



MAINOS

# OP Sijoitusobligaatio Metsä XI/2021

Nimellispääomaturvattu strukturoitu joukkovelkakirjalaina

Kohde-etuus:	Osakekori (Mondi Group, Smurfit Kappa Group ja UPM-Kymmene osakkeet)
Merkintäaika:	13.9.2021 – 29.10.2021
Laina-aika:	noin 3 vuotta 3.11.2021 – 20.11.2024
Tuottokerroin:	150 % (alustava, vähintään 130 %)
Enimmäistuotto:	7,90 % p.a. oletuksella, että kohde-etuus kehittyi 30 % ja tuottokerroin on 150 % (tuotto on välillä -4,48 % p.a. ja 7,90 % p.a.)
Merkintähinta:	115 %
Minimimerkintä:	1 000 euroa
ISIN-koodi:	FI4000512025
Merkintäpaikat:	OP Yrityspankki Oyj

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

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja OP Sijoitusobligaatio Metsä XI/2021-lainasta ja ymmärtääkseen täysin lainan sijoittamista koskevaan päätökseen liittyvät mahdolliset riskit ja edut, mahdollisen sijoittajan on tutustuttava ennen sijoituspäätöksen tekemistä Finanssivalvonnan hyväksymään OP Yrityspankki Oyj:n 23.4.2021 julkaisemaan sekä 29.4.2021 ja 28.7.2021 täydentämään joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen, lainakohtaisiin ehtoihin ja avaintietoasiakirjaan. Ohjelmaesitteen hyväksymistä ei pidä ymmärtää tarjottavien tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otettavien arvopapereiden hyväksymiseksi. Ohjelmaesite, lainakohtaiset ehdot ja avaintietoasiakirja ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).



# OP Sijoitusobligaatio Metsä XI/2021

OP Sijoitusobligaatio Metsä XI/2021 on noin kolmevuotinen sijoitus kolmen metsä- ja pakkausmateriaali-sektorin yhtiön osakekurssien kehitykseen. Lainan kohde-etuutena olevat osakkeet ovat Mondi Group, Smurfit Kappa Group ja UPM-Kymmene.

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

Sijoitus on joukkovelkakirjamuotoinen ja sen liikkeeseenlaskija on OP Yrityspankki Oyj. Lainalle ei ole asetettu vakuutta.

## Miksi sijoittaa OP Sijoitusobligaatio Metsä XI/2021 –lainaan?

Korona-ajan tuoma muutos kulutuskäyttäytymiseen on kasvattanut erityisesti verkko-ostamisen suosiota kuluttajien keskuudessa. Tämä muutos on tarkoittanut selvää kysynnän kasvua myös pakkausmateriaaleille. Vaikka koronan tuomat muutokset kuluttajien arkeen pikkuhiljaa väistyisivätkin ja paluu entiseen normaaliin olisikin edessä, on todennäköistä, että verkko-ostamisen suosio on tullut jäädäkseen. Lisäksi edelleen vahvistuva ja maantieteellisesti entistä laajemmalle ulottuva keskiluok-kaistuminen tuo jatkuvasti uusia kuluttajia tuotteiden ja palveluiden piiriin, joka osaltaan vaikuttaa myös pakkausmateriaalien kysynnän kasvuun ympäri maailmaa. Yhdessä nämä tekijät tarjoavatkin lupaavat tulevaisuudennäkymät pakkausmateriaaleja tuottaville yhtiöille.

Metsä- ja pakkausmateriaalisektorin tulevaisuudennäkymiä tukevat myös voimakas uusiutuvien materiaalien suosiminen kuluttajien keskuudessa. Jokainen kohde-etuudeksi valituista yhtiöistä kertookin yhdeksi tärkeimmäksi tehtäväkseen varmistaa kestävä ja vastuullisen tavan harjoittaa liiketoimintaansa sekä pyrkimyksen tarjota entistä vastuullisempia tuoteratkai-suja. Kukin yhtiöistä on viime vuosien aikana keskittynyt entistä enemmän hyödyntämään kierrätysmateriaaleja tuotannos-saan sekä pyrkinyt löytämään uusia innovatiivisia tapoja pienentääkseen tuotannon sekä tuotteiden ympäristövaikutuksia.

Lainan kohde-etuutena on kolmesta metsä-, paperi- ja pakkausteollisuuden yhtiöstä koostuva osakekori. Kohde-etuudeksi valitut yhtiöt edustavat merkittäviä toimijoita omilla tuotealueillaan ja ovat osoittaneet vakuuttavaa kykyä jatkuvaan kehitty-miseen, tuoteinnovointiin ja tulokseen. Lainan kautta sijoittajalla on mahdollista hyötyä osakekorin mahdollisesta kurssinou-susta vivulla 30 %:iin asti korkean (alustavasti 150 %, vähintään 130 %) tuottokertoimen avulla. Nimellispääomaturva tarjoaa turvaa osakekorin mahdollista negatiivista kehitystä vastaan, joten lainan ominaisuudet tarjoavat sijoittajalle mahdollisuuden osallistua kohde-etuuskorin arvonnousuun ilman täyttä pääomariskiä. Sijoittajan on kuitenkin huomioitava, että tässä tuot-teessa osingosta ei saada lisätuottoa ja maksettua ylikurssia ei palauteta.

## Kohde-etuutena kolmen yhtiön osakekori:

### Mondi Group

Alun perin vuonna 1967 Etelä-Afrikassa perustettu Mondi Group on nyt yli 30 maassa toimiva kansainvälinen paperi- ja pak-kausyhtiö. Yhtiö tuottaa muun muassa voimapaperia, säkkeitä, toimistopaperia, aaltopahvin pintapaperia, aaltopahvilaatikoita sekä päällystämätöntä hienopaperia. Vuonna 2021 yhtiö työllistää 26 000 henkilöä ympäri maailmaa. Vuoden 2020 liikevaihto oli 6,7 miljardia euroa.

### Smurfit Kappa Group

Smurfit Kappa Group on Euroopan johtava paperipakkausvalmistaja. Yhtiöllä on 350 tuotantolaitosta 36 maassa ympäri maa-ilmaa ja se työllistää noin 46 000 henkilöä. ja vuoden 2020 liikevaihto oli 8,5 miljardia euroa. Smurfit Kappa tuottaa vuosittain noin 11,7 miljardia neliometriä pakkausmateriaalia ja noin 7,7 miljoonaa tonnia paperimateriaaleja. Yhtiö myös omistaa noin 68 000 hehtaaria metsää.

### UPM-Kymmene

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 jatkokehit-tämiseen ja liikevaihdon kannattavaan kasvuun. Avainasemassa yhtiön uusissa innovaatioissa on yhtiön asiantuntemus uusiu-tuvissa ja kierrätettävissä materiaaleissa, vähäpäästöisessä energiassa ja resurssitehokkuudessa. Yhtiö työllistää noin 18 000 työntekijää 12 maassa ja yhtiön visiona on olla biometsäteollisuuden edelläkävijä ja kestävä, innovaatiiveton ja kiinnosta-van tulevaisuuden rakentaja.



## Kohde-etuutena olevan osakekorin indeksoitu kurssikehitys 1.9.2016 – 1.9.2021



Kuvaaja havainnollistaa kohde-etuutena olevan osakekorin historiallista arvonkehitystä edeltävältä viideltä vuodelta. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

Lähteet: Bloomberg, yritysten internetsivut ja OP Yrityspankki Oyj 2.9.2021.

### Sijoittajalle maksettavan mahdollisen hyvityksen laskeminen:

Sijoittajalle maksettava hyvitys riippuu kohde etuutena olevan osakekorin arvonmuutoksesta kerrottuna tuottokertoimella. Osakekorin arvonmuutos lasketaan osakekorin alkuarvon ja loppuarvon prosentuaalisena muutoksena. Osakekorin alkuarvo lasketaan alkuarvon määräytymispäivän (3.11.2021) virallisten päätöskurssien mukaan. Osakekorin loppuarvo lasketaan loppuarvon määräytymispäivän (4.11.2024) virallisten päätöskurssien mukaan. Osakekorin suhteellisesta positiivisesta arvonmuutoksesta huomioidaan lainaehtojen mukaan enintään 30 %. Tuottokerroin on alustavasti 150 % (vähintään 130 %).

Mikäli lainaehtojen mukainen osakekorin alkuarvon ja loppuarvon välinen 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 (-4,48 %). 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.

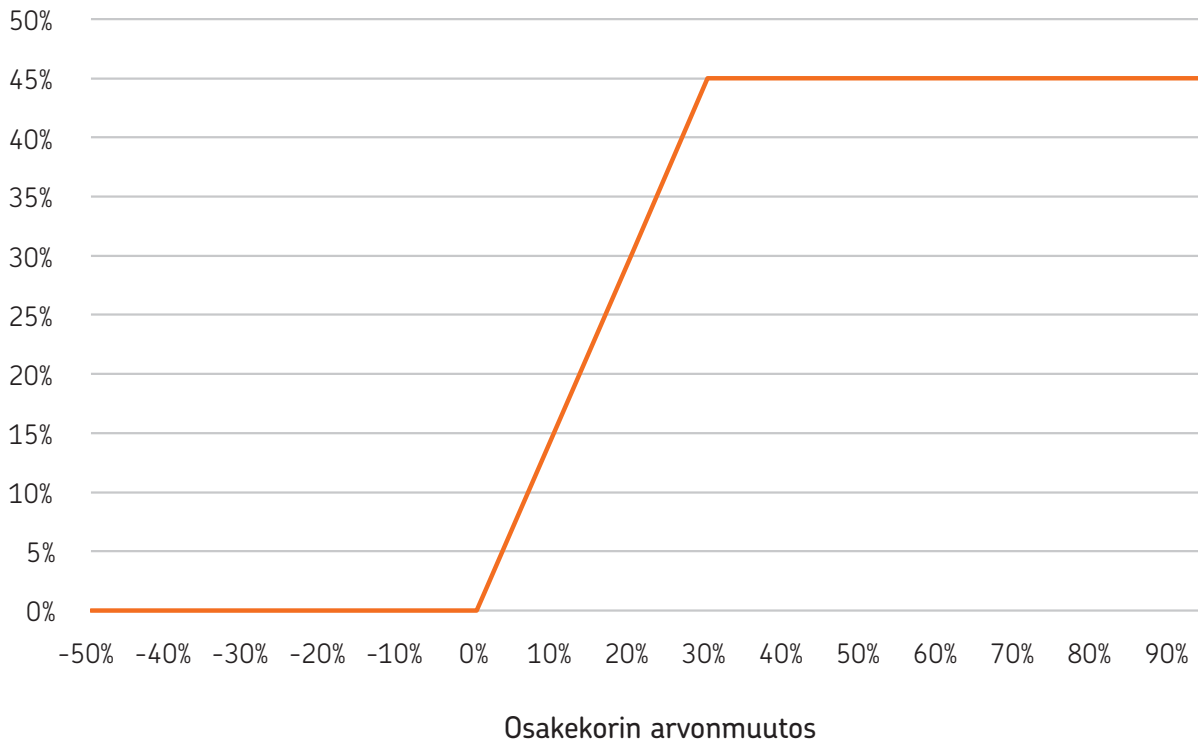
	Esimerkki 1	Esimerkki 2
	Osakekorin arvonmuutos on positiivinen Suurin mahdollinen tuotto	Osakekorin arvonmuutos on negatiivinen Pienin mahdollinen tuotto
Emissiokurssi	115 %	115 %
Merkintäpalkkio	0 %	0 %
Sijoituksen nimellisarvo, €	10 000 €	10 000 €
Sijoittaja maksaa, €	11 500 €	11 500 €
Osakekorin arvonmuutos*	30,00 %	-100 %
Tuottokerroin**	150,00 %	150,00 %
Hyvitys	45,00 %	0,00 %
Sijoittajalle maksetaan, €	14 500 €	10 000 €
Todellinen vuosituotto	7,90 %	-4,48 %

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

\*\* Tuottokerroin on alustava (vähintään 130 %). Se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä.

## Osakekorin arvonmuutoksen vaikutus maksettavaan hyvitykseen

### Hyvitys



Kuva: Oranssi kuvaaja havainnollistaa lainan alustavien ehtojen mukaisen hyvityksen määrän (pystyakseli) kohde-etuutena olevan osakekorin eri arvonmuutoksilla (vaaka-akseli).

# Sijoitukseen liittyviä riskejä

## Markkinariski

Jos joukkolaina pidetään takaisinmaksupäivään (20.11.2024) 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. Jos laina pidetään takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa hyvitystä muodostu, on lainan efektiivinen vuotuinen tuotto ylikurssin vuoksi negatiivinen (-4,48 %). Maksettua ylikurssia ei palauteta.

## Riski lainan ennaikaisesta takaisinmaksusta

Liikkeeseenlaskijalla on yleinen oikeus maksaa laina ennaikaisesti takaisin ilman erityistä syytä, jolloin liikkeeseenlaskija maksaa takaisin sijoittajille lainan nimellisarvon kokonaisuudessaan sekä laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän markkina-arvoisen tuoton lainan päättymishetkellä, joka voi huonoimmillaan olla nolla.

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 eivät 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 kriisintarkausviranomaisella on oikeus puuttua pankin liikkeeseen laskemien lainojen ehtoihin sijoittajan asemaan vaikuttavalla tavalla ja soveltaa liikkeeseenlaskijaan laissa määritellyjä kriisintarkausvälineitä, 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 2.9.2021).

## Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteutumiselle

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku perustuen muuttuneeseen markkinatilanteeseen, merkintöjen määrän jäädessä alle kolmen miljoonan euron, tuottokertoimen jäädessä alle 130 %:n tai jos tapahtuu jotain muuta, joka liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan voi vaarantaa liikkeeseenlaskun onnistumisen. Tässä tapauksessa maksettu summa palautetaan sijoittajalle eikä palautettavalle määrälle makseta korkoa.

## Vastuullisuusperiaatteet strukturoiduissa tuotteissa

Tuotteessa noudatetaan OP Varainhoidon 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.

# OP Sijoitusobligaatio Metsä XI/2021 ehtojen tiivistelmä

## Liikkeeseenlaskija:

OP Yrityspankki Oyj

## Lainan nimi:

OP Sijoitusobligaatio Metsä XI/2021

## Kohde-etuus:

Osakekori, jossa kolme yhtiötä tasapainoin:

Mondi Group

Smurfit Kappa Group

UPM-Kymmene

## Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

## Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

## Merkintäaika:

13.9.2021 – 29.10.2021

## Merkinnän maksu:

Maksetaan merkintähetkellä

## Liikkeeseenlaskupäivä:

3.11.2021

## Takaisinmaksupäivä:

20.11.2024

## Emissiokurssi:

115 %

## Tuottokerroin:

Alustavasti 150 % (vähintään 130 %)

## Takaisinmaksumäärä:

Lainasta maksetaan takaisinmaksupäivänä lainan nimellispääoma sekä mahdollinen hyvitys.

## Vakuus:

Ei vakuutta

## Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (20.11.2024) asti. Mikäli laina myydään ennen sitä, syntynyt luovutusvoitto/-tappio on pääomatuloverotuksen alaista. Verokohtelu määräytyy asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan ja voi tulevaisuudessa muuttua.

## 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 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-bonusia.

## Strukturointikustannus:

Strukturointikustannus on enintään 3,0 %, joka vastaa noin 0,97 % vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä ole tapahtunut ennenaikaista takaisinmaksua. Strukturointikustannuksen suuruus perustuu sille oletukselle, että lainan emissiokurssi on 115 %. Kustannus sisältyy merkintähintaan, eli sitä ei vähennetä eräpäivänä tuotosta taikka eräpäivänä palautettavasta takaisinmaksuttavasta määrästä. Strukturointikustannus määritellään lainakohteisesti ja se perustuu lainan sisältämien korko- ja johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 6.9.2021.

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

## 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 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. 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.

RISKILUOKKA

1

F-PA