



Mainos

OP Suomi Airbag Autocall 14/2023

Nimellispääomaturvaamaton strukturoitu joukkovelkakirjalaina

- Kohde-etuutena Metso Outotecin, Nokian ja Outokummun -osakkeiden kurssikehitys heikoimmin kehittyneen osakekurssin mukaan tarkasteltuna.
- Sijoittajalle, joka uskoo heikoimmin kehittyneen kohde-etuusosakkeen kurssin laskeneen enintään -45 % viimeisenä arvostuspäivänä.
- Laina-aika 0,5-5 vuotta, ennen aikaista erääntymistä ja tuoton maksua tarkastellaan puolivuositain.
- Puolivuositain kertyvä 10,00 %:n* hyvitys. Maksetaan, mikäli heikoimmin kehittyneen Kohde-etuuden Referenssihintaa on vähintään Hyvitystasolla jonakin arvostuspäivänä.
- 50,00 %:n** Airbag-hyvitys. Maksetaan, mikäli heikoimmin kehittyneen Kohde-etuuden Referenssihintaa on alle Hyvitystason mutta vähintään Suojatasolla viimeisenä arvostuspäivänä.
- Suoja -45 %:n kurssilaskun varalle.
- Merkintäaika 15.05.2023-09.06.2023.
- Liikkeeseenlaskijana OP Yrityspankki Oyj, Aa3 (Moody's) ja AA- (S&P).

Olette ostamassa tuotetta, joka ei ole yksinkertainen ja voi olla vaikea ymmärtää.

* Alustava, vähintään 8,00 %

** Alustava, vähintään 40,00 %

Avaintietoja

Merkintäaika	15.05.2023–09.06.2023
Laina-aika	13.06.2023–30.06.2028 (jos laina ei eräänny ennaikaisesti)
Kohde-etuus	Metso Outotecin, Nokian ja Outokummun osakkeiden kurssikehitys heikoimmin kehittyneen mukaan tarkasteltuna.
Hyvitys	10,00 % (alustava, vähintään 8,00 %). Mahdollinen hyvitys muodostuu puolivuositain kumulatiivisesti arvostuspäivinä. Lopulliset ehdot vahvistetaan merkintäajan päätyttyä.
Airbag-hyvitys	50,00 % (alustava, vähintään 40,00 %). Lopulliset ehdot vahvistetaan merkintäajan päätyttyä.
Pääoman takaisinmaksu	Nimellispääoman takaisinmaksu on riippuvainen heikoimmin kehittyneen Kohde-etuuden arvonkehityksestä.
Takaisinmaksupäivä	30.06.2028, ilman ennaikaista erääntymistä.
Autocall-taso	100 %
Hyvitystaso	100 %. Hyvitys maksetaan, jos osakekorin heikoiden kehittyneen osakkeen Referenssihintaa $\geq$ Hyvitystaso.
Suojataso	55 %
Referenssihintaa	Heikoimmin kehittyneen Kohde-etuuden päätösarvo suhteessa alkuarvoon arvostuspäivänä. Määrittely puolivuositain: 11.12.2023, 11.06.2024, 09.12.2024, 11.06.2025, 09.12.2025, 11.06.2026, 10.12.2026, 11.06.2027, 13.12.2027 ja 13.06.2028.
Mahdolliset maksupäivät	29.12.2023, 28.06.2024, 30.12.2024, 30.06.2025, 30.12.2025, 30.06.2026, 30.12.2026, 30.06.2027, 30.12.2027 ja 30.06.2028.
Velkakirjan nimellisarvo	1 000 €
Vähimmäismerkintä	5 000 €
Emissiokurssi	Vaihtuva, noin 100 % (enintään 100 %).
Lainan ISIN-koodi	FI4000552781

Termien määrittely

Alkuarvo on liikkeeseenlaskijan Kohde-etuudelle määrittämä arvo (100 %), joka perustuu Kohde-etuuden arvoon liikkeeseenlaskijan valitsemana päivänä ajanjaksolla 15.05.2023–13.06.2023.

Referenssihintaa määritellään heikoimmin kehittyneelle Kohde-etuudelle arvostuspäivinä Alkuarvoon suhteutetun päätöskurssin perusteella.

Airbag-hyvitys Jos heikoimmin kehittyneen Kohde-etuuden Referenssihintaa on viimeisenä arvostuspäivänä vähintään Suojatasolla (55 %), mutta alle Hyvitystason (100 %), sijoittajalle maksetaan Airbag-hyvitys, sekä nimellispääoma täysimääräisenä.

Autocall-taso Jos heikoimmin kehittyneen Kohde-etuuden Referenssihintaa on arvostuspäivänä vähintään Autocall-tasolla (100 %), laina erääntyy ennaikaisesti ja sijoittajalle maksetaan nimellispääoma täysimääräisenä.

Hyvitystaso Jos heikoimmin kehittyneen Kohde-etuuden Referenssihintaa on arvostuspäivänä vähintään Hyvitystasolla (100 %), sijoittajalle maksetaan hyvitys sekä mahdolliset kertyneet hyvitykset.

Suojataso on 55 % laskettuna Alkuarvosta. Mikäli heikoimmin kehittyneen Kohde-etuuden arvonmuutos on viimeisenä arvostuspäivänä negatiivinen enintään -45 % Alkuarvosta laskettuna, sijoittajalle maksetaan nimellispääoma täysimääräisenä.

Lainan nimellispääoma ei ole turvattu Nimellispääoman takaisinmaksu on riippuvainen heikoimmin kehittyneen Kohde-etuuden arvonkehityksestä, sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan. Jos Kohde-etuuden Referenssihintaa on viimeisenä arvostuspäivänä alle Suojatason (55 %) eli laskenut enemmän kuin -45 % Alkuarvosta, sijoittajalle maksetaan heikoimmin kehittyneen Kohde-etuuden kurssilaskun mukainen nimellispääoma, mutta ei lainkaan tuottoa. Sijoittaja siis menettää nimellispääomaa samassa suhteessa kuin Kohde-etuuden kurssi on laskenut suhteessa sen Alkuarvoon.

Sijoitusidea

Kohde-etuutena kolme kotimaista kansanosaketta

Lainaan on valittu kohde-etuudeksi kolme Helsingin pörssiin listattua yhtiötä eri toimialoilta. Yhtiöt ovat Metso Outotec, Nokia ja Outokumpu. Yhtiöillä on merkittävä markkinaosuus keskeisillä markkina-alueillaan ja niiden kaikkien taseasema on parantunut viime vuosina, ja näkymät ovat vakaat haastavasta makroympäristöstä huolimatta. Lainan puolivuositaisina tarkastelupäivinä tarkastellaan heikoimmin kehittyneen osakkeen kurssikehitystä ja verrataan sitä lainan Hyvitys- ja Autocall-tasoon (100 %) tai viimeisenä arvostuspäivänä Suoja/Airbag-tasoon (55 %), mikäli laina ei ole erääntynyt ennaikaisesti.

Laina sopii sijoittajalle, joka uskoo osakkeiden laskevan enintään -45 % laina-aikana

Airbag Autocall -rakenne mahdollistaa tuotto-profiililtaan mielenkiintoisen vaihtoehdon sijoittaa kohde-etuusyhtiöihin. Lainassa sijoittajalle maksetaan korkea puolivuositain kertyvä 10,0 % (alustava, väh. 8,0 %) hyvitys, mikäli heikoimmin kehittynyt kohde-etuusosake on pysynyt vähintään lähtötasoillaan. Airbag-ominaisuuden ansiosta lainaan sijoittamalla on mahdollista saada tuottoa myös laskumarkkinassa, jos heikoin osake on viimeisenä arvostuspäivänä laskenut enintään -45 % alkuarvoon verrattuna. Metso Outotecin osinkoennuste vuodelle 2024 on 3,7 %, Nokian 4,42 % ja Outokummun 5,99 %, joten lainaan sijoittamalla on mahdollista tavoitella merkittävästi yhtiöiden osinkotuottoa korkeampaa vuosituottopotentiaalia, huomioiden, että sijoittaja kantaa pääomariskiä heikoimmin kehittyneen osakkeen kurssikehityksen mukaisesti. OP Suomi Airbag Autocall 14/2023 -lainan viiden vuoden enimmäispituus sekä mahdollisuus tavoitella tuottoa myös osakekurssien laskiessa tekevät lainasta mielenkiintoisen hajautusinstrumentin sijoitussalkkuun.

Lähde: OP Yrityspankki & Bloomberg, 5.5.2023

Airbag Autocall -rakenne

Tarkastelu heikoimman mukaan

Arvostuspäivinä huomioidaan vain heikoimmin kehittyneen osakkeen arvonkehitys. Lainan ennaikainen erääntyminen, pääoman takaisinmaksu sekä hyvityksen maksu määräytyvät heikoimmin kehittyneen osakkeen arvonkehityksen perusteella. Tässä materiaalissa Kohde-etuuden kurssilla ja Referenssihinnalla viitataan heikoimmin kehittyneen osakkeen arvonkehitykseen. Sijoittaja ei hyödy vahvemmin kehittyneen osakkeen kurssikehityksestä.

Mahdollisuus ennaikaiseen erääntymiseen

Jos heikoimmin kehittyneen Kohde-etuuden Referenssihinta on arvostuspäivänä vähintään ennaikaisen erääntymisen toteuttavalla Autocall-tasolla (100 %), laina erääntyy ennaikaisesti ja sijoittajalle maksetaan nimellispääoma täysimääräisenä. Jos heikoimmin kehittyneen Kohde-etuuden Referenssihinta on arvostuspäivänä vähintään Hyvitystasolla (100 %), sijoittajalle maksetaan nimellispääoman lisäksi kuluneelta sijoitusajalta kertynyt hyvitys.

Puolivuositain kertyvä Hyvitys

Hyvitys kertyy sijoitetulle nimellispääomalle puolivuositain ja maksetaan edellä kuvatulla tavalla.

Tuottoa myös laskevassa markkinassa

Jos heikoimmin kehittyneen Kohde-etuuden Referenssihinta on viimeisenä arvostuspäivänä vähintään Suojatasolla (55 %), eli laskenut enintään -45 % Kohde-etuuden Alkuarvosta, sijoittajalle maksetaan nimellispääoma täysimääräisenä, sekä Airbag-hyvitys.

Lainan Airbag-hyvitys mahdollistaa tuoton saavuttamisen myös laskevassa markkinassa, kunhan heikoimmin kehittyneen Kohde-etuuden Referenssihinta ei ole laskenut Suojatasoa matalammalle tasolle.

Käytetyt termit määritelty edellisellä sivulla. Tarkemmat tiedot Kohde-etuudesta, tuoton määräytymisestä ja lainan ehtoista sekä siihen liittyvistä riskeistä seuraavilla sivuilla.

Sijoitusidea

Metso Outotecin kannattavuus nousi jo tavoitetasolle (EBITA-marginaali 15,2 %)

Metso-Outotecin liiketoiminnan kehitystä tukevat megatrendit ovat kaupungistuminen, sähköistyminen (akkutuotanto), vastuullisuus ja luonnonvarojen niukkuus. Rajalliset luonnonvarat sekä malmien laskevat metallipitoisuudet yhdistettynä kasvavaan metallien kysyntään ovat keskeisiä kysyntäajureita Metso Outotecin tarjoamille ratkaisuille. Malmien metallipitoisuuksien alentumisen vuoksi malmia joudutaan käsittelemään enemmän, mikä vaatii Metso Outotecin tarjoamia kehittyneempiä teknologioita. Metallien ja erityisesti akkumetallien kasvava kysyntä tukee odotuksia merkittävien kaivosprojektien käynnistymisestä 2020-luvulla. Yhtiötä seuraavat analyytikot antavat Metso Outotecille 14 osta, 6 pidä ja 2 myy suositusta.

Nokian liiketoiminta on kehittynyt hyvin ja teknologian laatu on jälleen huipputasoa

Nokian tulokunto on kohentunut viime vuosina uuden toimitusjohtajan alaisuudessa. Nokian liiketoiminnan sekä teknologian kehitys on ollut nousujohteista ja yhtiön tulos ylitti analyytikkoennusteet 9 kvartaalia putkeen ennen 20.4.2023 julkaistua Q1-tulosta, joka jäi odotuksista maltillisesti, aiheuttaen kuitenkin lähes 9 prosentin kurssilaskun tulosjulkistuspäivänä. Kurssilaskun myötä Nokian arvostustaso on nyt hyvin maltillinen ja odotukset yhtiön lähivuosien kasvusta ovat muuttuneet aiempaa varovaisemmiksi luoden siitä houkuttelevan sijoituskohteen. Yhtiötä seuraavat analyytikot antavat Nokialle 23 osta, 9 pidä ja 0 myy suositusta.

Outokummun tuloshuippu on jo takana, mutta arvostus kohtuullinen

Outokummun liiketoiminta on ollut tuloksellista jo useamman vuoden ajan. Meneillään oleva talouden taantumavaihe on kuitenkin heikentänyt yhtiön tulospotentiaalia merkittävästi. Outokummun vuoden 2022 käyttökate oli ennätyksellinen 1,4 miljardia euroa, mutta kuluvana vuonna käyttökateen ennustetaan tippuvan noin 560 miljoonaan euroon. Tästä huolimatta vapaan kassavirran ennakoidaan olevan noin 500 miljoonaa euroa plussalla, eikä EV/EBITDA-kerroin 4,3x ole erityisen haastava. Yhtiö on lähes nettovelaton ja se pystyy tekemään tärkeitä investointeja seuraavaa noususuhdannetta varten. Yhtiötä seuraavat analyytikot antavat Outokummulle 9 osta, 3 pidä ja 4 myy suositusta.

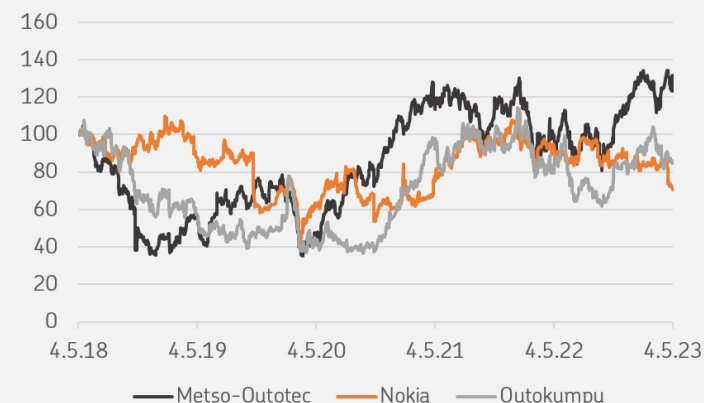
Lähde: OP Yrityspankki & Bloomberg, 5.5.2023.
Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

Tietoa Kohde-etuudesta

Alla tunnuslukuja lainan kohde-etuutena oleville osakkeille.

	Nokia Oyj	Outokumpu Oyj	Metso Oyj
Kurssi (5.5.2023)	3.695	4.823	10.58
Markkina-arvo, (Mrd)	20,81	2,20	8,77
Osinkoennuste, 2023 (%)	3,25 %	5,18 %	2,84 %
PB-luku, (liukuva 12kk)	0,97	0,53	3,54
P/E-ennuste, 2024	8,42	8,93	14,24
EV/EBITDA-ennuste, 2023	4,7	4,2	9,6
ROE-ennuste, 2023 (%)	10 %	5 %	23 %
Kurssimuutos, 6kk (%)	-16 %	6 %	28 %
Kurssimuutos, 12kk (%)	-24 %	6 %	35 %

Kohde-etuuden kurssikehitys



Kuvaajassa on Kohde-etuuksien kurssikehitys indeksoituna edellisen viiden vuoden ajalta.

Lähteet: Bloomberg ja OP Yrityspankki 5.5.2023.
Historiallinen kehitys ei ole tae tulevast.

Tuoton määräytyminen

Alle on taulukoitu mahdolliset lopputulemat lainan arvostuspäivinä, jolloin tarkastellaan lainan mahdollista erääntymistä sekä hyvityksen maksua.

Arvostuspäivät (1-9) - kaksi mahdollista lopputulemaa:	
Referenssihintaa $\geq$ Autocall- ja Hyvitystaso 100 %	Ennenaikainen erääntyminen ja hyvityksen maksu $100 \% + 10,00 \% \times$ hyvitys kultakin menneeltä arvostuspäivältä
Referenssihintaa $<$ Autocall- ja Hyvitystaso 100 %	Laina-aika jatkuu - ei hyvityksen maksua
Viimeinen (10.) arvostuspäivä - kolme mahdollista lopputulemaa:	
Referenssihintaa $\geq$ Hyvitystaso 100 %	Erääntyminen tuotolla $100 \% + 10 \times 10,00 \% \times$
Suojataso 55 % $\leq$ Referenssihintaa $<$ Hyvitystaso 100 %	Erääntyminen & Airbag-hyvitys $100 \% + 50,00 \% \times$
Referenssihintaa $<$ Suojataso 55 %	Erääntyminen tappiollisena Kohde-etuuden kurssilaskun mukainen pääoman palautus ilman hyvitystä

Referenssihintaa on kohde-etuuden päätösarvo suhteessa alkuarvoon lainan arvostuspäivänä.

Referenssihintaa verrataan lainan ehtojen mukaisiin Autocall-, Hyvitys- ja Suojatasoihin.

* Alustava, vähintään 8,00 %

** Alustava, vähintään 40,00 %

Selitykset

Ennenaikainen erääntyminen ja hyvityksen maksu

Jos heikoimmin kehittyneen Kohde-etuuden Referenssihintaa on arvostuspäivänä vähintään ennenaikaisen erääntymisen toteuttavalla Autocall-tasolla, laina erääntyy ennenaikaisesti ja sijoittajalle maksetaan nimellispääoma täysimääräisenä. Jos Kohde-etuuden kurssi on arvostuspäivänä vähintään Hyvitystasolla, sijoittajalle maksetaan nimellispääoman lisäksi kuluneelta sijoitusajalta kertynyt hyvitys.

Laina-aika jatkuu - ei hyvityksen maksua

Jos yllä kuvattu ehto ennenaikaiselle erääntymiselle ei täyty, laina-aika jatkuu ja ennenaikaista erääntymistä tarkastellaan jälleen seuraavana arvostuspäivänä.

Erääntyminen tuotolla

Jos heikoimmin kehittyneen Kohde-etuuden Referenssihintaa on viimeisenä arvostuspäivänä vähintään Hyvitystasolla, sijoittajalle maksetaan nimellispääoma täysimääräisenä ja koko sijoitusajalta kertynyt hyvitys.

Erääntyminen & Airbag-hyvitys

Jos Kohde-etuuden Referenssihintaa on viimeisenä arvostuspäivänä alle Hyvitystason, mutta vähintään Suojatasolla, sijoittajalle maksetaan nimellispääoma täysimääräisenä, sekä Airbag-hyvitys.

Erääntyminen tappiollisena

Jos heikoimmin kehittyneen Kohde-etuuden Referenssihintaa on viimeisenä arvostuspäivänä alle Suojatason, sijoittajalle maksetaan Kohde-etuuden kurssilaskun mukainen nimellispääoma, mutta ei lainkaan hyvitystä. Sijoittaja siis menettää nimellispääomaa samassa suhteessa kuin Kohde-etuuden kurssi on laskenut suhteessa sen Alkuarvoon.

Tuotonlaskentaesimerkkejä

Yksinkertaistettuja esimerkkejä siitä, miten Kohde-etuuden kehitys arvostuspäivinä (2, 4, 6, 8 & 10) vaikuttaa tuottoon tai tappioon. Esimerkkien ajankohtina on kuvattu yksinkertaisuuden vuoksi vain joka toinen arvostus- ja maksupäivä. Mahdolliset arvostus- ja maksupäivät ovat todellisuudessa puolivuositain ja yhteensä niitä on 10 kappaletta (jos laina ei eräänny enneaikaisesti).

Arvostuspäivät (2, 4, 6, 8 ja 10)	11.6.24	11.6.25	11.6.26	11.6.27	13.6.28	Sijoittajalle maksetaan			
Maksupäivät (2, 4, 6, 8 ja 10)	28.6.24	30.6.25	30.6.26	30.6.27	30.6.28				
	HEIKOIMMAN OSAKKEEN REFERENSSIHINTA ARVOSTUSPÄIVÄNÄ					HYVITYS	PÄÄOMA	TUOTTO p.a.	
Skenaario 1	105%					20.0 %	100%	19.11%	
Skenaario 2	90%	100%				40.0 %	100%	17.86%	
Skenaario 3	90%	80%	60%	90%	105%	100.0 %	100%	14.72%	
Skenaario 4	90%	80%	60%	50%	55%	50.0 %	100%	8.36%	
Skenaario 5	80%	70%	40%	30%	40%	0%	40%	-16.60%	
Skenaario 6	70%	50%	40%	20%	0%	0%	0%	-100.00%	

Alkuarvo	100%
Autocall-taso	100%
Hyvitystaso	100%
Suojataso	55%

Hyvitys	10 % (väh. 8 %)
Airbag-hyvitys	50 % (väh. 40 %)

Esimerkeissä on käytetty lainan alustavia ehtoja. Verovaikutuksia ei ole otettu huomioon. Esimerkit eivät kuvasta lainan odotettua kehitystä. Tuotto p.a. (ts. vuotuinen tuotto) on laskettu erääntymispäivän mukaan. Lainan avaintietoasiakirjan tuottonäkymien laskennassa on puolestaan käytetty lainan vähimmäisehtoja, minkä takia asiakirjojen esimerkit voivat poiketa toisistaan.

Lainaan liittyviä riskejä

Alla on kuvattu lyhyesti lainaan liittyvät keskeisimmät riskit. Sijoittajan tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua huolellisesti myös OP Yrityspankin laatimiin lainaehtoihin, avaintietoasiakirjaan ja ohjelmaesitteeseen varmistuakseen siitä, että hän ymmärtää lainan ominaisuudet ja riskit.

Tuottoon ja pääomaan liittyvät riskit

Lainan mahdolliseen tuottoon ja pääoman palautukseen sekä ennaikaiseen takaisinmaksuun vaikuttaa Kohde-etuuden arvонkehitys. Mikäli heikoimmin kehittyneen Kohde-etuuden Referenssihintaa on viimeisenä arvostuspäivänä alle lainan ehtojen mukaisen Suojatason (55 %) Alkuarvosta laskettuna, eikä laina ole erääntynyt ennaikaisesti, sijoittajalle palautetaan vain vastaava osuus nimellispääomasta (Referenssihintaa / Alkuarvo * nimellispääoma). Lainan nimellispääoman palautus on tällöin 0 %:n ja 55 % välillä.

Liikkeeseenlaskijariski

Lainaan liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä eli siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä pysty vastaamaan maksuvelvoitteistaan. Sijoittaja voi liikkeeseenlaskijan mahdollisen maksukyvyttömyyden johdosta menettää sijoittamansa pääoman ja mahdollisen tuoton kokonaan tai osittain. Lainalle ei ole vakuutta. Lainaan liittyy myös riski siitä, että liikkeeseenlaskijan vakavien taloudellisten vaikeuksien johdosta kriisinratkaisuviranomainen käyttää oikeuttaan puuttua pankin liikkeeseen laskemien lainojen ehtoihin sijoittajan asemaan vaikuttavalla tavalla ja soveltaa liikkeeseenlaskijaan laissa määriteltyjä kriisinratkaisuvälineitä, joita voivat olla esimerkiksi lainan alaskirjaus, muuntaminen osakkeiksi, lainan takaisinmaksuajan pidentäminen tai hyvityksen määrän muuttaminen. Tällöin sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan. OP Yrityspankki Oyj on vakaa vuonna 1902 perustettu liikepankki ja OP Ryhmän keskusrahailaitos, jonka kansainvälinen luottokelpoisuusluokitus 10.05.2023 on Aa3 (Moody's) ja AA- (Standard & Poor's), joka vastaa vahvaa luottokelpoisuutta.

Jälkimarkkinariski

OP Yrityspankki Oyj pyrkii antamaan ostohintaa arvo-osuuksille lainan juoksuaikana, muttei takaa jälkimarkkinoita. On mahdollista, ettei lainalle muodostu jatkuva päivittäistä jälkimarkkinaa. Mikäli sijoittaja haluaa myydä sijoituksensa ennen takaisinmaksupäivää, voi lainan senhetkinen markkinahinta olla sijoitettua pääomaa matalampi tai korkeampi. Näin ollen sijoittajalle saattaa syntyä myynnistä luovutustappiota. Päivittäiseen noteeraukseen vaikuttaa korko- ja osakemarkkinoiden sekä näiden johdannaisten kehitys.

Ennaikaisen takaisinmaksun riski

Lainan rakenteesta johtuen Kohde-etuuden arvonkehitys voi johtaa Lainan ennaikaiseen takaisinmaksuun, jolloin sijoittajalle maksetaan siihen asti kertyneet tuotot ja nimellisarvo kokonaisuudessaan. Sijoittaja ei saa enää tuottoja alkuperäisen laina-ajan loppuun asti. Lainaehdojen mukaisen ennaikaisen takaisinmaksun tapahtuessa suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen, suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun tai suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön johdosta maksettava määrä voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon. Liikkeeseenlaskijalla on myös oikeus maksaa laina ennaikaisesti takaisin ilman erityistä syytä. Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennaikaisesti takaisin, mikäli lainan Kohde-etuuteen kohdistuu lainaehdojen mukainen mukauttamistoimenpide, ja kohde-etuuden korvaaminen tai laskennan korjaus johtaisivat kohtuuttomaan lopputulokseen. Tällöin liikkeeseenlaskija maksaa markkinahinnan perusteella arvo-osuuden omistajille takaisin määrän, joka voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon.

Peruutusosoikeuteen liittyvä riski

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku perustuen muuttuneeseen markkinatilanteeseen, merkintäviikkauuden jäädessä alhaiseksi tai jos tapahtuu jotain sellaista, mikä liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan voi vaarantaa järjestelyn onnistumisen. Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku, mikäli hyvitysprosenttia ei kyetä vahvistamaan vähintään ennalta ilmoitetulle minimitasolle. Tällöin merkintäsumma palautetaan merkitsijälle eikä palautettavalle summalle makseta korkoa.

Asiakirjat ja vastuuvarama

Lainan markkinointimateriaalin laskentaesimerkeissä käytetään alustavia ehtoja. Lainan avaintietoasiakirjan tuottonäkymien laskennassa on puolestaan käytetty lainan vähimmäisehtoja. Tämän takia asiakirjojen esimerkit voivat poiketa toisistaan.

OP Yrityspankki Oyj on laatinut tämän materiaalin markkinointitarkoituksessa. Materiaali ei ole täydellinen kuvaus tuotteesta tai siihen liittyvistä riskeistä. Annetut tiedot ja näkemykset edustavat OP Yrityspankki Oyj:n mielipidettä ja niitä voidaan muuttaa ilman erillistä ilmoitusta. Annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi, tarjoukseksi tai kehotukseksi antaa tarjous rahoitusvälineen ostamisesta tai myymisestä. Materiaalissa ei huomioida kenenkään yksittäisen henkilön sijoitustavoitteita, taloudellista asemaa, sijoituskokemusta ja -tietämystä tai muita seikkoja. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä on suositeltavaa hankkia asiantuntijaneuvoja. On tärkeää muistaa, että historiallinen kehitys ei ole tae tulevista tuotoista. OP Yrityspankki Oyj ei ole eikä pyri olemaan vero-, kirjanpito- tai lainopillinen neuvonantaja missään toimipaikassaan. Tätä asiakirjaa ei saa jäljentää, jakaa eikä julkaista missään tarkoituksessa ilman OP Yrityspankki Oyj:n suostumusta.

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja lainasta ja ymmärtääkseen täysin lainan sijoittamista koskevaan päätökseen liittyvät mahdolliset riskit ja edut, mahdollisen sijoittajan tulee perehtyä huolellisesti lainakohtaisiin ehtoihin sekä Finanssivalvonnan hyväksymään OP Yrityspankki Oyj:n 21.4.2023 julkaisemaan ja 3.5.2023 täydennettyyn joukkovelkakirjaohjelmaesitteeseen, lainakohtaisiin ehtoihin ja avaintietoasiakirjaan. Tämä markkinointimateriaali ei yksinään anna täydellistä kuvaa lainan ominaisuuksista tai liikkeeseenlaskijasta. Ohjelmaesitteen hyväksymistä ei pidä ymmärtää tarjottavien tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otettavien arvopapereiden hyväksymiseksi. Ohjelmaesite, viitatus asiakirjat, lainakohtaiset ehdot ja avaintietoasiakirja ovat saatavilla merkintäpaikasta, OP Private -konttoreista sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.

Strukturointikustannus

Enintään 5,00 %, joka vastaa noin 0,97 %:n vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä lainassa tapahdu ennen aikaista takaisinmaksua. Sisältyy emissiokurssiin eikä vähennetä eräpäivänä maksettavasta ehdollisesti kertyvästä tuotosta. Strukturointikustannus perustuu lainan sisältämien korko- ja johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 28.04.2023 emissiokurssilla 100,00 %

Verotus

Laina on korkotulon lähdeverolain mukainen joukkovelkakirjalaina. Lainasta maksettava mahdollinen tuotto on Suomessa asuvalle luonnolliselle henkilölle tai kotimaiselle kuolinpesälle korkotulon lähdeveron alaista. Mikäli laina myydään ennen eräpäivää, syntynyt luovutusvoitto/-tappio on pääomatuloverotuksen alaista.

Vakuus

Lainalla ei ole vakuutta, joten lainan nimellispääoman palautukseen ja hyvityksen maksuun liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä.

Lainaa ei listata

OP Yrityspankki Oyj pyrkii antamaan ostonoteerauksia lainalle sen juoksuaikana normaaleissa markkinaolosuhteissa. Mikäli sijoittaja haluaa myydä lainan ennen laina-ajan päättymistä, lainan arvo voi olla yli tai alle nimellisarvon.

Vastuullisuusperiaatteet

Tuotteessa noudatetaan OP Varainhoito Oy:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita poissulkulistan osalta. Poissulkeminen perustuu tyypillisesti kansainvälisten normien tai OECD:n ohjeiden vastaiseen toimintaan, tietyn tyyppisten aseiden valmistamiseen tai hiiliriskiin. Voit tutustua poissulkulistaan täältä. (<https://www.op.fi/op-ryhma/vastuullisuus/vastuullisuus-liiketoiminnassa/sijoittaminen>)