



UB

YRITYSOBLIGAATIO EUROOPPA



- OMAISUUDENHOITO -

YRITYSOBLIGAATIO EUROOPPA

Yritysobligaatio Eurooppa on noin viiden vuoden mittainen sijoitus, jonka tuotto perustuu 50 eurooppalaisen yhtiön muodostamaan iTraxx Europe Crossover -indeksiin. Obligaatiossa luottoriski jakautuu tasan indeksiin kuuluvien kohdeyhtiöiden kesken. Obligaation alustava vuosituotto on 3 kuukauden euribor + 9 prosenttiyksikköä*. Tuotto maksetaan neljännesvuosittain. Mahdolliset luottovastuutapahtumat kohdeyhtiöissä vaikuttavat sekä tuottoon että sijoittajalle takaisin maksettavaan pääomaan. Obligaatio eräänny nimellisarvoonsa, mikäli edellä mainitun indeksin yhtiöissä ei luottovastuuajana toteudu yhtään luottovastuutapahtumaa. Sijoitus ei ole pääomaturvattu. Obligaation myyntiaika on 22.5.–8.6.2012 ja minimisijoitus 5 000 euroa. Liikkeeseenlaskijana toimii Nordea Pankki Suomi Oyj.

Yritysobligaatio Eurooppa pähkinänkuoressa

Yritysobligaatio Eurooppa tarjoaa erittäin korkean tuottopotentialin vuosituoton ollessa alustavasti 3 kuukauden euribor + 9 prosenttiyksikköä*. Obligaatioon liittyvä luottoriski on hajautettu 50 eurooppalaiseen yhtiöön, jotka edustavat eri toimialoja ja maita. Kohdeyhtiöt kuuluvat iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjaan 17. Indeksien yhtiöt ovat luottoluokitukseltaan ns. high yield -tasoa.

Jokaisella kohdeyhtiöllä on yhtä suuri paino indeksissä, joten mahdollinen luottovastuutapahtuma pienentää sijoittajalle eräpäivänä takaisin maksettavaa pääomaa 2 prosenttiyksiköllä. Sijoittajalle maksettava tuotto pienenee vastaavassa suhteessa. On täysin mahdollista, että yksi tai useampi kohdeyhtiöistä kohtaa luottovastuuajana luottovastuutapahtuman. Laajan hajautuksen ja korkean tuoton ansiosta obligaatio kestää kuitenkin varsin suuren määrän luottovastuutapahtumia ennen kuin takaisin maksettava pääoma ja tuotto johtavat sijoittajan kannalta negatiiviseen lopputulokseen (ks. laskuesimerkit seuraavalla sivulla). Mitä myöhäisemmässä vaiheessa luottovastuuajana mahdollisia luottovastuutapahtumia toteutuu, sitä pienempi vaikutus niillä on sijoittajan laina-ajalta saamaan tuottoon.

Miksi sijoittaa Yritysobligaatio Eurooppaan?

Euroopan velkakriisin seurauksena markkinoilla odotetaan talouden taantuman tai ainakin hitaan kasvun vaiheen jatkuvan vielä pitkään. Yrityslainamarkkinoilla hinnoitellaankin yhä selvästi historiallisia toteutumia korkeampia todennäköisyyksiä luottovastuutapahtumille. Tästä johtuen yrityslainat tarjoavat tällä hetkellä erittäin korkean tuottopotentialin. Yrityslainojen tuottoero suhteessa riskittömiin markkinakorkoihin on viime aikoina kasvanut oltuaan alkuvuonna jo hienoisessa laskussa viime vuoden lopun korkeilta tasoilta. Erityisesti heikomman luottoluokituksen high yield -yhtiöiden yrityslainojen tuotot ovat jälleen erittäin houkuttelevalla tasolla. Sijoittajan on hyvä muistaa, että korkeaa tuottoa tarjoavien high yield -kategorian yhtiöihin liittyy myös suurempi riski. Yritysobligaatio Euroopassa tämä riski on kuitenkin hajautettu 50 eri yhtiöön.

Yrityslainojen riskipreemiot heijastelevat edelleen merkittävää epävarmuutta euroalueen velkakriisin ratkaisun suhteen. Riskinä onkin, että yrityslainamarkkinoilla voi edelleen olla suurta heiluntaa. Euroopan velkakriisi koettelee kuitenkin ennen kaikkea ylivelkaantuneita euromaita ja on hyvä huomata, että finanssikriisin jälkeen monen yrityksen taloudellinen asema on nyt aiempaa vakaampi ja velkaantuneisuus alhaisemmalla tasolla. Kuluvalle vuodelle yhtiöt useimmilla sektoreilla odottavat sekä liikevaihdon että liikevoiton kasvua, mikä on luonnollisesti positiivista myös luottokelpoisuuden kannalta.

(Lähteet: UB Makro- & strategiakatsaus, toukokuu 2012, Nordea Credit Research 21.5.2012)

* Mikäli liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa obligaation tuotoksi vähintään 3 kuukauden euribor + 8,5 prosenttiyksikköä, peruutetaan liikkeeseenlasku. Tuotto vahvistetaan ennen liikkeeseenlaskua.

iTraxx Europe Crossover – 50 kohdeyhtiön kori

Yritysobligaatio Euroopan kohdeyhtiöinä on 50 eurooppalaista yritystä, jotka muodostavat yhdessä iTraxx Europe Crossover -nimisen indeksin sarjan 17. Yhtiöt kuuluvat luottoluokituksensa puolesta ns. high yield -kategoriaan. Yhtiöiden luottoluokitus on alle BBB, mutta kuitenkin vähintään CCC. Neljällä indeksin yhtiöllä ei ole luottoluokitusta. Indeksi on yleisimmin käytetty eurooppalaisten high yield -yhtiöiden riskipreemioita kuvaava indeksi. Indeksisarjaan kuuluvat yhtiöt päivitetään puolen vuoden välein. Kullakin kohdeyhtiöllä on indeksissä sama 2 prosentin painoarvo.

Kohdeyhtiöitä on useista Euroopan maista ja ne edustavat eri toimialoja. Suurimpia toimialoja ovat telekommunikaatio, sykliset kuluttajatuotteet (kuten viihde-, matkailu- ja autoteollisuuden yhtiöt) sekä perusmateriaalit, johon lukeutuvat mm. metsäyhtiöt. Luokituksista yleisin on BB-taso, johon kuuluu noin 38 % indeksin yhtiöistä. Indeksissä ei ole mukana yhtään rahoitus- tai pankkisektorilla toimivaa yritystä. Suomalaisista yhtiöistä indeksissä ovat mukana UPM Kymmene Oyj, Stora Enso Oyj, Metsä Board Oyj ja Nokia Oyj.

Tuoton maksu

Obligaation vuosituotto on alustavasti 3 kuukauden euribor + 9 prosenttiyksikköä*. Tuotto maksetaan neljännesvuosittain. Mahdollinen luottovastuutapahtuma pienentää tuotonlaskennassa käytettävää pääomaa 2 prosenttiyksiköllä. Tämän jälkeen tuottoa maksetaan jäljellä olevalle pääomalle. Kolmen kuukauden euribor-korko määräytyy tuotonmaksujaksottain. Tuotto vahvistetaan ennen liikkeeseenlaskua.

Obligaatiolle maksettavan tuoton suuruus ja nimellispääoman palautus riippuvat siitä, toteutuuko yhdessä tai useammassa kohdeyhtiössä luottovastuutapahtuma luottovastuuajana. Jokaisen kohdeyhtiön paino obligaatiossa on 2 %. Mikäli yksi kohdeyhtiöistä kohtaa luottovastuutapahtuman, alenee sijoittajalle palautettava

High Yield -yrityslainat

Yritysten luottoluokitus perustuu riippumattomien luottoluokituslaitosten arvioon liikkeeseenlaskijaan liittyvästä luottoriskistä. High yieldillä tarkoitetaan korkean tuoton ja riskin yrityslainaa. High yield -kategoriaan kuuluvien yritysten luottoluokitus on enintään BB+ (Standard & Poor's) ja Ba1 (Moody's).

nimellispääoma 2 prosenttiyksikön verran. Jokainen luottovastuutapahtuma vähentää myös tuotonlaskennassa käytettävää pääomaa kahdella prosenttiyksiköllä alkuperäisestä nimellispääomasta. Esimerkiksi yhden yhtiön luottovastuutapahtuman jälkeen tuottoa maksetaan 98 %:lle pääomasta (0,98 x 3 kk euribor + 9 prosenttiyksikköä*). Myös mahdollisen luottovastuutapahtuman ajankohdalla on merkitystä sijoittajan saamaan tuottoon.

Alla on havainnollistettu esimerkkien avulla tuoton muodostumista ja mahdollisten luottovastuutapahtumien vaikutusta takaisin maksettavaan pääomaan 100 000 euron sijoitukselle. Yksinkertaisuuden vuoksi oletuksena on, että 3 kuukauden euribor pysyy koko laina-ajan nykytasolla 0,7 %:ssa. Esimerkkilaskelmat ovat suuntaa-antavia ja ne perustuvat oletukseen, että kaikki tuottojaksot ovat yhtä pitkiä. Yritysobligaatio Euroopassa ensimmäinen ja viimeinen tuottojakso ovat muita pidempiä.

Esimerkki 1. Yhteensä neljässä kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma ja ne jakautuvat tasaisesti ensimmäisen vuoden jokaiselle neljännekselle. Sijoittajalle maksetaan takaisin eräpäivänä 92 % pääomasta eli 92 000 euroa. Sijoittajan laina-ajalta saamat tuotot ovat yhteensä 44 911 euroa. Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 136 911 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle on 7,38 %.

Esimerkki 3. Yhteensä kymmenessä kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma ja ne jakautuvat tasaisesti koko laina-ajalle (joka toinen vuosineljännes toisesta neljänneksestä alkaen). Sijoittajalle maksetaan takaisin eräpäivänä 80 % pääomasta eli 80 000 euroa. Sijoittajan laina-ajalta saamat tuotot ovat yhteensä 43 650 euroa. Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 123 650 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle on 4,73 %.

Esimerkki 2. Yhteensä neljässä kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma ja ne jakautuvat tasaisesti viidennen vuoden jokaiselle neljännekselle. Sijoittajalle maksetaan takaisin eräpäivänä 92 % pääomasta eli 92 000 euroa. Sijoittajan laina-ajalta saamat tuotot ovat yhteensä 48 015 euroa. Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 140 015 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle on 8 %.

Esimerkki 4. Yhteensä 20 kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma ja ne jakautuvat tasaisesti koko laina-ajalle (yksi jokaisella vuosineljänneksellä). Sijoittajalle maksetaan takaisin eräpäivänä 60 % pääomasta eli 60 000 euroa. Sijoittajan laina-ajalta saamat tuotot ovat yhteensä 38 315 euroa. Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 98 315 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle on -0,34 %.

Esimerkeissä ei ole huomioitu veroja eikä merkintäpalkkiota.

* Mikäli liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa obligaation tuotoksi vähintään 3 kuukauden euribor + 8,5 prosenttiyksikköä, peruutetaan liikkeeseenlasku. Tuotto vahvistetaan ennen liikkeeseenlaskua.

iTraxx Europe Crossover -indeksin Sarja 17

Luottoluokitukset
16.5.2012

| Kohdeyhtiö | Toimiala | Maa | Moody's | S&P |
|---|---------------------------------|---------------|---------|------|
| Alcatel Lucent | Kommunikaatio | Ranska | B3 | B- |
| ArcelorMittal | Perusmateriaalit | Luxemburg | Baa3 | BBB- |
| Ardagh Packaging Finance Plc | Teollisuus | Irlanti | B3 | B- |
| British Airways Plc | Kuluttajatuotteet, sykliset | Iso-Britannia | B2 | BB- |
| Cable & Wireless Ltd | Kommunikaatio | Iso-Britannia | B1 | B+ |
| Cable & Wireless Worldwide Plc | Kommunikaatio | Iso-Britannia | B1 | |
| CIR S.P.A. - Compagnie Industriali Riunite | Monialayhtiö | Italia | | BB |
| Codere Finance (Luxembourg) S.A. | Kuluttajatuotteet, sykliset | Luxemburg | B2 | B |
| Continental Aktiengesellschaft | Kuluttajatuotteet, sykliset | Saksa | Ba3 | B+ |
| ConvaTec Healthcare E S.A. | Kuluttajatuotteet, vähäsykliset | Luxemburg | Caa1 | B |
| Deutsche Lufthansa Aktiengesellschaft | Kuluttajatuotteet, sykliset | Saksa | Ba1 | BBB- |
| Dixons Retail Plc | Kuluttajatuotteet, sykliset | Iso-Britannia | B1 | |
| EDP - Energias de Portugal, S.A. | Energia | Portugali | Ba1 | BB+ |
| Fiat Industrial S.P.A. | Kuluttajatuotteet, sykliset | Italia | Ba2 | BB+ |
| Fiat S.P.A. | Kuluttajatuotteet, sykliset | Italia | Ba3 | BB- |
| Finmeccanica S.P.A. | Teollisuus | Italia | Baa2 | BBB- |
| Grohe Holding GmbH | Teollisuus | Saksa | B3 | CCC |
| Havas | Kommunikaatio | Ranska | | |
| HeidelbergCement AG | Teollisuus | Saksa | Ba2 | BB |
| Hellenic Telecommunications Organisation S.A. | Kommunikaatio | Kreikka | B2 | B |
| Ineos Group Holdings Ltd | Perusmateriaalit | Iso-Britannia | Caa1 | B |
| ISS A/S | Kuluttajatuotteet, vähäsykliset | Tanska | Caa1 | B |
| ITV Plc | Kommunikaatio | Iso-Britannia | Ba1 | BB+ |
| Jaguar Land Rover Plc | Kuluttajatuotteet, sykliset | Iso-Britannia | B1 | B+ |
| Kabel Deutschland Vertrieb und Service GmbH | Kommunikaatio | Saksa | Ba2 | BB- |
| Ladbroke's Plc | Kuluttajatuotteet, sykliset | Iso-Britannia | Ba2 | BB |
| Lafarge | Teollisuus | Ranska | Ba1 | BB+ |
| Melia Hotels International S.A. | Kuluttajatuotteet, sykliset | Espanja | | |
| M-real Oyj | Perusmateriaalit | Suomi | B3 | B- |
| Kabel BW Musketeer GmbH | Kommunikaatio | Saksa | Caa1 | B- |
| Nokia Oyj | Kommunikaatio | Suomi | Baa3 | BB+ |
| Norske Skogsindustrier ASA | Perusmateriaalit | Norja | Caa1 | B- |
| NXP B.V. | Teollisuus | Hollanti | | B |
| ONO Finance II Plc | Kommunikaatio | Irlanti | Caa1 | CCC+ |
| Peugeot SA | Kuluttajatuotteet, sykliset | Ranska | Ba1 | BB+ |
| Portugal Telecom International Finance B.V. | Kommunikaatio | Portugali | Ba2 | BB+ |
| Rallye | Kuluttajatuotteet, sykliset | Ranska | | |
| Renault | Kuluttajatuotteet, sykliset | Ranska | Ba1 | BB+ |
| Societe Air France | Kuluttajatuotteet, sykliset | Ranska | | |
| Stena Aktiebolag | Monialayhtiö | Ruotsi | Ba3 | BB+ |
| Stora Enso Oyj | Perusmateriaalit | Suomi | Ba2 | BB |
| Sunrise Communications Holdings S.A. | Kommunikaatio | Sveitsi | B3 | B- |
| ThyssenKrupp AG | Perusmateriaalit | Saksa | Baa3 | BB+ |
| TUI AG | Kuluttajatuotteet, sykliset | Saksa | Caa1 | B- |
| Unitymedia GmbH | Kommunikaatio | Saksa | B3 | B- |
| UPC Holding B.V. | Kommunikaatio | Hollanti | B2 | B- |
| UPM-Kymmene Oyj | Perusmateriaalit | Suomi | Ba1 | BB |
| Virgin Media Finance Plc | Kommunikaatio | Iso-Britannia | Ba2 | BB- |
| Wendel | Monialayhtiö | Ranska | | BB |
| Wind Acquisition Finance S.A. | Kommunikaatio | Luxemburg | B3 | BB- |

Lähde: Bloomberg

Tyhjä rivi tarkoittaa, ettei yrityksellä ole luokitusta.



Luottovastuutapahtuma

Luottovastuutapahtumalla tarkoitetaan tilannetta, jossa kohdeyhtiö on vakavissa taloudellisissa vaikeuksissa, eikä pysty hoitamaan velkojensa maksuvelvoitteita. Luottovastuutapahtumia ovat kohdeyhtiön konkurssi, vakava maksuhäiriö ja velkasaneeraukseen verrattava velkojen uudelleenjärjestely. Luottovastuutapahtumassa yhtiön velkojat ja velkasijoittajat kärsivät luottotappioita. Luottovastuutapahtuman tarkemmat määritelmät löytyvät lainaehdoista.

Yritysobligaatio Euroopan riskit

Sijoittaja vastaa itse tekemiensä sijoituspäätösten taloudellisista seuraamuksista. Sijoittajan tulee ennen sijoituspäätösten tekemistä varmistua siitä, että hän ymmärtää sijoitustuotteen ominaisuudet ja riskit. Tämän vuoksi sijoittajaa kehoitetaan perehtymään tämän myyntiesitteen lisäksi lainakohtaisiin ehtoihin sekä muihin virallisiin asiakirjoihin.

Tuottoriski ja pääomaturva

Obligaatio ei ole pääomaturvattu, joten sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan. Mikäli jokin kohdeyhtiöistä ei selviydy velkasituumustensa taloudellisista velvoitteista ja ajautuu luottovastuutapahtumaan, laskee sijoittajalle takaisin maksettavan pääoman määrä. Indeksissä on yhteensä 50 yhtiötä. Näin ollen yhden yhtiön mahdollinen luottovastuutapahtuma alentaa sijoituksesta takaisin maksettavaa pääomaa 2 prosenttiyksiköllä ja pienentää tuottoa vastaavassa suhteessa. Mikäli kohdeyhtiöissä ei toteudu luottovastuutapahtumaa luottovastuuaikana, maksetaan sijoittajalle eräpäivänä velkakirjan nimellisarvon mukainen pääoma kokonaisuudessaan takaisin. Obligaatioon liittyvää merkintäpalkkiota ei palauteta.

Liikkeeseenlaskijariski

Sijoitukselle ei ole asetettu erillistä vakuutta, joten siihen liittyy riski liikkeeseenlaskijan, Nordea Pankki Suomi Oyj:n, takaisinmaksukyvyistä. Nordea Pankki Suomi Oyj:n luottoluokitukset ovat Aa2 (Moody's) ja AA- (Standard & Poor's). 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.

* Mikäli liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa obligaation tuotoksi vähintään 3 kuukauden euribor + 8,5 prosenttiyksikköä, peruutetaan liikkeeseenlasku. Tuotto vahvistetaan ennen liikkeeseenlaskua.



- OMAISUUDENHOITO -

UB OMAISUUDENHOITO OY

Aleksanterinkatu 21 A, 00100 Helsinki
puh. 09 2538 0300, fax 09 2538 0310

omaisuudenhoito@unitedbankers.fi

www.unitedbankers.fi

Kotipaikka Helsinki, Y-tunnus 1071069-8

Yhteenveto lainaehdoista

Lainan nimi

Yritysobligaatio Eurooppa

ISIN

FI4000040589

Kohdeyhtiöt

iTraxx Europe Crossover -indeksin Sarjaan 17 kuuluvat yhtiöt (50 yhtiötä)

Liikkeeseenlaskija

Nordea Pankki Suomi Oyj

Myyjä

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

Valvova viranomainen

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

Myyntiaika

22.5.–8.6.2012

Maksupäivä

8.6.2012

Liikkeeseenlaskupäivä

12.6.2012

Eräpäivä

15.7.2017 tai lainaehtojen mukainen siirretty eräpäivä.

Laina-aika

12.6.2012–15.7.2017

Tuotto

3 kuukauden euribor + 9 prosenttiyksikköä*.

Tuotonmaksu

Tuotto maksetaan neljännesvuosittain 20.3., 20.6., 20.9. ja 20.12. alkaen 20.9.2012. Ensimmäinen ja viimeinen tuottojakso ovat hieman yli kolmen kuukauden mittaisia. Viimeinen tuotonmaksu ja nimellispääoman takaisinmaksu tapahtuu 15.7.2017. Mikäli tuotonmaksupäivä ei ole pankkipäivä, siirtyy maksu seuraavaan pankkipäivään. Jokainen luottovastuutapahtuma vähentää tuotonlaskennassa käytettävää pääomaa 2 prosenttiyksikköä alkuperäisestä nimellismäärästä.

Minimisijoitus

5 000 euroa

Eräkkö

5 000 euroa

Merkintäpalkkio

merkintä 5 000–45 000 euroa, palkkio 2 %
merkintä 50 000–95 000 euroa, palkkio 1,5 %
merkintä 100 000–495 000 euroa, palkkio 1 %
merkintä vähintään 500 000 euroa, palkkio 0,5 %

Merkintäkurssi

100 %

Luottovastuu-aika

Luottovastuu-aika alkaa 12.6.2012 ja päättyy 20.6.2017. Luottovastuutapahtuman toteutukseksi kohdeyhtiöiden tilannetta voidaan kuitenkin tarkastella taannehtivasti 60 pankkipäivän ajalta ennen varsinaisen luottovastuuajan alkamista kansainvälisen markkinäkäytännön mukaisesti. Liikkeeseenlaskijalla on myös oikeus ilmoittaa sellaisesta luottovastuutapahtumasta, joka on tapahtunut luottovastuuajan aikana, mutta joka on tullut liikkeeseenlaskijan tietoon vasta luottovastuuajan jälkeen, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluttua luottovastuuajan päättymisestä.

Luottovastuutapahtuma

Luottovastuutapahtuma tarkoittaa tapahtumaa, jossa liikkeeseenlaskijan arvion mukaan on kyse kohdeyhtiön vakavasta maksuhäiriöstä, velkojen uudelleenjärjestelystä tai konkurssista.

Takaisinmaksu eräpäivänä

Sijoittajalle palautetaan nimellispääoma kokonaisuudessaan, mikäli viiteindeksin yhtiöissä ei toteudu luottovastuutapahtumaa luottovastuuajana. Jokainen luottovastuutapahtuma pienentää sijoittajalle eräpäivänä takaisin maksettavaa pääomaa 2 prosenttiyksikköllä.

Vakuus

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

Jälkimarkkinat

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

Liikkeeseenlaskun peruutus

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku perustuen muutoksiin taloudellisissa olosuhteissa, merkintäviikkouden jädessä alhaiseksi tai jos tapahtuu jotain sellaista, mikä liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan voi vaarantaa järjestelyn onnistumisen. Liikkeeseenlaskija peruuttaa liikkeeseenlaskun, mikäli merkintämäärä jää alle 200 000 euron tai mikäli tuotoksi ei voida vahvistaa vähintään 3 kuukauden euribor + 8,5 prosenttiyksikköä.

Muut kustannukset

Sijoituksen myyntihintaan sisältyy liikkeeseenlaskijan strukturointikustannus n. 0,4 % p.a. sekä myyjän palkkio 0,4 % p.a. Näillä kateaan mm. riskien hallinta, tuotteen rakentaminen ja jakelu. UB Omaisuudenhoito Oy ei peri lainan hallinnoinnista tai säilytyksestä erillisiä palkkioita sijoitusaikana. Jälkimarkkinakaupoista voidaan periä välityspalkkio voimassa olevan hinnaston mukaan.

Verotus

Obligaation tuotto on luonnolliselle henkilölle ja kotimaiselle kuolinpesälle korkotulon lähdeveron alaista tuloa. Verolainsäädännössä voi tapahtua muutoksia tulevaisuudessa. Sijoittaja vastaa kaikista sijoitustuotteeseen liittyvistä veroseuraamuksista.

Valuutta

Kaikki Obligaatioon liittyvät laskelmat ja maksut ovat euroissa.

Viralliset asiakirjat

Laina lasketaan liikkeeseen Nordea Pankki Suomi Oyj:n 4.5.2012 päivätyn Ruotsin valvovan viranomaisen (Finansinspektionen) hyväksymän MTN-ohjelman puitteissa. Lainan lopulliset ehdot ja ohjelmaesite ovat saatavissa myyjältä. Ohjelmaesite löytyy myös liikkeeseenlaskijan verkkosivuilta www.nordea.fi. Lainaehtojen ruotsinkielinen versio on sitova. Suomenkielinen teksti on pelkkä käännös ruotsinkielisestä. Mahdollisessa ristiriitatilanteessa sovelletaan ruotsinkielisiä lainaehdoja.

Listaus

Lainalle haetaan listaus Helsingin Pörssissä (Nasdaq OMX Helsinki).

Laina on sidotusta pitkäaikaissäästämisestä annetun lain mukaan käytettävissä PS-sopimuksen säästövarojen sijoituskohteeksi.

* Mikäli liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa obligaation tuotoksi vähintään 3 kuukauden euribor + 8,5 prosenttiyksikköä, peruutetaan liikkeeseenlasku. Tuotto vahvistetaan ennen liikkeeseenlaskua.

