



Vuotuinen  
enimmäistuotto

5,94 % p.a.

## MARKKINOINTIMATERIAALI

# OP Sijoitusobligaatio Pohjoismaat XI/2019

|                     |                                                             |
|---------------------|-------------------------------------------------------------|
| Liikkeeseenlaskija: | OP Yrityspankki Oyj                                         |
| Merkintäaika:       | 11.11.2019 – 13.12.2019                                     |
| Laina-aika:         | 18.12.2019 – 9.1.2025                                       |
| Kohde-etuus:        | Osakekori                                                   |
| Tuottokerroin:      | 180 % (alustava, vähintään 160 %)                           |
| Merkintähinta:      | 115 %                                                       |
| Enimmäistuotto:     | 5,94 % p.a. (tuotto on välillä -2,72 % p.a. ja 5,94 % p.a.) |
| Minimimerkintä:     | 1 000 euroa                                                 |
| Merkintäpaikat:     | Osuuspankit ja OP Yrityspankki Oyj                          |

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja OP Sijoitusobligaatio Pohjoismaat XI/2019 -lainasta, sijoittajan on tutustuttava Finanssivalvonnan hyväksymään OP Yrityspankin 6.5.2019 julkaisemaan sekä 7.5.2019, 30.7.2019 ja 29.10.2019 täydentämään joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen, lainakohtaisiin ehtoihin ja avaintietoasiakirjaan. Ohjelmaesite, lainakohtaiset ehdot ja avaintietoasiakirja ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).



# OP Sijoitusobligaatio Pohjoismaat XI/2019

OP Sijoitusobligaatio Pohjoismaat XI/2019 on noin viisivuotinen hajautettu sijoitus kahdeksan pohjoismaisen yhtiön osakkeeseen. Lainan kohde-etuutena olevat osakkeet ovat: DNB ASA, Equinor ASA, Metso Oyj, Pandora A/S, Sampo Oyj, SSAB AB, Telia Co AB ja Wärtsilä Oyj Abp.

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 Pohjoismaat XI/2019 –lainaan?

Lainan kohde-etuudeksi on valittu kahdeksan pohjoismaisen yhtiön osaketta. Yhdysvaltalaisen osakkeiden arvostustasot ovat historiallisesti katsottuna koholla, joten maantieteellisesti eurooppalaiset osakkeet ovat yhdysvaltalaisia osakkeita houkuttelevampia sijoituskohteita.

Vaikka globaali talouskasvu on hidastunut viime vuosien hyviltä tasoilta ja talouden yleinen epävarmuus on kasvanut, tarjoaa osakemarkkinat yhä kiinnostavimman tuottopotentialin muihin sijoituskohteisiin verrattuna, sillä muut sijoituskohteet, kuten esimerkiksi yritys- ja valtionlainat, tarjoavat tällä hetkellä historiaan nähden poikkeuksellisen alhaiset tuotto-odotukset. Lainaan sijoittaminen on myös kiinnostava vaihtoehto nimenomaan kasvaneen talousepävarmuuden ympäristössä, sillä lainaan sijoittamalla sijoittaja pääsee hyötymään osakemarkkinoiden tuottopotentialista rajatulla riskillä. Sijoittaja voi menettää korkeintaan maksamansa ylikurssin (liikkeeseenlaskijariski huomioiden).

Lainan osakekori on toimialallisesti hajautettu, ja se sisältää tasaisesti sekä defensiivisiä että syklisiä yhtiöitä. Defensiiviset yhtiöt tuovat kohde-etuuden kehitykseen vakautta, sillä niiden harjoittama liiketoiminta ei ole syklisiin yhtiöihin verrattuna yhtä altis taloussykin vaihteluille. Syklisistä yhtiöistä lainaan taas on pyritty valitsemaan sellaisia yhtiöitä, joiden osakekurssiin on hinnoiteltu paljon negatiivista, ja joiden osakekurssien arvostustasot ovat houkuttelevalla tasolla tarjoten arvonnousupotentiaalia.

## Kohde-etuutena kahdeksan pohjoismaisen yhtiön osaketta:

### DNB ASA

DNB on yksi Norjan suurimmista pankeista. Se palvelee sekä henkilö- että yritysasiakkaita noin 150 toimipisteen kautta yli 20 maassa. Yhtiö työllistää lähes 9000 työntekijää ja vuonna 2018 yhtiön liikevaihto oli noin 50 miljardia Norjan kruunua.

### Equinor ASA

Equinor on norjalainen energiayhtiö, jonka liiketoiminta pitää sisällään öljyn, kaasun sekä aurinko- ja tuulienergia tuottamisen ja jakelemisen. Equinor toimii yli 30 maassa työllistäen yli 20 000 ihmistä. Norjan valtio on yhtiön suurin omistaja reilulla 60 % omistuosuudellaan.

### Metso Oyj

Metso on suomalainen yhtiö, joka lukeutuu maailman johtaviin teollisuusyrityksiin. Yhtiö palvelee kaivos-, kivenmurskaus-, kierrätys-, öljy-, kaasun-, massa-, paperi- ja prosessiteollisuuksia, ja se työllistää noin 14 000 ammattilaista yli 50 maassa.

### Pandora A/S

Pandora on tanskalainen yhtiö, joka suunnittelee, valmistaa ja myy koruja. Yhtiön tuotekategoriaan kuuluu sormukset, käsikorut, kaulakorut ja korvakorut. Yhtiö työllistää yli 26 000 työntekijää ja vuonna 2018 yhtiön liikevaihto oli noin 22 miljardia Tanskan kruunua.

### Sampo Oyj

Sampo on pohjoismaainen finanssikonserni, joka toimii pankki- ja vakuutusalailla. konserni työllistää lähes 10 000 työntekijää. Sampo-konserniin kuuluu emoyhtiö Sampo Oyj lisäksi tytäryhtiöt If Vahinkovakuutus, Mandatum Life ja Topdanmark.

### SSAB AB

SSAB on ruotsalainen maailmanlaajuisesti toimiva teräsyhtiö, joka on markkinajohtaja lisäarvoa tuottavissa erikoislujissa teräksissä. Yhtiön vuosittainen terästuotantokapasiteetti on noin 8,8 miljoonaa tonnia. Yhtiöllä on noin 15 000 työntekijää yli 50 maassa, ja sillä on tuotantolaitoksia Ruotsissa, Suomessa ja Yhdysvalloissa.

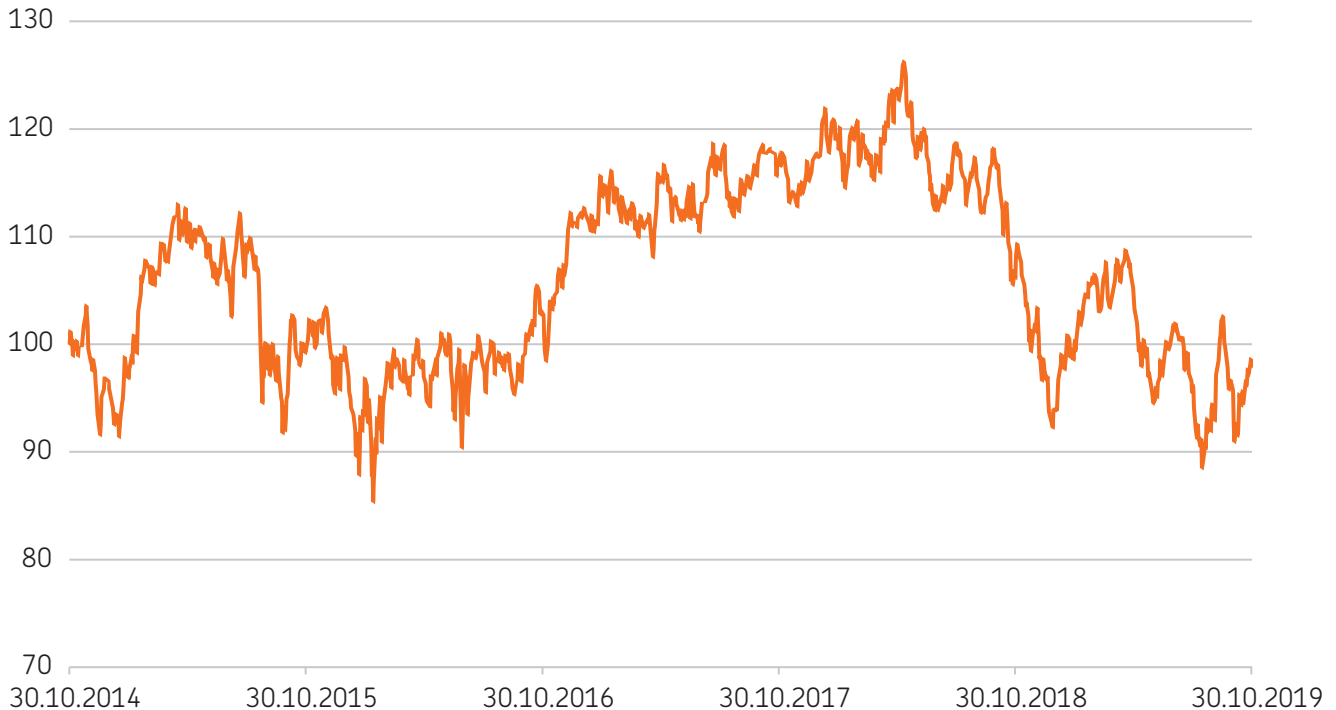
### Telia Co AB

Telia on vuonna 1853 perustettu telekommunikaatioalan toimija. Telian liikevaihto oli vuonna 2018 noin 83 miljardia Ruotsin kruunua ja yhtiön palveluksessa työskentelee lähes 20 000 henkilöä. Yhtiö on listattu sekä Suomen että Ruotsin pörssiin. Tässä tuotteessa käytetään Ruotsiin listattua osaketta.

## Wärtsilä Oyj Abp

Wärtsilä on kansainvälisesti johtava älykkään teknologian ja kokonaislinkaariratkaisujen toimittaja merenkulku- ja energiamarkkinoilla. Wärtsilä maksimoi asiakkaiden alusten ja voimalaitosten ympäristötehokkuuden ja taloudellisuuden keskittymällä kestäviin innovaatioihin, data-analytiikkaan ja kokonaishyötysuhteeseen.

### Kohde-etuutena olevan osakekorin indeksoitu kurssikehitys 30.10.2014–30.10.2019



Oranssi graafi kuvaa kohde-etuutena olevan osakekorin viiden vuoden takaista kehitystä. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

Lähteet: Bloomberg, yritysten internetsivut ja OP Yrityspankki Oyj 31.10.2019.

#### 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 alkuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen aritmeettisena keskiarvona (18.12.2019, 19.12.2019, 20.12.2019, 23.12.2019 ja 27.12.2019). Osakekorin loppuarvo lasketaan loppuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen aritmeettisena keskiarvona (12.12.2024, 13.12.2024, 16.12.2024, 17.12.2024 ja 18.12.2024). Osakekorin positiivisesta suhteellisesta arvonmuutoksesta huomioidaan lainaehtoien mukaan enintään 30 %. Tuottokerroin on alustavasti 180 % (vähintään 160 %).

Mikäli lainaehtoien 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 (-2,72 %). 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.

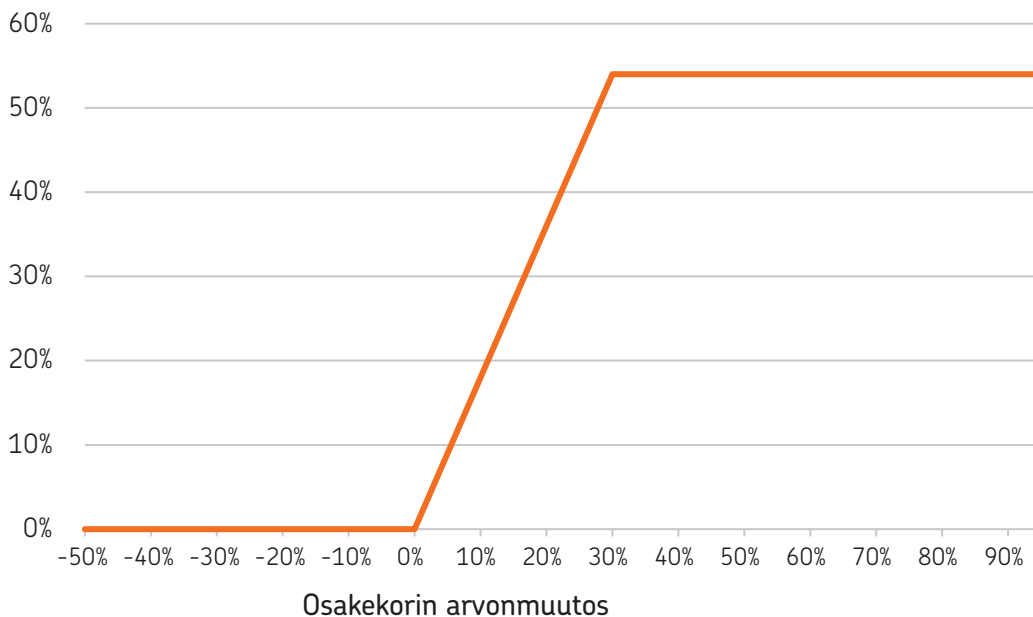
|                             | Esimerkki 1                                                            | Esimerkki 2                                                            |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
|                             | Osakekorin arvonmuutos on<br>positiivinen<br>Suurin mahdollinen tuotto | Osakekorin arvonmuutos on<br>negatiivinen<br>Pienin mahdollinen tuotto |
| Emissiokurssi               | 115 %                                                                  | 115 %                                                                  |
| Merkintäpalkkio             | 0 %                                                                    | 0 %                                                                    |
| Sijoituksen nimellisarvo, € | 10 000 €                                                               | 10 000 €                                                               |
| Sijoittaja maksaa, €        | 11 500 €                                                               | 11 500 €                                                               |
| Osakekorin arvonmuutos**    | 30,00 %                                                                | -100 %                                                                 |
| Tuottokerroin*              | 180,00 %                                                               | 180,00 %                                                               |
| Hyvitys                     | 54,00 %                                                                | 0,00 %                                                                 |
| Sijoittajalle maksetaan, €  | 15 400 €                                                               | 10 000 €                                                               |
| Todellinen vuosituotto      | 5,94 %                                                                 | -2,72 %                                                                |

\* Tuottokerroin on alustava (vähintään 160 %). 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 180 % (alustava, vähintään 160 %). Kuvaaja ei huomioi ylikurssia.

# Sijoitukseen liittyviä riskejä

## Joukkolainan riskit

Jos joukkolaina pidetään takaisinmaksupäivään (9.1.2025) asti, sen nimellispääomaan ei kohdistu osake-, korko- tai valuutta-markkinoiden 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. Jos laina pidetään takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa hyvitystä muodostu, on lainan efektiivinen vuotuinen tuotto ylikurssin vuoksi negatiivinen (-2,72 %). Maksettua ylikurssia ei palauteta.

## Riski lainan ennaikaisesta takaisinmaksusta

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennaikaisesti 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 ennaikaisesti 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 määritellyjä 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 31.10.2019).

# OP Sijoitusobligaatio Pohjoismaat XI/2019 ehtojen tiivistelmä

**Liikkeeseenlaskija:**  
OP Yrityspankki Oyj

**Velkakirjojen nimellisarvo:**  
1 000 euroa (minimimäärä)

**Vakuus:**  
Ei vakuutta

**Lainan nimi:**  
OP Sijoitusobligaatio Pohjoismaat XI/2019

**Merkintäaika:**  
11.11. – 13.12.2019

**Verotus:**  
Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (9.1.2025) asti. Mikäli laina myydään ennen sitä, syntynyt luovutusvoitto/-tappio on pääomatuloverotuksen alaisena. Verokohtelu määräytyy asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan ja voi tulevaisuudessa muuttua.

**Kohde-etuus:**  
Osakekorki, jossa kahdeksan yhtiötä tasapainoin:  
DNB ASA  
Equinor ASA  
Metso Oyj  
Pandora A/S  
Sampo Oyj  
SSAB AB  
Telia Co AB  
Wärtsilä Oyj Abp

**Merkinnän maksu:**  
Maksetaan merkintähetkellä

**Liikkeeseenlaskupäivä:**  
18.12.2019

**Takaisinmaksupäivä:**  
9.1.2025

**Emissiokurssi:**  
115 %

**Tuottokerroin:**  
Alustavasti 180 % (vähintään 160 %)

**Takaisinmaksumäärä:**  
Arvo-osuuksien omistajille maksetaan takaisinmaksupäivänä lainan nimellispääoma sekä mahdollinen arvonnousu.

**Noteeraus:**  
Lainaa ei listata.

**Velkakirjojen muoto:**  
Arvo-osuusmuotoinen

## Jälkimarkkinakaupankäynti:

OP Osuuskunnan jäsenosuuksipankissa ja OP Yrityspankissa otetaan vastaan lainaa koskevia osto- ja myyntitarjouksia. OP Yrityspankki Oyj pyrkii antamaan ostonoteerauksia lainalle sen juoksuajana 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 5,44 prosenttia, joka vastaa noin 1,05 prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä lainassa ole tapahtunut ennenaikaista takaisinmaksua. Strukturointikustannuksen suuruus perustuu sille oletukselle, että

lainan emissiokurssi on 115 %. 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 4.11.2019.

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 160 %: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. PÄÄOMA-TURVA.** 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](http://www.sijoitustuotteet.fi).

RISKILUOKKA

1

F-PA