



## MARKNADSFÖRINGSMATERIAL

# OP Företagsränta Amerika I/2017

|                          |  |
|--------------------------|--|
| Emittent:                | OP Företagsbanken Abp  |
| Teckningstid:            | 13.2–10.3.2017   |
| Löptid:                  | cirka 5 år   |
| Underliggande tillgång:  | Nordamerikanskt kreditriskindex (Markit CDX North American High Yield S27)                   |
| Fast ränta:              | 3,75 % per år på det på respektive räntebetalningsdag gällande kalkylmässiga kapitalet       |
| Kapital som återbetalas: | Det nominella kapitalet med avdrag för eventuella andelar som råkat ut för en kredithändelse |
| Teckningspris:           | Rörligt, cirka 100 (högst 107)   |
| Minimiteckning:          | 1 000 euro   |
| Teckningsställen:        | Andelsbankerna och OP Företagsbanken Abp   |

För att få fullständig information om emittenten och OP Företagsränta Amerika I/2017 måste placeraren läsa prospektet för OP Företagsbanken Abp:s obligationsprogram (offentliggjort 27.5.2016 och kompletterat 13.6.2016, 3.8.2016, 3.11.2016, 29.12.2016, 2.2.2017 och 3.2.2017) som Finansinspektionen har godkänt, samt de lånespecifika villkoren. Grundprospektet och de lånespecifika villkoren finns att få på teckningsställena och på adressen [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).



# Vad är OP Företagsränta Amerika I/2017?

OP Företagsränta Amerika I/2017 är en placering på cirka fem år i 99 nordamerikanska företags kreditrisk. Som underliggande tillgång för den väldiversifierade placeringen används kreditriskindexet Markit CDX North American High Yield Series 27. Ursprungligen ingick 100 företag i indexet.

På placeringen betalas en årlig ränta på 3,75 % på lånets nominella kapital, om inget av de 99 referensbolag som ingår i indexet blir föremål för en kredithändelse. Om ett referensbolag som valts till lånet blir föremål för en kredithändelse, minskar det lånets kalkylmässiga kapital och således avkastningen på placeringen och det kapital som ska återbetalas. Lånet saknar kapitalgaranti. Kreditrisken fördelas mellan varje bolag i indexet så att vikten per referensbolag är 1/99. Med en kredithändelse avses konkurs, utebliven betalning, omstrukturering av skulder eller statlig intervention.

På det hela taget är risken och den förväntade avkastningen för den här typen av lån högre än i placeringar som anses riskfria såsom insättningar, men lägre än för aktier.

Placeringen är av obligationslånetyp och lånet emitteras av OP Företagsbanken Abp.

## Varför placera i lånet OP Företagsränta Amerika I/2017?

Möjlighet till lockande avkastning:

- På lånet betalas årligen en regelbunden fast ränta.
- Placeringens effektiva avkastning beror på teckningspriset och är därmed tillgänglig vid teckningen, förutsatt att inga kredithändelser inträffar under löptiden.
- Avkastningen hålls lockande även om referensbolagen skulle råka ut för enskilda kredithändelser.

Lånet är ett kostnadseffektivt sätt att placera diversifierat på High Yield-kreditriskmarknaden:

- 99 nordamerikanska referensbolag från olika branscher erbjuder en omfattande diversifiering för placeringen.
- Vikten för ett enskilt bolag och risken per bolag är liten, cirka 1/99.

Utsikterna för Nordamerika har förbättrats i takt med de globala ekonomiska utsikterna. Företagens och konsumenternas förtroendeindikatorer har fått stöd av att oron kring presidentvalet gett vika och av att Trump väntas bedriva en politik som ska stöda den ekonomiska tillväxten. I ljuset av de aktuella förtroendesiffrorna blir det svaga slutåret bara ett tillfälligt fenomen som berodde på presidentvalet. I Förenta staterna börjar de svårigheter som den starka dollarn och oljesektorn förorsakat för industrin ge med sig, bland annat tack vare produktionsbegränsningarna för de oljeproducerande länderna, och den inhemska industrin väntas bli ett stödben för tillväxten vid sidan av den starka privata konsumtionen. Dessutom väntas Trump ge företagen bättre funktionsförutsättningar genom att minska den administrativa bördan i form av minskad reglering och sänkta skatter. Protektionismens frammarsch utgör ändå ett hot för den globala ekonomiska tillväxten, men också här är Förenta staterna en relativ vinnare. De allt starkare tillväxtutsikterna i kombination med nästan full sysselsättning på arbetsmarknaden ger Förenta staternas centralbank möjlighet att fortsätta höja räntorna i måttfull takt, men penningpolitiken kommer ännu länge att hållas mycket stimulerande, även om Trump skapar osäkerhetsfaktorer i den kommande penningpolitiken.

Den växlande ekonomiska utvecklingen och osäkerheten kring den framtida ekonomiska och politiska omvärlden har hållit de nordamerikanska High Yield (HY)-företagens riskpremier höga, och de positiva fundamenten i ekonomin har inte till fullo lyckats återspegla sig i dem. Nordamerikas HY-riskpremier har hållit sig höga också jämfört med Europas HY-riskpremier, trots att de ekonomiska utsikterna är väsentligt ljusare i Förenta staterna än i Europa. De nästan rekordlåga räntorna driver placerarna att söka avkastning från tillgångsklasser med högre avkastning, och HY-riskpremierna erbjuder fortfarande lockande avkastning i jämförelse med avkastningen på alternativa ränteplaceringar. Genom att placera i lånet OP Företagsränta Amerika I/2017 kan placeraren försöka nå den goda avkastning som betalas på placeringen.

Det är möjligt att ett eller flera referensbolag råkar ut för en kredithändelse under kredithändelseperioden. Den höga ränteavkastningen kompenserar dock minskningen i kapitalet och förlusten av avkastning, som förorsakas av en kredithändelse som flera referensbolag råkar ut för, utan att placeringen blir förlustbringande.

# Lånets underliggande tillgång

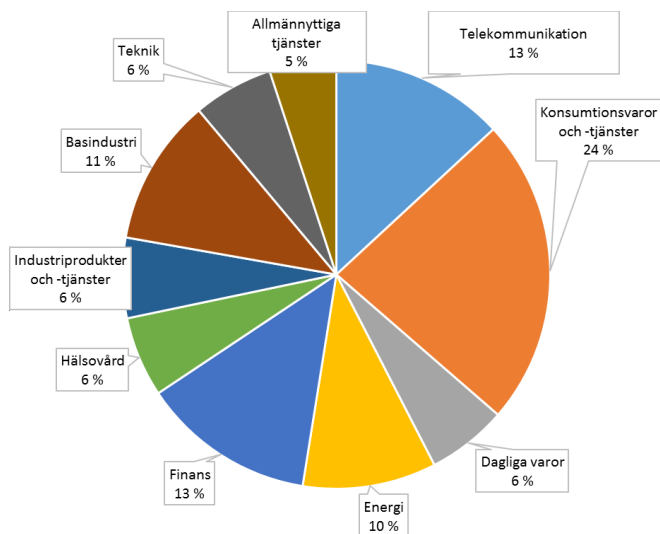
## Markit CDX North American High Yield Series 27

Lånets underliggande tillgång är Markit®:s kreditriskindex. Indexet bestod ursprungligen av 100 nordamerikanska referensbolags kreditrisk. Då var vikten av respektive referensbolag en procentenhet. Nu är antalet bolag 99, varvid vikten av ett enskilt bolag är 1/99. Bolagen representerar flera olika branscher och deras hemort ska i regel finnas i Nordamerika. Indexet erbjuder effektiv diversifiering på den nordamerikanska kreditriskmarknaden.

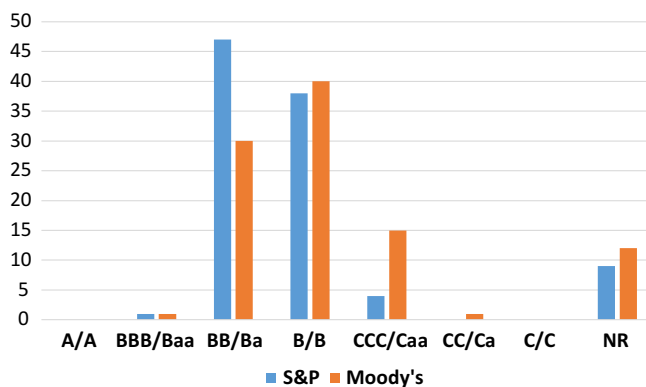
Ratingen för bolagen som hör till indexet hör till en grupp med sänkt rating, vilket betyder att de här bolagen och de lån som de emitterat hör till kategorin High Yield. Avkastningskravet på den här typen av lån är också högre. För att hör till indexet måste bolaget ha en rating som hör till klassen High Yield. Som bäst är ratingen då BB+ (S&P).

En ny serie av indexet offentliggörs halvårsvis. En lista över de referensbolag som ingår i serie 27 och som använts för det här lånet finns i slutet av materialet.

Källa: OP Företagsbanken Abp



Branschfördelningen för referensbolagen i indexet Markit iTraxx® EUR Crossover Series 27.



Referensbolagens ratingfördelning.

Emittenten har enligt licensavtalet rätt att använda indexet Markit CDX North American High Yield Series 27 i samband med det här obligationslånet. Enligt licensavtalet ska Emittenten införliva följande text i materialet:

"Markit CDX North American High Yield S27 is service marks of Markit Indices Limited and has been licensed for use by OP Corporate Bank Plc."

"The Markit CDX North American High Yield S27 (the "Index") referenced herein is the property of Markit Indices Limited ("Index Sponsor") and has been licensed for use in connection with OP Företagsränta Amerika I/2017. OP Corporate Bank Plc acknowledges and agrees that OP Företagsränta Amerika I/2017 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 Företagsränta Amerika I/2017, 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 Företagsränta Amerika I/2017, 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."

## Hur avkastningen fastställs

Avkastningen på lånet OP Företagsränta Amerika I/2017 består av två komponenter:

1. Röntan som årligen betalas på det kalkylmässiga kapitalet
2. Differensen mellan det kapital som ska återbetalas vid slutet av lånets löptid och det belopp som betalats vid teckningen.

Det kalkylmässiga kapitalet är den del av det nominella kapitalet som kvarstår efter avdrag av eventuella andelar som råkat ut för en kredithändelse. Det kapital som ska återbetalas är det kalkylmässiga kapitalet som beräknats enligt läget den sista dagen i kredithändelseperioden.

Den årliga röntan på lånets kalkylmässiga kapital är 3,75 % och den betalas till dem som placerat i lånet på följande räntebetalningsdagar: 20.12.2017, 20.12.2018, 20.12.2019, 20.12.2020 och 14.1.2022\*. Det kalkylmässiga kapitalet minskar genast vid en kredithändelse. Röntan betalas på det vid respektive räntebetalningsdag gällande kalkylmässiga kapitalet.

## Hur teckningspriset inverkar på den effektiva röntan

Teckningspriset för OP Företagsränta Amerika I/2017 är rörligt, dvs. priset kan ändras dagligen (cirka 100, högst 107).

Om lånets teckningspris är lägre än den nominella kursen (teckningspriset under 100 %) och inga kredithändelser inträffar under löptiden, får placeraren utöver den nominella årliga avkastningen på förfalldagen avkastning i form av värdestegring som är lika med differensen mellan den nominella kursen och teckningspriset. Det här innebär att placeraren får en högre effektiv avkastning på placeringar vilkas teckningspris är lägre än den nominella kursen. På motsvarande sätt får en placerare som för sin placering betalar mer än den nominella kursen (teckningspriset över 100 %) utöver den här nominella årliga avkastningen endast det nominella kapitalet, förutsatt att inga kredithändelser inträffar i enlighet med lånevillkoren.

Exempel: Om lånets teckningspris är 98 % och placeringens nominella belopp är 10 000 euro, betalar placeraren 9 800 euro för sin placering. Den årliga röntan på 3,75 % som betalas till placeraren beräknas på det kalkylmässiga kapitalet på 10 000 euro under de förutsättningar som nämns i lånevillkoren. På förfalldagen återbetalas lånets återbetalningsbelopp 10 000 euro till placeraren, förutsatt att inga kredithändelser har inträffat. I det här exemplet får placeraren en effektiv rönta på 4,17 % som är större än den nominella röntan i lånevillkoren.

I följande tabell finns exempel på hur teckningspriset påverkar placerarens effektiva rönta, om man antar att inga kredithändelser inträffar. I kalkylen har skatteeffekterna inte beaktats.

| <b>Nominell rönta</b>         | 3,75 % p.a.   |               | (röntan beräknas på räntedagarna 30/360) |               |               |               |
|-------------------------------|---------------|---------------|--|---------------|---------------|---------------|
| Placeringens nominella belopp | 10 000 €      | 10 000 €      | 10 000 €                                 | 10 000 €      | 10 000 €      | 10 000 €      |
| Teckningspris                 | 98 %          | 99 %          | 100 %                                    | 101 %         | 102 %         | 103 %         |
| Placeraren betalar            | 9 800 €       | 9 900 €       | 10 000 €                                 | 10 100 €      | 10 200 €      | 10 300 €      |
| Återbetalningsbelopp          | 10 000 €      | 10 000 €      | 10 000 €                                 | 10 000 €      | 10 000 €      | 10 000 €      |
| Röntor totalt för löptiden    | 1 786 €       | 1 786 €       | 1 786 €                                  | 1 786 €       | 1 786 €       | 1 786 €       |
| <b>Effektiv rönta</b>         | <b>4.17 %</b> | <b>3.94 %</b> | <b>3.70 %</b>                            | <b>3.47 %</b> | <b>3.25 %</b> | <b>3.03 %</b> |

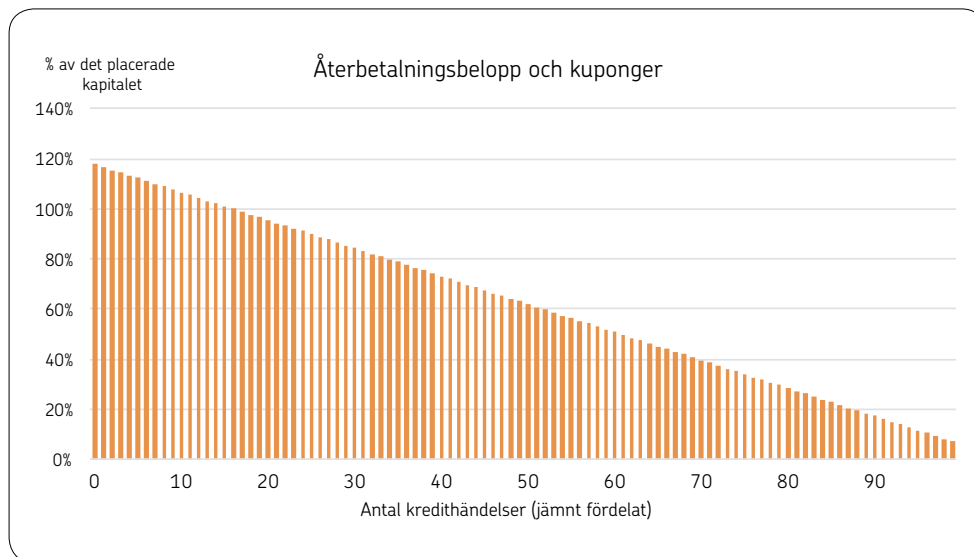
Det är frågan om exempel och de beskriver inte den förväntade utvecklingen

## Hur kredithändelser inverkar på den effektiva röntan och kapitalet

Placeringens effektiva avkastning beror på beloppet av det kapital som placerats, storleken på det räntekassaflöde som kommer in, deras betalningstidpunkter samt storleken på det kapital som återbetalas.

Följande graf visar hur kredithändelserna påverkar avkastningen på placeringen. I grafens kalkyler är teckningspriset 100 %. Dessutom antas det att kredithändelserna inträffar symmetriskt med jämna mellanrum under kredithändelseperioden. I kalkylen är den totala avkastningen på en placering till nominellt värde (100 %) positiv, om antalet kredithändelser är 15 eller mindre.

\* Läs avsnittet *Risker i anslutning till placeringen*



Staplarna i grafen beskriver summan av den andel av det nominella värde som återbetalas och de räntor som betalats under löptiden i relation till det nominella kapitalet (vänstra axeln).

## Exempel på hur kredithändelser påverkar den totala avkastningen

I tabellen nedan redogörs för hur eventuella kredithändelser i olika situationer påverkar den effektiva räntan och kapitalet enligt villkor som motsvarar villkoren för lånet OP Företagsränta Amerika I/2017.

I exemplen är emissionskursen 100 % och den nominella placeringen 10 000 euro.

| Scenarier  | Beskrivning                                       | Ränta totalt | Återbetalning av kapital | Totalt      | Effektiv ränta |
|------------|---|--------------|--------------------------|-------------|----------------|
| Scenario 1 | Ingen kredithändelse                              | 1 786,46 €   | 10 000 €                 | 11 786,46 € | 3,70 %         |
| Scenario 2 | 5 kredithändelser (1 per tidpunkt)                | 1 730,53 €   | 9 495 €                  | 11 225,48 € | 2,59 %         |
| Scenario 3 | 25 kredithändelser (5 per tidpunkt)               | 1 506,84 €   | 7 475 €                  | 8 981,59 €  | -2,36 %        |
| Scenario 4 | 50 kredithändelser (10 per tidpunkt)              | 1 227,22 €   | 4 949 €                  | 6 176,72 €  | -10,27 %       |
| Scenario 5 | 99 kredithändelser under den första ränteperioden | 0,00 €       | 0 €                      | 0,00 €      | -100,00 %      |

## Risker i anslutning till placeringen

### Kredithändelserisken

Avkastningen på och återbetalningen av kapitalet för ett företagsrätelån påverkas utöver av teckningspriset och den nominella räntan av om ett eller flera referensbolag blir föremål för en kredithändelse under kredithändelseperioden (15.3.2017–20.12.2021).

För att det ska vara möjligt att konstatera att en kredithändelse föreligger kan man retroaktivt granska Referensbolags läge under en period på 60 kalenderdagar före Kredithändelseperiodens början i enlighet med internationell marknadspraxis, vilket betyder att också kredithändelser som eventuellt inträffar under teckningstiden beaktas.

Med en kredithändelse avses att ett referensbolag under kredithändelseperioden råkar ut för konkurs, utebliven betalning (t.ex. bolaget försummar betalningar som förfallit till betalning till ett belopp som uppgår till minst en miljon US-dollar), omstrukturering av skulder (t.ex. förfallna räntor, lånekapital eller uppskjutna lånebetalningar uppgår till totalt minst tio miljoner US-dollar) eller statlig intervention, där det förekommer statlig omstrukturering av företagets skulder. Närmare definitioner på kredithändelser finns i grundprospektet.

En kreditriskhändelse som riktar sig till ett referensbolag påverkar räntebildningen så att det inte betalas någon ränta alls på det här referensbolagets andel av kapitalet under ränteperioden i fråga, oberoende av i vilket skede av ränteperioden kredithändelsen inträffar. Den del av det nominella kapitalet, från vilket eventuella andelar som råkat ut för en kredithändelse (kalkylmässigt kapital) har dragits av, betalas på lånets återbetalningsdag. Det placerade kapitalet och den eventuella avkastningen går helt eller delvis förlorade, om en kredithändelse inträffar för ett eller flera referensbolag under kredithändelseperioden.

Till företag med High yield-rating ansluter sig en högre risk för en kredithändelse än i snitt. Risken per bolag är liten, men flera kan råka ut för en kredithändelse.

## Sekundärmarknadsrisken

Om obligationslånet hålls till återbetalningsdagen, är dess nominella kapital inte föremål för risker som gäller räntemarknaden eller utvecklingen av kreditriskpremierna. Om placeraren säljer lånet före förfallodagen, kan placeraren omfattas av en risk i anslutning till marknadsutvecklingen för räntorna och referensbolagens kreditrisker, vilket kan leda till överlåtelseförlust eller överlåtelsevinst.

## Risken för återbetalning i förtid av lånet

Emittenten har på de sätt som nämns i de lånespecifika villkoren rätt att återbetala lånet i förtid utan särskilt skäl. Emittenten ska till borgenärerna betala avkastning enligt marknadsvärdet vid den tidpunkt då lånet upphör. Avkastningen kan vara noll. Placeraren förlorar då den överkurs som placeraren eventuellt betalt.

Dessutom har emittenten rätt att återbetala lånet i förtid före den avtalade återbetalningsdagen på grund av en lagändring som gäller säkringsinstrumentet, ökade kostnader för upprätthållandet av säkringsinstrumentet eller en störning i säkringsinstrumentet. Då betalar emittenten till placeraren det marknadsvärde som beräkningsombudet enligt god marknadssed fastställt för lånet vid den tidpunkt då säkringsinstrumentet ändras. Marknadsvärdet kan vara större eller mindre än lånets nominella belopp.

## Överkursrisken

Den avkastning som betalas täcker inte nödvändigtvis den överkurs som betalats vid teckningen. Det kapital som återbetalas inkluderar inte överkurs.

## Emittentrisken

Med den risk som hänför sig till emittentens återbetalningsförmåga avses risken för att emittenten blir insolvent och inte kan svara för sina betalningsskyldigheter. Placeraren kan till följd av emittentens eventuella insolvens förlora det placerade kapitalet samt den eventuella avkastningen helt eller delvis.

Lånet omfattas av en risk för att lånet i ett resolutionsförfarande som eventuellt inleds till följd av allvarliga finansiella svårigheter hos emittenten kan bli föremål för nedskrivning eller konvertering till aktier. Då kan placeraren förlora det placerade kapitalet delvis eller helt.

OP Företagsbanken Abp är en solid affärsbank som grundats 1902, och banken är centralt finansiellt institut för OP Gruppen. OP Andelslag är den enda aktieägaren i OP Företagsbanken Abp. OP Företagsbanken Abp:s internationella rating är Aa3 (Moody's) och AA- (Standard & Poor's), vilket är en stark rating (läget 6.2.2017).

## Rating

Emittentens och referensbolagens kreditvärdighet kan bedömas med en rating. Ju bättre rating företaget har, desto större är sannolikheten att företaget klarar av sina finansiella förpliktelser. Världens tre största ratinginstitut, Standard & Poor's, Moody's och Fitch, ger ratingar för bland annat stater, företag och kommuner.

|                       | 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    |     |      |

## Referensbolagen i Markit CDX North American High Yield Series 27

| Bolag                             | Bransch                         | Land             | S&P    | Moody's | Indexvikt |
|-----------------------------------|---------------------------------|------------------|--------|---------|-----------|
| 1 Advanced Micro Devices Inc      | Teknik                          | Förenta staterna | CCC+   | Caa1    | 1/99      |
| 2 AK Steel Corp                   | Basindustri                     | Förenta staterna | B      | Caa1    | 1/99      |
| 3 Alcatel-Lucent USA Inc          | Teknik                          | Frankrike        | BB+    | B2 *+   | 1/99      |
| 4 Arconic Inc                     | Basindustri                     | Förenta staterna | BBB-   | Ba2     | 1/99      |
| 5 Ally Financial Inc              | Finans                          | Förenta staterna | BB+    | Ba3     | 1/99      |
| 6 American Axle & Manufacturing   | Konsumtionsvaror och -tjänster  | Förenta staterna | BB-    | B1 *-   | 1/99      |
| 7 Amkor Technology Inc            | Teknik                          | Förenta staterna | BB     | B2      | 1/99      |
| 8 Avis Budget Group Inc           | Konsumtionsvaror och -tjänster  | Förenta staterna | BB     | WR      | 1/99      |
| 9 Avon Products Inc               | Dagligvaror                     | Förenta staterna | B      | B1      | 1/99      |
| 10 Ball Corp                      | Basindustri                     | Förenta staterna | BB+    | Ba1     | 1/99      |
| 11 Beazer Homes USA Inc           | Konsumtionsvaror och -tjänster  | Förenta staterna | B-     | B3      | 1/99      |
| 12 Bombardier Inc                 | Industriprodukter och -tjänster | Kanada           | B-     | B3      | 1/99      |
| 13 Boyd Gaming Corp               | Konsumtionsvaror och -tjänster  | Förenta staterna | B+     | B3      | 1/99      |
| 14 CalAtlantic Group Inc          | Konsumtionsvaror och -tjänster  | Förenta staterna | BB     | Ba2     | 1/99      |
| 15 California Resources Corp      | Energi                          | Förenta staterna | CCC+   | Ca      | 1/99      |
| 16 Calpine Corp                   | Allmännyttiga tjänster          | Förenta staterna | B+     | B2      | 1/99      |
| 17 CCO Holdings LLC               | Telekommunikation               | Förenta staterna | NR     | B1      | 1/99      |
| 18 CenturyLink Inc                | Telekommunikation               | Förenta staterna | BB     | Ba3 *-  | 1/99      |
| 19 Chesapeake Energy Corp         | Energi                          | Förenta staterna | B-     | Caa3    | 1/99      |
| 20 CIT Group Inc                  | Finans                          | Förenta staterna | BB+    | Ba3 *+  | 1/99      |
| 21 Communications Sales & Leasing | Finans                          | Förenta staterna | B+     | Caa1    | 1/99      |
| 22 Community Health Systems Inc   | Hälsovård                       | Förenta staterna | B      | -       | 1/99      |
| 23 CSC Holdings LLC               | Telekommunikation               | Förenta staterna | B      | Ba1     | 1/99      |
| 24 DaVita Inc                     | Hälsovård                       | Förenta staterna | BB     | B1      | 1/99      |
| 25 Dean Foods Co                  | Dagligvaror                     | Förenta staterna | BB-    | B2      | 1/99      |
| 26 Dell Inc                       | Teknik                          | Förenta staterna | NR     | Ba2     | 1/99      |
| 27 Deluxe Corp                    | Konsumtionsvaror och -tjänster  | Förenta staterna | BB     | WR      | 1/99      |
| 28 DISH DBS Corp                  | Telekommunikation               | Förenta staterna | B+     | Ba3     | 1/99      |
| 29 Dynegy Inc                     | Allmännyttiga tjänster          | Förenta staterna | B+     | B3      | 1/99      |
| 30 Energy Transfer Equity LP      | Energi                          | Förenta staterna | BB *-  | Ba2     | 1/99      |
| 31 Equinix Inc                    | Finans                          | Förenta staterna | BB+    | B1      | 1/99      |
| 32 First Data Corp                | Finans                          | Förenta staterna | B+     | B3      | 1/99      |
| 33 Freeport-McMoRan Inc           | Basindustri                     | Förenta staterna | BB-    | B1      | 1/99      |
| 34 Frontier Communications Corp   | Telekommunikation               | Förenta staterna | BB- *- | B1      | 1/99      |
| 35 Genworth Holdings Inc          | Finans                          | Förenta staterna | B *    | Ba3 *-  | 1/99      |
| 36 HCA Inc                        | Hälsovård                       | Förenta staterna | BB     | B1      | 1/99      |
| 37 HD Supply Inc                  | Industriprodukter och -tjänster | Förenta staterna | BB-    | B3      | 1/99      |
| 38 iHeartCommunications Inc       | Tietoliikenne                   | Förenta staterna | CC     | Ca      | 1/99      |
| 38 iStar Inc                      | Finans                          | Förenta staterna | B+     | B2      | 1/99      |
| 39 JC Penney Co Inc               | Konsumtionsvaror och -tjänster  | Förenta staterna | B      | -       | 1/99      |
| 40 K Hovnanian Enterprises Inc    | Konsumtionsvaror och -tjänster  | Förenta staterna | -      | Caa3    | 1/99      |
| 41 KB Home                        | Konsumtionsvaror och -tjänster  | Förenta staterna | B      | B2      | 1/99      |
| 42 L Brands Inc                   | Konsumtionsvaror och -tjänster  | Förenta staterna | BB+    | Ba1     | 1/99      |
| 43 Lennar Corp                    | Konsumtionsvaror och -tjänster  | Förenta staterna | BB     | Ba1     | 1/99      |
| 44 Level 3 Communications Inc     | Telekommunikation               | Förenta staterna | BB     | B2      | 1/99      |
| 45 Liberty Interactive LLC        | Telekommunikation               | Förenta staterna | BB     | B2      | 1/99      |
| 46 MDC Holdings Inc               | Konsumtionsvaror och -tjänster  | Förenta staterna | BB+    | Ba2     | 1/99      |
| 47 MBIA Insurance Corp            | Finans                          | Förenta staterna | CCC    | -       | 1/99      |
| 48 Meritor Inc                    | Industriprodukter och -tjänster | Förenta staterna | B+     | B2      | 1/99      |
| 49 MGIC Investment Corp           | Finans                          | Förenta staterna | BBu    | Ba3     | 1/99      |
| 50 MGM Resorts International      | Konsumtionsvaror och -tjänster  | Förenta staterna | BB-    | B1      | 1/99      |

## Referensbolagen i Markit CDX North American High Yield Series 27

| Bolag                             | Bransch                         | Land             | S&P    | Moody's | Indexvikt |
|-----------------------------------|---------------------------------|------------------|--------|---------|-----------|
| 51 Navient Corp                   | Finans                          | Förenta staterna | BB-    | Ba3     | 1/99      |
| 52 New Albertsons Inc             | Dagligvaror                     | Förenta staterna | B+     | -       | 1/99      |
| 53 NOVA Chemicals Corp            | Basindustri                     | Kanada           | BB+    | Ba2     | 1/99      |
| 54 NRG Energy Inc                 | Allmännyttiga tjänster          | Förenta staterna | BB-    | B1      | 1/99      |
| 55 Olin Corp                      | Basindustri                     | Förenta staterna | BB     | Ba1     | 1/99      |
| 56 Owens-Illinois Inc             | Basindustri                     | Förenta staterna | BB     | B2      | 1/99      |
| 57 Pactiv LLC                     | Basindustri                     | Förenta staterna | B+     | Caa2    | 1/99      |
| 58 Parker Drilling Co             | Energi                          | Förenta staterna | B-     | Caa1    | 1/99      |
| 59 PolyOne Corp                   | Basindustri                     | Förenta staterna | BB     | Ba3     | 1/99      |
| 60 PulteGroup Inc                 | Konsumtionsvaror och -tjänster  | Förenta staterna | BB+    | Ba1     | 1/99      |
| 61 RR Donnelley & Sons Co         | Konsumtionsvaror och -tjänster  | Förenta staterna | B+     | B2      | 1/99      |
| 62 Radian Group Inc               | Finans                          | Förenta staterna | BB     | Ba3     | 1/99      |
| 63 Realogy Group LLC              | Finans                          | Förenta staterna | BB-    | B1      | 1/99      |
| 64 Rite Aid Corp                  | Dagligvaror                     | Förenta staterna | B *+   | B3 *+   | 1/99      |
| 65 Royal Caribbean Cruises Ltd    | Konsumtionsvaror och -tjänster  | Förenta staterna | BB+    | Ba1     | 1/99      |
| 66 Sabine Pass Liquefaction LLC   | Energi                          | Förenta staterna | -      | -       | 1/99      |
| 67 Safeway Inc                    | Dagligvaror                     | Förenta staterna | B+     | B3      | 1/99      |
| 68 Sanmina Corp                   | Teknik                          | Förenta staterna | BB     | WR      | 1/99      |
| 69 Sealed Air Corp                | Basindustri                     | Förenta staterna | BB     | Ba3     | 1/99      |
| 70 Sears Roebuck Acceptance Corp  | Konsumtionsvaror och -tjänster  | Förenta staterna | CCC+   | Caa3    | 1/99      |
| 71 Springleaf Finance Corp        | Finans                          | Förenta staterna | B      | B3      | 1/99      |
| 72 Sprint Communications Inc      | Telekommunikation               | Förenta staterna | B      | B3      | 1/99      |
| 73 SUPERVALU Inc                  | Dagligvaror                     | Förenta staterna | B+     | B3      | 1/99      |
| 74 T-Mobile USA Inc               | Telekommunikation               | Förenta staterna | NR     | Ba3     | 1/99      |
| 75 Talen Energy Supply LLC        | Allmännyttiga tjänster          | Förenta staterna | B+     | B3      | 1/99      |
| 76 Targa Resources Partners LP    | Energi                          | Förenta staterna | BB-    | Ba3     | 1/99      |
| 77 Teck Resources Ltd             | Basindustri                     | Kanada           | BB     | Ba2     | 1/99      |
| 78 TEGNA Inc                      | Telekommunikation               | Förenta staterna | BB+    | Ba1 *-  | 1/99      |
| 79 Tenet Healthcare Corp          | Hälsovård                       | Förenta staterna | B      | Caa1    | 1/99      |
| 80 Tesoro Corp                    | Energi                          | Förenta staterna | BB+ *+ | Ba2     | 1/99      |
| 81 ADT Corp/The                   | Konsumtionsvaror och -tjänster  | Förenta staterna | NR     | WR      | 1/99      |
| 82 AES Corp/VA                    | Allmännyttiga tjänster          | Förenta staterna | BB     | Ba3     | 1/99      |
| 83 Gap Inc/The                    | Konsumtionsvaror och -tjänster  | Förenta staterna | BB+    | Baa2    | 1/99      |
| 84 Hertz Corp/The                 | Konsumtionsvaror och -tjänster  | Förenta staterna | B+     | B2      | 1/99      |
| 85 McClatchy Co/The               | Telekommunikation               | Förenta staterna | B-     | WR      | 1/99      |
| 86 Neiman Marcus Group LLC/The    | Konsumtionsvaror och -tjänster  | Förenta staterna | B-     | Caa2    | 1/99      |
| 87 New York Times Co/The          | Telekommunikation               | Förenta staterna | NR     | WR      | 1/99      |
| 88 Toys R Us Inc                  | Konsumtionsvaror och -tjänster  | Förenta staterna | B-     | Caa2    | 1/99      |
| 89 TransDigm Inc                  | Industriprodukter och -tjänster | Förenta staterna | B      | -       | 1/99      |
| 90 Transocean Inc                 | Energi                          | Förenta staterna | B+     | B1      | 1/99      |
| 91 Unisys Corp                    | Teknik                          | Förenta staterna | B      | B2      | 1/99      |
| 92 United Rentals North America I | Industriprodukter och -tjänster | Förenta staterna | BB-    | B1      | 1/99      |
| 93 United States Steel Corp       | Basindustri                     | Förenta staterna | B      | Caa1    | 1/99      |
| 94 Universal Health Services Inc  | Hälsovård                       | Förenta staterna | BB+    | Ba2     | 1/99      |
| 95 Valeant Pharmaceuticals Intern | Hälsovård                       | Förenta staterna | B      | Caa1    | 1/99      |
| 96 Weatherford International Ltd  | Energi                          | Förenta staterna | NR     | Caa1    | 1/99      |
| 97 Whiting Petroleum Corp         | Energi                          | Förenta staterna | BB-    | Caa1    | 1/99      |
| 98 Windstream Services LLC        | Telekommunikation               | Förenta staterna | NR     | B2      | 1/99      |
| 99 Yum! Brands Inc                | Konsumtionsvaror och -tjänster  | Förenta staterna | BB     | B2      | 1/99      |

- Ratingarna motsvarar Moody's (Senior Unsecured Debt) och S&P (Long Term Local Currency Issuer Credit) ratingar
- Moody's term (P) betyder preliminär rating som sannolikt fastställs
- WR betyder att företagets rating har slopats, NR betyder att företaget inte har getts någon rating
- Tecknet – innebär att data inte var tillgänglig för referensbolaget
- \*- rating, under observation för eventuell sänkning, \*+ för eventuell höjning

Källa Bloomberg 6.2.2017



# Sammandrag av villkoren för OP Företagsränta Amerika I/2017

**Emittent:**

OP Företagsbanken Abp

**Lånets namn:**

OP Företagsränta Amerika I/2017

**Underliggande tillgång:**

Markit CDX North American High Yield Series 27

**Obligationernas form:**

Värdeandelar

**Obligationernas nominella värde:**

1 000 euro (minimiteckning)

**Teckningstid:**

13.2.2017–10.3.2017

**Emissionsdag:**

15.3.2017

**Återbetalningsdag:**

14.1.2022, om inte Slutlig Återbetalningsdag tillämpas (se närmare i lånevillkoren).

**Ränteperioder**

Den första ränteperioden börjar 15.3.2017 och slutar 20.12.2017. Efter det är ränteperioderna ett år långa. Den sista ränteperioden börjar 20.12.2020 och slutar 14.1.2022.

**Räntebetalningsdagar:**

20.12.2017, 20.12.2018, 20.12.2019, 20.12.2020, 14.1.2022

**Emissionskurs:**

Rörlig, cirka 100. Högst 107

**Säkerhet:**

Ingen säkerhet

**Beskattning:**

Lånets ränta är källskattepliktig. Om lånet säljs före återbetalningsdagen, omfattas den realisationsvinst/-förlust som uppstår av kapitalbeskattning.

**Återbetalningsbelopp:**

Värdeandelsinnehavarna får på återbetalningsdagen lånets återstående kalkylmässiga kapital och en eventuell ränta för den sista ränteperioden.

**Fast ränta:**

3,75 % årligen på det på respektive räntebetalningsdag gällande kalkylmässiga kapitalet.

**Kredithändelseperiod:**

15.3.2017–20.12.2021 (båda dagarna medräknade)

**Notering:**

Lånet kommer inte att noteras.

**Sekundärmarknad:**

OP Andelslags medlemsandelsbanker och OP Företagsbanken tar emot köp- och säljbud som gäller Lån. OP Företagsbanken Abp strävar efter att ge lånet köpnoteringar under lånets löptid vid normala marknadsförhållanden. Lånets sekundärmarknadsvärde kan utöver av den marknadsrisk som ansluter sig till utvecklingen hos den underliggande tillgången påverkas av en likviditets-, ränte-, valuta- och kreditrisk.

**Kostnader och provisioner som hänför sig till lånet:**

För förvaringen av lånet debiteras en förvaringsprovision i enlighet med den tariff som gäller vid respektive tidpunkt. OP-bonus kan användas för OPs förvaringsavgifter.

**Struktureringskostnad:**

Struktureringskostnaden är cirka 5,0 procent, vilket motsvarar en årlig kostnad på cirka 1,01 procent, om placeringen hålls till förfallodagen och ingen återbetalning i förtid har skett på Lånet. Dessutom baserar sig storleken på struktureringskostnaden på antagandet att Lånets emissionskurs

är 100,09. Kostnaden ingår i teckningspriset, dvs. den dras inte av från den avkastning som betalas på förfallodagen eller från det Återbetalningsbelopp som betalas på förfallodagen. Struktureringskostnaden fastställs lånespecifikt och den baserar sig på värdena för de ränte- och derivatplaceringar som ingår i lånet på värderingsdagen 6.2.2017. I struktureringskostnaden ingår alla kostnader som emittenten har på grund av Lånet, såsom emissions-, licens-, material-, marknadsförings-, avvecklings- och förvaringskostnader. Emittenten tar inte ut någon separat teckningsprovision för lånet.

Lånet utgör en del av emittentens upplåning.

**Villkor för genomförande av emissionen:**

Emittenten har rätt att återkalla emissionen på basis av att marknadsläget förändrats, teckningarnas omfattning blivit mindre än tre miljoner euro eller om det inträffat något annat som enligt emittentens prövning kan äventyra emissionen.

**ANSVARSRESERVATION**

OP Företagsbanken Abp har upprättat det här materialet i marknadsföringssyfte. Materialet är inte en fullständig beskrivning av produkten eller riskerna som hänför sig till den. De uppgifter och uppfattningar som ges i materialet utgör OP Företagsbankens Abp:s åsikt, och de kan ändras utan ett separat meddelande. De uppgifter som ges är inte avsedda som placeringsråd, erbjudande eller uppmaning att lämna ett erbjudande för köp eller försäljning av ett finansiellt instrument. Materialet beaktar ingen enskild persons placeringsmål, finansiella ställning, placeringserfarenhet, placeringskunskaper eller andra aspekter. Det är rekommendabelt att skaffa ett råd av en expert innan man fattar ett placeringsbeslut. Det är viktigt att komma ihåg att den historiska utvecklingen inte är en garanti för den framtida avkastningen. OP Företagsbanken Abp är inte och strävar inte efter att vara en rådgivare i skattefrågor, bokföringsfrågor eller juridiska frågor vid ett enda av sina kontor. Det här dokumentet får, oberoende av syfte, inte mångfaldigas, distribueras eller publiceras utan samtycke av OP Företagsbanken Abp.

**RISKLASS: MEDEL RISK.**

Strukturerade placeringsprodukter där återbetalningen av det nominella kapitalet är beroende av marknadsutvecklingen som till exempel referensbolagens aktiekursutveckling eller antalet kredithändelser bland referensbolagen samt emittentens återbetalningsförmåga. Den möjliga återbetalningen av det nominella kapitalet inkluderar inte eventuell överkurs eller kostnader och arvoden som placeraren betalt. Risk som förknippas med emittentens återbetalningsförmåga har beskrivits i den här marknadsföringsbroschyren. Riskklassificeringen avlägsnar inte placerarens skyldighet att noggrant fördjupa sig i den här marknadsföringsbroschyren, de produktspecifika villkoren och ett eventuellt grundprospekt samt de risker som nämns i dem. Ytterligare information om riskklassificeringen fås på Föreningen för Strukturerade Placeringsprodukter i Finland rf:s internetsidor på adressen [www.sjoiitustuotteet.fi](http://www.sjoiitustuotteet.fi)

