



Fast ränta
5,50 % p.a.*

Företagsränta

Pohjola Företagsränta Amerika I/2016

Emittent:	Pohjola Bank Abp
Teckningstid:	18.1. – 11.3.2016
Fast ränta:	5,50 % per år
Underliggande tillgång:	Nordamerikanskt kreditriskindex (Markit CDX North America High Yield S25)
Teckningspris:	Rörligt
Minimiteckning:	1000 euro
Teckningsställen:	Andelsbankerna och Pohjola Markets
Löptid:	cirka 5 år

* Läs avsnittet Risker i anslutning till placeringen.





Vad är Pohjola Företagsränta Amerika I/2016?

Pohjola Företagsränta Amerika I/2016 är en placering på cirka fem år i 100 nordamerikanska företags kreditrisk. Som underliggande tillgång för den väldiversifierade placeringen används kreditriskindexet Markit CDX North America High Yield Series 25.

På placeringen betalas en årlig ränta på 5,50 % på lånets nominella kapital, om inget av de 100 referensbolag som ingår i indexet blir föremål för en kredithändelse. Om ett referensbolag som valts till lånet blir föremål för en kredithändelse, minskar det lånets kalkylmässiga kapital och således avkastningen på placeringen och det kapital som ska återbetalas. Lånet saknar således kapitalgaranti. Kreditrisken fördelas mellan varje bolag i indexet så att vikten per referensbolag är 1/100. Med en kredithändelse avses konkurs, utebliven betalning, omstrukturering av skulder eller statlig intervention.

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

Placeringen är av obligationslånetyp och lånet emitteras av Pohjola Bank Abp.

Varför placera i lånet Pohjola Företagsränta Amerika I/2016?

Möjlighet till lockande avkastning trots de nuvarande låga räntorna.

- Räntan på lånet är 5,50 % på det kalkylmässiga kapitalet* (se kalkylmässigt kapital under rubriken "Hur avkastningen fastställs").
- Räntan betalas årligen.
- Placeringens effektiva ränta beror på teckningspriset och är därmed tillgänglig vid teckningen, förutsatt att inga kredithändelser inträffar under löptiden.
- Avkastningen hålls lockande trots att referensbolagen skulle råka ut för enskilda kredithändelser.

Lånet är ett kostnadseffektivt sätt att placera diversifierat i high yield –kreditriskmarknad.

- 100 nordamerikanska referensbolag från olika branscher erbjuder en omfattande diversifiering för placeringen.
- Vikten för ett enskilt bolag och risken per bolag är liten, cirka 1/100.

Den ekonomiska utvecklingen i Nordamerika har varit god och området har under den senaste tiden fungerat som lokomotiv för den globala tillväxten. I december 2015 höjde amerikanska centralbanken Fed räntan för första gången på nio år. Centralbanken har också indikerat att den höjer räntorna stegvis med beaktande av hur ekonomin utvecklas. Europeiska centralbanken fortsätter däremot sin stimulering och håller räntorna låga i ett försök att få bättre fart på den ekonomiska tillväxten inom euroområdet.

Då marknadsräntorna fortfarande hålls relativt låga i Förenta staterna hålls också företagens finansieringskostnader skäliga, vilket innebär att företagen har bättre förutsättningar att klara av sina åtaganden än då räntorna är högre. Genom att placera i euro i lånet Pohjola Företagsränta Amerika I/2016 kan placeraren försöka nå den goda avkastning som betalas på placeringen.

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

**Läs avsnittet Risker i anslutning till placeringen*

Lånets underliggande tillgång

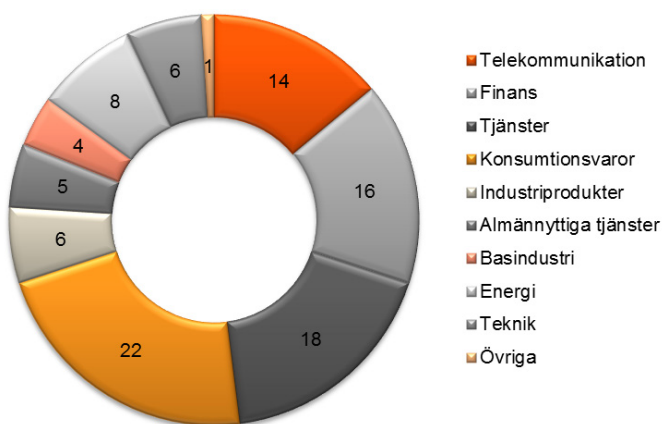
Markit CDX North America High Yield Series 25

Lånets underliggande tillgång är Markit®:s kreditriskindex. Indexet består av 100 nordamerikanska referensbolags kreditrisk och varje referensbolag är med i indexets ursprungliga version med en vikt på cirka 1/100. Bolagen representerar flera olika branscher och deras hemort ska finnas i Nordamerika. Indexet erbjuder effektiv diversifiering på den nordamerikanska kreditriskmarknaden.

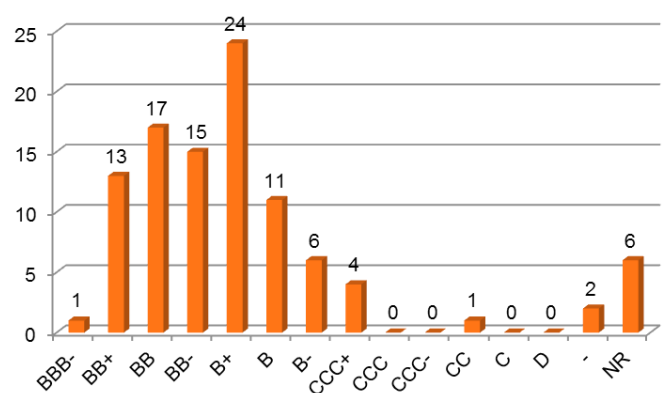
Ratingen för bolagen som hör till indexet hör till en grupp med sänkt rating, vilket betyder att de här bolagen och de lån som de emitterat hör till kategorin high yield. Avkastningskravet på den här typen av lån är också högre. För att hör till indexet måste bolaget ha en rating som hör till klassen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

En ny serie av indexet offentliggörs halvårsvis. En lista över de referensbolag som ingår i serie 25 och som använts för det här lånet finns i slutet av materialet.

Källa: Pohjola Markets



Branschfördelningen för referensbolagen i indexet Markit CDX North America High Yield S25 8.1.2016.



Referensbolagens S&P-ratingfördelning 8.1.2016.

Hur avkastningen fastställs

Avkastningen på lånet Pohjola Företagsränta Amerika I/2016 består av två komponenter:

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

Det kalkylmässiga kapitalet är den del av det nominella kapitalet som kvarstår efter avdrag av eventuella kreditförluster. Det kapital som ska återbetalas är det kalkylmässiga kapitalet som beräknats enligt läget den sista dagen i kredit-händelseperioden.

Den årliga röntan på lånets kalkylmässiga kapital är 5,50 % och den betalas till dem som placerat i lånet på följande räntebetalningsdagar: 20.12.2016, 20.12.2017, 20.12.2018, 20.12.2019, 12.1. 2021*. Det kalkylmässiga kapitalet minskar genast vid en kredithändelse. Röntan betalas på det vid respektive räntebetalningsdag gällande kalkylmässiga kapitalet.

Teckningspriset för Pohjola Företagsränta Amerika I/2016 är rörligt. Det här innebär att den som placerar i lånet betalar ett pris på sin placering som kan variera under lånets teckningstid.

På lånets återbetalningsdag återbetalas det belopp som motsvarar det kalkylmässiga kapitalet till dem som placerat i lånet.*

*Läs avsnittet Risker i anslutning till placeringen

Hur teckningspriset inverkar på den effektiva räntan

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

Exempel: Om lånets emissionskurs är 98 % och placeringens nominella belopp är 10 000 euro, betalar placeraren 9 800 euro för sin placering. Den årliga räntan på 5,50 % som betalas till placeraren beräknas på det kalkylmässiga kapitalet på 10 000 euro under de förutsättningar som nämns i lånevillkoren. På förfallodagen återbetalas lånets återbetalningsbelopp 10 000 euro till placeraren.* I det här exemplet får placeraren en effektiv ränta på 5,93 % som är större än den nominella räntan i lånevillkoren.

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

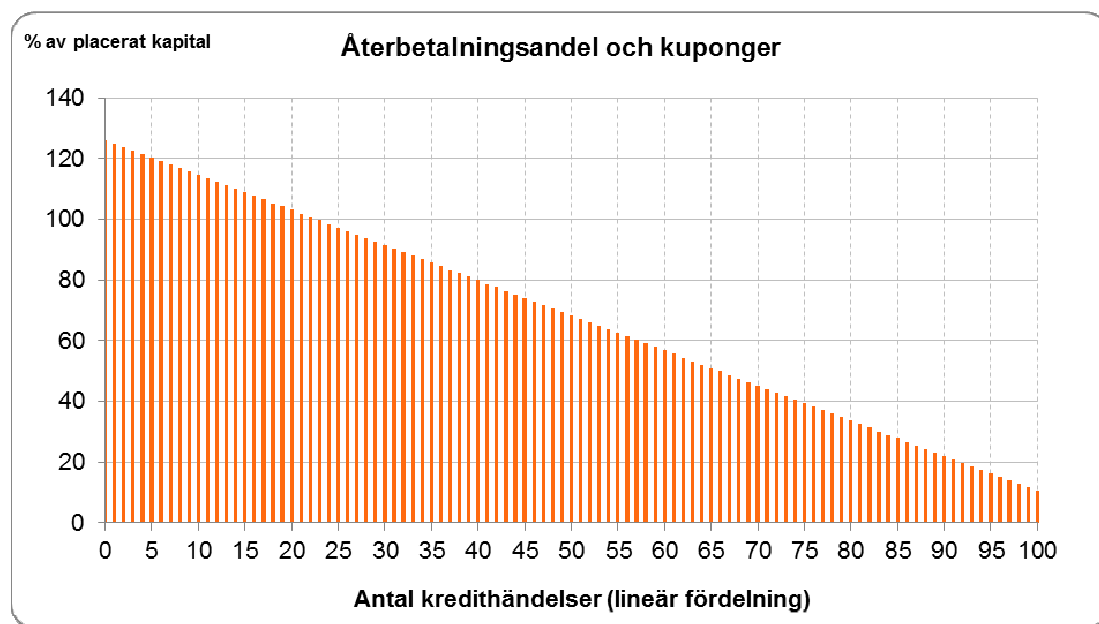
Nominell ränta	5.50 % p.a. (räntan beräknas på räntedagarna 30/360)					
Placerings nominella belopp	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €
Teckningspris	98 %	99 %	100 %	101 %	102 %	103 %
Placeraren betalar	9 800 €	9 900 €	10 000 €	10 100 €	10 200 €	10 300 €
Återbetalningsbelopp	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €
Räntor totalt för löptiden	2 618.61 €	2 618.61 €	2 618.61 €	2 618.61 €	2 618.61 €	2 618.61 €
Effektiv ränta	5.93 %	5.68 %	5.44 %	5.20 %	4.96 %	4.73 %

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

Hur kredithändelser inverkar på den effektiva räntan och kapitalet

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

Följande graf visar hur kredithändelserna påverkar avkastningen på placeringen. I grafens kalkyler är teckningspriset 100 %. Dessutom antas det att kredithändelserna inträffar med jämna mellanrum under kredithändelseperioden. I kalkylen är den totala avkastningen på en placering till nominellt värde positiv, om antalet kredithändelser är 22 eller mindre.



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

*Läs avsnittet *Risker i anslutning till placeringen*

Exempel på hur kredithändelser påverkar den totala avkastningen

I tabellen nedan redogörs för hur olika fiktiva kredithändelser påverkar den effektiva räntan och kapitalet enligt villkor som motsvarar villkoren för lånet Pohjola Företagsränta Amerika I/2016.

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

Scenarier	Beskrivning	Ränta totalt	Återbetalning av kapital	Totalt	Effektiv ränta
Scenario 1	Ingen kredithändelse	2 618.61 €	10 000.00 €	12 618.61 €	5.44 %
Scenario 2	5 kredithändelser (1 per tidpunkt)	2 537.43 €	9 500.00 €	12 037.43 €	4.32 %
Scenario 3	10 kredithändelser (2 per tidpunkt)	2 212.68 €	7 500.00 €	9 712.68 €	-0.67 %
Scenario 4	50 kredithändelser (10 per tidpunkt)	1 806.75 €	5 000.00 €	6 806.75 €	-8.57 %
Scenario 5	100 kredithändelser på emissionsdagen	0.00 %	0.00 %	0.00 %	-100.00 %

Risker i anslutning till placeringen

Kredithändelserisken

Avkastningen på och återbetalningen av kapitalet för ett företagsräntelån påverkas utöver av teckningspriset och den nominella räntan av om ett eller flera referensbolag blir föremål för en kredithändelse under kredithändelseperioden (16.3.2016–20.12.2020).

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

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

En kreditriskhändelse som riktar sig till ett referensbolag påverkar räntebildningen så att det inte betalas någon ränta alls på det här referensbolagets andel av kapitalet under ränteperioden i fråga, oberoende av i vilket skede av ränteperioden kredithändelsen inträffar. Den del av det nominella kapitalet, från vilket eventuella kreditförluster (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.

Sekundärmarknadsrisken

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

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 till placeraren. Emittenten ska till borgenärerna betala avkastning enligt marknadsvärdet vid den tidpunkt då lånet upphör. Avkastningen kan vara noll. Placeraren förlorar då den överkurs som placeraren eventuellt betalt.

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

Överkursrisken

Om ingen avkastning att betala uppkommer, kan placeraren helt eller delvis förlora den överkurs som placeraren betalt.

Emittentrisken

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

Pohjola Bank Abp är en solid affärsbank som grundats 1902, och banken är centralt finansiellt institut för OP Gruppen. OP Andelslag är den enda aktieägaren i Pohjola Bank Abp. Pohjola Bank Abp:s internationella rating är Aa3 (Moody's) och AA- (Standard & Poor's), vilket är en stark rating (läget 7.1.2016).

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, 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		

Emittenten har enligt licensavtalet rätt att använda indexet Markit CDX North America High Yield Series 25 i samband med det här obligationslånet. Enligt licensavtalet ska Emittenten införliva följande text i materialet:

"Markit CDX North America High Yield S25 is service marks of Markit Indices Limited and has been licensed for use by Pohjola Bank Plc."

"The Markit CDX North America High Yield S25 (the "Index") referenced herein is the property of Markit Indices Limited ("Index Sponsor") and has been licensed for use in connection with Pohjola Yrityskorko Amerikka I/2016. Pohjola Bank Plc acknowledges and agrees that Pohjola Yrityskorko Amerikka I/2016 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 Pohjola Yrityskorko Amerikka I/2016, 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 Pohjola Yrityskorko Amerikka I/2016, 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."

Referensbolagen i Markit CDX North America High Yield Series 25

	Bolag	Antal anställda	Marknadsvärde (M)	Omsättning	Bransch	Land	Moody's	S&P	Vikt
1	Advanced Micro Devices Inc	9 475	1 894	5 506	Teknik	US	Caa2	CCC+	1 %
2	AK Steel Corp	6 200	-	-	Basindustri	US	Caa1	B-	1 %
3	Alcatel-Lucent USA Inc	29 921	-	-	Telekommunikation	US	B2	*+ B+ *+	1 %
4	Ally Financial Inc	6 900	7 843	9 667	Finans	US	Ba3	BB+	1 %
5	American Axle & Manufacturing	6 500	-	1 113	Konsumtionsvaror	US	B2	BB-	1 %
6	Amkor Technology Inc	21 900	1 343	3 129	Teknik	US	B2	BB	1 %
7	Aramark Services Inc	161 000	-	13 505	Tjänster	US	B2	BB	1 %
8	Avis Budget Group Inc	30 000	2 939	8 485	Tjänster	US	WR	BB-	1 %
9	Avon Products Inc	33 200	1 093	8 851	Tjänster	US	Ba3	* B+	1 %
10	Beazer Homes USA Inc	878	315	1 627	Konsumtionsvaror	US	Caa1	B-	1 %
11	Bombardier Inc	76 400	2 800	20 111	Industriprodukter	CA	B2	B	1 %
12	Boyd Gaming Corp	18 290	2 014	2 701	Konsumtionsvaror	US	B3	B	1 %
13	California Resources Corp	1 990	617	4 173	Energi	US	Caa3	BB-	1 %
14	Calpine Corp	2 052	4 885	8 030	Allmännyttiga tjänster	US	B3	B+	1 %
15	CCO Holdings LLC	-	-	-	Telekommunikation	US	B1	*+ NR	1 %
16	CenturyLink Inc	44 400	12 847	18 031	Telekommunikation	US	Ba2	BB	1 %
17	Chesapeake Energy Corp	5 500	2 694	19 557	Energi	US	B3	B	1 %
18	CIT Group Inc	4 960	7 151	3 625	Finans	US	B1	BB+	1 %
19	Communications Sales & Leasing	2	2 851	-	Finans	US	Caa1	B+	1 %
20	Community Health Systems Inc	135 000	2 634	18 639	Tjänster	US	-	B+	1 %
21	CSC Holdings LLC	15 451	-	6 232	Telekommunikation	US	Ba2	*- BB- *-	1 %
22	DR Horton Inc	6 230	10 422	10 824	Konsumtionsvaror	US	Ba1	BB+	1 %
23	DaVita HealthCare Partners Inc	53 400	14 232	12 795	Tjänster	US	B1	BB	1 %
24	Dell Inc	108 800	-	56 940	Teknik	US	Ba3	*+ BB+	1 %
25	Deluxe Corp	5 328	2 615	1 674	Tjänster	US	Ba2	BB	1 %
26	DISH DBS Corp	-	-	14 277	Telekommunikation	US	Ba3	BB-	1 %
27	Dynegy Inc	1 679	1 476	2 497	Allmännyttiga tjänster	US	B3	B+	1 %
28	First Data Corp	23 000	12 346	11 152	Finans	US	Caa1	B+	1 %
29	Freescale Semiconductor Inc	16 800	-	4 634	Teknik	US	WR	NR	1 %
30	Frontier Communications Corp	18 600	5 117	4 772	Telekommunikation	US	Ba3	BB-	1 %
31	Genworth Holdings Inc	-	-	-	Finans	US	Ba1	BB-	1 %
32	HCA Inc	190 000	-	-	Tjänster	US	B1	BB	1 %
33	HD Supply Inc	15 500	-	8 487	Konsumtionsvaror	US	Caa1	B+	1 %
34	iHeartCommunications Inc	19 200	-	6 319	Telekommunikation	US	Caa1	CCC	1 %
35	International Lease Finance Co	632	-	4 417	Finans	US	Ba2	NR	1 %
36	Iron Mountain Inc	20 000	5 357	3 118	Finans	US	Ba3	B+	1 %
37	iStar Inc	182	913	462	Finans	US	B2	B+	1 %
38	JC Penney Co Inc	114 000	2 237	12 257	Konsumtionsvaror	US	-	CCC+	1 %
39	K Hovnanian Enterprises Inc	1 749	-	82	Konsumtionsvaror	US	Caa2	*- -	1 %
40	KB Home	1 430	967	3 032	Konsumtionsvaror	US	B2	B	1 %
41	L Brands Inc	19 600	27 531	11 454	Konsumtionsvaror	US	Ba1	BB+	1 %
42	Lennar Corp	5 741	8 822	9 474	Konsumtionsvaror	US	Ba2	BB	1 %
43	Level 3 Communications Inc	13 500	17 368	6 777	Telekommunikation	US	B2	BB-	1 %
44	Liberty Interactive LLC	22 075	-	4 002	Konsumtionsvaror	US	B2	BB	1 %
45	Louisiana-Pacific Corp	4 200	2 366	1 935	Industriprodukter	US	Ba3	BB-	1 %
46	MarkWest Energy Partners LP	1 404	8 552	2 149	Energi	US	WR	BBB-	1 %
47	MBIA Insurance Corp	-	-	-	Finans	US	-	B	1 %
48	Meritor Inc	8 400	671	3 505	Konsumtionsvaror	US	B2	B+	1 %
49	MGIC Investment Corp	800	2 612	942	Finans	US	B2	B+u	1 %
50	MGM Resorts International	46 000	11 906	10 082	Konsumtionsvaror	US	B3	*+ B+	1 %
51	Navient Corp	6 200	3 627	5 637	Finans	US	Ba3	BB	1 %
52	New Albertsons Inc	-	-	-	Tjänster	US	-	B- *+	1 %
53	Nine West Holdings Inc	2 240	-	-	Finans	US	Caa3	CCC+	1 %
54	NOVA Chemicals Corp	2 600	-	5 278	Övriga	CA	Ba2	BB+	1 %
55	NRG Energy Inc	9 806	3 110	15 868	Allmännyttiga tjänster	US	B1	BB-	1 %
56	Olin Corp	3 900	2 657	2 241	Basindustri	US	Ba1	BB+	1 %
57	Owens-Illinois Inc	21 100	2 269	6 784	Industriprodukter	US	B2	BB	1 %
58	Pactiv LLC	12 000	-	-	Konsumtionsvaror	US	Caa2	B	1 %
59	Parker Drilling Co	3 443	172	969	Energi	US	B2	B+	1 %
60	Peabody Energy Corp	8 300	83	6 792	Energi	US	Ca	B	1 %
61	PHH Corp	4 100	865	727	Finans	US	Ba3	B+	1 %
62	PolyOne Corp	6 900	2 375	3 836	Basindustri	US	Ba3	BB	1 %
63	PulteGroup Inc	4 149	5 666	5 822	Konsumtionsvaror	US	Ba1	BB+	1 %
64	RR Donnelley & Sons Co	68 000	2 754	11 603	Tjänster	US	Ba3	*- BB- *-	1 %
65	Radian Group Inc	1 702	2 352	1 073	Finans	US	B1	B+	1 %
66	Realty Group LLC	10 800	-	4 090	Finans	US	B2	BB-	1 %
67	Rite Aid Corp	50 730	8 110	26 528	Konsumtionsvaror	US	B3	*+ B *+	1 %
68	Royal Caribbean Cruises Ltd	5 700	20 684	8 074	Konsumtionsvaror	LR	Ba1	BB+	1 %
69	Sabine Pass Liquefaction LLC	-	-	0	Energi	US	-	-	1 %
70	Sabre Holdings Corp	9 000	-	-	Tjänster	US	B2	B+	1 %

Referensbolagen i Markit CDX North America High Yield Series 25

	Bolag	Antal anställda	Marknadsvärde (M)	Omsättning	Bransch	Land	Moody's	S&P	Vikt
71	Safeway Inc	137 000	-	36 330	Tjänster	US	B2	B +*	1 %
72	Sanmina Corp	43 854	1 387	6 375	Industriprodukter	US	WR	BB	1 %
73	Sealed Air Corp	24 000	8 227	7 751	Industriprodukter	US	B1	BB	1 %
74	Sears Roebuck Acceptance Corp	7	-	-	Konsumtionsvaror	US	Caa2	CCC+	1 %
75	Springleaf Finance Corp	3 239	-	2 464	Finans	US	B3	B	1 %
76	Sprint Communications Inc	39 000	-	16 891	Telekommunikation	US	B1	B+	1 %
77	CalAtlantic Group Inc	1 250	3 958	2 435	Konsumtionsvaror	US	Ba2	BB	1 %
78	SunGard Data Systems Inc	13 000	-	2 809	Teknik	US	B3	*+ NR	1 %
79	SUPERVALU Inc	40 000	1 598	17 820	Tjänster	US	B3	B+	1 %
80	T-Mobile USA Inc	20 185	-	0	Telekommunikation	US	Ba3	NR	1 %
81	Talen Energy Supply LLC	4 156	-	3 736	Allmännyttiga tjänster	US	Ba3	B+	1 %
82	TEGNA Inc	31 250	5 241	6 008	Telekommunikation	US	Ba1	BB+	1 %
83	Tenet Healthcare Corp	108 000	2 415	16 615	Tjänster	US	B3	B	1 %
84	Tesoro Corp	5 600	12 599	40 633	Energi	US	Ba2	BB+	1 %
85	AES Corp/VA	18 500	5 888	17 146	Allmännyttiga tjänster	US	Ba3	BB-	1 %
86	Goodyear Tire & Rubber Co/The	67 000	7 831	18 138	Konsumtionsvaror	US	B1	BB-	1 %
87	Hertz Corp/The	33 000	-	11 046	Tjänster	US	B2	B+	1 %
88	McClatchy Co/The	6 200	90	1 147	Telekommunikation	US	WR	B-	1 %
89	Neiman Marcus Group LLC/The	15 700	-	5 095	Konsumtionsvaror	US	Caa2	B-	1 %
90	New York Times Co/The	3 588	2 048	1 589	Telekommunikation	US	B1	B+	1 %
91	Ryland Group Inc/The	1 250	3 958	2 435	Konsumtionsvaror	US	Ba2	BB	1 %
92	Toys R Us Inc	66 000	-	12 361	Konsumtionsvaror	US	Caa2	B-	1 %
93	Unisys Corp	23 200	480	3 356	Teknik	US	B1	B+	1 %
94	United Rentals North America I	11 850	-	4 264	Tjänster	US	B1	BB-	1 %
95	United States Steel Corp	35 500	1 008	17 507	Basindustri	US	B2	BB-	1 %
96	Universal Health Services Inc	68 700	11 049	8 065	Tjänster	US	Ba2	BB+	1 %
97	Valeant Pharmaceuticals Intern	16 800	42 837	8 264	Tjänster	CA	B1	B+	1 %
98	Vulcan Materials Co	6 940	11 560	2 994	Industriprodukter	US	Ba2	BB+	1 %
99	Whiting Petroleum Corp	1 282	1 341	3 025	Energi	US	Ba3	*- BB	1 %
100	Windstream Services LLC	-	-	-	Telekommunikation	US	B2	NR	1 %

- Ratingarna motsvarar Moody's (Senior Unsecured Debt) och S&P (Long Term Local Currency Issuer Credit) ratingar.
- Moody's term (P) betyder preliminär rating som sannolikt fastställs
- WR betyder att företagens rating har slopats, NR betyder att företaget inte har getts någon rating
- Tecknet - innebär att data inte var tillgänglig för referensbolaget
- *- rating, under observation för eventuell sänkning, *+ för eventuell höjning
- Bolagens marknadsvärde och omsättning anges i miljoner enligt bolagets hemort

Källa Bloomberg 8.1.2016

**Emittent:**

Pohjola Bank Abp

Lånets namn:

Pohjola Företagsränta Amerika I/2016

Underliggande tillgång:

Markit CDX North America High Yield Series 25

Obligationernas form:

Värdeandelar

Obligationernas nominella värde:

1 000 euro (minimiteckning)

Teckningstid:

18.1.2016 – 11.3.2016

Emissionsdag:

16.3.2016

Återbetalningsdag:

12.1.2021, om inte Slutlig Återbetalningsdag tillämpas (se närmare i lånevillkoren).

Räntebetalningsdagar:

20.12.2016, 20.12.2017, 20.12.2018, 20.12.2019 ja 12.1.2021

Emissionskurs:

Rörlig, cirka 100. Högst 107

Säkerhet:

Ingen säkerhet

Beskattning:

Lånets ränta är källskattepliktig, om lånet hålls till återbetalningsdagen (12.1.2021).

Återbetalningsbelopp:

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

Gottgörelse:

En fast ränta på 5,50 % per år räknad på det kalkylmässiga kapital som gäller vid respektive tidpunkt.

Kredithändelseperiod:

16.3.2016 – 20.12.2020 (båda dagarna medräknade)

Notering:

Notering av lånet söks på NASDAQ OMX Helsingfors, ifall det belopp som emitterats uppgår till det minimibelopp som anges i börsens regler.

Sekundärmarknad:

Företagsränta är avsett som en placering av "köp och håll"-typ. Pohjola Bank Abp strävar dock efter att ge lånet köpnoteringar under lånet löptid under normala marknadsförhållanden. Den dagliga noteringen påverkas av utvecklingen på kredit- och räntemarknaden samt respektive derivatmarknader.

Kostnader och provisioner som hänför sig till lånet:

För förvaringen av lånet debiteras en förvarsprovision i enlighet med avtalet om värdepappersförvar. OP-bonus kan användas för att betala förvarsprovision för Företagsränta.

Struktureringskostnad

Struktureringskostnaden för lånet baserar sig på värdena av lånets ränte- och derivatplaceringar på värderingsdagen 7.1.2016. Den årliga struktureringskostnaden är cirka 0,98 % p.a. av lånets nominella belopp då teckningspriset är 96,60 %. Struktureringskostnaden fastställs lånespecifikt. Storleken på kostnaden beror bl.a. på marknadsläget, såsom variationer i räntorna och på kreditriskmarknaden. I struktureringskostnaden ingår alla kostnader som emittenten har på grund av lånet, såsom emissions-, licens-, material-, marknadsförings-, avvecklings- och förvaringskostnader.

Lånet utgör en del av emittentens upplåning.

Villkor för genomförande av emissionen:

Emittenten har rätt att återkalla emissionen på basis av att marknadsläget förändrats, teckningarnas omfattning blivit mindre än 3.000.000 euro eller om det inträffat något annat som enligt emittentens prövning kan äventyra emissionen.

Risker i anslutning till placering:

Placeringar i lånet förknippas med risker som kan leda till att man kan förlora det placerade kapitalet och avkastningen delvis eller helt. De centrala riskerna (kredithändelserisk, emittentrisk, sekundärmarknadsrisk, risk för återbetalning av lånet i förtid, överkursrisk) har behandlats ovan i stycket "Risker i anslutning till placeringen".

För att få fullständig information om emittenten och Pohjola Företagsränta Amerika I/2016 ska placeraren läsa både prospektet för Pohjolas obligationsprogram (offentligtgjort 28.5.2015 och kompletterat 6.7.2015, 5.8.2015, 23.10.2015, 28.10.2015 och 2.12.2015) som Finansinspektionen godkänt och de lånespecifika villkoren. Grundprospektet och de lånespecifika villkoren finns att få på teckningsställena och på adressen www.op.fi/obligationslan.

ANSVARRESERVATION

Pohjola Bank 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 Pohjola Bank 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. Pohjola Bank 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 Pohjola Bank Abp.

RISKLASSIFICERING: MEDEL RISK. Strukturerade placeringsprodukter där återbetalningen av det nominella kapitalet är beroende av marknadsutvecklingen som till exempel referensbolagens aktiekursutveckling eller antalet kredithändelser bland referensbolagen samt emittentens återbetalningsförmåga. Den möjliga återbetalningen av det nominella kapitalet inkluderar inte eventuell överkurs eller kostnader och arvoden som placeraren betalt. Risker förknippad med emittentens återbetalningsförmåga är beskriven i denna marknadsföringsbroschyr. Riskklassificeringen avlägsnar inte placerarens skyldighet att bekanta sig noggrant med denna marknadsföringsbroschyr, de produktspecifika villkoren och det eventuella grundprospektet samt riskerna beskrivna där. Tilläggsinformation om riskklassificeringen finns på Föreningen för Strukturerade Placeringsprodukter i Finland rf:s internetadress www.sijotustuotteet.fi.

