

# UB

YRITYSLAINAKORI AMERIikka IV/2016



-OMAIUUUDENHOITO-



# Yrityslainakori Amerikka IV/2016

Yrityslainakori Amerikka IV/2016 on noin viiden vuoden mittainen joukkovelkakirjalaina, jonka tuotto ja pääoman takaisinmaksu perustuvat sadan pääosin pohjoisamerikkalaisen yhtiön luottoriiskiin. Yhtiöt ovat luottoluokitukseltaan High Yield -tasoa. Sijoittajan saaman korkotuoton suuruus ja eräpäivänä palautettavan pääoman määrä riippuvat luottovastuutapahtumien määrästä Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjassa 26. Yrityslainakori tarjoaa sijoittajalle kiinteän, alustavasti 6,0 %\* vuosituoton. Tuotto maksetaan puolivuositain. Sijoitus ei ole pääomaturvattu, joten sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan. Yrityslainakori Amerikassa ensimmäiset 25 luottovastuutapahtumaa eivät kuitenkaan vaikuta sijoituksen tuottoon tai eräpäivänä takaisin maksettavaan pääomaan. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu yli 25 yhtiössä, pienentää kukin seuraava luottovastuutapahtuma sijoittajalle eräpäivänä takaisinmaksettavaa pääomaa sekä tuotonlaskennassa käytettävää pääomaa 10 %-yksiköllä. Yrityslainakori Amerikka IV/2016:n merkintäaika on 7.–23.6.2016 ja minimisijoitus 5 000 euroa. Sijoitukseen liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. Liikkeeseenlaskijana toimii Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (SEB) ja myyjänä UB Omaisuudenhoito Oy.



\* Alustava tuotto. Liikkeeseenlaskija peruuttaa liikkeeseenlaskun, mikäli Yrityslainakorin vuosituottoa ei voida vahvistaa vähintään 5,5 %:iin. Lopullinen tuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä.

## Miksi sijoittaa Yrityslainakori Amerikkaan?

Amerikkalaisten High Yield -yhtiöiden lainojen tuottovaatimukset jatkoivat kohoamistaan alkuvuoden aikana maailmantalouden heikentyneiden kasvunäkymien seurauksena. Raaka-aineiden, metallien ja öljyn markkinahinnat laskivat jyrkästi kuluvan vuoden alussa. Öljyn hinta laski tammikuun lopussa alimmilleen 12 vuoteen.

Talouskasvun hidastuminen Yhdysvalloissa ei kuitenkaan ole ollut niin suurta kuin markkinoilla ennakoitiin. Teollisuustuotanto on heikentynyt erityisesti energiasektorin kärsiessä matalasta öljyn hinnasta. Yksityinen kulutus on sen sijaan kehittynyt suotuisasti hyvän työllisyyskehityksen ansiosta. Matala öljyn hinta ja palkkojen nousu sekä elvyttävä rahapolitiikka ja asuntomarkkinoiden elpyminen tukevat jatkossakin yksityistä kulutuskysyntää Yhdysvalloissa.

Yrityslainakori Amerikka IV/2016 tarjoaa mahdollisuuden korkeaan kiinteään korkotuottoon. Kiinteä vuosituotto on alustavasti 6,0 prosenttia\*. Korkotuottoa maksetaan puolivuositain alkaen 9.1.2017. Sijoituksen tuotto perustuu Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjan 26 luottoriskiin. Indeksiin kuuluu sata pääosin pohjoisamerikkalaista High Yield -luottoluokituksen yhtiötä\*\*. Sijoittajan on hyvä muistaa, että niin sanotun High Yield -luottoluokituksen yhtiöihin liittyy myös keskimääräistä suurempi riski.

Sijoitukselle maksettavan korkotuoton suuruus ja nimellispääoman palautus riippuvat mahdollisten luottovastuutapahtumien määrästä viiteindeksiin kuuluvissa kohdeyhtiöissä. Sijoittaja saa koko laina-ajalta kiinteän 6,0 %\* vuosituoton ja sijoituksen nimellispääoma maksetaan eräpäivänä kokonaisuudessaan takaisin, mikäli kohdeyhtiöissä toteutuu luottovastuuajana enintään 25 luottovastuutapahtumaa. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu yli 25 yhtiössä, pienentää kukin seuraava luottovastuutapahtuma sijoittajalle eräpäivänä takaisin maksettavaa pääomaa 10 prosenttiyksiköllä. Tuotonlaskennassa käytettävä pääoma pienenee vastaavassa suhteessa: esimerkiksi 26 luottovastuutapahtuman jälkeen tuottoa maksetaan 90 %:lle sijoituksen nimellispääomasta. Mahdollisen luottovastuutapahtuman jälkeen tuottoa maksetaan jäljellä olevalle pääomalle mukaan lukien tuotonomaksujakso, jolloin luottovastuutapahtuma toteutuu. Näin ollen myös luottovastuutapahtuman toteutumisaikajankohta vaikuttaa sijoittajan saamaan kokonaistuottoon.

On täysin mahdollista, että luottovastuuajana yksi tai useampi kohdeyhtiöstä kohtaa luottovastuutapahtuman. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu 35:ssä tai useammassa yhtiössä, menettää sijoittaja koko sijoittamansa pääoman, eikä tuottoa tämän jälkeen makseta.

---

Alla on havainnollistettu esimerkkien avulla Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjassa 26 mahdollisesti toteutuvien luottovastuutapahtumien vaikutusta takaisin maksettavaan pääomaan ja sijoituksen tuottoon. Esimerkeissä on käytetty Yrityslainakori Amerikka IV/2016:n alustavaa 6,0 %:n\* vuosituottoa. Esimerkkilaskelmat ovat suuntaa-antavia ja ne on tehty 100 000 euron sijoitukselle oletuksella, että laina-aika on tasan viisi vuotta. Vuotuisen tuoton laskennassa on huomioitu 1,5 prosentin merkintäpalkkio. Laskuesimerkit eivät kuvasta tuotteen historiallista tai odotettua kehitystä. Esimerkeissä ei ole huomioitu verotusta.

**Esimerkki 1.** Viidessä indeksin kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuuajana luottovastuutapahtuma. Sijoittajalle maksetaan takaisin eräpäivänä sijoituksen koko nimellispääoma eli 100 000 euroa. Sijoittaja saa laina-ajalta kiinteää tuottoa yhteensä 30 000 euroa ( $5 \times 6,0 \% \times 100\,000$  euroa). Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 130 000 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on 5,7 %.

**Esimerkki 2.** Yhteensä 27 kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma siten, että 25 ensimmäistä luottovastuutapahtumaa toteutuu ensimmäisen neljän vuoden aikana ja seuraavat kaksi laina-ajan viimeisen vuoden alkaessa. Sijoittajalle maksetaan takaisin eräpäivänä 80 % sijoituksen nimellispääomasta eli 80 000 euroa. Sijoittaja saa laina-ajalta kiinteää tuottoa yhteensä 28 800 euroa ( $4 \times 6,0 \% \times 100\,000$  euroa +  $0,8 \times 6,0 \% \times 100\,000$  euroa). Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 108 800 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on 1,5 %.

**Esimerkki 3.** Yhteensä 35 kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma heti laina-ajan alussa. Sijoittaja menettää koko sijoittamansa pääoman eikä tuottoa makseta.

---

\* Alustava tuotto. Liikkeeseenlaskija peruuttaa liikkeeseenlaskun, mikäli Yrityslainakorin vuosituottoa ei voida vahvistaa vähintään 5,5 %:iin. Lopullinen tuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä.

\*\* Viiteindeksin alkuperäinen yhtiömäärä on sata. Viiteindeksiin voi tulla muutoksia merkintäaikana tai merkintäajan jälkeen erityistilanteissa kuten yhtiöiden jakautumisen tai sulautumisen seurauksena.

## Luottovastuutapahtuma

Luottovastuutapahtuman toteaminen tapahtuu markkinaehtoisesti ja se perustuu ISDA:n (International Swaps and Derivatives Association) viimeksi voimaan tulleisiin määritelmiin. Luottovastuutapahtumalla ('Credit Event') tarkoitetaan tilannetta, jossa kohdeyhtiö on vakavissa taloudellisissa vaikeuksissa, eikä pysty hoitamaan velkojensa maksuvelvoitteita.

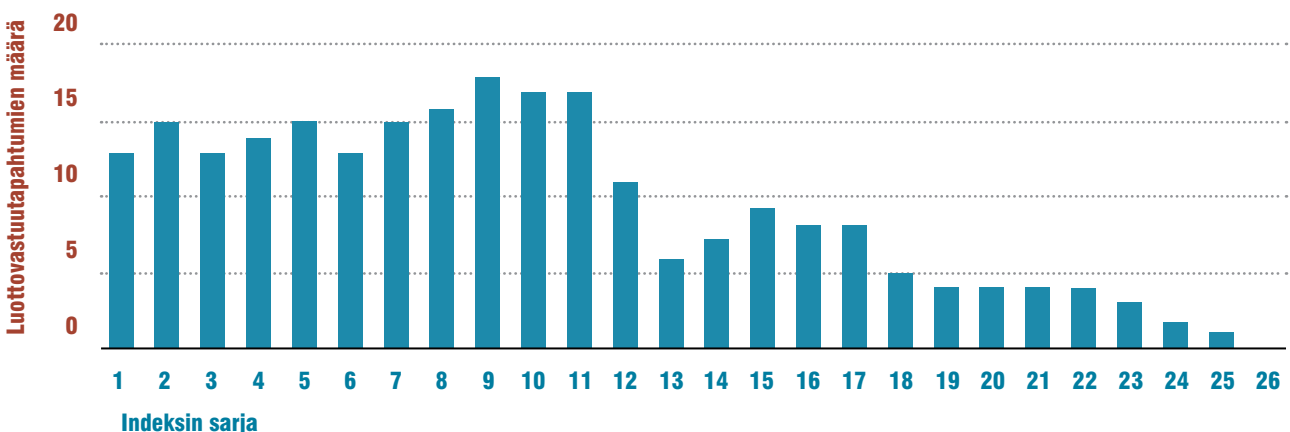
Mahdollisen luottovastuutapahtuman jälkeen ISDA määrittelee luottojohdannaismarkkinoilla palautusasteen. Palautusaste on välillä 0–100 %. Tämän sijoituksen tuoton laskennassa käytettävän pääoman ja takaisin maksettavan pääoman osalta sovelletaan niin sanottua nollapalautusastetta (Zero Recovery) ja siten ISDA:n määrittelemällä palautusasteella ei ole merkitystä pääomaa laskettaessa.

Zero Recovery tarkoittaa, että luottovastuutapahtuman kohdanneen kohdeyhtiön palautusasteeksi (takaisinsaantiarvoksi) määritetään 0 eli sijoittajalle palautettava pääoma pienenee sillä painolla, mikä kohdeyhtiöllä on indeksissä. Tämä poikkeaa niin kutsutuista Market Recovery -tuotteista, joissa luottovastuutapahtuman kohdanneen kohdeyhtiön osalta sijoittajan saama palautusaste (takaisinsaantiarvo) määritellään ISDA:n huutokauppamenettelyn mukaisena arvona. Yrityslainakori Amerikka IV/2016:ssa 25 ensimmäistä luottovastuutapahtumaa eivät vaikuta sijoittajalle takaisinmaksettavaan pääomaan tai tuottoon. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu yli 25 yhtiössä, pienentää kukin luottovastuutapahtuma sijoittajalle eräpäivänä takaisinmaksettavaa pääomaa ja tuotonlaskennassa käytettävää pääomaa 10 %-yksiköllä.

### Luottovastuutapahtumaksi luetaan:

- Konkurssi
- Vakava maksuhäiriö, joka tarkoittaa, että yhtiö ei ole pystynyt maksamaan velkojaan, joiden koko on vähintään 1 miljoona Yhdysvaltain dollaria.

### Luottovastuutapahtumien määrä Markit CDX North America High Yield -indeksin eri sarjoissa



■ Luottovastuutapahtumaan ajautuneiden yhtiöiden lukumäärä viiden vuoden pituisissa indeksien sarjoissa

Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä.

Lähteet: Bloomberg ja Markit 6.6.2016

## Yrityslainakori Amerikka IV/2016: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 markkinointimateriaalin lisäksi lainakohtaisiin ehtoihin sekä muihin virallisiin asiakirjoihin.

### Tuottoriski ja pääomaturva

Sijoitus ei ole pääomaturvattu, joten sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan. Ensimmäisten 25 yhtiön osalta luottovastuutapahtumilla ei ole vaikutusta sijoituksen tuottoon tai velkakirjan nimellisarvosta eräpäivänä takaisin maksettavaan pääomaan. Mikäli useampi kuin 25 viiteindeksin kohdeyhtiötä ei selviydy velkasitoumustensa taloudellisista velvoitteista ja ajautuu luottovastuutapahtumaan luottovastuuaikana, laskee sijoittajalle takaisin maksettavan pääoman määrä. Mikäli yli 25 kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma, vähentää kukin seuraava luottovastuutapahtuma sijoituksesta takaisin maksettavaa pääomaa 10 prosenttiyksiköllä. Tuotonlaskennassa käytettävä pääoma pienenee vastaavassa suhteessa. Sijoituksen pääoma menetetään kokonaisuudessaan, mikäli vähintään 35 kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma. Sijoittajan maksamaa merkintäpalkkiota ei palauteta.

### Liikkeeseenlaskijariski

Sijoitukselle ei ole asetettu erillistä vakuutta, joten siihen liittyy riski liikkeeseenlaskijan, Skandinaviska Enskilda Banken AB:n (publ) (SEB), takaisinmaksukyvyttöisyydestä. SEB:n luottoluokitukset ovat Aa3 (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 ylittävälle 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 takaisinmaksukyvyttöisyydestä. Mahdollinen nimellispääoman palautus ei kata ylikurssia eikä sijoittajan maksamia palkkioita ja kuluja. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvä riski on kuvattu tässä markkinointiesitteessä. Riskiluokitus ei poista sijoittajan velvollisuutta perehtyä huolellisesti tähän markkinointiesitteeseen, tuotekohtaisiin ehtoihin ja mahdolliseen ohjelmaesitteeseen ja niissä mainittuihin riskeihin. Lisätietoja riskiluokituksesta Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n Internet-sivuilta [www.sijoitustuotteet.fi](http://www.sijoitustuotteet.fi).

### 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).



# Markit CDX North America High Yield 26

Yhtiö	Maa	Toimiala	Luottoluokitus
ADVANCED MICRO DEVICES, INC.	Yhdysvallat	Teknologia	CCC
AK Steel Corporation	Yhdysvallat	Perusmateriaalit	B
Alcatel-Lucent USA Inc.	Yhdysvallat	Teknologia	B
Ally Financial Inc.	Yhdysvallat	Rahoitus	BB
American Axle & Manufacturing, Inc.	Yhdysvallat	Kuluttajatuotteet	BB
Amkor Teknologia, Inc.	Yhdysvallat	Teknologia	BB
Aramark Services, Inc.	Yhdysvallat	Kuluttajapalvelut	BB
Avis Budget Group, Inc.	Yhdysvallat	Kuluttajapalvelut	BB
Avon Products, Inc.	Yhdysvallat	Kuluttajatuotteet	B
Ball Corporation	Yhdysvallat	Perusteollisuus	BB
BEAZER HOMES USA, INC.	Yhdysvallat	Kuluttajatuotteet	B
BOMBARDIER INC.	Kanada	Perusteollisuus	B
Boyd Gaming Corporation	Yhdysvallat	Kuluttajapalvelut	B
CalAtlantic Group, Inc.	Yhdysvallat	Kuluttajatuotteet	BB
CALIFORNIA RESOURCES CORPORATION	Yhdysvallat	Energia	CCC
Calpine Corporation	Yhdysvallat	Peruspalvelut	B
CCO Holdings, LLC	Yhdysvallat	Kuluttajapalvelut	B
CenturyLink, Inc.	Yhdysvallat	Kommunikaatio	BB
Chesapeake Energia Corporation	Yhdysvallat	Energia	CCC
CIT Group Inc.	Yhdysvallat	Rahoitus	BB
Communications Sales & Leasing, Inc.	Yhdysvallat	Rahoitus	B
Community Health Systems, Inc.	Yhdysvallat	Terveydenhuolto	B
CSC Holdings, LLC	Yhdysvallat	Kuluttajapalvelut	BB
D.R. Horton, Inc.	Yhdysvallat	Kuluttajatuotteet	BB
DaVita HealthCare Partners Inc.	Yhdysvallat	Terveydenhuolto	BB
Dell Inc.	Yhdysvallat	Teknologia	BB
DELUXE CORPORATION	Yhdysvallat	Perusteollisuus	BB
DISH DBS Corporation	Yhdysvallat	Kuluttajapalvelut	BB
Dynegy Inc.	Yhdysvallat	Peruspalvelut	-
Energia Transfer Equity, L.P.	Yhdysvallat	Energia	BB
Equinix, Inc.	Yhdysvallat	Teknologia	BB
First Data Corporation	Yhdysvallat	Perusteollisuus	B
FRONTIER COMMUNICATIONS CORPORATION	Yhdysvallat	Kommunikaatio	BB
Genworth Holdings, Inc.	Yhdysvallat	Rahoitus	B
HCA Inc.	Yhdysvallat	Terveydenhuolto	BB
HD SUPPLY, INC.	Yhdysvallat	Perusteollisuus	B
iHeartCommunications, Inc.	Yhdysvallat	Kuluttajapalvelut	CCC
INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORPORATION	Yhdysvallat	Perusteollisuus	BB
iStar Inc.	Yhdysvallat	Rahoitus	-
J. C. Penney Company, Inc.	Yhdysvallat	Kuluttajapalvelut	B
K. Hovnanian Enterprises, Inc.	Yhdysvallat	Kuluttajatuotteet	CCC
KB HOME	Yhdysvallat	Kuluttajatuotteet	B
L Brands, Inc.	Yhdysvallat	Kuluttajapalvelut	BB
Lennar Corporation	Yhdysvallat	Kuluttajatuotteet	BB
Level 3 Communications, Inc.	Yhdysvallat	Kommunikaatio	B
Liberty Interactive LLC	Yhdysvallat	Kuluttajapalvelut	BB
MBIA Insurance Corporation	Yhdysvallat	Rahoitus	B
Meritor, Inc.	Yhdysvallat	Kuluttajatuotteet	B
MGIC Investment Corporation	Yhdysvallat	Rahoitus	BB
MGM Resorts International	Yhdysvallat	Kuluttajapalvelut	B
Navient Corporation	Yhdysvallat	Rahoitus	BB
New Albertson's, Inc.	Yhdysvallat	Kuluttajapalvelut	B
NOVA Chemicals Corporation	Kanada	Perusmateriaalit	BB
NRG Energia, Inc.	Yhdysvallat	Peruspalvelut	BB
Olin Corporation	Yhdysvallat	Perusmateriaalit	BB
Owens-Illinois, Inc.	Yhdysvallat	Perusteollisuus	BB
Pactiv LLC	Yhdysvallat	Perusteollisuus	-
Parker Drilling Company	Yhdysvallat	Energia	B
PHH Corporation	Yhdysvallat	Rahoitus	B
PolyOne Corporation	Yhdysvallat	Perusmateriaalit	BB
PulteGroup, Inc.	Yhdysvallat	Kuluttajatuotteet	BB
R.R. Donnelley & Sons Company	Yhdysvallat	Perusteollisuus	BB
Radian Group Inc.	Yhdysvallat	Rahoitus	BB
Realogy Group LLC	Yhdysvallat	Rahoitus	BB
Rite Aid Corporation	Yhdysvallat	Kuluttajapalvelut	B
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD.	Liberia	Kuluttajapalvelut	BB
SABINE PASS LIQUEFACTION, LLC	Yhdysvallat	Energia	BB
Safeway Inc.	Yhdysvallat	Kuluttajapalvelut	B
Sanmina Corporation	Yhdysvallat	Perusteollisuus	BB
Sealed Air Corporation	Yhdysvallat	Perusteollisuus	BB
SEARS ROEBUCK ACCEPTANCE CORP	Yhdysvallat	Rahoitus	CCC
Springleaf Finance Corporation	Yhdysvallat	Rahoitus	B
Sprint Communications, Inc.	Yhdysvallat	Kommunikaatio	B
SUPERVALU INC.	Yhdysvallat	Kuluttajapalvelut	B
Talen Energia Supply, LLC	Yhdysvallat	Peruspalvelut	B
Targa Resources Partners LP	Yhdysvallat	Energia	BB
Teck Resources Limited	Kanada	Energia	B
TEGNA Inc.	Yhdysvallat	Kuluttajapalvelut	BB
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Yhdysvallat	Terveydenhuolto	B
Tesoro Corporation	Yhdysvallat	Energia	BB
THE ADT CORPORATION	Yhdysvallat	Perusteollisuus	BB
The AES Corporation	Yhdysvallat	Peruspalvelut	BB
THE HERTZ CORPORATION	Yhdysvallat	Kuluttajapalvelut	B
THE McCLATCHY COMPANY	Yhdysvallat	Kuluttajapalvelut	CCC
The Neiman Marcus Group LLC	Yhdysvallat	Kuluttajapalvelut	-
The New York Times Company	Yhdysvallat	Kuluttajapalvelut	B
T-Mobile USA, Inc.	Yhdysvallat	Kommunikaatio	BB
TOYS "R" US, INC.	Yhdysvallat	Kuluttajapalvelut	CCC
TransDigm Inc.	Yhdysvallat	Perusteollisuus	B
Transocean Inc.	Caymansaaret	Energia	BB
Unisys Corporation	Yhdysvallat	Teknologia	B
UNITED RENTALS (NORTH AMERICA), INC.	Yhdysvallat	Perusteollisuus	BB
UNITED STATES STEEL CORPORATION	Yhdysvallat	Perusmateriaalit	B
Universal Health Services, Inc.	Yhdysvallat	Terveydenhuolto	BB
VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL, INC.	Kanada	Terveydenhuolto	B
Vulcan Materials Company	Yhdysvallat	Perusteollisuus	BB
Weatherford International Ltd.	Bermuda	Energia	BB
Whiting Petroleum Corporation	Yhdysvallat	Energia	B
Windstream Services, LLC	Yhdysvallat	Kommunikaatio	B
YUM! Brands, Inc.	Yhdysvallat	Kuluttajapalvelut	BB

## Yhteenvedo lainaehdoista

### Lainan nimi

Yrityslainakori Amerikka IV/2016

### ISIN

FI4000210554

### Kohdeyhtiöt

Markit CDX North America High Yield -indeksin sarja 26 (100 yhtiötä\*\*)

### Liikkeeseenlaskija

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (SEB)

### Myyjä

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

### Valvova viranomainen

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

### Merkintäaika

7.–23.6.2016

### Maksupäivä

23.6.2016

### Liikkeeseenlaskupäivä

30.6.2016

### Eräpäivä

9.7.2021

### Laina-aika

30.6.2016–9.7.2021

### Korkotuotto

vuotuinen tuotto alustavasti 6,0 %\*

### Tuotonmaksujaksot

Tuotonmaksujaksot ovat kuuden kuukauden mittaisia päättyen (ja poislukien) 20.6. ja 20.12. Ensimmäinen tuotonmaksujakso on muita lyhyempi: 30.6.–20.12.2016 ja viimeinen tuotonmaksujakso on pidempi: 20.12.2020–9.7.2021.

### Maksupäivät

Tuotto maksetaan puolivuositain 9.1. ja 9.7. alkaen 9.1.2017. Viimeinen tuotonmaksu ja nimellispääoman takaisinmaksu tapahtuvat 9.7.2021. Mikäli tuotonmaksupäivä ei ole pankkipäivä, siirtyy maksu seuraavaan pankkipäivään.

### Tuoton maksun ja nimellispääoman takaisinmaksun perusteet

Ensimmäisellä 25 luottovastuutapahtumalla ei ole vaikutusta sijoituksen tuottoon tai nimellispääoman takaisinmaksuun. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu yli 25 yhtiössä, pienentää kukin seuraava luottovastuutapahtuma sijoittajalle eräpäivänä takaisin maksettavaa pääomaa sekä tuotonlaskennassa käytettävää pääomaa 10 %-yksiköllä mukaan

lukien tuotonmaksujakso, jolloin mahdollinen luottovastuutapahtuma toteutuu. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu 35:ssä tai useammassa yhtiössä, on sijoituksen tuotonlaskennassa käytettävä pääoma ja sijoituksesta takaisin maksettava pääoma nolla.

### Minimisijoitus

5 000 euroa

### Eräkoko

5 000 euroa

### Merkintäpalkkio

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

### Merkintäkurssi

100 %

### Luottovastuu aika

Luottovastuu aika alkaa 30.6.2016 ja päättyy 20.6.2021. Luottovastuutapahtuman toteamiseksi kohdeyhtiöiden tilannetta voidaan kuitenkin tarkastella taannehtivasti 60 päivän ajalta ennen varsinaisen luottovastuun 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

- konkurssista ('Bankruptcy') tai
- vakavasta maksuhäiriöstä ('Failure to Pay').

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

### Vakuus

Sijoitukselle ei ole asetettu erillistä vakuutta. Lainaan liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvvystä.

### Jälkimerkinat

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

### Liikkeeseenlaskun peruutus

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku perustuen muutoksiin taloudellisissa olosuhteissa, merkintävilkkauden jäädessä alhaiseksi, tai jos tapahtuu jotain sellaista, mikä liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan voi vaarantaa järjestelyn onnistumisen. Liikkeeseenlaskija peruuttaa liikkeeseenlaskun, mikäli merkintöjen kokonaismäärä jää alle 1 000 000 euron tai mikäli kiinteäksi tuotoksi ei voida vahvistaa vähintään 5,5 prosenttia.

### Muut kustannukset

Sijoituksen myyntihintaan sisältyy liikkeeseenlaskijan strukturointikustannus sekä myyjän palkkio yhteensä n. 0,4–0,8 % p.a. Näillä katetaan mm. riskien hallintaan, tuotteen rakentamiseen ja jakeluun liittyviä kustannuksia. UB Omaisuudenhoito Oy ei peri lainan hallinnoinnista tai säilytyksestä erillisiä palkkioita sijoitusaikana. Jälkimerkinakauposta peritään välityspalkkio voimassa olevan hinnaston mukaan.

### Verotus

Sijoitukselle maksettavaa tuottoa käsitellään verotuksessa veronalaisena muuna pääomatulona tuloverolain (30.12.1992/1535) mukaisesti. Liikkeeseenlaskijan suomalainen maksuasiamies toimittaa tuotosta ennakonpidätyksen, jonka suuruus on tällä hetkellä 30 %. Lainan liikkeeseenlaskijan ollessa ulkomainen, korkotulon lähdeverosta annettun 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 veronalaisista tulosta 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 sijoituksen liittyvät laskelmat ja maksut ovat euroissa.

### Viralliset asiakirjat

Ohjelmaesite SEB Structured Note and Certificate programme, päivätty 10.7.2015, täydennyksineen on saatavissa myyjältä sekä osoitteesta www.seb.fi. Lainakohtaiset ehdot ovat saatavissa myyjältä.

### Rekisteröinti ja listaus

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

\* Alustava tuotto. Liikkeeseenlaskija peruuttaa liikkeeseenlaskun, mikäli Yrityslainakorin vuosituottoa ei voida vahvistaa vähintään 5,5 %-iin. Lopullinen tuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä.

\*\* Viiteindeksin alkuperäinen yhtiömäärä on sata. Viiteindeksiin voi tulla muutoksia merkintäaikaan tai merkintäajan jälkeen erityistilanteissa kuten yhtiöiden jakautumisen tai sulautumisen seurauksena.

## Näin teet merkinnän Yrityslainakori Amerikka IV/2016:een:

### ➤ **Perehdy huolellisesti materiaaleihin**

Sijoittajan tulee ennen sijoituksen tekemistä perehtyä tämän markkinointimateriaalin lisäksi Yrityslainakori Amerikka IV/2016:n lainakohtaisiin ehtoihin sekä liikkeeseenlaskijan, Skandinaviska Enskilda Banken AB:n (publ), 10.7.2015 päivättyyn ohjelmaesitteeseen täydennyksineen. (Katso tarkemmin Viralliset asiakirjat.) Lain ehdot ja ohjelmaesite ovat saatavissa UB Omaisuudenhoidosta.

### ➤ **Tee merkintä**

- **sähköisesti osoitteessa [www.unitedbankers.fi](http://www.unitedbankers.fi) (merkintäpiste sulkeutuu 23.6.2016 klo 18) TAI**

- **merkintäsitoumuslomakkeella**

Merkintäsitoumuslomake liitteineen tulee palauttaa UB Omaisuudenhoitoon 23.6.2016 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 23.6.2016. Saat maksuohjeet sähköisen merkinnän yhteydessä. Maksuohjeet löytyvät myös merkintäsitoumuslomakkeesta.



- OMAISUUDENHOITO -

#### **UB OMAISUUDENHOITO OY**

Aleksanterinkatu 21 A, 00100 Helsinki  
puh. 09 2538 0320, faksi 09 2538 0310  
[sijoita@unitedbankers.fi](mailto:sijoita@unitedbankers.fi)  
[www.unitedbankers.fi](http://www.unitedbankers.fi)  
Kotipaikka Helsinki, Y-tunnus 1071069-8