



Vuotuinen
enimmäistuotto

8,11 % p.a.

MARKKINOINTIMATERIAALI

OP Sijoitusobligaatio Metsä IX/2019

Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj
Merkintäaika:	15.7.2019 – 30.8.2019
Laina-aika:	4.9.2019 – 27.9.2022
Kohde-etuus:	Osakekori
Tuottokerroin:	145 % (alustava, vähintään 120 %)
Merkintähinta:	113 %
Enimmäistuotto:	8,11 % p.a. (tuotto on välillä –3,91 % p.a. ja 8,11 % p.a.)
Minimimerkintä:	1 000 euroa
Merkintäpaikat:	Osuuspankit ja OP Yrityspankki Oyj

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja OP Sijoitusobligaatio Metsä IX/2019 -lainasta, sijoittajan on tutustuttava Finanssivalvonnan hyväksymään OP Yrityspankin 6.5.2019 julkaisemaan sekä 7.5.2019 täydentämään joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen, lainakohtaisiin ehtoihin ja avaintietoasiakirjaan. Ohjelmaesite, lainakohtaiset ehdot ja avaintietoasiakirja ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.



OP Sijoitusobligaatio Metsä IX/2019

OP Sijoitusobligaatio Metsä IX/2019 on noin kolmevuotinen hajautettu sijoitus neljän metsäteollisuudessa toimivan yhtiön osakekurssien kehitykseen. Lainan kohde-etuutena olevat osakkeet ovat Holmen AB, Metsä Board Oyj, Stora Enso Oyj ja UPM-Kymmene Oyj.

Sijoituksen nimellispääomalle maksetaan hyvitystä kohde-etuuden positiivisen arvonkehityksen perusteella lainaehdoissa määritellyllä tavalla. Mikäli kohde-etuuden arvo kehittyy epäsuotuisasti, on mahdollista, että hyvitystä ei muodostu. Sijoitusobligaatioon sijoittaneelle maksetaan takaisinmaksupäivänä vähintään nimellispääoma takaisin huomioiden kuitenkin liikkeeseenlaskijariski. Merkintähetkellä maksettua ylikurssia ei palauteta.

Sijoitus on joukkovelkakirjamuotoinen ja sen liikkeeseenlaskija on OP Yrityspankki Oyj.

Miksi sijoittaa OP Sijoitusobligaatio Metsä IX/2019 –lainaan?

Metsäteollisuusyhtiöiden valmistamien tuotteiden kysyntää tukee talouskasvun lisäksi globaalit megatrendit. Väestön määrän kasvu yhdistettynä urbanisoitumiseen ja väestön keskiluokkastuminen kehittyvillä markkinoilla lisäävät tavara- ja tuotekauden volyymia käytettävissä olevien tulojen kasvaessa ja elintapojen muuttuessa. Erityisesti pehmopaperien ja pakkausmateriaalien kysynnällä on vahva positiivinen korrelaatio megatrendeihin. Myös asiakaskäyttäytymisen muutoksiin ja teknologian kehitykseen liittyy positiivisia odotusarvoja. Verkkokaupan kasvu, elintarvikehygieniaan liittyvien vaatimusten tiukentuminen ja pyrkimykset alentaa lentokuljetusten ilmastovaikutuksia luovat mahdollisuuksia luovaan innovaatioon kykeneville ja riittävät resurssitoiminnot omaaville metsäteollisuusyhtiöille.

Pohjoismaiset metsäteollisuusyhtiöt ovat viimeisen vuosikymmenen aikana panostaneet voimakkaasti uusien tuotteiden ja liiketoimintojen kehittämiseen. Puu ja puukuidut pystyvät korvaamaan useita ympäristöä enemmän kuormittavia raaka-aineita ilman että tuotteiden käyttömahdollisuuksista ja ominaisuuksista joudutaan tinkimään. Pakkausmateriaalien lisäksi puun ja kuidun merkitys on viime vuosina kasvanut esimerkiksi rakentamisessa, liikenteen polttonesteiden tuotannossa ja biokemian tuotteissa. Metsäteollisuustuotteiden pääraaka-aine puu sivuvirtoineen on uusiutuvaa ja siitä valmistetut tuotteet korvaavat fossiilisten ja uusiutumattomien raaka-aineiden käyttöä. Kansalliset ja kansainväliset pyrkimykset ilmastomuutokset torjumiseksi, resurssitehokkuuden vahvistamiseksi ja kiertotalouden kiihdyttämiseksi mahdollistavat metsäteollisuudelle suunnannäyttäjän roolin.

Metsäteollisuus on toimialana vielä hyvin hajanainen ja on todennäköistä, että uusien liiketoimintojen merkityksellisyys kasvaessa myös yhtiöiden pyrkimykset erikoistua lisääntyvät. Linaan valituilla yhtiöillä on vahva taloudellinen asema, joka mahdollistaa osallistumisen pääomavaltaisen sektorin mahdollisiin yritysjärjestelyihin ja yhtiörakenteiden kehittämisen ja virtaviivaistamisen. Keskittyminen ja erikoistuminen ovat osa keinovalikoimaa kilpailukyyn ylläpitämiseksi ja kannattavuuden vahvistamiseksi. Pohjoismaisten metsäteollisuusyhtiöiden osakekurssien kehitys on viimeisen kahden vuoden aikana myötäillyt voimakkaasti heilahdellisten sellumarkkinoiden suuntaa. Toimialan keskipitkän ja pitkän aikavälin näkymät ovat edelleen lupaavat, sillä suurimmalle osalle jo markkinoilla olevista tuotteista ennustetaan kysynnän kasvua ja samanaikaisesti asiakaskäyttäytymisen muutokset synnyttävät uutta liiketoimintaa.

Kohde-etuutena neljä pörssiosaketta:

Holmen AB

Holmen on ruotsalainen metsäteollisuusyhtiö, jonka päätuotteita ovat pakkausmateriaalit, paperit ja puutuotteet. Mittavien pohjoismaisten metsä- ja energialiiketoimintojen ansiosta Holmen Groupilla on korkea resurssiomavaraisuus teollisessa tuotannossaan. Holmen omistaa yli miljoona hehtaaria metsää, ja sen vuotuinen energiantuotanto uusiutuvista tuotantomuodoista (vesi- ja tuulivoima) on normaalivuonna yli 1 Twh. Vuonna 2018 Holmenin liikevaihto oli noin 16 miljardia Ruotsin kruunua ja yhtiön palveluksessa on lähes 3000 työntekijää. Tuotanto on painottunut voimakkaasti Ruotsiin, sillä ainoastaan yksi yhtiön seitsemästä tuotantolaitoksesta sijaitsee Ruotsin ulkopuolella.

Metsä Board Oyj

Metsä Board on metsäteollisuuden yhtiö, joka on johtava eurooppalainen korkealaatuisten ensikuitukartonkien valmistaja. Yhtiö työllistää noin 2 300 työntekijää, ja yhtiöllä on yhteensä kahdeksan tehdasta, joista seitsemän sijaitsee Suomessa ja yksi Ruotsissa. Vuonna 2018 yhtiön liikevaihto oli noin 1,9 miljardia euroa. Yhtiön liikevaihdesta noin puolet tulee taivekartongin myynnistä, noin yksi neljännes tulee kraftlainereista ja noin 18 prosenttia markkinasellusta. Euroopan, Lähi-idän ja Afrikan yhteenlaskettu osuus yhtiön kartonkitoimituksista on noin 70 prosenttia ja Amerikan noin 20 prosenttia.

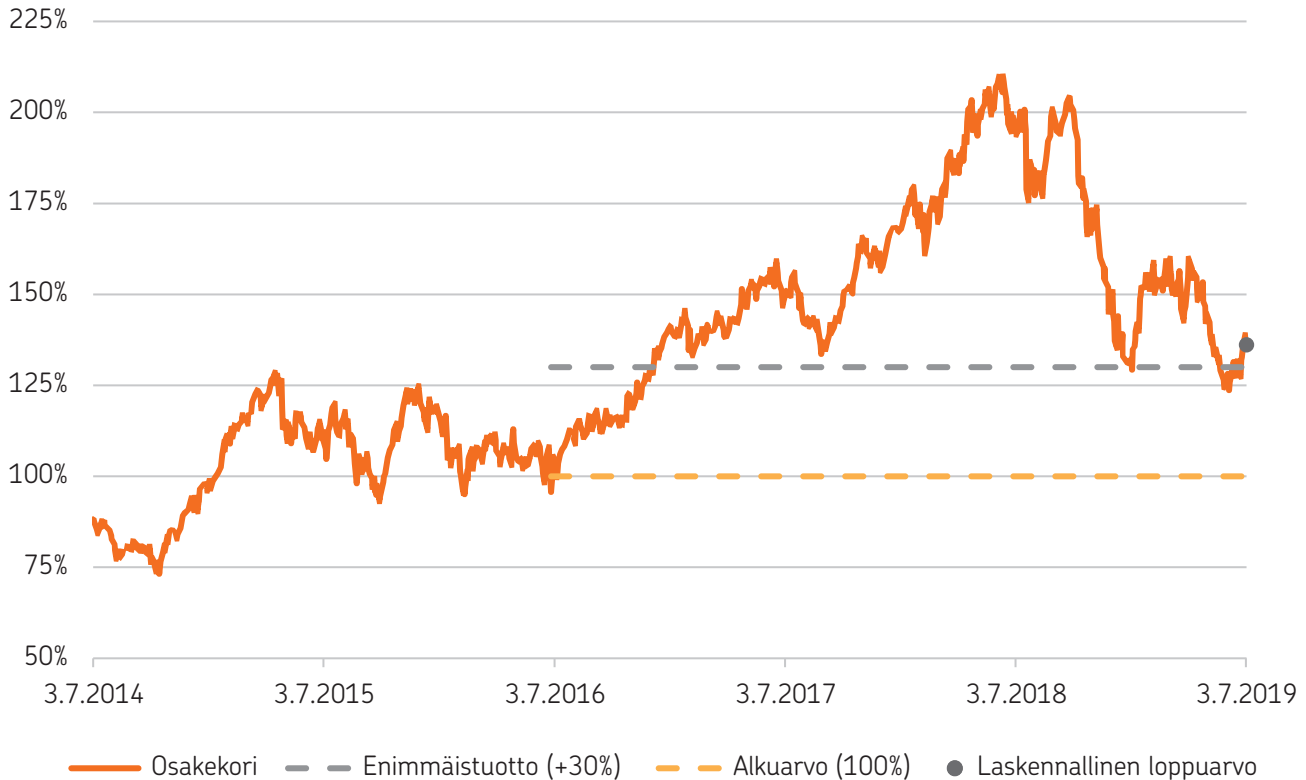
Stora Enso Oyj

Stora Enso on globaali pakkaus-, biomateriaali-, puutuote- ja paperiteollisuuden uusiutuvien tuotteiden maailmanlaajuinen toimittaja, jolla on noin 25 000 työntekijää. Stora Ensolla on toimintaa yli 35 maassa, ja yhtiöllä on merkittävät markkinaosuudet erityisesti Euroopan kuluttajapakkausmarkkinoilla. Yhtiön kannattavimmat päätuotteet ovat kuluttaja- ja teollisuuspakkauskaset sekä sellu, ja yhtiön pidempi aikaisena tavoitteena on kehittyä yhä enemmän perinteisestä paperi- ja kartonki tuottajasta uusiutuvien materiaalien kehittäjäksi.

UPM-Kymmene Oyj

UPM on globaali metsäteollisuusyhtiö, jonka liiketoiminnan perusta on kuituun ja biomassaan pohjautuvat liiketoiminnot sekä uusiutuvat raaka-aineet ja tuotteet. UPM:n taloudellinen asema on erittäin vahva turvaten mahdollisuudet yhtiön jatkokehittämiseen ja liikevaihdon kannattavaan kasvuun. Avainasemassa yhtiön uusissa innovaatioissa on yhtiön asiantuntemus uusiutuviin ja kierrätettäviin materiaaleihin, vähäpäästöisessä energiassa ja resurssitehokkuudessa. Yhtiö työllistää noin 19 000 työntekijää 12 maassa ja yhtiö visiona on olla biometsäteollisuuden edelläkävijä ja kestävä, innovaatiovetoinen ja kiinnostavan tulevaisuuden rakentaja.

Kohde-etuutena olevan osakekorin laskennalliseen alkuarvoon indeksoitu kurssi-kehitys 3.7.2014–3.7.2019



Graafi kuvaa indeksoitua historiallista kehitystä osakekorista, jossa on kohde-etuutena olevat osakkeet tasapainoin. Koska lainan laina-aika on noin kolme vuotta, kuvaajan harmaa katkoviiva havainnollistaa, miten kohde-etuuden positiivisen arvonmuutoksen rajaus (+30 %) suhteutuu osakekorin kolmen vuoden takaiseen laskennalliseen alkuarvoon (3.7.2016), jota keltainen katkoviiva kuvaa. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

Lähteet: Bloomberg, yritysten internet-sivut ja OP Yrityspankki Oyj 4.7.2019.

Sijoittajalle maksettavan mahdollisen hyvityksen laskeminen:

Sijoittajalle maksettava hyvitys riippuu osakekorin arvonmuutoksesta kerrottuna tuottokertoimella. Osakekorin arvonmuutos lasketaan osakekorin alkuarvon ja loppuarvon prosentuaalisena muutoksena. Osakekorin alkuarvo lasketaan päivähavaintojen keskiarvona viiden ensimmäisen päivän ajalta (alkaen 4.9.2019 ja päättyen 10.9.2019) ja osakekorin loppuarvo lasketaan päivähavaintojen keskiarvona viiden päivän ajalta (alkaen 5.9.2022 ja päättyen 9.9.2022). Osakekorin positiivisesta suhteellisesta arvonmuutoksesta huomioidaan lainaehtojen mukaan enintään 30 %. Tuottokerroin on alustavasti 145 % (vähintään 120 %).

Mikäli lainaehtojen mukainen osakekorin arvonmuutos on negatiivinen tai nolla, maksettavaa hyvitystä ei muodostu. Sijoittajille maksetaan eräpäivänä kuitenkin vähintään lainan nimellisarvo huomioiden kuitenkin liikkeeseenlaskijariski. Jos laina pidetään eräpäivään, eikä hyvitystä muodostu, lainan efektiivinen vuotuinen tuotto on ylikurssin vuoksi negatiivinen (-3,91 %). Ylikurssia ei palauteta. Lainalla ei ole vakuutta.

Esimerkkejä osakekorin kehityksestä ja lainan hyvityksen laskemisesta

Esimerkeissä ei ole otettu huomioon verovaikutuksia.

Esimerkit eivät kuvasta lainan historiallista tai odotettua kehitystä.

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

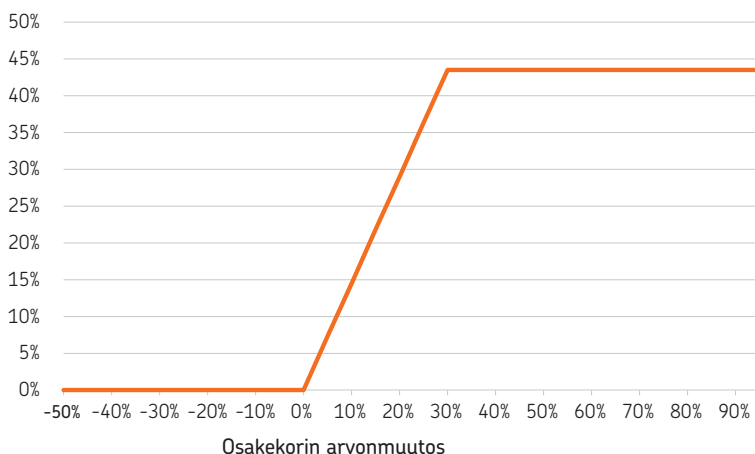
	Esimerkki 1	Esimerkki 2
	Osakekorin arvonmuutos on positiivinen Suurin mahdollinen tuotto	Osakekorin arvonmuutos on negatiivinen Pienin mahdollinen tuotto
Emissiokurssi	113 %	113 %
Merkintäpalkkio	0 %	0 %
Sijoituksen nimellisarvo, €	10 000 €	10 000 €
Sijoittaja maksaa, €	11 300 €	11 300 €
Osakekorin arvonmuutos**	30,00 %	-100 %
Tuottokerroin*	145,00 %	145,00 %
Hyvitys	43,50 %	0,00 %
Sijoittajalle maksetaan, €	14 350 €	10 000 €
Todellinen vuosituotto	8,11 %	-3,91 %

* Tuottokerroin on alustava (vähintään 120 %). Se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä

** Osakekorin arvonmuutos: Loppuarvo/Lähtöarvo-1, mutta enintään 30 %

Osakekorin arvonmuutoksen vaikutus maksettavaan hyvitykseen

Hyvitys



Kuva: Kuvaaja kertoo osakekorin tuoton eri vaihtoehdot ja vastaavat sijoittajan lainasta saamat hyvitykset tuottokertoimella 145 % (alustava, vähintään 120 %). Kuvaaja ei huomioi ylikurssia.

Sijoitukseen liittyviä riskejä

Joukkolainan riskit

Jos joukkolaina pidetään takaisinmaksupäivään (27.9.2022) asti, sen nimellispääomaan ei kohdistu osake-, korko- tai valuuttamarkkinoiden riskiä. Liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajalle eräpäivänä vähintään lainan nimellisarvon huomioiden kuitenkin liikkeeseenlaskijariski. Mikäli sijoittaja myy lainan ennen eräpäivää, hänellä on esimerkiksi markkinakehitykseen liittyvä riski, minkä johdosta voi syntyä luovutustappiota. Yleisesti voidaan sanoa, että lainan ostohetken ja myyntihetken välisenä aikana esimerkiksi korkotason nousu voi laskea lainan arvoa. Vastaavasti yleisen korkotason lasku puolestaan voi nostaa lainan arvoa. Lisäksi lainan tuottoon vaikuttaa aina myös kohde-etuuden kehitys. Mikäli lainaehtojen mukainen osakekorin arvonmuutos on negatiivinen tai nolla, maksettavaa hyvitystä ei muodostu. Jos laina pidetään takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa hyvitystä muodostu, on lainan efektiivinen vuotuinen tuotto ylikurssin vuoksi negatiivinen (-3,91 %). Maksettua ylikurssia ei palauteta.

Riski lainan ennaaikaisesta takaisinmaksusta

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennaaikaisesti takaisin ilman erityistä syytä, jolloin liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajalle takaisin nimellisarvon kokonaisuudessaan sekä lainan päättymishetken markkina-arvoisen tuoton, joka voi olla yli tai alle nimellisarvon. Sijoittaja saattaa menettää maksamansa ylikurssin.

Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennaaikaisesti takaisin ennen sovittua takaisinmaksupäivää lainaan soveltuvan suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen vuoksi. Tällöin liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajille laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän lainalla suojausinstrumentin muutoshetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon. Lisäksi lainaan voidaan soveltaa erityistä ennaikaista takaisinmaksua, mikäli kohde-etuutena olevaan osakkeeseen tai yhtiöön kohdistuu lainaehtojen mukainen mukauttamistoimenpide, ja kohde-etuuden korvaaminen tai laskennan korjaus ei tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta.

Liikkeeseenlaskijariski

Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvällä riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä pysty vastaamaan maksuvelvoitteistaan. Lainalle ei ole asetettu vakuutta. Sijoittaja voi liikkeeseenlaskijan mahdollisen maksukyvyttömyyden johdosta menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton kokonaan tai osittain.

Lainaan liittyy riski, että liikkeeseenlaskijan vakavien taloudellisten vaikeuksien johdosta kriisinratkaisuviranomaisella on oikeus puuttua pankin liikkeeseen laskemien lainojen ehtoihin sijoittajan asemaan vaikuttavalla tavalla ja soveltaa liikkeeseenlaskijaan laissa määriteltäviä kriisinratkaisuvälineitä, joita voivat olla esimerkiksi lainan alaskirjaus, muuntaminen osakkeiksi, lainan takaisinmaksuajan pidentäminen tai hyvityksen määrän muuttaminen.

OP Yrityspankki Oyj on vakaa vuonna 1902 perustettu liikepankki ja OP Ryhmän keskusrahailaitos.

OP Osuuskunta on OP Yrityspankki Oyj:n ainoa osakkeenomistaja. OP Yrityspankki Oyj:n kansainvälinen luottokelpoisuusluokitus on Aa3 (Moody's) ja AA- (Standard & Poor's), mikä vastaa vahvaa luottokelpoisuutta (tilanne 3.7.2019).

OP Sijoitusobligaatio Metsä IX/2019 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:
OP Yrityspankki Oyj

Lainan nimi:
OP Sijoitusobligaatio Metsä IX/2019

Kohde-etuus:
Osakekoti, jossa neljä yhtiötä tasapainoin:
Holmen AB
Metsä Board Oyj
Stora Enso Oyj
UPM-Kymmene Oyj

Velkakirjojen muoto:
Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:
1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:
15.7. – 30.8.2019

Merkinnän maksu:
Maksetaan merkintähetkellä

Liikkeeseenlaskupäivä:
4.9.2019

Takaisinmaksupäivä:
27.9.2022

Emissiokurssi:
113 %

Tuottokerroin:
Alustavasti 145 % (vähintään 120 %)

Vakuus:
Ei vakuutta

Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (27.9.2022) asti. Mikäli laina myydään ennen sitä, syntynyt luovutusvoitto/-tappio on pääomatuloverotuksen alaisena. Verokohtelu määräytyy asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan ja voi tulevaisuudessa muuttua.

Takaisinmaksumäärä:

Arvo-osuuksien omistajille maksetaan takaisinmaksupäivänä lainan nimellispääoma sekä mahdollinen hyvitys.

Noteeraus:

Lainaa ei listata.

Jälkimarkkinakaupankäynti:

OP Osuuskunnan jäsenosuuspankeissa ja OP Yrityspankissa otetaan vastaan lainaa koskevia osto- ja myyntitarjouksia. OP Yrityspankki Oyj pyrkii antamaan ostonoteerauksia lainalle sen juoksuaikana normaaleissa markkinaolosuhteissa. Lainan jälkimarkkina-arvoon voi vaikuttaa kohde-etuuden kehitykseen liittyvän markkinariskin lisäksi likviditeetti-, korko-, valuutta- ja luottoriski.

Lainaan liittyvät kulut ja palkkiot:

Lainan säilytyksestä veloitetaan kulloinkin voimassaolevan hinnaston mukainen säilytyspalkkio. OP:n säilytysmaksuihin voi käyttää OP-bonuksia.

Strukturointikustannus:

Strukturointikustannus on enintään 2,99 prosenttia, joka vastaa noin 0,96 prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä lainassa ole tapahtunut ennenaikaista takaisinmaksua. Strukturointikustannuksen suuruus perustuu sille oletukselle, että

lainan emissiokurssi on 113 %. Kustannus sisältyy merkintähintaan, eli sitä ei vähennetä eräpäivänä maksettavasta tuotosta taikka eräpäivänä palautettavasta takaisinmaksettavasta määrästä. Strukturointikustannus määritellään lainakohtaisesti ja se perustuu lainan sisältämien korko- ja johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 8.7.2019.

Strukturointikustannus sisältää kaikki liikkeeseenlaskijalle lainasta aiheutuvat kulut, kuten liikkeeseenlasku-, lisenssi-, materiaali ja markkinointi-, selvitys- ja säilytyskustannukset. Liikkeeseenlaskija ei peri lainasta erillistä merkintäpalkkiota. Lainaa on osa liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.

Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteutumiselle:

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus perua lainan liikkeeseenlasku, mikäli merkintöjen määrä jää alle kolmen miljoonan euron.

Liikkeeseenlaskija peruuttaa lainan liikkeeseenlaskun, mikäli tuottokerroin jää alle 120 %:n.

VASTUUVARAUMA

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 kehoitukseksi 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. Mikäli esimerkeissä on käytetty historiallisia markkina-arvoja, markkina-arvot on määritetty käyttäen hyväksi julkisesti luotettavina pidetyistä lähteistä saatua tietoa ja OP Yrityspankki on antanut ne vilpittömässä mielessä sen näkemyksen mukaan, joka OP Yrityspankilla on markkina-arvosta arvostushetkellä. 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.

RISKILUOKITUS: MATALA RISKI. PÄÄOMATURVA. Strukturoidut sijoitustuotteet, joissa nimellispääoma palautetaan eräpäivänä, mikäli liikkeeseenlaskija on maksukykyinen. Pääomaturva on voimassa ainoastaan eräpäivänä eikä se kata ylikurssia eikä sijoittajan maksamia palkkioita ja kuluja. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvä riski on kuvattu tässä markkinointiesitteessä. Lisätietoja riskiluokituksesta Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n (Finnish Structured Products Association) Internet-sivuilta www.sijoitustuotteet.fi.

RISKILUOKKA

1

F-PA