



REKLAM

OP Företagsränta Världen Kumulativ IX/2022

Emittent:	OP Företagsbanken Abp
Underliggande tillgång:	Kreditriskerna hos de 174 referensbolagen som hör till det europeiska kreditriskindexet Markit iTraxx Europe Crossover 06/27, serie S37 och det amerikanske kreditriskindexet Markit CDX North American High Yield, serie S38 version 2).
Försäljningstid:	29.8.2022–23.9.2022
Löptid:	Cirka 5 år (29.9.2022–9.7.2027)
Engångsavkastningskoefficient:	42 % (preliminärt, minst 30 %)
Kapital som återbetalas:	Det nominella kapitalet med avdrag för eventuella andelar som blivit föremål för en kredithändelse
Teckningspris:	100 %
Låneandelens nominella värde:	100 €
ISIN:	FI4000530720
Teckningsställen:	OP Företagsbanken Abp

Placeringsobjektet OP Företagsränta Världen Kumulativ IX/2022 (nedan lånet) kan i andelsbankerna anslutas endast till rent fondanknutna försäkringar (försäkringar som inte har någon beräkningsränta) som OP-Livförsäkrings Ab beviljat och som förfaller tidigast 31.7.2027. Placeringsobjektet kan dock inte anslutas till följande försäkringar: fondförsäkringen OP-Framtid, Individuellt placeringsavtal, Individuell placeringsförsäkring, Företagets individuella placeringsavtal och Individuellt placeringsavtal för institutioner.

Försäkringstagaren innehar inte en andel i lånet OP Företagsränta Världen Kumulativ IX/2022, utan lånet innehas av OP-Livförsäkrings Ab. Lånet är ett placeringsobjekt för en fondanknuten försäkring, på vilket tillämpas bestämmelserna om placeringsobjektets fondanknytning i försäkringsvillkoren. Försäkringsbolaget garanterar inte det kapital som placerats i lånet eller den eventuella avkastningen. Försäkringstagaren bär risken för värdeförändringar i placeringsobjektet inkl. emittentrisken.

Ni står i beråd att köpa en produkt som är komplex och som kan vara svårbegriplig.

För att få fullständig information om emittenten och lånet OP Företagsränta Världen Kumulativ IX/2022 och för att till fullo förstå eventuella risker och fördelar som beslutet att placera i lånet medför, måste den eventuella placeraren noggrant läsa de lånespecifika villkoren, faktabladet och prospektet för OP Företagsbankens obligationsprogram (offentliggjort 22.4.2022 samt kompletterat 4.5.2022 och 27.7.2022) som Finansinspektionen godkänt. Det här marknadsföringsmaterialet ger inte ensamt en fullständig bild av lånets egenskaper eller emittenten. Godkännandet av grundprospektet ska inte uppfattas som ett godkännande av värdepappren som erbjuds eller upptas som föremål för handel på en reglerad marknad. Grundprospektet, de hänvisade handlingarna, de lånespecifika villkoren och faktabladet finns att få på teckningsställena och på adressen www.op.fi/obligationslan.



OP Företagsränta Världen Kumulativ IX/2022

OP Företagsränta Världen Kumulativ IX/2022 är en placering på cirka fem år i kreditrisken hos 174 bolag. Som underliggande tillgång för den väldiversifierade placeringen används referensbolagen som ingår i kreditriskindexen Markit iTraxx Europe Crossover 06/27, serie S37 och Markit CDX North American High Yield, serie S38 version 2.

Till försäkringstagaren betalas vid löptidens slut en engångsavkastning på 42 % (preliminärt, minst 30 %) på lånets kalkylmässiga kapital. Det kalkylmässiga kapitalet motsvarar lånets nominella kapital, om inget av de 174 referensbolag som ingår i kreditriskindexen blir föremål för en kredithändelse. Om ett referensbolag som ingår i kreditriskindexet 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 referensbolag i indexet så att vikten per referensbolag är 1/174. Med en kredithändelse avses konkurs, utebliven betalning, omstrukturering av skulder eller statlig intervention.

Lånet är av obligationslånetyp och emittenten är OP Företagsbanken Abp.

Varför placera i lånet OP Företagsränta Världen Kumulativ IX/2022?

OP Företagsränta Världen Kumulativ IX/2022 är en diversifierad och kostnadseffektiv placering i euro i kreditrisken hos 174 referensbolag. De höjda kreditriskpremierna och High Yield-lånens risktillägg inom euroområdet och i USA ger lånet en lockande avkastningspotential. Bolagen i kreditriskindexet är huvudsakligen stora och välkända bolag som verkar inom flera branscher och i flera länder. Bolagens mångsidiga fördelning på olika branscher och marknadsområden ger indexet viktig spridning både geografiskt och branschvis. Lånet erbjuder diversifieringsfördelar jämfört med andra tillgångsklasser med större risk såsom aktier, eftersom lånets underliggande tillgång består av företagens kreditrisk och således inte på företagens kursutveckling.

Lånet betalar en hög engångsavkastningskoefficient på 42 % (preliminärt, minst 30 %) på det kalkylmässiga kapitalet i slutet av löptiden och det är möjligt att lånet ger god avkastning även vid kredithändelser. Lånets avkastning hålls positiv om det inträffar högst 51 kredithändelser, dock med beaktande av emittentrisken och med antagandet att engångsavkastningskoefficienten fastställs till den preliminära nivån 42 %. Vikten av ett enskilt bolag och den referensbolagsbestämda risken i lånet är liten, endast 1/174, dvs. en kredithändelse minskar lånets nominella kapital med cirka 0,575 procent.

Lånet är ett kostnadseffektivt sätt att placera diversifierat på High Yield-kreditriskmarknaden och det erbjuder en god möjlighet till diversifiering i placeringsportföljen vars utveckling är bunden till resultatkapaciteten i de referensbolag som hör till den underliggande tillgången, eftersom den enda förutsättningen för en positiv utveckling i det här lånet är att en betydande del av referensbolagen i de underliggande kreditriskindexen inte blir föremål för en kredithändelse under lånets kredithändelseperiod. Det är möjligt att få en attraktiv avkastning på lånet, fastän enskilda referensföretag skulle råka ut för en kredithändelse under lånets kredithändelseperiod.

Den underliggande tillgången består av ett kreditriskindex:

Markit iTraxx Europe Crossover 06/27, serie S37

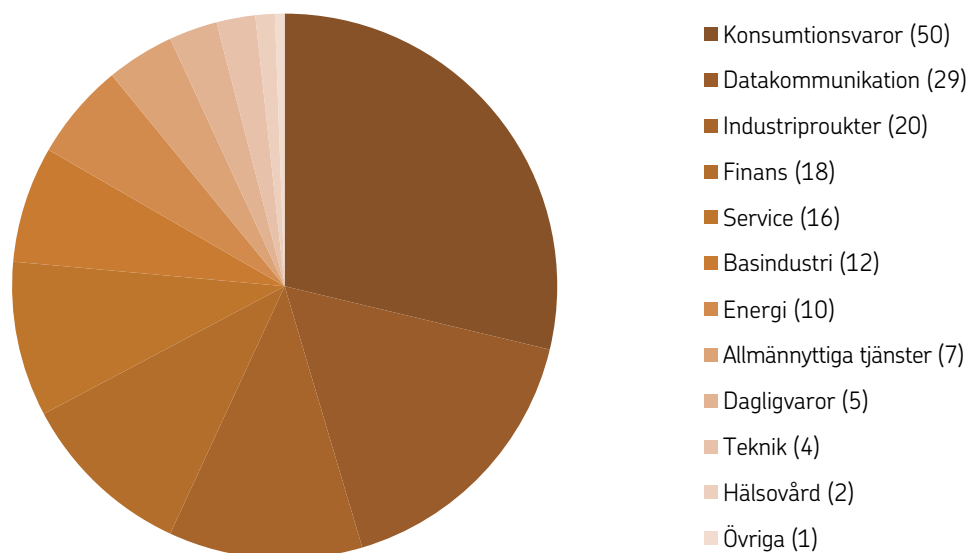
Lånets underliggande tillgång är Markits kreditriskindex som består av kreditrisken hos 75 europeiska referensföretag. Referensföretagen i indexet representerar många olika branscher. Ett av kriterierna för indexvärdet är att företagets primära hemort finns i Europa. Kreditriskindexet erbjuder effektiv diversifiering på den europeiska kreditriskmarknaden. Ratingen för bolagen som hör till indexet hör till en grupp med sänkt rating, dvs. de hör huvudsakligen till kategorin High Yield. En ny serie av indexet offentliggörs halvårsvis.

Markit CDX North American High Yield, serie S38 version 2

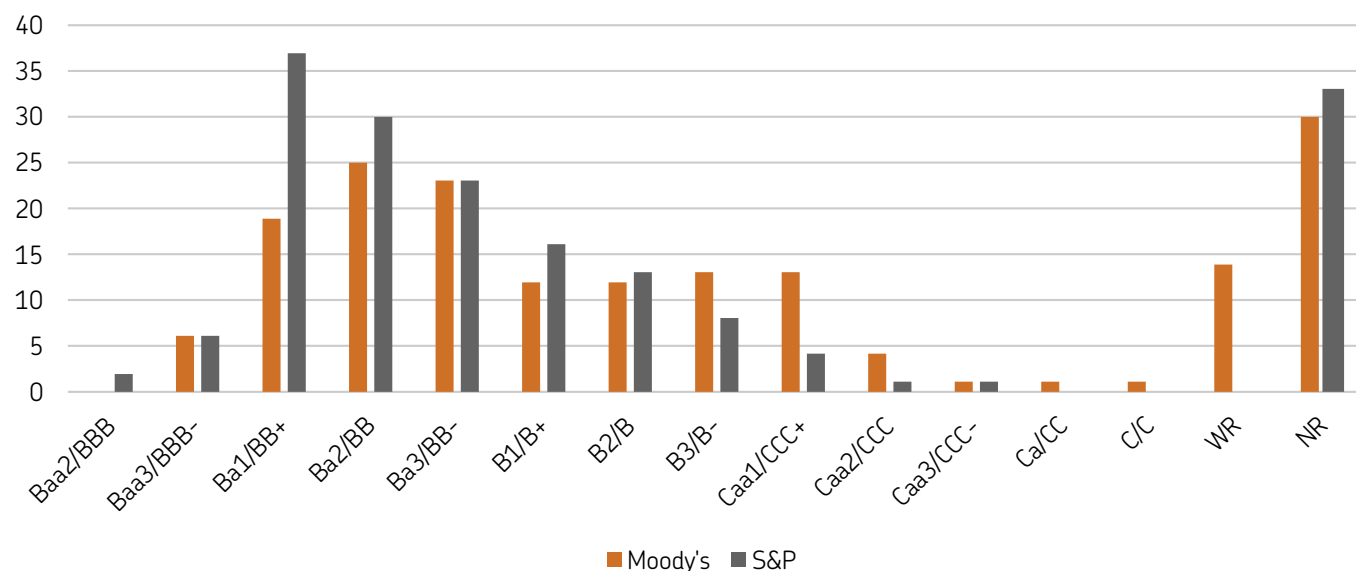
Lånets underliggande tillgång är ett kreditriskindex som upprätthålls och publiceras av Markit och som består av kreditrisken hos 99 nordamerikanska referensbolag. Referensföretagen i indexet representerar många olika branscher. Kreditriskindexet erbjuder effektiv diversifiering på den nordamerikanska kreditriskmarknaden. Ratingen för bolagen som hör till indexet hör till en grupp med sänkt rating, dvs. de hör huvudsakligen till kategorin High Yield. En ny serie av indexet offentliggörs halvårsvis.

En lista över alla referensbolag finns i slutet av materialet.

Branschfördelningen för referensföretagen i indexen



Fördelning enligt rating för referensbolagen i det underliggande kreditriskindexet



Ratingarna motsvarar Moody's (Long Term Rating) och S&P (Long Term Local Currency Issuer Credit) ratingar. NR innebär att bolaget saknar rating. WR innebär att bolagets rating tills vidare är under granskning.

Källor: Bloomberg och OP Företagsbanken Abp 19.8.2022

Den historiska utvecklingen är ingen garanti för den framtida utvecklingen.

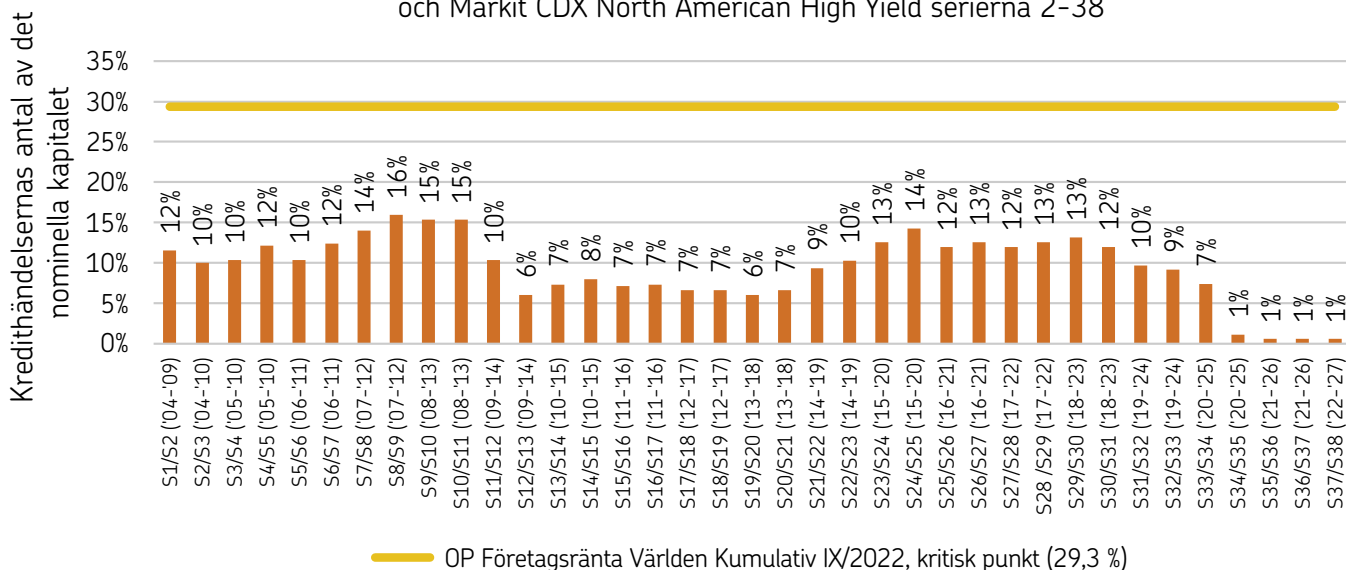
Antal kredithändelser historiskt

I figuren nedan presenteras kredithändelserna som realiserats under 5 års tid i Markit iTraxx Europe Crossover-serierna 1–37 och Markit CDX North American High Yield-serierna 1–38. En ny serie av de båda kreditriskindexen offentliggörs ungefär halvårsvis. Markit iTraxx Europe Crossover-serien börjar i figuren från serie 1 och Markit CDX North American High Yield-serien börjar från serie 2 i figuren. På så sätt har seriernas kredithändelseperioder tidsmässigt synkroniserats i figuren och förfalldagen för den första serien i de båda kreditriskindexen har infallit 20.9.2009.

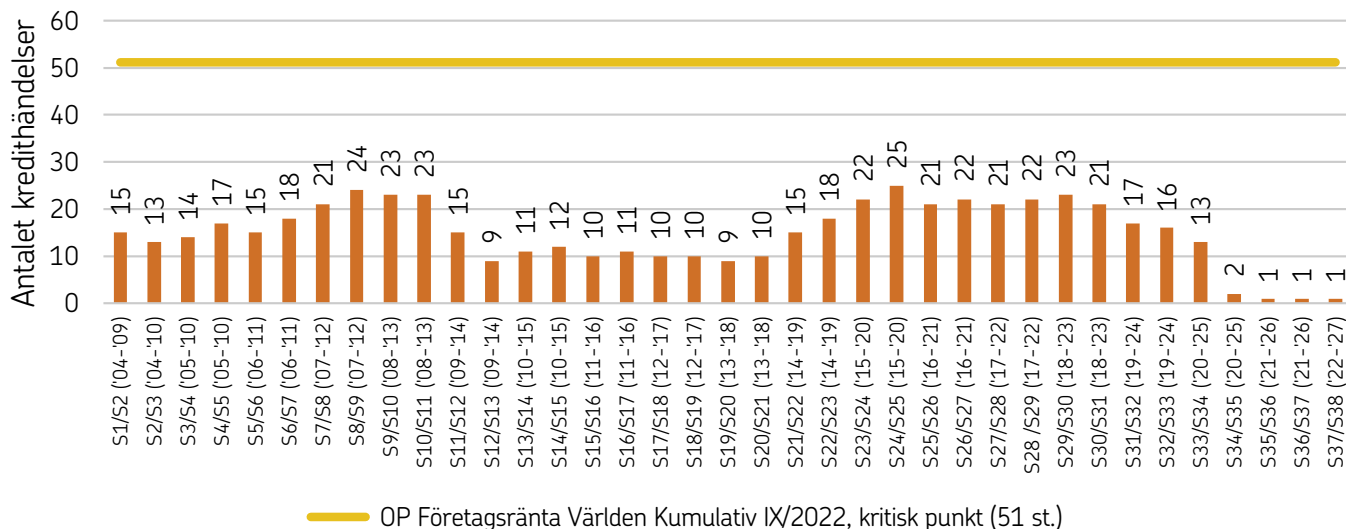
I serierna 1–20 i Markit iTraxx Europe Crossover ingick 30–50 bolag, i serie 21 ingick 60 bolag och från serierna 22 framåt ingick 75 bolag. I serierna i Markit CDX North American High Yield har alltid ingått 100 bolag. Av serierna i Markit iTraxx Europe Crossover har serierna 1–27 redan förfallit. I serierna 35, 36 och 37 har det inte ännu hunnit uppstå kredithändelser. Av serierna i Markit CDX North American High Yield har serierna 1–28 redan förfallit. I serie 38 i Markit CDX North American High, som är det enda av det här lånets underliggande index, har det redan inträffat en kredithändelse. Referensbolaget i fråga har lämnats utanför lånet och av indexserien i fråga ingår endast 99 referensbolag i lånet.

Kredithändelsernas andel av det nominella kapitalet har beräknats så att varje kredithändelse har minskat lånets nominella kapital i förhållandet 1/ (det sammanlagda antalet referensbolag i indexet). Den kritiska punkten för lånet OP Företagsränta Världen Kumulativ IX/2022 är 29,3 % (51/174), vilket innebär att lånets avkastning hålls positiv om det inträffar högst 51 kredithändelser under löptiden, dock med beaktande av emittentriskerna och med antagandet att engångsavkastningskoefficienten fastställs till 42,0 %.

Antalet kredithändelser i procent i Markit iTraxx Crossover serierna 1-37 och Markit CDX North American High Yield serierna 2-38



Antalet kredithändelser i Markit iTraxx Crossover serierna 1-37 och Markit CDX North American High Yield serierna 2-38



Källa: Bloomberg, 19.8.2022. Tabellerna beskriver inte lånets förväntade utveckling i fråga om kredithändelser.

Hur den eventuella avkastningen som betalas till försäkringstagaren räknas ut:

Avkastningen på lånet OP Företagsränta Världen Kumulativ IX/2022 består av den engångsavkastningskoefficient som betalas på det kalkylmässiga kapitalet. Det kalkylmässiga kapitalet är den del av det nominella kapitalet som kvarstår efter avdrag av eventuella andelar som blivit föremål för en kredithändelse. Engångsavkastningskoefficienten som betalas på lånets kalkylmässiga kapital är 42,0 % (preliminärt, minst 30,0 %). Engångsavkastningskoefficienten betalas till dem som placerat i lånet på lånets återbetalningsdag (eller på den Slutliga Återbetalningsdagen i enlighet med Lånevillkoren). Efter varje kredithändelse är det kalkylmässiga kapitalet lika mycket mindre som referensbolagets vikt (varje referensbolags vikt är 1/174).

Exempel på hur kredithändelser påverkar den totala avkastningen

Avkastningen på lånet OP Företagsränta Världen Kumulativ IX/2022 består av den engångsavkastningskoefficient som betalas på det kalkylmässiga kapitalet. Det kalkylmässiga kapitalet är den del av det nominella kapitalet som kvarstår efter avdrag av eventuella andelar som blivit föremål för en kredithändelse. Engångsavkastningskoefficienten som betalas på lånets kalkylmässiga kapital är 42,0 % (preliminärt, minst 30,0 %). Engångsavkastningskoefficienten betalas till dem som placerat i lånet på lånets återbetal-

ningsdag (eller på den Slutliga Återbetalningsdagen i enlighet med Lånevillkoren). Efter varje kredithändelse är det kalkylmässiga kapitalet lika mycket mindre som referensbolagets vikt (varje referensbolags vikt är 1/174, dvs. 1,00 %). Räknat med den preliminära engångsavkastningskoefficienten minskar en kredithändelse lånets återbetalningsbelopp med cirka 0,8165 %-enheter (1/174 x 1,42) jämfört med scenariot där referensbolagen inte har kredithändelser under löptiden. 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 Världen Kumulativ IX/2022.

I exemplen är det placerade nominella beloppet 10 000 euro. Exempelen har räknats enligt den preliminära engångsavkastningskoefficienten 42 % (minst 30 %). Det är frågan om exempel och de beskriver inte den förväntade utvecklingen. Skatteeffekterna och försäkringens kostnader har inte beaktats i exemplet.

Scenarier	Beskrivning	Ränta totalt	Återbetalning av kapitalet	Totalt	Effektiv ränta
Scenario 1	Ingen kredithändelse	4 200,00 €	10 000,00 €	14 200,00 €	7,615 %
Scenario 2	10 kredithändelser	3 958,62 €	9 425,29 €	13 383,91 €	6,290 %
Scenario 3	51 kredithändelser	2 968,97 €	7 068,97 €	10 037,93 €	0,079 %
Scenario 4	80 kredithändelser	2 268,97 €	5 402,30 €	7 671,26 €	-5,398 %
					Avkastning på lånet
Scenario 5	174 kredithändelser	0,00 €	0,00 €	0,00 €	-100,00 %

Risker i anslutning till placeringsobjektet

Försäkringstagaren innehar inte en värdeandel i lånet OP Företagsränta Världen Kumulativ IX/2022, utan lånet innehåses av försäkringsbolaget. Lånet är ett placeringsobjekt för en fondanknuten försäkring, på vilket tillämpas bestämmelserna om placeringsobjektets fondanknytning i försäkringsvillkoren.

Riskerna hos placeringar i obligationslån har beskrivits i lånevillkoren och grundprospektet. I det här sammandraget redogörs kort för riskerna hos lånet. Placerarna ska noggrant ta del av lånevillkoren och bland annat överväga följande:

Kredithändelserisk

Avkastningen på och återbetalningen av kapitalet för ett företagsräntelån påverkas inte bara av engångsavkastningskoefficienten utan också av om ett eller flera referensbolag blir föremål för en kredithändelse under kredithändelseperioden (29.9.2022–20.6.2027).

För att det ska vara möjligt att konstatera att en kredithändelse föreligger kan man retroaktivt granska Referensbolagets situation under en period på 60 kalenderdagar före Kredithändelseperiodens början i enlighet med internationell marknadspraxis.

Med en kredithändelse avses att ett referensbolag under kredithändelseperioden blir föremål för konkurs, utebliven betalning (till exempel 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.

Varje kredithändelse som riktas till ett referensbolag påverkar engångsavkastningskoefficienten så att ingen engångsavkastningskoefficient betalas på ifrågasatt referensbolags andel av kapitalet. Den del av det nominella kapitalet, från vilket eventuella andelar som blivit föremål 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. Ett enskilt bolags vikt är litet (1/174), men det är möjligt att flera bolag råkar ut för en kredithändelse.

Sekundärmarknadsrisk

Lånet kommer inte att noteras. OP Företagsbanken Abp strävar efter att ge lånet köpnoteringar under lånets löptid vid normala marknadsförhållanden, men garanterar ingen sekundärmarknad. Om försäkringstagaren vill avstå från lånet som placeringsobjekt i försäkringen före lånets återbetalningsdag, kan försäkringstagaren omfattas exempelvis av en risk i anslutning till den allmänna marknadsutvecklingen och marknadsutvecklingen av den underliggande tillgången, vilket kan leda till att sekundärmarknadspriset kan vara högre eller lägre än låneandelens nominella värde (100 euro/andel). Också då försäkringen förfaller till betalning eller den försäkrade avlider före lånets återbetalningsdag, baserar sig ersättningsbeloppet på lånets sekundärmarknadspris. Generellt kan sägas att till exempel en räntestegring under tiden mellan köptidpunkten och försäljningstidpunkten för lånet kan minska dess värde. På motsvarande sätt kan en allmän räntesänkning öka lånets värde. Lånets avkastning påverkas dessutom alltid också av utvecklingen hos den underliggande tillgången.

Risken för återbetalning i förtid av lånet

Emittenten har rätt att återbetala lånet i förtid utan särskilt skäl, varvid emittenten ska återbetala hela det nominella värdet samt avkastningen enligt marknadsvärdet vid lånets sluttidpunkt, vilket kan vara större eller mindre än det nominella värdet. Dessutom har emittenten rätt att återbetala lånet i förtid före den avtalade återbetalningsdagen på grund av en lagändring som gäller säkringsinstrumentet och som tillämpas på lånet. 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. Dessutom kan särskild återbetalning i förtid tillämpas på lånet, om det kreditriskindex som utgör underliggande tillgång läggs ned, kreditriskindexets värde korrigeras eller ett avbrott förekommer i publiceringen av kreditriskindexet, och utbytet av den underliggande tillgången eller korrigeringen av beräkningen skulle leda till ett oskäligt resultat.

I ovan nämnda återbetalningssituationer överför försäkringsbolaget försäkringsbesparingen som är bunden till lånet till ett fondknutet placeringsobjekt som kan anknytas till försäkringen och som har så låg risk som möjligt.

Emittentrisk

Med den risk som avser emittentens återbetalningsförmåga avses risken för att emittenten blir insolvent och inte kan svara för sina betalningsskyldigheter. Ingen säkerhet har ställts för lånet. Försäkringstagaren kan till följd av emittentens eventuella betalningsoförmåga förlora det placerade kapitalet samt den eventuella avkastningen helt eller delvis.

Lånet omfattas av en risk för att resolutionsmyndigheterna till följd av emittentens allvarliga finansiella svårigheter har rätt att ingripa i villkoren för lån som banken emitterat på ett sätt som påverkar försäkringstagarens ställning och att på emittenten tillämpa sådana resolutionsverktyg som anges i lagen, till exempel nedskrivning av lånet, konvertering av lånet till aktier, förlängning av lånets återbetalningstid eller ändring av gottgörelsebeloppet.

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 22.8.2022).

Ratingar

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 är Standard & Poor's, Moody's och Fitch. Instituterna 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 kreditriskindexen Markit iTraxx Europe Crossover 06/27, serie S37 och Markit CDX North American High Yield, serie S38 version 2

	Företag	Indexvikt	Moody's	S&P		Företag	Indexvikt	Moody's	S&P
1	Accor SA	0,575%	NR	BB+	51	Elis SA	0,575%	Ba2	BB+
2	ADLER Real Estate AG	0,575%	NR	CCC	52	EQM Midstream Partners LP	0,575%	Ba3	BB-
3	ADT Security Corp/The	0,575%	WR	NR	53	Faurecia SE	0,575%	Ba2	BB
4	Air France-KLM	0,575%	NR	NR	54	FCC Aqualia SA	0,575%	NR	BBB-
5	Altice Finco SA	0,575%	Caa1	NR	55	FirstEnergy Corp	0,575%	Ba1	BBB-
6	Altice France SA/France	0,575%	NR	B	56	Ford Motor Co	0,575%	Ba2	BB+
7	American Airlines Group Inc	0,575%	Caa1	B-	57	Frontier Communications Holdin	0,575%	NR	B-
8	American Axle & Manufacturing	0,575%	B2	BB-	58	Galp Energia SGPS SA	0,575%	NR	NR
9	Amkor Technology Inc	0,575%	B1	BB	59	Gap Inc/The	0,575%	Ba3	BB
10	Antero Resources Corp	0,575%	Ba2	BB+	60	Genworth Holdings Inc	0,575%	B1	B+
11	Anywhere Real Estate Group LLC	0,575%	B2	BB-	61	GKN Holdings Ltd	0,575%	Ba1	BB+
12	Apache Corp	0,575%	Ba1	BB+	62	Goodyear Tire & Rubber Co/The	0,575%	B2	BB-
13	Aramark Services Inc	0,575%	B1	BB-	63	Grifols SA	0,575%	B3	BB-
14	Ardagh Packaging Finance PLC	0,575%	Caa1	NR	64	Hapag-Lloyd AG	0,575%	B1	BB+
15	Ashland LLC	0,575%	Ba1	BB+	65	HCA Inc	0,575%	Baa3	BBB-
16	Atlantia SpA	0,575%	Ba2	BB	66	Hertz Corp/The	0,575%	Caa1	BB-
17	Avient Corp	0,575%	Ba3	BB	67	Hilton Domestic Operating Co I	0,575%	Ba2	NR
18	Avis Budget Group Inc	0,575%	WR	BB	68	Howmet Aerospace Inc	0,575%	NR	NR
19	Avon Products Inc	0,575%	Ba3	BB-	69	Iceland Bondco PLC	0,575%	NR	NR
20	Ball Corp	0,575%	Ba1	BB+	70	iHeartCommunications Inc	0,575%	Caa1	B+
21	Bath & Body Works Inc	0,575%	Ba2	BB	71	Iliad Holding SASU	0,575%	NR	BB
22	Bausch Health Cos Inc	0,575%	B3	B	72	INEOS Group Holdings SA	0,575%	B2	BB
23	Beazer Homes USA Inc	0,575%	B3	B	73	International Consolidated Air	0,575%	B1	BB
24	Bombardier Inc	0,575%	Caa1	CCC+	74	International Game Technology	0,575%	NR	BB+
25	Boparan Finance PLC	0,575%	Caa1	NR	75	Intrum AB	0,575%	Ba2	BB
26	Boyd Gaming Corp	0,575%	B3	BB-	76	Iron Mountain Inc	0,575%	Ba3	BB-
27	Cable & Wireless Ltd	0,575%	NR	BB-	77	iStar Inc	0,575%	Ba2	BB
28	Caesars Entertainment Inc	0,575%	Caa1	B	78	Jaguar Land Rover Automotive P	0,575%	B1	B+
29	Calpine Corp	0,575%	B2	BB-	79	K Hovnanian Enterprises Inc	0,575%	Caa3	NR
30	Carnival Corp	0,575%	B2	B	80	K+S AG	0,575%	WR	BB
31	Casino Guichard Perrachon SA	0,575%	Caa1	B	81	Kaixo Bondco Telecom SA	0,575%	NR	NR
32	CCO Holdings LLC	0,575%	B1	NR	82	KB Home	0,575%	Ba2	BB
33	CECONOMY AG	0,575%	Ba1	NR	83	Ladbrokes Coral Group Ltd	0,575%	WR	NR
34	Cellnex Telecom SA	0,575%	NR	BB+	84	Lagardere SA	0,575%	NR	NR
35	Cirsa Finance International Sa	0,575%	NR	NR	85	Lamb Weston Holdings Inc	0,575%	Ba3	BB+
36	Clariant AG	0,575%	Ba1u	BBB-	86	Leonardo SpA	0,575%	Ba1	BB+
37	Cleveland-Cliffs Inc	0,575%	Ba3	B+	87	Liberty Interactive LLC	0,575%	B2	BB-
38	CMA CGM SA	0,575%	Ba3	BB+	88	Louisiana-Pacific Corp	0,575%	Ba2	BB+
39	Community Health Systems Inc	0,575%	NR	B-	89	Loxam SAS	0,575%	NR	BB-
40	Constellium SE	0,575%	B2	B+	90	Lumen Technologies Inc	0,575%	B2	BB *-
41	Crown European Holdings SA	0,575%	Ba2	NR	91	Macy's Inc	0,575%	Ba2	BB
42	CSC Holdings LLC	0,575%	Ba3	BB	92	Marks & Spencer PLC	0,575%	Ba1	BB+
43	DaVita Inc	0,575%	Ba3	BB	93	Matterhorn Telecom Holding SA	0,575%	WR	B+
44	Delta Air Lines Inc	0,575%	Baa3	BB	94	MBIA Inc	0,575%	Ba3	NR
45	Deutsche Lufthansa AG	0,575%	Ba2	BB-	95	Meritor Inc	0,575%	B1 *+	BB
46	Diamond Sports Group LLC	0,575%	Ca	CCC+	96	MGIC Investment Corp	0,575%	Ba1	BB+u
47	DISH DBS Corp	0,575%	B3	B-	97	MGM Resorts International	0,575%	B1	B+ *-
48	Domtar Corp	0,575%	Ba3	BB	98	Monitchem HoldCo 3 SA	0,575%	NR	NR
49	Dufry One BV	0,575%	B1	NR	99	Murphy Oil Corp	0,575%	Ba2	BB
50	eG Global Finance PLC	0,575%	NR	NR	100	Nabors Industries Inc	0,575%	B3	B-

Företag	Indexvikt	Moody's	S&P	Företag	Indexvikt	Moody's	S&P
101 Navient Corp	0,575%	Ba3	BB-	138 Stonegate Pub Co Financing PLC	0,575%	NR	NR
102 Netflix Inc	0,575%	Ba1	BBB	139 Syngenta AG	0,575%	NR	BBB
103 New Albertsons LP	0,575%	NR	BB	140 TDC Holding A/S	0,575%	B2	B
104 Newell Brands Inc	0,575%	Ba1	BBB-	141 TechnipFMC PLC	0,575%	Ba2	BB+
105 Nexi SpA	0,575%	Ba3	BB	142 TEGNA Inc	0,575%	Ba3 *-	BB *-
106 Nidda Healthcare Holding GmbH	0,575%	NR	NR	143 Telecom Italia SpA/Milano	0,575%	Ba3	BB-
107 Nokia Oyj	0,575%	Ba2	BB+	144 Telefonaktiebolaget LM Ericsson	0,575%	Ba1	BBB-
108 Nordstrom Inc	0,575%	Ba1	BB+	145 Tenet Healthcare Corp	0,575%	B3	B+
109 NOVA Chemicals Corp	0,575%	Ba3	BB	146 Teollisuuden Voima Oyj	0,575%	WR	BB+
110 Novafives SAS	0,575%	NR	B-	147 Tesla Inc	0,575%	WR	BB+
111 NRG Energy Inc	0,575%	Ba2	BB+	148 Teva Pharmaceutical Industries	0,575%	NR	BB-
112 Occidental Petroleum Corp	0,575%	Ba1	BB+	149 thyssenkrupp AG	0,575%	B1	BB-
113 OI European Group BV	0,575%	B1	NR	150 TK Elevator Holdco GmbH	0,575%	Caa1	NR
114 Olin Corp	0,575%	Ba1	BB+	151 T-Mobile USA Inc	0,575%	Ba2	NR
115 OneMain Finance Corp	0,575%	Ba2	BB	152 TransDigm Inc	0,575%	NR	B+
116 Orano SA	0,575%	NR	BB+	153 Transocean Inc	0,575%	C	CCC
117 Pactiv LLC	0,575%	Caa1	B+	154 TUI AG	0,575%	WR	B-
118 PG&E Corp	0,575%	WR	BB-	155 Uber Technologies Inc	0,575%	B2	B
119 Picard Bondco SA	0,575%	Caa1	NR	156 Unisys Corp	0,575%	WR	B+
120 Pitney Bowes Inc	0,575%	B2	BB	157 United Airlines Holdings Inc	0,575%	Ba3	B+
121 Post Holdings Inc	0,575%	B2	B+	158 United Group BV	0,575%	NR	B
122 Premier Foods Finance PLC	0,575%	NR	NR	159 United Rentals North America I	0,575%	Ba2	BB+
123 Radian Group Inc	0,575%	Ba1	BB+	160 United States Steel Corp	0,575%	B1	B+
124 Renault SA	0,575%	Ba2	BB+	161 Uniti Group Inc	0,575%	Caa2	B-
125 Rexel SA	0,575%	Ba3	BB	162 Universal Health Services Inc	0,575%	WR	BB+
126 Rite Aid Corp	0,575%	Caa2	CC	163 Univision Communications Inc	0,575%	WR	B+
127 Rolls-Royce PLC	0,575%	Ba3	BB-	164 UPC Holding BV	0,575%	B3	BB-
128 Royal Caribbean Cruises Ltd	0,575%	B2	B	165 Valeo	0,575%	Baa3	BB+
129 RR Donnelley & Sons Co	0,575%	Caa1	B	166 Verisure Midholding AB	0,575%	B3	B
130 Sabre Holdings Corp	0,575%	WR	B	167 Virgin Media Finance PLC	0,575%	B2	BB-
131 Safeway Inc	0,575%	Ba3	BB	168 Vistra Operations Co LLC	0,575%	Ba2	NR
132 Saipem Finance International B	0,575%	(P)B1 *-	NR	169 Volvo Car AB	0,575%	Ba1	BB+
133 Schaeffler AG	0,575%	Ba1	BB+	170 Weatherford International Ltd	0,575%	B3	NR
134 Sealed Air Corp	0,575%	Ba2	BB+	171 Xerox Corp	0,575%	Ba2	BB
135 Sirius XM Radio Inc	0,575%	Ba3	BB	172 Yum! Brands Inc	0,575%	Ba3	BB+
136 Staples Inc	0,575%	Caa2	B	173 ZF Europe Finance BV	0,575%	Ba1	NR
137 Stena AB	0,575%	Caa1	B+	174 Ziggo Bond Co BV	0,575%	WR	NR

- Ratingarna motsvarar Moody's (Long Term Rating) och S&P (Long Term Local Currency Issuer Credit) ratingar
- NR innebär att bolaget saknar rating
- WR innebär att bolagets rating tills vidare är under granskning.
- Källa: Bloomberg, 19.8.2022

OP Företagsbanken Abp har på basis av ett licensavtal rätt att använda indexet Markit iTraxx Europe Crossover S37 i samband med emissionen av det här obligationslånet. Enligt licensavtalet är OP Företagsbanken Abp skyldig att införliva följande texter i de här Lånespecifika villkoren:

The Markit iTraxx Europe Crossover S37 (the "Index") referenced herein is the property of Markit Indices Limited ("Index Sponsor") and has been licensed for use in connection with "OP Företagsränta Världen Kumulativ IX/2022". OP Corporate Bank plc acknowledges and agrees that "OP Företagsränta Världen Kumulativ IX/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 Företagsränta Världen Kumulativ IX/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 Företagsränta Världen Kumulativ IX/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.

OP Företagsbanken Abp har på basis av ett licensavtal rätt att använda indexet Markit CDX North American High Yield S38 i samband med emissionen av det här obligationslånet. Enligt licensavtalet är OP Företagsbanken Abp skyldig att införliva följande texter i de här Lånespecifika villkoren:

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 Företagsränta Världen Kumulativ IX/2022". OP Corporate Bank plc acknowledges and agrees that "OP Företagsränta Världen Kumulativ IX/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 Företagsränta Världen Kumulativ IX/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 Företagsränta Världen Kumulativ IX/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.

Sammandrag av villkoren för OP Företagsränta Världen Kumulativ IX/2022

Emittent: OP Företagsbanken Abp	Försäljningstid: 29.8.2022–23.9.2022	Återbetalningsbelopp: På återbetalningsdagen betalas lånets återstående kalkylmässiga kapital samt en eventuell engångsavkastningskoefficient på det kalkylmässiga kapitalet.
Lånets namn: OP Företagsränta Världen Kumulativ IX/2022	Emissionsdag: 29.9.2022	
Underliggande tillgång: Referensbolagen som ingår i kreditriskindexen Markit iTraxx Europe Crossover 06/27, series S37 och Markit CDX North American High Yield, series S38 version 2. Antalet referensbolag är högst 174.	Återbetalningsdag: 9.7.2027 eller Slutlig Återbetalningsdag	Kredithändelseperiod: 29.9.2022–20.6.2027 (kan granskas 60 dagar retroaktivt)
Obligationernas form: Värdeandelar	Emissionskurs: 100 %	Notering: Lånet kommer inte att noteras.
Låneandelens nominella värde: 100	Säkerhet: Ingen säkerhet	
	Engångsavkastningskoefficient: Preliminärt 42 % (minst 30 %)	

Sekundärmarknad:

OP Andelslags medlemsandelsbanker och OP Företagsbanken tar emot köp- och säljbud som gäller lånet. 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.

Struktureringskostnad:

Struktureringskostnaden är högst 7,22 %, vilket motsvarar en årlig kostnad på cirka 1,47 %, om placeringen hålls till förfalldagen och ingen återbetalning i förtid har skett på lånet. Storleken på struktureringskostnaden baserar sig på antagandet att lånets emissionskurs är 100 %. Kostnaden ingår i teckningspriset, dvs. den dras inte av från den avkastning som betalas på förfalldagen eller från det återbetalningsbelopp som betalas på förfalldagen. Struktureringskostnaden fastställs lånespecifikt och den baserar sig på värdena för de ränte- och derivatplaceringar som ingår i Lånet på värderingsdagen 22.8.2022. 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.

Utöver försäkringskostnaderna debiteras kostnader i enlighet med försäkringsvillkoren av försäkringstagaren.

Villkor för genomförande av emissionen:

Emittenten har rätt att återkalla emissionen av lånet, om teckningarna understiger tre miljoner euro. Dessutom har emittenten rätt att återkalla emissionen, om engångsavkastningskoefficienten inte kan fastställas till minst 30,0 %. I så fall ska teckningsbeloppet återbetalas till tecknarna. Ränta betalas inte på det belopp som återbetalas.

I ovan nämnda situationer överför försäkringsbolaget försäkringsbesparingen till ett fondanknutet placeringsobjekt som kan anknytas till försäkringen och som har så låg risk som möjligt.

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. Om det har använts historiska marknadsvärden i exemplen, har marknadsvärdena bestämts med information som fås från offentliga källor som betraktas som tillförlitliga och OP Företagsbanken har gett dem i god tro enligt OP Företagsbankens bedömning vid värderingstidpunkten. 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: GENOMSNITTLIG 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 försäkringstagaren betalt. Risken som avser emittentens återbetalningsförmåga har beskrivits i den här marknadsföringsbroschyren. Riskklassificeringen avlägsnar inte försäkringstagarens skyldighet att noggrant fördjupa sig i den här marknadsföringsbroschyren, de produktspecifika villkoren och ett eventuellt grundprospekt samt de risker som nämns i dem.

Anslutning av lånet OP Företagsränta Världen Kumulativ IX/2022 som ett placeringsobjekt till en fondanknuten försäkring beviljad av OP-Livförsäkrings Ab:

- Lånet kan anslutas endast till rent fondanknutna försäkringar (försäkringar som inte har någon beräkningsränta) som OP-Livförsäkrings Ab beviljat och som förfaller tidigast 31.7.2027. Lånet kan dock inte anslutas till följande försäkringar: fondförsäkringen OP-Framtid, Individuell placeringsförsäkring, Individuellt placeringsavtal, Företagets individuella placeringsavtal och Individuellt placeringsavtal för institutioner.
- Lånet kan bytas ut mot andra placeringsobjekt som används i försäkringen till sekundärmarknadspris under lånets löptid. Det sparbelopp som har allokerats till lånet kan inte ökas efter teckningstidens slut.
- Lånet är ett placeringsobjekt för en fondanknuten försäkring, på vilket tillämpas bestämmelserna om placeringsobjektets fondanknytning i försäkringsvillkoren. Försäkringsbolaget garanterar inte det kapital som placerats i lånet eller den eventuella avkastningen. Inte heller på fondförsäkringen/eller på dess försäkringsbesparing ges någon kapitalgaranti.
- Under försäljningstiden kan lånet anslutas till försäkringen med det nominella beloppet 100 %. Till försäkringstagaren betalas på lånets återbetalningsdag 9.7.2027 återbetalningsbeloppet i enlighet med lånevillkoren (se också emittentrisken).
- Om försäkringsbesparingar som placerats i lånet återköps från försäkringen eller överförs till andra placeringsobjekt som ingår i försäkringen före lånets återbetalningsdag 9.7.2027, ska uppdragen utföras till det sekundärmarknadspris som OP Företagsbanken Abp noterat. Om försäkringen förfaller till betalning eller den försäkrade avlider före lånets återbetalningsdag, baserar sig beloppet av den försäkringsbesparing som betalas till förmånstagaren eller den dödsfallsersättning som betalas till förmånstagaren vid dödsfall också på lånets sekundärmarknadspris. Sekundärmarknadspriset kan vara större eller mindre än det nominella beloppet, dvs. försäkringstagaren får nödvändigtvis inte tillbaka hela sitt placerade kapital, och de betalningar som betalas till förmånstagarna motsvarar inte nödvändigtvis det kapital som placerats i försäkringen.
- Då en privatperson som är innehavare till ett kapitaliseringsavtal avlider överförs försäkringen till hans dödsbo
- Dessutom dras försäkringskostnaderna i enlighet med försäkringsvillkoren av från värdet på lånet.
- Försäkringsbolaget har rätt att begränsa placeringarna i enlighet med lånevillkoren.
- Försäkringsbesparingarna som är bundna till lånet överförs bankdagen efter lånets återbetalningsdag till ett placeringsobjekt som kan användas i försäkringen och vars risk är så låg som möjligt.
- Försäkringstagaren, den försäkrade eller förmånstagarna har ingen äganderätt till lånet som utgör placeringsobjekt i försäkringen. Försäkringsbolaget äger lånet.
- Om emittenten med stöd av lånevillkoren återkallar emissionen av lånet eller återbetalar lånet i förtid, ska försäkringsbolaget överföra de till lånet bundna försäkringsbesparingarna till ett placeringsobjekt som kan användas i försäkringen och vars risk är så låg som möjligt samt underrätta försäkringstagaren om det. Om emittenten återbetalar lånet i förtid i enlighet med lånevillkoren, betalar emittenten till försäkringstagaren det marknadsvärde som lånet har vid den tidpunkt då lånet upphör. Marknadsvärdet kan vara större eller mindre än lånets nominella värde. I ovan nämnda situationer uppbärs försäkringskostnaderna i enlighet med försäkringsvillkoren.
- När lånets försäljningstid är slut går det inte längre att rikta nya försäkringspremier till lånet. Om det i försäkringens placementsplan finns premier som riktas till lånet kommer försäkringsbolaget att byta ut lånet mot ett placeringsobjekt som kan användas i försäkringen och vars risk är så låg som möjligt.
- Emissionsarrangören och/eller emittenten betalar en provision till försäkringsbolaget för att det fungerar som försäljnings- och teckningsställe. Provisionen grundar sig på det förmedlade beloppet. Försäkringsbolaget betalar en procentuell andel av provisionen till ombudet.