



MAINOS

OP Yrityskorko Eurooppa I/2023

Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj
Merkintäaika:	20.2.2023 – 17.3.2023
Laina-aika:	22.3.2023 – 10.1.2028
Kohde-etuus:	Eurooppalaiseen luottoriski-indeksiin (Markit iTraxx Europe Crossover 12/27, sarja S38) kuuluvien yhtiöiden luottoriskit
Kiinteä korko:	7,2 % (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:	FI4000549159
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 Eurooppa I/2023 -lainasta ja ymmärtääkseen täysin lainan sijoittamista koskevaan päätökseen liittyvät mahdolliset riskit ja edut, mahdollisen sijoittajan tulee perehtyä huolellisesti lainakohtaisiin ehtoihin sekä Finanssivalvonnan OP Yrityspankin 22.4.2022 julkaisemaan sekä 4.5.2022, 27.7.2022, 20.9.2022, 27.10.2022 ja 9.2.2023 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 I/2023

OP Yrityskorko Eurooppa I/2023 on noin viisivuotinen sijoitus 75 yhtiön luottoriskiin. Hyvin hajautettu sijoitus toteutetaan käyttämällä kohde-etuutena Markit iTraxx Europe Crossover 12/27, sarja S38 -luottoriski-indeksiä.

Sijoittajalle maksetaan vuotuinen korko 7,2 % (alustava, vähintään 6,5 %) lainan nimellispääomalle, 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, maksuhäiriötä, velkojen uudelleenjärjestelyä tai valtiollista väliintuloa.

Sijoitus on joukkovelkakirjamuotoinen ja sen liikkeeseenlaskija on OP Yrityspankki Oyj.

Miksi sijoittaa OP Yrityskorko Eurooppa I/2023-lainaan?

OP Yrityskorko Eurooppa I/2023 on hajautettu ja kustannustehokas euromääräinen sijoitus 75 eurooppalaisen yhtiön luottoriskiin. Lainan korkean 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 korkea määrä sekä monipuolinen jakautuminen eri toimialojen ja markkina-alueiden välille tuovat indeksiin tärkeää hajautusta. Lainassa tavoiteltava vuotuinen korko on korkea 7,2 % (alustava, vähintään 6,5 %). Laina tarjoaa sijoittajalle hajautushyötyä verrattuna muihin omaisuusluokkiin kuten osakkeisiin, sillä lainan kohde-etuutena on yhtiöiden luottoriski, eikä tuotto siten perustu yhtiöiden kurssikehitykseen.

Viime vuosien matalien markkinakorkojen seurauksena myös luottoriskipreemiot olivat pitkään epähoukuttelevalla tasolla, kunnes viimeaikaisten markkinatapahtumien seurauksena yleinen korkotaso sekä luottoriskipreemiot ovat kohonneet merkittävästi. Luottoriskipreemioiden kohoamiseen ovat vaikuttaneet muun muassa korkojen nousu, korkealle kohonnut inflaatio, rahapolitiikan kiristyminen sekä Venäjän aloittama hyökkäyssota. Luottoriskipreemiot ovat kuitenkin jo laskeneet loppuvuoden huipputasoilta huomattavasti, mutta mahdollistavat edelleen houkuttelevan tuottopotentialin Yrityskorko-lainaan. Luottoriskipreemiot mittaavat sijoittajien yhtiöille hinnoittelemaa riskilisää, joka on seurausta korkeammasta luottovastuutapahtuman riskistä. Luottovastuutapahtumalla tarkoitetaan yhtiön konkurssia, maksuhäiriötä, velkojen uudelleenjärjestelyä tai valtiollista väliintuloa. Yrityskorko-lainassa korkeampi luottoriskipremio mahdollistaa korkeamman tuottopotentialin. Lainan lopulliseen tuottoon vaikuttaa lainan viiteyhtiöiden kohtaamien luottovastuutapahtumien lukumäärä. Seuraavilla sivuilla on esitetty aikaisempien luottoriski-indeksien toteutuneet luottovastuutapahtumien lukumäärät.

Alla on kuvattu geneerisen iTraxx Europe Crossover 5Y -luottoriski-indeksin tasoa viisi vuotta taaksepäin. Kriisitilanteet markkinalla näkyvät kuvaajassa korkeampina tasoina, tällöin markkinat ovat hinnoitelleet korkeampaa riskiä luottovastuutapahtumalle. Viime kuukausina markkinoiden hinnoittelema riski on ollut laskusuunnassa, mutta tarjoaa edelleen houkuttelevaa tuottopotentialia OP Yrityskorko Eurooppa I/2023 -lainaan, jossa tavoiteltava vuotuinen korko on korkea 7,2 % (alustava, vähintään 6,5 %).

Eurooppalaisten High Yield -luottoriskipreemioiden kehitys 2018–2023



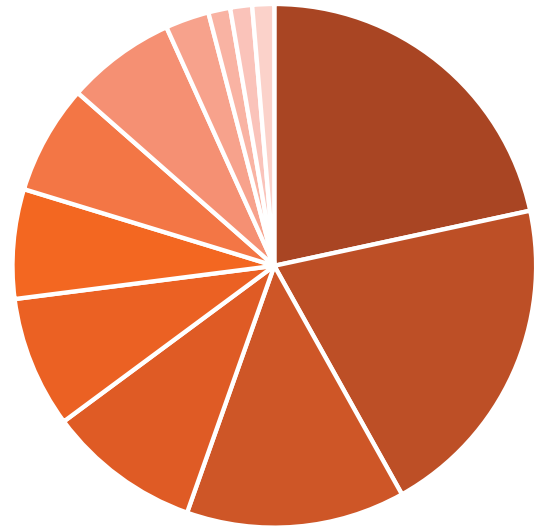
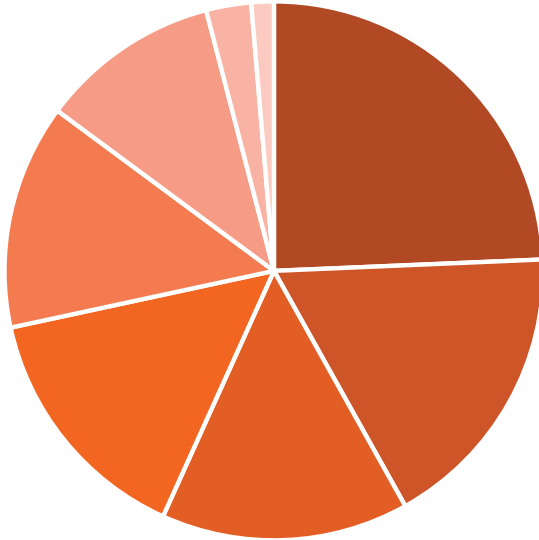
Laina on kustannustehokas tapa sijoittaa hajautetusti High Yield -luottoriskimarkkinoille. Yksittäisen viiteyhtiön paino lainassa on pieni, vain 1/75, eli yksi luottovastuutapahtuma alentaa lainan nimellispääomaa noin 1,33 prosenttia. Laina tarjoaa hyvän hajautusmahdollisuuden sijoitussalkulle, jonka kehitys on sidoksissa kohde-etuutena olevien yhtiöiden tuloksenteeseen, 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 21 kappaletta, liikkeeseenlaskijariski huomioiden ja sillä oletuksella, että korko vahvistetaan 7,2 % tasolle ja viiteyhtiöiden kohtaamat luottovastuutapahtumat jakautuvat tasaisesti laina-ajalle.

Kohde-etuutena luottoriski-indeksi:

Markit iTraxx Europe Crossover 12/27, sarja S38

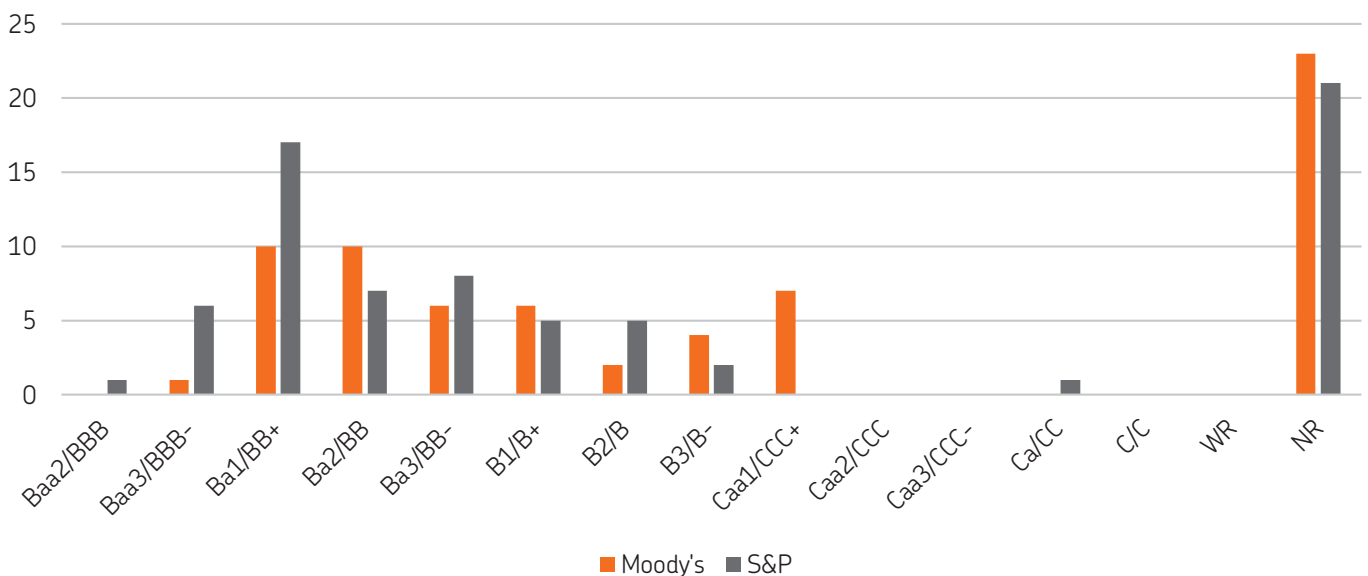
Lainan kohde-etuutena on Markitin julkaisema luottoriski-indeksi, joka koostuu 75 eurooppalaisen viiteyhtiön luottoriskistä. Indeksissä viiteyhtiöt edustavat laajasti eri toimialoja. Yksi indeksivalintojen kriteereistä on, että yhtiöiden ensisijainen kotipaikka sijaitsee Euroopassa. Luottoriski-indeksi tarjoaa tehokkaan hajautuksen eurooppalaisiin luottoriskimarkkinoihin. Indeksissä olevien 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 toimiala- ja maajakaumat



- Kestokulutushyödykkeet (18)
- Rahoitus (13)
- Päivittäistavarat (11)
- Tietoliikenneyhteydet (11)
- Teollisuus (10)
- Perusmateriaalit (8)
- Energia (2)
- Monialayhtiö (1)
- Ranska
- Iso-Britannia
- Saksa
- Alankomaat
- Luxemburg
- Espanja
- Italia
- Ruotsi
- Sveitsi
- Tšekki
- Tanska
- Suomi

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.

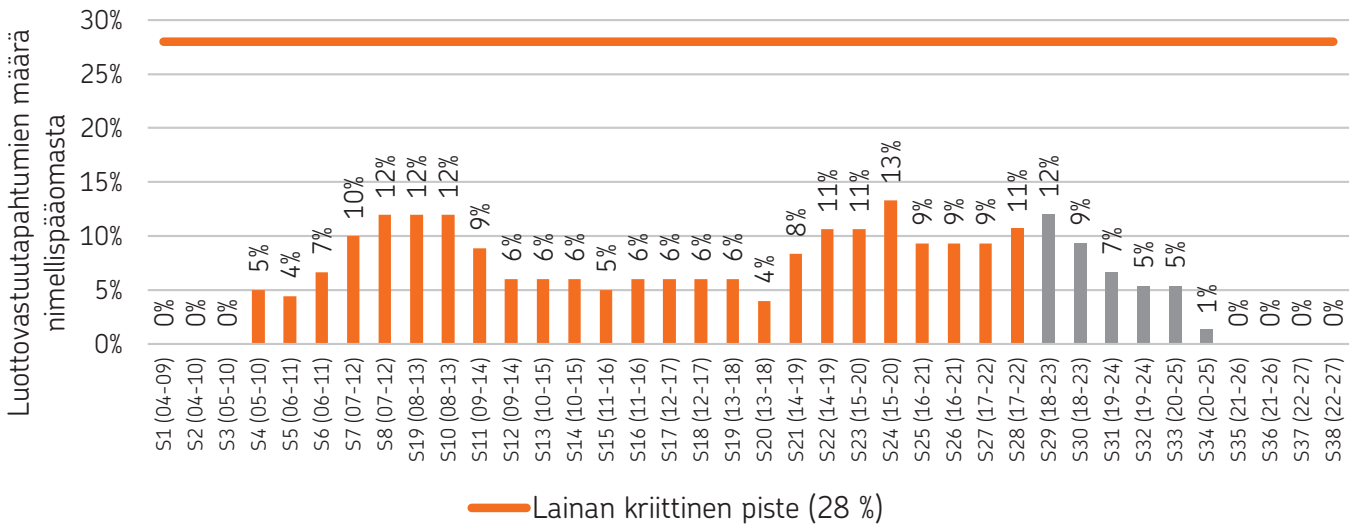
Lähteet: Bloomberg ja OP Yrityspankki Oyj 13.02.2023
Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

Markit iTraxx Europe Crossover sarjojen 1–38 luottovastuutapahtumien prosentuaalinen määrä

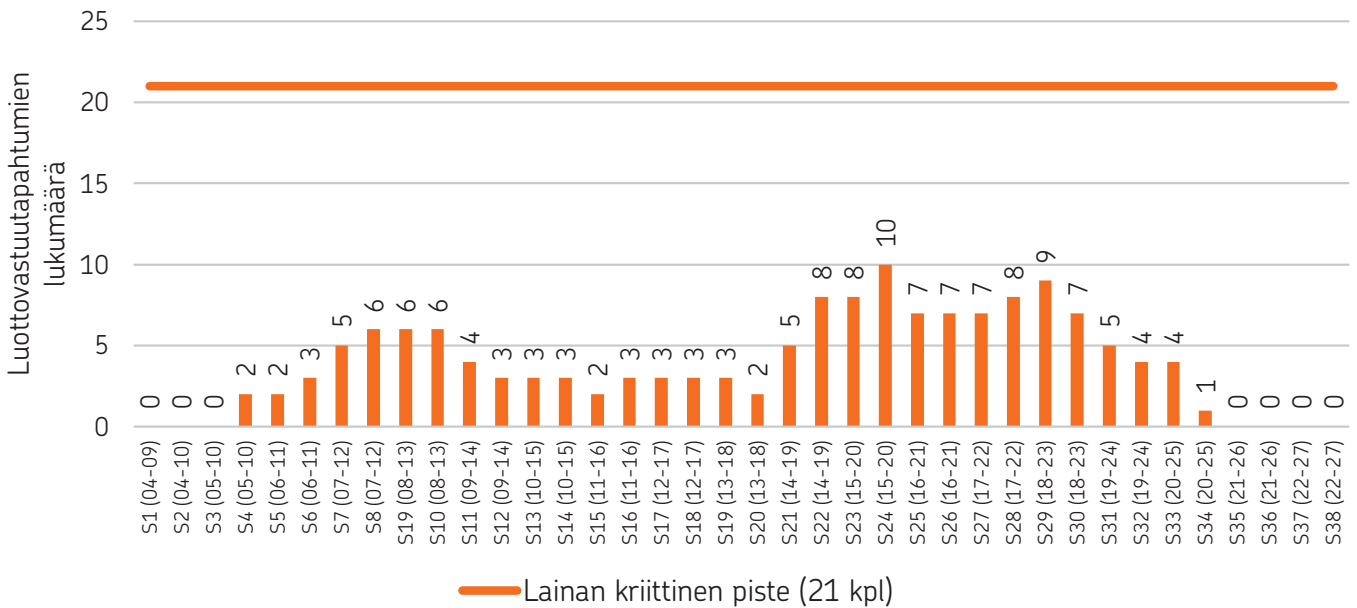
Alla olevassa kuvaajassa on esitetty 5 vuoden Markit iTraxx Europe Crossover -sarjojen 1–38 toteutuneet luottovastuutapahtumat. Indeksistä on julkaistu uusi sarja aina noin puolen vuoden välein.

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. Markit iTraxx Europe Crossover sarjoista sarjat 1–28 ovat jo erääntyneet. Sarjoihin 35–38 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 I/2023 -lainan kriittinen piste 28 % (21/75) tarkoittaa, että lainan tuotto säilyy positiivisena, mikäli luottovastuutapahtumia tapahtuu laina-aikana korkeintaan 21 kappaletta, liikkeeseenlaskijariski huomioiden ja sillä oletuksella, että korko vahvistetaan 7,2 % tasolle ja viiteyhtiöiden kohtaamat luottovastuutapahtumat jakautuvat tasaisesti laina-ajalle.

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



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



Lähde: Bloomberg 13.02.2023. Taulukot eivät kuvasta lainan odotettua kehitystä luottovastuutapahtumien osalta.

Sijoittajalle maksettavan mahdollisen tuoton laskeminen:

OP Yrityskorko Eurooppa I/2023 -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 7,2 % (alustava, vähintään 6,5 %). Korko maksetaan lainaan sijoittaneelle vuosittaisina koronmaksupäivinä: 20.12.2023, 20.12.2024, 22.12.2025, 21.12.2026 ja 10.1.2028. 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 Eurooppa I/2023 -lainan mukaisilla ehtoilla.

Esimerkeissä sijoituksen nimellismäärä on 10 000 euroa. Esimerkit laskettu alustavalla korolla 7,2 % (vähintään 6,5 %). Kyse on esimerkeistä, eivätkä ne kuvaa odotettua kehitystä.

Skenaariot	Kuvaus	Korkojen yhteissumma	Pääoman takaisinmaksu	Yhteensä	Todellinen vuosikorko
Skenaario 1	Ei luottovastuutapahtumia	3 416,00 €	10 000,00 €	13 416,00 €	7,128 %
Skenaario 2	5 luottovastuutapahtumaa	3 274,45 €	9 333,33 €	12 607,78 €	5,591 %
Skenaario 3	21 luottovastuutapahtumaa	2 840,21 €	7 200,00 €	10 040,21 €	0,095 %
Skenaario 4	35 luottovastuutapahtumaa	2 425,17 €	5 333,33 €	7 758,50 €	-5,907 %
					Lainan tuotto
Skenaario 5	75 luottovastuutapahtumaa	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 (22.3.2023 – 20.12.2027) aikana. Luottovastuutapahtuman toteutumisesta 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 (1/75), mutta on mahdollista, että useisiin yhtiöihin kohdistuu luottovastuutapahtuma.

Jälkimarkkinariski

Jos joukkolaina pidetään takaisinmaksupäivään (10.1.2028 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 senhetkinen 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 päättymishetkellä 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 13.02.2023).

Luottoluokitukset

Liikkeeseenlaskijan ja viiteyhtiöiden luottokelpoisuutta voidaan arvioida luottoluokituksella. Mitä parempi yrityksen luottoluokitus on, sitä suuremmalla todennäköisyydellä se selviää taloudellisista velvoitteistaan. Maailman kolme suurinta luottoluokitustajaa, 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 Series 38 -viiteyhtiöt

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

- 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, 13.02.2023

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

The Markit iTraxx Europe Crossover 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 I/2023". OP Corporate Bank plc acknowledges and agrees that "OP Yrityskorko Eurooppa I/2023" 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 I/2023", 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 I/2023", 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 I/2023 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

OP Yrityspankki Oyj

Lainan nimi:

OP Yrityskorko Eurooppa I/2023

Kohde-etuus:

Markit iTraxx Europe Crossover Series 38
-luottoriski-indeksi

Velkikirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkikirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

20.2.2023 – 17.3.2023

Merkinnän maksu:

Maksetaan merkintähetkellä

Liikkeeseenlaskupäivä:

22.3.2023

Takaisinmaksupäivä:

10.1.2028 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:

7,2 % (alustava, vähintään 6,5 %) vuosittain kunakin koronmaksupäivänä voimassa olevalla laskennallisella pääomalla laskettuna.

Luottovastuutapahtumakausi:

22.3.2023 – 20.12.2027 (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 juoksuajana normaaleissa markkinaolosuhteissa. Lainan jälkimarkkina-arvoon voi vaikuttaa kohde-etuuden kehitykseen liittyvän markkinariskin lisäksi likviditeetti-, korko-, valuutta- ja luottoriski.

Lainaan liittyvät kulut ja palkkiot:

Lainan säilytyksestä veloitetaan kulloinkin voimassa olevan hinnaston mukainen säilytyspalkkio. OP:n säilytysmaksuihin voi käyttää OP-bonusia.

Strukturointikustannus:

Strukturointikustannus on enintään 6,70 prosenttia, joka vastaa noin 1,36 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 johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 9.2.2023.

Strukturointikustannus sisältää kaikki liikkeeseenlaskijalle lainasta aiheutuvat kulut, kuten liikkeeseenlasku-, lisenssi-, materiaali ja markkinointi-, selvitys- ja säilytyskustannukset. Liikkeeseenlaskija ei peri lainasta erillistä merkintäpalkkiota. Lainaa 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.