



MAINOS

OP Yrityskorko Amerikka III/2022

Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj
Merkintäaika:	9.5.2022 – 3.6.2022
Laina-aika:	8.6.2022 – 9.7.2027
Kohde-etuus:	Pohjoisamerikkalaiseen luottoriski-indeksiin (Markit CDX North American High Yield, sarja S38) kuuluvien yhtiöiden luottoriskit
Kiinteä korko:	6,0 % (alustava, vähintään 5,0 %) vuodessa kunakin koronmaksupäivänä voimassa olevalle laskennalliselle pääomalle
Takaisinmaksettava pääoma:	Nimellispääoma, josta on vähennetty mahdolliset luottovastuutapahtuman kohdanneet osuudet
Merkintähinta:	100 %
Minimimerkintä:	1 000 euroa
ISIN:	FI4000522859
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 Amerikka III/2022 -lainasta ja ymmärtääkseen täysin lainan sijoittamista koskevaan päätökseen liittyvät mahdolliset riskit ja edut, mahdollisen sijoittajan tulee perehtyä huolellisesti lainakohtaisiin ehtoihin sekä Finanssivalvonnan hyväksymään OP Yrityspankin 22.4.2022 julkaisemaan sekä 4.5.2022 täydentämään joukkovelkakirjaohjelmaesitteeseen ja avaintietoasiakirjaan. Tämä markkinointimateriaali ei yksinään anna täydellistä kuvaa lainan ominaisuuksista tai liikkeeseenlaskijasta. Ohjelmaesitteen hyväksymistä ei pidä ymmärtää tarjottavien tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otettavien arvopapereiden hyväksymiseksi. Ohjelmaesite, viitatus asiakirjat, lainakohtaiset ehdot ja avaintietoasiakirja ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.



OP Yrityskorko Amerikka III/2022

OP Yrityskorko Amerikka III/2022 on noin viisivuotinen sijoitus 100 yhtiön luottoriskisiin. Hyvin hajautettu sijoitus toteutetaan käyttämällä kohde-etuutena Markit CDX North American High Yield, sarja S38 -luottoriski-indeksiä.

Sijoittajalle maksetaan vuotuinen korko 6,0 % (alustava, vähintään 5,0 %) lainan nimellispääomalle, mikäli yksikään luottoriski-indeksiin sisältyvästä 100 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 1/100. Luottovastuutapahtumalla tarkoitetaan yhtiön konkurssia, maksuhäiriötä, velkojen uudelleenjärjestelyä tai valtiollista väliintuloa.

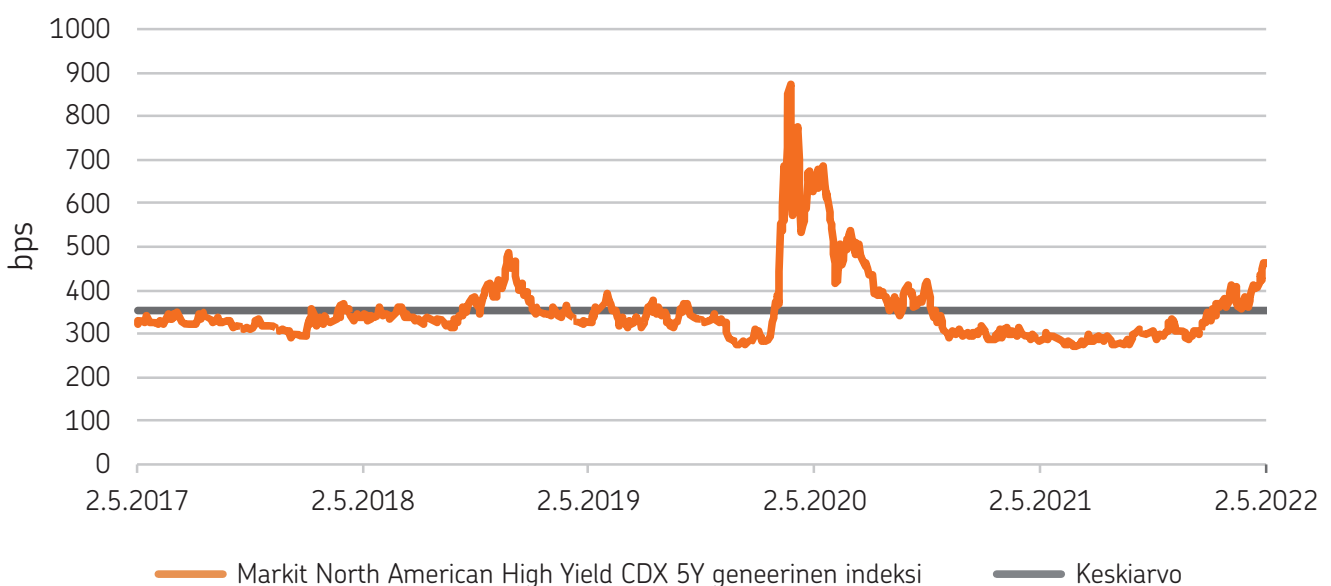
Sijoitus on joukkovelkakirjamuotoinen ja sen liikkeeseenlaskija on OP Yrityspankki Oyj.

Miksi sijoittaa OP Yrityskorko Amerikka III/2022-lainaan?

OP Yrityskorko Amerikka III/2022 on hajautettu ja kustannustehokas euromääräinen sijoitus 100 pohjoisamerikkalaisen yhtiön luottoriskisiin, jonka tuottopotentialin mahdollistavat kohonneet markkinakorot ja High Yield -lainojen riskilisät. Luottoriski-indeksissä mukana olevat yhtiöt ovat suuria ja tunnettuja yhtiöitä, jotka operoivat useilla eri toimialoilla ja useissa eri maissa. Yhtiöiden monipuolinen jakautuminen eri toimialojen ja markkina-alueiden välille tuo indeksiin tärkeää hajautusta. Tavoiteltava vuotuinen korko 6,0 % (alustava, vähintään 5,0 %) on selvästi tämänhetkisiä matalia markkinakorkoja korkeampi. Laina tarjoaa hajautushyötyä verrattuna muihin korkeamman riskin omaisuusluokkiin kuten osakkeisiin, sillä lainan kohde-etuutena on yhtiöiden luottoriski, eikä tuotto siten perustu yhtiöiden kurssikehitykseen.

Lainan kohde-etuudeksi on valittu pohjoisamerikkalainen luottoriski-indeksi. Viime vuosien matalien markkinakorkojen seurauksena luottoriskipreemiot eivät olleet sijoittajien kannalta houkuttelevalla tasolla, mutta viimeaikaiset keskuspankin rahapolitiikan normalisointisuunnitelmat ovat saaneet markkinakorot jälleen kohoamaan alkuvuoden aikana. Markkinakorkojen noustessa myös luottoriskipreemiot ovat kohonneet. Luottoriskipreemiot mittaavat sijoittajien yhtiöille hinnoittelemaa riskilisää, joka on seurausta korkeammasta luottovastuutapahtuman riskistä. Luottovastuutapahtumalla tarkoitetaan yhtiön konkurssia, maksuhäiriötä, velkojen uudelleenjärjestelyä tai valtiollista väliintuloa. Viime kuukausien aikana nähty luottoriskipreemioiden nousu ei heijasta erityisen korkeaa stressiä luottomarkkinoilla kuitenkaan historian valossa. Alla on kuvattu geneerisen Markit North American High Yield CDX 5Y -luottoriski-indeksin tasoa vuodesta 2017 alkaen. Kriisitilanteet markkinalla näkyvät graafissa piikkeinä, sillä korkeampi luottoriski-indeksin taso heijastaa sijoittajien korkeampaa odotusta luottovastuutapahtumille. Luottoriskipreemiot ovat tällä hetkellä suhteellisen matalalla tasolla, mutta mahdollistavat houkuttelevan, säännöllistä 6,0 % (alustava, väh. 5,0 %) korkoa laskennalliselle pääomalle maksavan Yrityskorko-rakenteen.

Markit North American High Yield CDX 5Y geneerinen indeksin taso 2017-2022



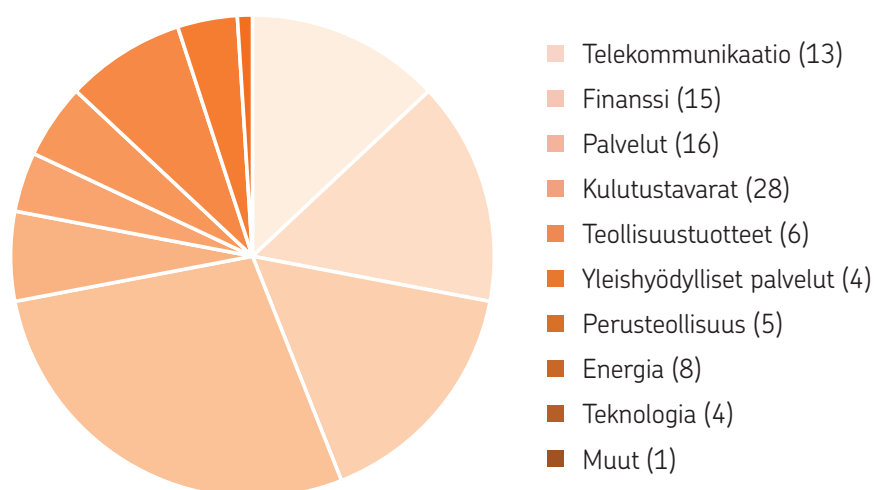
Laina on kustannustehokas tapa sijoittaa hajautetusti High Yield -luottoriskimarkkinoille. Yksittäisen viiteyhtiön paino lainassa on pieni, vain 1/100, eli yksi luottovastuutapahtuma alentaa lainan laskennallista pääomaa 1 prosenttia. Laina tarjoaa hyvän hajautusmahdollisuuden sijoitussalkulle, jonka 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 25 kappaletta, liikkeeseenlaskijariski huomioiden ja sillä oletuksella, että korko vahvistetaan 6,0 % tasolle ja viiteyhtiöiden kohtaamat luottovastuutapahtumat jakautuvat tasaisesti laina-ajalle.

Kohde-etuutena luottoriski-indeksi:

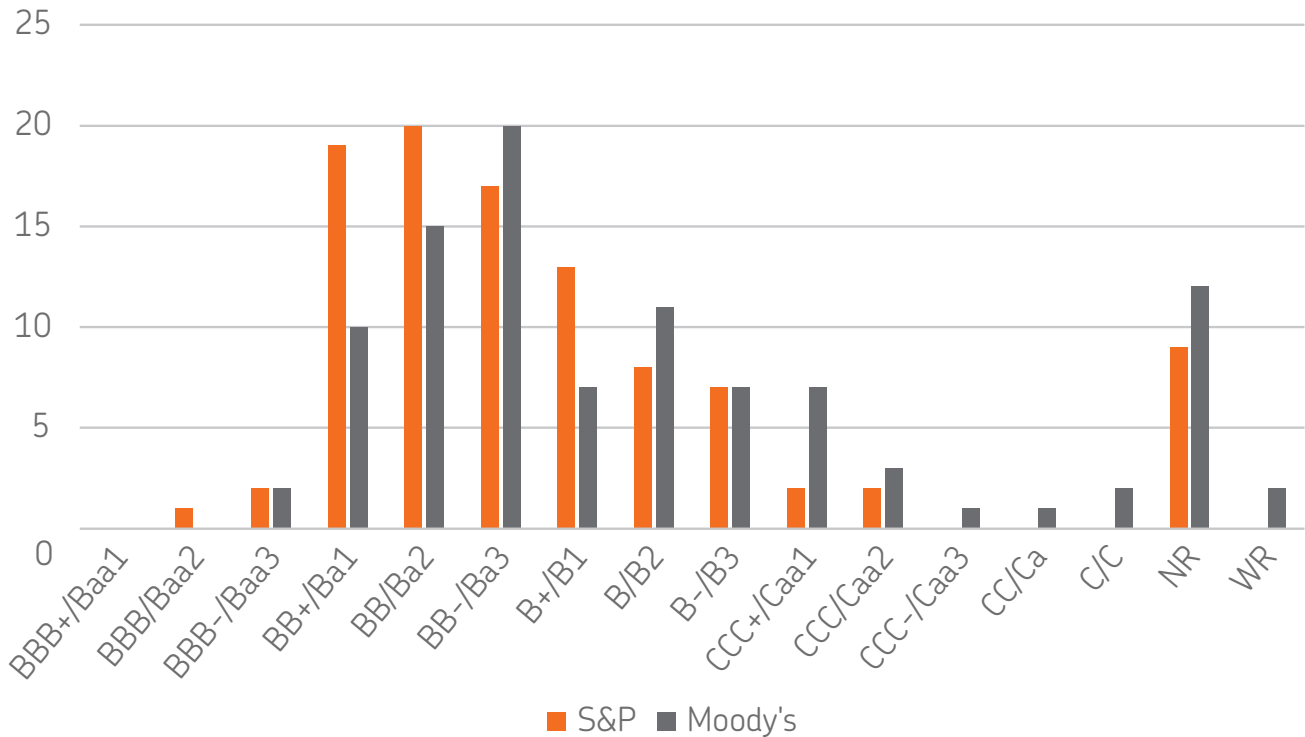
Markit CDX North American High Yield, sarja S38

Lainan kohde-etuutena on Markitin julkaisema ja ylläpitämä luottoriski-indeksi, joka koostuu 100 pohjoisamerikkalaisen viiteyhtiön luottoriskistä. Indeksien viiteyhtiöt edustavat laajasti eri toimialoja. Luottoriski-indeksi tarjoaa tehokkaan hajautuksen pohjoisamerikkalaisiin luottoriskimarkkinoihin. Indeksien kuuluvien 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 toimialojen jakauma



Viiteyhtiöiden luottoluokitusten jakauma



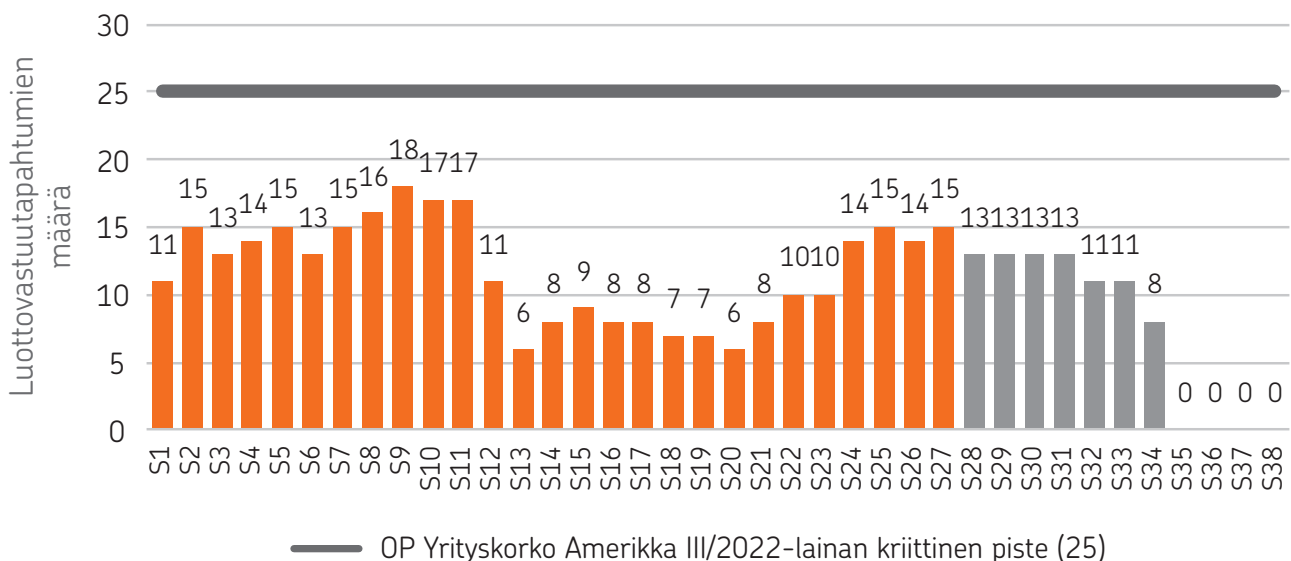
Luottoluokitukset vastaavat Moody's (Long Term Rating) ja S&P (Long Term Local Currency Issuer Credit) luottoluokituksia. NR tarkoittaa, ettei yritystä ole luokiteltu.

Lähteet: Bloomberg ja OP Yrityspankki Oyj 2.5.2022
Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

Aikaisempien viisivuotisten Markit CDX North American High Yield sarjojen (S1-S38) luottovastuutapahtumien määrä

Alla olevassa kuvaajassa on esitetty 5 vuoden Markit CDX North American High Yield sarjojen 1-38 toteutuneet luottovastuutapahtumat. Indeksistä on julkaistu uusi sarja noin puolen vuoden välein.

Markit CDX North American High Yield kaikkiin sarjoihin on kuulunut 100 yhtiötä. Markit CDX North American High Yield sarjoista sarjat 1-27 ovat jo erääntyneet. Sarjoihin 35, 36 ja 37 ei ole vielä ehtinyt syntyä luottovastuutapahtumia. OP Yrityskorke Amerikka III/2022 -lainan kriittinen piste 25 % (25/100) tarkoittaa, että lainan tuotto säilyy positiivisena, mikäli luottovastuutapahtumia tapahtuu laina-aikana korkeintaan 25 kappaletta, liikkeeseenlaskijariski huomioiden ja sillä oletuksella, että korko vahvistetaan 6,0 % tasolle ja viiteyhtiöiden kohtaamat luottovastuutapahtumat jakautuvat tasaisesti laina-ajalle.



Lähde: Bloomberg 2.5.2022. Taulukko ei kuvasta lainan odotettua kehitystä luottovastuutapahtumien osalta.

Sijoittajalle maksettavan mahdollisen tuoton laskeminen:

OP Yrityskorko Amerikka III/2022 -lainan tuotto muodostuu kahdesta komponentista:

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

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

Lainan laskennalliselle pääomalle vuosittainen maksettava korko on 6,0 % (alustava, vähintään 5,0 %). Korko maksetaan lainaan sijoittaneelle vuosittaisina koronmaksupäivinä: 20.6.2023, 20.6.2024, 20.6.2025, 22.6.2026 ja 9.7.2027. Laskennallinen pääoma on viiteyhtiön painon verran alempi jokaisen luottovastuutapahtuman jälkeen heti korkojakson alusta. Korkoa maksetaan kunakin koronmaksupäivänä voimassa olevalle laskennalliselle pääomalle.

Esimerkkejä luottovastuutapahtumien vaikutuksesta kokonaistuottoon

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

Esimerkeissä sijoituksen nimellismäärä on 10 000 euroa. Esimerkit laskettu alustavalla korolla 6,0 % (vähintään 5,0 %). Kyse on esimerkeistä, eivätkä ne kuvaa odotettua kehitystä.

Skenaariot	Kuvaus	Korkojen yhteissumma	Pääoman takaisinmaksu	Yhteensä	Todellinen vuosikorko
Skenaario 1	Ei luottovastuutapahtumia	3 020,00 €	10 000,00 €	13 020,00 €	5,942 %
Skenaario 2	5 luottovastuutapahtumaa (1 kpl per korkokausi)	2 929,80 €	9 500,00 €	12 429,80 €	4,880 %
Skenaario 3	25 luottovastuutapahtumaa (5 kpl per korkokausi)	2 659,00 €	7 500,00 €	10 069,00 €	0,152 %
Skenaario 4	35 luottovastuutapahtumaa (7 kpl per korkokausi)	2 388,60 €	6 500,00 €	8 888,60 €	-2,582 %
Skenaario 5	50 luottovastuutapahtumaa (10 kpl per korkokausi)	2 118,00 €	5 000,00 €	7 118,00 €	-7,354 %
					Lainan tuotto
Skenaario 6	100 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 (8.6.2022 - 20.6.2027) aikana.

Luottovastuutapahtuman toteamiseksi Viiteyhtiön tilannetta voidaan tarkastella taannehtivasti 60 kalenteripäivän ajalta ennen Luottovastuutapahtumakauden alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti.

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

Kuhunkin viiteyhtiöön kohdistuva luottovastuutapahtuma vaikuttaa koron kertymiseen siten, että kyseisen viiteyhtiön osuudelle pääomasta ei makseta korkoa lainkaan kyseiseltä korkojaksolta riippumatta siitä, missä vaiheessa korkojaksoa luottovastuutapahtuma tapahtuu. Se osa nimellispääomasta, josta on vähennetty mahdolliset luottovastuutapahtuman kohdanneet osuudet (laskennallinen pääoma), maksetaan lainan takaisinmaksupäivänä. Sijoitetun pääoman sekä mahdollisen tuoton menettää osittain tai kokonaan, jos yhdellä tai useammalla viiteyhtiöllä on luottovastuutapahtuma luottovastuutapahtumakauden aikana.

High yield –luottoluokituksen yrityksiin liittyy keskimääräistä korkeampi riski luottovastuutapahtumasta. Yksittäisen yhtiön paino lainassa on pieni (1/100), mutta on mahdollista, että useisiin yhtiöihin kohdistuu luottovastuutapahtuma.

Jälkimarkkinariski

Jos joukkolaina pidetään takaisinmaksupäivään (9.7.2027 tai Linaehtojen 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 enneaikaisesta takaisinmaksusta

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina enneaikaisesti takaisin ilman erityistä syytä, jolloin liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajalle takaisin 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 enneaikaisesti 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 28.4.2022).

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 CDX North American High Yield, Series 38 -viiteyhtiöt

Yhtiö	Indeksipaino	Moody's	S&P	Yhtiö	Indeksipaino	Moody's	S&P
1 American Airlines Group Inc	1,00%	Caa1	B-	51 Murphy Oil Corp	1,00%	Ba2	BB
2 American Axle & Manufacturing	1,00%	B2	BB-	52 Nabors Industries Inc	1,00%	B3	B-
3 Amkor Technology Inc	1,00%	B1	BB	53 Navient Corp	1,00%	Ba3	BB-
4 Antero Resources Corp	1,00%	Ba3	BB+	54 Netflix Inc	1,00%	Ba1	BBB
5 Apache Corp	1,00%	Ba1	BB+	55 New Albertsons LP	1,00%	NR	BB
6 Aramark Services Inc	1,00%	B1	BB-	56 Newell Brands Inc	1,00%	Ba1	BBB-
7 Ashland LLC	1,00%	Ba1	BB+	57 Nordstrom Inc	1,00%	Ba1	BB+
8 Avient Corp	1,00%	Ba3	BB	58 NOVA Chemicals Corp	1,00%	Ba3	BB-
9 Avis Budget Group Inc	1,00%	NR	BB	59 NRG Energy Inc	1,00%	Ba2	BB+
10 Avon Products Inc	1,00%	Ba3	BB-	60 Occidental Petroleum Corp	1,00%	Ba1	BB+
11 Ball Corp	1,00%	Ba1	BB+	61 Olin Corp	1,00%	Ba2	BB+
12 Bath & Body Works Inc	1,00%	Ba2	BB	62 OneMain Finance Corp	1,00%	Ba2	BB
13 Bausch Health Cos Inc	1,00%	B3	B+	63 Pactiv LLC	1,00%	Caa1	B+
14 Beazer Homes USA Inc	1,00%	B3	B	64 PG&E Corp	1,00%	NR	BB-
15 Bombardier Inc	1,00%	Caa1	CCC+	65 Pitney Bowes Inc	1,00%	B2	BB
16 Boyd Gaming Corp	1,00%	B3	BB-	66 Post Holdings Inc	1,00%	B2	B+
17 Caesars Entertainment Inc	1,00%	Caa1	B	67 RR Donnelley & Sons Co	1,00%	Caa1	B
18 Calpine Corp	1,00%	B2	BB-	68 Radian Group Inc	1,00%	Ba1	BB+
19 Carnival Corp	1,00%	B2	B	69 Realogy Group LLC	1,00%	B2	BB-
20 CCO Holdings LLC	1,00%	B1	NR	70 Rite Aid Corp	1,00%	Caa2	B-
21 Cleveland-Cliffs Inc	1,00%	Ba3	B+	71 Royal Caribbean Cruises Ltd	1,00%	B2	B
22 Community Health Systems Inc	1,00%	NR	B-	72 Sabre Holdings Corp	1,00%	WR	B
23 CSC Holdings LLC	1,00%	Ba3	BB	73 Safeway Inc	1,00%	Ba3	BB
24 DaVita Inc	1,00%	Ba3	BB	74 Sealed Air Corp	1,00%	Ba2	BB+
25 Delta Air Lines Inc	1,00%	Baa3	BB	75 Sirius XM Radio Inc	1,00%	Ba3	BB
26 Diamond Sports Group LLC	1,00%	Ca	CCC+	76 Staples Inc	1,00%	Caa2	B
27 DISH DBS Corp	1,00%	B3	B-	77 T-Mobile USA Inc	1,00%	Ba2	NR
28 Domtar Corp	1,00%	Ba3	BB	78 Talen Energy Supply LLC	1,00%	C	CCC
29 EQM Midstream Partners LP	1,00%	Ba3	BB-	79 TEGNA Inc	1,00%	Ba3 *-	BB *-
30 FirstEnergy Corp	1,00%	Ba1	BBB-	80 Tenet Healthcare Corp	1,00%	B3	B+
31 Ford Motor Co	1,00%	Ba2	BB+	81 Tesla Inc	1,00%	NR	BB+
32 Frontier Communications Holdin	1,00%	NR	B-	82 Teva Pharmaceutical Industries	1,00%	NR	BB-
33 Genworth Holdings Inc	1,00%	B1	B+	83 ADT Security Corp/The	1,00%	WR	NR
34 HCA Inc	1,00%	Baa3	BB+	84 Gap Inc/The	1,00%	Ba3	BB
35 Hilton Domestic Operating Co I	1,00%	Ba2	NR	85 Goodyear Tire & Rubber Co/The	1,00%	B2	BB-
36 Howmet Aerospace Inc	1,00%	NR	NR	86 Hertz Corp/The	1,00%	Caa1	BB-
37 iHeartCommunications Inc	1,00%	Caa1	B+	87 TransDigm Inc	1,00%	NR	B+
38 Iron Mountain Inc	1,00%	Ba3	BB-	88 Transocean Inc	1,00%	C	CCC
39 iStar Inc	1,00%	Ba3 *+	BB	89 Uber Technologies Inc	1,00%	B2	B
40 K Hovnanian Enterprises Inc	1,00%	Caa3	NR	90 Unisys Corp	1,00%	NR	B+
41 KB Home	1,00%	Ba2	BB	91 United Airlines Holdings Inc	1,00%	Ba3	B+
42 Lamb Weston Holdings Inc	1,00%	Ba3	BB+	92 United Rentals North America I	1,00%	Ba2	BB+
43 Liberty Interactive LLC	1,00%	B2	BB-	93 United States Steel Corp	1,00%	B1	B+
44 Louisiana-Pacific Corp	1,00%	Ba2	BB+	94 Uniti Group Inc	1,00%	Caa2	B-
45 Lumen Technologies Inc	1,00%	B2	BB *-	95 Universal Health Services Inc	1,00%	NR	BB+
46 Macy's Inc	1,00%	Ba2	BB	96 Univision Communications Inc	1,00%	NR	B+
47 MBIA Inc	1,00%	Ba3	NR	97 Vistra Operations Co LLC	1,00%	Ba2	NR
48 Meritor Inc	1,00%	B1 *+	BB	98 Weatherford International Ltd	1,00%	B3	NR
49 MGIC Investment Corp	1,00%	Ba1	BB+u	99 Xerox Corp	1,00%	Ba2	BB
50 MGM Resorts International	1,00%	B1	B+ *-	100 Yum! Brands Inc	1,00%	Ba3	BB+

- 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, 2.5.2022

OP Yrityskorko Amerikka III/2022 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:

OP Yrityspankki Oyj

Lainan nimi:

OP Yrityskorko Amerikka III/2022

Kohde-etuus:

Markit CDX North American High Yield, Series S38 -luottoriski-indeksi

Velkikirjojen muoto:

Arvo-osuusmuotoinen

Velkikirjojen nimellisarvo:

1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:

9.5.2022 – 3.6.2022

Merkinnän maksu:

Maksetaan merkintähetkellä

Liikkeeseenlaskupäivä:

8.6.2022

Takaisinmaksupäivä:

9.7.2027 tai lopullinen takaisinmaksupäivä

Emissiokurssi:

100 %

Vakuus:

Ei vakuutta

Verotus:

Lainan korko on lähdeveronalainen. Mikäli laina myydään ennen sitä, syntynyt luovutusvoitto/- tappio on pääomatuloverotuksen alaista. Verokohtelu määräytyy asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan ja voi tulevaisuudessa muuttua.

Takaisinmaksumäärä:

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

Kiinteä korko:

6,0 % (alustava, vähintään 5,0 %) vuosittain kunakin koronmaksupäivänä voimassa olevalle laskennalliselle pääomalle laskettuna.

Luottovastuutapahtumakausi:

8.6.2022 – 20.6.2027 (voidaan tarkastella 60 päivää takautuvasti)

Noteeraus:

Lainaa ei listata.

Jälkimarkkinakaupankäynti:

OP Osuuskunnan jäsenosuuspankeissa ja OP Yrityspankissa otetaan vastaan lainaa koskevia osto- ja myyntitarjouksia. OP Yrityspankki Oyj pyrkii antamaan ostonoteerauksia lainalle sen 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 6,23 prosenttia, joka vastaa noin 1,19 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 26.4.2022.

Strukturointikustannus sisältää kaikki liikkeeseenlaskijalle lainasta aiheutuvat kulut, kuten liikkeeseenlasku-, lisenssi-, materiaali ja markkinointi-, selvitys- ja säilytyskustannukset. Liikkeeseenlaskija ei peri lainasta erillistä merkintäpalkkiota. Laina on osa liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.

Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteutumiseksi:

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

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus perua lainan liikkeeseenlasku, mikäli lainan korkoa ei kyetä vahvistamaan vähintään tasolle 5,0 %.

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 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.

OP Yrityspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää Markit CDX North American High Yield, S38 -indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavat tekstit Lainakohtaisiin ehtoihin:

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