

# OP Företagskredit Obligation 48/2022

## Reklam

Ett strukturerat lån med garanterat nominellt kapital

Underliggande tillgång:	Kreditriskerna hos referensbolagen (preliminärt 125) som hör till kreditriskindexet MARKIT ITRX EUROPE 12/27, serie S38
Emissionskurs:	Rörlig, cirka 100 % (högst 100 %)
Fast ränta:	5,5 % per år (preliminärt, minst 4,0 %) på det på respektive räntebetalningsdag gällande kalkylmässiga kapitalet
Nominell kapitalgaranti:	Det nominella kapitalet återbetalas i sin helhet på lånets förfallodag så att emittentrisken beaktas
Teckningstid:	24.10.2022–11.11.2022
Löptid:	16.11.2022–10.1.2028
Emittent:	OP Företagsbanken Abp, Aa3 (Moody's) och AA- (S&P)

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

# OP Företagskredit Obligation 48/2022

## Basfakta

Underliggande tillgång	Kreditriskerna hos referensbolagen (preliminärt 125) som hör till kreditriskindexet MARKIT ITRX EUROPE 12/27, serie S38
Fast ränta	5,5 % per år (preliminärt, minst 4,0 %) på det på respektive räntebetalningsdag gällande kalkylmässiga kapitalet
Ränteperioder	16.11.2022–20.12.2023 <sup>[1]</sup> ; 20.12.2023–20.12.2024 <sup>[2]</sup> ; 20.12.2024–20.12.2025 <sup>[3]</sup> ; 20.12.2025–20.12.2026 <sup>[4]</sup> ; 20.12.2026–20.12.2027 <sup>[5]</sup>
Räntebetalningsdagar	20.12.2023, 20.12.2024, 22.12.2025, 21.12.2026 och 10.1.2028
Inverkan av kredithändelse <sup>1</sup>	Varje kredithändelse minskar det kalkylmässiga kapitalet på vilket räntan betalas med 1/3 (cirka 33,33 %-enheter) Om det inträffar en kredithändelse, är det kalkylmässiga kapitalet lika mycket mindre som händelsens vikt genast från ränteperiodens början.
Kalkylmässigt kapital	Den andel av det nominella kapitalet som inte har blivit föremål för en kredithändelse (i början 100 %)
Nominell kapitalgaranti	Lånets nominella kapital är garanterat. Till dem som placerat i lånet återbetalas minst det nominella kapitalet på återbetalningsdagen, dock med beaktande av emittentrisk, dvs. eventuella kredithändelser påverkar endast räntebeloppet som betalas.
Emissionskurs	Rörlig, cirka 100 % (högst 100 %)
Obligationernas nominella belopp	1 000 euro (minimiteckning 5 000 euro)
Lånets ISIN-kod	FI4000533112
Beskattning	Räntan på lånet omfattas för i Finland bosatta fysiska personer eller finländska dödsbon av källskatt på ränteintäkter Om lånet säljs före förfallodagen, omfattas den realisationsvinst/-förlust som uppstår av kapitalbeskattning
Teckningstid	24.10.2022–11.11.2022
Löptid	16.11.2022–10.1.2028
Kredithändelseperiod	16.11.2022–20.12.2027, båda dagarna medräknade. Retroaktiv granskning 60 kalenderdagar före kredithändelseperiodens början

<sup>1</sup> Inverkan av en kredithändelse beskrivs närmare på sidorna 3, 5 och 8

# OP Företagskredit Obligation 48/2022

## Lånets struktur och risker<sup>2</sup>

Löptiden för placeringen i euro är cirka 5 år. Lånets underliggande tillgång utgörs av kreditrisken hos 125 europeiska företag med högre rating (Investment Grade). Referensbolagen hör till indexet MARKIT ITRX EUROPE 12/27, serie S38.

Räntan som årligen betalas på lånets kalkylmässiga kapital är 5,5 % (preliminärt, minst 4,0 %). Vikten för ett enskilt referensbolag är preliminärt 1/125, dvs. 0,8 procentenheter. Lånets fixeringspunkt är 0,0 % och lösgörningspunkt 2,4 %, vilket innebär att varje kredithändelse minskar det kalkylmässiga kapitalet med 1/3, dvs. cirka 33,33 procentenheter. Det här innebär att om 3 eller flera kredithändelser realiserar är lånets kalkylmässiga kapital 0 %. Härvid upphör också räntebetalningen.

**Lånets nominella kapital är garanterat.** Till dem som placerat i lånet återbetalas minst det nominella kapitalet på återbetalningsdagen, dock med beaktande av emittentrisken. Kapitalgarantin gäller endast på lånets förfallodag och den ger inget skydd vid emittentens eventuella insolvens.

<sup>2</sup>Vad gäller återbetalningen av lånet och strukturen hos betalningen av avkastningen ska placeraren läsa grundprospektet och de lånespecifika villkoren. De innehåller den primära beskrivningen av lånets struktur. Läs mer om riskerna på sidorna 9 och 10.



# OP Företagskredit Obligation 48/2022

## Varför placera?

OP Företagskredit Obligation 48/2022 är en diversifierad och kostnadseffektiv placering i euro med nominell kapitalgaranti i kreditrisken hos 125 (preliminärt) europeiska företag med god rating (Investment Grade, dvs. IG-företag). Företagen verkar inom flera sektorer, vilket ger diversifiering.

Lånet är ute efter en årlig ränta på 5,5 % (preliminärt, minst 4,0 %). Grunden till den höga avkastningspotentialen är den snabbt höjda nivån till cirka 3 procent på 5-åriga ränteswappar och de klart höjda europeiska IG-företagens kreditriskpremier.

På lånet betalas årligen en regelbunden, fast ränta på det gällande kalkylmässiga kapitalet. Trots den fasta räntan elimineras den ränterisk som påverkar lånets sekundärmarknadsprissättning, om lånet hålls till förfallodagen. IG-riskpremierna tillsammans med Tranche-hävstångsstrukturen (0–2,4 %) erbjuder en lockande avkastningsnivå jämfört med avkastningen på alternativa ränteplaceringar.

Lånet erbjuder diversifieringsfördelar jämfört med andra tillgångsklasser med större risk såsom aktier, eftersom lånets underliggande tillgång består av företagens kreditrisk och avkastningen således inte baserar sig till exempel på företagens kursutveckling. Tack vare den nominella kapitalgarantin påverkar referensbolagens eventuella kredithändelser endast den årliga räntan som betalas, vilket gör lånet unikt.

Lånet hjälper placeraren att sträva efter årligt kassaflöde med nominell kapitalgaranti. I de tidigare femåriga Markits iTraxx Europe-kreditriskindexen (serierna 1–27) som redan förfallit har det under hela historien inträffat endast en kredithändelse (franska Thomson, 2009). Över lag är kredithändelserna hos företag med bättre rating sällsynta. Det här framgår ur tabellen i bilaga 2 på sidan 13.

Källor: Bloomberg, företagets webbplats och OP Företagsbanken 14.10.2022.  
Den historiska utvecklingen är ingen garanti för den framtida utvecklingen.



# OP Företagskredit Obligation 48/2022

## Exempelkalkyler

Esimerkki 1: ei luottovastuutapahtumia

Korkoperiodi		Koronmaksu	Luottovastuutahtumia yhteensä	Korko	Laskennallinen pääoma	Nimellispääoma
Alkaa	Päättyy					
16.11.2022	20.12.2023	20.12.2023	0	6.019 %	100.000 %	
20.12.2023	20.12.2024	20.12.2024	0	5.500 %	100.000 %	
20.12.2024	20.12.2025	22.12.2025	0	5.500 %	100.000 %	
20.12.2025	20.12.2026	21.12.2026	0	5.500 %	100.000 %	
20.12.2026	20.12.2027	10.1.2028	0	5.500 %	100.000 %	100.00 %
<b>Tuotto p.a.</b>						<b>5.44 %</b>

Esimerkki 2: 1 luottovastuutapahtuma

Korkoperiodi		Koronmaksu	Luottovastuutahtumia yhteensä	Korko	Laskennallinen pääoma	Nimellispääoma
Alkaa	Päättyy					
16.11.2022	20.12.2023	20.12.2023	0	6.019 %	100.000 %	
20.12.2023	20.12.2024	20.12.2024	0	5.500 %	100.000 %	
20.12.2024	20.12.2025	22.12.2025	1	3.667 %	66.667 %	
20.12.2025	20.12.2026	21.12.2026	1	3.667 %	66.667 %	
20.12.2026	20.12.2027	10.1.2028	1	3.667 %	66.667 %	100.00 %
<b>Tuotto p.a.</b>						<b>4.42 %</b>

Esimerkki 3: 3 luottovastuutapahtumaa

Korkoperiodi		Koronmaksu	Luottovastuutahtumia yhteensä	Korko	Laskennallinen pääoma	Nimellispääoma
Alkaa	Päättyy					
16.11.2022	20.12.2023	20.12.2023	0	6.019 %	100.000 %	
20.12.2023	20.12.2024	20.12.2024	1	3.667 %	66.667 %	
20.12.2024	20.12.2025	22.12.2025	2	1.833 %	33.333 %	
20.12.2025	20.12.2026	21.12.2026	3	0.000 %	0.000 %	
20.12.2026	20.12.2027	10.1.2028	3	0.000 %	0.000 %	100.00 %
<b>Tuotto p.a.</b>						<b>2.31 %</b>

Esimerkki 4: 125 luottovastuutapahtumaa 16.11.2022

<b>Nimellispääoman takaisinmaksumäärä</b>	100 %
<b>Korko</b>	0 %
<b>Tuotto p.a.</b>	<b>0 %</b>

Laskentaesimerkeissä käytetyt oletukset

<b>Koronlaskuperuste</b>	<b>30/360</b>
<b>Kiinteä korko</b>	<b>5.50 %</b>
<b>Emissiokurssi</b>	<b>100 %</b>
<b>Kiinnityspiste</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Irtautumispiste</b>	<b>2.40 %</b>

I exempen har inte beaktats eventuella skatteeffekter (källskatt på ränteinkomst) eller förvaringskostnader. Exempen beskriver inte lånets förväntade utveckling! I exemplet har antalet referensbolag antagits vara 125. Fast ränta, preliminärt, minst 4,00 %. Kredithändelserna påverkar inte kapitalet som återbetalas, men minskar på det kalkylmässiga kapitalet med 1/3 procentenheter per händelse.

# OP Företagskredit Obligation 48/2022

## Utvecklingen av kreditriskpremien för europeiska IG-företag

Utvecklingen av det 5-åriga kreditriskindexet MARKIT ITRX EUROPE 19.10.2017–18.10.2022



Bilden illustrerar utvecklingen i det generiska 5-åriga europeiska kreditriskindexet under perioden 19.10.2017–18.10.2022. Indexet beskriver de genomsnittliga kreditriskpremierna för femåriga skuldförbindelser hos europeiska företag med bättre rating (Investment Grade) i räntepunkter per år. Handeln med det kreditriskindex som utgör underliggande tillgång för lånet (MARKIT ITRX EUROPE 12/27, serie S38) inleddes 20.9.2022.

De företag som hör till indexet har en rating som hör till klassen Investment Grade. Poängtalet för det generiska indexet har under perioden varierat mellan 41 och 140 poäng, och 18.10.2022 var det cirka 123 räntepunkter.

Det är inte möjligt att bilda sig en tillförlitlig uppfattning om kreditriskindexets framtida utveckling utgående från den tidigare utvecklingen. Ju högre en kreditriskpremie är, desto större är placerarnas avkastningskrav för att bära företagskreditrisken och desto svagare är marknadens antagande om företagets kreditvärdighet.

# OP Företagskredit Obligation 48/2022

## Kreditbetyg och kredithändelse

### Ratingar

Emittentens och referensbolagens kreditvärdighet bedöms med en rating. Ju bättre ratingen är, desto större är sannolikheten för att de klarar av sina finansiella förpliktelser. De tre största ratinginstituten, 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		

### Definition på kredithändelse

Med en kredithändelse avses konkurs, utebliven betalning, omstrukturering av skulder eller statlig intervention (exakta definitioner i lånevillkoren).

Vid utebliven betalning försummar eller har ett företag försummat förfallna betalningar på totalt minst 1.000.000 USD (eller motvärdet i en annan valuta).

Definitionen på omstrukturering av skulder är att det finns obetalda förfallna räntor, lånekapital eller uppskjutna lånebetalningar för totalt minst 10.000.000 USD.

Statlig intervention är en kredithändelse som gäller närmast finansbolag och där ett statligt organ försvagar borgenärens rättigheter i förhållande till gäldenären.

Som definition på kredithändelse används den internationella organisationen ISDA:s (International Swaps and Derivatives Association) standard (2014 ISDA Credit Derivatives Definitions). Betalningsombudet ska på basis av standarden fastställa huruvida ett referensbolag har blivit föremål för en kredithändelse.

# OP Företagskredit Obligation 48/2022

## Risker i anslutning till lånet och kostnader (1/2)

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:

### Risker i anslutning till avkastningen och kapitalet

Lånets underliggande tillgång är kreditriskerna hos de cirka 125 bolag som hör till kreditriskindexet, och betalningen av låneräntan är därför bunden till kreditrisken hos referensbolagen. Varje referensbolag som blivit föremål för en kredithändelse minskar lånets kalkylmässiga kapital med bolagets vikt, dvs. preliminärt cirka 33,33 procentenheter. Kreditrisken realiserar, om en kredithändelse (konkurs, utebliven betalning, omstrukturering av skulder, statlig intervention) inträffar för ett referensbolag. En kredithändelse 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. Beroende på antalet Referensbolag som blivit föremål för en kredithändelse och tidpunkten för kredithändelserna är det möjligt att placeraren inte nödvändigtvis får någon ränteavkastning på sin placering. Kredithändelseperioden är 16.11.2022–20.12.2027 (båda dagarna medräknade). 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. Placeraren ska också beakta ränteberäkningsgrunden 30/360. Ingen separat säkerhet ställs för lånet.

### Risken för återbetalning i förtid av lånet:

Emittenten har en allmän rätt att återbeta lånet i förtid utan särskilt skäl, varvid emittenten ska återbeta hela det nominella värdet till placerarna samt den avkastning som beräkningsombudet fastställt i enlighet med god marknadssed enligt marknadsvärdet vid lånets sluttidpunkt, vilket som sämst kan vara noll. Dessutom har emittenten rätt att återbeta 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.

### Sekundärmarknadsrisk:

OP Företagsbanken Abp stävar efter att ge en köpnotering för värdeandelarna under lånets löptid, men garanterar inte att det finns en sekundärmarknad. Det är möjligt att värdeandelarna inte får en fortlöpande daglig sekundärmarknad. Om en placerare vill sälja sin placering före återbetalningsdagen, kan värdeandelens marknadspris vid ifrågavarande tidpunkt vara lägre eller högre än det kapital som placerats. Placeraren kan i så fall få en överlåtelseförlust genom försäljningen. Den dagliga noteringen kan påverkas av utvecklingen på ränte- och aktiemarknaden samt respektive derivatmarknader.



# OP Företagskredit Obligation 48/2022

## Risker i anslutning till lånet och kostnader (2/2)

### 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. 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 resolutionsmyndigheterna till följd av emittentens allvarliga finansiella svårigheter har rätt att ingripa i villkoren för lån som banken emitterat på ett sätt som påverkar placerarens 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 17.10.2022).

### Villkor för genomförande av emissionen:

Emittenten har rätt att återkalla emissionen på basis av att marknadsläget förändrats, teckningarnas omfattning blivit liten eller om det inträffat något som enligt emittentens prövning kan äventyra arrangemanget. Dessutom har emittenten rätt att återkalla emissionen, om räntan inte kan fastställas till minst 4,00 %. I så fall ska teckningsbeloppet återbetalas till tecknarna. Ränta betalas inte på det belopp som återbetalas.

### Struktureringskostnad:

Struktureringskostnaden för lånet är högst 4,40 %, vilket motsvarar en årlig kostnad på cirka 0,84 %, om placeringen hålls till förfallodagen och ingen återbetalning i förtid har skett på lånet. Struktureringskostnaden baserar sig på värdena på lånets ränte- och derivatplaceringar på värderingsdagen 11.10.2022 med emissionskursen 100 %. Struktureringskostnaden fastställs lånespecifikt. Storleken på kostnaden beror bl.a. på marknadsläget, såsom variationer i räntorna och kreditriskderivaten. 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.

# OP Företagskredit Obligation 48/2022

## Ansvarsreservation

**I exempelkalkylerna i lånets marknadsföringsmaterial används preliminära villkor. Vid beräkningen av avkastningsutsikterna i faktabladet för lånet har däremot använts lånets minimivillkor. Därför kan exemplen avvika från varandra.**

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 bedömningar som ges i materialet utgör OP Företagsbanken Abps 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.

För att få fullständig information om emittenten och lånet 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, 27.7.2022 och 20.9.2022) 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 teckningsstället, OP Privatekontoren och på adressen [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).

# OP Företagskredit Obligation 48/2022

## Licensavtal

OP Företagsbanken Abp har på basis av ett licensavtal rätt att använda indexet MARKIT ITRAXX EUROPE 12/27, serie S38 i samband med emissionen av det här obligationslånet. Enligt licensavtalet är OP Företagsbanken Abp skyldig att införliva följande text i marknadsföringsmaterialet:

“The Markit MARKIT ITRX EUROPE 12/27, sarja S38 (the “Index”) referenced herein is the property of Markit Indices Limited (“Index Sponsor”) and has been licensed for use in connection with “OP Företagskredit Obligation 48/2022”. OP Corporate Bank plc acknowledges and agrees that “OP Företagskredit Obligation 48/2022” 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 Företagskredit Obligation 48/2022”, 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 Företagskredit Obligation 48/2022, 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 Företagskredit Obligation 48/2022

## Bilaga 1: Referensbolagen 1-60

Yhtiö	Liikevaihto (M)	5Y CDS	Toimiala	Maa	Moody's	S&P	Yhtiö	Liikevaihto (M)	5Y CDS	Toimiala	Maa	Moody's	S&P
1 Aegon NV	46 039	123	Financials	NL	A3	A-	31 Vivendi SE	9 572	135	Consumer Discretionary	FR	Baa2	NR
2 Banco Bilbao Vizcaya Argentari	31 437	156	Financials	ES	A3	A	32 Cie de Saint-Gobain	44 160	155	Industrials	FR	Baa1	BBB
3 Banco Santander SA	64 798	152	Financials	ES	(P)A2	A+	33 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	64 215	53	Consumer Discretionary	FR	A1	A+
4 Barclays PLC	27 313	143	Financials	GB	Baa2	BBB	34 Wendel SE	7 504	169	Financials	FR	-	BBB
5 BP PLC	157 739	135	Energy	GB	-	A-	35 Pernod Ricard SA	10 701	49	Consumer Staples	FR	Baa1	BBB+
6 Koninklijke Philips NV	17 156	144	Health Care	NL	Baa1	BBB+	36 Kering SA	17 645	60	Consumer Discretionary	FR	-	A
7 Repsol SA	49 745	120	Energy	ES	-	BBB	37 Publicis Groupe SA	11 738	124	Consumer Discretionary	FR	Baa2	BBB
8 Telefonica SA	39 277	142	Telecommunications	ES	Baa3	BBB-	38 Vinci SA	49 982	77	Industrials	FR	A3	A-
9 TotalEnergies SE	156 194	72	Energy	FR	A1	A+	39 Societe Generale SA	39 512	146	Financials	FR	A1	A
10 Vodafone Group PLC	45 580	110	Telecommunications	GB	Baa2	BBB	40 Sodexo SA	17 428	56	Consumer Discretionary	FR	-	BBB+
11 AstraZeneca PLC	37 417	69	Health Care	GB	A3	A-	41 Unibail-Rodamco-Westfield SE	2 062	329	Real Estate	FR	(P)Baa2	BBB+
12 BAE Systems PLC	19 521	63	Industrials	GB	Baa2	BBB+	42 Koninklijke Ahold Delhaize NV	75 601	67	Consumer Staples	NL	Baa1	BBB
13 Aviva PLC	33 038	121	Financials	GB	A2	A	43 Akzo Nobel NV	9 587	147	Basic Materials	NL	Baa1	BBB+
14 Diageo PLC	15 452	49	Consumer Staples	GB	A3	A-	44 Allianz SE	118 937	63	Financials	DE	Aa3	AA
15 HSBC Holdings PLC	62 942	128	Financials	GB	A3	A-	45 Volvo AB	372 216	99	Industrials	SE	-	A-
16 Next PLC	4 626	275	Consumer Discretionary	GB	WR	BBB	46 UniCredit SpA	22 856	231	Financials	IT	Baa1	BBB
17 Pearson PLC	3 428	98	Consumer Discretionary	GB	WR	NR	47 Credit Suisse Group AG	26 483	273	Financials	CH	Baa2	BBB
18 Prudential PLC	26 500	116	Financials	GB	A2	A	48 Mediobanca Banca di Credito Fi	2 995	219	Financials	IT	(P)Baa1	BBB
19 NatWest Group PLC	12 562	129	Financials	GB	A3	BBB	49 Bayer AG	44 081	120	Health Care	DE	Baa2	BBB
20 SSE PLC	8 608	123	Utilities	GB	Baa1	BBB+	50 Bayerische Motoren Werke AG	111 239	123	Consumer Discretionary	DE	A2	A
21 Standard Chartered PLC	18 885	129	Financials	GB	A3	BBB+	51 Commerzbank AG	11 514	193	Financials	DE	A2	BBB+
22 Tesco PLC	61 344	177	Consumer Staples	GB	Baa3	BBB-	52 Continental AG	33 765	244	Consumer Discretionary	DE	Baa2	BBB
23 Lloyds Banking Group PLC	21 399	124	Financials	GB	A3	BBB+	53 Deutsche Bank AG	33 612	232	Financials	DE	A1	A-
24 Nestle SA	87 470	46	Consumer Staples	CH	Aa3	AA-	54 BASF SE	78 598	117	Basic Materials	DE	A3	A
25 Air Liquide SA	23 335	56	Basic Materials	FR	(P)A2	A	55 Assicurazioni Generali SpA	97 074	137	Financials	IT	Baa1	NR
26 AXA SA	122 171	103	Financials	FR	A1	A+	56 Koninklijke DSM NV	9 204	59	Consumer Staples	NL	A3	A-
27 BNP Paribas SA	58 717	128	Financials	FR	Aa3	A+	57 Henkel AG & Co KGaA	0	61	Consumer Discretionary	DE	A2	A
28 Bouygues SA	37 589	85	Industrials	FR	A3	A- *	58 Heineken NV	21 941	50	Consumer Staples	NL	Baa1	BBB+
29 Danone SA	24 281	86	Consumer Staples	FR	Baa1	BBB+	59 Iberdrola SA	39 114	97	Utilities	ES	(P)Baa1	BBB+
30 Carrefour SA	75 139	141	Consumer Staples	FR	Baa1u	BBB	60 Hólmicm AG	26 834	194	Industrials	CH	Baa1	BBB+

- Ratingarna motsvarar Moody's (Senior Unsecured Debt) och S&P (Long Term Local Currency Issuer Credit)
- Moody's term (P) betyder preliminär rating som sannolikt fastställs
- WR betyder att företags rating har slopats, NR betyder att företaget inte har getts någon rating
- Tecknet – innebär att data inte var tillgänglig för en del av referensbolagen
- \*- rating under observation för eventuell sänkning och \*+ för eventuell höjning
- Bolagens Marknadsvärde och Omsättning anges i miljoner enligt bolagets hemort



# OP Företagskredit Obligation 48/2022

## Bilaga 1: Referensbolagen 61-125

Yhtiö	Liikevaihto (M)	5Y CDS	Toimiala	Maa	Moody's	S&P	Yhtiö	Liikevaihto (M)	5Y CDS	Toimiala	Maa	Moody's	S&P		
61	Swiss Reinsurance Co Ltd	43 549	101	Financials	CH	Aa3	AA-	94	ArcelorMittal SA	76 571	311	Basic Materials	LU	Baa3	BBB-
62	Siemens AG	62 265	91	Industrials	DE	-	A+	95	EnBW Energie Baden-Wuerttember	32 148	112	Utilities	DE	(P)Baa1	A-
63	Solvay SA	11 435	135	Basic Materials	BE	Baa2	BBB	96	SES SA	1 782	221	Telecommunications	LU	Baa2	NR
64	Volkswagen AG	250 200	202	Consumer Discretionary	DE	(P)A3	BBB+	97	Fortum Oyj	112 400	141	Utilities	FI	Baa2u *-	BBB
65	E.ON SE	77 358	129	Utilities	DE	(P)Baa2	BBB	98	Mercedes-Benz Group AG	133 893	137	Consumer Discretionary	DE	A3	A-
66	ING Groep NV	27 336	104	Financials	NL	Baa1	A-	99	British American Tobacco PLC	25 684	153	Consumer Staples	GB	-	BBB+
67	HOCHTIEF AG	21 378	278	Industrials	DE	-	BBB-	100	Telekom Austria AG	4 666	63	Telecommunications	AT	Baa1	BBB+
68	Danske Bank A/S	84 822	144	Financials	DK	A3	A+	101	Veolia Environnement SA	28 508	91	Utilities	FR	Baa1	BBB
69	HeidelbergCement AG	18 720	228	Industrials	DE	(P)Baa2	BBB	102	Sanofi	39 175	59	Health Care	FR	A1	AA
70	Muenchener Rueckversicherungs-	70 245	74	Financials	DE	-	AA-	103	ELO SACA	31 088	291	-	FR	-	BBB-
71	Suedzucker AG	7 599	130	Consumer Staples	DE	-	BBB-	104	Anglo American PLC	41 554	221	Basic Materials	GB	Baa2	BBB
72	Bertelsmann SE & Co KGaA	18 696	68	Consumer Discretionary	DE	Baa2	BBB	105	Airbus SE	52 149	157	Industrials	NL	(P)A2	A
73	Cie Financiere Michelin SA	-	54	-	CH	-	A-	106	EDP Finance BV	273	145	-	NL	Baa3	BBB
74	Naturgy Energy Group SA	22 140	129	Utilities	ES	WR	BBB	107	Enel SpA	84 104	207	Utilities	IT	Baa1	BBB+
75	Intesa Sanpaolo SpA	26 770	213	Financials	IT	Baa1	BBB	108	Zurich Insurance Co Ltd	69 983	91	-	CH	A1	AA
76	Koninklijke KPN NV	5 271	100	Telecommunications	NL	Baa3	BBB	109	British Telecommunications PLC	22 905	166	-	GB	Baa2	BBB
77	Eni SpA	76 575	127	Energy	IT	Baa1	A-	110	GSK PLC	34 114	62	Health Care	GB	(P)A2	A
78	Hannover Rueck SE	26 826	74	Financials	DE	-	AA-	111	Compass Group PLC	17 908	61	Consumer Discretionary	GB	A3	A
79	STMicroelectronics NV	12 761	76	Technology	NL	WR	BBB	112	Credit Agricole SA	41 678	118	Financials	FR	Aa3	A+
80	Engie SA	57 866	98	Utilities	FR	Baa1	BBB+	113	ITV PLC	3 453	265	Consumer Discretionary	GB	Baa3	BBB-
81	Cooperatieve Rabobank UA	19 003	94	-	NL	Aa2	A+	114	Carlsberg Breweries AS	66 634	61	-	DK	Baa2	-
82	Sky Ltd	13 585	28	Telecommunications	GB	A3	A-	115	LANXESS AG	7 557	233	Basic Materials	DE	Baa2	BBB
83	Electricite de France SA	84 461	162	Utilities	FR	Baa1	BBB *	116	Shell PLC	261 504	80	Energy	GB	Aa2	A+
84	Orange SA	42 522	70	Telecommunications	FR	Baa1	BBB+	117	Smurfit Kappa Acquisitions ULC	-	158	-	IE	Baa3	BBB-
85	National Grid PLC	18 449	141	Utilities	GB	Baa2	BBB+	118	WPP 2005 Ltd	-	159	-	GB	WR	-
86	Deutsche Telekom AG	108 794	72	Telecommunications	DE	Baa1	BBB	119	Glencore International AG	74 819	212	-	CH	-	BBB+
87	Stora Enso Oyj	10 164	141	Basic Materials	FI	Baa3	NR	120	Louis Dreyfus Co BV	49 569	217	-	NL	-	BBB
88	Equinor ASA	88 744	58	Energy	NO	Aa2	AA-	121	CNH Industrial NV	33 428	179	Industrials	NL	Baa2	BBB
89	Telia Co AB	88 343	64	Telecommunications	SE	Baa1	BBB+	122	UBS Group AG	40 639	123	Financials	CH	Aa3u	A-
90	Imperial Brands PLC	16 562	151	Consumer Staples	GB	-	BBB	123	Stellantis NV	152 119	249	Consumer Discretionary	NL	Baa2	BBB
91	Centrica PLC	14 744	180	Utilities	GB	Baa2	BBB	124	Anheuser-Busch InBev SA/NV	54 304	93	Consumer Staples	BE	Baa1	BBB+
92	Telenor ASA	110 241	66	Telecommunications	NO	Baa1	A-	125	Unilever Finance Netherlands B	2	59	-	NL	A1	A+
93	Alstom SA	15 471	304	Industrials	FR	Baa2	NR								

- Ratingarna motsvarar Moody's (Senior Unsecured Debt) och S&P (Long Term Local Currency Issuer Credit)
- Moody's term (P) betyder preliminär rating som sannolikt fastställs
- WR betyder att företags rating har slopats, NR betyder att företaget inte har getts någon rating
- Tecknet – innebär att data inte var tillgänglig för en del av referensbolagen
- \*- rating under observation för eventuell sänkning och \*+ för eventuell höjning
- Bolagens Marknadsvärde och Omsättning anges i miljoner enligt bolagets hemort

# OP Företagskredit Obligation 48/2022

## Bilaga 2: Analys av kredithändelser

Rating enligt Moody's  
för företagen i lånet

Antalet kredithändelser per år i det globala materialet per kreditklass under perioden 1920–2021

Kumulativin aika liikkeeseenlaskusta vuosina

Luottoluokitus	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Aaa	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%	0.5%	0.7%
Aa	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%	0.6%	0.9%	1.1%	1.4%	1.6%	1.9%
A	0.1%	0.2%	0.5%	0.7%	1.0%	1.4%	1.7%	2.0%	2.4%	2.8%
Baa	0.2%	0.6%	1.1%	1.7%	2.2%	2.8%	3.4%	3.9%	4.5%	5.1%
Ba	1.1%	2.7%	4.4%	6.2%	8.0%	9.7%	11.3%	12.8%	14.3%	15.8%
B	3.2%	7.4%	11.6%	15.5%	19.0%	22.0%	24.6%	27.0%	29.1%	30.9%
Caa-C	9.4%	16.8%	22.8%	27.9%	32.4%	36.1%	39.2%	41.9%	44.4%	46.5%
Investment Grade	0.1%	0.4%	0.7%	1.0%	1.4%	1.8%	2.1%	2.5%	2.9%	3.3%
High Yield	3.7%	7.4%	10.9%	14.1%	16.9%	19.3%	21.4%	23.3%	25.1%	26.8%
Kaikki yhtiöt	1.5%	3.0%	4.5%	5.7%	6.9%	7.8%	8.7%	9.5%	10.2%	10.9%

Siffrorna i tabellen ovan baserar sig på Moody's material om globala kredithändelser. Tabellen visar tidigare kredithändelser och den kan därför inte ses som en garanti för framtiden. Företagen i lånet OP Företagskredit Obligation 48/2022 är europeiska Investment Grade-företag. Historiskt sett har cirka 1,4 procentenheter av IG-företagen i det globala materialet blivit föremål för en kredithändelse inom 5 år räknat från emissionen. Lånets fixeringspunkt är 0,0 % och lösgörningspunkten är 2,4 %. Eftersom lånet preliminärt har 125 referensbolag är vikten för respektive bolag 0,8 %. Det här betyder att om tre eller flera företag blir föremål för en kredithändelse, är det kalkylmässiga kapitalet på vilket räntan beräknas 0 % och ingen ränta uppstår längre.

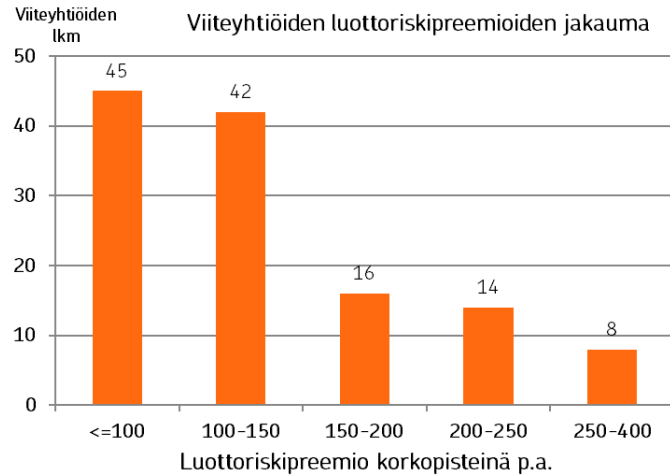
Moody's*	
Aaa	0
Aa1	0
Aa2	3
Aa3	7
A1	9
A2	10
A3	21
Baa1	31
Baa2	31
Baa3	11
Ba1	0
Ba2	0
Ba3	0
B1	0
B2	0
B3	0
Caa1	0
Caa2	0
Caa3	0
Ca	0
C	0
D	0
No Rating	2

125

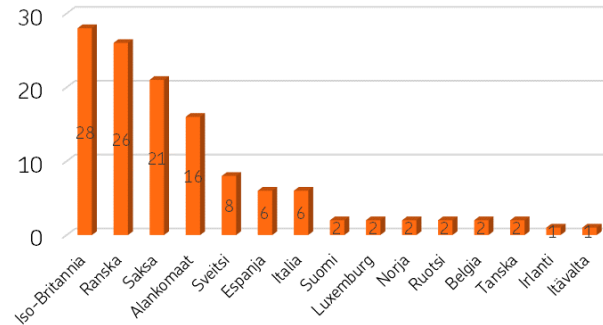
\*Jos ei Moody's luottoluokitusta  
käytetään S&P luottoluokitusta

# OP Företagskredit Obligation 48/2022

## Bilaga 3: information om kreditriskfördelningen, länderfördelningen och de vanligaste branscherna



Viiteyhtiöiden maajakauma



10 yleisintä toimialaa

