



MAINOS

# OP Yrityskorko Maailma VII/2022

Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj
Merkintäaika:	4.7.2022 – 19.8.2022
Laina-aika:	24.8.2022 – 9.7.2027
Kohde-etuus:	Eurooppalaiseen luottoriski-indeksiin Markit iTraxx Europe Crossover 06/27, sarja S37 ja yhdysvaltalaiseen luottoriski-indeksiin Markit CDX North American High Yield, sarja S38 kuuluvien 174 viiteyhtiön luottoriskit.
Kiinteä korko:	8,5 % (alustava, vähintään 6,5 %) vuodessa kunakin koronmaksupäivänä voimassa olevalle laskennalliselle pääomalle
Takaisinmaksettava pääoma:	Nimellispääoma, josta on vähennetty mahdolliset luottovastuutapahtuman kohdanneet osuudet
Merkintähinta:	100 %
Minimimerkintä:	1 000 euroa
ISIN:	FI4000526900
Merkintäpaikat:	Osuuspankit ja OP Yrityspankki Oyj

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

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja OP Yrityskorko Maailma VII/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 22.4.2022 julkaisemaan sekä 4.5.2022 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](http://www.op.fi/joukkolainat).



# OP Yrityskorko Maailma VII/2022

OP Yrityskorko Maailma VII/2022 on noin viisivuotinen sijoitus 174 yhtiön luottoriskiin. Hyvin hajautettu sijoitus toteutetaan käyttämällä kohde-etuutena Markit iTraxx Europe Crossover 06/27, sarja S37 ja Markit CDX North American High Yield, sarja S38 -luottoriski-indekseihin sisältyviä viiteyhtiöitä.

Sijoittajalle maksetaan vuotuinen korko 8,5 % (alustava, vähintään 6,5 %) lainan nimellispääomalle, mikäli yksikään luottoriski-indekseihin sisältyvästä viiteyhtiöstä ei kohtaa luottovastuutapahtumaa. Viiteyhtiöiden määrä on 174. 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 1/174. Luottovastuutapahtumalla tarkoitetaan yhtiön konkurssia, maksuhäiriöitä, velkojen uudelleenjärjestelyä tai valtiollista väliintuloa.

Sijoitus on joukkovelkakirjamuotoinen ja sen liikkeeseenlaskija on OP Yrityspankki Oyj.

## Miksi sijoittaa OP Yrityskorko Maailma VII/2022-lainaan?

OP Yrityskorko Maailma VII/2022 on hajautettu ja kustannustehokas euromääräinen sijoitus 174 viiteyhtiön luottoriskiin. Lainan tuottopotentiaalin mahdollistavat euroalueella sekä Yhdysvalloissa kohonneet luottoriskipreemiot ja High Yield -lainojen riskilisät. Luottoriski-indeksissä mukana olevat yhtiöt ovat pääosin 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 maantieteellistä sekä toimialojen välistä hajautusta. Tavoiteltava vuotuinen korko 8,5 % (alustava, vähintään 6,5 %) on selvästi markkinakorkoja korkeampi. Laina tarjoaa sijoittajalle myös omaisuusluokkien välistä hajautushyötyä, sillä lainan kohde-etuutena on yhtiöiden luottoriski, eikä tuotto siten perustu yhtiöiden osakekurssien kehitykseen.

Lainasta on mahdollista saada hyvää tuottoa, vaikka luottovastuutapahtumia tapahtuisikin. Lainan tuotto pysyy positiivisena, mikäli luottovastuutapahtumia tapahtuu korkeintaan 56 kappaletta kuitenkin liikkeeseenlaskijariski huomioiden ja sillä oletuksella, että korko vahvistetaan tasolle 8,5 % ja viiteyhtiöiden kokemat luottovastuutapahtumat jakautuvat tasaisesti luottovastuutapahtumakauden aikana. Yksittäisen yhtiön paino ja viiteyhtiökohtainen riski lainassa on pieni, vain 1/174, eli yksi luottovastuutapahtuma alentaa lainan nimellispääomaa noin 0,575 prosentilla.

Laina on kustannustehokas tapa sijoittaa hajautetusti High Yield -luottoriskimarkkinoille ja se tarjoaa hyvän hajautusmahdollisuuden sijoitussalkulle, jonka kehitys on sidoksissa kohde-etuutena olevien yhtiöiden tuloksenteleeseen, 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.

## Kohde-etuutena luottoriski-indeksi:

### Markit iTraxx Europe Crossover 06/27, sarja S37

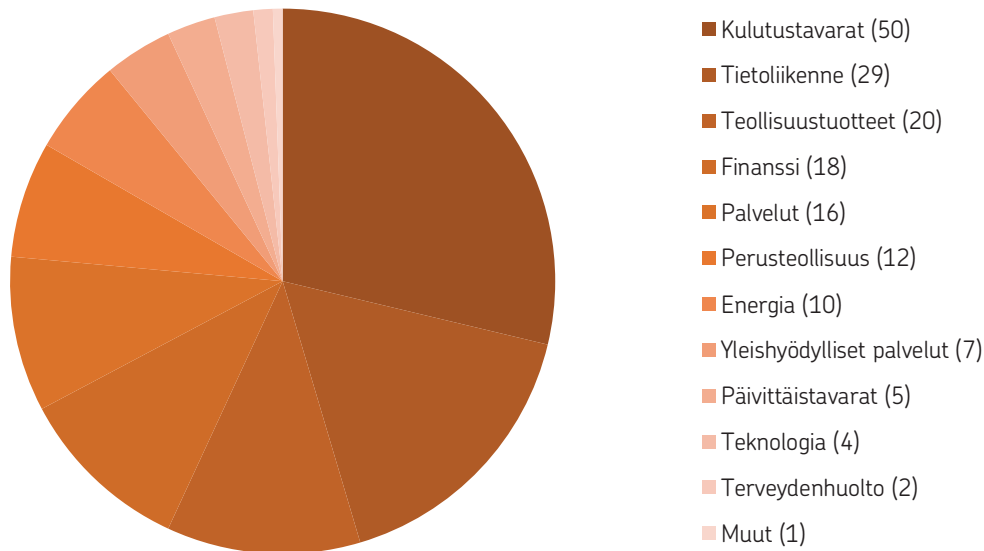
Lainan kohde-etuutena on Markitin julkaisema luottoriski-indeksi, joka koostuu 75 eurooppalaisen viiteyhtiön luottoriskistä. Indeksien viiteyhtiöt edustavat laajasti eri toimialoja. Yksi indeksivalintojen kriteereistä on, että yhtiöiden ensisijainen kotipaikka sijaitsee Euroopassa. Luottoriski-indeksi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

### Markit CDX North American High Yield, sarja S38

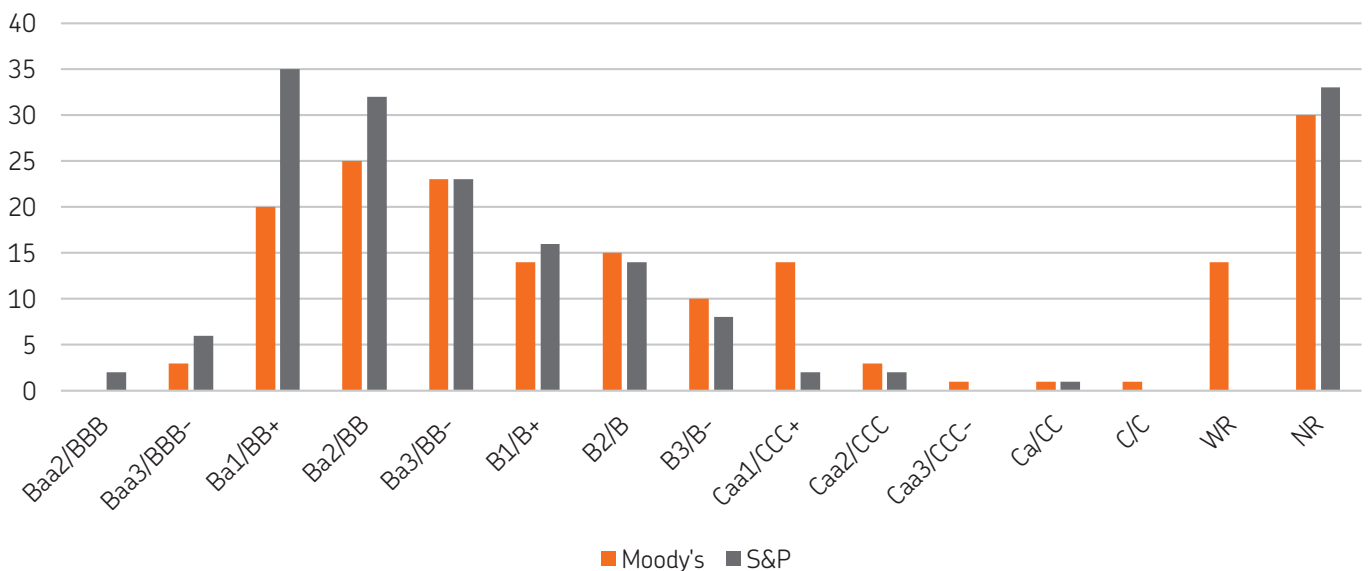
Lainan kohde-etuutena on Markitin julkaisema ja ylläpitämä luottoriski-indeksi, joka koostuu 99 pohjoisamerikkalaisen viiteyhtiön luottoriskistä. Indeksien viiteyhtiöt edustavat laajasti eri toimialoja. Luottoriski-indeksi tarjoaa tehokkaan hajautuksen pohjoisamerikkalaisiin luottoriskimarkkinoihin. Indeksiiin kuuluvien yhtiöiden luottoluokitukset edustavat alentunutta luottoluokituskantaa, eli ne luokitellaan pääosin High Yield -kategoriaan. Indeksistä julkaistaan uusi sarja puolen vuoden välein.

Lista kaikista viiteyhtiöistä löytyy materiaalin lopusta.

## Indeksien viiteyhtiöiden toimialojen jakauma



## Kohde-etuus luottoriski-indeksien viiteyhtiöiden luottoluokitusten jakauma



Luottoluokitukset vastaavat Moody's (Long Term Rating) ja S&P (Long Term Local Currency Issuer Credit) luottoluokituksia. NR tarkoittaa, ettei yhtiötä ole luokiteltu. WR tarkoittaa, että yhtiön luokitus on toistaiseksi pidätetty ja tarkasteltavana.

Lähteet: Bloomberg ja OP Yrityspankki Oyj 23.6.2022  
Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

## Luottovastuutapahtumien määrä historiallisesti

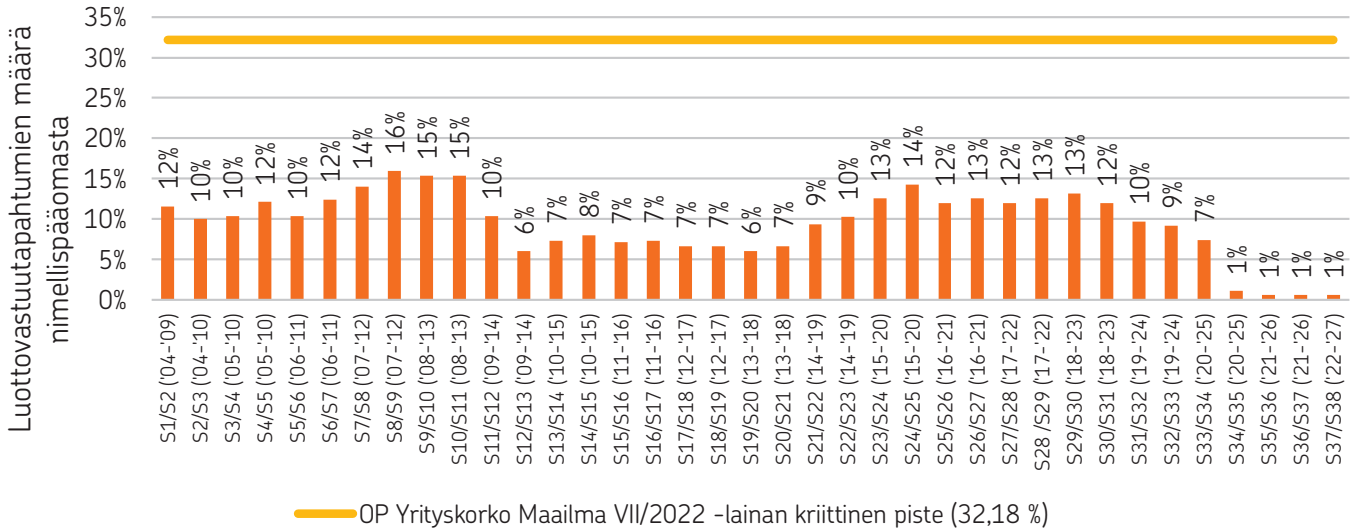
Alla olevassa kuvaajassa on esitetty 5 vuoden Markit iTraxx Europe Crossover -sarjojen 1–37 ja Markit CDX North American High Yield -sarjojen 1–38 toteutuneet luottovastuutapahtumat. Markit iTraxx Europe Crossover-sarjan sarja alkaa taulukossa sarjasta 1 ja Markit CDX North American High Yield -sarja alkaa taulukossa sarjasta 2. Näin sarjojen luottovastuutapahtumakaudet ovat taulukossa ajallisesti synkronoitu, ja molempien luottoriski-indeksien taulukon ensimmäisen sarjan erääntyminen on tapahtunut 20.9.2009. Molemmista luottoriski-indekseistä julkaistaan uusi sarja noin puolen vuoden välein.

Markit iTraxx Europe Crossover Sarjoihin 1–20 kuului 30–50 yritystä, sarjaan 21 kuului 60 yritystä ja sarjasta 22 alkaen sarjaan on kuulunut 75 yritystä ja Markit CDX North American High Yield -sarjoihin on aina kuulunut 100 yritystä. Markit iTraxx Europe Crossover sarjoista sarjat 1–26 ovat jo erääntyneet. Sarjoihin 35, 36 ja 37 ei ole vielä ehtinyt syntyä luottovastuutapahtumia. Markit CDX North American High Yield sarjoista sarjat 1–27 ovat jo erääntyneet. Markit CDX North American High sarjassa 38, joka on toinen tämän lainan kohde-etuusindekseistä, on jo toteutunut luottovastuutapahtuma. Kyseinen viiteyhtiö on jätetty tämän lainan ulkopuolelle ja kyseisestä indeksisarjasta on tässä on lainassa mukana vain 99 viiteyhtiötä.

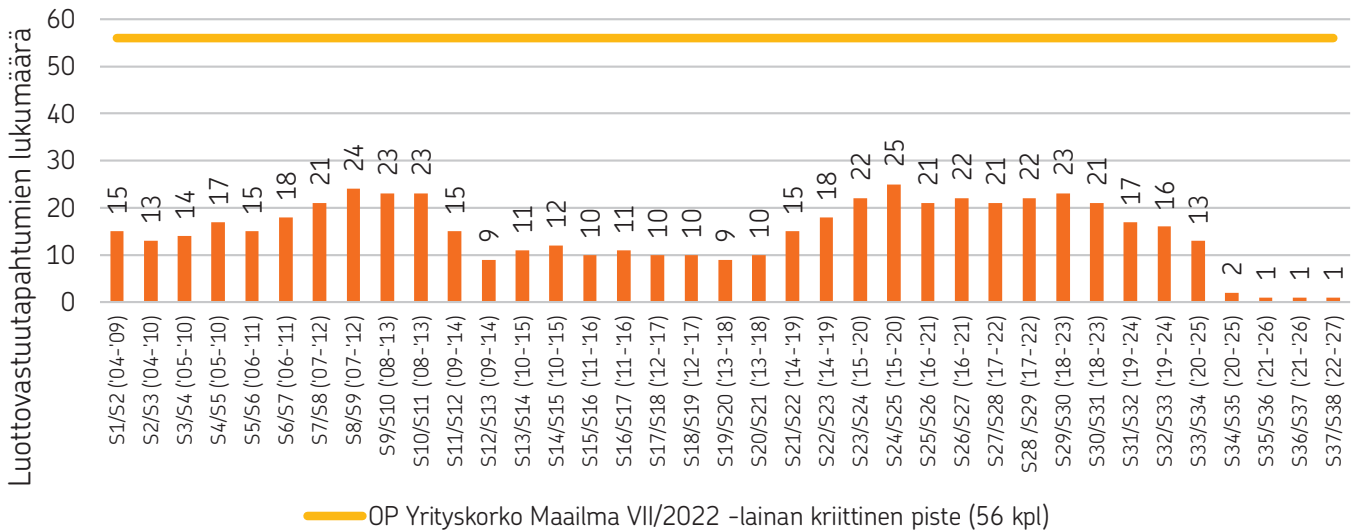


Luottovastuutapahtumien osuus nimellispääomasta on laskettu siten, että jokainen luottovastuutapahtuma on alentanut lainan nimellispääomaa suhteessa 1/(indeksin viiteyhtiöiden määrä). OP Yrityskorko Maailma VII/2022 -lainan kriittinen piste 32,18 % (56/174) tarkoittaa, että lainan tuotto säilyy positiivisena, mikäli luottovastuutapahtumia tapahtuu laina-aikana korkeintaan 56 kappaletta, liikkeeseenlaskijariski huomioiden ja sillä oletuksella, että korko vahvistetaan 8,5 % tasolle ja viiteyhtiöiden kohtaamat luottovastuutapahtumat jakautuvat tasaisesti laina-ajalle.

Markit iTraxx Crossover sarjojen 1-37 ja Markit CDX North American High Yield sarjojen 2-38 luottovastuutapahtumien prosentuaalinen määrä



Markit iTraxx Crossover sarjojen 1-37 ja Markit CDX North American High Yield sarjojen 2-38 luottovastuutapahtumien lukumäärä



Lähde: Bloomberg 24.6.2022. Taulukot eivät kuvasta lainan odotettua kehitystä luottovastuutapahtumien osalta.

## Sijoittajalle maksettavan mahdollisen tuoton laskeminen:

OP Yrityskorko Maailma VII/2022 -lainan tuotto muodostuu kahdesta komponentista:

1. Vuosittain laskennalliselle pääomalle maksettavasta korosta
2. Laina-ajan lopussa takaisinmaksettavan pääoman ja merkinnän yhteydessä maksetun summan välisestä erotuksesta.

Laskennallinen pääoma on se osa nimellispääomasta, josta on vähennetty mahdolliset luottovastuutapahtuman kohdanneet osuudet. Takaisinmaksettava pääoma on laskennallinen pääoma, joka on laskettu luottovastuutapahtumakauden päättymispäivän mukaiselle tilanteelle.

Lainan laskennalliselle pääomalle vuosittainen maksettava korko on 8,5 % (alustava, vähintään 6,5 %). Korko maksetaan lainaan sijoittaneelle vuosittaisina koronmaksupäivinä: 20.6.2023, 20.6.2024, 20.6.2025, 22.6.2026 ja 9.7.2027. Laskennallinen pääoma on viiteyhtiön painon verran alempi jokaisen luottovastuutapahtuman jälkeen heti korkojakson alusta. Korkoa maksetaan kunakin koronmaksupäivänä voimassa olevalle laskennalliselle pääomalle.

# Esimerkkejä luottovastuutapahtumien vaikutuksesta kokonaistuottoon

Sijoituksen todellinen vuosituotto riippuu saatavien korkokassavirtojen suuruudesta sekä niiden maksuajankohdista ja palautettavan pääoman suuruudesta. Alla olevassa taulukossa on havainnollistettu mahdollisten luottovastuutapahtumien vaikutusta erilaisissa tilanteissa todelliseen vuosituottoon ja pääomaan OP Yrityskorko Maailma VII/2022 -lainan mukaisilla ehdoilla.

Esimerkeissä sijoituksen nimellismäärä on 10 000 euroa. Esimerkit laskettu alustavalla korolla 8,5 % (vähintään 6,5 %). Kyse on esimerkeistä, eivätkä ne kuvaa odotettua kehitystä.

Skenaariot	Kuvaus	Korkojen yhteissumma	Pääoman takaisinmaksu	Yhteensä	Todellinen vuosikorko
Skenaario 1	Ei luottovastuutapahtumia	4 098,89 €	10 000,00 €	14 098,89 €	8,431 %
Skenaario 2	30 luottovastuutapahtumaa (6 kpl per korkokausi)	3 664,44 €	8 275,86 €	12 914,83 €	4,296 %
Skenaario 3	56 luottovastuutapahtumaa (11–12 kpl per korkokausi)	3 278,85 €	6 781,61 €	10 060,46 €	0,144 %
Skenaario 4	100 luottovastuutapahtumaa (20 kpl per korkokausi)	2 650,74 €	4 252,87 €	6 903,61 €	-8,698 %
					Lainan tuotto
Skenaario 5	174 luottovastuutapahtumaa ensimmäisenä korkokautena	0,00 €	0,00 €	0,00 €	-100,00 %

## Sijoitukseen liittyviä riskejä

### Riski luottovastuutapahtumasta

Yrityskorkolainan tuottoon ja pääoman takaisinmaksuun vaikuttaa nimelliskoron lisäksi se, tapahtuuko yhdelle tai useammalle viiteyhtiölle luottovastuutapahtuma luottovastuutapahtumakauden (24.8.2022 – 20.6.2027) aikana. Luottovastuutapahtuman toteamiseksi viiteyhtiön tilannetta voidaan tarkastella taannehtivasti 60 kalenteripäivän ajalta ennen Luottovastuutapahtumakauden alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti.

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 koron kertymiseen siten, että kyseisen viiteyhtiön osuudelle pääomasta ei makseta korkoa lainkaan kyseiseltä korkojaksolta riippumatta siitä, missä vaiheessa korkojaksoa luottovastuutapahtuma tapahtuu. 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 (1/174), mutta on mahdollista, että useisiin yhtiöihin kohdistuu luottovastuutapahtuma.

### Jälkimarkkinariski

Jos joukkolaina pidetään takaisinmaksupäivään (9.7.2027 tai Lainaehtojen mukainen Lopullinen Takaisinmaksupäivä) asti, sen nimellispääomaan ei kohdistu korkomarkkinoihin tai luottoriskipreemioiden kehitykseen liittyvää riskiä. Mikäli sijoittaja haluaa myydä sijoituksensa ennen takaisinmaksupäivää, hänellä on korkojen ja lainan viiteyhtiöiden luottoriskien markkinakehitykseen liittyvä riski. Lainan sen hetkinen markkinahinta voi tällöin olla sijoitettua pääomaa matalampi tai korkeampi. Näin ollen sijoittajalle saattaa syntyä myynnistä luovutustappiota.

### Riski lainan ennaikaisesta takaisinmaksusta

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennaikaisesti takaisin ilman erityistä syytä, jolloin liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajalle takaisin laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän lainan päättämishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon. Laskenta-asiamies määrittää hyvän markkinatavan mukaisesti, mikä osuus kyseisestä markkina-arvosta on lainakohtaisten ehtojen mukaista korkoa.

Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennaikaisesti takaisin ennen sovittua takaisinmaksupäivää lainaan soveltuvan suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen, suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun tai suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön 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.

## 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 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 23.6.2022).

## Luottoluokitukset

Liikkeeseenlaskijan ja viiteyhtiöiden luottokelpoisuutta voidaan arvioida luottoluokituksella. Mitä parempi yrityksen luottoluokitus on, sitä suuremmalla todennäköisyydellä se selviää taloudellisista velvoitteistaan. Maailman kolme suurinta luottoluokittajaa, jotka luokittelevat muun muassa valtioita, yrityksiä ja kuntia ovat Standards & Poor's, Moody's ja Fitch.

	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 06/27, sarja S37 ja Markit CDX North American High Yield, sarja S38 -luottoriski-indeksien viiteyhtiöt

	Yhtiö	Indeksipaino	Moody's	S&P		Yhtiö	Indeksipaino	Moody's	S&P
1	Accor SA	0,575%	NR	BB+	51	Elis SA	0,575%	Ba2	BB+
2	ADLER Real Estate AG	0,575%	NR	CCC	52	EQM Midstream Partners LP	0,575%	Ba3	BB-
3	ADT Security Corp/The	0,575%	WR	NR	53	Faurecia SE	0,575%	Ba2	BB
4	Air France-KLM	0,575%	NR	NR	54	FCC Aqualia SA	0,575%	NR	BBB-
5	Altice Finco SA	0,575%	Caa1	NR	55	FirstEnergy Corp	0,575%	Ba1	BBB-
6	Altice France SA/France	0,575%	NR	B	56	Ford Motor Co	0,575%	Ba2	BB+
7	American Airlines Group Inc	0,575%	Caa1	B-	57	Frontier Communications Holdin	0,575%	NR	B-
8	American Axle & Manufacturing	0,575%	B2	BB-	58	Galp Energia SGPS SA	0,575%	NR	NR
9	Amkor Technology Inc	0,575%	B1	BB	59	Gap Inc/The	0,575%	Ba3	BB
10	Antero Resources Corp	0,575%	Ba2	BB+	60	Genworth Holdings Inc	0,575%	B1	B+
11	Anywhere Real Estate Group LLC	0,575%	B2	BB-	61	GKN Holdings Ltd	0,575%	Ba1	BB+
12	Apache Corp	0,575%	Ba1	BB+	62	Goodyear Tire & Rubber Co/The	0,575%	B2	BB-
13	Aramark Services Inc	0,575%	B1	BB-	63	Grifols SA	0,575%	B3	BB-
14	Ardagh Packaging Finance PLC	0,575%	Caa1	NR	64	Hapag-Lloyd AG	0,575%	B1	BB+
15	Ashland LLC	0,575%	Ba1	BB+	65	HCA Inc	0,575%	Baa3	BBB-
16	Atlantia SpA	0,575%	Ba2	BB	66	Hertz Corp/The	0,575%	Caa1	BB-
17	Avient Corp	0,575%	Ba3	BB	67	Hilton Domestic Operating Co I	0,575%	Ba2	NR
18	Avis Budget Group Inc	0,575%	WR	BB	68	Howmet Aerospace Inc	0,575%	NR	NR
19	Avon Products Inc	0,575%	Ba3	BB-	69	Iceland Bondco PLC	0,575%	NR	NR
20	Ball Corp	0,575%	Ba1	BB+	70	iHeartCommunications Inc	0,575%	Caa1	B+
21	Bath & Body Works Inc	0,575%	Ba2	BB	71	Iliad Holding SASU	0,575%	NR	BB
22	Bausch Health Cos Inc	0,575%	B3	B	72	INEOS Group Holdings SA	0,575%	B2	BB
23	Beazer Homes USA Inc	0,575%	B3	B	73	International Consolidated Air	0,575%	B1	BB
24	Bombardier Inc	0,575%	Caa1	CCC+	74	International Game Technology	0,575%	NR	BB+
25	Boparan Finance PLC	0,575%	Caa1	NR	75	Intrum AB	0,575%	Ba2	BB
26	Boyd Gaming Corp	0,575%	B3	BB-	76	Iron Mountain Inc	0,575%	Ba3	BB-
27	Cable & Wireless Ltd	0,575%	NR	BB-	77	iStar Inc	0,575%	Ba2	BB
28	Caesars Entertainment Inc	0,575%	Caa1	B	78	Jaguar Land Rover Automotive P	0,575%	B1	B+
29	Calpine Corp	0,575%	B2	BB-	79	K Hovnanian Enterprises Inc	0,575%	Caa3	NR
30	Carnival Corp	0,575%	B2	B	80	K+S AG	0,575%	WR	BB
31	Casino Guichard Perrachon SA	0,575%	Caa1	B	81	Kaixo Bondco Telecom SA	0,575%	NR	NR
32	CCO Holdings LLC	0,575%	B1	NR	82	KB Home	0,575%	Ba2	BB
33	CECONOMY AG	0,575%	Ba1	NR	83	Ladbrokes Coral Group Ltd	0,575%	WR	NR
34	Cellnex Telecom SA	0,575%	NR	BB+	84	Lagardere SA	0,575%	NR	NR
35	Cirsa Finance International Sa	0,575%	NR	NR	85	Lamb Weston Holdings Inc	0,575%	Ba3	BB+
36	Clariant AG	0,575%	Ba1u	BBB-	86	Leonardo SpA	0,575%	Ba1	BB+
37	Cleveland-Cliffs Inc	0,575%	Ba3	B+	87	Liberty Interactive LLC	0,575%	B2	BB-
38	CMA CGM SA	0,575%	Ba3	BB+	88	Louisiana-Pacific Corp	0,575%	Ba2	BB+
39	Community Health Systems Inc	0,575%	NR	B-	89	Loxam SAS	0,575%	NR	BB-
40	Constellium SE	0,575%	B2	B+	90	Lumen Technologies Inc	0,575%	B2	BB *-
41	Crown European Holdings SA	0,575%	Ba2	NR	91	Macy's Inc	0,575%	Ba2	BB
42	CSC Holdings LLC	0,575%	Ba3	BB	92	Marks & Spencer PLC	0,575%	Ba1	BB+
43	DaVita Inc	0,575%	Ba3	BB	93	Matterhorn Telecom Holding SA	0,575%	WR	B+
44	Delta Air Lines Inc	0,575%	Baa3	BB	94	MBIA Inc	0,575%	Ba3	NR
45	Deutsche Lufthansa AG	0,575%	Ba2	BB-	95	Meritor Inc	0,575%	B1 *+	BB
46	Diamond Sports Group LLC	0,575%	Ca	CCC+	96	MGIC Investment Corp	0,575%	Ba1	BB+u
47	DISH DBS Corp	0,575%	B3	B-	97	MGM Resorts International	0,575%	B1	B+ *-
48	Domtar Corp	0,575%	Ba3	BB	98	Monitchem HoldCo 3 SA	0,575%	NR	NR
49	Dufry One BV	0,575%	B1	NR	99	Murphy Oil Corp	0,575%	Ba2	BB
50	eG Global Finance PLC	0,575%	NR	NR	100	Nabors Industries Inc	0,575%	B3	B-

Yhtiö	Indeksipaino	Moody's	S&P	Yhtiö	Indeksipaino	Moody's	S&P
101 Navient Corp	0,575%	Ba3	BB-	138 Stonegate Pub Co Financing PLC	0,575%	NR	NR
102 Netflix Inc	0,575%	Ba1	BBB	139 Syngenta AG	0,575%	NR	BBB
103 New Albertsons LP	0,575%	NR	BB	140 TDC Holding A/S	0,575%	B2	B
104 Newell Brands Inc	0,575%	Ba1	BBB-	141 TechnipFMC PLC	0,575%	Ba2	BB+
105 Nexi SpA	0,575%	Ba3	BB	142 TEGNA Inc	0,575%	Ba3 *-	BB *-
106 Nidda Healthcare Holding GmbH	0,575%	NR	NR	143 Telecom Italia SpA/Milano	0,575%	Ba3	BB-
107 Nokia Oyj	0,575%	Ba2	BB+	144 Telefonaktiebolaget LM Ericsson	0,575%	Ba1	BBB-
108 Nordstrom Inc	0,575%	Ba1	BB+	145 Tenet Healthcare Corp	0,575%	B3	B+
109 NOVA Chemicals Corp	0,575%	Ba3	BB	146 Teollisuuden Voima Oyj	0,575%	WR	BB+
110 Novafives SAS	0,575%	NR	B-	147 Tesla Inc	0,575%	WR	BB+
111 NRG Energy Inc	0,575%	Ba2	BB+	148 Teva Pharmaceutical Industries	0,575%	NR	BB-
112 Occidental Petroleum Corp	0,575%	Ba1	BB+	149 thyssenkrupp AG	0,575%	B1	BB-
113 OI European Group BV	0,575%	B1	NR	150 TK Elevator Holdco GmbH	0,575%	Caa1	NR
114 Olin Corp	0,575%	Ba1	BB+	151 T-Mobile USA Inc	0,575%	Ba2	NR
115 OneMain Finance Corp	0,575%	Ba2	BB	152 TransDigm Inc	0,575%	NR	B+
116 Orano SA	0,575%	NR	BB+	153 Transocean Inc	0,575%	C	CCC
117 Pactiv LLC	0,575%	Caa1	B+	154 TUI AG	0,575%	WR	B-
118 PG&E Corp	0,575%	WR	BB-	155 Uber Technologies Inc	0,575%	B2	B
119 Picard Bondco SA	0,575%	Caa1	NR	156 Unisys Corp	0,575%	WR	B+
120 Pitney Bowes Inc	0,575%	B2	BB	157 United Airlines Holdings Inc	0,575%	Ba3	B+
121 Post Holdings Inc	0,575%	B2	B+	158 United Group BV	0,575%	NR	B
122 Premier Foods Finance PLC	0,575%	NR	NR	159 United Rentals North America I	0,575%	Ba2	BB+
123 Radian Group Inc	0,575%	Ba1	BB+	160 United States Steel Corp	0,575%	B1	B+
124 Renault SA	0,575%	Ba2	BB+	161 Uniti Group Inc	0,575%	Caa2	B-
125 Rexel SA	0,575%	Ba3	BB	162 Universal Health Services Inc	0,575%	WR	BB+
126 Rite Aid Corp	0,575%	Caa2	CC	163 Univision Communications Inc	0,575%	WR	B+
127 Rolls-Royce PLC	0,575%	Ba3	BB-	164 UPC Holding BV	0,575%	B3	BB-
128 Royal Caribbean Cruises Ltd	0,575%	B2	B	165 Valeo	0,575%	Baa3	BB+
129 RR Donnelley & Sons Co	0,575%	Caa1	B	166 Verisure Midholding AB	0,575%	B3	B
130 Sabre Holdings Corp	0,575%	WR	B	167 Virgin Media Finance PLC	0,575%	B2	BB-
131 Safeway Inc	0,575%	Ba3	BB	168 Vistra Operations Co LLC	0,575%	Ba2	NR
132 Saipem Finance International B	0,575%	(P)B1 *-	NR	169 Volvo Car AB	0,575%	Ba1	BB+
133 Schaeffler AG	0,575%	Ba1	BB+	170 Weatherford International Ltd	0,575%	B3	NR
134 Sealed Air Corp	0,575%	Ba2	BB+	171 Xerox Corp	0,575%	Ba2	BB
135 Sirius XM Radio Inc	0,575%	Ba3	BB	172 Yum! Brands Inc	0,575%	Ba3	BB+
136 Staples Inc	0,575%	Caa2	B	173 ZF Europe Finance BV	0,575%	Ba1	NR
137 Stena AB	0,575%	Caa1	B+	174 Ziggo Bond Co BV	0,575%	WR	NR

- Luottoluokitukset vastaavat Moody's (Long Term Rating) ja S&P (Long Term Local Currency Issuer Credit) luottoluokituksia
- NR tarkoittaa, ettei yritystä ole luokiteltu
- WR tarkoittaa, että yhtiön luokitus on toistaiseksi pidätetty ja tarkasteltavana.
- Lähde: Bloomberg, 23.6.2022



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 Maailma VII/2022". OP Corporate Bank plc acknowledges and agrees that "OP Yrityskorko Maailma VII/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 Maailma VII/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 Maailma VII/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 Yrityspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää Markit CDX North American High Yield, S38 -indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavat tekstit Lainakohtaisiin ehtoihin:

The Markit CDX North American High Yield, series S38 (the "Index") referenced herein is the property of Markit Indices Limited ("Index Sponsor") and has been licensed for use in connection with "OP Yrityskorko Maailma VII/2022". OP Corporate Bank plc acknowledges and agrees that "OP Yrityskorko Maailma VII/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 Maailma VII/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 Maailma VII/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 Maailma VII/2022 ehtojen tiivistelmä

## Liikkeeseenlaskija:

OP Yrityspankki Oyj

## Lainan nimi:

OP Yrityskorko Maailma VII/2022

## Kohde-etuus:

Markit iTraxx Europe Crossover 06/27, series S37 -luottoriski-indeksiin ja Markit CDX North American High Yield series S38 -luottoriski-indeksiin sisältyvät viiteyhtiöt. Viiteyhtiöiden määrä enintään 174.

## Velkakirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

## Velkakirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

## Merkintäaika:

4.7.2022 – 19.8.2022

## Merkinnän maksu:

Maksetaan merkintähetkellä

## Liikkeeseenlaskupäivä:

24.8.2022

## Takaisinmaksupäivä:

9.7.2027 tai Lopullinen Takaisinmaksupäivä

## Emissiokurssi:

100 %

## Vakuus:

Ei vakuutta

## Verotus:

Lainan korko on lähdeveronalainen. Mikäli laina myydään ennen sitä, syntynyt luovutusvoitto/- tappio on pääomatuloverotuksen alaista.

Verokohtelu määräytyy asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan ja voi tulevaisuudessa muuttua.

## Takaisinmaksumäärä:

Arvo-osuuksien omistajille maksetaan takaisinmaksupäivänä lainan jäljellä oleva laskennallinen pääoma sekä mahdollinen viimeisen korkojakson korko.

## Kiinteä korko:

8,5 % (alustava, vähintään 6,50 %) vuosittain kunakin koronmaksupäivänä voimassa olevalle laskennalliselle pääomalle laskettuna.

## Luottovastuutapahtumakausi:

24.8.2022 – 20.6.2027 (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.

## 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 6,73 prosenttia, joka vastaa noin 1,35 prosentin vuotuisista kustannuksista, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä lainassa ole tapahtunut ennen aikaista 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 johdannais sijoitusten arvoille arvostuspäivänä 13.6.2022.

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.

## Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteutumiseksi:

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

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus perua lainan liikkeeseenlasku, mikäli lainan korkoa ei kyetä vahvistamaan vähintään tasolle 6,5 %.

### 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: KESKIMÄÄRÄINEN RISKI.

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