

UB

YRITYSLAINAKORI EUROOPPA II/2015



-OMAISUUDENHOITO-

YRITYSLAINAKORI EUROOPPA II/2015

Yrityslainakori Eurooppa II/2015 on hieman yli seitsemän vuoden mittainen joukkovelkakirjalaina, jonka korkotuotto ja takaisinmaksu perustuvat 75 eurooppalaisen yhtiön muodostamaan Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjaan 23. Yrityslainakori tarjoaa sijoittajalle laina-ajan ensimmäisten kolmen vuoden aikana korkean kiinteän 5,75 %* vuosituoton. Tämän jälkeen tuotto muuttuu vaihtuvaksi. Laina-ajan viimeiset neljä vuotta vuosituotto on 3 kuukauden euribor + 3 %-yksikköä*. Korko maksetaan neljännesvuosittain. Sijoitus ei ole pääomaturvattu. Mahdolliset luottovastuutapahtumat kohdeyhtiöissä vaikuttavat sekä sijoittajan saamaan tuottoon että takaisin maksettavaan pääomaan. Yrityslainakori Euroopassa luottoriski jakautuu tasan edellä mainittuun indeksiin kuuluvien kohdeyhtiöiden kesken.** Mikäli indeksin yhtiöissä ei luottovastuuajana toteudu yhtään luottovastuutapahtumaa, maksetaan sijoittajalle eräpäivänä velkakirjan nimellisarvon mukainen pääoma kokonaisuudessaan takaisin. Yrityslainakori Euroopan myyntiaika on 2.–23.4.2015 ja minimisijoitus 5 000 euroa. Sijoitukseen liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. Liikkeeseenlaskijana toimii Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (SEB).

Miksi sijoittaa Yrityslainakori Eurooppa II/2015:een?

Yrityslainakori Eurooppa II/2015 tarjoaa hyvän tuottopotentiaalin vallitsevassa matalien korkojen ympäristössä. Yrityslainakorin tuottorakenne sopii hyvin korkomarkkinoiden tämänhetkiseen tilanteeseen ja odotettuun kehitykseen. Laina-ajan ensimmäisten kolmen vuoden aikana sijoittaja saa kiinteän 5,75 %* vuosituoton. Kolmen vuoden jälkeen Yrityslainakorin tuotto muuttuu vaihtuvaksi ja on laina-ajan viimeiset neljä vuotta 3 kuukauden euribor + 3 %-yksikköä* p.a. Odotuksissa on, että talouskasvu vahvistuu Euroopassa lähivuosina vähitellen. Tällöin myös markkinakorkojen odotetaan nousevan. Euribor-markkinakorko ja sen lisäksi maksettava lisämarginaali mahdollistavat sijoittajalle houkuttelevan kokonaistuottopotentiaalin myös laina-ajan neljälle viimeiselle vuodelle.

Yrityslainakori Euroopan tuottoon ja pääoman takaisinmaksuun liittyy keskeisesti riski mahdollisista luottovastuutapahtumista Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjassa 23. Indeksiin liittyvä luottoriski on hajautettu 75 eurooppalaiseen yhtiöön, jotka edustavat eri toimialoja ja maita. Indeksien yhtiöt ovat luottoluokitukseltaan ns. high yield -tasoa. Jokaisella kohdeyhtiöllä on yhtä suuri paino indeksissä, joten mahdollinen luottovastuu-

tapahtuma pienentää sijoittajalle eräpäivänä takaisin maksettavaa pääomaa noin 1,334 prosenttiyksiköllä.** Tuotonlaskennassa käytettävä pääoma pienenee vastaavassa suhteessa.

On täysin mahdollista, että luottovastuuajana yksi tai useampi kohdeyhtiöstä kohtaa luottovastuutapahtuman. Laajan hajautuksen ja korkean tuoton ansiosta sijoitus kestää kuitenkin varsin suuren määrän luottovastuutapahtumia ennen kuin sijoituksen lopputulema on sijoittajan kannalta negatiivinen (ks. laskuesimerkit seuraavalla aukeamalla). Tuotonlaskennassa luottovastuutapahtumat vaikuttavat tuotonlaskennan pohjana olevaan pääomaan, joten mitä myöhäisemmässä vaiheessa luottovastuuajana mahdollisia luottovastuutapahtumia toteutuu, sitä pienempi vaikutus niillä on sijoittajan laina-ajalta saamaan tuottoon.

Yrityslainakori	Vuosituotto
Vuodet 1–3	5,75 %*
Vuodet 4–7	3 kk euribor + 3 %-yksikköä*

* Mikäli liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa Yrityslainakorin kiinteäksi tuotoksi vähintään 5,5 % p.a. ja vaihtuvaksi tuotoksi vähintään 3 kuukauden euribor + 2,5 prosenttiyksikköä p.a., peruuttaa liikkeeseenlaskija lainan liikkeeseenlaskun. Tuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä.

** Indeksien tarjoajan Markitin mukaan mahdollisten luottovastuutapahtumien toteutuessa käytetään taulukon ensimmäisten 25 kohdeyhtiön osalta painoa 1,334 % ja seuraavien 50:n osalta painoa 1,333 %.

Tuoton maksu

Yrityslainakori Eurooppa II/2015:ssä laina-ajan ensimmäisten hieman yli kolmen vuoden kiinteä vuosituotto on alustavasti 5,75 prosenttia*. Tämän jälkeen vuosituotto muuttuu vaihtuvaksi ja on laina-ajan viimeiset neljä vuotta alustavasti 3 kk euribor + 3 %-yksikköä*. Korkotuotto maksetaan neljännesvuosittain.

Sijoitukselle maksettavan korkotuoton suuruus ja nimellispääoman palautus riippuvat siitä, toteutuuko yhdessä tai useammassa kohdeyhtiössä luottovastuutapahtuma luottovastuuaikana. Jokaisella kohdeyhtiöllä on likimain yhtä suuri noin 1,334 prosentin paino Yrityslainakori Euroopassa. Jokainen mahdollinen luottovastuutapahtuma

pienentää sijoittajalle palautettavaa nimellispääomaa noin 1,334 prosenttiyksikön verran.**

Mahdollinen luottovastuutapahtuma vähentää myös tuotonlaskennassa käytettävää pääomaa noin 1,334 prosenttiyksiköllä alkuperäisestä nimellispääomasta.** Esimerkiksi yhden yhtiön luottovastuutapahtuman jälkeen tuottoa maksetaan 98,666 %:lle pääomasta. Luottovastuutapahtuman kohdanneen yhtiön osalta tuoton maksu päättyy sen korkokauden alusta jona luottovastuutapahtuma tapahtuu. Sijoittajan saamaan kokonaistuottoon vaikuttaa siten myös ajankohta, jolloin mahdollinen luottovastuutapahtuma toteutuu.

Markkinakatsaus

Euroopan keskuspankki ilmoitti tammikuussa käynnistävänsä määrällisen elvytyksen euroalueen talouden tukemiseksi. Toimenpiteiden vaikutus Euroopan talouskasvunäkymiin on ollut odotuksia voimakkaampi. Euroalueen BKT-kasvuennusteita onkin nostettu jo useampaan otteeseen. Vuoden alussa kasvuennusteet olivat noin 1 prosentin tuntumassa, mutta nyt ennusteita on nostettu jo lähemmäs 1,5 prosenttia. Myös hyvin alhaisiksi vajonneet inflaatio-odotukset ovat palautuneet selvästi lähemmäs keskuspankin asettamia keskipitkän aikavälin tavoitteita.

Positiivisten talousnäkymien taustalla ovat alentuneiden korkojen lisäksi varsinkin euron heikkeneminen sekä öljyn ja polttoaineiden laskenut hinta. Korkotaso sen sijaan on ollut jo pitkään erittäin alhainen, joten korkojen lisälaskun vaikutus kasvuennusteisiin on tuskin kovin merkittävä. Sen sijaan valuuttakursseissa tapah-

tuneet muutokset ovat EKP:n elvytyksen keskeisimpiä seurauksia. EKP onkin puheillaan, ohjeistuksellaan ja nyt myös elvytyksellä saanut euron arvon laskemaan merkittävästi kesän 2014 jälkeen. Esimerkiksi suhteessa Yhdysvaltain dollariin euro on heikentynyt yli 20 % kesän 2014 tasoista. Euron devalvoituminen parantaa vientiyhtiöiden kilpailukykyä, avaa vientimahdollisuuksia ja vahvistaa talouskasvua.

Yrityslainat tarjoavat vallitsevassa matalien korkojen ympäristössä edelleen hyvän tuottopotentialin. Erityisesti heikomman luottoluokituksen eli niin sanottujen high yield -yhtiöiden joukkolainojen tuotot ovat yhä kiinnostavalla tasolla. Sijoittajan on kuitenkin hyvä muistaa, että korkeaa tuottoa tarjoaviin high yield -yhtiöihin liittyy myös suurempi riski. Yrityslainakori Eurooppa tarjoaa korkean tuottopotentialin samalla, kun riski on hajautettu laajasti 75 yhtiöön.

(Lähde: UB Omaisuudenhoito)

High Yield -yrityslainat

Yritysten luottoluokitus perustuu riippumattomien luottoluokituslaitosten arvioon liikkeeseenlaskijaan liittyvästä luottoriskistä. High yield -tason luottoluokituksen yhtiöihin liittyy kohonnut riski siitä, että yhtiö ei kykene maksamaan velkakirjojensa kuponkikorkoja tai nimellispääomaa eräpäivänä takaisin. High yield -lainoilla on tämän vuoksi myös keskimääräistä korkeampi tuotto. High yield -kategoriaan kuuluvien yritysten luottoluokitus on enintään BB+ (Standard & Poor's) ja Ba1 (Moody's).

* Mikäli liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa Yrityslainakorin kiinteäksi tuotoksi vähintään 5,5 % p.a. ja vaihtuvaksi tuotoksi vähintään 3 kuukauden euribor + 2,5 prosenttiyksikköä p.a., peruuttaa liikkeeseenlaskija lainan liikkeeseenlaskun. Tuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä.

** Indeksien tarjoajan Markitin mukaan mahdollisten luottovastuutapahtumien toteutuessa käytetään taulukon ensimmäisten 25 kohdeyhtiön osalta painoa 1,334 % ja seuraavien 50:n osalta painoa 1,333 %.

Alla on havainnollistettu esimerkkien avulla tuoton muodostumista ja mahdollisten luottovastuutapahtumien vaikutusta takaisin maksettavaan pääomaan 100 000 euron sijoitukselle. Esimerkilaskelmat ovat suuntaa-antavia ja ne perustuvat oletukseen, että kiinteää vuosituottoa maksetaan tasan kolmelta ja vaihtuvaa tuottoa tasan neljältä vuodelta. Yrityslainakori Eurooppa II/2015:ssä kiinteää tuottoa maksetaan hieman yli kolmen vuoden ajalta ja vaihtuvaa tuottoa neljän vuoden ajalta. Kiinteäksi vuosituotoksi oletetaan 5,75 % ja vaihtuvaksi tuotoksi 3 kuukauden euribor + 3 % siten, että kolmen vuoden kuluttua 3 kuukauden euribor-korko olisi 2 % ja korko pysyisi samana laina-ajan viimeiset neljä vuotta. Vaihtuva vuosituotto olisi siten 5 %. Vuotuisen tuoton laskennassa on huomioitu 1,5 prosentin merkintäpalkkio. Esimerkeissä on oletettu myös indeksin kohdeyhtiöiden painoiksi 1,334 %.** Laskuesimerkit eivät kuvasta tuotteen historiallista tai odotettua kehitystä. Esimerkeissä ei ole huomioitu verotusta.

Esimerkki 1. Yhdessäkin indeksin yhtiössä ei luottovastuuajana toteudu luottovastuutapahtumaa. Sijoittajalle maksetaan takaisin eräpäivänä sijoituksen koko nimellispääoma eli 100 000 euroa. Sijoittaja saa laina-ajalta kiinteää tuottoa yhteensä 17 250 euroa (3 x 5 750 euroa) ja vaihtuvaa tuottoa 20 000 (4 x 5 000). Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 137 250 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on 5,1 %.

Esimerkki 2. Yhteensä kuudessa kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma, ja ne tapahtuvat kaikki heti laina-ajan ensimmäisen tuottojakson alkaessa. Sijoittajalle maksetaan takaisin eräpäivänä 92,0 % pääomasta eli 92 000 euroa. Tuottoa maksetaan koko laina-ajalta 92,0 %:lle pääomasta (kiinteä tuotto $0,92 \times 5,75 \% = 5,29 \%$ ja vaihtuva tuotto $0,92 \times 5,0 \% = 4,6 \%$). Sijoittaja saa laina-ajalta kiinteää tuottoa yhteensä 15 870 euroa (3 x 5 290 euroa) ja vaihtuvaa tuottoa 18 400 (4 x 4 600). Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 126 270 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on 3,5 %.

Esimerkki 3. Yhteensä kahdessatoista kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma, kaikki viimeisen vuoden ensimmäisen tuottojakson alkaessa. Sijoittajalle maksetaan takaisin eräpäivänä 84 % pääomasta eli 84 000 euroa. Sijoittaja saa laina-ajalta kiinteää tuottoa yhteensä 17 250 euroa (3 x 5 750 euroa). Vaihtuvaa tuottoa kertyy yhteensä 19 000 euroa (3 x 5 000 euroa + 0,8 x 5 000 euroa). Sijoittajan laina-ajalta saamat tuotot ovat yhteensä 36 250 euroa. Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 120 250 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on 2,7 %.

Esimerkki 4. Kaikissa kohdeyhtiöissä toteutuu luottovastuutapahtuma heti laina-ajan ensimmäisen tuottojakson alkaessa. Sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman kokonaisuudessaan eikä tuottoa makseta.

Luottovastuutapahtuma

Luottovastuutapahtumalla ('Credit Event') tarkoitetaan tilannetta, jossa kohdeyhtiö on vakavissa taloudellisissa vaikeuksissa, eikä pysty hoitamaan velkojensa maksuvelvoitteita. Luottovastuutapahtumia ovat kohdeyhtiön konkurssi ('Bankruptcy'), vakava maksuhäiriö ('Failure to Pay'), velkasaneeraukseen verrattava velkojen uudelleenjärjestely ('Restructuring') sekä valtiollinen interventio ('Governmental Intervention'). Luottovastuutapahtumassa yhtiön velkojat ja velkasijoittajat kärsivät luottotappioita. Luottovastuutapahtuma on määritelty tarkemmin lainakohtaisissa ehtoissa ja ohjelmaesitteessä (ks. Viralliset asiakirjat).

Markit iTraxx Europe Crossover, sarja 23 – korissa 75 kohdeyhtiötä

Yrityslainakori Eurooppa II/2015:n kohdeyhtiöinä on 75 eurooppalaista yritystä, jotka muodostavat yhdessä Markit iTraxx Europe Crossover -nimisen indeksin sarjan 23. Yhtiöt kuuluvat ns. high yield -kategoriaan. Indeksi on yleisimmin käytetty eurooppalaisten high yield -yhtiöiden riskipreemioita kuvaava indeksi. Lähtötilanteessa yhtiöitä on 75 ja kullakin kohdeyhtiöllä on indeksissä sama noin 1,334 prosentin (1/75) painoarvo.**

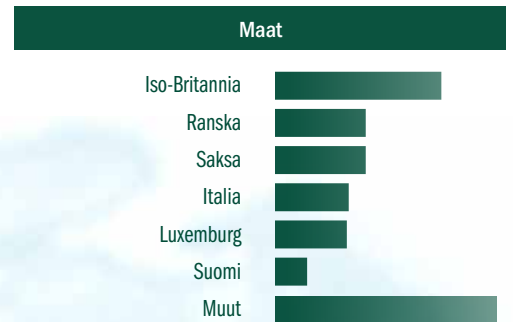
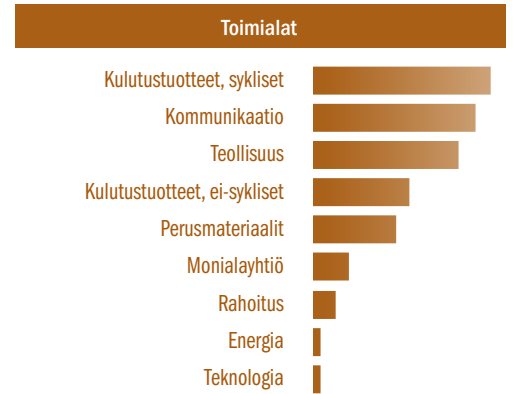
Kohdeyhtiöitä on useista Euroopan maista ja ne edustavat eri toimialoja. Suurimpia toimialoja ovat sykliset kulutustuotteet, kommunikaatio sekä teollisuus. Eniten yhtiöitä on Iso-Britanniasta (19), Ranskasta (9) ja Saksasta (9). Suomalaisista yhtiöistä indeksissä ovat mukana Metsä Board Oyj, Stora Enso Oyj ja Nokia Oyj.

* Mikäli liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa Yrityslainakorin kiinteäksi tuotoksi vähintään 5,5 % p.a. ja vaihtuvaksi tuotoksi vähintään 3 kuukauden euribor + 2,5 prosenttiyksikköä p.a., peruuttaa liikkeeseenlaskija lainan liikkeeseenlaskun. Tuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä.

** Indeksien tarjoajan Markitin mukaan mahdollisten luottovastuutapahtumien toteutuessa käytetään taulukon ensimmäisten 25 kohdeyhtiön osalta painoa 1,334 % ja seuraavien 50:n osalta painoa 1,333 %.

Markit iTraxx Europe Crossover – sarja 23

Kohdeyhtiö	Toimiala	Maa
Abengoa, S.A.	Teollisuus	Espanja
Alcatel Lucent	Kommunikaatio	Ranska
Altice Finco S.A.	Kommunikaatio	Luxemburg
ArcelorMittal	Perusmateriaalit	Luxemburg
Ardagh Packaging Finance Plc	Teollisuus	Irlanti
Astaldi Societa Per Azioni	Teollisuus	Italia
Beni Stabili SIIQ	Rahoitus	Italia
Boparan Finance Plc	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	Iso-Britannia
British Airways Plc	Kuluttajatuotteet, sykliset	Iso-Britannia
Cable & Wireless Limited	Kommunikaatio	Iso-Britannia
Care Uk Health & Social Care Plc	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	Iso-Britannia
Cerved Group S.p.A.	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	Italia
Clariant Ag	Perusmateriaalit	Sveitsi
CNH Industrial N.V.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Iso-Britannia
ConvaTec Healthcare E S.A.	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	Luxemburg
Deutsche Lufthansa Ag	Kuluttajatuotteet, sykliset	Saksa
Dry Mix Solutions Investissements	Teollisuus	Ranska
EDP - Energias de Portugal, S.A.	Yhdyskuntapalvelut	Portugali
Eileme 2 Ab (Publ)	Kommunikaatio	Puola
Fiat S.p.A.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Italia
Financiere Quick S.A.S	Kuluttajatuotteet, sykliset	Ranska
Finmeccanica S.p.A.	Teollisuus	Italia
Galapagos Holding S.A.	Teollisuus	Saksa
Galp Energia, Sgps, S.A.	Energia	Portugali
Grupo Isolux Corsan Finance B.v.	Teollisuus	Espanja
Hellenic Telecommunications Organization S.A.	Kommunikaatio	Kreikka
Hema Bondco I B.v.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Alankomaat
Hochtief Aktiengesellschaft	Teollisuus	Saksa
Iceland Bondco Plc	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	Iso-Britannia
Ineos Group Holdings S.A.	Perusmateriaalit	Luxemburg
J Sainsbury Plc	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	Iso-Britannia
Jaguar Land Rover Automotive Plc	Kuluttajatuotteet, sykliset	Iso-Britannia
Ladbrokes Plc	Kuluttajatuotteet, sykliset	Iso-Britannia
Lock Lower Holdings AS	Rahoitus	Norja
Louis Dreyfus Commodities B.V.	Monialayhtiö	Ranska
Loxam	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	Ranska
Matalan Finance Plc	Kuluttajatuotteet, sykliset	Iso-Britannia
Melia Hotels International, S.A.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Espanja
Metsa Board Corporation	Perusmateriaalit	Suomi
Monitchem Holdco 3 S.A.	Monialayhtiö	Luxemburg
New Look Bondco I Plc	Kuluttajatuotteet, sykliset	Iso-Britannia
Nokia Oyj	Kommunikaatio	Suomi
Norske Skogindustrier Asa	Perusmateriaalit	Norja
Novafives	Teollisuus	Ranska
Numericable Group S.A.	Kommunikaatio	Ranska
NXP B.V. / NXP Funding Llc	Teknologia	Alankomaat
Peugeot S.A.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Ranska
Pizzaexpress Financing 1 PLC	Kuluttajatuotteet, sykliset	Iso-Britannia
Play Finance 1 S.A.	Kommunikaatio	Puola
Portugal Telecom International Finance B.v.	Kommunikaatio	Brasilia
Premier Foods Finance Plc	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	Iso-Britannia
R&R Ice Cream Plc	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	Iso-Britannia
Rallye	Kuluttajatuotteet, sykliset	Ranska
Rexel	Kuluttajatuotteet, sykliset	Ranska
Schaeffler Finance B.v.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Saksa
Selecta Group B.v.	Teollisuus	Sveitsi
Smurfit Kappa Acquisitions	Perusmateriaalit	Irlanti
Stena Aktiebolag	Monialayhtiö	Ruotsi
Stonegate Pub Company Financing Plc	Kuluttajatuotteet, sykliset	Iso-Britannia
Stora Enso Oyj	Perusmateriaalit	Suomi
Sunrise Communications Holdings S.A.	Kommunikaatio	Sveitsi
Techem Gmbh	Teollisuus	Saksa
Telecom Italia Spa	Kommunikaatio	Italia
Tesco Plc	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	Iso-Britannia
Thyssenkrupp Ag	Perusmateriaalit	Saksa
Trionista Holdco Gmbh	Teollisuus	Saksa
Tui Ag	Kuluttajatuotteet, sykliset	Saksa
Tvn Finance Corporation III Ab (Publ)	Kommunikaatio	Puola
Unilabs Subholding Ab (Publ)	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	Luxemburg
Unitymedia Kabelbw Gmbh	Kommunikaatio	Saksa
UPC Holding B.V.	Kommunikaatio	Alankomaat
Virgin Media Finance Plc	Kommunikaatio	Iso-Britannia
Vougeot Bidco Plc	Kuluttajatuotteet, sykliset	Iso-Britannia
Wind Acquisition Finance S.A.	Kommunikaatio	Italia
Ziggo Bond Finance Bv	Kommunikaatio	Alankomaat



Näin teet merkinnän Yrityslainakori Eurooppaan:

Perehdy huolellisesti materiaaleihin

Sijoittajan tulee ennen sijoituksen tekemistä perehtyä tämän markkinointimateriaalin lisäksi Yrityslainakori Eurooppa II/2015:n lainakohtaisiin ehtoihin sekä liikkeeseenlaskijan, Skandinaviska Enskilda Banken AB:n (publ), 30.6.2014 päivättyyn ohjelmaesitteeseen täydennyksineen. (Katso tarkemmin Viralliset asiakirjat.) Lainaehdot ja ohjelmaesite ovat saatavissa myyjältä.

Tee merkintä

- sähköisesti osoitteessa www.unitedbankers.fi (merkintäpiste sulkeutuu 23.4.2015 klo 18) TAI

- merkintäsitoumuslomakkeella

Merkintäsitoumuslomake liitteineen tulee palauttaa UB Omaisuudenhoitoon 23.4.2015 klo 18 mennessä postitse, sähköpostitse tai faksilla. Lue huolellisesti lomakkeessa annetut ohjeet erityisesti tehdessäsi ensimmäistä merkintää UB Omaisuudenhoidon kautta.

Maksa merkintä

Sijoitus Yrityslainakori Eurooppaan tulee maksaa viimeistään 23.4.2015. Saat maksuohjeet sähköisen merkinnän yhteydessä. Maksuohjeet löytyvät myös merkintäsitoumuslomakkeesta.

Yrityslainakori Eurooppa II/2015:n riskit

Sijoittamiseen liittyy aina riskejä. Sijoittaja vastaa itse tekemiensä sijoituspäätösten taloudellisista seurauksista. Tuotteeseen liittyvät keskeisimmät riskitekijät on kuvattu lyhyesti alla. Sijoittajan tulee ennen sijoituspäätösten tekemistä varmistua siitä, että hän ymmärtää sijoitustuotteen ominaisuudet ja riskit. Tämän vuoksi sijoittajaa kehoitetaan perehtymään tämän markkinointiesitteen lisäksi lainakohtaisiin ehtoihin sekä muihin virallisiin asiakirjoihin.

Tuottoriski ja pääomaturva

Yrityslainakori Eurooppa ei ole pääomaturvattu, joten sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan. Mikäli jokin kohdeyhtiöistä ei selviydy velkasitoutumustensa taloudellisista velvoitteista ja ajautuu luottovastuutapahtumaan luottovastuuajana, laskee sijoittajalle takaisin maksettavan pääoman määrä. Indeksissä on yhteensä 75 yhtiötä. Kukin luottovastuutapahtuma alentaa sijoituksesta takaisin maksettavaa pääomaa noin 1,334 prosenttiyksiköllä** ja pienentää tuottoa vastaavassa suhteessa. Mikäli kohdeyhtiöissä ei toteudu luottovastuutapahtumaa luottovastuuajana, maksetaan sijoittajalle eräpäivänä velkakirjan nimellisarvon mukainen pääoma kokonaisuudessaan takaisin. Sijoittajan maksamaa merkintäpalkkiota ei palauteta.

Liikkeeseenlaskijariski

Sijoitukselle ei ole asetettu erillistä vakuutta, joten siihen liittyy riski liikkeeseenlaskijan, Skandinaviska Enskilda Banken AB:n (publ) (SEB), takaisinmaksukyvyistä. SEB:n luottoluokitukset ovat A1 (Moody's) ja A+ (Standard & Poor's). Liikkeeseenlaskijan luottoluokitukset voivat muuttua laina-aikana. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvällä riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä pysty vastaamaan sitoumuksistaan. Sijoittaja voi liikkeeseenlaskijan mahdollisen maksukyvyttömyyden johdosta menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton osittain tai kokonaan. Sijoituspäätöstä tehdessään sijoittajan tulee huomioida pääomaan ja liikkeeseenlaskijaan liittyvä kokonaisriski.

Jälkimarkkinariski

Liikkeeseenlaskija antaa normaaleissa markkinaolosuhteissa sijoitukselle takaisinostohinnan 5 000 euron ja sen ylläville nimellismäärille. Jälkimarkkinahinta voi vaihdella voimakkaasti, joten sijoitus on lähtökohtaisesti tarkoitettu pidettäväksi eräpäivään asti. Jälkimarkkina-arvoon vaikuttavat kohdeyhtiöiden tuottoriskin hinnoittelu markkinoilla, kohdeyhtiöiden tuleva taloudellinen asema, markkinakorot ja muutokset liikkeeseenlaskijan rahoituskustannuksissa. Esimerkiksi voimakkaat markkinaliikkeet, markkinapaikkojen sulkeminen tai tekniset ongelmat voivat hetkellisesti vaikeuttaa jälkimarkkinoita. Jälkimarkkinakaupoissa sijoittajan tulee olla yhteydessä UB Omaisuudenhoitoon.



RISKILUOKITUS: KESKIMÄÄRÄINEN RISKI. Strukturoidut sijoitustuotteet, joissa nimellispääoman palautus riippuu markkinoiden kehityksestä kuten esim. viiteyhtiöiden osakkeiden markkina-arvon kehityksestä tai viiteyhtiöiden luottovastuutapahtumien lukumäärästä sekä liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. Mahdollinen nimellispääoman palautus ei kata ylikurssia eikä sijoittajan maksamia palkkiota ja kuluja. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvä riski on kuvattu tässä markkinointiesitteessä. Riskiluokitus ei poista sijoittajan velvollisuutta perehtyä huolellisesti tähän markkinointiesitteeseen, tuotohtaisiin ehtoihin ja mahdolliseen ohjelmaesitteeseen ja niissä mainittuihin riskeihin. Lisätietoja riskiluokituksesta Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n Internet-sivuilta www.sijoitustuotteet.fi.

** Indeksien tarjoajan Markitin mukaan mahdollisten luottovastuutapahtumien toteutuessa käytetään taulukon ensimmäisten 25 kohdeyhtiön osalta painoa 1,334 % ja seuraavien 50:n osalta painoa 1,333 %.

Yhteen veto lainaehdoista

Lainan nimi

Yrityslainakori Eurooppa II/2015

ISIN

FI4000153283

Kohdeyhtiöt

Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin Sarjaan 23 kuuluvat yhtiöt (75 yhtiötä)

Liikkeeseenlaskija

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Myyjä

UB Omaisuudenhoito Oy
Aleksanterinkatu 21 A, 3. krs. 00100 Helsinki

Valvova viranomainen

Finanssivalvonta, PL 103, 00101 Helsinki
www.finanssivalvonta.fi

Myyntiaika

2.–23.4.2015

Maksupäivä

23.4.2015

Liikkeeseenlaskupäivä

29.4.2015

Eräpäivä

8.7.2022

Laina-aika

29.4.2015–8.7.2022

Korkotuotto vuodet 1-3

5,75 %* p.a. tuotonmaksujaksolla 29.4.2015–20.6.2018

Korkotuotto vuodet 4-7

3 kuukauden euribor + 3 prosenttiyksikköä* p.a. tuotonmaksujaksolla 20.6.2018–8.7.2022

Viitekorkona oleva 3 kuukauden euribor-korko vahvistetaan tuotonmaksujaksottain. Taso perustuu euribor-koron noteeraukseen kaksi pankkipäivää ennen kunkin tuotonmaksujakson alkamista.

Tuotonmaksujaksot

Tuotonmaksujaksot ovat kolmen kuukauden mittaisia päättyen 20.3., 20.6., 20.9. ja 20.12. Ensimmäinen ja viimeinen tuotonmaksujakso ovat muita pidempiä. Ensimmäinen: 29.4.–20.9.2015 ja viimeinen: 20.3.–8.7.2022.

Maksupäivät

Tuotto maksetaan neljännesvuosittain 8.1., 8.4., 8.7. ja 8.10. alkaen 8.10.2015. Viimeinen tuotonmaksu ja nimellispääoman takaisinmaksu tapahtuvat 8.7.2022. Mikäli tuotonmaksupäivä ei ole pankkipäivä, siirtyy maksu seuraavaan pankkipäivään.

Tuoton maksu

Jokainen luottovastuutapahtuma vähentää tuotonlaskennassa käytettävää pääomaa noin 1,334 prosenttiyksikköä (1/75) alkuperäisestä nimellismäärästä lähtien sen korkokauden alusta, jolloin mahdollinen luottovastuutapahtuma toteutuu. Indeksien tarjoajan Markitin mukaan mahdollisten luottovastuutapahtumien toteutuessa käytetään taulukon ensimmäisten 25 kohdeyhtiön osalta painoa 1,334 % ja seuraavien 50 osalta painoa 1,333 %.

Minimisijoitus

5 000 euroa

Eräköko

5 000 euroa

Merkintäpalkkio

merkintä 5 000–45 000 euroa, palkkio 2 %
merkintä 50 000–195 000 euroa, palkkio 1,5 %
merkintä vähintään 200 000 euroa, palkkio 1 %

Merkintäkurssi

100 %

Luottovastuu aika

Luottovastuu aika alkaa 29.4.2015 ja päättyy 20.6.2022. Luottovastuutapahtuman toteamiseksi kohdeyhtiöiden tilannetta voidaan kuitenkin tarkastella taannehtivasti 60 päivän ajalta ennen varsinaisen luottovastuuajan alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti. Liikkeeseenlaskijalla on myös oikeus ilmoittaa sellaisesta luottovastuutapahtumasta, joka on tapahtunut luottovastuuajana, mutta joka on tullut liikkeeseenlaskijan tietoon vasta luottovastuuajan jälkeen, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluttua luottovastuuajan päättymisestä.

Luottovastuutapahtuma

Luottovastuutapahtumalla ('Credit Event') tarkoitetaan tapahtumaa, jossa liikkeeseenlaskijan mukaan on kyse kohdeyhtiön

- vakavasta maksuhäiriöstä ('Failure to Pay'),
- velkojen uudelleenjärjestelystä ('Restructuring') ja/tai

- konkurssista ('Bankruptcy').

Luottovastuutapahtumaksi katsotaan myös kohdeyhtiön kohdistuva

- valtiollinen interventio ('Governmental Intervention'), joka tarkoittaa, että vähintään 10 miljoonan Yhdysvaltain dollarin suuruista velkaa muutetaan valtiollisen viranomaisen toimesta, esim. velkojen oikeuksia heikentämällä, pakkolunastuksella, siirrolla tai muulla edunsaajan vaihdolla, pakollisella peruutuksella, muunnolla tai vaihdolla.

Liikkeeseenlaskijan arvio perustuu kansainvälisen ISDA 2014 (International Swaps and Derivatives Association) mukaisiin määritelmiin. Luottovastuutapahtumien tarkemmat määritelmät löytyvät ohjelmaesitteestä ja lainaehdoista.

Takaisinmaksu eräpäivänä

Sijoittajalle palautetaan nimellispääoma kokonaisuudessaan, mikäli viiteindeksin yhtiöissä ei toteudu luottovastuutapahtumaa luottovastuuajana. Jokainen luottovastuutapahtuma pienentää sijoittajalle eräpäivänä takaisin maksettavaa pääomaa noin 1,334 prosenttiyksikköä. Indeksien tarjoajan Markitin mukaan mahdollisten luottovastuutapahtumien toteutuessa käytetään taulukon ensimmäisten 25 kohdeyhtiön osalta painoa 1,334 % ja seuraavien 50:n osalta painoa 1,333 %.

Vakuus

Sijoitukselle ei ole asetettu erillistä vakuutta. Lainaan liittyvä riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvystä.

Jälkimarkkinat

Liikkeeseenlaskija antaa normaaleissa markkinaolosuhteissa sijoitukselle takaisinostohinnan 5 000 euron ja sen ylittävälle nimellismäärille. Jälkimarkkinakaupoissa sijoittajan tulee ottaa yhteyttä UB Omaisuudenhoito Oy:öön.

Liikkeeseenlaskun peruutus

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku perustuen muutoksiin taloudellisissa olosuhteissa, merkintäviikkokauden jäädessä alhaiseksi, tai jos tapahtuu jokin sellaista, mikä liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan voi vaarantaa järjestelyn onnistumisen. Liikkeeseenlaskija peruuttaa liikkeeseenlaskun, mikäli merkintöjen kokonaismäärä jää alle 1 000 000 euron tai mikäli kiinteäk-

si tuotoksi ei voida vahvistaa vähintään 5,5 prosenttia ja vaihtuvaksi tuotoksi vähintään 3 kuukauden euribor + 2,5 prosenttiyksikköä.

Muut kustannukset

Sijoituksen myyntihintaan sisältyy liikkeeseenlaskijan strukturointikustannus sekä myyjän palkkio yhteensä n. 0,3–0,75 % p.a. Näillä katetaan mm. riskien hallintaan, tuotteen rakentamiseen ja jakeluun liittyviä kustannuksia. UB Omaisuudenhoito Oy ei peri lainan hallinnoinnista tai säilytyksestä erillisiä palkkioita sijoitusajana. Jälkimarkkinakaupoista peritään välityspalkkio voimassa olevan hinnaston mukaan.

Verotus

Sijoitukselle maksettavaa tuottoa käsitellään verotuksessa veronalaisena muuna pääomatulona tuloverolain (30.12.1992/1535) mukaisesti. Liikkeeseenlaskijan suomalainen maksuamies toimittaa tuotosta ennakonpidätyksen, jonka suuruus on tällä hetkellä 30 %. Lainan liikkeeseenlaskijan ollessa ulkomainen, korkotulon lähdeverosta annettu lain (28.12.1990/1341) säännökset eivät sovellu. Mikäli sijoittaja myy sijoituksen ennen eräpäivää, luovutus käsitellään verotuksessa luovutusvoittoa ja -tappiota koskevien säännösten mukaisesti. Yhteisölle ja yhtymälle tuotto on normaalia veronalaista tuloa yleishyödyllisten yhteisöjen verovapautta koskevin poikkeuksin.

Verokohtelu määräytyy kunkin asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan ja se voi tulevaisuudessa muuttua. Sijoittaja vastaa kaikista sijoitustuotteeseen liittyvistä veroseuraamuksista.

Valuutta

Kaikki sijoitukseen liittyvät laskelmat ja maksut ovat euroissa.

Viralliset asiakirjat

Ohjelmaesite SEB Structured Note and Certificate programme, päivätty 30.6.2014, täydennyksineen on saatavilla myyjältä sekä osoitteesta www.seb.fi. Lainakohtaiset ehdot ovat saatavissa myyjältä.

Rekisteröinti ja listaus

Lainan liikkeeseenlasku tapahtuu Euroclear Finland Oy:n arvo-osuusjärjestelmässä. Obligaatiolle haetaan listaus Irlannin pörssiin (Irish Stock Exchange).

Mitä tarkoittaa Zero Recovery?

Tämä tuote on niin kutsuttu Zero Recovery ('nollakorvaus') -rakenne. Tämä tarkoittaa, että Luottovastuutapahtuman kohdanneen kohdeyhtiön palautusasteeksi (takaisin saantiarvoksi) määritetään 0 eli sijoittajalle palautettava pääoma pienenee sillä painolla, mikä kohdeyhtiöllä on korissa/ indeksissä. Zero Recovery -arvo eroaa todennäköisesti ja on alempi kuin Market Recovery -arvo, jonka ISDA:n Determination Committee määrittää. Market Recovery -tuotteissa Luottovastuutapahtuman kohdanneen kohdeyhtiön osalta sijoittajan saama palautusaste (takaisin saantiarvo) määritellään ISDA:n huutokauppanettelyn mukaisena arvona.

Sijoitus Zero Recovery -tuotteeseen siis on riskillisempi kuin sijoitus vastaavaan Market Recovery -tuotteeseen, mutta antaa korkeamman tuoton kuin Market Recovery -tuote, jos Luottovastuutapahtumia ei tapahdu. Pääoman menetys Zero Recovery -tuotteessa on prosentuaalinen (tässä tapauksessa 1/75 kutakin Luottovastuutapahtumaa kohden), kun taas lopputulos vastaavanlaisessa Market Recovery -tuotteessa voi vaihdella 0 ja 1/75 välillä. Mitä korkeampi palautusaste (recovery rate) on, sitä suurempi on ero Zero Recovery -arvon ja Market Recovery -arvon välillä.

* Mikäli liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa Yrityslainakorin kiinteäksi tuotoksi vähintään 5,5 % p.a. ja vaihtuvaksi tuotoksi vähintään 3 kuukauden euribor + 2,5 prosenttiyksikköä p.a., peruuttaa liikkeeseenlaskija lainan liikkeeseenlaskun. Tuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä.



-OMAIUUUDENHOITO-

UB OMAISUUDENHOITO OY

Aleksanterinkatu 21 A, 00100 Helsinki
puh. 09 2538 0300, faksi 09 2538 0310
sijoita@unitedbankers.fi
www.unitedbankers.fi
Kotipaikka Helsinki, Y-tunnus 1071069-8