



MARKKINOINTIMATERIAALI

OP Yrityskorko Eurooppa Kertyvä II/2022

Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj
Kohde-etuus:	Eurooppalaiseen luottoriski-indeksiin (Markit iTraxx Europe Crossover 06/29, sarja S37) kuuluvien yhtiöiden luottoriskit
Myyntiaika:	11.4.2022 – 29.4.2022
Laina-aika:	Noin 7 vuotta (5.5.2022 – 10.7.2029)
Kertatuottokerroin:	55 % (alustava, vähintään 40 %)
Takaisinmaksettava pääoma:	Nimellispääoma, josta on vähennetty mahdolliset luottovastuutapahtuman kohdanneet osuudet
Merkintähinta:	100 %
Lainaosuuden nimellisarvo:	100 €
ISIN:	FI4000519285
Merkintäpaikat:	OP Yrityspankki Oyj

OP Yrityskorko Eurooppa Kertyvä II/2022-laina on sijoituskohde (jäljempänä laina), joka on liitettävissä osuuspankeissa ainoastaan OP-Henkivakuutus myöntämiin puhtaasti sijoitussidonnaisiin (vakuutuksissa ei ole käytettävissä laskuperustekorko-osaa) vakuutuksiin, jotka erääntyvät aikaisintaan 31.7.2029. Sijoituskohde ei ole kuitenkaan liitettävissä seuraaviin vakuutuksiin: OP-Tulevaisuus sijoitusvakuutus, Yksilöllinen sijoitussopimus, Yksilöllinen sijoitusvakuutus, Yrityksen yksilöllinen sijoitussopimus sekä Instituution yksilöllinen sijoitussopimus.

Vakuutuksenottaja ei omista OP Yrityskorko Eurooppa Kertyvä II/2022-lainaosuutta, vaan lainan omistajana toimii OP-Henkivakuutus Oy. Laina on sijoitussidonnaisen sijoitusvakuutuksen sijoituskohde, johon sovelletaan vakuutusehtojen sijoituskohteen sijoitussidonnaisuutta koskevia sääntöjä. Vakuutusyhtiö ei takaa lainaan sijoitettua pääomaa eikä mahdollista tuottoa. Vakuutuksenottajalla on riski sijoituskohteen arvonmuutoksista ml. liikkeeseenlaskijaan kohdistuvat riskit.

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

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja OP Yrityskorko Eurooppa Kertyvä II/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 Yrityspankin 23.4.2021 julkaisemaan sekä 29.4.2021, 28.7.2021, 27.10.2021, 10.11.2021, 10.2.2022 ja 10.3.2022 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, viitatus asiakirjat, lainakohtaiset ehdot ja avaintietoasiakirja ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.

OP Yrityskorko Eurooppa Kertyvä II/2022

OP Yrityskorko Eurooppa II/2022 on noin seitsemänvuotinen sijoitus 75 yhtiön luottoriskiin. Hyvin hajautettu sijoitus toteutetaan käyttämällä kohde-etuutena Markit iTraxx Europe Crossover 06/29, sarja S37 -luottoriski-indeksiä.

Vakuutuksenottajalle maksetaan laina-ajan lopussa 55 % (alustava, vähintään 40 %) kertatuotto lainan laskennalliselle pääomalle. Laskennallinen pääoma vastaa lainan nimellispääomaa, mikäli yksikään luottoriski-indeksiin sisältyvästä 75 viiteyhtiöstä ei kohtaa luottovastuutapahtumaa. Jos luottoriski-indeksiin sisältyvä viiteyhtiö kohtaa luottovastuutapahtuman, pienentää se lainan laskennallista pääomaa ja siten sijoituksen tuottoa sekä takaisinmaksettavaa pääomaa. Lainalla ei ole pääomaturvaa. Luottoriski jakautuu indeksin viiteyhtiöiden kesken siten, että kunkin viiteyhtiön paino on 1/75. Luottovastuutapahtumalla tarkoitetaan yhtiön konkurssia, maksuhäiriöitä, velkojen uudelleenjärjestelyä tai valtiollista väliintuloa.

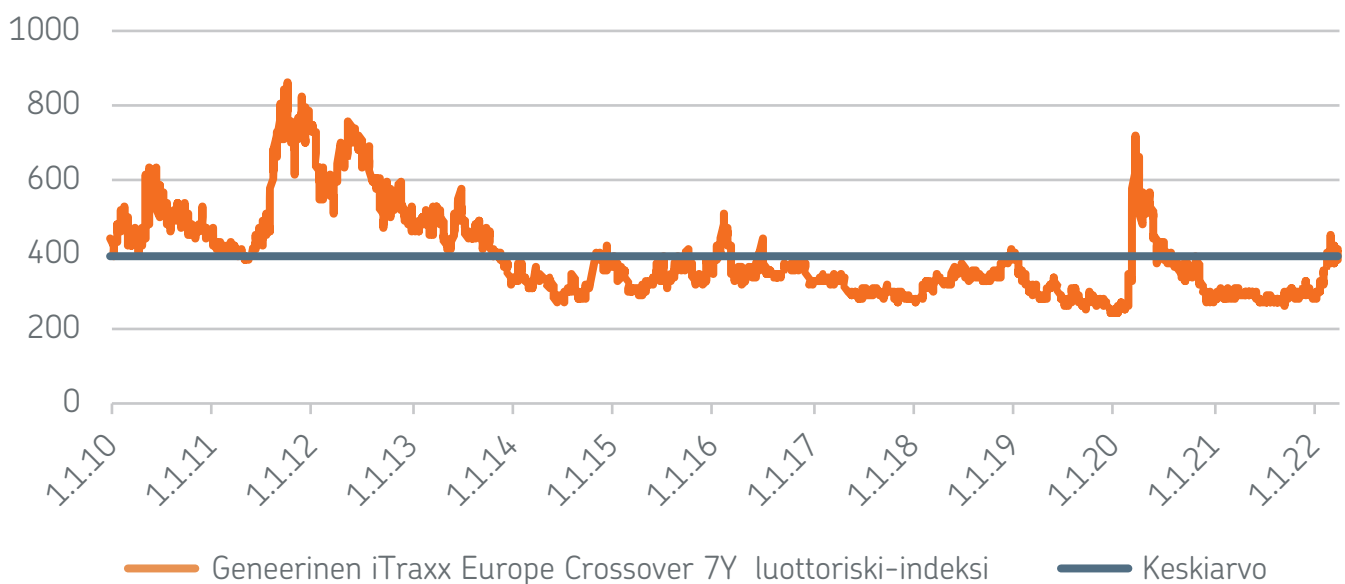
Sijoitus on joukkovelkakirjamuotoinen ja sen liikkeeseenlaskija on OP Yrityspankki Oyj.

Miksi sijoittaa OP Yrityskorko Eurooppa Kertyvä II/2022-lainaan?

OP Yrityskorko Eurooppa Kertyvä II/2022 on hajautettu ja kustannustehokas euromääräinen sijoitus 75 eurooppalaisen yhtiön luottoriskiin, jonka tuottopotentialin mahdollistavat euroalueella kohonneet luottoriskipreemiot ja High Yield -lainojen riskilisät. Luottoriski-indeksissä mukana olevat yhtiöt ovat suuria ja tunnettuja yhtiöitä, jotka operoivat useilla eri toimialoilla ja useassa eri maassa. Yhtiöiden monipuolinen jakautuminen eri toimialojen ja markkina-alueiden välille tuo indeksiin tärkeää hajautusta. Laina tarjoaa hajautushyötyä verrattuna muihin korkeamman riskin omaisuusluokkiin kuten osakkeisiin, sillä lainan kohde-etuutena on yhtiöiden luottoriski, eikä tuotto siten perustu yhtiöiden kurssikehitykseen.

Lainan kohde-etuudeksi on valittu eurooppalainen luottoriski-indeksi. Viime vuosien matalien markkinakorkojen seurauksena myös luottoriskipreemiot olivat pitkään epähoukuttelevalla tasolla, mutta viimeaikaisten markkinatapahtumien, kuten useiden keskuspankkien viestimien rahapolitiikan normalisointisuunnitelmien seurauksena markkinakorot ovat olleet alkuvuoden aikana vahvassa nousussa. Markkinakorkojen noustessa myös luottoriskipreemiot ovat kohonneet. Luottoriskipreemiot mittaavat sijoittajien yhtiöille hinnoittelemaa riskilisää, joka on seurausta korkeammasta luottovastuutapahtuman riskistä. Viime kuukausien aikana nähty luottoriskipreemioiden kohoaminen ei kuitenkaan historiaan verrattuna heijasta erityisen korkeaa stressiä luottomarkkinoilla vaan toistaiseksi preemiot ovat kohonneet kohti pidemmän aikavälin keskimääräisiä tasoja, mikä on seurausta muun muassa poikkeuksellisten matalien markkinakorkojen vaikutuksen poistumisesta. Alla on kuvattu geneerisen iTraxx Europe Crossover 7Y -luottoriski-indeksin tasoa vuodesta 2010 alkaen. Kriisitilanteet markkinalla näkyvät kuviossa piikkeinä ylöspäin, korkeampi luottoriski-indeksin taso heijastaa sijoittajien korkeampaa odotusta luottovastuutapahtumille. Kuvion perusteella voidaan todeta, että luottoriskipreemiot ovat edelleen suhteellisen matalalla, mutta mahdollistavat houkuttelevan, 55 % (alustava, vähintään 40 %) kertatuottokertoimen maksavan Yrityskorko-rakenteen.

Geneerisen iTraxx Europe Crossover 7Y -luottoriski-indeksin taso 2010-2022



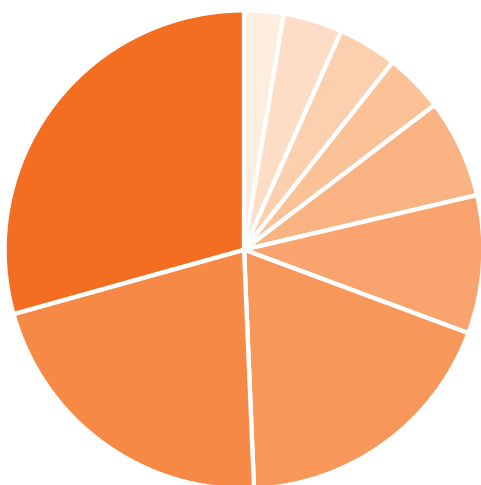
Laina on kustannustehokas tapa sijoittaa hajautetusti High Yield -luottoriskimarkkinoille. Yksittäisen viiteyhtiön paino lainassa on pieni, vain 1/75, eli yksi luottovastuutapahtuma alentaa lainan nimellispääomaa noin 1,33 prosenttia. Laina tarjoaa hyvän hajautusmahdollisuuden sijoitussalkulle, jonka kehitys on sidoksissa kohde-etuutena olevien yhtiöiden tuloksetekoon, sillä tämän lainan positiivisen kehityksen ainoana vaatimuksena on, että merkittävä osa luottoriski-indeksiin sisältyvistä viiteyhtiöistä ei kohtaa luottovastuutapahtumia lainan luottovastuutapahtumakautena. Lainasta on mahdollista saada houkuttelevaa tuottoa, vaikka yksittäiset viiteyhtiöt kohtaisivatkin luottovastuutapahtumia lainan luottovastuutapahtumakaudella. Lainan tuotto pysyy positiivisena, mikäli luottovastuutapahtumia tapahtuu laina-aikana korkeintaan 26 kappaletta, liikkeeseenlaskijariski huomioiden ja sillä oletuksella, että kertatuottokerroin vahvistetaan 55 % tasolle.

Kohde-etuutena luottoriski-indeksi:

Markit iTraxx Europe Crossover 06/29, sarja S37

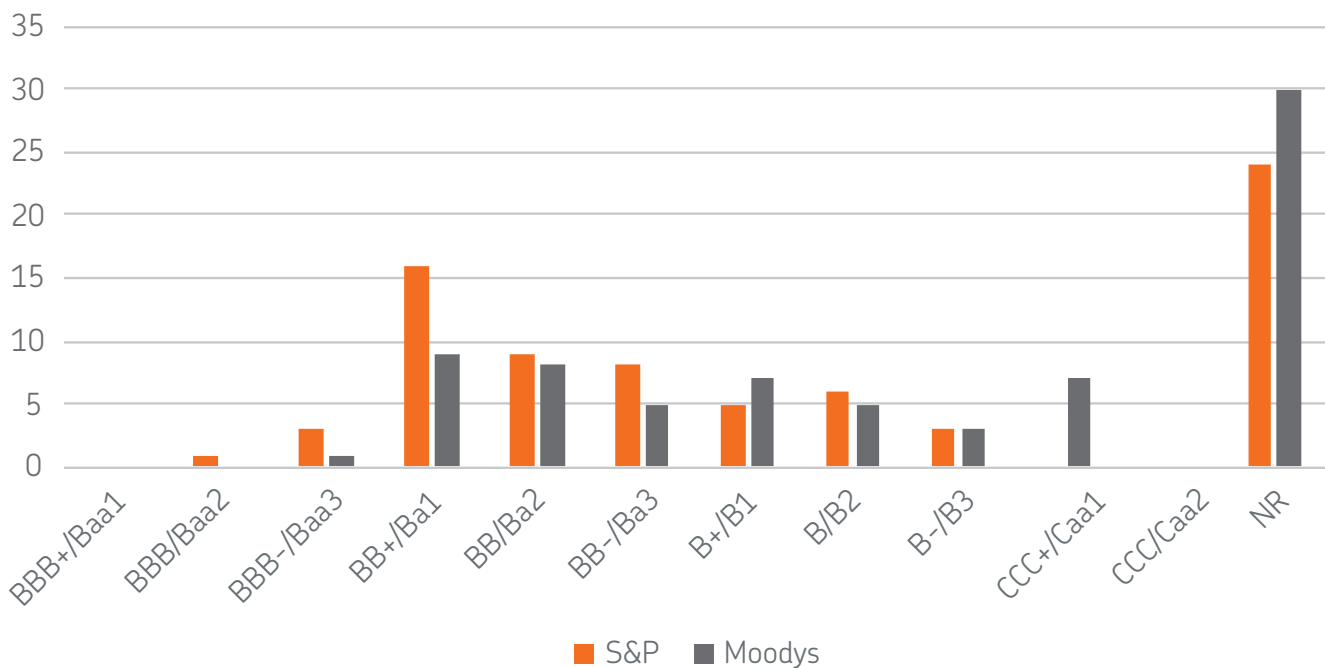
Lainan kohde-etuutena on Markitin julkaisema luottoriski-indeksi, joka koostuu 75 eurooppalaisen viiteyhtiön luottoriskistä. Indeksien viiteyhtiöt edustavat laajasti eri toimialoja. Yksi indeksivalintojen kriteereistä on, että yhtiöiden ensisijainen kotipaikka sijaitsee Euroopassa. Luottoriski-indeksi tarjoaa tehokkaan hajautuksen eurooppalaisiin luottoriskimarkkinoihin. Indeksien kuuluvien yhtiöiden luottoluokitukset edustavat alentunutta luottoluokituskantaa, eli ne luokitellaan pääosin High Yield -kategoriaan. Indeksistä julkaistaan uusi sarja puolen vuoden välein. Lista viiteyhtiöistä löytyy materiaalin lopusta.

Indeksien viiteyhtiöiden toimialojen jakauma



- | | |
|--|--------------------------|
| ■ Terveystieteet (2) | ■ Energia (3) |
| ■ Rahoitus (3) | ■ Yhdyskuntapalvelut (3) |
| ■ Päivittäistavarat (5) | ■ Perusteollisuus (7) |
| ■ Teollisuustuotteet ja -palvelut (14) | ■ Tietoliikenne (16) |
| ■ Kulutustavarat ja -palvelut (22) | |

Viiteyhtiöiden luottoluokitusten jakauma



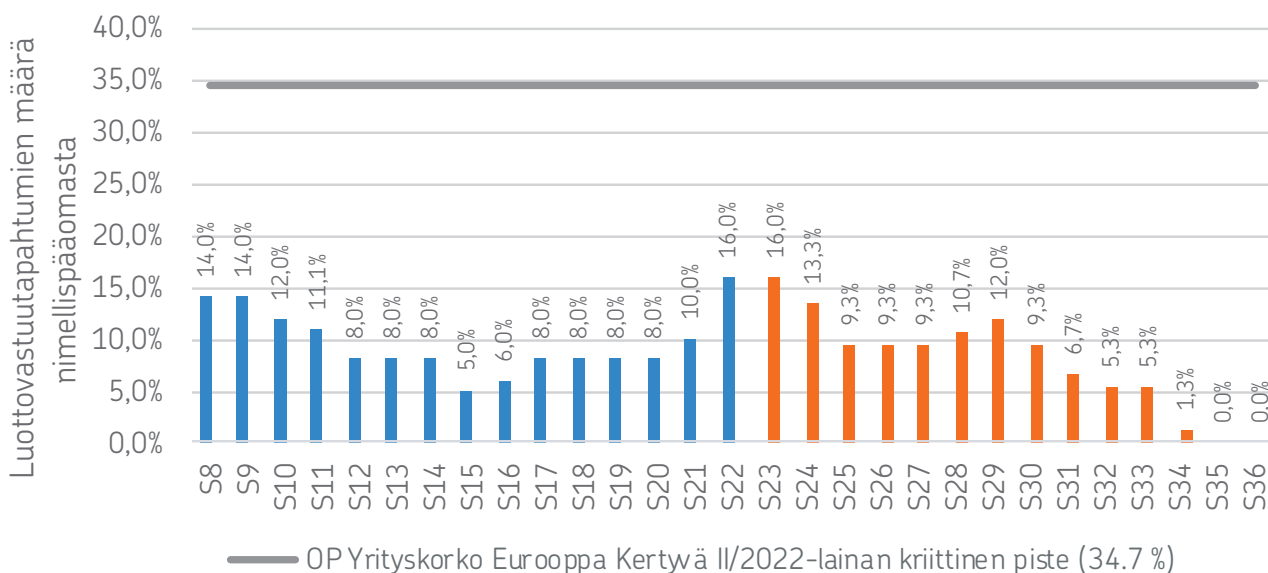
Luottoluokitukset vastaavat Moody's (Long Term Rating) ja S&P (Long Term Local Currency Issuer Credit) luottoluokituksia. NR tarkoittaa, ettei yritystä ole luokiteltu.

Lähteet: Bloomberg ja OP Yrityspankki Oyj 28.3.2022
Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

Markit iTraxx Europe Crossover sarjojen 8-36 luottovastuutapahtumien prosentuaalinen määrä

Alla olevassa kuvaajassa on esitetty 7 vuoden Markit iTraxx Europe Crossover – sarjojen 8-36 toteutuneet luottovastuutapahtumat. Sarja alkaa taulukossa sarjasta 8, sillä se oli ensimmäinen 7 vuotinen Markit iTraxx Europe Crossover-indeksi. Tämän jälkeen indeksistä on julkaistu uusi sarja noin puolen vuoden välein.

Markit iTraxx Europe Crossover Sarjoihin 8-20 kuului 40-50 yritystä, sarjaan 21 kuului 60 yritystä ja sarjasta 22 alkaen sarjaan on kuulunut 75 yritystä. Markit iTraxx Europe Crossover sarjoista sarjat 1-22 ovat jo erääntyneet. Sarjoihin 35 ja 36 ei ole vielä ehtinyt syntyä luottovastuutapahtumia. Luottovastuutapahtumien osuus nimellispääomasta on laskettu siten, että jokainen luottovastuutapahtuma on alentanut lainan nimellispääomaa suhteessa 1/(indeksin viiteyhtiöiden määrä). OP Yrityskorko Eurooppa Kertyvä II/2022 -lainan kriittinen piste 34,67 % (26/75) tarkoittaa, että lainan tuotto säilyy positiivisena, mikäli luottovastuutapahtumia tapahtuu laina-aikana korkeintaan 26 kappaletta, liikkeeseenlaskijariski huomioiden ja sillä oletuksella, että kertatuottokerroin vahvistetaan 55 % tasolle ja viiteyhtiöiden kohtaamat luottovastuutapahtumat jakautuvat tasaisesti laina-ajalle.



Lähde: Bloomberg 29.3.2022. Taulukko ei kuvasta lainan odotettua kehitystä luottovastuutapahtumien osalta.

Vakuutuksenottajalle maksettavan mahdollisen tuoton laskeminen:

OP Yrityskorko Eurooppa II/2020-lainan tuotto muodostuu laskennalliselle pääomalle maksettavasta korosta. Laskennallinen pääoma on se osa nimellispääomasta, josta on vähennetty mahdolliset luottovastuutapahtuman kohdanneet osuudet. Lainan laskennalliselle pääomalle maksettava kertatuottokerroin on 55,0 % (alustava, vähintään 40,0 %). Kertatuottokerroin maksetaan lainaan sijoittaneelle lainan takaisinmaksupäivänä (tai Lainaehtojen mukaisena Lopullisena Takaisinmaksupäivänä). Laskennallinen pääoma on viiteyhtiön painon verran alempi jokaisen luottovastuutapahtuman jälkeen (kunkin viiteyhtiön paino on 1/75).

Esimerkkejä luottovastuutapahtumien vaikutuksesta kokonaistuottoon

OP Yrityskorko Eurooppa Kertyvä II/2022 -lainan tuotto muodostuu laskennalliselle pääomalle maksettavasta kertatuottokerroimesta. Laskennallinen pääoma on se osa nimellispääomasta, josta on vähennetty mahdolliset luottovastuutapahtuman kohdanneet osuudet. Lainan laskennalliselle pääomalle maksettava kertatuottokerroin on 55,0 % (alustava, vähintään 40,0 %). Korko maksetaan lainaan sijoittaneelle lainan takaisinmaksupäivänä (tai Lainaehtojen mukaisena Lopullisena Takaisinmaksupäivänä). Laskennallinen pääoma on viiteyhtiön painon verran alempi jokaisen luottovastuutapahtuman jälkeen (kunkin viiteyhtiön paino on 1/75 eli noin 1,33 %). Alustavalla kertatuottokertoimella laskettuna yksi luottovastuutapahtuma vähentää lainan takaisin maksettavaa määrää noin 2,07 %-yksikköä ($1/75 \times 1,55$) verrattuna skenaarioon, jossa viiteyhtiöt eivät kohtaa luottovastuutapahtumia laina-aikana. Alla olevassa taulukossa on havainnollistettu mahdollisten luottovastuutapahtumien vaikutusta erilaisissa tilanteissa todelliseen vuosituottoon ja pääomaan OP Yrityskorko Eurooppa Kertyvä II/2022 -lainan mukaisilla ehdoilla.

Esimerkeissä sijoituksen nimellismäärä on 10 000 euroa. Esimerkit laskettu alustavalla kertatuottokertoimella 55 % (vähintään 40 %). Kyse on esimerkeistä, eivätkä ne kuvaa odotettua kehitystä. Esimerkeissä ei ole otettu huomioon verovaikutuksia eikä vakuutuksen kuluja.

Skenaariot	Kuvaus	Korkojen yhteissumma	Pääoman takaisinmaksu	Yhteensä	Todellinen vuosikorko
Skenaario 1	Ei luottovastuutapahtumia	5 500,00 €	10 000,00 €	15 500,00 €	6,293 %
Skenaario 2	10 luottovastuutapahtumaa	4 766,67 €	8 666,67 €	13 433,33 €	4,196 %
Skenaario 3	26 luottovastuutapahtumaa	3 593,33 €	6 533,33 €	10 126,67 €	0,175 %
Skenaario 4	50 luottovastuutapahtumaa	1 833,33 €	3 333,33 €	5 166,67 €	-8,786 %
					Lainan tuotto
Skenaario 5	75 luottovastuutapahtumaa	0,00 €	0,00 €	0,00 €	-100,00 %

Sijoitukseen liittyviä riskejä

Vakuutuksenottaja ei omista arvo-osuutta OP Yrityskorko Eurooppa Kertyvä II/2020 -lainasta, vaan lainan omistajana toimii vakuutusyhtiö. Laina on sijoitussidonnaisen sijoitusvakuutuksen sijoituskohde, johon sovelletaan vakuutusehtojen sijoituskohteen sijoitussidonnaisuutta koskevia sääntöjä.

Lainaehdoissa sekä ohjelmaesitteessä on kuvattu joukkovelkakirjasijoituksiin liittyviä riskejä. Tässä tiivistelmässä esitellään lyhyesti lainaan liittyviä riskejä. Sijoittajien tulee tutustua lainan ehtoihin huolellisesti ja harkita muun muassa seuraavia seikkoja:

Riski luottovastuutapahtumasta

Yrityskorkolainan tuottoon ja pääoman takaisinmaksuun vaikuttaa kertatuottokertoimen lisäksi se, tapahtuuko yhdelle tai useammalle viiteyhtiölle luottovastuutapahtuma luottovastuutapahtumakauden (4.5.2022 - 20.6.2029) aikana.

Luottovastuutapahtuman toteutukseksi Viiteyhtiön tilannetta voidaan tarkastella taannehtivasti 60 kalenteripäivän ajalta ennen Luottovastuutapahtumakauden alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti eli myös Myyntiaikana mahdollisesti tapahtuvat luottovastuutapahtumat otetaan huomioon.

Luottovastuutapahtumalla tarkoitetaan viiteyhtiölle luottovastuutapahtumakauden aikana tapahtunutta konkurssia, maksuhäiriötä (esim. yritys laiminlyö yhteismäärältään erääntyneitä maksuja vähintään miljoonan Yhdysvaltain dollarin arvosta), velkojen uudelleen järjestelyä (esim. erääntyneitä korkoja, lainapääomia tai lainasuoritusten lykkäyksiä on yhteismäärältään vähintään kymmenen miljoonan Yhdysvaltain dollarin arvosta) tai valtiollista väliintuloa, jossa valtion taholta kohdistuu yrityksen velkojen uudelleenjärjestelyä. Tarkemmat määrittelyt luottovastuutapahtumista löytyvät ohjelmaesitteestä.

Kuhunkin viiteyhtiöön kohdistuva luottovastuutapahtuma vaikuttaa kertatuottokertoimen maksamiseen siten, että kyseisen viiteyhtiön osuudelle pääomasta ei makseta kertatuottokerrointa lainkaan. Se osa nimellispääomasta, josta on vähennetty mahdolliset luottovastuutapahtuman kohdanneet osuudet (laskennallinen pääoma), maksetaan lainan takaisinmaksupäivänä. Sijoitetun pääoman sekä mahdollisen tuoton menettää osittain tai kokonaan, jos yhdellä tai useammalla viiteyhtiöllä on luottovastuutapahtuma luottovastuutapahtumakauden aikana.

High yield -luottoluokituksen yrityksiin liittyy keskimääräistä korkeampi riski luottovastuutapahtumasta. Yksittäisen yhtiön paino lainassa on pieni (1/75), mutta on mahdollista, että useisiin yhtiöihin kohdistuu luottovastuutapahtuma.

Jälkimarkkinariski

Lainaa ei listata pörssiin. OP Yrityspankki Oyj pyrkii antamaan ostonoteerauksia lainalle sen juoksuaikana normaaleissa markkinaolosuhteissa, muttei takaa jälkimarkkinoita. Mikäli vakuutuksenottaja haluaa luopua lainasta vakuutuksen sijoituskohteena ennen lainan takaisinmaksupäivää, hänellä on esimerkiksi yleiseen markkinakehitykseen ja kohde-etuuden markkinakehitykseen liittyvä riski, minkä johdosta jälkimarkkinahinta voi olla yli tai alle lainaosuuden nimellisarvon (100 euroa/osuus). Myös tilanteessa, jossa vakuutus erääntyy tai vakuutettu kuolee ennen lainan takaisinmaksupäivää, korvauksen määrä perustuu tällöin jälkimarkkinahintaan. 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.

Riski lainan ennaikaisesta takaisinmaksusta

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennaikaisesti takaisin ilman erityistä syytä, jolloin liikkeeseenlaskija maksaa takaisin nimellisarvon kokonaisuudessaan sekä lainan päättymishetken markkina-arvoisen tuoton, joka voi olla yli tai alle nimellisarvon. 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 oleva luottoriski-indeksi lakkautetaan, luottoriski-indeksin arvoa korjataan tai luottoriski-indeksin julkaisemisessa tapahtuu häiriö ja kohde-etuuden korvaaminen tai laskennan korjaus johtaisivat kohtuuttomaan lopputulokseen.

Edellä mainituissa takaisinmaksutilanteissa lainaan sidottu vakuutussäästö siirretään vakuutusyhtiön toimesta vakuutuksessa käytettävissä olevaan mahdollisimman vähäriskiseen sijoitussidonnaiseen sijoituskohteeseen.

Liikkeeseenlaskijariski

Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvällä riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä pysty vastaamaan maksuvelvoitteistaan. Lainalle ei ole asetettu vakuutta. Vakuutuksenottaja 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 vakuutuksenottajan asemaan vaikuttavalla tavalla ja soveltaa liikkeeseenlaskijaan laissa määriteltyjä 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 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 28.3.2022).

Luottoluokitukset

Liikkeeseenlaskijan ja viiteyhtiöiden luottokelpoisuutta voidaan arvioida luottoluokituksella. Mitä parempi yrityksen luottoluokitus on, sitä suuremmalla todennäköisyydellä se selviää taloudellisista velvoitteistaan. Maailman kolme suurinta luottoluokittajaa ovat Standards & Poor's, Moody's ja Fitch. Yhtiöt antavat luottoluokituksia muun muassa valtioille, yrityksille ja kunnille.

	Moody's			S&P		
Investment Grade (IG)	Aaa			AAA		
	Aa1	Aa2	Aa3	AA+	AA	AA-
	A1	A2	A3	A+	A	A-
	Baa1	Baa2	Baa3	BBB+	BBB	BBB-
High Yield (HY)	Ba1	Ba2	Ba3	BB+	BB	BB-
	B1	B2	B3	B+	B	B-
	Caa1	Caa2	Caa3	CCC+	CCC	CCC-
	Ca			CC		
	C			C		
Default	D			D		

Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 -viiteyhtiöt

Yhtiö	Indeksipaino	Moody's	S&P	Yhtiö	Indeksipaino	Moody's	S&P
1 Accor SA	1,334%	NR	BB+	38 Lagardere SA	1,333%	NR	NR
2 ADLER Real Estate AG	1,334%	NR	B-	39 Leonardo SpA	1,333%	Ba1	BB+
3 Air France-KLM	1,334%	NR	NR	40 Loxam SAS	1,333%	NR	B+
4 Altice Finco SA	1,334%	Caa1	NR	41 Marks & Spencer PLC	1,333%	Ba1	BB+
5 Altice France SA/France	1,334%	NR	B	42 Matterhorn Telecom Holding SA	1,333%	NR	B+
6 Ardagh Packaging Finance PLC	1,334%	Caa1	NR	43 Monitchem HoldCo 3 SA	1,333%	NR	NR
7 Atlantia SpA	1,334%	Ba3	BB	44 Nexi SpA	1,333%	Ba3	BB
8 Boparan Finance PLC	1,334%	Caa1	NR	45 Nidda Healthcare Holding GmbH	1,333%	NR	NR
9 Cable & Wireless Ltd	1,334%	NR	BB-	46 Nokia Oyj	1,333%	Ba2	BB+
10 Casino Guichard Perrachon SA	1,334%	Caa1	B	47 Novafives SAS	1,333%	NR	B-
11 CECONOMY AG	1,334%	Ba1	NR	48 OI European Group BV	1,333%	B1	NR
12 Cellnex Telecom SA	1,334%	NR	BB+	49 Orano SA	1,333%	NR	BB+
13 Cirsia Finance International Sa	1,334%	NR	NR	50 Picard Bondco SA	1,333%	Caa1	NR
14 Clariant AG	1,334%	Ba1	BBB-	51 Premier Foods Finance PLC	1,333%	NR	NR
15 CMA CGM SA	1,334%	B2	BB	52 Renault SA	1,333%	Ba2	BB+
16 Constellium SE	1,334%	B2	B	53 Rexel SA	1,333%	Ba3	BB
17 Crown European Holdings SA	1,334%	Ba2	NR	54 Rolls-Royce PLC	1,333%	Ba3	BB-
18 Deutsche Lufthansa AG	1,334%	Ba2	BB-	55 Saipem Finance International B	1,333%	B1	NR
19 Dufry One BV	1,334%	B1	NR	56 Schaeffler AG	1,333%	Ba1	BB+
20 eG Global Finance PLC	1,334%	NR	NR	57 Stena AB	1,333%	Caa1	B+
21 Elis SA	1,334%	Ba2	BB+	58 Stonegate Pub Co Financing PLC	1,333%	NR	NR
22 Faurecia SE	1,334%	Ba2	BB	59 Syngenta AG	1,333%	NR	BBB
23 FCC Aqualia SA	1,334%	NR	BBB-	60 TDC Holding A/S	1,333%	B2	B
24 Galp Energia SGPS SA	1,334%	NR	NR	61 TechnipFMC PLC	1,333%	Ba2	BB+
25 GKN Holdings Ltd	1,334%	Ba1	BB+	62 Telecom Italia SpA/Milano	1,333%	Ba3	BB-
26 Grifols SA	1,333%	B3	BB-	63 Telefonaktiebolaget LM Ericsson	1,333%	Ba1	BBB-
27 Hapag-Lloyd AG	1,333%	B1	BB+	64 Teollisuuden Voima Oyj	1,333%	NR	BB+
28 Iceland Bondco PLC	1,333%	NR	NR	65 thyssenkrupp AG	1,333%	B1	BB-
29 Iliad Holding SASU	1,333%	NR	BB	66 TK Elevator Holdco GmbH	1,333%	Caa1	NR
30 INEOS Group Holdings SA	1,333%	B2	BB	67 TUI AG	1,333%	NR	B-
31 International Consolidated Air	1,333%	B1	BB	68 United Group BV	1,333%	NR	B
32 International Game Technology	1,333%	NR	BB+	69 UPC Holding BV	1,333%	B3	BB-
33 Intrum AB	1,333%	Ba2	BB	70 Valeo	1,333%	Baa3	BB+
34 Jaguar Land Rover Automotive P	1,333%	B1	B+	71 Verisure Midholding AB	1,333%	B3	B
35 K+S AG	1,333%	NR	B+	72 Virgin Media Finance PLC	1,333%	B2	BB-
36 Kaixo Bondco Telecom SA	1,333%	NR	NR	73 Volvo Car AB	1,333%	Ba1	BB+
37 Ladbrokes Coral Group Ltd	1,333%	NR	NR	74 ZF Europe Finance BV	1,333%	Ba1	NR
				75 Ziggo Bond Co BV	1,333%	NR	NR

- Luottoluokitukset vastaavat Moody's (Long Term Rating) ja S&P (Long Term Local Currency Issuer Credit) luottoluokituksia
- NR tarkoittaa, ettei yritystä ole luokiteltu
- Lähde: Bloomberg, 28.3.2022

OP Yrityspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää Markit iTraxx Europe Crossover S37 -indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavat tekstit Lainakohtaisiin ehtoihin:

The Markit iTraxx Europe Crossover S37 (the "Index") referenced herein is the property of Markit Indices Limited ("Index Sponsor") and has been licensed for use in connection with "OP Yrityskorko Eurooppa Kertyvä II/2022". OP Corporate Bank plc acknowledges and agrees that "OP Yrityskorko Eurooppa Kertyvä II/2022" is not sponsored, endorsed or promoted by the Index Sponsor. The Index Sponsor makes no representation whatsoever, whether express or implied, and hereby expressly disclaims all warranties (including, without limitation, those of merchantability or fitness for a particular purpose or use), with respect to the Index

or any data included therein or relating thereto, and in particular disclaims any warranty either as to the quality, accuracy and/or completeness of the Index or any data included therein, the results obtained from the use of the Index and/or the composition of the Index at any particular time on any particular date or otherwise and/or the creditworthiness of any entity, or the likelihood of the occurrence of a credit event or similar event (however defined) with respect to an obligation, in the Index at any particular time on any particular date or otherwise. The Index Sponsor shall not be liable (whether in negligence or otherwise) to the parties or any other person for any error in the Index, and the Index Sponsor is under no obligation to advise the parties or any person of any error therein.

The Index Sponsor makes no representation whatsoever, whether express or implied, as to the advisability of entering into, purchasing or selling "OP Yrityskorko Eurooppa Kertyvä II/2022", the ability of the Index to track relevant markets' performances, or otherwise relating to the Index or any transaction or product with respect thereto, or of assuming any risks in connection therewith. The Index Sponsor has no obligation to take the needs of any party into consideration in determining, composing or calculating the Index. No party entering into, purchasing or selling "OP Yrityskorko Eurooppa Kertyvä II/2022", nor the Index Sponsor, shall have any liability to any party for any act or failure to act by the Index Sponsor in connection with the determination, adjustment, calculation or maintenance of the Index.

OP Yrityskorko Eurooppa Kertyvä II/2022 -lainan liittäminen OP-Henkivakuutus Oy:n myöntämään sijoitus-sidonnaisen vakuutuksen sijoituskohteeksi:

- Laina on liitettävissä ainoastaan OP-Henkivakuutuksen myöntämiin puhtaasti sijoitussidonnaisiin (vakuutuksissa ei ole käytettävissä laskuperustekorko-osaa) vakuutuksiin, jotka erääntyvät aikaisintaan 31.7.2029. Laina ei ole kuitenkaan liitettävissä seuraaviin vakuutuksiin: OP-Tulevaisuus sijoitusvakuutus, Yksilöllinen sijoitusvakuutus, Yksilöllinen sijoitussopimus, Instituution yksilöllinen sijoitussopimus sekä Yrityksen yksilöllinen sijoitussopimus.
- Laina on vaihdettavissa vakuutuksessa käytettävissä oleviin toisiin sijoituskohteisiin jälkimarkkinahintaan lainan juoksuajana. Lainaan kohdistettua säästön määrää ei voi lisätä merkintäajan päätyttyä.
- Laina on sijoitussidonnaisen sijoitusvakuutuksen sijoituskohde, johon sovelletaan vakuutusehtojen sijoituskohteen sijoitussidonnaisuutta koskevia sääntöjä. Vakuutusyhtiö ei takaa lainaan sijoitettua pääomaa eikä mahdollista tuottoa. Myöskään sijoitusvakuutukselle tai sen vakuutussäästölle ei anneta pääomaturvaa.
- Myyntiaikana lainan voi liittää vakuutukseen nimellisarvolla 100 %. Vakuutuksenottaja saa lainan takaisinmaksupäivänä 10.7.2029 lainaehtojen mukaisen takaisinmaksettavan määrän (katso myös liikkeeseenlaskijariski).
- Jos ennen lainan takaisinmaksupäivää 10.7.2029 lainaan sijoitettuja vakuutussäästöjä takaisinostetaan vakuutuksesta tai siirretään muihin vakuutuksissa käytettävissä oleviin sijoituskohteisiin, toimeksiannot toteutetaan OP Yrityspankki Oyj:n noteeraamalla jälkimarkkinahinnalla. Jos vakuutus erääntyy tai vakuutettu kuolee ennen lainan takaisinmaksupäivää, säästön edunsaajalle maksettavan vakuutussäästön tai kuolintapauskorvauksen edunsaajalle maksettavan kuolintapauskorvauksen määrä perustuu näissäkin tilanteissa lainan jälkimarkkinahintaan. Jälkimarkkinahinta voi olla yli tai alle nimellisarvon, eli vakuutuksenottaja ei välttämättä saa sijoittamaansa pääomaa täysimääräisesti takaisin, eikä edunsaajille maksettavat suoritukset välttämättä vastaa vakuutukseen sijoitettua pääomaa.
- Yksityishenkilön kapitalisaatiosopimuksen omistajan kuollessa vakuutus siirtyy hänen kuolinpesänsä omistukseen
- Lainan arvosta vähennetään lisäksi vakuutuksen kulut vakuutusehtojen mukaisesti.
- Vakuutusyhtiöllä on oikeus rajoittaa sijoituksia lainaan vakuutusehtojen mukaisesti.
- Lainaan sidotut vakuutussäästöt siirretään lainan takaisinmaksupäivää seuraavana pankkipäivänä vakuutuksessa käytettävissä olevaan mahdollisimman vähäriskiseen sijoituskohteeseen.
- Vakuutuksenottajalla, vakuutetulla tai edunsaajilla ei ole omistusoikeutta vakuutuksen sijoituskohteena olevaan lainaan. Vakuutusyhtiö omistaa lainan.
- Mikäli liikkeeseenlaskija lainaehtojen perusteella peruuttaa lainan liikkeeseenlaskun tai maksaa lainan ennenaikaisesti takaisin, vakuutusyhtiö siirtää lainaan sidotut vakuutussäästöt vakuutuksessa käytettävissä olevaan mahdollisimman vähäriskiseen sijoituskohteeseen ja ilmoittaa asiasta vakuutuksenottajalle. Liikkeeseenlaskijan maksaessa lainaehtojen perusteella lainan ennenaikaisesti takaisin, vakuutuksenottajalle maksetaan lainan päättymishetkellä oleva markkina-arvo, joka voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon. Edellä mainituissa tilanteissa peritään vakuutuksen kulut vakuutusehtojen mukaisesti.
- Lainan myyntiajan päätyttyä lainaan ei voi enää kohdistaa uusia vakuutusmaksuja. Mikäli vakuutuksen sijoitussuunnitelmassa on lainaan kohdistettavia maksuja, laina tullaan vaihtamaan vakuutusyhtiön toimesta vakuutuksessa käytettävissä olevaan mahdollisimman vähäriskiseen sijoituskohteeseen.
- Emission järjestäjä ja/tai liikkeeseenlaskija maksaa vakuutusyhtiölle myynti- ja merkintäpaikkana toimimisesta palkkion. Palkkio perustuu välitettyyn määrään. Vakuutusyhtiö maksaa palkkiosta prosentuaalisen osan asiamiehelle.

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.

OP Yrityskorko Eurooppa Kertyvä II/2022 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

OP Yrityspankki Oyj

Lainan nimi:

OP Yrityskorko Eurooppa Kertyvä II/2022

Kohde-etuus:

Markit iTraxx Europe Crossover Series 37
-luottoriski-indeksi

Velkikirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Lainaosuuden nimellisarvo:

100

Myyntiaika:

11.4.2022 – 29.4.2022

Liikkeeseenlaskupäivä:

5.5.2022

Takaisinmaksupäivä:

10.7.2029 tai Lopullinen Takaisinmaksupäivä

Emissiokurssi:

100 %

Vakuus:

Ei vakuutta

Kertatuottokerroin:

Alustavasti 55 % (vähintään 40 %)

Takaisinmaksumäärä:

Lainasta maksetaan takaisinmaksupäivänä lainan jäljellä oleva laskennallinen pääoma sekä mahdollinen kertatuottokerroin laskennalliselle pääomalle.

Luottovastuutahtumakausi:

5.5.2022 – 20.6.2029 (voidaan tarkastella 60 päivää takautuvasti)

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.

Strukturointikustannus:

Strukturointikustannus on enintään 8,60 % prosenttia, joka vastaa noin 1,16 % prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä lainassa ole tapahtunut ennenaikaista takaisinmaksua. Strukturointikustannuksen suuruus perustuu sille oletukselle, että lainan emissiokurssi on 100 %. 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 30.3.2022. 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.

Vakuutuksenottajalta veloitetaan lainan kulujen lisäksi vakuutusehtojen mukaiset kulut.

Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteutumiseksi:

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus perua lainan liikkeeseenlasku, mikäli merkintöjen määrä jää alle kolmen miljoonan euron. Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku, mikäli kertatuottokerroin ei kyetä vahvistamaan vähintään tasolle 40,0 %. Siinä tapauksessa merkintäsumma palautetaan merkitsijälle eikä palautettavalle summalle makseta korkoa.

Edellä mainitussa tilanteessa ko. vakuutussäästö siirretään vakuutusyhtiön toimesta vakuutuksessa käytettävissä olevaan mahdollisimman vähäriskiseen sijoitussidonnaiseen sijoituskohteeseen.

RISKILUOKITUS: KESKIMÄÄRÄINEN RISKI.

Strukturoidut sijoitustuotteet, joissa nimellispääoman palautus riippuu markkinoiden kehityksestä kuten esim. viiteyhtiöiden osakkeiden markkina-arvon kehityksestä tai viiteyhtiöiden luottovastuutahtumien lukumäärästä sekä liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. Mahdollinen nimellispääoman palautus ei kata ylikursseja eikä vakuutuksenottajan maksamia palkkioita ja kuluja. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvä riski on kuvattu tässä markkinointiesitteessä. Riskiluokitus ei poista vakuutuksenottajan velvollisuutta perehtyä huolellisesti tähän markkinointiesitteeseen, tuotekohtaisiin ehtoihin ja mahdolliseen ohjelmaesitteeseen ja niissä mainittuihin riskeihin.