

# UB

YRITYSLAINAKORI EUROOPPA



-OMAISUUDENHOITO-

# YRITYSLAINAKORI EUROOPPA

Yrityslainakori Eurooppa on hieman yli viiden vuoden mittainen sijoitus, jonka tuotto perustuu 50 eurooppalaisen yhtiön muodostamaan iTraxx Europe Crossover -indeksiin. Yrityslainakori Euroopassa luottoriski jakautuu tasan indeksiin kuuluvien kohdeyhtiöiden kesken. Yrityslainakori Euroopan alustava vuosituotto on 8 prosenttia\*. Tuotto maksetaan neljännesvuosittain. Mahdolliset luottovastuutapahtumat kohdeyhtiöissä vaikuttavat sekä tuottoon että sijoittajalle takaisin maksettavaan pääomaan. Yrityslainakori Eurooppa erääntyy nimellisarvoonsa, mikäli edellä mainitun indeksin yhtiöissä ei luottovastuuaikana toteudu yhtään luottovastuutapahtumaa. Sijoitus ei ole pääomaturvattu. Yrityslainakori Euroopan myyntiaika on 8.-30.10.2012 ja minimisijoitus 5 000 euroa. Liikkeeseenlaskijana toimii Nordea Pankki Suomi Oyj.

## Yrityslainakori Eurooppa pähkinäkuoressa

Yrityslainakori Eurooppa tarjoaa erittäin korkean tuottopotentiaalisen vuosituoton ollessa alustavasti 8 prosenttia\*. Yrityslainakori Eurooppaan liittyvä luottoriski on hajautettu 50 eurooppalaiseen yhtiöön, jotka edustavat eri toimialoja ja maita. Kohdeyhtiöt kuuluvat iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjaan 18. Indeksien yhtiöt ovat luottoluokituksestaan 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 luottovastuuaikana yksi tai useampi kohdeyhtiöstä kohtaa luottovastuutapahtuman. Laajan hajautuksen ja korkean tuoton ansiosta sijoitus kestää kuitenkin varsin suuren määrän luottovastuutapahtumia ennen kuin takaisin maksettava pääoma ja tuotto johtavat sijoittajan kannalta negatiiviseen lopputulokseen (ks. lasquesimerkit seuraavalla sivulla). Mitä myöhäisemmässä vaiheessa luottovastuuaikana mahdollisia luottovastuutapahtumia toteutuu, sitä pienempi vaikutus niillä on sijoittajan laina-ajalta saamaan tuottoon.

## Miksi sijoittaa Yrityslainakori Eurooppaan?

Euroopan velkakriisin seurauksena markkinoilla odotetaan talouden taantumien tai ainakin hitaan kasvun vaiheen jatkuvan vielä pitkään. Yrityslainamarkkinoilla hinnoitellaankin yhä selvästi historiallisia toteutumia korkeampia todennäköisyyksiä luottovastuutapahtumille. Sijoittajan kannalta tämä tarkoittaa, että yrityslainojen tuotto suhteessa riskiin on houkutteleva verrattuna historialliseen luottovastuutapahtumien todennäköisyyteen.

Riskilisät ovat edelleen kohollaan suhteessa finanssikriisiä edeltäneeseen aikaan, vaikka yrityslainojen tuottoero suhteessa riskittömiin markkinakorkoihin on laskenut selvästi huipputasoiltaan. Yrityslainat tarjoavatkin edelleen erittäin korkean tuottopotentiaalisen. Erityisesti heikomman luottoluokituksen high yield -yhtiöiden yrityslainojen tuotot ovat yhä houkuttelevalla tasolla. Sijoittajan on hyvä muistaa, että korkeaa tuottoa tarjoavien high yield -kategorian yhtiöihin liittyy myös suurempi riski. Yrityslainakori Euroopassa tämä riski on kuitenkin hajautettu 50 eri yhtiöön.

(Lähteet: UB Makro- & strategiakatsaus, 27.9.2012, Nordea Sijoituskatsaus 3.10.2012)

### 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).

\* Mikäli liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa Yrityslainakori Euroopan tuotoksi vähintään 7,5 prosenttia, peruutetaan liikkeeseenlasku. Tuotto vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä.

## Tuoton maksu

Yrityslainakori Euroopan vuosituotto on alustavasti 8 prosenttia\*. Tuotto maksetaan neljännesvuosittain. Mahdollinen luottovastuutapahtuma pienentää tuotonlaskennassa käytettävää pääomaa 2 prosenttiyksiköllä. Tämän jälkeen tuottoa maksetaan jäljellä olevalle pääomalle. Tuotto vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä.

Sijoitukselle maksettavan tuoton suuruus ja nimellispääoman palautus riippuvat siitä, toteutuuko yhdessä tai useammassa kohdeyhtiössä luottovastuutapahtuma luottovastuuaikana. Jokaisen kohdeyhtiön paino Yrityslainakori Euroopassa on 2 prosenttia. Mikäli yksi kohdeyhtiöstä kohtaa luottovastuutapahtuman, alenee sijoittajalle palautettava nimellispääoma 2 prosenttiyksikön verran. Jokainen luottovastuutapahtuma vähentää myös tuotonlaskennassa käytettävää pääomaa kahdella prosenttiyksiköllä alkuperäisestä nimellispääomasta. Esimerkiksi yhden yhtiön luottovastuutapahtuman jälkeen tuottoa maksetaan 98 prosentille pääomasta (0,98 x 8 prosenttia\*). Myös mahdollisen luottovastuutapahtuman ajankohdalla on merkitystä sijoittajan saamaan tuottoon.

Oikealla on havainnollistettu esimerkkien avulla tuoton muodostumista ja mahdollisten luottovastuutapahtumien vaikutusta takaisin maksettavaan pääomaan 100 000 euron sijoitukselle. Esimerkilaskelmat ovat suuntaa-antavia ja ne perustuvat oletukseen, että kaikki tuottojaksot ovat yhtä pitkiä. Yrityslainakori Euroopassa ensimmäinen ja viimeinen tuottojakso ovat muita pidempiä. Vuotuisen tuoton laskennassa on huomioitu 1 prosentin merkintäpalkkio.

**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 37 040 euroa. Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 129 040 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on 5,61 %.

**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 39 600 euroa. Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 131 600 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on 6,12 %.

**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 36 000 euroa. Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 116 000 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on 3,00 %.

**Esimerkki 4.** Yhteensä 20 kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma, jotka ajoittuvat tasaisesti koko laina-ajalle (jokaisella vuosineljänneksellä). Sijoittajalle maksetaan takaisin eräpäivänä 60 % pääomasta eli 60 000 euroa. Sijoittajan laina-ajalta saamat tuotot ovat yhteensä 31 600 euroa. Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 91 600 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on -1,88 %.

**Esimerkki 5.** Kaikissa kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman kokonaisuudessaan eikä tuottoa makseta.



**RISKILUOKITUS: KESKIMÄÄRÄINEN RISKI.** Strukturoidut sijoitustuotteet, joissa nimellispääoman palautus riippuu markkinoiden kehityksestä kuten esim. viiteyhtiöiden osakkeiden markkina-arvon kehityksestä tai viiteyhtiöiden luottovastuutapahtumien lukumäärästä sekä liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. Mahdollinen nimellispääoman palautus ei kata ylikurssia eikä sijoittajan maksamia 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).

\* Mikäli liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa Yrityslainakori Euroopan tuotoksi vähintään 7,5 prosenttia, peruutetaan liikkeeseenlasku. Tuotto vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä.

## iTraxx Europe Crossover – 50 kohdeyhtiön kori

Yrityslainakori Euroopan kohdeyhtiöinä on 50 eurooppalaista yritystä, jotka muodostavat yhdessä iTraxx Europe Crossover -nimisen indeksin sarjan 18. Yhtiöt kuuluvat luottoluokituksensa puolesta ns. high yield -kategoriaan. Yhtiöiden luottoluokitus on alle BBB, mutta kuitenkin vähintään CCC. Viidellä indeksin yhtiöllä ei ole luottoluokitusta. Indeksi on yleisimmin käytetty eurooppalaisten high yield -yhtiöiden riskipreemioita kuvaava indeksi. Kullakin kohdeyhtiöllä on indeksissä sama 2 prosentin painoarvo.

Kohdeyhtiöitä on useista Euroopan maista ja ne edustavat eri toimialoja. Suurimpia toimialoja ovat kommunikaatio, sykliset kuluttajatuotteet (kuten viihde-, matkailu- ja autoteollisuuden yhtiöt) sekä perusmateriaalit, johon lukeutuvat mm. metsäyhtiöt. Luokituksista yleisin on BB-taso, johon kuuluu noin 42 % 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.

Kohdeyhtiö	Toimiala	Maa	Luottoluokitukset Moody's	1.10.2012 S&P
Alcatel Lucent	Kommunikaatio	Ranska	B3	B
ArcelorMittal	Perusmateriaalit	Luxemburg	Baa3	BB+
Ardagh Packaging Finance Plc	Teollisuus	Irlanti	B3	CCC+
Brisa - Concessao Rodoviaria, S.A.	Teollisuus	Portugali	Ba2	
British Airways Plc	Kuluttajatuotteet, sykliset	Iso-Britannia	B2	BB
Cable & Wireless Limited	Kommunikaatio	Iso-Britannia	B1	B+
Cir S.P.A. - Compagnie Industriale Riunite	Monialayhtiö	Italia		BB
Clariant AG	Perusmateriaalit	Sveitsi	Ba1	BBB-
Codere Finance (Luxembourg) S.A.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Luxemburg	Caa2	B-
ConvaTec Healthcare E S.A.	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	Luxemburg	Caa1	B
Dixons Retail Plc	Kuluttajatuotteet, sykliset	Iso-Britannia	B1	
EDP - Energias de Portugal, S.A.	Energia	Portugali	Ba1	BB+
Eileme 2 AB	Kommunikaatio	Ruotsi	B3	B-
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	Caa1	B-
Ineos Group Holdings Limited	Perusmateriaalit	Iso-Britannia	Caa1	CCC+
ISS A/S	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	Tanska	B3	B
Jaguar Land Rover Plc	Kuluttajatuotteet, sykliset	Iso-Britannia	Ba3	BB-
Kabel Deutschland Vertrieb und Service GmbH	Kommunikaatio	Saksa	Ba2	BB
Ladbroke Plc	Kuluttajatuotteet, sykliset	Iso-Britannia	Ba2	BB
Lafarge	Teollisuus	Ranska	Ba1	BB+
Melia Hotels International, S.A.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Espanja		
Metsä Board OYJ	Perusmateriaalit	Suomi	B3	B-
Nokia Oyj	Kommunikaatio	Suomi	Ba3	BB-
Norske Skogindustrier Asa	Perusmateriaalit	Norja	Caa1	B-
NXP B.V.	Teollisuus	Hollanti		
Ono Finance II Plc	Kommunikaatio	Irlanti	Caa1	B-
Peugeot S.A.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Ranska	Ba2	BB
Portugal Telecom International Finance B.V.	Kommunikaatio	Portugali	Ba2	BB+
Rallye	Kuluttajatuotteet, sykliset	Ranska		
Renault	Kuluttajatuotteet, sykliset	Ranska	Ba1	BB+
Repsol, S.A.	Energia	Espanja	Baa3	Bbb-
Schaeffler Finance B.V.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Saksa	Ba3	B+
Societe Air France	Kuluttajatuotteet, sykliset	Ranska		
Stena Aktiebolag	Monialayhtiö	Ruotsi	B2	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-

## Näin teet merkinnän Yrityslainakori Eurooppaan:

### ➤ **Perehdy huolellisesti materiaaleihin**

Sijoittajan tulee ennen sijoituksen tekemistä perehtyä tämän markkinointiesitteen lisäksi Yrityslainakori Euroopan lopullisiin lainaehdoin sekä liikkeeseenlaskijan, Nordea Pankki Suomi Oyj:n 4.5.2012 päivätyn ohjelmaesitteeseen. (Katso tarkemmin Viralliset asiakirjat.) Lainaehdot ja ohjelmaesite ovat saatavissa myyjältä.

### ➤ **Palauta merkintäsitoumus**

Täytä ja palauta merkintäsitoumuslomake liitteineen UB Omaisuudenhoitoon 30.10.2012 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 30.10.2012. Maksuohjeet löytyvät merkintäsitoumuslomakkeesta.

## Yrityslainakori 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**

Yrityslainakori Eurooppa ei ole pääomaturvattu, joten sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan. Mikäli jokin kohdeyhtiöistä ei selviydy velkasitoumustensa 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 kohde-

yhtiöissä ei toteudu luottovastuutapahtumaa luottovastuuaikana, maksetaan sijoittajalle eräpäivänä velkakirjan nimellisarvon mukainen pääoma kokonaisuudessaan takaisin. Sijoittajan maksama merkintäpalkkiota ei palauteta.

### **Liikkeeseenlaskijariski**

Sijoitukselle ei ole asetettu erillistä vakuutta, joten siihen liittyy riski liikkeeseenlaskijan, Nordea Pankki Suomi Oyj:n, takaisinmaksuvyvystä. Nordea Pankki Suomi Oyj:n luottoluokitukset ovat Aa3 (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 luottoriskin hinnoittelu markkinoilla, kohdeyhtiöiden tuleva taloudellinen asema, markkinakorot ja muutokset liikkeeseenlaskijan rahoituskustannuksissa. Esimerkiksi voimakkaat markkinaliikkeet, markkinapaikojen sulkeminen tai tekniset ongelmat voivat hetkellisesti vaikeuttaa jälkimarkkinoita. Jälkimarkkinakaupoissa sijoittajan tulee olla yhteydessä UB Omaisuudenhoitoon.

### **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.

\* Mikäli liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa Yrityslainakori Euroopan tuotoksi vähintään 7,5 prosenttia, peruutetaan liikkeeseenlasku. Tuotto vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä.



-OMAISUUDENHOITO-

### **UB Omaisuudenhoito Oy**

Aleksanterinkatu 21 A, 00100 Helsinki  
puh. 09 2538 0300, faksi 09 2538 0310  
Kotipaikka Helsinki, Y-tunnus 1071069-8

etunimi.sukunimi@unitedbankers.fi • www.unitedbankers.fi

# Yhteenveto lainaehdoista

## Lainan nimi

Yrityslainakori Eurooppa

## ISIN

FI4000041009

## Kohdeyhtiöt

iTraxx Europe Crossover -indeksin Sarjaan 18 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

8.-30.10.2012

## Maksupäivä

30.10.2012

## Liikkeeseenlaskupäivä

2.11.2012

## Eräpäivä

15.1.2018 tai lainaehdojen mukainen siirretty eräpäivä

## Laina-aika

2.11.2012–15.1.2018

## Tuotto

8 prosenttia\* p.a.

## Tuotonmaksu

Tuotto maksetaan neljännesvuosittain 20.3., 20.6., 20.9. ja 20.12. alkaen 20.3.2013. Ensimmäinen ja viimeinen tuottojakso ovat yli kolmen kuukauden mittaisia. Viimeinen tuotonmaksu ja nimellispääoman takaisinmaksu tapahtuvat 15.1.2018. Mikäli tuotonmaksupäivä ei ole pankkipäivä, siirrytään maksu seuraavaan pankkipäivään. Jokainen luottovastuutapahtuma vähentää tuotonlaskennassa käytettävää pääomaa 2 prosenttiyksikköä alkuperäisestä nimellismäärästä.

## Minimisijoitus

5 000 euroa

## Erä koko

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 2.11.2012 ja päättyy 20.12.2017. Luottovastuutapahtuman toteutukseksi kohdeyhtiöiden tilannetta voidaan kuitenkin tarkastella taannehtivasti 60 pankkipäivän ajalta ennen varsinaisen luottovastuuajan alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti. Liikkeeseenlaskijalla on myös oikeus ilmoittaa sellaisesta luottovastuutapahtumasta, joka on tapahtunut

luottovastuuajana, mutta joka on tullut liikkeeseenlaskijan tietoon vasta luottovastuuajan jälkeen, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluttua luottovastuuajan päättymisestä.

## Luottovastuutapahtuma

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 prosenttiyksiköllä.

## Vakuus

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

## 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, merkintäviikkkauden jäädessä alhaiseksi, 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 7,5 prosenttia.

## Muut kustannukset

Sijoituksen myyntihintaan sisältyy liikkeeseenlaskijan strukturointikustannus n. 0,4 % p.a. sekä myyjän palkkio n. 0,4 % p.a. Näillä katetaan 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

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

## Valuutta

Kaikki sijoitukseen 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/joukkolainat. 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 Yrityslainakori Euroopan tuotoksi vähintään 7,5 prosenttia, peruutetaan liikkeeseenlasku. Tuotto vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä.

