

UB

YRITYSLAINAKORI EUROOPPA I/2018



-OMAISUUDENHOITO-

Yrityslainakori Eurooppa I/2018

Yrityslainakori Eurooppa I/2018 on hieman yli viiden vuoden mittainen joukkovelkakirjalaina, jonka tuotto ja pääoman takaisinmaksu perustuvat 75 eurooppalaisen yhtiön luottoriskiin. Yhtiöt ovat luottoluokituksestaan High Yield -tasoa. Sijoittajan saaman korkotuoton suuruus ja eräpäivänä palautettavan pääoman määrä riippuvat luottovastuutapahtumien määrästä Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjassa 29. Yrityslainakori tarjoaa sijoittajalle kiinteän, alustavasti 8,5 %* vuosituoton. Tuotto maksetaan puoli-vuosittain. Sijoitus ei ole pääomaturvattu, joten sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan. Yrityslainakori Euroopassa ensimmäiset yhdeksän luottovastuutapahtumaa eivät kuitenkaan vaikuta sijoituksen tuottoon tai eräpäivänä takaisin maksettavaan pääomaan. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu yli yhdeksässä yhtiössä, pienentää kukin seuraava luottovastuutapahtuma sijoittajalle eräpäivänä takaisinmaksettavaa pääomaa sekä tuotonlaskennassa käytettävää pääomaa noin 11,11 %-yksiköllä (1/9). Sijoituksen pääoma menetetään kokonaisuudessaan, mikäli 18 tai useammassa viiteyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma. Yrityslainakori Eurooppa I/2018:n merkintäaika on 4.–20.4.2018 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 8,0 %:iin. Lopullinen tuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä. Vuosituoton määrässä ei ole huomioitu merkintäpalkkiota.

Miksi sijoittaa Yrityslainakori Eurooppaan?

Yrityslainakori Eurooppa I/2018 tarjoaa mahdollisuuden korkeaan kiinteään korkotuottoon vallitsevassa erittäin matalien korkojen ympäristössä. Yrityslainakori Euroopan kiinteä vuosituotto on alustavasti 8,5 %*. Korkotuottoa maksetaan puolivuositain. Kiinteän tuoton rakenne sopii myös markkinoiden odotuksiin korkotason kehityksestä. Euroopan talouskasvu on vahvistumassa ja keskuspankki vähentäneen pikkuhiljaa rahapoliittisia elvytystoimiaan. Korkotason arvioidaan kuitenkin pysyvän matalana vielä useiden vuosien ajan.

Yrityslainakori Eurooppa I/2018:n kohde-etuutena on Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarja 29. Indeksissä on 75** eurooppalaista yhtiötä, jotka edustavat eri toimialoja ja maita. Indeksien yhtiöt ovat luottoluokitukseen ns. High Yield -tasoa. 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 kohdeindeksiin kuuluvissa viiteyhtiöissä. Sijoittaja saa koko laina-ajalta kiinteän 8,5 %*

vuosituoton ja sijoituksen nimellispääoma maksetaan eräpäivänä kokonaisuudessaan takaisin, mikäli viiteyhtiöissä toteutuu luottovastuuajana enintään yhdeksän luottovastuutapahtumaa. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu yli yhdeksän, pienentää kukin seuraava luottovastuutapahtuma sijoittajalle eräpäivänä takaisin maksettavaa pääomaa noin 11,11 prosenttiyksiköllä (1/9). Tuotonlaskennassa käytettävä pääoma pienenee vastavassa suhteessa: esimerkiksi kymmenen luottovastuutapahtuman jälkeen tuottoa maksetaan noin 88,89 %:lle sijoituksen nimellispääomasta. Mahdollisen luottovastuutapahtuman jälkeen tuottoa maksetaan jäljellä olevalle pääomalle mukaan lukien tuotonmaksujakso, jolloin luottovastuutapahtuma toteutuu. Näin ollen myös luottovastuutapahtuman toteutumisaikajako vaikuttaa sijoittajan saamaan kokonaistuottoon.

On täysin mahdollista, että luottovastuuajana yksi tai useampi viiteyhtiöstä kohtaa luottovastuutapahtuman. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu 18 tai enemmän, menettää sijoittaja koko sijoittamansa pääoman, eikä tuottoa tämän jälkeen makseta.

Alla on havainnollistettu esimerkkien avulla Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjassa 29 mahdollisesti toteutuvien luottovastuutapahtumien vaikutusta takaisin maksettavaan pääomaan ja sijoituksen tuottoon. Esimerkit on laskettu 100 000 euron sijoitukselle käyttäen alustavaa 8,5 %:n vuotuisia tuottoa. Esimerkilaskelmat ovat suuntaa-antavia ja ne on tehty 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 viiteyhtiössä toteutuu luottovastuuajana luottovastuutapahtuma. Sijoittajalle maksetaan takaisin eräpäivänä sijoituksen koko nimellispääoma eli 100 000 euroa. Sijoittaja saa laina-ajalta kiinteää tuottoa yhteensä 42 500 euroa ($5 \times 8,5 \% \times 100\,000$ euroa). Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 142 500 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on **8,2 %**.

Esimerkki 2. Yhteensä 12 viiteyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma siten, että 9 ensimmäistä luottovastuutapahtumaa toteutuu ensimmäisen neljän vuoden aikana ja seuraavat 3 laina-ajan viimeisen vuoden alkaessa. Sijoittajalle maksetaan takaisin eräpäivänä 66,67 % sijoituksen nimellispääomasta eli 66 670 euroa. Sijoittaja saa laina-ajalta kiinteää tuottoa yhteensä noin 39 667 euroa ($4 \times 8,5 \% \times 100\,000$ euroa + $0,67 \times 8,5 \% \times 100\,000$ euroa). Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 106 337 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on **1,0 %**.

Esimerkki 3. Yhteensä 18 viiteyhtiössä 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 8,0 %:iin. Lopullinen tuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä. Vuosituoton määrässä ei ole huomioitu merkintäpalkkiota.

** Viiteindeksin alkuperäinen yhtiömäärä on 75. 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. Luottovastuutapahtumia ovat viiteyhtiön 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 ehdoissa ja ohjelmaesitteessä (ks. Viralliset asiakirjat).

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.

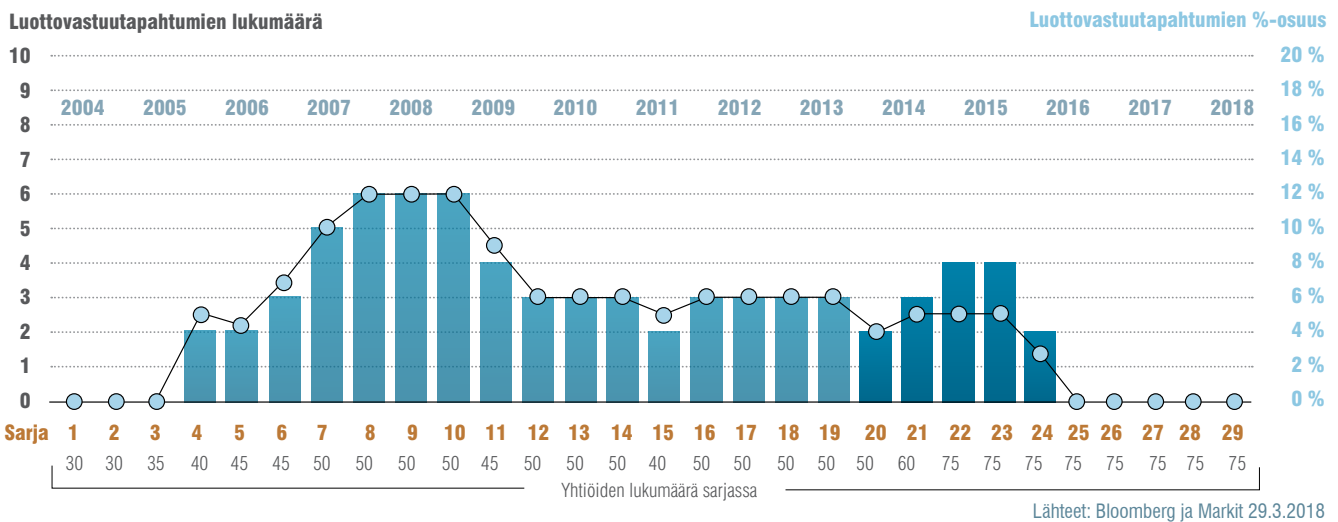
Zero Recovery tarkoittaa, että luottovastuutapahtuman kohdanneen kohdeyhtiön palautusasteeksi (takaisin-

saantiarvoksi) 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 huutokauppanettelyn mukaisena arvona. Yrityslainakori Eurooppa I/2018:ssa yhdeksän ensimmäistä luottovastuutapahtumaa eivät vaikuta sijoittajalle takaisinmaksettavaan pääomaan tai tuottoon. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu yli yhdeksässä yhtiössä, pienentää kukin luottovastuutapahtuma sijoittajalle eräpäivänä takaisinmaksettavaa pääomaa ja tuotonlaskennassa käytettävää pääomaa noin 11,11 prosenttiyksiköllä (1/9).

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).

Luottovastuutapahtumien määrä Markit iTraxx Europe Crossover -sarjoissa 1–29



- Luottovastuutapahtumaa ajautuneiden yhtiöiden lukumäärä viiden vuoden pituisissa indeksien sarjoissa.
- Luottovastuutapahtumaa ajautuneiden yhtiöiden prosentuaalinen osuus sarjan yhtiöistä.
- 2004–2018 Vuosiluvut merkitsevät sarjojen aloitusvuotta. Sarjat 1–19 ovat erääntyneet eikä niihin voi enää tulla luottovastuutapahtumia.

Historiallinen kehitys ei ole taee tulevasta kehityksestä. Lähteet: Bloomberg ja Markit 29.3.2018

* Alustava tuotto. Liikkeeseenlaskija peruuttaa liikkeeseenlaskun, mikäli Yrityslainakorin vuosituottoa ei voida vahvistaa vähintään 8,0 %:iin. Lopullinen tuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä. Vuosituoton määrässä ei ole huomioitu merkintäpalkkiota.

Yrityslainakori Eurooppa I/2018: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 avaintietoasiakirjaan, lainakohtaisiin ehtoihin sekä muihin virallisiin asiakirjoihin.

Tuottoriski ja pääomaturva

Sijoitus ei ole pääomaturvattu, joten sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan. Ensimmäisten yhdeksän 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 yhdeksän viiteindeksin kohdeyhtiötä ei selviydy velkasitoumustensa taloudellisista velvoitteista ja ajautuu luottovastuutapahtumaan luottovastuuaikana, laskee sijoittajalle takaisin maksettavan pääoman määrä. Mikäli yli yhdeksässä kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma, vähentää kukin seuraava luottovastuutapahtuma sijoituksesta takaisin maksettavaa pääomaa noin 11,11 prosenttiyksiköllä (1/9). Tuotonlaskennassa käytettävä pääoma pienenee vastaavassa suhteessa. Sijoituksen pääoma menetetään kokonaisuudessaan, mikäli vähintään 18 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 luottoluoki-

tukset 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 suosittelimme 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.

Sijoituksen kohdemarkkina

Yrityslainakori Eurooppa I/2018 sopii osaavalle sijoittajalle, jolla on useamman vuoden kokemus sijoitusmarkkinoilta ja myös monimutkaisista rahoitusvälineistä. Sijoittajan tulee olla valmis kantamaan riskiä tuottotavoitteen saavuttamiseksi ja tiedostaa, että tuotteeseen liittyy riski sijoitetun pääoman menettämisestä. Sijoitushorisontin tulee olla vähintään 5 vuotta.

Kohdeyhtiö	Maa	Toimiala	Luottoluokitukset	
			S&P	Moody's
ADLER Real Estate AG	Saksa	Rahoitus	BB	-
Air France-KLM	Ranska	Kuluttajatuotteet, sykliset	-	-
Algeco Global Finance Plc	Iso-Britannia	Kuluttajatuotteet, sykliset	-	B2
Altice Finco SA	Luxemburg	Kommunikaatio	-	B3
ArcelorMittal	Luxemburg	Perusmateriaalit	BBB-	Ba1
Ardagh Packaging Finance PLC	Irlanti	Teollisuus	-	B3
Astaldi SpA	Italia	Teollisuus	CCC+	Caa1
Bevco Lux Sarl	Luxemburg	Rahoitus	BBB-	-
Boparan Finance PLC	Iso-Britannia	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	-	B3
Cable & Wireless Ltd	Yhdysvallat	Kommunikaatio	BB-	-
Care UK Health & Social Care P	Iso-Britannia	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	-	-
Casino Guichard Perrachon SA	Ranska	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	BB+	Ba1
Cellnex Telecom SA	Espanja	Kommunikaatio	BB+	-
CMA CGM SA	Ranska	Teollisuus	B+	B1
Constellium NV	Hollanti	Perusmateriaalit	B-	B3
Crown European Holdings SA	Yhdysvallat	Teollisuus	-	Ba2
Dufry One BV	Sveitsi	Kuluttajatuotteet, sykliset	-	Ba2
Elis SA	Ranska	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	BB	Ba2
Europcar Groupe SA	Ranska	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	B+	B1
FCC Aqualia SA	Espanja	Yhdyskuntapalvelut	-	-
Fiat Chrysler Automobiles NV	Iso-Britannia	Kuluttajatuotteet, sykliset	BB+	Ba2
Galapagos Holding SA	Luxemburg	Teollisuus	CCC+	Caa1
Garfunkelux Holdco 2 SA	Luxemburg	Rahoitus	B+	B2
Grifols SA	Espanja	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	BB	Ba3
Hapag-Lloyd AG	Saksa	Teollisuus	B+	B2
Hellenic Telecommunications Or	Kreikka	Kommunikaatio	BB-	B1
Hema Bondco I BV	Hollanti	Kuluttajatuotteet, sykliset	-	B2
Iceland Bondco PLC	Iso-Britannia	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	-	B2
INEOS Group Holdings SA	Luxemburg	Perusmateriaalit	BB	Ba2
International Game Technology	Yhdysvallat	Kuluttajatuotteet, sykliset	BB+	Ba2
Intrum Justitia AB	Ruotsi	Rahoitus	BB+	Ba2
J Sainsbury PLC	Iso-Britannia	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	NR	-
Jaguar Land Rover Automotive P	Iso-Britannia	Kuluttajatuotteet, sykliset	BB+	Ba1
Ladbrokes Coral Group PLC	Iso-Britannia	Kuluttajatuotteet, sykliset	BB	Ba2
Leonardo SpA	Italia	Teollisuus	BB+	Ba1
Louis Dreyfus Co BV	Hollanti	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	-	-
Loxam SAS	Ranska	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	BB-	-
Matalan Finance PLC	Iso-Britannia	Kuluttajatuotteet, sykliset	-	B2
Matterhorn Telecom Holding SA	Luxemburg	Kommunikaatio	B	B2
Monitchem HoldCo 3 SA	Luxemburg	Perusmateriaalit	-	B2
Nidda Healthcare Holding GmbH	Saksa	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	-	B2
Nokia OYJ	Suomi	Kommunikaatio	BB+	Ba1
Novafives SAS	Ranska	Teollisuus	B	B2
OI European Group BV	Yhdysvallat	Teollisuus	-	Baa3
Peugeot SA	Ranska	Kuluttajatuotteet, sykliset	NR	Ba1
Picard Bondco SA	Luxemburg	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	-	B2
Pizzaexpress Financing 1 PLC	Iso-Britannia	Kuluttajatuotteet, sykliset	B-	B3
Premier Foods Finance PLC	Iso-Britannia	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	-	B2
Public Power Corp Finance PLC	Kreikka	Yhdyskuntapalvelut	-	-
Rexel SA	Ranska	Kuluttajatuotteet, sykliset	BB	Ba2
Saipem Finance International B	Italia	Energia	-	Ba1
Selecta Group BV	Sveitsi	Teollisuus	B	Caa1
SFR Group SA	Ranska	Kommunikaatio	B+	B1
Steinhoff Europe AG	Itävalta	Kuluttajatuotteet, sykliset	-	Caa1
Stena AB	Ruotsi	Monialayhtiö	B+	B1
Stonegate Pub Co Financing PLC	Iso-Britannia	Kuluttajatuotteet, sykliset	-	B2
Sunrise Communications Holding	Sveitsi	Kommunikaatio	BB+	Ba2
Syngenta AG	Sveitsi	Perusmateriaalit	BBB-	Ba2
Synlab Unsecured Bondco PLC	Iso-Britannia	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	B+	B2
TDC A/S	Tanska	Kommunikaatio	BBB-	Baa3
Telecom Italia SpA/Milano	Italia	Kommunikaatio	BB+	Ba1
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Ruotsi	Kommunikaatio	BB+	Ba2
Tesco PLC	Iso-Britannia	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	BB+	Ba1
Thomas Cook Group PLC	Iso-Britannia	Kuluttajatuotteet, sykliset	B+	B1
thyssenkrupp AG	Saksa	Perusmateriaalit	BB	Ba2
TUI AG	Saksa	Kuluttajatuotteet, sykliset	BB	Ba2
Unilabs Subholding AB	Luxemburg	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	-	B2
United Group BV	Hollanti	Kommunikaatio	B	B2
Unitymedia GmbH	Saksa	Kommunikaatio	BB-	B1
UPC Holding BV	Hollanti	Kommunikaatio	BB-	Ba3
Verisure Midholding AB	Ruotsi	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	B	B2
Virgin Media Finance PLC	Iso-Britannia	Kommunikaatio	BB-	B2
Vue International Bidco PLC	Iso-Britannia	Kuluttajatuotteet, sykliset	B	B2
Wind Tre SpA	Italia	Kommunikaatio	BB-	-
Ziggo Bond Finance BV	Hollanti	Kommunikaatio	-	B3

Lähteet: Bloomberg ja Markit 21.3.2018

Yhteenveto lainaehdoista

Lainan nimi

Yrityslainakori Eurooppa I/2018

ISIN

FI4000315619

Kohdeyhtiöt

Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarja 29 (75 yhtiötä)

Liikkeeseenlaskija

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (SEB)

Myyjä

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

Valvoja viranomainen

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

Merkintäaika

4.–20.4.2018

Maksupäivä

20.4.2018

Liikkeeseenlaskupäivä

7.5.2018

Eräpäivä

10.7.2023

Laina-aika

7.5.2018–10.7.2023

Korkotuotto

Vuotuinen tuotto alustavasti 8,5 %*

Tuotonmaksujaksot

Tuotonmaksujaksot ovat kuuden kuukauden mittaisia päättyen (ja pois lukien) 20.6. ja 20.12. Ensimmäinen ja viimeinen tuotonmaksujakso ovat muita pidempiä: ensimmäinen 7.5.2018–20.12.2018 ja viimeinen 20.12.2022–10.7.2023 (eräpäivä pois lukien).

Maksupäivät

Tuotto maksetaan puolivuositain 9.1. ja 9.7. alkaen 9.1.2019. Viimeinen tuotonmaksu ja nimellispääoman takaisinmaksu tapahtuvat 10.7.2023. Mikäli tuotonmaksupäivä ei ole pankkipäivä, siirtyy maksu seuraavaan pankkipäivään.

Tuoton maksun ja nimellispääoman takaisinmaksun perusteet

Ensimmäisellä yhdeksällä luottovastuutapahtumalla ei ole vaikutusta sijoituksen tuottoon tai nimellispääoman takaisinmaksuun. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu yli yhdeksässä yhtiössä, pienentää kukin seuraava luottovastuutapahtuma sijoittajalle eräpäivänä takaisin maksettavaa pääomaa sekä tuotonlaskennassa käytettävää pääomaa noin 11,11 %-yksiköllä (1/9) mukaan lukien tuotonmaksujakso, jolloin mahdollinen luottovastuutapahtuma toteutuu. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu 18: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 %

Muut kustannukset

Sijoituksen myyntihintaan sisältyy liikkeeseenlaskijan strukturointikustannus sekä myyjän palkkio yhteensä enintään 1,2 % p.a. Esimerkiksi 10 000 euron sijoitukselle tämä tarkoittaa 120 euron vuotuista kustannusta. Näillä palkkioilla katetaan mm. riskien hallintaan, tuotteen rakentamiseen ja jakeluun liittyviä kustannuksia. Muiden kustannusten suuruus vahvistetaan liikkeeseenlaskun yhteydessä. UB Omaisuudenhoito Oy ei peri lainan hallinnoinnista tai säilytyksestä erillisiä palkkioita sijoitusaikana. Jälkimmäisistä peritään väliyspalkkio voimassa olevan hinnaston mukaan.

Esimerkkejä tuotteen kokonaiskustannuksista

10 000 euron merkinnässä merkintäpalkkio on 2 % eli 200 euroa. Merkintäsumma palkkioineen on siten yhteensä 10 200 euroa. Merkintäsummaan sisältyvien muiden kustannusten suuruus on enintään 1,2 % p.a. eli 120 euroa vuodelta.

100 000 euron merkinnässä merkintäpalkkio on 1,5 % eli 1 500 euroa. Merkintäsumma palkkioineen on siten yhteensä 101 500 euroa. Merkintäsummaan sisältyvien muiden kustannusten suuruus on enintään 1,2 % p.a. eli 1 200 euroa vuodelta.

Merkintäkurssi

100 %

Luottovastuuaika

Luottovastuuaika alkaa 7.5.2018 ja päättyy 20.6.2023. Luottovastuutapahtuman toteamiseksi kohdeyhtiöiden tilannetta voidaan kuitenkin tarkastella taannehtivasti 60 päivän ajalta ennen varsinaisen luottovastuuaajan alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti. Liikkeeseenlaskijalla on myös oikeus ilmoittaa sellaisesta luottovastuutapahtumasta, joka on tapahtunut luottovastuuaikana, mutta joka on tullut liikkeeseenlaskijan tietoon vasta luottovastuuaajan jälkeen, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluttua luottovastuuaajan 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 suuruisia velkaa muutetaan valtiollisen viranomaisen toimesta, esim. velkojen oikeuksia heikentämällä, pakkolunastuksella, siirrolla tai muulla edunsaajan vaihdolla, pakollisella peruutuksella, muunnolla tai vaihdolla.

Luottovastuutapahtuman toteaminen tapahtuu markkinanähtöisesti 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. Laina on liittynyt riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä.

Jälkimmäiset

Liikkeeseenlaskija antaa normaaleissa markkinaolosuhteissa sijoitukselle takaisinostohinnan 5 000 euron ja sen ylittävälle nimellismäärälle. Jälkimmäishinta voi vaihdella voimakkaasti. Jälkimmäisistä 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 8,0 prosenttia.

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 -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 20.7.2017, täydennyksineen on saatavissa myyjältä sekä osoitteesta www.seb.fi. Lainakohtaiset ehdot sekä avaintietoasiakirja ovat saatavissa myyjältä.

Rekisteröinti ja listaus

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

* Alustava tuotto. Liikkeeseenlaskija peruuttaa liikkeeseenlaskun, mikäli Yrityslainakorin vuosituottoa ei voida vahvistaa vähintään 8,0 %:iin. Lopullinen tuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä. Vuosituoton määrässä ei ole huomioitu merkintäpalkkiota.

** Viiteindeksin alkuperäinen yhtiömäärä on 75. Viiteindeksiin voi tulla muutoksia merkintäaikana tai merkintäajan jälkeen erityistilanteissa kuten yhtiöiden jakautumisen tai sulautumisen seurauksena.

Näin teet merkinnän Yrityslainakori Eurooppa I/2018:aan:

➤ **Perehdy huolellisesti materiaaleihin**

Sijoittajan tulee ennen sijoituksen tekemistä perehtyä tämän markkinointimateriaalin lisäksi Yrityslainakori Eurooppa I/2018:n avaintietoasiakirjaan, lainakohtaisiin ehtoihin sekä liikkeeseenlaskijan, Skandinaviska Enskilda Banken AB:n (publ), 20.7.2017 päivättyyn ohjelmaesitteeseen täydennyksineen. (Katso tarkemmin Viralliset asiakirjat.) Avaintietoasiakirja, lainakohtaiset ehdot ja ohjelmaesite ovat saatavissa myyjältä.

➤ **Tee merkintä**

- **sähköisesti osoitteessa www.unitedbankers.fi** (merkintäpiste sulkeutuu 20.4.2018 klo 18)
TAI

- **merkintäsitomuslomakkeella**

Merkintäsitomuslomake liitteineen tulee palauttaa UB Omaisuudenhoitoon 20.4.2018 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 20.4.2018. Saat maksuohjeet sähköisen merkinnän yhteydessä. Maksuohjeet löytyvät myös merkintäsitomuslomakkeesta.



- OMAISUUDENHOITO -

UB OMAISUUDENHOITO OY

Helsinki Aleksanterinkatu 21 A, 00100 Helsinki • puh. 09 2538 0320

Tampere Hämeenkatu 31, 33200 Tampere • puh. 03 3141 4500

Turku Läntinen Rantakatu 17 A 1, 20100 Turku • puh. 050 338 9743

sijointa@unitedbankers.fi • www.unitedbankers.fi