



MAINOS

OP Yrityskorko Amerikka III/2023

Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj
Merkintäaika:	2.5.2023 – 9.6.2023
Laina-aika:	14.6.2023 – 9.7.2026
Kohde-etuus:	Pohjoisamerikkalaiseen luottoriski-indeksiin (Markit CDX North American High Yield, sarja S40) kuuluvien 100 yrityksen luottoriskit
Kiinteä korko:	8,2 % (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:	FI4000552476
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/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 21.4.2023 julkaisemaan 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 avaintieto-asiakirja ovat saatavilla merkintäpaikoissa sekä osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.



OP Yrityskorko Amerikka III/2023

OP Yrityskorko Amerikka III/2023 on noin kolmevuotinen sijoitus 100 yhtiön luottoriskiin. Hyvin hajautettu sijoitus toteutetaan käyttämällä kohde-etuutena Markit CDX North American High Yield, sarja S40-luottoriski-indeksiä.

Sijoittajalle maksetaan vuotuinen korko 8,2 % (alustava, vähintään 6,5 %) 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/2023-lainaan?

OP Yrityskorko Amerikka III/2023 on hajautettu sijoitus 100 pohjoisamerikkalaisen yhtiön luottoriskiin. Luottoriski-indeksissä mukana olevat yhtiöt ovat suuria ja tunnettuja yhtiöitä, jotka toimivat useilla eri toimialoilla ja useassa eri maassa. Yhtiöiden runsas määrä sekä monipuolinen jakautuminen eri toimialojen ja markkina-alueiden välille tuovat indeksiin tärkeää hajautusta. Tavoiteltava vuotuinen korko 8,2 % (alustava, vähintään 6,5 %) on houkutteleva ja selvästi tämänhetkisiä matalia markkinakorkoja korkeampi. Laina tarjoaa sijoittajalle myös hajautushyötyä verrattuna muihin omaisuusluokkiin kuten osakkeisiin, sillä lainan kohde-etuutena on yhtiöiden luottoriski, eikä tuotto siten perustu yhtiöiden kurssikehitykseen.

Lainan korkean tuottopotentialin mahdollistavat euroalueen kohonnut korkotaso ja High Yield -lainojen riskilisät. Viime vuosien matalien markkinakorkojen seurauksena myös luottoriskipreemiot olivat pitkään epähoukuttelevalla tasolla, kunnes viimeaikaisten markkinatapahtumien seurauksena yleinen korkotaso sekä luottoriskipreemiot ovat kohooneet merkittävästi. Luottoriskipreemioiden kohoamiseen ovat vaikuttaneet muun muassa korkojen nousu, korkealle kohonnut inflaatio, rahapolitiikan kiristyminen sekä Venäjän aloittama hyökkäyssota. Luottoriskipreemiot ovat kuitenkin jo laskeneet loppuvuoden huipputasolta 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.

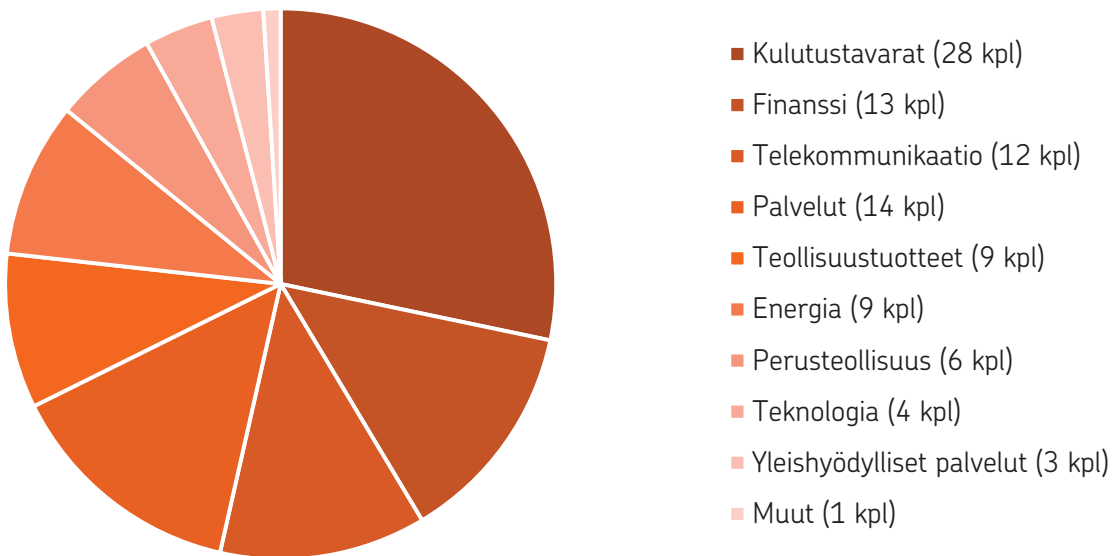
Laina on kustannustehokas tapa sijoittaa hajautetusti High Yield -luottoriskimarkkinoille. Yksittäisen viiteyhtiön paino lainassa on pieni, vain 1/100, eli yksi luottovastuutapahtuma alentaa lainan nimellispääomaa 1 prosenttiin. Laina tarjoaa hyvän hajautusmahdollisuuden sijoitussalkulle, jonka kehitys on sidoksissa kohde-etuutena olevien yhtiöiden tuloksentekoon, 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 ja sillä oletuksella, että korko vahvistetaan alustavalle 8,2 % tasolle ja viiteyhtiöiden kohtaamat luottovastuutapahtumat jakautuvat tasaisesti laina-ajalle. Sijoittajan tulee huomioida myös liikkeeseenlaskijariski.

Kohde-etuutena luottoriski-indeksi:

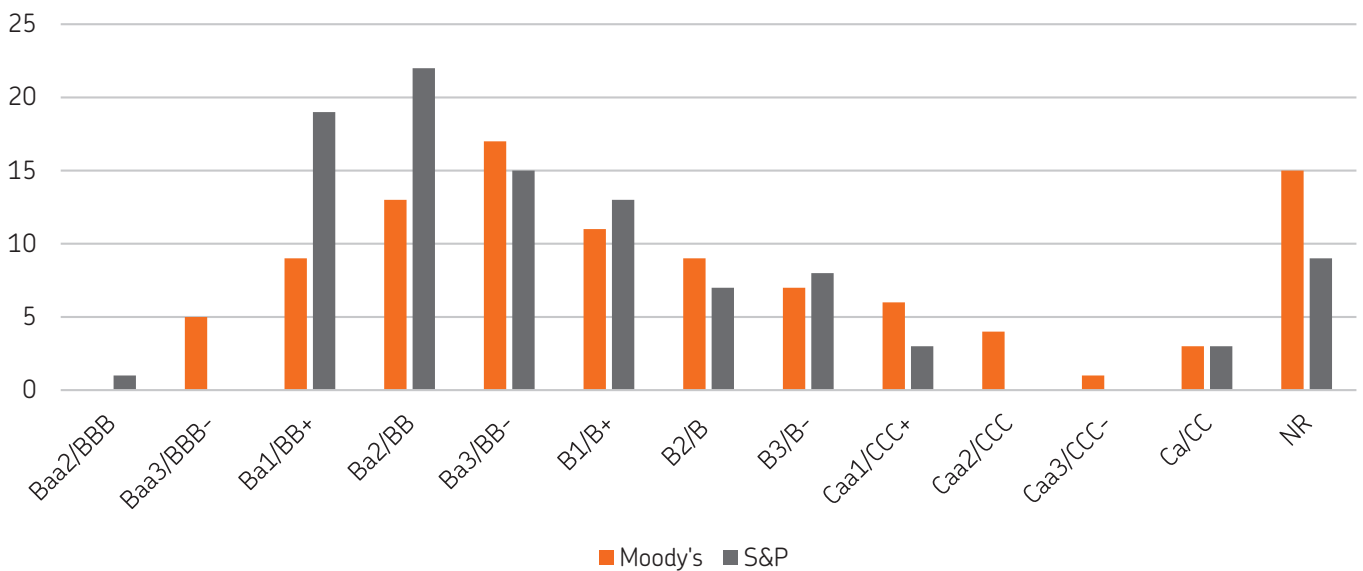
Markit CDX North American High Yield, sarja S40

Lainan kohde-etuutena on Markitin julkaisema luottoriski-indeksi, joka koostuu 100 pohjoisamerikkalaisen viiteyhtiön luottoriskistä. Indeksien viiteyhtiöt edustavat laajasti eri toimialoja. Luottoriski-indeksi tarjoaa tehokkaan hajautuksen pohjoisamerikkalaiseen High Yield -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.

Indeksin viiteyhtiöiden toimialajakaumat



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 24.4.2023
Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

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		

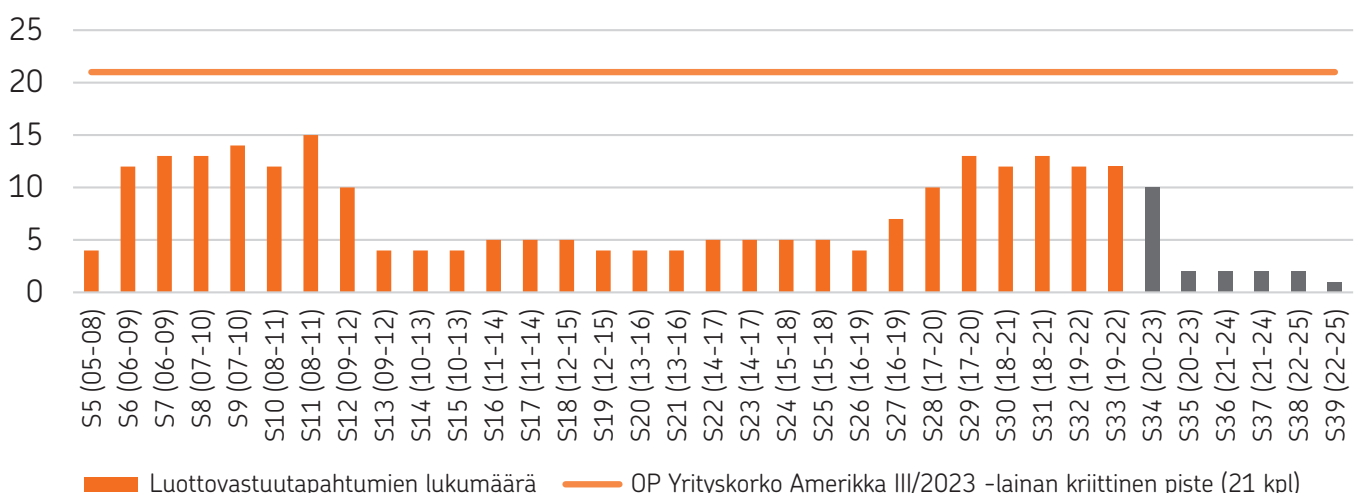
Markit CDX North American High Yield sarjojen 5-39 luottovastuutapahtumien määrä

Alla olevassa kuvaajassa on esitetty 3 vuoden Markit CDX North American High Yield – sarjojen 5-39 toteutuneet luottovastuutapahtumat. Ensimmäinen 3 vuoden sarja julkaistiin järjestysnumerolla 5. Indeksistä on julkaistu uusi sarja aina noin puolen vuoden välein.

Markit CDX North American High Yield kaikkiin sarjoihin on kuulunut 100 yhtiötä. Markit CDX North American High Yield sarjoista sarjat 5-33 ovat jo erääntyneet. Luottovastuutapahtumien osuus nimellispääomasta on laskettu siten, että jokainen luottovastuutapahtuma on alentanut lainan nimellispääomaa suhteessa 1/(indeksin viiteyhtiöiden määrä).

OP Yrityskorko Amerikka III/2023 -lainan kriittinen piste 21 % (21/100) tarkoittaa, että lainan tuotto säilyy positiivisena, mikäli luottovastuutapahtumia tapahtuu laina-aikana korkeintaan 21 kappaletta, liikkeeseenlaskijariski huomioiden ja sillä oletuksella, että korko vahvistetaan 8,2 % tasolle ja viiteyhtiöiden kohtaamat luottovastuutapahtumat jakautuvat tasaisesti laina-ajalle.

Aikaisempien kolmevuotisten Markit CDX North American High Yield sarjojen (S5-S39) luottovastuutapahtumien määrä



Sijoittajalle maksettavan mahdollisen tuoton laskeminen:

OP Yrityskorko Amerikka III/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 8,2 % (alustava, vähintään 6,5 %). Korko maksetaan lainaan sijoittaneelle vuosittaisina koronmaksupäivinä: 20.6.2024, 20.6.2025 ja 9.7.2026. 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/2023-lainan mukaisilla ehdoilla.

Esimerkeissä sijoituksen nimellismäärä on 10 000 euroa. Esimerkit laskettu alustavalla korolla 8,2 % (vähintään 6,5 %). Kyse on esimerkeistä, eivätkä ne kuvaa odotettua kehitystä.

Skenaariot	Kuvaus	Korkojen yhteissumma	Pääoman takaisinmaksu	Yhteensä	Todellinen vuosikorko
Skenaario 1	Ei luottovastuutapahtumia	2 478,22 €	10 000,00 €	12 478,22 €	8,077 %
Skenaario 2	9 luottovastuutapahtumaa (3 kpl per korkokausi)	2 329,80 €	9 100,00 €	11 429,80 €	4,809 %
Skenaario 3	15 luottovastuutapahtumaa (5 kpl per korkokausi)	2 230,86 €	8 500,00 €	10 730,86 €	2,514 %
Skenaario 4	21 luottovastuutapahtumaa (7 kpl per korkokausi)	2 131,91 €	7 900,00 €	10 031,91 €	0,112 %
Skenaario 5	33 luottovastuutapahtumaa (11 kpl per korkokausi)	1 934,02 €	6 700,00 €	8 634,02 €	-5,067 %
					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 (14.6.2023 - 20.6.2026) 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 (9.7.2026 tai Linaehtojen mukainen Lopullinen Takaisinmaksupäivä) asti, sen nimellispääomaan ei kohdistu korkomarkkinoiden 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 ennaaikaisesta takaisinmaksusta

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa laina ennaaikaisesti 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 ennaaikaisesti 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 24.4.2023).

Markit CDX North American High Yield, sarja 40 -viiteyhtiöt

#	Yhtiö	Maa	Toimiala	Moody's	S&P	CDS	Indeksipaino
1	ADT Security Corp/The	US	Kaupalliset palvelut	WR	NR	160	1%
2	American Airlines Group Inc	US	Lentoyhtiöt	Caa1	B-	1016	1%
3	American Axle & Manufacturing	US	Autonosat ja -laitteet	B2	BB-	430	1%
4	Amkor Technology Inc	US	Puolijohdeteollisuus	B1	BB	129	1%
5	Antero Resources Corp	US	Öljy & kaasu	Ba2	BB+	211	1%
6	Anywhere Real Estate Group LLC	US	Kiinteistöt	B2	B+	774	1%
7	Apache Corp	US	Öljy & kaasu	Ba1	BB+	132	1%
8	Aramark Services Inc	US	Elintarviketeollisuus	B1	BB-	152	1%
9	Ashland Inc	US	Kemianteollisuus	Ba1	BB+	76	1%
10	Avient Corp	US	Kemianteollisuus	Ba3	BB	155	1%
11	Avis Budget Group Inc	US	Kaupalliset palvelut	WR	BB	250	1%
12	Avon Products Inc	US	Hyvinvointi	Ba3	BB-	277	1%
13	Ball Corp	US	Pakkausmateriaalit	Ba1	BB+	113	1%
14	Bath & Body Works Inc	US	Vähittäiskauppa	Ba2	BB	224	1%
15	Bausch Health Cos Inc	CA	Lääketeollisuus	Ca	CCC	4220	1%
16	Beazer Homes USA Inc	US	Rakennus	B2	B	359	1%
17	Bombardier Inc	CA	Ilmailuteknologia	B2	B-	233	1%
18	Boyd Gaming Corp	US	Majoituspalvelut	B1	BB	116	1%
19	Caesars Entertainment Inc	US	Viihde	B3	B+	228	1%
20	Calpine Corp	US	Sähkö	B2	BB-	378	1%
21	Carnival Corp	PA	Matkailu	B3	B	1098	1%
22	Carvana Co	US	Vähittäiskauppa	Ca	CC	6349	1%
23	CCO Holdings LLC	US	Media	B1	NR	251	1%
24	Chesapeake Energy Corp	US	Öljy & kaasu	Ba3	BB	222	1%
25	Cleveland-Cliffs Inc	US	Terästeollisuus	Ba3	BB-	233	1%
26	CommScope Inc	US	Telekommunikaatio	Caa1	B-	824	1%
27	Community Health Systems Inc	US	Terveystalopalvelut	-	CCC+	1665	1%
28	CSC Holdings LLC	US	Media	B1	B	1728	1%
29	DaVita Inc	US	Terveystalopalvelut	B1	BB	172	1%

#	Yhtiö	Maa	Toimiala	Moody's	S&P	CDS	Indekspaino
30	Delta Air Lines Inc	US	Lentoyhtiöt	Baa3	BB	188	1%
31	DISH DBS Corp	US	Media	B3	B-	2709	1%
32	Domtar Corp	US	Metsäteollisuus	Ba3	BB	823	1%
33	EQM Midstream Partners LP	US	Kaasuputket	Ba3	BB-	254	1%
34	Ford Motor Co	US	Autoteollisuus	Ba2	BB+	228	1%
35	Frontier Communications Holdin	US	Telekommunikaatio	-	B-	569	1%
36	Gap Inc/The	US	Vähittäiskauppa	B1	BB	477	1%
37	Genworth Holdings Inc	US	Vakuutus	Ba1	BB-	160	1%
38	GFL Environmental Inc	CA	Ympäristö	B3	B+	160	1%
39	Goodyear Tire & Rubber Co/The	US	Autonosat ja -laitteet	B2	BB-	295	1%
40	Hertz Corp/The	US	Kaupalliset palvelut	Caa1	BB-	349	1%
41	Hilton Domestic Operating Co I	US	Majoituspalvelut	Ba2	-	104	1%
42	Howmet Aerospace Inc	US	Ilmailuteknologia	Ba1	BB+	87	1%
43	iHeartCommunications Inc	US	Media	Caa1	B+	1202	1%
44	Iron Mountain Inc	US	Kiinteistösijoitus	Ba3	BB-	135	1%
45	K Hovnanian Enterprises Inc	US	Rakennus	Caa2	-	1054	1%
46	KB Home	US	Rakennus	Ba2	BB	181	1%
47	Kohl's Corp	US	Vähittäiskauppa	Ba3	BB	530	1%
48	Lamb Weston Holdings Inc	US	Elintarvikkeet	Ba3	BB+	74	1%
49	Liberty Interactive LLC	US	Media	Caa2	CCC+	13239	1%
50	Louisiana-Pacific Corp	US	Rakennustarvikkeet	Baa3	BB+	83	1%
51	Lumen Technologies Inc	US	Telekommunikaatio	Caa1	B	2362	1%
52	Macy's Inc	US	Vähittäiskauppa	Ba2	BB+	308	1%
53	MBIA Inc	US	Vakuutus	Ba3	NR	325	1%
54	MGIC Investment Corp	US	Vakuutus	Baa3	BB+u	129	1%
55	MGM Resorts International	US	Majoituspalvelut	B1	B+	185	1%
56	MPT Operating Partnership LP	US	Kiinteistösijoitus	Ba1	BB	857	1%
57	Murphy Oil Corp	US	Öljy & kaasu	Ba2	BB+	197	1%
58	Nabors Industries Inc	US	Öljy & kaasu	B1	B-	488	1%
59	Navient Corp	US	Rahoituspalvelut	Ba3	BB-	390	1%
60	Netflix Inc	US	Internet	Baa3	BBB	59	1%
61	New Albertsons LP	US	Vähittäiskauppa	-	BB *+	121	1%
62	Newell Brands Inc	US	Taloustavarat	Ba1	BB+	232	1%
63	Nordstrom Inc	US	Vähittäiskauppa	Ba1	BB+	436	1%
64	NOVA Chemicals Corp	CA	Kemianteollisuus	Ba3	BB	330	1%
65	NRG Energy Inc	US	Sähkö	Ba2	BB	266	1%
66	Occidental Petroleum Corp	US	Öljy & kaasu	Baa3	BB+	85	1%
67	Olin Corp	US	Kemianteollisuus	Ba1	BB+	123	1%
68	OneMain Finance Corp	US	Rahoituspalvelut	Ba2	BB	416	1%
69	Pactiv LLC	US	Pakkausmateriaalit	WR	B+	195	1%
70	PG&E Corp	US	Sähkö	WR	BB-	215	1%
71	Pitney Bowes Inc	US	Toimistotarvikkeet	B2	BB	1171	1%
72	Post Holdings Inc	US	Elintarvikkeet	B2	B+	138	1%
73	Rite Aid Corp	US	Vähittäiskauppa	Ca	CCC+	1000	1%
74	Royal Caribbean Cruises Ltd	LR	Matkailu	B3	B	507	1%
75	RR Donnelley & Sons Co	US	Kaupalliset palvelut	Caa1	B	270	1%
76	Sabre Holdings Corp	US	Matkailu	WR	B-	1168	1%
77	Safehold Inc	US	Kiinteistösijoitus	-	-	71	1%
78	Safeway Inc	US	Elintarvikkeet	Ba3 *+	BB *+	106	1%
79	Sealed Air Corp	US	Pakkausmateriaalit	Ba2	BB+	121	1%
80	Service Properties Trust	US	Kiinteistösijoitus	B2	B+	406	1%

#	Yhtiö	Maa	Toimiala	Moody's	S&P	CDS	Indeksipaino
81	Sirius XM Radio Inc	US	Media	Ba3	BB	195	1%
82	Standard Building Solutions In	US	Rakennustarvikkeet	-	-	214	1%
83	Staples Inc	US	Vähittäiskauppa	Caa2	B	2283	1%
84	TEGNA Inc	US	Media	Ba3 *-	BB *-	320	1%
85	Tenet Healthcare Corp	US	Terveysthuoltopalvelut	B3	B+	235	1%
86	Teva Pharmaceutical Industries	IL	Lääketeollisuus	-	BB-	270	1%
87	TransDigm Inc	US	Ilmailuteknologia	-	B+	188	1%
88	Transocean Inc	KY	Öljy & kaasut	Caa3	CCC	745	1%
89	Uber Technologies Inc	US	Internet	B1	B+	160	1%
90	Unisys Corp	US	Tietokoneet	WR	B+	1378	1%
91	United Airlines Holdings Inc	US	Lentoyhtiöt	Ba3	BB-	529	1%
92	United Rentals North America I	US	Kaupalliset palvelut	Ba2	BB+	130	1%
93	United States Steel Corp	US	Terästeollisuus	B1	BB-	288	1%
94	Uniti Group Inc	US	Kiinteistösi joitus	Caa2	B-	1694	1%
95	Universal Health Services Inc	US	Terveysthuoltopalvelut	WR	BB+	93	1%
96	Univision Communications Inc	US	Media	WR	B+	359	1%
97	Vistra Operations Co LLC	US	Sähkö	Ba2	-	300	1%
98	Weatherford International Ltd	BM	Öljy & kaasut	B3	NR	258	1%
99	Xerox Corp	US	Toimistotarvikkeet	Ba2	BB	335	1%
100	Yum! Brands Inc	US	Vähittäiskauppa	Ba3	BB+	73	1%

- Luottoluokitukset vastaavat Moody's (Long Term Rating) ja S&P (Long Term Local Currency Issuer Credit) luottoluokituksia
- NR tarkoittaa, ettei yritystä ole luokiteltu
- CDS kertoo viiteyhtiökohtaisen luottoriskijohdannaisen riskitason. Korkeampi luku tarkoittaa, että markkinat hinnoittelevat viiteyhtiölle korkeampaa luottovastuutahtuman riskiä
- Lähde: Bloomberg, 24.4.2023

Lisenssi

OP Yrityspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää Markit CDX North American High Yield S40-indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavat tekstit Lainakohtaisiin ehtoihin:

Markit CDX North American High Yield, Series S40 (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/2023". OP Corporate Bank plc acknowledges and agrees that "OP Yrityskorko Amerikka III/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 Amerikka III/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 Amerikka III/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 Amerikka III/2023 ehtojen tiivistelmä

Liikkeeseenlaskija:
OP Yrityspankki Oyj

Lainan nimi:
OP Yrityskorko Amerikka III/2023

Kohde-etuus:
Markit CDX North American High Yield, series 40 -luottoriski-indeksi

Velkakiirjojen muoto:
Arvo-osuusmuotoinen

Velkakiirjojen nimellisarvo:
1 000 euroa (minimimerkintä)

Merkintäaika:
2.5.2023 – 9.6.2023

Merkinnän maksu:
Maksetaan merkintähetkellä

Liikkeeseenlaskupäivä:
14.6.2023

Takaisinmaksupäivä:
9.7.2026 tai Lopullinen Takaisinmaksupäivä

Emissiokurssi:
100 %

Vakuus:
Ei vakuutta

Verotus:
Lainan korko on lähdeveronalainen. Mikäli laina myydään ennen sitä, syntynyt luovutusvoitto/- tappio on pääomatuloverotuksen alaisena. 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:
8,2 % (alustava, vähintään 6,5 %) vuosittain kunakin koronmaksupäivänä voimassa olevalle laskennalliselle pääomalle laskettuna.

Luottovastuutapahtumakausi:
15.6.2023 – 20.6.2026 (voidaan tarkastella 60 päivää takautuvasti)

Noteeraus:
Lainaa ei listata.

Jälkimarkkinakaupankäynti:

OP Osuuskunnan jäsenosuospankeissa 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-bonuksia.

Strukturointikustannus:

Strukturointikustannus on enintään 4,01 prosenttia, joka vastaa noin 1,22 prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä lainassa ole tapahtunut ennenaikaista 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 johdannaisjoitusten arvoille arvostuspäivänä 19.4.2023.

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 6,5 %.

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.

OP Yrityspankki Oyj
Kotipaikka: Helsinki, Y-tunnus 199920-7
PL 308, 00013 OP
www.op.fi

