



## MAINOS

# OP Yrityskorko Maailma III/2020

Pääomaturvaamaton strukturoitu laina

Kohde-etuus:	Luottoriski-indekseihin (Markit iTraxx Europe Crossover 6/25, sarja S33 ja Markit CDX North American High Yield, sarja S34) kuuluvien 170 viiteyhtiön luottoriskit
Merkintäaika:	15.6.2020 – 10.7.2020
Laina-aika:	Noin 5 vuotta (15.7.2020 – 10.7.2025)
Merkintähinta:	100 %
Kiinteä korko:	5,0 % (alustava, vähintään 4,0 %) vuodessa kunakin koronmaksupäivänä voimassa olevalle laskennalliselle pääomalle
Pääoman takaisinmaksu:	Nimellispääoma, josta on vähennetty mahdolliset luottovastuutapahtuman kohdanneet osuudet
Minimimerkintä:	1 000 euroa
ISIN-koodi:	FI4000440466
Merkintäpaikat:	Osuuspankit ja OP Yrityspankki Oyj
Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj

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

Saadakseen täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja OP Yrityskorko Maailma III/2020 -lainasta ja ymmärtääkseen täysin lainan sijoittamista koskevaan päätökseen liittyvät mahdolliset riskit ja edut, mahdollisen sijoittajan on tutustuttava ennen sijoituspäätöksen tekemistä Finanssivalvonnan hyväksymään OP Yrityspankin 24.4.2020 julkaisemaan sekä 29.4.2020 täydentämään joukkovelkakirjaohjelman esitteeseen, lainakohtaisiin ehtoihin ja avaintietoasiakirjaan. Ohjelmaesitteen hyväksymistä ei pidä ymmärtää tarjottavien tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otettavien arvopapereiden hyväksymiseksi. Ohjelmaesite, lainakohtaiset ehdot ja avaintietoasiakirja ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).



# OP Yrityskorko Maailma III/2020

OP Yrityskorko Maailma III/2020 on noin viisivuotinen sijoitus 170 viiteyhtiön luottoriskiin. Hyvin hajautettu sijoitus toteutetaan käyttämällä kohde-etuutena Markit iTraxx Europe Crossover 06/25, sarja S33 ja Markit CDX North American High Yield, sarja S34 -luottoriski-indekseihin sisältyviä viiteyhtiöitä.

Sijoittajalle maksetaan vuotuinen korko 5,0 % (alustava, vähintään 4,0 %) kunakin koronmaksupäivänä voimassa olevalla laskennalliselle pääomalle. 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 luottoriski-indeksien viiteyhtiöiden kesken siten, että kunkin viiteyhtiön paino on alustavasti 1/170. 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 III/2020-lainaan?

OP Yrityskorko Maailma III/2020 on laajasti hajautettu ja kustannustehokas sijoitus 170 viiteyhtiön luottoriskiin. Lainan kohde-etuutena ovat eurooppalainen sekä pohjoisamerikkalainen luottoriski-indeksi, joihin sisältyvät viiteyhtiöt toimivat useilla eri sektoreilla ja useassa eri maassa mahdollistaen kattavan hajautuksen.

Kohonneet luottoriskipreemiot ja High Yield -riskilisät mahdollistavat lainalle houkuttelevan tuottopotentialin. Lainan tavoiteltava vuotuinen korko 5,0 % (alustava, vähintään 4,0 %) on alhaisia markkinakorkoja korkeampi. Pidemmällä aikavälillä koronapandemian pahimman paniikkiaallon jälkeen on mahdollista, että alhainen korkotaso ajaa jälleen tuottohakuja 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 viiteyhtiöiden kurssikehitykseen.

Lainasta on mahdollista saada hyvää tuottoa, vaikka luottovastuutapahtumia tapahtuisikin. Lainan tuotto pysyy positiivisena, mikäli luottovastuutapahtumia tapahtuu korkeintaan 36 kappaletta kuitenkin liikkeeseenlaskijariski huomioiden ja sillä oletuksella, että korko vahvistetaan tasolle 5,0 % ja viiteyhtiöiden kokemat luottovastuutapahtumat jakautuvat tasaisesti luottovastuutapahtumakauden aikana. Yksittäisen yhtiön paino ja viiteyhtiökohtainen riski lainassa on 1/170, eli yksi luottovastuutapahtuma alentaa lainan nimellispääomaa noin 0,59 prosentilla.

Valtiot, EKP sekä erityisesti FED pyrkivät tukemaan koronaviruksen heikentämää yritysten rahoitustilannetta sekä yleistä talousvirettä lukuisin järein eri keinoin. Yritysten selviytymiseksi lyhyen aikavälin maksuvalmiutta sekä pidemmän aikavälin lainanantoa pyritään tukemaan mittavasti. EKP:n tukitoimia ovat muun muassa 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 valtiot ovat osallistuneet tukitoimiin muun muassa valtiotakausohjelmilla, jotka helpottavat koronaviruksen johdosta ongelmiin ajautuvien yritysten rahoitustilannetta.

## Kohde-etuutena kahteen luottoriski-indeksiin sisältyvät viiteyhtiöt:

### Markit iTraxx Europe Crossover 06/25, sarja S33

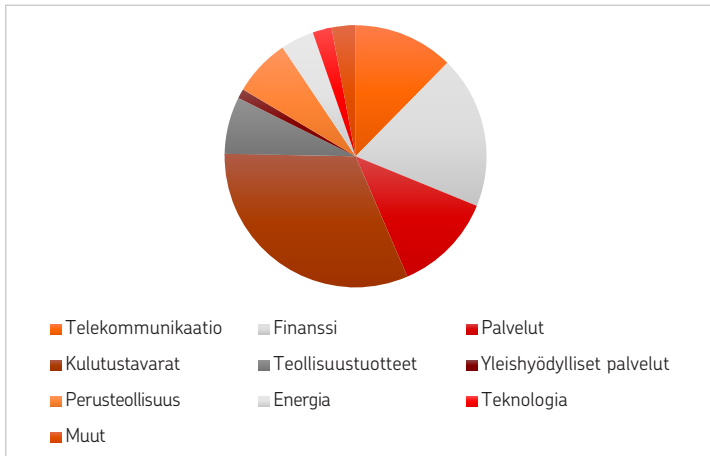
Lainan toinen luottoriski-indeksi, Markit iTraxx Europe Crossover 06/25, sarja S33, koostuu 75 eurooppalaisen viiteyhtiön luottoriskistä. Viiteyhtiöt edustavat useita eri toimialoja ja niiden kotipaikan tulee olla lähtökohtaisesti Euroopassa. Luottoriski-indeksi tarjoaa tehokkaan hajautuksen eurooppalaisiin luottoriskimarkkinoihin. Luottoriski-indeksiin kuuluvien viiteyhtiöiden luottoluokitukset edustavat alentunutta luottoluokituskantaa, eli ne luokitellaan High Yield -kategoriaan.

### Markit CDX North American High Yield, sarja S34

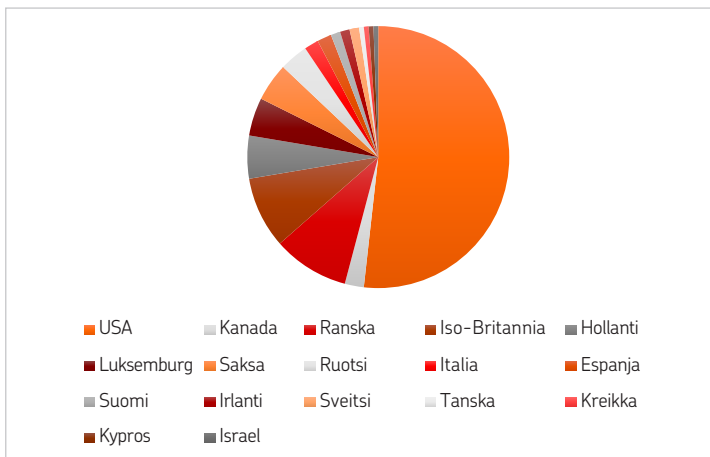
Lainan toinen luottoriski-indeksi, Markit CDX North American High Yield, sarja S34, koostuu 100 pohjoisamerikkalaisen viiteyhtiön luottoriskistä. Viiteyhtiöt edustavat eri toimialoja ja niiden luottoluokitukset edustavat myös alentunutta luottoluokituskantaa. Tarkasteluhetken näkymien mukaan on todennäköistä, että luottoriski-indeksin viiteyhtiöistä arviolta 10 tulee lähivuosina kohtamaan luottovastuutapahtuman.

Lista kaikista viiteyhtiöistä löytyy materiaalin lopusta.

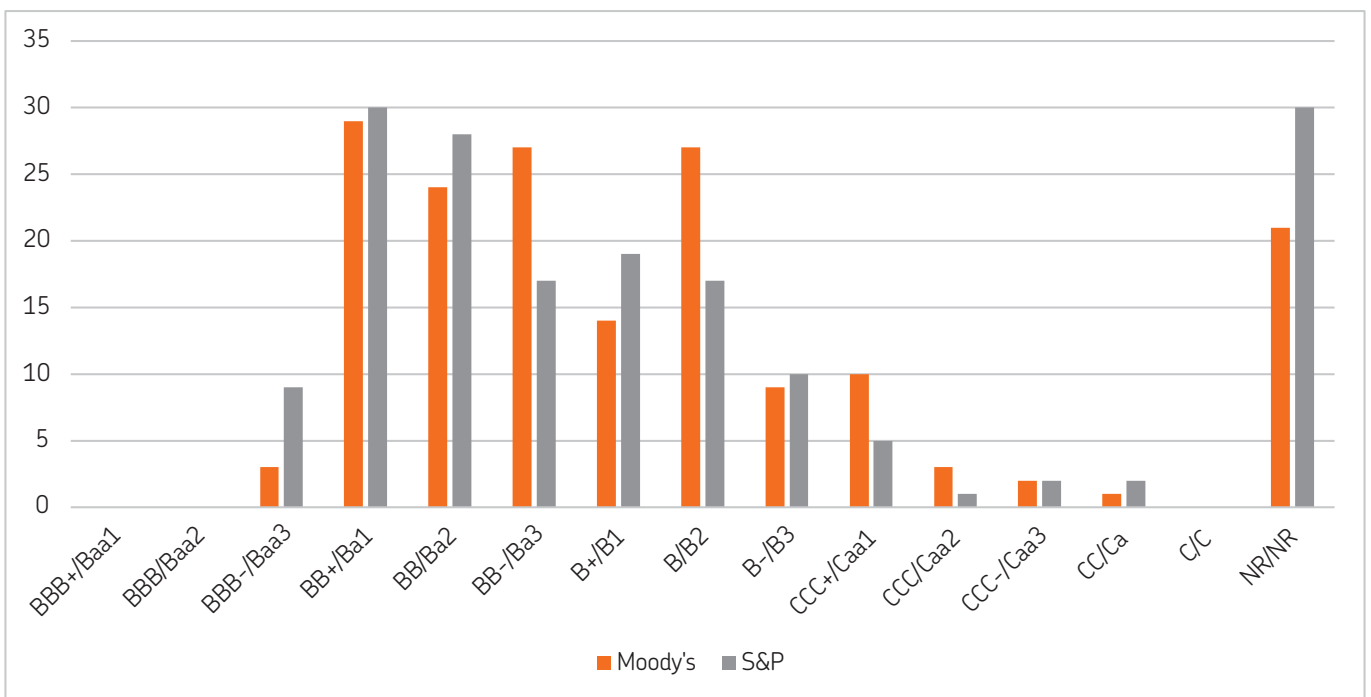
## Luottoriski-indeksien viiteyhtiöiden toimialojen jakauma



## Luottoriski-indeksien viiteyhtiöiden maantieteellinen jakauma



## 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 yritystä ole luokiteltu.

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

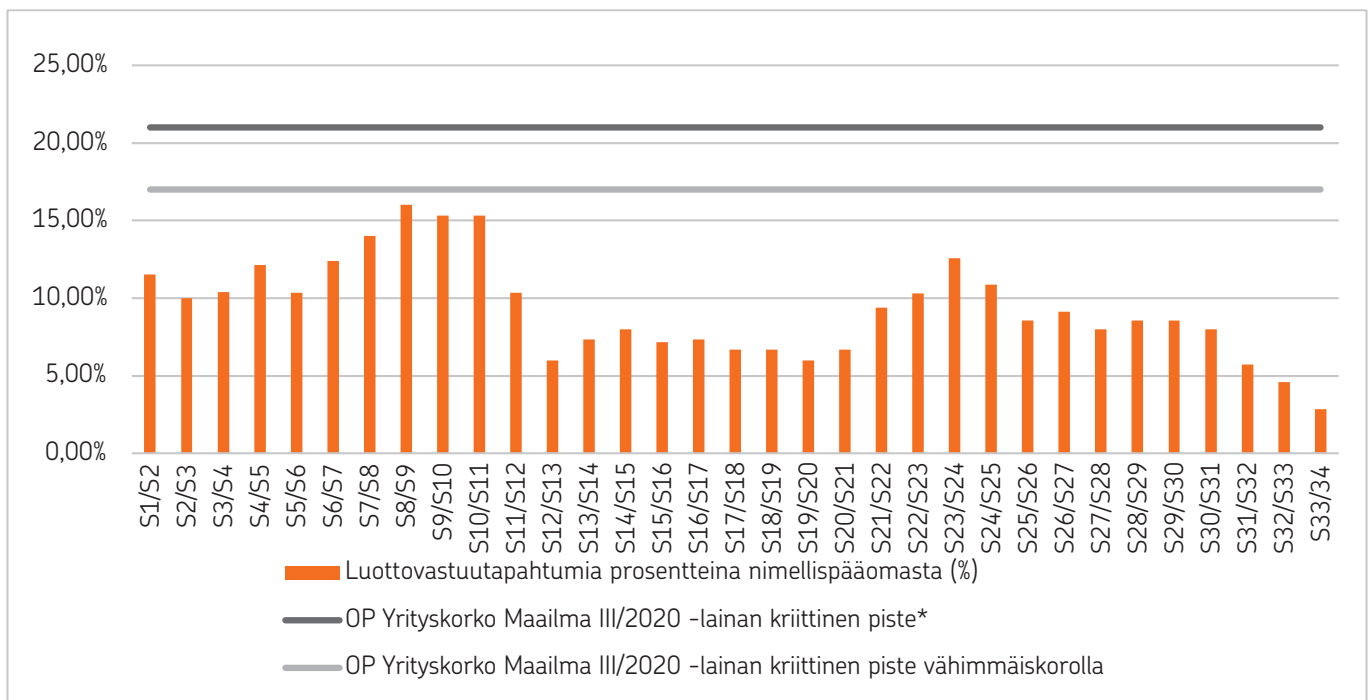
## Luottovastuutapahtumien määrä historiallisesti

Alla olevassa kuvaajassa on esitetty 5 vuoden Markit iTraxx Europe Crossover –sarjojen 1-33 ja Markit CDX North American High Yield –sarjojen 2-34 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 sarjoihin 22-33 kuului 75 yritystä ja Markit CDX North American High Yield –sarjoihin on aina kuulunut 100 yritystä.

Markit iTraxx Europe Crossover sarjoista sarjat 1-22 ovat jo erääntyneet ja Markit CDX North American High Yield –sarjoista sarjat 1-23 ovat jo erääntyneet. Luottovastuutapahtumien osuus nimellispääomasta on laskettu siten, että jokainen luottovastuutapahtuma on alentanut lainan nimellispääomaa suhteessa  $1/(\text{molempien luottoriski-indeksien yhteenlaskettu viiteyhtiöiden määrä})$ .

## Markit iTraxx Crossover sarjojen 1-33 ja Markit CDX North American High Yield sarjojen 2-34 luottovastuutapahtumien prosentuaalinen määrä



Lähteet: Bloomberg ja OP Yrityspankki Oyj 4.6.2020

Taulukko ei kuvasta lainan odotettua kehitystä luottovastuutapahtumien osalta.

\*Kriittinen piste (21 %) on laskettu oletuksella, että korko vahvistetaan tasolle 5,0 % ja luottovastuutapahtumat tapahtuvat tasaisesti luottovastuutapahtumakaudella. Lainan tuotto pysyy positiivisena, mikäli luottovastuutapahtumia tapahtuu korkeintaan 36 kappaletta eli 21 % luottoriski-indeksien viiteyhtiöistä voi kohdata luottovastuutapahtuman ennen kuin tuotto muodostuu negatiiviseksi kuitenkin liikkeeseenlaskijariski huomioiden.

## Sijoittajalle maksettavan mahdollisen tuoton laskeminen:

OP Yrityskorko Maailma III/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 5,0 % (alustava, vähintään 4,0 %). Korko maksetaan lainan 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 Maailma III/2020 -lainan mukaisilla ehdoilla.

Skenaariot	Kuvaus	Korkojen yhteissumma	Pääoman takaisinmaksu	Yhteensä	Todellinen vuosikorko
Skenaario 1	Ei luottovastuutapahtumia	2 465,28 €	10 000,00 €	12 465,28 €	4,951 %
Skenaario 2	10 luottovastuutapahtumaa (2 kpl per korkokausi)	2 377,45 €	9 411,76 €	11 789,22 €	3,681 %
Skenaario 3	36 luottovastuutapahtumaa (7-8 kpl per korkokausi)	2 143,38 €	7 705,88 €	9 849,26 €	0,057 %
Skenaario 4	60 luottovastuutapahtumaa (12 kpl per korkokausi)	1 938,32 €	6 470,59 €	8 408,91 €	-3,775 %
					Lainan tuotto
Skenaario 5	170 luottovastuutapahtumaa ensimmäisenä korkokautena	0,00 €	0,00 €	0,00 €	-100,00 %

Esimerkeissä sijoituksen nimellismäärä on 10 000 euroa. Esimerkit laskettu alustavalla korolla 5,0 % (vähintään 4,0 %). Kyse on esimerkeistä, eivätkä ne kuvaavat odotettua kehitystä.

## Sijoitukseen liittyviä riskejä

### Riski luottovastuutapahtumasta

Lainan tuottoon ja pääoman takaisinmaksuun vaikuttaa nimelliskoron lisäksi se, tapahtuuko yhdelle tai useammalle viiteyhtiölle luottovastuutapahtuma luottovastuutapahtumakauden (15.7.2020 - 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 (1/170) 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, 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 kriisintarkaisuviranomaisella on oikeus puuttua pankin liikkeeseen laskemien lainojen ehtoihin sijoittajan asemaan vaikuttavalla tavalla ja soveltaa liikkeeseenlaskijaan laissa määriteltyjä kriisintarkaisuvälineitä, 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 keskusrahailaitos.

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 (5.6.2020)

## 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 6/25 S33 ja Markit CDX North American High Yield S 34 -viiteyhtiöt:

Yhtiö	Indeksipaino	Moody's	S&P
1 ADLER Real Estate AG	0,59 %	NR	BB
2 Air France-KLM	0,59 %	NR	NR
3 Algeco Global Finance Plc	0,59 %	B2	NR
4 Altice Finco SA	0,59 %	Caa1	NR
5 Altice France SA/France	0,59 %	B2	B
6 ArcelorMittal SA	0,59 %	Ba1	BBB-
7 Ardagh Packaging Finance PLC	0,59 %	Caa1	NR
8 Atlantia SpA	0,59 %	Ba2	BB- *
9 Auchan Holding SA	0,59 %	NR	BBB-
10 Boparan Finance PLC	0,59 %	Caa1	NR
11 Cable & Wireless Ltd	0,59 %	NR	BB-
12 Casino Guichard Perrachon SA	0,59 %	B2	B
13 CECONOMY AG	0,59 %	Ba1	NR
14 Cellnex Telecom SA	0,59 %	NR	BB+
15 Clariant AG	0,59 %	Ba1	BBB-
16 CMA CGM SA	0,59 %	B2 *	B+
17 Constellium SE	0,59 %	B2	B
18 Crown European Holdings SA	0,59 %	Ba2	NR
19 Elis SA	0,59 %	Ba2	BB
20 Europcar Mobility Group	0,59 %	B2 *	CCC+
21 Faurecia SE	0,59 %	Ba1 *	BB+ *
22 FCC Aqualia SA	0,59 %	NR	NR
23 Fiat Chrysler Automobiles NV	0,59 %	Ba1	BB+ **
24 Garfunkelux Holdco 2 SA	0,59 %	B3	B+
25 GKN Holdings Ltd	0,59 %	Ba1 *	BBB-
26 Grifols SA	0,59 %	Ba3	BB
27 Hapag-Lloyd AG	0,59 %	B1	B+
28 Hellenic Telecommunications Or	0,59 %	Ba2	BBB-
29 Hema Bondco I BV	0,59 %	Caa2	NR
30 Iceland Bondco PLC	0,59 %	B2	NR
31 INEOS Group Holdings SA	0,59 %	Ba3	BB
32 International Game Technology	0,59 %	Ba3	BB *
33 Intrum AB	0,59 %	Ba2	BB
34 Jaguar Land Rover Automotive P	0,59 %	B1 *	B
35 K+S AG	0,59 %	NR	B
36 Ladbroke's Coral Group Ltd	0,59 %	NR	NR
37 Lagardere SCA	0,59 %	NR	NR
38 Leonardo SpA	0,59 %	Ba1	BB+
39 Louis Dreyfus Co BV	0,59 %	NR	NR
40 Loxam SAS	0,59 %	NR	B
41 Marks & Spencer PLC	0,59 %	Ba1 *	BB+ *
42 Matalan Finance PLC	0,59 %	B3	NR
43 Matterhorn Telecom Holding SA	0,59 %	B2	B+
44 Monitchem HoldCo 3 SA	0,59 %	B2	NR
45 Nokia Oyj	0,59 %	Ba2	BB+
46 Novafives SAS	0,59 %	Caa1	B-
47 OI European Group BV	0,59 %	Ba3	NR
48 Orano SA	0,59 %	NR	BB+
49 Picard Bondco SA	0,59 %	B3	NR
50 Premier Foods Finance PLC	0,59 %	B2	NR
51 Renault SA	0,59 %	Ba2	BB+
52 Rexel SA	0,59 %	Ba2	BB
53 Saipem Finance International B	0,59 %	Ba1	NR
54 Schaeffler AG	0,59 %	Baa3 *	BBB- *
55 Selecta Group BV	0,59 %	Caa1	B-
56 Smurfit Kappa Acquisitions ULC	0,59 %	Ba1	BB+
57 Stena AB	0,59 %	B2	B+
58 Stonegate Pub Co Financing PLC	0,59 %	NR	NR
59 Suedzucker AG	0,59 %	Baa3	BBB-
60 Sunrise Communications Holding	0,59 %	NR	BBB-
61 Syngenta AG	0,59 %	Ba2	BBB-
62 Synlab Unsecured Bondco PLC	0,59 %	B2	B+
63 TDC A/S	0,59 %	B1	B
64 Telecom Italia SpA/Milano	0,59 %	Ba1	BB+
65 Telefonaktiebolaget LM Ericsson	0,59 %	Ba2	BB+
66 Teollisuuden Voima Oyj	0,59 %	NR	BB
67 thyssenkrupp AG	0,59 %	B1	BB-
68 TUI AG	0,59 %	Caa1	B- *
69 Unilabs Subholding AB	0,59 %	B2	NR
70 United Group BV	0,59 %	B2	B
71 UPC Holding BV	0,59 %	Ba3	BB-
72 Verisure Midholding AB	0,59 %	B2	B
73 Virgin Media Finance PLC	0,59 %	B2	BB-
74 Volvo Car AB	0,59 %	Ba1	BB+
75 Ziggo Bond Co BV	0,59 %	B3	B+
76 Advanced Micro Devices Inc	0,59 %	Ba2	BB
77 AK Steel Corp	0,59 %	NR	NR
78 American Airlines Group Inc	0,59 %	B2	B *
79 American Axle & Manufacturing	0,59 %	B1 *	B+ *
80 Amkor Technology Inc	0,59 %	Ba3	BB
81 Antero Resources Corp	0,59 %	B3	B-
82 Aramark Services Inc	0,59 %	Ba3	BB *
83 Arconic Inc/PA	0,59 %	Ba3	NR
84 Ashland LLC	0,59 %	Ba1	BB+
85 Avis Budget Group Inc	0,59 %	NR	B+ *

Yhtiö	Indeksipaino	Moody's	S&P
86 Avon Products Inc	0,59 %	B1 *	B+
87 Ball Corp	0,59 %	Ba1	BB+
88 Bausch Health Cos Inc	0,59 %	B2	B+
89 Beazer Homes USA Inc	0,59 %	B3	B-
90 Bombardier Inc	0,59 %	Caa2	CCC+
91 Boyd Gaming Corp	0,59 %	B2	B
92 California Resources Corp	0,59 %	Caa3	CC
93 Calpine Corp	0,59 %	Ba3	B+
94 CCO Holdings LLC	0,59 %	B1	NR
95 CenturyLink Inc	0,59 %	Ba3	BB
96 Chesapeake Energy Corp	0,59 %	Ca	CC
97 CIT Group Inc	0,59 %	NR	BB+
98 Community Health Systems Inc	0,59 %	NR	CCC+
99 CSC Holdings LLC	0,59 %	B1	BB-
100 DaVita Inc	0,59 %	Ba2	BB
101 Dell Inc	0,59 %	Ba1	NR
102 Diamond Sports Group LLC	0,59 %	B1	BB-
103 DISH DBS Corp	0,59 %	B1 *	B-
104 Freeport-McMoRan Inc	0,59 %	Ba1	BB
105 Genworth Holdings Inc	0,59 %	B3	B- *
106 HCA Inc	0,59 %	Ba2	BB+
107 HD Supply Inc	0,59 %	Ba1	BB+ *
108 Iron Mountain Inc	0,59 %	Ba3	BB-
109 iStar Inc	0,59 %	Ba3	BB
110 K Hovnanian Enterprises Inc	0,59 %	Caa3	NR
111 KB Home	0,59 %	Ba3	BB
112 Kraft Heinz Foods Co	0,59 %	Baa3	NR
113 L Brands Inc	0,59 %	B2	B+
114 Lennar Corp	0,59 %	Ba1	BB+
115 Liberty Interactive LLC	0,59 %	Ba3	BB-
116 MDC Holdings Inc	0,59 %	Ba2	BB+
117 MBIA Inc	0,59 %	Ba3	NR
118 Meritor Inc	0,59 %	Ba3 *	BB
119 MGIC Investment Corp	0,59 %	Ba1	BB+u
120 MGM Resorts International	0,59 %	Ba3	BB- *
121 Murphy Oil Corp	0,59 %	Ba3	BB
122 Nabors Industries Inc	0,59 %	B3	CCC+
123 Navient Corp	0,59 %	Ba3	BB-
124 Netflix Inc	0,59 %	Ba3	BB-
125 New Albertsons LP	0,59 %	NR	B+
126 Newell Brands Inc	0,59 %	Ba1	BB+
127 Noble Corp plc	0,59 %	NR	CCC-
128 Norbord Inc	0,59 %	Ba1	BB
129 NOVA Chemicals Corp	0,59 %	Ba2	BB+
130 NRG Energy Inc	0,59 %	Ba1	BB
131 Olin Corp	0,59 %	Ba2	BB-
132 Pactiv LLC	0,59 %	Caa1	B+
133 Pitney Bowes Inc	0,59 %	Ba3	BB+
134 PolyOne Corp	0,59 %	Ba2	BB
135 PulteGroup Inc	0,59 %	Ba1	BB+
136 RR Donnelley & Sons Co	0,59 %	B2	B
137 Radian Group Inc	0,59 %	Ba1	BB+
138 Realogy Group LLC	0,59 %	B2	B
139 Rite Aid Corp	0,59 %	Caa1	CCC+
140 Sabre Holdings Corp	0,59 %	Ba3	B+
141 Safeway Inc	0,59 %	B2	B+
142 Sealed Air Corp	0,59 %	Ba2	BB+
143 Sirius XM Radio Inc	0,59 %	Ba3	BB
144 Springleaf Finance Corp	0,59 %	Ba3	BB-
145 Sprint Communications Inc	0,59 %	B1	BB
146 Staples Inc	0,59 %	B1	B
147 T-Mobile USA Inc	0,59 %	Ba2	NR
148 Talen Energy Supply LLC	0,59 %	B2	B
149 Targa Resources Partners LP	0,59 %	Ba3	BB
150 TEGNA Inc	0,59 %	Ba3	BB-
151 Tenet Healthcare Corp	0,59 %	B2	B
152 Tesla Inc	0,59 %	B3	B-
153 Teva Pharmaceutical Industries	0,59 %	Ba2	BB *
154 ADT Security Corp/The	0,59 %	Ba3	NR
155 AES Corp/The	0,59 %	Ba1	BB+
156 Gap Inc/The	0,59 %	Ba2	BB-
157 Goodyear Tire & Rubber Co/The	0,59 %	B1	B+ *
158 Toll Brothers Inc	0,59 %	Ba1	BB+
159 TransDigm Inc	0,59 %	B1 *	B+
160 Transocean Inc	0,59 %	Caa1	CCC
161 Unisys Corp	0,59 %	B2	B- *
162 United Airlines Holdings Inc	0,59 %	Ba2	BB- *
163 United Rentals North America I	0,59 %	Ba2	BB
164 United States Steel Corp	0,59 %	Caa1	B-
165 Uniti Group Inc	0,59 %	Caa2	CCC- **
166 Universal Health Services Inc	0,59 %	Ba1	BB+
167 Univision Communications Inc	0,59 %	B2	B
168 Vistra Energy Corp	0,59 %	Ba1	BB
169 Xerox Corp	0,59 %	Ba1	BB+
170 Yum! Brands Inc	0,59 %	Ba2	BB

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

Lähde: Bloomberg 2.6.2020

Liikkeeseenlaskijalla on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää Markit iTraxx Europe Crossover 6/25 S33 -indeksiä tämän joukkovelkakirjalainaemission yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin markkinointimateriaaliin:

“The Markit iTraxx Europe Crossover 6/25 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 Maailma III/2020”. OP Corporate Bank plc acknowledges and agrees that “OP Yrityskorko Maailma III/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 Maailma III/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 Maailma III/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.”

Liikkeeseenlaskijalla on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää MARKIT CDX North American High Yield S34 -indeksiä tämän joukkovelkakirjalainaemission yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin markkinointimateriaaliin:

“The MARKIT CDX North America High Yield S34 (the “Index”) referenced herein is the property of Markit North America, Inc. (“Index Sponsor”) and has been licensed for use in connection with “OP Yrityskorko Maailma III/2020”. OP Corporate Bank plc acknowledges and agrees that “OP Yrityskorko Maailma III/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 purchasing or selling “OP Yrityskorko Maailma III/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 purchasing or selling “OP Yrityskorko Maailma III/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 Maailma III/2020 ehtojen tiivistelmä

**Liikkeeseenlaskija:**

OP Yrityspankki Oyj

**Lainan nimi:**

OP Yrityskorko Maailma III/202

**Kohde-etuus:**

Markit iTraxx Europe Crossover 06/25, series S33 -luottoriski-indeksiin ja Markit CDX North American High Yield, series S34 -luottoriski-indeksiin sisältyvät 170 viiteyhtiötä

**Velkakirjojen muoto:**

Arvo-osuusmuotoinen

**Velkakirjojen nimellisarvo:**

1 000 euroa (minimimerkintä)

**Merkintäaika:**

15.6.2020 – 10.7.2020

**Merkinnän maksu:**

Maksetaan merkintähetkellä

**Liikkeeseenlaskupäivä:**

15.7.2020

**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 takaisinmaksupäivänä lainan jäljellä oleva laskennallinen pääoma sekä mahdollinen viimeisen korkojakson korko.

**Kiinteä korko:**

5,0 % (alustava, vähintään 4,0 %) vuosittain kunakin koronmaksupäivänä voimassa olevalle laskennalliselle pääomalle laskettuna.

**Luottovastuutapahtumakausi:**

15.7.2020 – 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 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 voimassaolevan hinnaston mukainen säilytyspalkkio. OP:n säilytysmaksuihin voi käyttää OP-bonusia.

**Strukturointikustannus:**

Strukturointikustannus on enintään 3,83 prosenttia, joka vastaa noin 0,76 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 4.6.2020.

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 toteutumiselle:**

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 4,0 %.

**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 näkemysten 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 mahdolliseen ohjelmaesitteeseen ja niissä mainittuihin riskeihin. Lisätietoja riskiluokituksesta Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n Internet -sivuilta [www.sijoitustuotteet.fi](http://www.sijoitustuotteet.fi)

