



MAINOS

OP Säästöobligaatio Metsä XVII/2022

Nimellis pääomaturvattu strukturoitu joukkovelkakirjalaina

Kohde-etuus:	Osakekori (Stora Enso, Svenska Cellulosa ja UPM-Kymmene)
Merkintäaika:	26.09.2022 - 04.11.2022
Laina-aika:	noin 5 vuotta 09.11.2022 - 25.11.2027
Tuottokerroin:	170 % (alustava, vähintään 140 %)
Enimmäistuotto:	4,61 % p.a. oletuksella, että kohde-etuus kehittyy 15 % ja tuottokerroin on 170 % (tuotto on välillä 0,00 % p.a. ja 4,61 % p.a.)
Merkintähinta:	100 %
Minimimerkintä:	1000 euroa
ISIN-koodi:	FI4000532577
Liikkeeseenlaskija:	OP Yritys pankki Oyj

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

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja OP Säästöobligaatio Metsä XVII/2022 -lainasta ja ymmärtääkseen täysin lainan sijoittamista koskevaan päätökseen liittyvät mahdolliset riskit ja edut, mahdollisen sijoittajan tulee perehtyä huolellisesti lainakohtaisiin ehtoihin sekä Finanssivalvonnan hyväksymään OP Yritys pankin 22.4.2022 julkaisemaan sekä 4.5.2022, 27.7.2022 ja 20.9.2022 täydentämään joukkovelkakirjaohjelmaesitteeseen 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, viitatut asiakirjat, lainakohtaiset ehdot ja avaintietoasiakirja ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.



OP Säästöobligaatio Metsä XVII/2022

OP Säästöobligaatio Metsä XVII/2022 on noin viisivuotinen hajautettu sijoitus kolmen kansainvälisen metsäyhtiön muodostaman osakekorin kurssikehitykseen. Lainan kohde-etuusosakekorissa mukana olevat osakkeet ovat Stora Enso, Svenska Cellulosa 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.

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

Miksi sijoittaa OP Säästöobligaatio Metsä XVII/2022 -lainaan?

OP Säästöobligaatio Metsä XVII/2022 on sijoitus kolmeen perinteikkääseen ja kansainväliseen metsätoimialan toimijaan.

Metsäyhtiöiden oma energiatuotanto, metsäomaisuus sekä panostukset uusiutuviin positiivisina ajureina

Metsäyhtiöiden markkinanäkymät ovat pääsääntöisesti myönteiset. Joidenkin tuotteiden osalta ollaan siirtymässä huippu-ajoista kohti normaalimpaa markkinatilannetta ja vallitsevasta kustannusinflaatiosta johtuva marginaalipaine alleviivaa loppu-tuotteiden hinnoittelun merkitystä kannattavuuden varmistamisessa. Sellumarkkinoilla hintatasot ovat kuitenkin olleet edelleen hyvin korkeat, mikä antaa tukea yhtiöiden marginaalikehitykseen. Lisäksi Kohde-etuusyhtiöillä on merkittäviä metsäomistuksia, mitkä luovat yhtiöille kilpailukykyä inflatorisessa talousympäristössä.

Yhtiöt käyttävät suuria määriä sähköä tuotteiden valmistuksessa, mikä voi luoda kannattavuushaasteita tiettyjen tuotteiden osalta. Toisaalta kaikilla lainan yhtiöillä on myös joko suoraa tai epäsuoraa energian tuotantoa ja esimerkiksi UPM Energy on 1 500 MW:n tuotantokapasiteetilla mitattuna Suomen toiseksi suurin sähkön tuottaja. Olkiluoto 3:n kaupallisen tuotannon aloitus vahvistaa entisestään etenkin UPM-Kymmenen korkeaa energiaomavaraisuutta, mikä on vallitsevassa ympäristössä merkittävä etu. Kaikki yhtiöt tuottavat myös uusiutuvia biopoltoaineita.

Toimialan arvostustaso on kohtuullinen ja lainan osakekori on hajautettu

Toimialan arvostustaso on nyt kohtuullisella tasolla, eikä valittuihin metsäyhtiöihin ole tarttunut haastavan markkinan alakulo. Lainan kohde-etuutena olevaan osakekoriin on valittu kolme suurta, perinteikästä ja kansainvälistä metsäalan yhtiötä, jotka eroavat toisistaan niiden päämarkkina-alueiden ja pääliiketoimintojen erilaisilla fokuusoisuudella tarjoten sijoittajalle hajautusta metsätoimialan sisällä. Metsäalan liiketoiminta-alueet voidaan jakaa esimerkiksi paperi- ja sellutuotantoon, sahaus-, puunjalostus- ja bioenergiatuotantoon sekä pakkausmateriaaleihin sekä metsäomistusten hallinnointiin, ja lainan kohde-etuudeksi valitut yhtiöt ovatkin keskittäneet toimintaansa näille liiketoiminta-alueille hieman eri painotuksin. Tämän lisäksi kohde-etuuden hajautusta tukee lainan kohde-etuutena olevien yhtiöiden liiketoiminnan maantieteellinen jakautuminen - yhtiöt toimivat useassa eri maassa, niiden liiketoiminnan maantieteellinen jakauma on hieman toisistaan poikkeava. Lainan kohde-etuusosakekorissa on mukana myös toimialan markkinajohtajia usealta eri markkina-alueelta.

Lainarakenteen tarjoama nimellispääomaturva tuo turvaa osakekorin mahdollista negatiivista kehitystä vastaan, huomioiden kuitenkin liikkeeseenlaskijariski. Lainan kautta sijoittajan on mahdollista hyötyä kohde-etuutena olevan osakekorin mahdollisesta kurssinoususta nimellispääomaturvautusti. Kohde-etuuden mahdollinen kurssinousu huomioidaan aina 15 % asti. Sijoittajan on kuitenkin huomioitava, että tässä tuotteessa osingosta ei saada lisätuottoa.

Kohde-etuutena olevan osakekorin yhtiöt:

Yhtiön nimi	Kurssi (19.9.2022)	Markkina- arvo (Mrd)	Osinko- ennuste 2023 (%)	PB-luku (liukuva 12kk)	P/E- ennuste 2023	EV/EBIT- DA-ennus- te 2022	ROE- ennuste 2022 (%)	Kurssi- muutos 6kk (%)	Kurssi- muutos 12kk (%)
STORA ENSO OYJ-R SHS	€ 14,12	11,28	4,48	0,98	10,95	5,65	11,25	-16,52	-7,59
UPM-KYMMENE OYJ	€ 34,33	18,32	3,88	1,67	13,36	10,20	11,37	14,78	7,45
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK 148,90	104,69	2,06	1,21	22,96	11,45	7,84	-15,38	9,21

Stora Enso

Stora Enso on globaali metsäteollisuusyhtiö, joka kehittää ja valmistaa tuotteita pakkaus-, biomateriaali-, puutuote- ja paperiteollisuuden käyttöön. Stora Enso on myös yksi maailman suurimmista yksityisistä metsänomistajista. Yhtiön strategia rakentuu keskeisesti uusiutuvien materiaalien ympärille ja yhtiö uskoo, että kaikki, mikä tänään valmistetaan uusiutumattomista materiaaleista, voidaan tulevaisuudessa valmistaa puusta. Konsernissa työskentelee noin 22 000 ihmistä 13:ssa maassa ympäri maailmaa.

Svenska Cellulosa AB

Svenska Cellulosa AB (SCA) on ruotsalainen metsäteollisuusyhtiö, jonka liiketoiminta keskittyy vuonna 2022 paperi- sekä sel-lutuotantoon, sahaus- ja puunjalostustoimintaan, bioenergiatuotantoon sekä yhtiön metsäomistusten hallinointiin. Lisäksi yhtiö tarjoaa metsänomistajille oheispalveluita sekä kuljetusratkaisuita. Yhtiö on Euroopan suurin yksityinen metsänomistaja. Yhtiö omistaa 2,6 miljoonan hehtaaria metsää Pohjois-Ruotsissa, joka on 6 % Ruotsin maapinta-alasta. Lisäksi sillä on omistuksia Virossa, Liettuassa ja Latviassa. Vuonna 2021 yhtiön liikevaihto oli 18,8 miljardia ruotsin kruunua ja yhtiö työllistää noin 3 600 työntekijää.

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 jatkokehittä-miseen 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:ssa maassa ja yhtiön visiona on olla biometsäteollisuuden edelläkävijä ja kestävän, innovaatiovetoisen ja kiinnos-tavan tulevaisuuden rakentaja.

Kohde-etuutena olevan Osakekorin indeksoitu kurssikehitys 20.9.2017 – 19.9.2022



Kuvaaja havainnollistaa kohde-etuutena olevan Osakekorin historiallista arvonkehitystä edeltävältä viideltä vuodelta. Historialli-nen kehitys ei ole taie tulevasta.

Lähteet: Bloomberg, yritysten internetsivut ja OP Yrityspankki Oyj 19.9.2022.

Sijoittajalle maksettavan mahdollisen hyvityksen laskeminen:

Sijoittajalle maksettava hyvitys riippuu kohde-etuutena olevan osakekorin arvonmuutoksesta kerrottuna tuottokertoimella. Osakekorin arvonmuutos lasketaan osakekorin alkuarvon (määräytymispäivä 09.11.2022) ja loppuarvon (määräytymispäivä 09.11.2027) prosentuaalisena muutoksena. Osakekorin suhteellisesta positiivisesta arvonmuutoksesta huomioidaan lainahto- jen mukaan enintään 15 %. Tuottokerroin on alustavasti 170 % (vähintään 140 %).

Mikäli lainahtojen mukainen osakekorin alkuarvon ja loppuarvon välinen arvonmuutos on negatiivinen tai nolla, maksettavaa hyvitystä ei muodostu. Sijoittajille maksetaan eräpäivänä kuitenkin vähintään lainan nimellisarvo huomioiden kuitenkin liikkee- seenlaskijariski. Jos laina pidetään eräpäivään, eikä hyvitystä muodostu, lainan efektiivinen vuotuinen tuotto on (0,00 %). Lai- nalla ei ole vakuutta.

Esimerkkejä kohde-etuusosakekorin kehityksestä ja lainan hyvityksen laskemisesta

Esimerkeissä ei ole otettu huomioon verovaikutuksia.

Esimerkit eivät kuvasta lainan historiallista tai odotettua kehitystä.

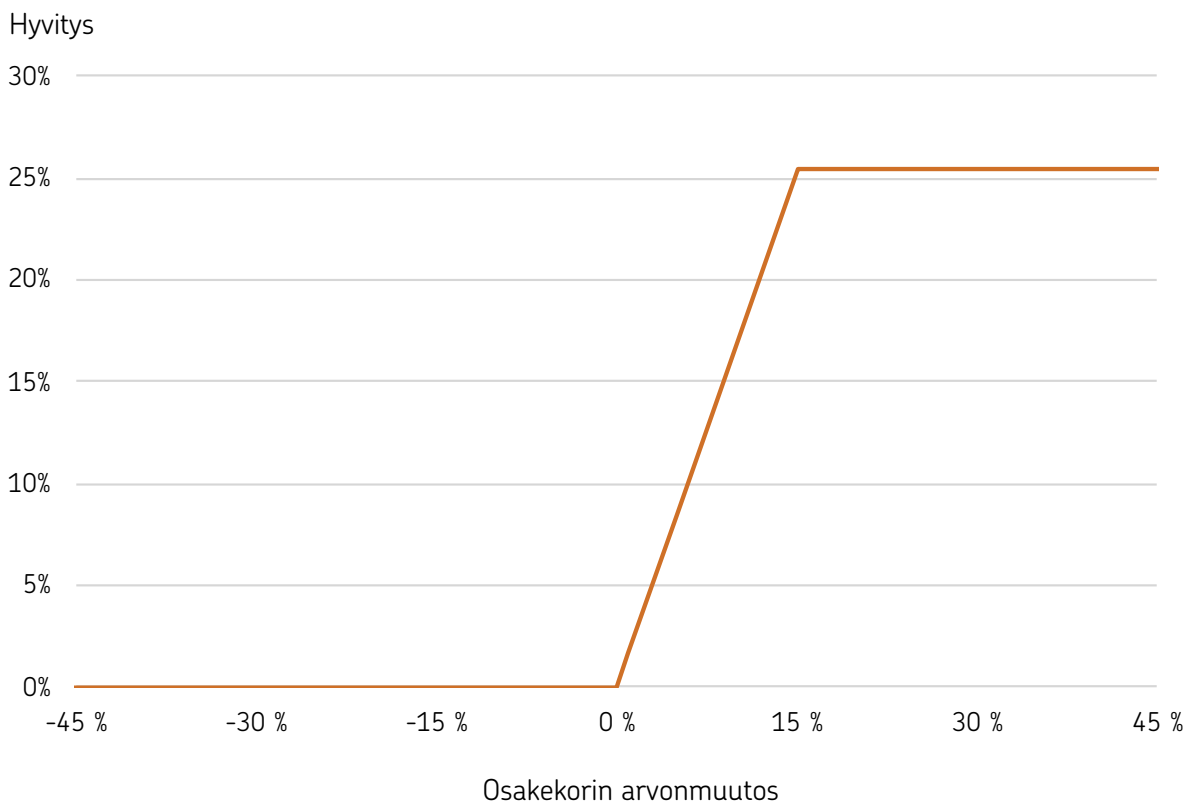
Lainan markkinointimateriaalin laskentaesimerkeissä käytetään alustavia ehtoja. Lainan avaintietoasiakirjan tuottonäkymien laskennassa on puolestaan käytetty lainan vähimmäisehtoja. Tämän takia esimerkit voivat poiketa toisistaan.

	Esimerkki 1	Esimerkki 2
	Osakekorin arvonmuutos on positiivinen Suurin mahdollinen tuotto	Osakekorin arvonmuutos on negatiivinen Pienin mahdollinen tuotto
Emissiokurssi	100 %	100 %
Merkintäpalkkio	0 %	0 %
Sijoituksen nimellisarvo, €	10 000 €	10 000 €
Sijoittaja maksaa, €	10 000 €	10 000 €
Osakekorin arvonmuutos*	15,00 %	-100 %
Tuottokerroin**	170,00 %	170,00 %
Hyvitys	25,50 %	0,00 %
Sijoittajalle maksetaan, €	12 550 €	10 000 €
Todellinen vuosituotto	4,61 %	0,00 %

* Osakekorin arvonmuutos: Loppuarvo/Lähtöarvo -1, mutta enintään 15 %

** Tuottokerroin on alustava (vähintään 140 %). Se vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä.

Osakekorin arvonmuutoksen vaikutus maksettavaan hyvitykseen



Kuva: Oranssi kuvaaja havainnollistaa lainan alustavien ehtojen mukaisen hyvityksen määrän (pystyakseli) kohde-etuutena olevan osakekorin eri arvonmuutoksilla (vaaka-akseli). Kuvaajan laskennassa on käytetty lainan alustavaa tuottokerrointa 170 %, tuottokerroin vahvistetaan vähintään tasolle 140 %.

Sijoitukseen liittyviä riskejä

Markkinariski

Jos joukkolaina pidetään takaisinmaksupäivään (25.11.2027) asti, sen nimellispääomaan ei kohdistu osake-, korko- tai valuutamarkkinoiden 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 (0,00 %).

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 keskusrahalaitos.

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 5.8.2022).

Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteutumiselle

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku perustuen muuttuneeseen markkinatilanteeseen, merkintöjen määrän jäädessä alle kolmen miljoonan euron, tuottokertoimen jäädessä alle 140 %: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 Säästöobligaatio Metsä XVII/2022 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

OP Yrityspankki Oyj

Lainan nimi:

OP Säästöobligaatio Metsä XVII/2022

Kohde-etuus:

Osakekori:

Stora Enso

Svenska Cellulosa

UPM-Kymmene

Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (vähimmäismerkintä 1 000 euroa)

Merkintäaika:

26.09.2022 - 04.11.2022

Liikkeeseenlaskupäivä:

09.11.2022

Takaisinmaksupäivä:

25.11.2027

Emissiokurssi:

100 %

Tuottokerroin:

Alustavasti 170 % (vähintään 140 %)

Takaisinmaksumäärä:

Lainasta maksetaan takaisinmaksupäivänä lainan nimellispääoma sekä mahdollinen hyvitys.

Vakuus:

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan tuotto on lähdeveronalainen, mikäli se pidetään takaisinmaksupäivään (25.11.2027) 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 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 voimassa olevan hinnaston mukainen säilytyspalkkio. OP:n säilytysmaksuihin voi käyttää OP-bonusia.

Strukturointikustannus:

Strukturointikustannus on enintään 3,62 %, joka vastaa noin 0,71 % prosenttien vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä ole tapahtunut ennenaikaista takaisinmaksua. Strukturointikustannuksen suuruus perustuu sille oletukselle, että lainan emissiokurssi on 100 %. Kustannus sisältyy merkintähintaan, eli sitä ei vähennetä eräpäivänä tuotosta taikka eräpäivänä palautettavasta takaisinmaksettavasta määrästä. Strukturointikustannus määritellään lainakohtaisesti ja se perustuu lainan sisältämien korko- ja johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 09.11.2022.

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.