



## MAINOS

# OP Yrityskorko Eurooppa IG Kertyvä XIII/2022

Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj
Kohde-etuus:	Eurooppalaiseen luottoriski-indeksiin (Markit iTraxx Europe 12/27, sarja S38) kuuluvien yhtiöiden luottoriskit
Merkintäaika:	7.11.2022 – 2.12.2022
Laina-aika:	Noin 5 vuotta (9.12.2022 – 10.1.2028)
Kertatuottokerroin:	25 % (alustava, vähintään 15 %)
Takaisinmaksettava pääoma:	Nimellispääoma, josta on vähennetty mahdolliset luottovastuutapahtuman kohdanneet osuudet
Merkintähinta:	100 %
Minimimerkintä:	100 euroa
ISIN:	FI4000541289
Merkintäpaikat:	Osuuspankit ja OP Yrityspankki Oyj

OP Yrityskorko Eurooppa Kertyvä XI/2022-laina on sijoituskohde (jäljempänä laina), joka on liitettävissä osuuspankeissa ainoastaan OP-Henkivakuutuksen myöntämiin puhtaasti sijoitussidonnaisiin (vakuutuksissa ei ole käytettävissä laskuperustekorko-osaa) vakuutuksiin, jotka erääntyvät aikaisintaan 31.1.2028. 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 IG Kertyvä XIII/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 IG Kertyvä XIII/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, 27.7.2022, 20.9.2022 ja 27.10.2022 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 Eurooppa IG Kertyvä XIII/2022

OP Yrityskorko Eurooppa IG Kertyvä XIII/2022 on noin viisivuotinen sijoitus 125 yhtiön luottoriskiin. Hyvin hajautettu sijoitus toteutetaan käyttämällä kohde-etuutena Markit iTraxx Europe 12/27, sarja S38 -luottoriski-indeksiä, jossa on mukana korkeamman luottoluokituksen eli Investment Grade -luokituksen viiteyhtiöitä.

Vakuutuksenottajalle maksetaan laina-ajan lopussa 25 % (alustava, vähintään 15 %) kertatuotto lainan laskennalliselle pääomalle. Laskennallinen pääoma vastaa lainan nimellispääomaa, mikäli yksikään luottoriski-indeksiin sisältyvästä 125 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 1/125. 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 IG Kertyvä XIII/2022-lainaan?

OP Yrityskorko Eurooppa IG Kertyvä XIII/2022 on hajautettu ja kustannustehokas euromääräinen sijoitus 125 eurooppalaisen yhtiön luottoriskiin, jonka tuottopotentiaalin mahdollistavat euroalueella kohonneet luottoriskipreemiot. Tämän lainan kohde-etuusindeksissä mukana olevat viiteyhtiöt ovat luottoluokitukseltaan korkeamman luokan eli niin sanotun Investment Grade (IG) -luokituksen yhtiöitä. IG-luokituksen luottoriski-indeksit eivät ole viime vuosien nollakorkoympäristössä tarjonneet sijoittajille juurikaan tuottopotentiaalia, mutta nykyisessä markkinatilanteessa myös korkeamman luottoluokituksen lainat tarjoavat sijoittajille mahdollisuuden houkuttelevan korkeaan kertatuottokertoimeen. Eurooppalainen IG-luottoriski-indeksi on mielenkiintoinen sijoituskohde, erityisesti historiaan peilattuna, sillä historiassa 5-vuoden Markit iTraxx Europe -luottoriski-indeksissä on toteutunut vain yksi luottovastuutapahtuma. Historia ei kuitenkaan ole tae tulevasta. Kohde-etuusindeksissä mukana olevat yhtiöt ovat suuria ja tunnettuja yhtiöitä, jotka operoivat useilla eri toimialoilla ja useassa eri maassa, mutta yhtiöiden kotipaikka on Euroopassa. Yhtiöiden monipuolinen jakautuminen eri toimialojen ja markkina-alueiden välille tuo indeksiin tärkeää hajautusta. Laina tarjoaa hajautushyötyä verrattuna muihin omaisuusluokkiin kuten osakkeisiin, sillä lainan kohde-etuutena on yhtiöiden luottoriski, eikä tuotto siten perustu yhtiöiden osakekurssin kehitykseen. Lainan korkean kertatuottokertoimen mahdollistavat euroalueella kohonneet luottoriskipreemiot sekä yleinen korkotasoa.

Laina maksaa korkean 25 % (alustava, vähintään 15 %) kertatuottokertoimen laskennalliselle pääomalle laina-ajan lopussa. Lainasta on mahdollista saada tuottoa, vaikka luottovastuutapahtumia tapahtuisikin. Lainan tuotto pysyy positiivisena, mikäli luottovastuutapahtumia tapahtuu korkeintaan 25 kappaletta. Toisin sanoen 20 % kohde-etuusindeksin viiteyhtiöistä saa kohdata luottovastuutapahtuman ennen kuin lainan tuotto sijoittajalle kääntyy negatiiviseksi, kuitenkin liikkeeseenlaskijariski huomioon ottaen ja sillä oletuksella, että kertatuottokerroin vahvistetaan alustavalle tasolle 25 %. Yksittäisen viiteyhtiön paino lainassa on pieni, vain 1/125, eli yksi luottovastuutapahtuma alentaa lainan laskennallista nimellispääomaa noin 0,80 prosenttiyksikköä.

Laina on kustannustehokas tapa sijoittaa hajautetusti korkeamman Investment Grade -luottoluokituksen luottoriskimarkkinoille ja tarjoaa hyvän hajautusmahdollisuuden sijoitussalkulle, jonka kehitys on sidoksissa kohde-etuutena olevien viiteyhtiöiden tuloksenteeseen, sillä tämän lainan positiivisen kehityksen ainoana vaatimuksena on, että merkittävä osa kohde-etuusluottoriski-indekseihin sisältyvistä viiteyhtiöistä ei kohtaa luottovastuutapahtumia lainan luottovastuutapahtumakautena. Luottovastuutapahtumalla tarkoitetaan viiteyhtiölle luottovastuutapahtumakauden aikana tapahtunutta konkurssia, maksuhäiriöitä, 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.

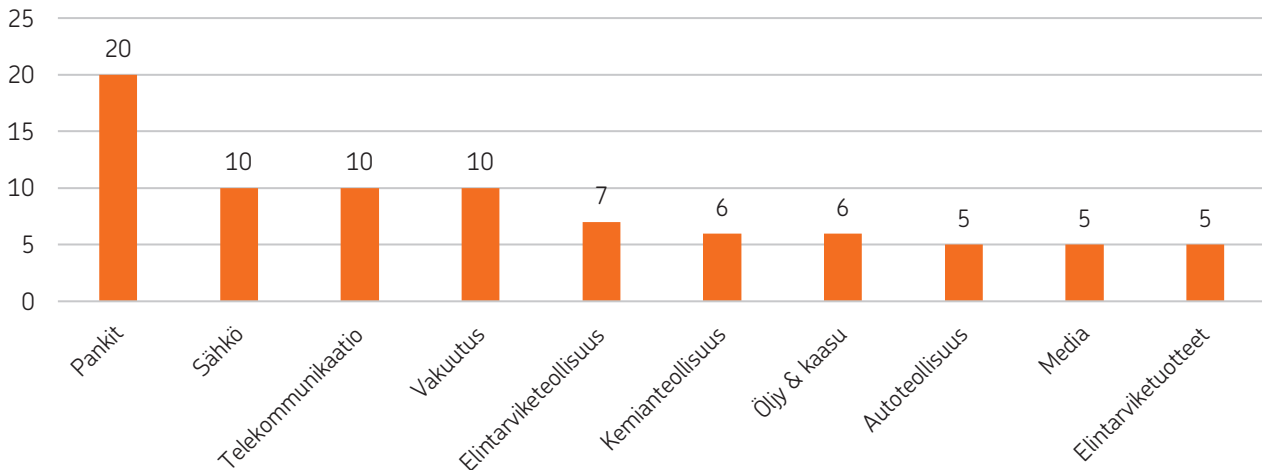
## Kohde-etuutena luottoriski-indeksi:

Markit iTraxx Europe 12/27, sarja S38

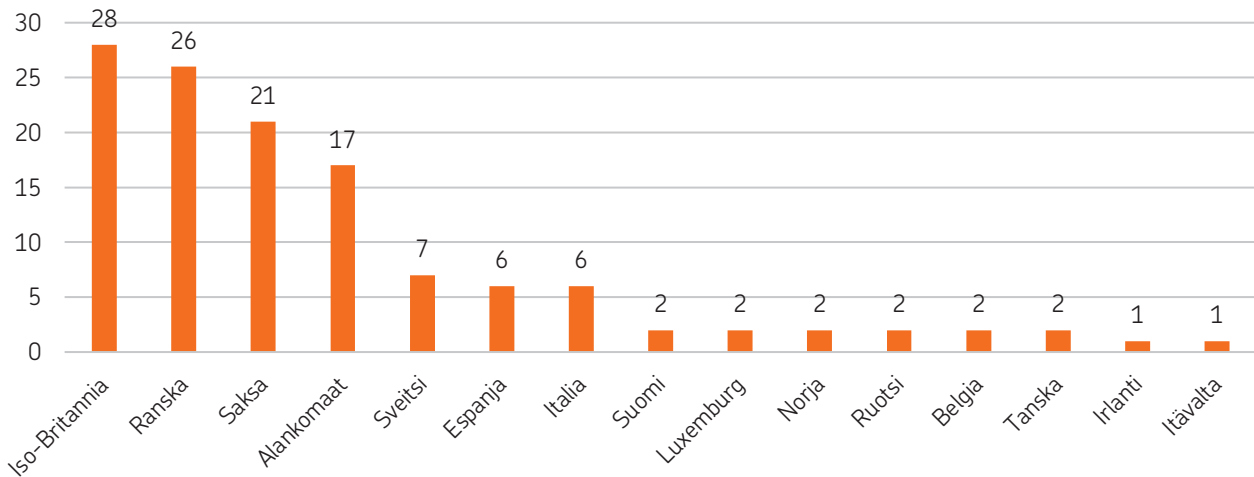
Lainan kohde-etuutena on Markitin julkaisema luottoriski-indeksi, joka koostuu 125 eurooppalaisen viiteyhtiön luottoriskistä. Indeksien viiteyhtiöt edustavat laajasti eri toimialoja. Yksi indeksivalintojen kriteereistä on, että yhtiöiden ensisijainen kotipaikka sijaitsee Euroopassa. Luottoriski-indeksi tarjoaa tehokkaan hajautuksen eurooppalaisiin luottoriskimarkkinoihin. Indeksien kuuluvien yhtiöiden luottoluokitukset edustavat korkeampaa luottoluokituskantaa, eli ne luokitellaan Investment Grade -kategoriaan. Indeksistä julkaistaan uusi sarja puolen vuoden välein. Lista viiteyhtiöistä löytyy materiaalin lopusta.

# Indeksien viiteyhtiöiden toimiala- ja maajakaumat

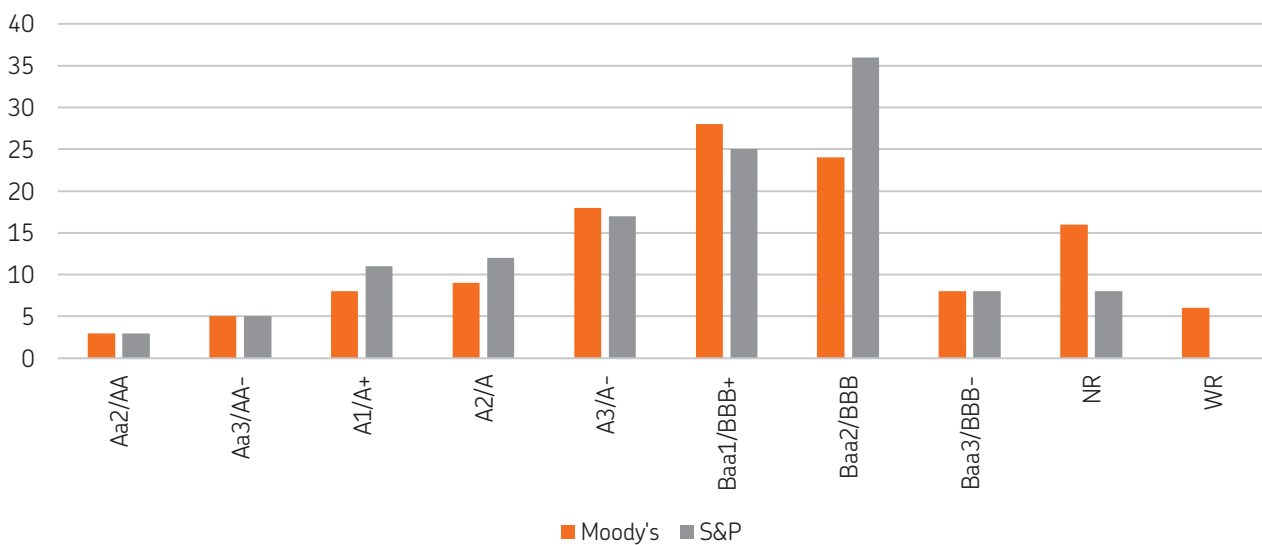
Viiteyhtiöiden 10 yleisintä toimialaa



Viiteyhtiöiden maajakauma



## Viiteyhtiöiden luottoluokitusten jakauma



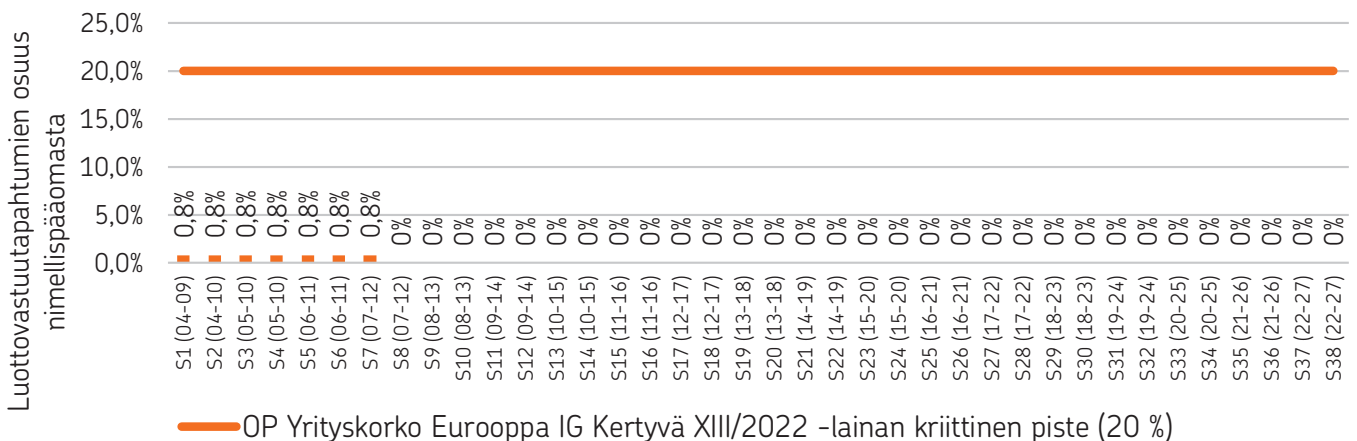
Luottoluokitukset vastaavat Moody's (Long Term Rating) ja S&P (Long Term Local Currency Issuer Credit) luottoluokituksia. NR tarkoittaa, ettei yritystä ole luokiteltu. WR tarkoittaa, että yrityksen luottoluokitus on tällä hetkellä uudelleen arvioitavissa.

Lähteet: Bloomberg ja OP Yrityspankki Oyj 24.10.2022  
Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

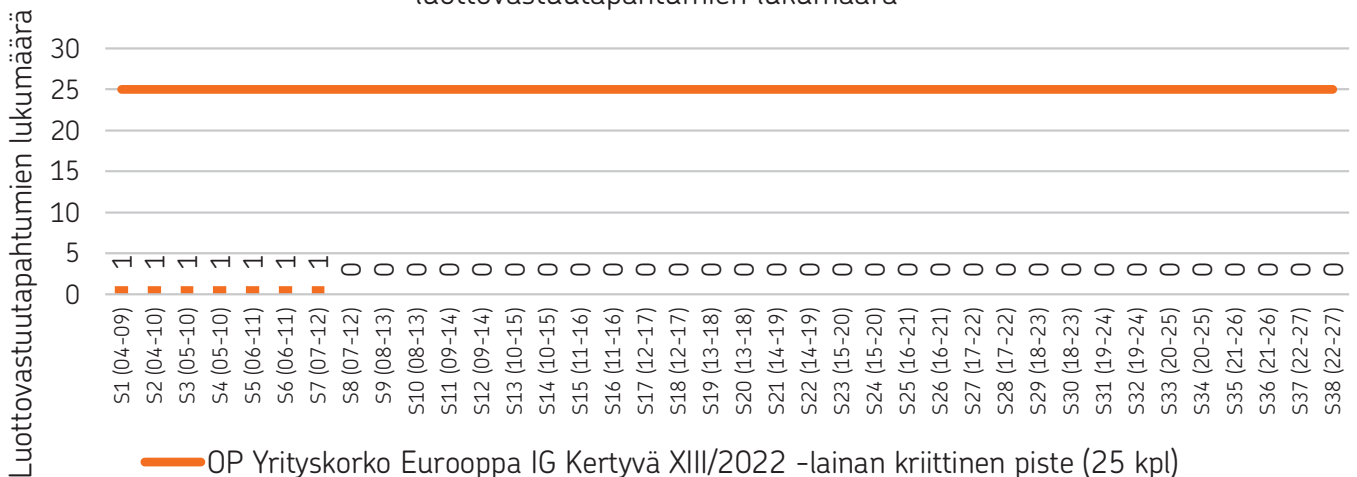
# Markit iTraxx Europe sarjojen 1–38 luottovastuutapahtumien prosentuaalinen määrä

Alla olevassa kuvaajassa on esitetty 5 vuoden Markit iTraxx Europe -sarjojen 1–38 toteutuneet luottovastuutapahtumat. Indeksistä on julkaistu uusi sarja aina noin puolen vuoden välein. Markit iTraxx Europe -luottoriski-indeksiin on kuulunut 125 yritystä. Markit iTraxx Europe sarjoista sarjat 1–27 ovat jo eräänntyneet. Historiassa näissä luottoriski-indeksissä on toteutunut vain yksi luottovastuutapahtuma, joka tapahtui vuonna 2009. Sarjan 7 jälkeen luottoriski-indeksin sarjoissa ei ole toteutunut lainkaan luottovastuutapahtumia. Historia ei kuitenkaan ole tae tulevasta. Alla olevassa kuvaajassa luottovastuutapahtumien osuus nimellispääomasta on laskettu siten, että jokainen luottovastuutapahtuma on alentanut lainan nimellispääomaa suhteessa 1/125. OP Yrityskorko Eurooppa IG Kertyvä XIII/2022 -lainan kriittinen piste 20 % (25/125) tarkoittaa, että lainan tuotto säilyy positiivisena, mikäli kohde-etuusindeksissä tapahtuu laina-aikana korkeintaan 25 kappaletta luottovastuutapahtumia, liikkeeseenlaskijariski huomioiden ja sillä oletuksella, että kertatuottokerroin vahvistetaan 25 % tasolle.

Markit iTraxx Europe -luottoriski-indeksin sarjojen 1–38 luottovastuutapahtumien prosentuaalinen määrä



Markit iTraxx Europe -luottoriski-indeksin sarjojen 1–38 luottovastuutapahtumien lukumäärä



Lähde: Bloomberg 24.10.2022. Taulukot eivät kuvasta lainan odotettua kehitystä luottovastuutapahtumien osalta. Laskelmissa ei ole otettu huomioon verovaikutuksia eikä vakuutuksen kuluja.

## Vakuutuksenottajalle maksettavan mahdollisen tuoton laskeminen:

OP Yrityskorko Eurooppa IG Kertyvä XIII/2022 -lainan tuotto muodostuu laskennalliselle pääomalle maksettavasta kertatuotto-kertoimesta. Laskennallinen pääoma on se osa nimellispääomasta, josta on vähennetty mahdolliset luottovastuutapahtuman kohdanneet osuudet. Lainan laskennalliselle pääomalle maksettava kertatuottokerroin on 25,0 % (alustava, vähintään 15,0 %). 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 1/125).

## Esimerkkejä luottovastuutapahtumien vaikutuksesta kokonaistuottoon

OP Yrityskorko Eurooppa IG Kertyvä XIII/2022 -lainan tuotto muodostuu laskennalliselle pääomalle maksettavasta kertatuotto-kertoimesta. Laskennallinen pääoma on se osa nimellispääomasta, josta on vähennetty mahdolliset luottovastuutapahtuman kohdanneet osuudet. Lainan laskennalliselle pääomalle maksettava kertatuottokerroin on 25,0 % (alustava, vähintään 15,0 %). Kertatuotto maksetaan lainaan sijoittaneelle lainan takaisinmaksupäivänä (tai Lainaehtojen mukaisena Lopullisena Takaisinmaksupäivänä). Laskennallinen pääoma on viiteyhtiön painon verran alempi jokaisen luottovastuutapahtuman jälkeen (kunkin viiteyhtiön paino on 1/125 eli noin 0,80 %). Alustavalla kertatuottokertoimella laskettuna yksi luottovastuutapahtuma vähentää lainan takaisin maksettavaa määrää noin 1,00 %-yksikköä (1/125 x 1,25) verrattuna skenaarioon, jossa viiteyhtiöt eivät koh-  
taa luottovastuutapahtumia laina-aikana. Alla olevassa taulukossa on havainnollistettu mahdollisten luottovastuutapahtumien vaikutusta erilaisissa tilanteissa todelliseen vuosituottoon ja pääomaan OP Yrityskorko Eurooppa IG Kertyvä XIII/2022 -lainan mukaisilla ehdoilla.

Esimerkeissä sijoituksen nimellismäärä on 10 000 euroa. Esimerkit on laskettu alustavalla kertatuottokertoimella 25 % (vähintään 15 %). 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	2 500,00 €	10 000,00 €	12 500,00 €	4,485 %
Skenaario 2	10 luottovastuutapahtumaa	2 300,00 €	9 200,00 €	11 500,00 €	2,786 %
Skenaario 3	25 luottovastuutapahtumaa	2 000,00 €	8 000,00 €	10 000,00 €	0,000 %
Skenaario 4	45 luottovastuutapahtumaa	1 600,00 €	6 400,00 €	8 000,00 €	-4,292 %
					Lainan tuotto
Skenaario 5	125 luottovastuutapahtumaa	0,00 €	0,00 €	0,00 €	-100,00 %

## Sijoitukseen liittyviä riskejä

Vakuutuksenottaja ei omista arvo-osuutta OP Yrityskorko Eurooppa IG Kertyvä XIII/2022 -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 (09.12.2022 – 31.01.2028) 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 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. Yksittäisen yhtiön paino lainassa on pieni (1/125), 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 sijoittajalle takaisin laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän lainan päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon.

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. 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 liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskemien lainojen ehtoihin vakuutuksenottajan asemaan vaikuttavalla tavalla ja soveltaa liikkeeseenlaskijaan laissa määritellyjä kriisinratkaisuvälineitä, joita voivat olla esimerkiksi lainan alaskirjaus, muuntaminen osakkeiksi, lainan takaisinmaksuajan pidentäminen tai hyvityksen määrän muuttaminen.

OP Yrityspankki Oyj on vakaa vuonna 1902 perustettu liikepankki ja OP Ryhmän 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 27.10.2022).

## 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 Standard & 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 Series 38 -viiteyhtiöt

	Yhtiö	Toimiala	Maa	Moody's	S&P
1	Aegon NV	Financials	NL	A3	A-
2	Air Liquide SA	Basic Materials	FR	A2	A
3	Airbus SE	Industrials	NL	A2	A
4	Akzo Nobel NV	Basic Materials	NL	Baa1	BBB+
5	Allianz SE	Financials	DE	Aa3	AA
6	Alstom SA	Industrials	FR	Baa2	NR
7	Anglo American PLC	Basic Materials	GB	Baa2	BBB
8	Anheuser-Busch InBev SA/NV	Consumer Staples	BE	Baa1	BBB+
9	ArcelorMittal SA	Basic Materials	LU	Baa3	BBB-
10	Assicurazioni Generali SpA	Financials	IT	Baa1	NR
11	AstraZeneca PLC	Health Care	GB	A3	A-
12	Aviva PLC	Financials	GB	A2	A
13	AXA SA	Financials	FR	A1	A+
14	BAE Systems PLC	Industrials	GB	Baa2	BBB+
15	Banco Bilbao Vizcaya Argentari	Financials	ES	A3	A
16	Banco Santander SA	Financials	ES	A2	A+
17	Barclays PLC	Financials	GB	Baa2	BBB
18	BASF SE	Basic Materials	DE	A3	A
19	Bayer AG	Health Care	DE	Baa2	BBB
20	Bayerische Motoren Werke AG	Consumer Discretionary	DE	A2	A
21	Bertelsmann SE & Co KGaA	Consumer Discretionary	DE	Baa2	BBB
22	BNP Paribas SA	Financials	FR	Aa3	A+
23	Bouygues SA	Industrials	FR	A3	A- *-
24	BP PLC	Energy	GB	-	A-
25	British American Tobacco PLC	Consumer Staples	GB	-	BBB+
26	British Telecommunications PLC	-	GB	Baa2	BBB
27	Carlsberg Breweries AS	-	DK	Baa2	-
28	Carrefour SA	Consumer Staples	FR	Baa1u	BBB
29	Centrica PLC	Utilities	GB	Baa2	BBB
30	Cie de Saint-Gobain	Industrials	FR	Baa1	BBB
31	CNH Industrial NV	Industrials	NL	Baa2	BBB
32	Commerzbank AG	Financials	DE	A2	BBB+
33	Compass Group PLC	Consumer Discretionary	GB	A3	A
34	Continental AG	Consumer Discretionary	DE	Baa2	BBB
35	Cooperatieve Rabobank UA	-	NL	Aa2	A+
36	Credit Agricole SA	Financials	FR	Aa3	A+
37	Credit Suisse Group AG	Financials	CH	Baa2	BBB
38	Danone SA	Consumer Staples	FR	Baa1	BBB+
39	Danske Bank A/S	Financials	DK	A3	A+
40	Deutsche Bank AG	Financials	DE	A1	A-
41	Deutsche Telekom AG	Telecommunications	DE	Baa1	BBB
42	Diageo PLC	Consumer Staples	GB	A3	A-
43	E.ON SE	Utilities	DE	Baa2	BBB
44	EDP Finance BV	-	NL	Baa3	BBB
45	Electricite de France SA	Utilities	FR	Baa1	BBB *-
46	ELO SACA	-	FR	-	BBB-
47	EnBW Energie Baden-Wuerttember	Utilities	DE	Baa1	A-
48	Enel SpA	Utilities	IT	Baa1	BBB+
49	Engie SA	Utilities	FR	Baa1	BBB+
50	Eni SpA	Energy	IT	Baa1	A-
51	Equinor ASA	Energy	NO	Aa2	AA-

	Yhtiö	Toimiala	Maa	Moody's	S&P
52	Fortum Oyj	Utilities	FI	Baa2u *-	BBB
53	Glencore International AG	-	CH	-	BBB+
54	GSK PLC	Health Care	GB	A2	A
55	Hannover Rueck SE	Financials	DE	-	AA-
56	HeidelbergCement AG	Industrials	DE	Baa2	BBB
57	Heineken NV	Consumer Staples	NL	Baa1	BBB+
58	Henkel AG & Co KGaA	Consumer Discretionary	DE	A2	A
59	HOCHTIEF AG	Industrials	DE	-	BBB-
60	Holcim AG	Industrials	CH	Baa1	BBB+
61	HSBC Holdings PLC	Financials	GB	A3	A-
62	Iberdrola SA	Utilities	ES	Baa1	BBB+
63	Imperial Brands PLC	Consumer Staples	GB	-	BBB
64	ING Groep NV	Financials	NL	Baa1	A-
65	Intesa Sanpaolo SpA	Financials	IT	Baa1	BBB
66	ITV PLC	Consumer Discretionary	GB	Baa3	BBB-
67	Kering SA	Consumer Discretionary	FR	-	A
68	Koninklijke Ahold Delhaize NV	Consumer Staples	NL	Baa1	BBB
69	Koninklijke DSM NV	Consumer Staples	NL	A3	A-
70	Koninklijke KPN NV	Telecommunications	NL	Baa3	BBB
71	Koninklijke Philips NV	Health Care	NL	Baa1	BBB+
72	LANXESS AG	Basic Materials	DE	Baa2	BBB
73	Lloyds Banking Group PLC	Financials	GB	A3	BBB+
74	Louis Dreyfus Co BV	-	NL	-	BBB
75	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Consumer Discretionary	FR	A1	A+
76	Mediobanca Banca di Credito Fi	Financials	IT	Baa1	BBB
77	Mercedes-Benz Group AG	Consumer Discretionary	DE	A3	A-
78	Muenchener Rueckversicherungs-	Financials	DE	-	AA-
79	National Grid PLC	Utilities	GB	Baa2	BBB+
80	Naturgy Energy Group SA	Utilities	ES	WR	BBB
81	NatWest Group PLC	Financials	GB	A3	BBB
82	Nestle SA	Consumer Staples	CH	Aa3	AA-
83	Next PLC	Consumer Discretionary	GB	WR	BBB
84	Orange SA	Telecommunications	FR	Baa1	BBB+
85	Pearson PLC	Consumer Discretionary	GB	WR	NR
86	Pernod Ricard SA	Consumer Staples	FR	Baa1	BBB+
87	PostNL NV	Industrials	NL	WR	BBB+
88	Prudential PLC	Financials	GB	A2	A
89	Publicis Groupe SA	Consumer Discretionary	FR	Baa2	BBB
90	Repsol SA	Energy	ES	-	BBB
91	Sanofi	Health Care	FR	A1	AA
92	SES SA	Telecommunications	LU	Baa2	NR
93	Shell PLC	Energy	GB	Aa2	A+
94	Siemens AG	Industrials	DE	-	A+
95	Sky Ltd	Telecommunications	GB	A3	A-
96	Smurfit Kappa Acquisitions ULC	-	IE	Baa3	BBB-
97	Societe Generale SA	Financials	FR	A1	A
98	Sodexo SA	Consumer Discretionary	FR	-	BBB+
99	Solvay SA	Basic Materials	BE	Baa2	BBB
100	SSE PLC	Utilities	GB	Baa1	BBB+
101	Standard Chartered PLC	Financials	GB	A3	BBB+
102	Stellantis NV	Consumer Discretionary	NL	Baa2	BBB
103	STMicroelectronics NV	Technology	NL	WR	BBB
104	Stora Enso Oyj	Basic Materials	FI	Baa3	NR



	Yhtiö	Toimiala	Maa	Moody's	S&P
105	Suedzucker AG	Consumer Staples	DE	-	BBB-
106	Swiss Reinsurance Co Ltd	Financials	CH	Aa3	AA-
107	Telefonica SA	Telecommunications	ES	Baa3	BBB-
108	Telekom Austria AG	Telecommunications	AT	Baa1	BBB+
109	Telenor ASA	Telecommunications	NO	Baa1	A-
110	Telia Co AB	Telecommunications	SE	Baa1	BBB+
111	Tesco PLC	Consumer Staples	GB	Baa3	BBB-
112	TotalEnergies SE	Energy	FR	A1	A+
113	UBS Group AG	Financials	CH	A3u	A-
114	Unibail-Rodamco-Westfield SE	Real Estate	FR	Baa2	BBB+
115	UniCredit SpA	Financials	IT	Baa1	BBB
116	Unilever Finance Netherlands B	-	NL	A1	A+
117	Veolia Environnement SA	Utilities	FR	Baa1	BBB
118	Vinci SA	Industrials	FR	A3	A-
119	Vivendi SE	Consumer Discretionary	FR	Baa2	NR
120	Vodafone Group PLC	Telecommunications	GB	Baa2	BBB
121	Volkswagen AG	Consumer Discretionary	DE	A3	BBB+
122	Volvo AB	Industrials	SE	-	A-
123	Wendel SE	Financials	FR	-	BBB
124	WPP 2005 Ltd	-	GB	WR	-
125	Zurich Insurance Co Ltd	-	CH	A1	AA

Luottoluokitukset vastaavat Moody's (Long Term Rating) ja S&P (Long Term Local Currency Issuer Credit) luottoluokituksia

Lähde: Bloomberg 24.10.2022

OP Yrityspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää Markit iTraxx Europe S38 -indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavat tekstit Lainakohtaisiin ehtoihin ja lainan markkinointimateriaaleihin:

The Markit iTraxx Europe 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 Eurooppa IG Kertyvä XIII/2022". OP Corporate Bank plc acknowledges and agrees that "OP Yrityskorko Eurooppa IG Kertyvä XIII/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 IG Kertyvä XIII/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 IG Kertyvä XIII/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 IG Kertyvä XIII/2022 -lainan liittäminen OP-Henkivakuutus Oy:n myöntämään sijoitussidonnaisen vakuutuksen sijoituskohteeksi:

- Laina on liitettävissä ainoastaan OP-Henkivakuutuksen myöntämiin puhtaasti sijoitussidonnaisiin (vakuutuksissa ei ole käytettävissä laskuperustekorko-osaa) vakuutuksiin, jotka erääntyvät aikaisintaan 31.1.2028. 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 juoksuaikana. Lainaan kohdistettua säästön määrää ei voi lisätä merkintäajan päätyttyä.
- Laina on sijoitussidonnaisen sijoitusvakuutuksen sijoituskohteeksi, 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 10.1.2028 lainaehtojen mukaisen takaisinmaksettavan määrän (katso myös liikkeeseenlaskijariski).
- Jos ennen lainan takaisinmaksupäivää 10.1.2028 lainaan sijoitettuja vakuutussäästöjä takaisinostetaan vakuutuksesta tai siirretään muihin vakuutuksessa käytettävissä oleviin sijoituskohteisiin, toimeksiannot toteutetaan OP Yrityspankki Oy: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.
- Yksityshenkilön 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 Yrityskorko Eurooppa IG Kertyvä XIII/2022 ehtojen tiivistelmä

**Liikkeeseenlaskija:**

OP Yrityspankki Oyj

**Myyntiaika:**

07.11.2022 – 02.12.2022

**Kertatuottokerroin:**

Alustavasti 25 % (vähintään 15 %)

**Lainan nimi:**

OP Yrityskorko Eurooppa IG Kertyvä XIII/2022

**Liikkeeseenlaskupäivä:**

09.12.2022

**Takaisinmaksumäärä:**

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

**Kohde-etuus:**Markit iTraxx Europe Series 38  
-luottoriski-indeksi**Takaisinmaksupäivä:**10.1.2028 tai Lopullinen  
Takaisinmaksupäivä**Luottovastuutapahtumakausi:**09.12.2022 – 20.12.2027 (voidaan tarkastella  
60 päivää takautuvasti))**Velkakerrojen muoto:**

Arvo-osuusmuotoinen

**Emissiokurssi:**

100 %

**Noteeraus:**

Lainaa ei listata.

**Lainaosuuden nimellisarvo:**

100

**Vakuus:**

Ei vakuutta

**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 6,47 % prosenttia, joka vastaa noin 1,23 prosentin vuotuista kustannusta, 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 20.10.2022.

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 toteutumiselle:**

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

Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku, mikäli kertatuottokerrointa ei kyetä vahvistamaan vähintään tasolle 15 %. Siinä tapauksessa merkintäsumma palautetaan merkitsijälle eikä palautettavalle summalle makseta korkoa.

**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: KESKIMÄÄRÄINEN RISKI.** Strukturoidut sijoitustuotteet, joissa nimellispääoman palautus riippuu markkinoiden kehityksestä kuten esim. viiteyhtiöiden osakkeiden markkina-arvon kehityksestä tai viiteyhtiöiden luottovastuutapahtumien lukumäärästä sekä liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. 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 ohjelmaesitteeseen ja niissä mainittuihin riskeihin.