



REKLAM

OP Företagsränta Amerika Kumulativ XIV/2022

Emittent:	OP Företagsbanken Abp
Underliggande tillgång:	Kreditrisken hos de bolag som ingår i det nordamerikanska kreditriskindexet (Markit CDX North American High Yield, serie S39)
Försäljningstid:	5.12.2022–13.1.2023
Löptid:	Cirka 5 år (19.1.2023–10.1.2028)
Engångsavkastningskoefficient:	45 % (preliminärt, minst 35 %)
Kapital som återbetalas:	Det nominella kapitalet med avdrag för eventuella andelar som blivit föremål för en kredithändelse
Teckningspris:	100 %
Låneandelens nominella värde:	100 €
ISIN:	FI4000541735
Teckningsställen:	OP Företagsbanken Abp

Placeringsobjektet OP Företagsränta Amerika Kumulativ XIV/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 eller för vilken utbetalningen av pension börjar tidigast 31.1.2028. 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 Amerika Kumulativ XIV/2022, utan lånet innehåses 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 Amerika Kumulativ XIV/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, 27.7.2022, 20.9.2022 och 27.10.2022) 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 Amerika Kumulativ XIV/2022

OP Företagsränta Amerika Kumulativ XIV/2022 är en placering på cirka fem år i kreditrisken hos 100 företag. Som underliggande tillgång för det väldiversifierade lånet används kreditriskindexet Markit CDX North American High Yield S39.

Till försäkringstagaren betalas vid löptidens slut en engångsavkastning på 45 % (preliminärt, minst 35 %) på lånets kalkylmässiga kapital. Det kalkylmässiga kapitalet motsvarar lånets nominella kapital, om inget av de 100 referensbolag som ingår i kreditriskindexet 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 preliminärt 1/100. Om det förekommer kredithändelser under teckningstiden är det möjligt att antalet referensbolag i lånet är mindre än 100. 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 Amerika Kumulativ XIV/2022?

OP Företagsränta Amerika XIV/2022 är en diversifierad och kostnadseffektiv placering i euro i kreditrisken hos 100 nordamerikanska bolag. Avkastningspotentialen möjliggörs av de höjda kreditriskpremierna och High Yield-lånens riskpremier. Bolagen i kreditriskindexet är 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. 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 45 % (preliminärt, minst 35 %) på det kalkylmässiga kapitalet vid slutet av löptiden. Det är möjligt att lånet ger avkastning även vid kredithändelser. Avkastningen på lånet hålls positiv förutsatt att det inte inträffar mer än högst 31 kredithändelser. Med andra ord kan 31 % av referensbolagen i det underliggande indexet bli föremål för en kredithändelse innan lånets avkastning blir negativ för placeraren, dock med beaktande av emittentrisken och med antagandet att engångsavkastningen fastställs till den preliminära nivån på 45 %. Vikten av ett enskilt referensbolag i lånet är liten, endast 1/100, dvs. en kredithändelse minskar lånets kalkylmässiga kapital med 1,00 procentenhet.

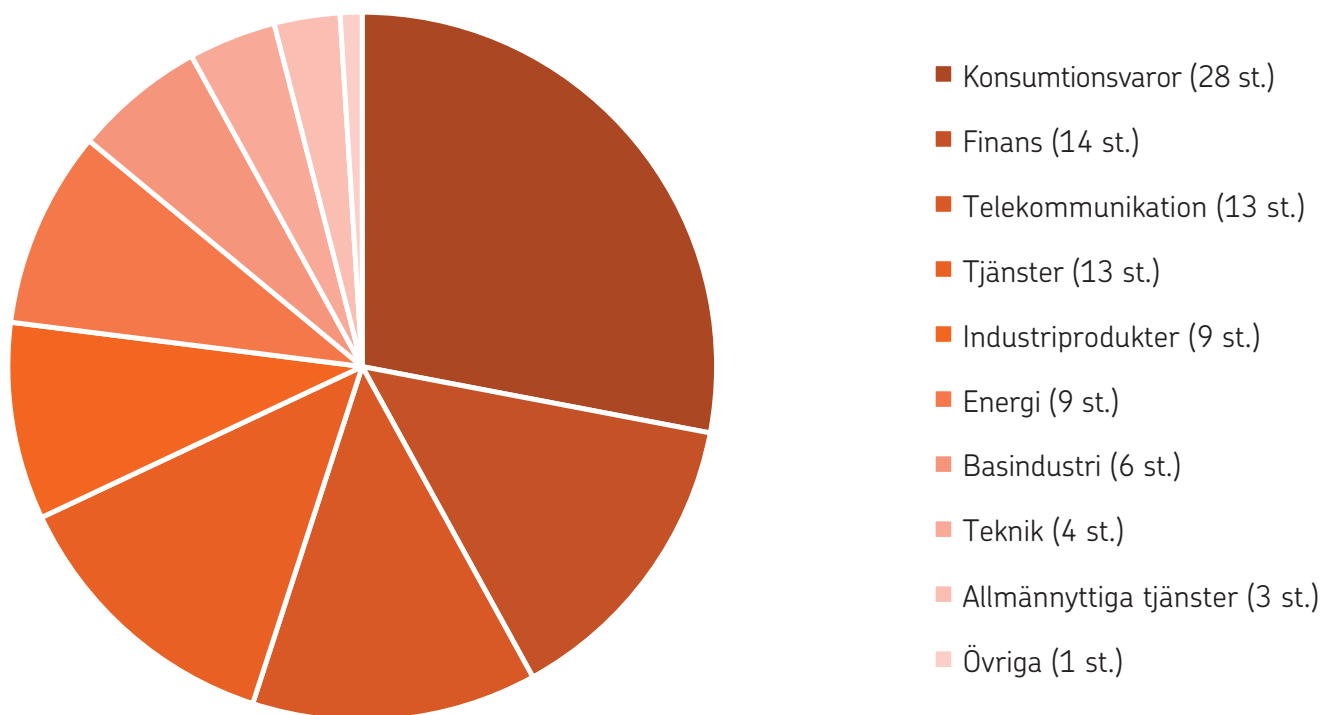
Lånet är ett kostnadseffektivt sätt att placera diversifierat på High Yield-kreditriskmarknaden och det erbjuder en god möjlighet till diversifiering i placeringsportföljen vars utveckling är bunden till resultatkapaciteten i de referensbolag som hör till den underliggande tillgången, eftersom den enda 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. Med en kredithändelse avses att ett referensbolag under kredithändelseperioden blir föremål för konkurs, utebliven betalning, 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.

Den underliggande tillgången består av ett kreditriskindex:

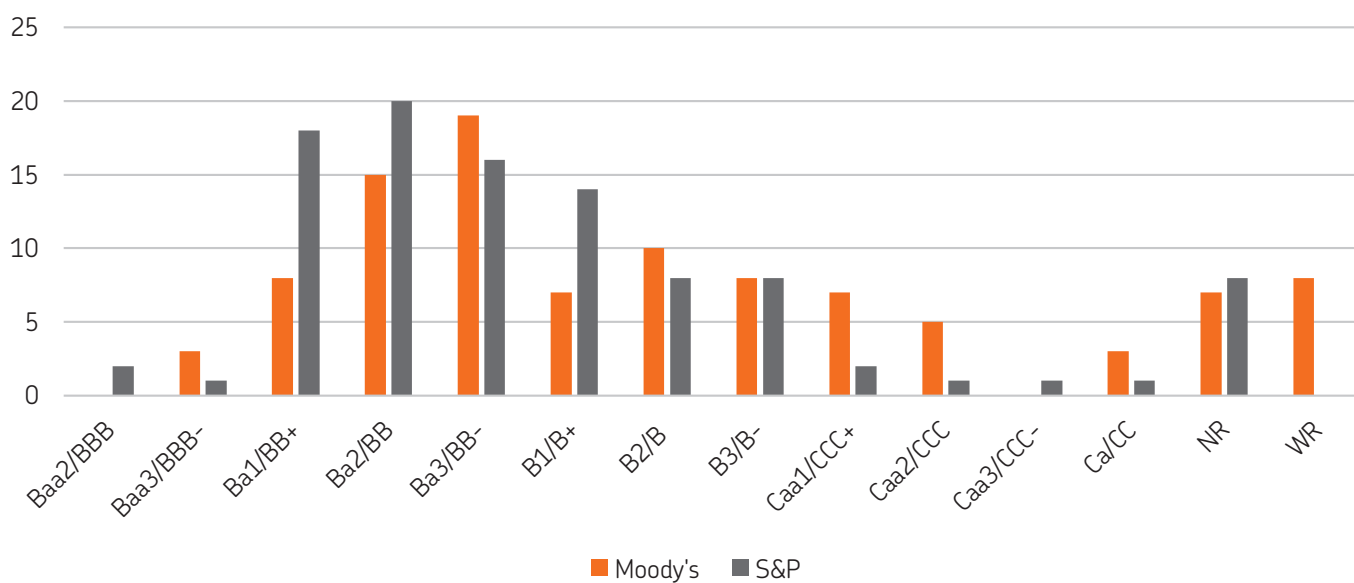
Markit CDX North American High Yield, serie S39

Lånets underliggande tillgång är ett kreditriskindex som upprätthålls och publiceras av Markit och som består av kreditrisken hos 100 nordamerikanska referensbolag. Referensbolagen 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 referensbolag finns i slutet av materialet.

Branschfördelningen för referensbolagen i indexen



Referensbolagens ratingfördelning



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 som bäst omprövas.

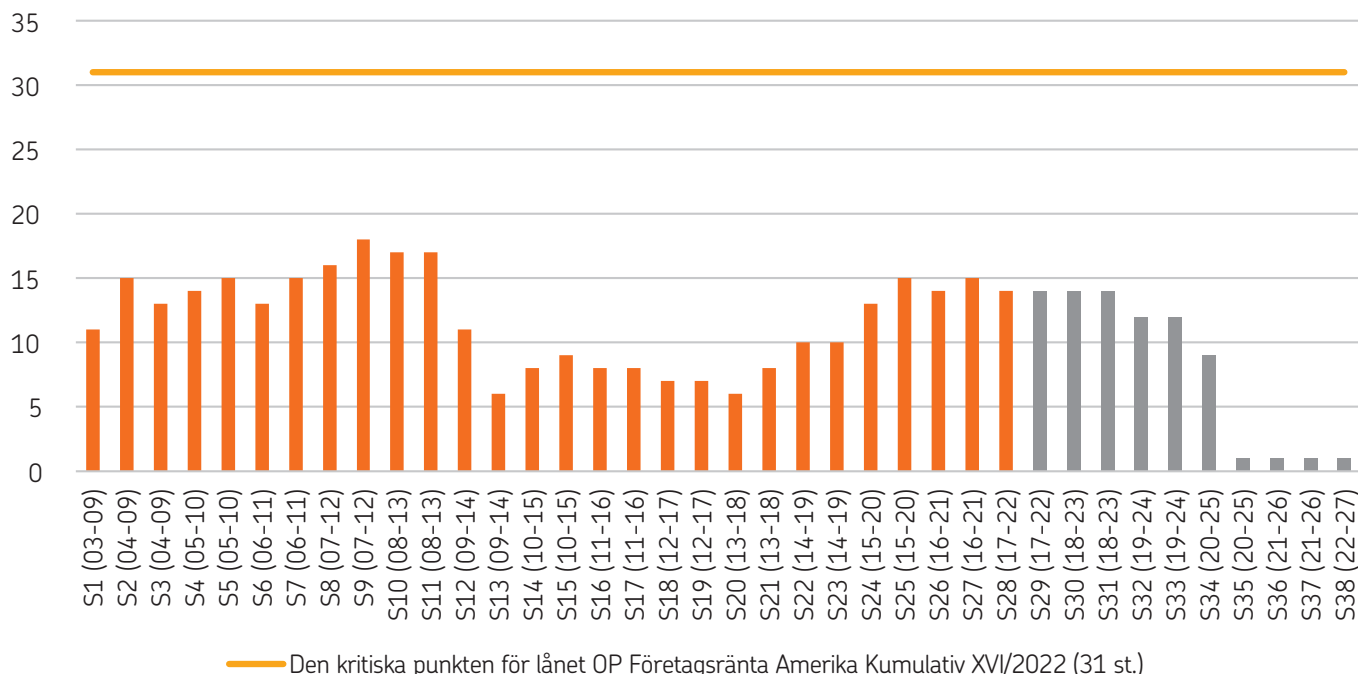
Källor: Bloomberg och OP Företagsbanken Abp 25.11.2022

Den historiska utvecklingen är ingen garanti för den framtida utvecklingen.

Antalet kredithändelser hos tidigare femåriga Markit CDX North American High Yield serier (S1–S38)

I figuren nedan presenteras kredithändelserna som realiserats under 5 års tid i Markit CDX North American High Yield-serierna 1–38. En ny serie av indexet offentliggörs ungefär halvårsvis.

Antalet kredithändelser hos tidigare femåriga Markit CDX North American High Yield serier (S1–S38)



Det har ingått 100 bolag i alla serier av Markit CDX North American High Yield. Av serierna i Markit CDX North American High Yield har serierna 1–28 redan förfallit. Den kritiska punkten på 31 st. för lånet OP Företagsränta Amerika Kumulativ XIV/2022 innebär att lånets avkastning hålls positiv om det inträffar högst 31 kredithändelser under löptiden, dock med beaktande av emittrisen och med antagandet att engångsavkastningskoefficienten fastställs till 45 % och att referensbolagens kredithändelser fördelar sig jämt på löptiden.

Källa: Bloomberg, 25.11.2022. Tabellen beskriver inte lånets förväntade utveckling i fråga om kredithändelser. Den historiska utvecklingen är ingen garanti för den framtida utvecklingen.

Hur den eventuella avkastningen som betalas till försäkringstagaren räknas ut:

Avkastningen på lånet OP Företagsränta Amerika Kumulativ XIV/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 45,0 % (preliminärt, minst 35,0 %). 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 1/100).

Exempel på hur kredithändelser påverkar den totala avkastningen

Avkastningen på lånet OP Företagsränta Amerika Kumulativ XIV/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 45,0 % (preliminärt, minst 35,0 %). 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 1/100, dvs. 1,00 %). Räknat med den preliminära engångsavkastningskoefficienten minskar en kredithändelse lånets återbetalningsbelopp med cirka 1,45 %-enheter ($1/100 \times 1,45$) 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 Amerika Kumulativ XIV/2022.

I exemplen är det placerade nominella beloppet 10 000 euro. Exemplen har räknats enligt den preliminära engångsavkastningskoefficienten 45 % (minst 35 %). 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	4 500,00 €	10 000,00 €	14 500,00 €	7,755 %
Scenario 2	10 kredithändelser	4 050,00 €	9 000,00 €	13 050,00 €	5,497 %
Scenario 3	31 kredithändelser	3 105,00 €	6 900,00 €	10 005,00 €	0,010 %
Scenario 4	50 kredithändelser	2 250,00 €	5 000,00 €	7 250,00 €	-6,260 %
					Lånets avkastning
Scenario 5	100 kredithändelser	0,00 €	0,00 €	0,00 €	-100,00 %

Risker i anslutning till placeringsobjektet

Försäkringstagaren innehar inte en värdeandel i lånet OP Företagsränta Amerika Kumulativ XIV/2022, utan lånet innehas 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 (19.1.2023–20.12.2027). 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 ifrågavarande 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 (1/100), 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 vid Lånets sluttidpunkt återbetalar marknadsvärdet som Beräkningsombudet enligt god marknadssed fastställt och som kan vara mindre eller större än Lånets nominella värde. 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.

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 25.11.2022).

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 Markit CDX North American High Yield, Series 39

	Bolag	Land	Moody's	S&P	Indexvikt
1	American Airlines Group Inc	US	Caa1	B-	1/100
2	Apache Corp	US	Ba1	BB+	1/100
3	Ashland LLC	US	Ba1	BB+	1/100
4	Avon Products Inc	US	Ba3	BB-	1/100
5	Ball Corp	US	Ba1	BB+	1/100
6	Carnival Corp	PA	B3	B	1/100
7	Lumen Technologies Inc	US	B2	BB-	1/100
8	Cleveland-Cliffs Inc	US	Ba3	B+	1/100
9	Avis Budget Group Inc	US	WR	BB	1/100
10	Domtar Corp	US	Ba3 *-	BB	1/100
11	RR Donnelley & Sons Co	US	Caa1	B	1/100
12	Macy's Inc	US	Ba2	BB+	1/100
13	Ford Motor Co	US	Ba2	BB+	1/100
14	TEGNA Inc	US	Ba3 *-	BB *-	1/100
15	Gap Inc/The	US	Ba3	BB	1/100
16	Goodyear Tire & Rubber Co/The	US	B2	BB-	1/100
17	Avient Corp	US	Ba3	BB	1/100
18	KB Home	US	Ba2	BB	1/100
19	Bath & Body Works Inc	US	Ba2	BB	1/100
20	Louisiana-Pacific Corp	US	Baa3	BB+	1/100
21	MBIA Inc	US	Ba3	NR	1/100
22	MGIC Investment Corp	US	Baa3	BB+u	1/100
23	MGM Resorts International	US	B1	B+ *-	1/100
24	Murphy Oil Corp	US	Ba2	BB	1/100
25	Tenet Healthcare Corp	US	B3	B+	1/100
26	Newell Brands Inc	US	Ba1	BBB-	1/100
27	Occidental Petroleum Corp	US	Ba1	BB+	1/100
28	Olin Corp	US	Ba1	BB+	1/100
29	PG&E Corp	US	WR	BB-	1/100
30	Pitney Bowes Inc	US	B2	BB	1/100
31	Rite Aid Corp	US	Caa2	CC	1/100
32	Safeway Inc	US	Ba3 *+	BB *+	1/100
33	Unisys Corp	US	WR	B+	1/100
34	Universal Health Services Inc	US	WR	BB+	1/100
35	United States Steel Corp	US	B1	BB-	1/100
36	Xerox Corp	US	Ba2	BB	1/100
37	Nordstrom Inc	US	Ba1	BB+	1/100
38	iStar Inc	US	Ba2 *+	BB	1/100
39	Bausch Health Cos Inc	CA	Ca	CCC+	1/100
40	iHeartCommunications Inc	US	Caa1	B+	1/100
41	Staples Inc	US	Caa2	B	1/100
42	Teva Pharmaceutical Industries	IL	-	BB-	1/100
43	Bombardier Inc	CA	B3	B-	1/100
44	Chesapeake Energy Corp	US	Ba3	BB	1/100
45	Royal Caribbean Cruises Ltd	LR	B3	B	1/100
46	Boyd Gaming Corp	US	B3	BB-	1/100
47	Beazer Homes USA Inc	US	B2	B	1/100
48	OneMain Finance Corp	US	Ba2	BB	1/100
49	Service Properties Trust	US	Ba3	B+	1/100
50	Liberty Interactive LLC	US	B2	B+	1/100

	Bolag	Land	Moody's	S&P	Indexvikt
51	DaVita Inc	US	B1	BB	1/100
52	Iron Mountain Inc	US	Ba3	BB-	1/100
53	Univision Communications Inc	US	WR	B+	1/100
54	Sabre Holdings Corp	US	WR	B	1/100
55	K Hovnanian Enterprises Inc	US	Caa2	-	1/100
56	Aramark Services Inc	US	B1	BB-	1/100
57	Standard Industries Inc	US	-	BB+	1/100
58	CommScope Inc	US	Caa1	B-	1/100
59	DISH DBS Corp	US	B3	B-	1/100
60	Yum! Brands Inc	US	Ba3	BB+	1/100
61	Amkor Technology Inc	US	B1	BB	1/100
62	CSC Holdings LLC	US	Ba3	BB-	1/100
63	Sealed Air Corp	US	Ba2	BB+	1/100
64	TransDigm Inc	US	-	B+	1/100
65	NOVA Chemicals Corp	CA	Ba3	BB	1/100
66	United Rentals North America I	US	Ba2	BB+	1/100
67	Netflix Inc	US	Ba1	BBB	1/100
68	American Axle & Manufacturing	US	B2	BB-	1/100
69	Lamb Weston Holdings Inc	US	Ba3	BB+	1/100
70	Pactiv LLC	US	Caa1	B+	1/100
71	Community Health Systems Inc	US	-	B-	1/100
72	Nabors Industries Inc	US	B1	B-	1/100
73	NRG Energy Inc	US	Ba2	BB+	1/100
74	Hertz Corp/The	US	Caa1	BB-	1/100
75	Anywhere Real Estate Group LLC	US	B2	BB-	1/100
76	United Airlines Holdings Inc	US	Ba3	B+	1/100
77	Delta Air Lines Inc	US	Baa3	BB	1/100
78	Tesla Inc	US	WR	BBB	1/100
79	Weatherford International Ltd	BM	B3	NR	1/100
80	CCO Holdings LLC	US	B1	NR	1/100
81	Calpine Corp	US	B2	BB-	1/100
82	Transocean Inc	KY	Ca	CCC	1/100
83	Antero Resources Corp	US	Ba2	BB+	1/100
84	Uniti Group Inc	US	Caa2	B-	1/100
85	Post Holdings Inc	US	B2	B+	1/100
86	Uber Technologies Inc	US	B2	B	1/100
87	EQM Midstream Partners LP	US	Ba3	BB-	1/100
88	ADT Security Corp/The	US	WR	NR	1/100
89	GFL Environmental Inc	CA	B3	B+	1/100
90	Genworth Holdings Inc	US	Ba2	B+	1/100
91	Navient Corp	US	Ba3	BB-	1/100
92	Sirius XM Radio Inc	US	Ba3	BB	1/100
93	Caesars Entertainment Inc	US	Caa1	B	1/100
94	Hilton Domestic Operating Co I	US	Ba2	-	1/100
95	Vistra Operations Co LLC	US	Ba2	-	1/100
96	Carvana Co	US	Caa2	CCC+	1/100
97	Howmet Aerospace Inc	US	-	-	1/100
98	New Albertsons LP	US	-	BB *+	1/100
99	Diamond Sports Group LLC	US	Ca	CCC-	1/100
100	Frontier Communications Holdin	US	-	B-	1/100

- 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 som bäst omprövas.

Källa: Bloomberg, 25.11.2022

OP Företagsbanken Abp har på basis av ett licensavtal rätt att använda indexet Markit CDX North American High Yield S39 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 S39 (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 Kumulativ XIV/2022". OP Corporate Bank plc acknowledges and agrees that "OP Företagsränta Amerika Kumulativ XIV/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 Amerika Kumulativ XIV/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 Amerika Kumulativ XIV/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.

Anslutning av lånet OP Företagsränta Amerika Kumulativ XIV/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 eller för vilka utbetalningen av pension börjar tidigast 31.1.2028. 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 10.1.2028 återbetalningsbeloppet i enlighet med lånevillkoren (se också emittentrisk).
- Om försäkringsbesparingar som placerats i lånet återköps från försäkringen eller överförs till andra placeringsobjekt som ingår i försäkringen före lånets återbetalningsdag 10.1.2028, 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 placeringsplan 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.

Sammandrag av villkoren för OP Företagsränta Amerika Kumulativ XIV/2022

Emittent: OP Företagsbanken Abp	Försäljningstid: 5.12.2022–13.1.2023	Engångsavkastningskoefficient: Preliminärt 45 % (minst 35 %)
Lånets namn: OP Företagsränta Amerika Kumulativ XIV/2022	Emissionsdag: 19.1.2023	Återbetalningsbelopp: På återbetalningsdagen betalas lånets återstående kalkylmässiga kapital samt en eventuell engångsavkastningskoefficient på det kalkylmässiga kapitalet.
Underliggande tillgång: Referensbolagen i kreditriskindexet Markit CDX North American High Yield series S39	Återbetalningsdag: 10.1.2028 eller Slutlig Återbetalningsdag	Kredithändelseperiod: 19.1.2023–20.12.2027 (kan granskas 60 dagar retroaktivt)
Obligationernas form: Värdeandelar	Emissionskurs: 100 %	Notering: Lånet kommer inte att noteras.
Låneandelens nominella värde: 100	Säkerhet: Ingen säkerhet	

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.

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 OP:s förvaringsavgifter.

Struktureringskostnad:

Struktureringskostnaden är högst 5,99 %, vilket motsvarar en årlig kostnad på cirka 1,18 %, om placeringen hålls till förfallodagen 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 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 24.11.2022.

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.

Emittenten återkallar emissionen, om engångsavkastningskoefficienten inte kan fastställas till minst 35,0 %. 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 fåtts 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.

RISKKLASS: 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.