



MARKKINOINTIMATERIAALI

OP Yrityskorko Eurooppa I/2020

Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj
Merkintäaika:	1.4.2020 – 30.4.2020
Laina-aika:	6.5.2020 – 10.7.2025
Kohde-etuus:	Eurooppalaiseen luottoriski-indeksiin (Markit iTraxx Europe Crossover 06/25, sarja S33) kuuluvien yhtiöiden luottoriskit
Kiinteä korko:	9,0 % (alustava, vähintään 6 %) vuodessa kunakin koronmaksupäivänä voimassa olevalla laskennalliselle pääomalle
Takaisinmaksettava pääoma:	Nimellispääoma, josta on vähennetty mahdolliset luottovastuutapahtuman kohdanneet osuudet
Merkintähinta:	100 %
Minimimerkintä:	1 000 euroa
Merkintäpaikat:	Osuuspankit ja OP Yrityspankki Oyj

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja OP Yrityskorko Eurooppa I/2020-lainasta, sijoittajan on tutustuttava Finanssivalvonnan hyväksymään OP Yrityspankin 6.5.2019 julkaisemaan sekä 7.5.2019, 30.7.2019, 29.10.2019, 13.1.2020, 4.2.2020 ja 26.2.2020 täydentämään joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen, lainakohtaisiin ehtoihin ja avaintietoasiakirjaan. Ohjelmaesite, lainakohtaiset ehdot ja avaintietoasiakirja ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.



OP Yrityskorko Eurooppa I/2020

OP Yrityskorko Eurooppa I/2020 on noin viisivuotinen sijoitus 75 eurooppalaisen yhtiön luottoriskiin. Hyvin hajautettu sijoitus toteutetaan käyttämällä kohde-etuutena Markit iTraxx Europe Crossover 06/25, sarja S33 -luottoriski-indeksiä.

Sijoittajalle maksetaan vuotuinen korko 9,0 % (alustava, vähintään 6 %) kunakin koronmaksupäivänä voimassa olevalla laskennalliselle pääomalle Jos lainaan valittu yhtiö kohtaa luottovastuutapahtuman, pienentää se lainan laskennallista pääomaa ja siten sijoituksen tuottoa sekä takaisinmaksettavaa pääomaa. Lainalla ei ole pääomaturvaa. Luottoriski jakautuu indeksien viiteyhtiöiden kesken siten, että kunkin viiteyhtiön paino on 1/75. Luottovastuutapahtumalla tarkoitetaan yhtiön konkurssia, maksuhäiriöitä, velkojen uudelleenjärjestelyä tai valtiollista väliintuloa.

Sijoitus on joukkovelkakirjamuotoinen ja sen liikkeeseenlaskija on OP Yrityspankki Oyj.

Miksi sijoittaa OP Yrityskorko Eurooppa I/2020-lainaan?

OP Yrityskorko Eurooppa I/2020 on hajautettu ja kustannustehokas euromääräinen sijoitus 75 eurooppalaisen yhtiön luottoriskiin. Lainan kohde-etuutena on eurooppalainen luottoriski-indeksi, jonka viiteyhtiöt toimivat useilla eri sektoreilla ja useassa eri maassa mahdollistaen hyvän hajautuksen.

Euroalueella kohonneet luottoriskipreemiot ja High Yield -riskilisät mahdollistavat lainalle hyvin houkuttelevan tuottopotentiaalin. Lainan tavoiteltava vuotuinen korko 9,0 % (alustava, vähintään 6,0 %) on huomattavasti alhaisia markkinakorkoja korkeampi. Pidemmällä aikavälillä koronapandemian pahimman paniikkiaallon jälkeen on mahdollista, että alhainen korkotaso ajaa jälleen tuottohakuisia sijoittajia korkeamman tuottotason vaihtoehtoihin ja laina tarjoaa hajautushyötyä verrattuna toisiin korkeamman riskin omaisuusluokkiin kuten osakkeisiin, sillä lainan kohde-etuutena on yhtiöiden luottoriski, eikä tuotto siten perustu yhtiöiden kurssikehitykseen.

Lainasta on mahdollista saada hyvää tuottoa, vaikka luottovastuutapahtumia tapahtuisikin. Lainan tuotto pysyy positiivisena, mikäli luottovastuutapahtumia tapahtuu korkeintaan 27 kappaletta kuitenkin liikkeeseenlaskijariski huomioiden ja sillä oletuksella, että korko vahvistetaan tasolle 9,0 % ja viiteyhtiöiden kokemat luottovastuutapahtumat jakautuvat tasaisesti luottovastuutapahtumakauden aikana. Yksittäisen yhtiön paino ja yhtiökohtainen riski lainassa on 1/75, eli yksi luottovastuutapahtuma alentaa lainan nimellispääomaa noin 1,33 prosentilla.

Euroopan valtiot ja EKP pyrkivät tukemaan koronaviruksen heikentämää yritysten rahoitustilannetta sekä yleistä talousvirettä lukuisilla eri keinoilla. Yritysten selviytymiseksi lyhyen aikavälin maksuvalmiutta sekä pidemmän aikavälin lainanantoa pyritään tukemaan. EKP:n työkalupakista on jo vedetty yritystodistusten osto-ohjelma ja edullisen rahoituksen tarjoaminen pankeille välitettäväksi edelleen yrityksille. QE-ostoilla pyritään painamaan yleistä korkotasoa ja euroalueen maiden välisiä korkoeroja alemmaksi, mikä puolestaan helpottaa yritysten lainanhoitokustannuksia. Myös useat Euroopan valtiot ovat osallistuneet tukitoimiin muun muassa valtiotakausohjelmilla, jotka helpottavat koronaviruksen johdosta ongelmiin ajautuvien yritysten rahoitustilannetta.

Kohde-etuutena luottoriski-indeksi:

Markit iTraxx Europe Crossover 06/25, sarja S33

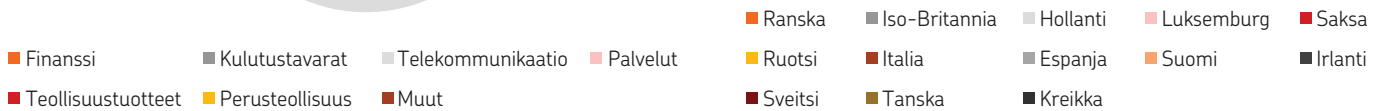
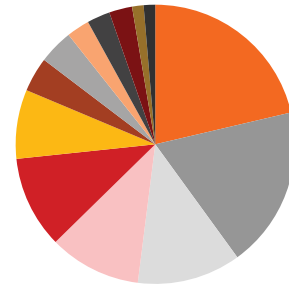
Lainan kohde-etuutena Markit iTraxx Euro Crossover 06/25, sarja S33 -luottoriski-indeksi, joka koostuu 75 eurooppalaisen viiteyhtiön luottoriskistä. Yhtiöt edustavat useita eri toimialoja ja niiden kotipaikan tulee olla lähtökohtaisesti Euroopassa. Indeksillä tarjotaan tehokkaan hajautuksen eurooppalaisiin luottoriskimarkkinoihin. Indeksiin kuuluvien yhtiöiden luottoluokitukset edustavat alennunutta luottoluokituskantaa, eli ne luokitellaan High Yield -kategoriaan. Indeksistä julkaistaan uusi sarja puolen vuoden välein. Lista viiteyhtiöistä löytyy materiaalin lopusta.

Luottoriski-indeksin viiteyhtiöiden toimialojen jakauma

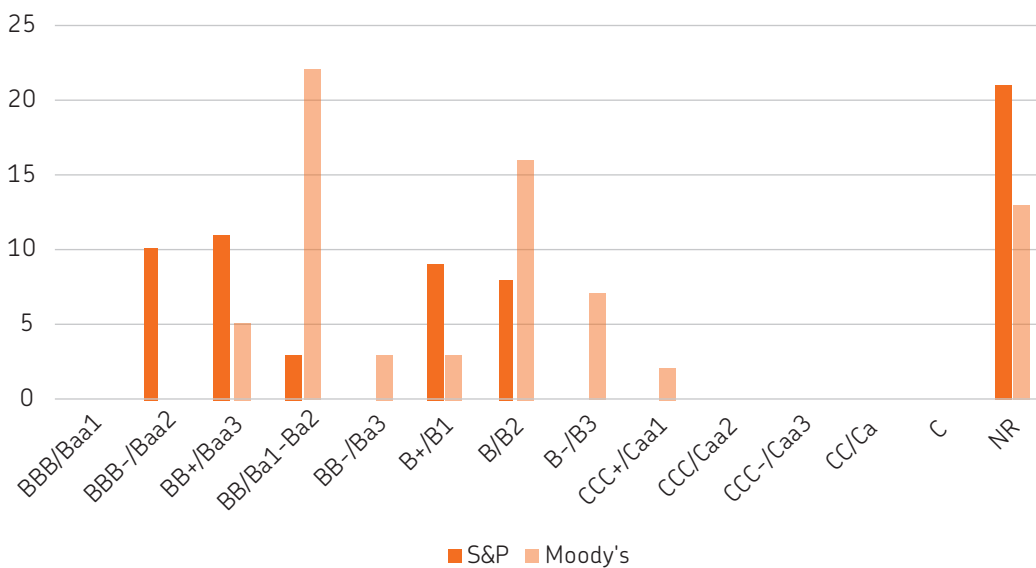
Viiteyhtiöiden toimialajakauma:



Viiteyhtiöiden maantieteellinen jakauma:



Luottoriski-indeksin viiteyhtiöiden luottoluokitusten jakauma*

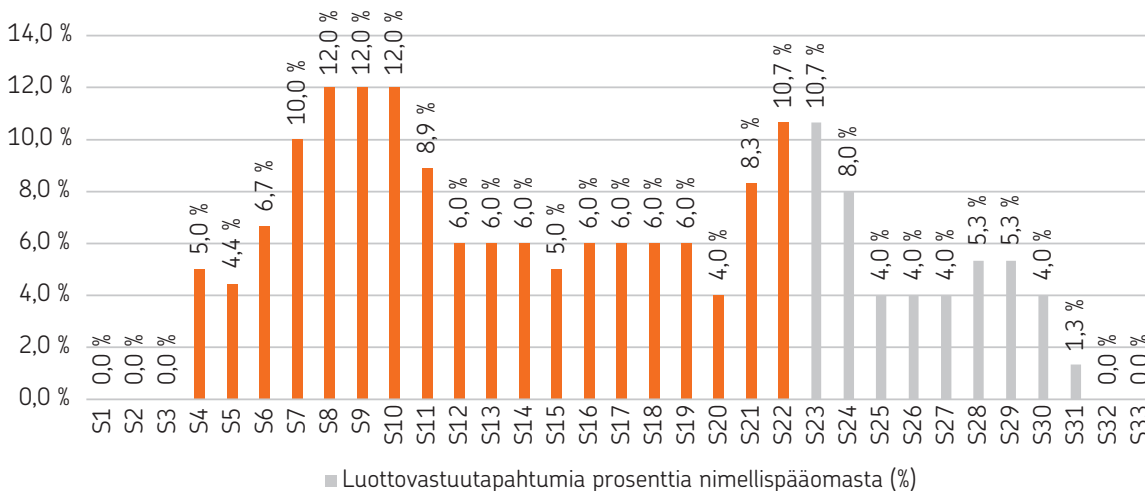


* Korona-viruksesta aiheutuneen kriisin johdosta luottoluokittajat ovat laskeneet ja tulevat laskemaan yhtiöiden luokituksia, mikä voi kallistaa lainan luottoluokitusten jakaumaa alaspäin lyhyelläkin aikavälillä.

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 23.3.2020
Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

Markit iTraxx Crossver sarjojen 1-33 luottovastuutapahtumien prosentuaalinen määrä



Yllä olevassa kuvaajassa on esitetty 5 vuoden Markit iTraxx Europe Crossover -sarjojen 1-33 toteutuneet luottovastuutapahtumat. Indeksien taulukon ensimmäisen sarjan erääntyminen on tapahtunut 20.9.2009. Indeksistä julkaistaan uusi sarja noin puolen vuoden välein. Markit iTraxx Europe Crossover Sarjoihin 1-20 kuului 30-50 yritystä, sarjaan 21 kuului 60 yritystä ja sarjoihin 22-33 kuului 75 yritystä. Sarjat 1-22 ovat jo erääntyneet. Luottovastuutapahtumien osuus nimellispääomasta on laskettu siten, että jokainen luottovastuutapahtuma on alentanut lainan nimellispääomaa suhteessa 1/(indeksin viiteyhtiöiden määrä).

Sijoittajalle maksettavan mahdollisen tuoton laskeminen:

OP Yrityskorko Eurooppa I/2020-lainan tuotto muodostuu vuosittain laskennalliselle pääomalle maksettavasta korosta. 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 9,0 % (alustava, vähintään 6 %). Korko maksetaan lainaan sijoittaneelle seuraavina koronmaksupäivinä: 21.6.2021, 20.6.2022, 20.6.2023, 20.6.2024 ja 10.7.2025 (tai Lainaehtojen mukaisena Lopullisena Takaisinmaksupäivänä. 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/2020 -lainan mukaisilla ehdoilla.

Esimerkeissä sijoituksen nimellismäärä on 10 000 euroa. Esimerkit laskettu alustavalla korolla 9,0 % (vähintään 6 %). Kyse on esimerkeistä, eivätkä ne kuvaa odotettua kehitystä.

Skenaariot	Kuvaus	Korkojen yhteissumma	Pääoman takaisinmaksu	Yhteensä	Todellinen vuosikorko
Skenaario 1	Ei luottovastuutapahtumia	4 610,00 €	10 000,00 €	14 610,00 €	8,906 %
Skenaario 2	10 luottovastuutapahtumaa (2 kpl per korkokausi)	4 247,07 €	8 666,67 €	12 913,73 €	5,960 %
Skenaario 3	27 luottovastuutapahtumaa (5-6 kpl per korkokausi)	3 605,20 €	6 400,00 €	10 005,20 €	0,012 %
Skenaario 4	50 luottovastuutapahtumaa (10 kpl per korkokausi)	2 795,33 €	3 333,33 €	6 128,67 €	-11,124 %
					Lainan tuotto
Skenaario 5	75 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 (6.5.2020 - 20.6.2025) aikana. Luottovastuutapahtuman toteamiseksi Viiteyhtiön tilannetta voidaan tarkastella taannehtivasti 60 kalenteripäivän ajalta ennen Luottovastuutapahtumakauden alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti eli myös merkintäaikana mahdollisesti tapahtuvat luottovastuutapahtumat otetaan huomioon.

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

Kuhunkin viiteyhtiöön kohdistuva luottovastuutapahtuma vaikuttaa 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 (1/75) lainassa on pieni, mutta on mahdollista, että useisiin yhtiöihin kohdistuu luottovastuutapahtuma.

Jälkimarkkinariski

Jos joukkolaina pidetään takaisinmaksupäivään (10.7.2025 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 nimellisarvon kokonaisuudessaan sekä lainan päättymishetken markkina-arvoisen tuoton, joka voi olla yli tai alle nimellisarvon.

Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennaikaisesti takaisin ennen sovittua takaisinmaksupäivää lainaan soveltuvan suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen vuoksi. Tällöin liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajille laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelmän 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 määriteltäviä 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 (7.2.2020)

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 Series 33 -viiteyhtiöt

Yhtiö	Indeksipaino	Moody's	S&P	Yhtiö	Indeksipaino	Moody's	S&P
1 ADLER Real Estate AG	0,0133	NR	BB *	38 Leonardo SpA	0,0133	Ba1	BB+
2 Air France-KLM	0,0133	NR	NR	39 Louis Dreyfus Co BV	0,0133	NR	NR
3 Algeco Global Finance Plc	0,0133	B2	NR	40 Loxam SAS	0,0133	NR	BB-
4 Altice Finco SA	0,0133	Caa1	NR	41 Marks & Spencer PLC	0,0133	Baa3	BBB-
5 Altice France SA/France	0,0133	B2	B	42 Matalan Finance PLC	0,0133	B2	NR
6 ArcelorMittal SA	0,0133	Baa3	BBB-	43 Matterhorn Telecom Holding SA	0,0133	B2	B+
7 Ardagh Packaging Finance PLC	0,0133	B3	NR	44 Monitchem HoldCo 3 SA	0,0133	B2	NR
8 Atlantia SpA	0,0133	Ba2	BB- *-	45 Nokia Oyj	0,0133	Ba2	BB+
9 Auchan Holding SA	0,0133	NR	BBB-	46 Novafives SAS	0,0133	B3	B
10 Boparan Finance PLC	0,0133	Caa1	NR	47 OI European Group BV	0,0133	Ba3	NR
11 Cable & Wireless Ltd	0,0133	NR	BB-	48 Orano SA	0,0133	NR	BB+
12 Casino Guichard Perrachon SA	0,0133	B2	B	49 Picard Bondco SA	0,0133	B3	NR
13 CECONOMY AG	0,0133	Baa3	NR	50 Premier Foods Finance PLC	0,0133	B2	NR
14 Cellnex Telecom SA	0,0133	NR	BB+	51 Renault SA	0,0133	Ba1	BBB- *-
15 Clariant AG	0,0133	Ba1	BBB-	52 Rexel SA	0,0133	Ba2	BB
16 CMA CGM SA	0,0133	B2	B+	53 Saipem Finance International B	0,0133	Ba1	NR
17 Constellium SE	0,0133	B2	B	54 Schaeffler AG	0,0133	Baa3	BBB-
18 Crown European Holdings SA	0,0133	Ba2	NR	55 Selecta Group BV	0,0133	B3	B
19 Elis SA	0,0133	Ba2	BB+	56 Smurfit Kappa Acquisitions ULC	0,0133	Ba1	BB+
20 Europcar Mobility Group	0,0133	B1	BB-	57 Stena AB	0,0133	B1	B+
21 Faurecia SE	0,0133	Ba1	BB+	58 Stonegate Pub Co Financing PLC	0,0133	B2	NR
22 FCC Aqualia SA	0,0133	NR	NR	59 Suedzucker AG	0,0133	Baa3	BBB-
23 Fiat Chrysler Automobiles NV	0,0133	Ba1	BB+ *+	60 Sunrise Communications Holding	0,0133	Ba2	BBB-
24 Garfunkelux Holdco 2 SA	0,0133	B3	B+	61 Syngenta AG	0,0133	Ba2	BBB-
25 GKN Holdings Ltd	0,0133	Ba1	BBB-	62 Synlab Unsecured Bondco PLC	0,0133	B2	B+
26 Grifols SA	0,0133	Ba3	BB	63 TDC A/S	0,0133	B1	B
27 Hapag-Lloyd AG	0,0133	B1	B+	64 Telecom Italia SpA/Milano	0,0133	Ba1	BB+
28 Hellenic Telecommunications Or	0,0133	Ba2	BBB-	65 Telefonaktiebolaget LM Ericsson	0,0133	Ba2	BB+
29 Hema Bondco I BV	0,0133	B3	NR	66 Teollisuuden Voima Oyj	0,0133	NR	BB+ *-
30 Iceland Bondco PLC	0,0133	B2	NR	67 thyssenkrupp AG	0,0133	B1	BB-
31 INEOS Group Holdings SA	0,0133	Ba2	BB	68 TUI AG	0,0133	B2 *-	B- *-
32 International Game Technology	0,0133	Ba2	BB *-	69 Unilabs Subholding AB	0,0133	B2	NR
33 Intrum AB	0,0133	Ba2	BB+	70 United Group BV	0,0133	B2	B
34 Jaguar Land Rover Automotive P	0,0133	B1	B+	71 UPC Holding BV	0,0133	Ba3	BB-
35 K+S AG	0,0133	NR	B+	72 Verisure Midholding AB	0,0133	B2	B
36 Ladbrokes Coral Group Ltd	0,0133	NR	NR	73 Virgin Media Finance PLC	0,0133	B2	BB-
37 Lagardere SCA	0,0133	NR	NR	74 Volvo Car AB	0,0133	Ba1	BB+
				75 Ziggo Bond Co BV	0,0133	B3	B+

- Luottoluokitukset vastaavat Moody's (Long Term Rating) ja S&P (Long Term Local Currency Issuer Credit) luottoluokituksia
- NR tarkoittaa, ettei yritystä ole luokiteltu
- *- luottoluokitus tarkkailussa laskua varten, *+ nostoa varten

Lähde: Bloomberg 23.3.2020

Liikkeeseenlaskijalla on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää Markit iTraxx Europe Crossover S33 -indeksiä tämän joukko-
velkakirjalainauksen yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin markkinointimateriaaliin:

“The Markit iTraxx Europe Crossover S33 (the “Index”) referenced herein is the property of Markit Indices GmbH (“Index Sponsor”) and has been licensed for use in connection with “OP Yrityskorko Eurooppa I/2020”. OP Corporate Bank plc acknowledges and agrees that “OP Yrityskorko Eurooppa I/2020” 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/2020”, 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/2020”, 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/2020 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:
OP Yrityspankki Oyj

Lainan nimi:
OP Yrityskorko Eurooppa I/2020

Kohde-etuus:
Markit iTraxx Europe Crossover 06/25,
series S33 -indeksi

Velkikirjojen muoto:
Arvo-osuusmuotoinen

Velkikirjojen nimellisarvo:
1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:
1.4.2020 – 30.4.2020

Merkinnän maksu:
Maksetaan merkintähetkellä

Liikkeeseenlaskupäivä:
6.5.2020

Takaisinmaksupäivä:
10.7.2025 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 takai-
sinmaksupäivänä lainan jäljellä oleva lasken-
nallinen pääoma sekä mahdollinen viimeisen
korkojakson korko.

Kiinteä korko:
9,00 % (alustava, vähintään 6,00 %) vuosittain
kunakin koronmaksupäivänä voimassa olevalle
laskennalliselle pääomalle laskettuna.

Luottovastuutapahtumakausi:
6.5.2020 – 20.6.2025 (voidaan tarkastella
60 pv 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 voimassaolevan hinnaston mukainen säilytyspalkkio. OP:n säilytysmaksuihin voi käyttää OP-bonuksia.

Strukturointikustannus:

Strukturointikustannus on enintään 5,29 prosenttia, joka vastaa noin 1,00 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 25.3.2019

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 6,0 %.

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 takaisinmaksukyvyistä. Mahdollinen nimellispääoman palautus ei kata ylikurssia eikä sijoittajan maksamia palkkioita ja kuluja. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyyn liittyvä riski on kuvattu tässä markkinointiesitteessä. Riskiluokitus ei poista sijoittajan velvollisuutta perehtyä huolellisesti tähän markkinointiesitteeseen, tuotekohtaisiin ehtoihin ja mahdolliseen ohjelmaesitteeseen ja niissä mainittuihin riskeihin. Lisätietoja riskiluokituksesta Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n Internet -sivuilta www.sijoitustuotteet.fi

