

UB

YRITYSLAINAKORI AMERIikka VI/2016



-OMAISUUDENHOITO-

Yrityslainakori Amerikka VI/2016

Yrityslainakori Amerikka VI/2016 on noin viiden vuoden mittainen joukkovelkakirjalaina, jonka tuotto ja pääoman takaisinmaksu perustuvat sadan pohjoisamerikkalaisen yhtiön luottoriskiin. 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 27. Yrityslainakori tarjoaa sijoittajalle kiinteän, alustavasti 7,25 %* vuosituoton. Tuotto maksetaan puolivuositain. Sijoitus ei ole pääomaturvattu, joten sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan. Yrityslainakori Amerikassa ensimmäiset 15 luottovastuutapahtumaa eivät kuitenkaan vaikuta sijoituksen tuottoon tai eräpäivänä takaisin maksettavaan pääomaan. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu yli 15 yhtiössä, pienentää kukin seuraava luottovastuutapahtuma sijoittajalle eräpäivänä takaisinmaksettavaa pääomaa sekä tuotonlaskennassa käytettävää pääomaa 5 %-yksiköllä. Yrityslainakori Amerikka VI/2016:n merkintäaika on 29.11.–16.12.2016 ja minimisijoitus 5 000 euroa. Sijoitukseen liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvystä. 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 6,75 %:iin. Lopullinen tuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä. Vuosituoossa ei ole huomioitu merkintäpalkkioita tai muita kuluja.

Miksi sijoittaa Yrityslainakori Amerikkaan?

Yrityslainojen tuottovaatimukset ovat laskeneet kuluvan vuoden aikana. Yhdysvalloissa High Yield -luottoluokituksen yhtiöt tarjoavat kuitenkin edelleen houkuttelevan tuottopotentiaalin.

Yrityslainakori Amerikka VI/2016 tarjoaa mahdollisuuden korkeaan kiinteään korkotuottoon. Kiinteä vuosituotto on alustavasti 7,25 prosenttia*. Korkotuottoa maksetaan puolivuositain alkaen 10.7.2017. Sijoituksen tuotto perustuu Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjan 27 luottoriskiin. Indeksiin kuuluu sata pohjois-amerikkalaista 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 7,25 % vuosituoton ja sijoituksen nimellispääoma maksetaan

eräpäivänä kokonaisuudessaan takaisin, mikäli kohdeyhtiöissä toteutuu luottovastuuaikana enintään 15 luottovastuutapahtumaa. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu yli 15 yhtiössä, pienentää kukin seuraava luottovastuutapahtuma sijoittajalle eräpäivänä takaisin maksettavaa pääomaa viidellä prosenttiyksiköllä. Tuotonlaskennassa käytettävä pääoma pienenee vastaavassa suhteessa: esimerkiksi 16 luottovastuutapahtuman jälkeen tuottoa maksetaan 95 prosentille sijoituksen nimellispääomasta. Mahdollisen luottovastuutapahtuman jälkeen tuottoa maksetaan jäljellä olevalle pääomalle mukaan lukien tuotonmaksujakso, jolloin luottovastuutapahtuma toteutuu. Näin ollen myös luottovastuutapahtuman toteutumisajankohta vaikuttaa sijoittajan saamaan kokonaistuottoon.

On täysin mahdollista, että luottovastuuaikana 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 27 mahdollisesti toteutuvien luottovastuutapahtumien vaikutusta takaisin maksettavaan pääomaan ja sijoituksen tuottoon. Esimerkeissä on käytetty Yrityslainakori Amerikka VI/2016:n alustavaa 7,25 %:n* vuosituottoa. Esimerkkilaskelmat ovat suuntaa-antavia ja ne on tehty 100 000 euron suuruisen sijoituksen mukaan 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. Kymmenessä indeksin kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuuaikana luottovastuutapahtuma. Sijoittajalle maksetaan takaisin eräpäivänä sijoituksen koko nimellispääoma eli 100 000 euroa. Sijoittaja saa laina-ajalta kiinteää tuottoa yhteensä 36 250 euroa ($5 \times 7,25 \% \times 100\,000$ euroa). Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 136 250 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on 6,95 %.

Esimerkki 2. Yhteensä 19 kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma siten, että 15 ensimmäistä luottovastuutapahtumaa toteutuu ensimmäisen neljän vuoden aikana ja seuraavat neljä laina-ajan viimeisen vuoden alkaessa. Sijoittajalle maksetaan takaisin eräpäivänä 80 % sijoituksen nimellispääomasta eli 80 000 euroa. Sijoittaja saa laina-ajalta kiinteää tuottoa yhteensä 34 800 euroa ($4 \times 7,25 \% \times 100\,000$ euroa + $0,8 \times 7,25 \% \times 100\,000$ euroa). Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 114 800 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on 2,66 %.

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 6,75 %:iin. Lopullinen tuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä. Vuosituotossa ei ole huomioitu merkintäpalkkioita tai muita kuluja.

** Viiteindeksin alkuperäinen yhtiömäärä on sata. Viiteindeksiin voi tulla muutoksia merkintäaikaan 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.

Luottovastuutapahtumaksi luetaan:

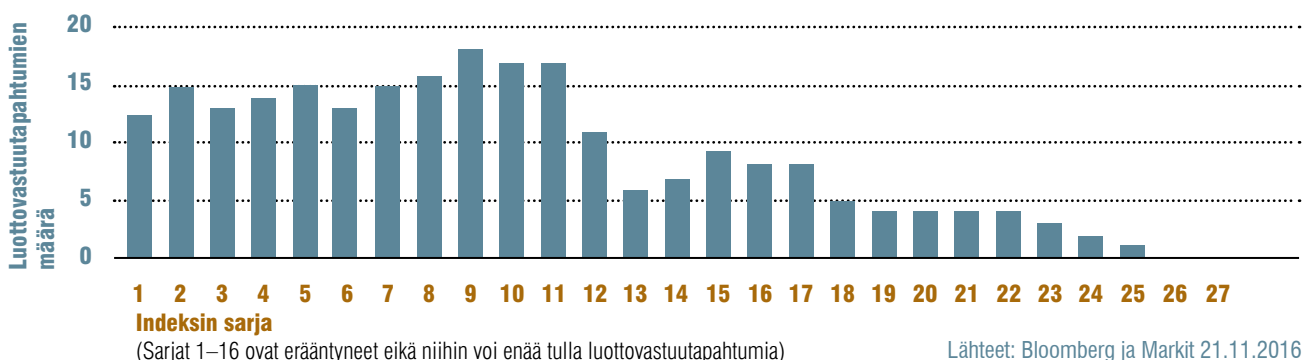
- Konkurssi 'Bankruptcy'
- Vakava maksuhäiriö 'Failure to Pay', joka tarkoittaa, että yhtiö ei ole pystynyt maksamaan velkojaan, joiden koko on vähintään 1 miljoona Yhdysvaltain dollaria.

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 huutokauppanemettelyn mukaisena arvona. Yrityslainakori Amerikka VI/2016:ssa 15 ensimmäistä luottovastuutapahtumaa eivät vaikuta sijoittajalle takaisinmaksettavaan pääomaan tai tuottoon. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu yli 15 yhtiössä, pienentää kukin luottovastuutapahtuma sijoittajalle eräpäivänä takaisinmaksettavaa pääomaa ja tuotonlaskennassa käytettävää pääomaa 5 prosenttiyksiköllä.

Luottovastuutapahtumien määrä 5-vuotisissa Markit CDX North America High Yield -indeksin eri sarjoissa



(Sarjat 1–16 ovat erääntyneet eikä niihin voi enää tulla luottovastuutapahtumia)

Lähteet: Bloomberg ja Markit 21.11.2016
Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä.

Yrityslainakori Amerikka VI/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 15 yhtiön osalta luottovastuutapahtumilla ei ole vaikutusta sijoituksen tuottoon tai velkakirjan nimellisarvosta eräpäivänä takaisin maksettavaan pääomaan. High Yield -luottoluokituksen yhtiöihin liittyy keskimääräistä korkeampi riski. Mikäli useampi kuin 15 viiteindeksin kohdeyhtiötä ei selviydy velkasitoumustensa taloudellisista velvoitteista ja ajautuu luottovastuutapahtumaan luottovastuuaikana, laskee sijoittajalle takaisin maksettavan pääoman määrä. Mikäli yli 15 kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma, vähentää kukin seuraava luottovastuutapahtuma sijoituksesta takaisin maksettavaa pääomaa 5 prosenttiyksiköllä. Tuotonlaskennassa käytettävä pääoma pienenee vastaavassa suhteessa. Sijoituksen pääoma menetetään kokonaisuudessaan ja tuotonmaksu päättyy, 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), takaisinmaksukyvyttä. 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.

Sijoituksen monimutkaisuus

Strukturoidun sijoitustuotteen tuotto ja pääomasta eräpäivänä palautettavan osan arvo määräytyvät monimutkaisten sidonnaisuuksien perusteella. Niitä voi olla vaikea ymmärtää ja ne voivat vaikeuttaa tuotteen vertaamista perinteisiin sijoituskohteisiin. Tuotteen jälkimarkkinahinta ei välttämättä noudata suoraan tuotteen eräpäivänä määritettävän arvon laskentatapaa. Monimutkaisesta rakenteesta johtuen suosittelemme tutustumaan tuotteen ehtoihin huolellisesti ennen sijoituspäätöksen tekemistä.



RISKILUOKITUS: KESKIMÄÄRÄINEN RISKI. Strukturoidut sijoitustuotteet, joissa nimellispääoman palautus riippuu markkinoiden kehityksestä kuten esim. viiteyhtiöiden osakkeiden markkina-arvon kehityksestä tai viiteyhtiöiden luottovastuutapahtumien lukumäärästä sekä liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyttä. 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.

High Yield -yrityslainat

Yritysten luottoluokitus perustuu riippumattomien luottoluokituslaitosten arvioon liikkeeseenlaskijaan liittyvästä tuottoriskistä. 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 27

Yhtiö	Toimiala	Luottoluokituksen	S&P	Moody's	Fitch
Advanced Micro Devices Inc	Teknologia		CCC+	Caa1	WD
AK Steel Corp	Perusmateriaalit		B	B3	-
Alcatel-Lucent USA Inc	Kommunikaatio		BB+	B3	NR
Alcoa Inc	Perusmateriaalit		BBB-	Ba1	BB+
Ally Financial Inc	Rahoitus		BB+	Ba3	BB+
American Axle & Manufacturing	Kuluttajatuotteet, sykliset		BB-	B1	BB-
Amkor Technology Inc	Teknologia		BB	B1	-
Avis Budget Group Inc	Kuluttajatuotteet, ei-sykliset		BB-	Ba3	-
Avon Products Inc	Kuluttajatuotteet, ei-sykliset		B	Ba3	B+
Ball Corp	Perusteollisuus		BB+	Ba1	BB+
Beazer Homes USA Inc	Kuluttajatuotteet, sykliset		B-	B3	B-
Bombardier Inc	Perusteollisuus		B-	B2	B
Boyd Gaming Corp	Kuluttajatuotteet, sykliset		B+	-	B+
CalAtlantic Group Inc	Kuluttajatuotteet, sykliset		BB	Ba2	BB-
California Resources Corp	Energia		CCC+	Caa2	-
Calpine Corp	Peruspalvelut		B+	Ba3	B+
CCO Holdings LLC	Kommunikaatio		NR	B1	-
CenturyLink Inc	Kommunikaatio		BB	Ba2	BB+
Chesapeake Energy Corp	Energia		SD	Caa2	B-
CIT Group Inc	Rahoitus		BB+	Ba3	BB+
Communications Sales & Leasing	Rahoitus		B+	B2	-
Community Health Systems Inc	Kuluttajatuotteet, ei-sykliset		B	-	WD
CSC Holdings LLC	Kommunikaatio		B	Ba1	B+
DaVita Inc	Kuluttajatuotteet, ei-sykliset		BB	Ba3	NR
Dean Foods Co	Kuluttajatuotteet, ei-sykliset		BB-	B1	BB-
Dell Inc	Teknologia		NR	Ba1	BB+
Deluxe Corp	Kuluttajatuotteet, ei-sykliset		BB	Ba1	-
DISH DBS Corp	Kommunikaatio		B+	Ba3	BB-
Dynegy Inc	Peruspalvelut		B+	B2	-
Energy Transfer Equity LP	Energia		BB	Ba2	BB
Equinix Inc	Rahoitus		BB+	Ba3	BB
First Data Corp	Teknologia		B+	B1	B
Freeport-McMoRan Inc	Perusmateriaalit		BB	B1	BBB-
Frontier Communications Corp	Kommunikaatio		BB-	Ba3	BB
Genworth Holdings Inc	Rahoitus		B	Ba3	-
HCA Inc	Kuluttajatuotteet, ei-sykliset		BB	B1	BB
HD Supply Inc	Kuluttajatuotteet, sykliset		BB-	B1	-
iHeartCommunications Inc	Kommunikaatio		CCC	Caa2	CCC
iStar Inc	Rahoitus		B+	B2	WD
JC Penney Co Inc	Kuluttajatuotteet, sykliset		B	B3	B+
K Hovnanian Enterprises Inc	Kuluttajatuotteet, sykliset		-	Caa3	-
KB Home	Kuluttajatuotteet, sykliset		B	B2	B+
L Brands Inc	Kuluttajatuotteet, sykliset		BB+	Ba1	BB+
Lennar Corp	Kuluttajatuotteet, sykliset		BB	Ba1	BB+
Level 3 Communications Inc	Kommunikaatio		BB	Ba3	BB-
Liberty Interactive LLC	Kommunikaatio		BB	Ba3	BB
MDC Holdings Inc	Kuluttajatuotteet, sykliset		BB+	Ba2	BBB-
MBIA Insurance Corp	Rahoitus		CCC	Caa1	-
Meritor Inc	Kuluttajatuotteet, sykliset		B+	B1	B+
MGIC Investment Corp	Rahoitus		BBu	Ba3 (hyb)	-
MGM Resorts International	Kuluttajatuotteet, sykliset		BB-	Ba3	BB
Navient Corp	Rahoitus		BB	Ba3	BB
New Albertsons Inc	Kuluttajatuotteet, sykliset		B+	-	NR
NOVA Chemicals Corp	Perusmateriaalit		BB+	Ba1	BBB-
NRG Energy Inc	Peruspalvelut		BB-	Ba3	WD
Olin Corp	Perusmateriaalit		BB	Ba1	-
Owens-Illinois Inc	Perusteollisuus		BB	Ba3	NR
Pactiv LLC	Perusteollisuus		B	Caa2	-
Parker Drilling Co	Energia		B-	B3	-
PolyOne Corp	Perusmateriaalit		BB	Ba2	NR
PulteGroup Inc	Kuluttajatuotteet, sykliset		BB+	Ba1	WD
RR Donnelley & Sons Co	Kuluttajatuotteet, ei-sykliset		BB-	B1	NR
Radian Group Inc	Rahoitus		BB-	Ba3	NR
Realogy Group LLC	Rahoitus		BB-	Ba3	-
Rite Aid Corp	Kuluttajatuotteet, sykliset		B	B2	B
Royal Caribbean Cruises Ltd	Kuluttajatuotteet, sykliset		BB+	Ba1	-
Sabine Pass Liquefaction LLC	Energia		-	Ba2	-
Safeway Inc	Kuluttajatuotteet, ei-sykliset		B+	B3	WD
Sanmina Corp	Perusteollisuus		BB	WR	WD
Sealed Air Corp	Perusteollisuus		BB	Ba2	-
Sears Roebuck Acceptance Corp	Kuluttajatuotteet, sykliset		CCC+	Caa2	CC
Springleaf Finance Corp	Rahoitus		B	B3	B-
Sprint Communications Inc	Kommunikaatio		B	B1	B+
SUPERVALU Inc	Kuluttajatuotteet, ei-sykliset		B+	B1	B
T-Mobile USA Inc	Kommunikaatio		NR	Ba3	-
Talen Energy Supply LLC	Peruspalvelut		B+	Ba3	WD
Targa Resources Partners LP	Energia		BB-	Ba2	-
Teck Resources Ltd	Perusmateriaalit		B+	B3	B+
TEGNA Inc	Kommunikaatio		BB+	Ba1	-
Tenet Healthcare Corp	Kuluttajatuotteet, ei-sykliset		B	B2	B
Tesoro Corp	Energia		BB+	Ba1	WD
ADT Corp/The	Kuluttajatuotteet, ei-sykliset		NR	Ba2	WD
AES Corp/VA	Peruspalvelut		BB	Ba3	BB-
Gap Inc/The	Kuluttajatuotteet, sykliset		BB+	Ba2	BB+
Hertz Corp/The	Kuluttajatuotteet, ei-sykliset		B+	B1	WD
McClatchy Co/The	Kommunikaatio		B-	Caa1	WD
Neiman Marcus Group LLC/The	Kuluttajatuotteet, sykliset		B-	B3	WD
New York Times Co/The	Kommunikaatio		BB-	B1	-
Toys R Us Inc	Kuluttajatuotteet, sykliset		B-	B3	CCC
TransDigm Inc	Perusteollisuus		B	-	B
Transocean Inc	Energia		BB-	B2	B+
Unisys Corp	Teknologia		B+	B2	WD
United Rentals North America I	Kuluttajatuotteet, ei-sykliset		BB-	Ba3	NR
United States Steel Corp	Perusmateriaalit		B	B3	B+
Universal Health Services Inc	Kuluttajatuotteet, ei-sykliset		BB+	Ba1	BB+
Valeant Pharmaceuticals Intern	Kuluttajatuotteet, ei-sykliset		B	B2	-
Weatherford International Ltd	Energia		NR	B1	B+
Whiting Petroleum Corp	Energia		B+	B3	-
Windstream Services LLC	Kommunikaatio		NR	B1	BB-
Yum! Brands Inc	Kuluttajatuotteet, sykliset		BB	Ba3	WD

Yhteenvedo lainaehdoista

Lainan nimi

Yrityslainakori Amerikka VI/2016

ISIN

F14000232822

Kohdeyhtiöt

Markit CDX North America High Yield -indeksin sarja 27 (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

29.11.–16.12.2016

Maksupäivä

16.12.2016

Liikkeeseenlaskupäivä

23.12.2016

Eräpäivä

10.1.2022

Laina-aika

23.12.2016–10.1.2022

Korkotuotto

vuotuinen tuotto alustavasti 7,25 %*

Tuotonmaksujaksot

Tuotonmaksujaksot ovat kuuden kuukauden mittaisia päättyen (ja poislukien) 20.6. ja 20.12. Ensimmäinen tuotonmaksujakso on muita lyhyempi: 23.12.2016–20.6.2017 ja viimeinen tuotonmaksujakso muita pidempi: 20.6.2021–10.1.2022.

Maksupäivät

Tuotto maksetaan puolivuositain 9.1. ja 9.7. alkaen 10.7.2017. Viimeinen tuotonmaksu ja nimellispääoman takaisinmaksu tapahtuvat 10.1.2022. Mikäli tuotonmaksupäivä ei ole pankkipäivä, siirtyy maksu seuraavaan pankkipäivään.

Tuoton maksun ja nimellispääoman takaisinmaksun perusteet

Ensimmäisellä 15 luottovastuutapahtumalla ei ole vaikutusta sijoituksen tuottoon tai nimellispääoman takaisinmaksuun. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu yli 15 yhtiössä, pienentää kukin seuraava luottovastuutapahtuma sijoittajalle eräpäivänä takaisin maksettavaa pääomaa sekä tuotonlaskennassa käytettävää pääomaa 5 %-yksiköllä mukaan

lukien tuotonmaksujakso, jolloin mahdollinen luottovastuutapahtuma toteutuu. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu 35:ssä tai useammassa yhtiössä, sijoittaja menettää koko sijoittamansa pääoman, eikä tuottoa tämän jälkeen makseta.

Minimisijoitus

5 000 euroa

Eräkkö

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 23.12.2016 ja päättyy 20.12.2021. 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').

Luottovastuutapahtuman toteaminen tapahtuu markkinaehtoisesti ja se perustuu ISDA:n (International Swaps and Derivatives Association) viimeksi voimaan tulleisiin 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 yllittävälle nimellismäärille. Jälkimerkinahinta voi vaihdella voimakkaasti. Jälkimerkinakaupoissa sijoittajan tulee ottaa yhteyttä UB Omaisuudenhoito Oy:ön.

Liikkeeseenlaskun peruutus

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku perustuen muutoksiin taloudellisissa olosuhteissa, merkintäviikkouden jäädessä alhaiseksi, tai jos tapahtuu jotain sellaista, mikä liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan voi vaarantaa järjestelyn onnistumisen. Liikkeeseenlaskija peruuttaa liikkeeseenlaskun, mikäli merkintöjen kokonaismäärä jää alle 2 000 000 euron tai mikäli kiinteäksi tuotoksi ei voida vahvistaa vähintään 6,75 prosenttia.

Muut kustannukset

Sijoituksen myyntihintaan sisältyy liikkeeseenlaskijan strukturointikustannus sekä myyjän palkkio, yhteensä n. 0,5–1,0 % 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. Jälkimerkinakaupoista peritään välityspalkkio voimassa olevan hinnaston mukaan.

Verotus

Sijoitukselle maksettavaa tuottoa käsitellään verotuksessa veronalaisena muuna pääomatulona tuloverolain (1535/1992) mukaisesti. Liikkeeseenlaskijan suomalainen maksuasiamies toimittaa tuotosta ennakonpidätyksen, jonka suuruus on tällä hetkellä 30 %. Lainan liikkeeseenlaskijan ollessa ulkomainen, korkotulon lähdeverosta annetun lain (1341/1990) säännökset eivät sovellu. Mikäli sijoittaja myy sijoituksen ennen eräpäivää, luovutus käsitellään verotuksessa luovutusvoittoa ja -tapiota 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 8.7.2016, 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 6,75 %:iin. Lopullinen tuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä. Vuosituotossa ei ole huomioitu merkintäpalkkioita tai muita kuluja.

** Markit CDX North America High Yield -indeksin (CDX HY CDSI S27 5Y) kohde-etuutena ovat 100 pohjoisamerikkalaisen suuryrityksen luottoriskijohdannaiset. Viiteindeksin yhtiöt ja niiden painot eivät normaaliolosuhteissa sijoitusaikana muutu. Viiteindeksin koostumukseen saattaa tulla muutoksia esimerkiksi indeksiyhtiöiden jakautumisten, fuusioiden tai yrityskauppojen seurauksena.

Näin teet merkinnän Yrityslainakori Amerikka VI/2016:een:

➤ **Perehdy huolellisesti materiaaleihin**

Sijoittajan tulee ennen sijoituksen tekemistä perehtyä tämän markkinointimateriaalin lisäksi Yrityslainakori Amerikka VI/2016:n lainakohtaisiin ehtoihin sekä liikkeeseenlaskijan, Skandinaviska Enskilda Banken AB:n (publ), 8.7.2016 päivättyyn ohjelmaesitteeseen täydennyksineen. (Katso tarkemmin Viralliset asiakirjat.) Lainaehdot ja ohjelmaesite ovat saatavissa UB Omaisuudenhoidosta.

➤ **Tee merkintä**

- **sähköisesti osoitteessa www.unitedbankers.fi (merkintäpiste sulkeutuu 16.12.2016 klo 18) TAI**
- **merkintäsitoumuslomakkeella**

Merkintäsitoumuslomake liitteineen tulee palauttaa UB Omaisuudenhoitoon 16.12.2016 klo 18 mennessä postitse, sähköpostitse tai faksilla. Lue huolellisesti lomakkeessa annetut ohjeet erityisesti tehdessäsi ensimmäistä merkintää UB Omaisuudenhoidon kautta.

• **Maksa merkintä**

Sijoitus Yrityslainakori Amerikkaan tulee maksaa viimeistään 16.12.2016. 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
www.unitedbankers.fi
Kotipaikka Helsinki, Y-tunnus 1071069-8