Yrityslainakori Amerikka I/2019



unitedbankers.fi

Yrityslainakori Amerikka I/2019

- **Sijoituksen viiteyhtiöinä on 98 Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjaan 31 (versio 3) kuuluvaa yhtiötä**
- **Kaksi alkuperäisen sarjan 31 viiteyhtiötä, Sears Roebuck Acceptance Corp ja Parker Drilling Co, on kohdannut luottovastuutapahtuman. Ne eivät ole mukana sarjan 31 versiossa 3**
- **Alustava vuotuinen korkotuotto on 9,0 %. Tuotto maksetaan kolmen kuukauden välein***
- **Sijoitusaika noin viisi vuotta**
- **Laina lasketaan liikkeeseen euroissa**
- **Liikkeeseenlaskija Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)**
- **ISIN-koodi FI4000369681**
- **Merkintäaika 6.–27.2.2019**
- **Maksupäivä 27.2.2019**



Sijoitustuotteen liikkeeseenlaskijana toimii Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ja myyjänä UB Omaisuudenhoito Oy. Sijoituksen täydelliset ja sitovat liikkeeseenlaskukohtaiset ehdot, liikkeeseenlaskijan 20.7.2018 päivätty ohjelmaesite 'Structured Note and Certificate Programme' täydennyksineen sekä avaintietoesite ovat saatavissa UB Omaisuudenhoito Oy:stä. Merkintäaika voidaan päättää ennenaikaisesti, mikäli liikkeeseenlaskun ehtojen turvaaminen sitä vaatii.
*Korkotuotto on alustava. Liikkeeseenlaskun ehtona on, että vuotuinen korkotuotto voidaan vahvistaa liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 8,5 %. Tarkemmat kuvaukset riskeistä ja luottovastuutapahtumista löytyvät tämän esitteen kohdasta 'Sijoituksen keskeiset riskit' sekä lainakohtaisista ehdoista.





Yleiskuva tuotteesta

Yrityslainakori Amerikka I/2019 tarjoaa mahdollisuuden korkeaan kiinteään korkotuottoon vallitsevassa erittäin matalien korkojen ympäristössä. Yrityslainakori Amerikan kiinteä vuosituotto on alustavasti 9,0 %*. Korkotuottoa maksetaan neljännesvuosittain.

Lyhyet markkinakorot ovat pysyneet euroalueella edelleen negatiivisina, joten uusille korkosijoituksille on Euroopassa tällä hetkellä vaikeaa saada kunnollista tuottoa. Toisaalta yrityslainojen tuottovaatimusten vuosia jatkunut lasku näyttää pysähtyneen, ja viime vuoden jälkipuoliskolla marginaalit ovat olleet jopa nousussa. Yhdysvalloissa korkotaso on Eurooppaa korkeammalla ja myös High Yield -luottoluokituksen yhtiöiden riskipreemiot ovat eurooppalaisia verrokkejaan korkeammalla tasolla. Yhdysvaltain High Yield -markkina tarjoaakin tällä hetkellä erittäin houkuttelevan tuottopotentiaalin myös euromääräiselle sijoittajalle.

- Yrityslainakori Amerikka tarjoaa sijoittajalle mahdollisuuden hyötyä pohjoisamerikkalaisten High Yield -luokiteltujen yhtiöiden luottoriskihinnoittelusta.
- Sijoitus tarjoaa kiinteän, alustavasti 9,0 %* vuotuisen korkotuoton. Tuottoa maksetaan neljännesvuosittain 9.1., 9.4., 9.7. ja 9.10. alkaen 9.7.2019. (Tuotonlaskennassa käytettävän pääoman määrä on kuvattu seuraavalla sivulla kohdassa ”Tuoton määräytyminen”.)
- Liikkeeseenlaskun ehtona on, että vuotuinen korkotuotto voidaan vahvistaa vähintään tasolle 8,5 %.
- Sijoitus tarjoaa mahdollisuuden saada houkuttelevaa tuottoa edellyttäen, että viiteyhtiöt säilyvät maksukykyisinä sijoituksen laina-ajan.
- Eräpäivänä sijoittajalle palautettavan pääoman määrä riippuu viiteyhtiöinä olevien yhtiöiden mahdollisesti kohtaamien luottovastuutapahtumien lukumäärästä. Viiteindeksiin kuuluu 98 pohjoisamerikkalaista High Yield -luottoluokituksen yhtiötä.
- Ensimmäiset viisitoista viiteyhtiöissä mahdollisesti toteutuvaa luottovastuutapahtumaa eivät vaikuta takaisin maksettavan pääoman määrään. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu yli viidessätoista yhtiössä, pienentää kukin seuraavista luottovastuutapahtumista takaisin maksettavaa pääomaa noin 10 prosenttiyksiköllä. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu 25:ssä tai useammassa yhtiössä, menettää sijoittaja koko sijoittamansa pääoman.
- Sijoitus ei ole pääomaturvattu. Sijoitukseen liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvystä.**

*Korkotuotto on alustava. Liikkeeseenlaskun ehtona on, että vuotuinen korkotuotto voidaan vahvistaa liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 8,5 %. Tarkemmat kuvaukset riskeistä ja luottovastuutapahtumista löytyvät tämän esitteen kohdasta ’Sijoituksen keskeiset riskit’ sekä lainakohtaisista ehdoista.
**Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvällä riskillä tarkoitetaan sitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä pysty vastaamaan sitoumuksistaan. Sijoitukselle ei ole asetettu erillistä vakuutta. Lainaehdot ja ohjelmaesite ovat saatavissa myyjältä.

Tuoton määräytyminen

Lainan tuotto ja eräpäivänä takaisinmaksettavan nimellispääoman suuruus riippuvat viiteyhtiöissä luottovastuuaikana mahdollisesti toteutuvien luottovastuutapahtumien määrästä.*

Takaisinmaksumäärä ja pääoma, jolle korkotuottoa maksetaan, ovat riippuvaisia viiteyhtiöissä mahdollisesti toteutuvien luottovastuutapahtumien lukumäärästä. Laina ei siten ole pääomaturvattu.

- Yrityslainakori Amerikka tarjoaa vuotuisen korkotuoton, jonka suuruus on 9,0 %**. Tuottoa maksetaan neljännesvuosittain ja koronlaskentaperuste on 30/360.
- Vuotuinen korkotuotto on alustava ja liikkeeseenlaskun ehtona on, että se voidaan vahvistaa vähintään tasolle 8,5 %.
- Ensimmäiset viisitoista viiteyhtiöissä mahdollisesti toteutuvaa luottovastuutapahtumaa eivät vaikuta takaisinmaksettavan pääoman määrään, mutta luottovastuutapahtumat 15–25 vähentävät sitä kukin noin 10 prosenttiyksikköä.
- Korkotuottoa maksetaan aina kunkin tuotonmaksujakson lopussa jäljelle olevalle pääomalle, joka määräytyy mahdollisten luottovastuutapahtumien perusteella. (Katso tarkemmin alla olevasta taulukosta.)
- Sijoittajalle palautetaan eräpäivänä koko sijoituksen nimellispääoma, mikäli luottovastuutapahtumia on toteutunut enintään 15. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu useampia, palautetaan eräpäivänä jäljellä oleva nimellispääoma alla olevan taulukon mukaisesti.

Luottovastuutapahtumien lukumäärä	Jäljellä oleva nimellispääoma / Takaisinmaksumäärä
0–15	100 % x Nimellispääoma
16	90 % x Nimellispääoma
17	80 % x Nimellispääoma
18	70 % x Nimellispääoma
...	…
23	20 % x Nimellisarvo
24	10 % x Nimellispääoma
25–98	0

TUOTONLASKENTAESIMERKKEJÄ

Alla on havainnollistettu esimerkkien avulla Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjassa 31 (versio 3) mahdollisesti toteutuvien luottovastuutapahtumien vaikutusta takaisin maksettavaan pääomaan ja sijoituksen tuottoon. Esimerkeissä on käytetty Yrityslainakori Amerikka I/2019:n alustavaa 9,0 %: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 45 000 euroa (5 x 9,0 % x 100 000 euroa). Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 145 000 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on **8,9 %**.

Esimerkki 2.
Yhteensä 18 kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma siten, että 15 ensimmäistä luottovastuutapahtumaa toteutuu ensimmäisen neljän vuoden aikana ja seuraavat kolme laina-ajan viimeisen vuoden alkaessa. Sijoittajalle maksetaan takaisin eräpäivänä 70 % sijoituksen nimellispääomasta eli 70 000 euroa. Sijoittaja saa laina-ajalta kiinteää tuottoa yhteensä 42 300 euroa (4 x 9,0 % x 100 000 euroa + 0,70 x 9,0 % x 100 000 euroa). Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 112 300 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on **2,5 %**.

Esimerkki 3.
Yhteensä 25 kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma heti laina-ajan alussa. Sijoittaja menettää koko sijoittamansa pääoman eikä tuottoa makseta.

*Sijoitukseen liittyy lisäksi riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvystä. Tällä tarkoitetaan sitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä pysty vastaamaan sitoumuksistaan. Sijoitukselle ei ole asetettu erillistä vakuutta. Lainaehdot ja ohjelmaesite ovat saatavissa myyjältä.
**Korkotuotto on alustava. Liikkeeseenlaskun ehtona on, että vuotuinen korkotuotto voidaan vahvistaa liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 8,5 %. Tarkemmat kuvaukset riskeistä ja luottovastuutapahtumista löytyvät tämän esitteen kohdasta 'Sijoituksen keskeiset riskit' sekä lainakohtaisista ehdoista.

Viiteyhtiöt

Sijoituksen korkotuotto ja pääoman palautus on sidottu 98 pohjoisamerikkalaisen High Yield -yhtiön luottoriskiin. Yhtiöt muodostavat Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjan 31 (versio 3). Yrityslainakori Amerikassa riski on hajautettu useaan eri yhtiöön. Sijoitus tarjoaa tehokkaan vaihtoehdon yrityslaina- ja korkosijoittajalle, joka uskoo viitekorin yhtiöiden säilyvän maksukykyisinä läpi viiden vuoden sijoitusajan.

Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjaan 31 (versio 3) on valittu 98 pohjoisamerikkalaista High Yield -tason luottoluokituksen yhtiötä.* Valintaprosessin tärkeimmät kriteerit ovat:

- Yhtiön kotipaikka on Pohjois-Amerikassa
- Kaupankäyntilikviditeetti yhtiön velkasitoumuksilla on riittävän korkea
- Yhtiön luottoluokitus saa olla korkeintaan BBB- / Baa3 / BBB- (S&P / Moody's / Fitch)

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 luotto-luokitus on enintään BB+ (Standard & Poor's) ja Ba1 (Moody's).

MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD -INDEKSIN SARJAAN 31 (VERSIO 3) KUULUVAT YHTIÖT

1 Advanced Micro Devices Inc
2 AK Steel Corp
3 Ally Financial Inc
4 American Airlines Group Inc
5 American Axle&Manufacturing Inc
6 Amkor Technology Inc
7 Aramark Services Inc
8 Arconic Inc/PA
9 Ashland LLC
10 Avis Budget Group Inc
11 Avon Products Inc
12 Ball Corp
13 Bausch Health Cos Inc
14 Beazer Homes USA Inc
15 Bombardier Inc
16 Boyd Gaming Corp
17 California Resources Corp
18 Calpine Corp
19 CCO Holdings LLC
20 CenturyLink Inc
21 Chesapeake Energy Corp
22 CIT Group Inc
23 Community Health Systems Inc
24 CSC Holdings LLC
25 DaVita Inc
26 Dell Inc
27 Diamond Offshore Drilling Inc
28 DISH DBS Corp
29 Energy Transfer LP
30 Equinix Inc
31 First Data Corp
32 Freeport-McMoRan Inc
33 Frontier Communications Corp
34 Genworth Holdings Inc
35 HCA Inc
36 HD Supply Inc
37 Huntsman International LLC
38 iStar Inc
39 JC Penney Co Inc
40 K Hovnanian Enterprises Inc
41 KB Home
42 L Brands Inc
43 Lennar Corp
44 Liberty Interactive LLC
45 MDC Holdings Inc
46 MBIA Inc
47 MGIC Investment Corp
48 MGM Resorts International
49 Murphy Oil Corp
50 Nabors Industries Inc
51 Navient Corp
52 New Albertsons LP
53 NOVA Chemicals Corp
54 NRG Energy Inc
55 Olin Corp
56 Pactiv LLC
57 Pitney Bowes Inc
58 PolyOne Corp
59 PulteGroup Inc
60 RR Donnelley & Sons Co
61 Radian Group Inc
62 Rite Aid Corp
63 Sabre Holdings Corp
64 Safeway Inc
65 Sanmina Corp
66 Sealed Air Corp
67 Springleaf Finance Corp
68 Sprint Communications Inc
69 Staples Inc
70 SUPERVALU Inc
71 T-Mobile USA Inc
72 Talen Energy Supply LLC
73 Targa Resources Partners LP
74 Teck Resources Ltd
75 TEGNA Inc
76 Tenet Healthcare Corp
77 Tesla Inc
78 ADT Security Corp/The
79 AES Corp/VA
80 Gap Inc/The
81 Hertz Corp/The
82 McClatchy Co/The
83 Neiman Marcus Group LLC/The
84 Toll Brothers Inc
85 TransDigm Inc
86 Transocean Inc
87 Unisys Corp
88 United Continental Holdings Inc
89 United Rentals North America Inc
90 United States Steel Corp
91 Uniti Group Inc
92 Universal Health Services Inc
93 Univision Communications Inc
94 Vistra Energy Corp
95 Weatherford International Ltd
96 Whiting Petroleum Corp
97 Windstream Services LLC
98 Yum! Brands Inc

Lähde: Bloomberg 1.2.2019

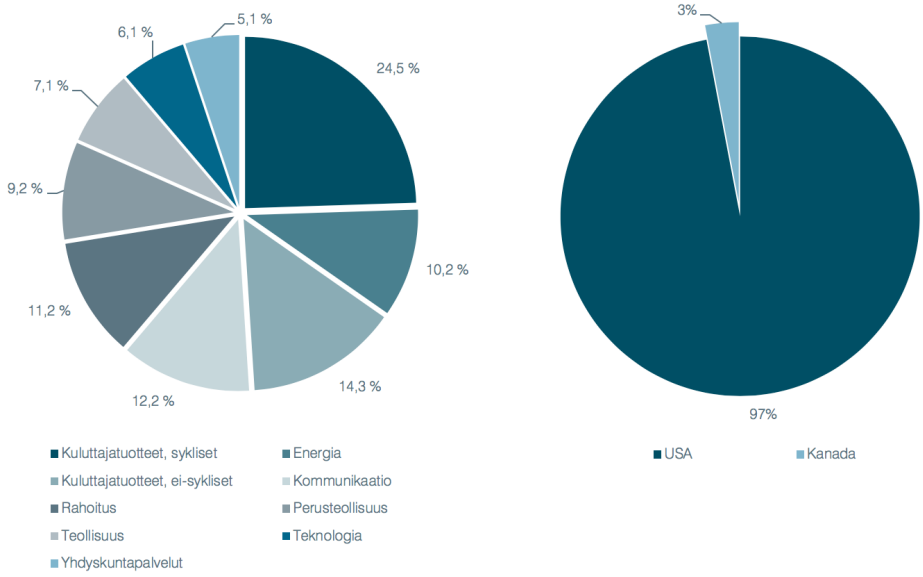
*Viiteindeksin alkuperäinen yhtiömäärä on 98. Viiteindeksiin voi tulla muutoksia merkintäaikana tai merkintäajan jälkeen erityistilanteissa kuten yhtiöiden jakautumisen tai sulautumisen seurauksena. Kaksi alkuperäisen sarjan 31 viiteyhtiötä, Sears Roebuck Acceptance Corp ja Parker Drilling Co, on kohdannut luottovastuutapahtuman. Ne eivät ole mukana sarjan 31 versiossa 3.

Viiteyhtiöiden luottoriskimarginaalien historiallinen kehitys



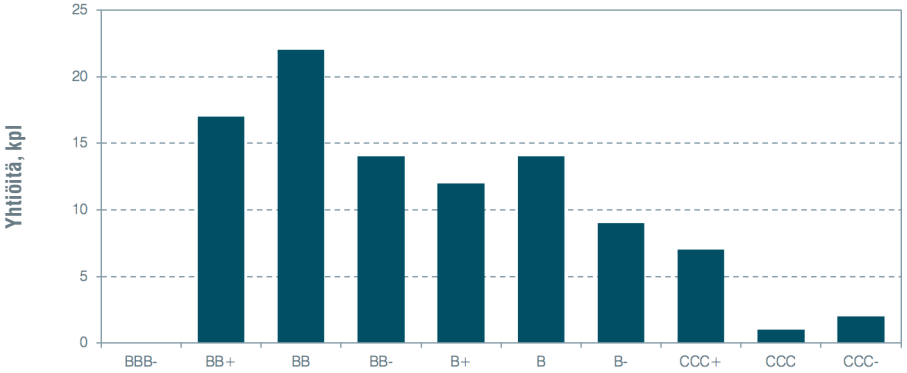
Yllä on esitetty CDX North America High Yield 5Y -indeksin keskimääräisen luottomarginaalin historiallinen kehitys tammikuusta 2014 tammikuuhun 2019. Huom. Historiallisen kehityksen perusteella ei voi tehdä luotettavaa arviota tulevasta kehityksestä. Lähde: Bloomberg 1.2.2019

Viiteyhtiöiden maa- ja toimialajakauma



Lähde: Bloomberg 1.2.2019

Viiteyhtiöiden luottoluokitusjakauma



Taulukko perustuu Standard & Poor's:n ja Moody's:n luottoluokituksiin. Jos yhtiöllä on luokitus molemmilta luottoluokittajilta, on käytetty heikompaa luokitusta näistä kahdesta. Luottoluokitukset on esitetty Standard & Poor's:n käytännön mukaan. Lähde: Bloomberg 1.2.2019

Luottovastuutapahtumat

Luottovastuutapahtuman toteaminen tapahtuu markkinaehtoisesti ja se perustuu ISDA:n (International Swaps and Derivatives Association) viimeksi voimaan tulleisiin määritelmiin.

LUOTTOVASTUUTAPAHTUMIA OVAT ESIMERKIKSI:

1. Vakava maksuhäiriö (”Failure to Pay”)

Yhtiö laiminlyö vähintään 1 miljoonan USD (tai vastaavan summan muussa valuutassa) määräisen velkavastuun oikea-aikaisen suorittamisen. Velkavastuita ovat esimerkiksi lainat ja yhtiön liikkeeseenlaskemat joukkolainat.

2. Velkojen uudelleenjärjestely (”Restructuring”)

Yhtiö neuvottelee heikentyneen luottokelpoisuutensa tai taloudellisen tilanteensa johdosta vähintään 10 miljoonan USD (tai vastaavan summan muussa valuutassa) määräisen velkavastuun ehtojen muutoksesta, ja muutos vaikuttaa kaikkien kyseisten sitoumusten velkojien asemaan kielteisesti. Kyseessä voi olla esimerkiksi velan kupongin tai pääoman laskeminen sovitusta tai kupongin tai pääoman maksupäivän lykkääminen.

3. Konkurssi (”Bankruptcy”)

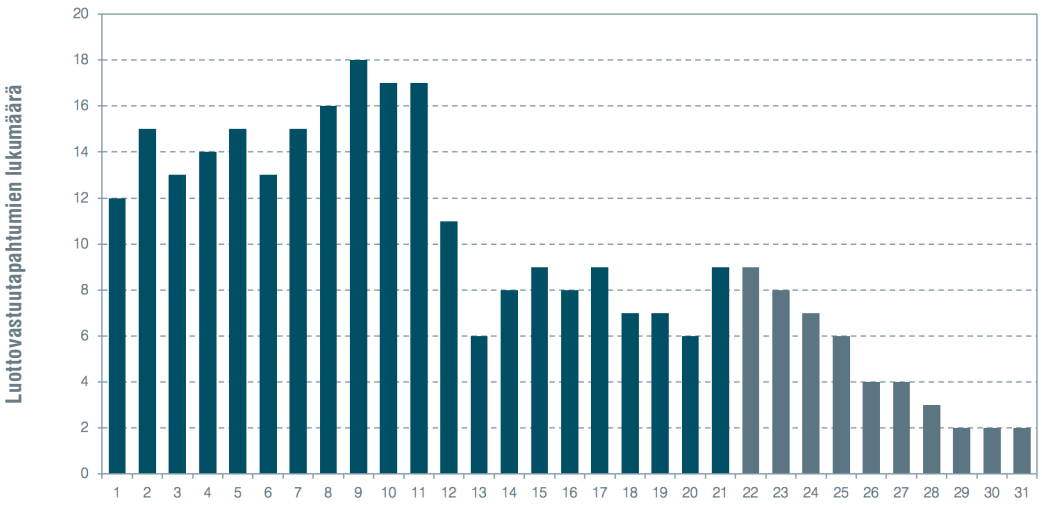
Yhtiön maksukyvyttömyys, kyvyttömyys maksaa velkoja, oikeudenkäynti- tai muussa viranomaismenettelyssä kirjallisesti tehty myöntäminen kyvyttömyydestä yleisesti maksaa velkoja niiden erääntyessä, yhtiön purku tai selvitystilaan asettaminen.

4. Valtiollinen väliintulo (”Governmental Intervention”)

Valtion viranomaisen lain tai muun sääntelyn nojalla tekemän päätöksen tai toimenpiteen johdosta viiteyhtiön vähintään USD 1 000 000 suuruisen velkavastuun (i) korkoja alaskirjataan; (ii) pääomaa alennetaan; tai (iii) koron tai pääoman takaisinmaksua lykätään.

Lisätietoa osoitteesta http://www2.isda.org/asset-classes/credit-derivatives/ sekä lainaehdoista.

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



Yllä on esitetty, kuinka monta viiteyhtiöiden luottovastuutapahtumaa on kohdistunut kuhunkin CDX North America High Yield -indeksin sarjaan. Indeksin yksittäisissä viiden vuoden sarjoissa on enimmillään toteutunut kahdeksantoista luottovastuutapahtumaa. Keskimäärin jo erääntyneissä sarjoissa on toteutunut 11,7 luottovastuutapahtumaa sarjaa kohden. Sarjat 1-21 ovat jo erääntyneet ja sarja 22 erääntyy kuluvan vuoden kesäkussa. Indeksin ensimmäinen sarja lanseerattiin syksyllä 2003. Kaikissa sarjoissa on tai on ollut 100 yhtiötä. Historiallisen kehityksen perusteella ei voi tehdä luotettavaa arviota tulevasta kehityksestä. Lähde: Markit, Bloomberg, 1.2.2019. Huom. Kaksi alkuperäisen sarjan 31 viiteyhtiötä, Sears Roebuck Acceptance Corp ja Parker Drilling Co, on kohdannut luottovastuutapahtuman. Ne eivät ole mukana sarjan 31 versiossa 3.

Tarjouksen keskeiset piirteet

TÄRKEÄT PÄIVÄMÄÄRÄT	
Merkintäaika	6.–27.2.2019
Maksupäivä	27.2.2019
Liikkeeseenlaskupäivä	8.3.2019
Eräpäivä	9.1.2024
Laina-aika	8.3.2019–9.1.2024
JOUKKOVELKAKIRJALAINAN TIEDOT	
Lainan nimi	Yrityslainakori Amerikka I/2019
ISIN-koodi	FI4000369681
Liikkeeseenlaskija	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (S&P A+ / Moody's Aa2)
Myyjä	UB Omaisuudenhoito Oy
Valvova viranomainen	Finanssivalvonta, PL 103, 00101 Helsinki
Viralliset asiakirjat	Liikkeeseenlaskijan ohjelmaesite 'SEB Structured Note and Certificate Programme', päivätty 20.7.2018, täydennyksineen on saatavissa myyjältä sekä osoitteesta www.seb.fi. Lainakohtaiset ehdot sekä avaintietoasiakirja ovat saatavissa myyjältä.
Sijoituksen tyyppi	Julkinen ei-pääomaturvattu luottoriskisidonnainen joukkovelkakirjalaina
Vakuus	Tuoton ja nimellisarvon maksulle ei ole asetettu vakuutta. Lainaan liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvystä.
Valuutta	Kaikki sijoitukseen liittyvät laskelmat ja maksut ovat euroissa.
Minimimerkintä	5 000 euroa
Eräkoko	5 000 euroa
Merkintäkurssi	100 %
Merkintäpalkkio	Merkintä 5 000–45 000 euroa, palkkio 2 % nimellisarvosta Merkintä 50 000–195 000 euroa, palkkio 1,5 % nimellisarvosta Merkintä vähintään 200 000 euroa, palkkio 1 % nimellisarvosta
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. Jälkimarkkinakaupoista peritään välityspalkkio voimassa olevan hinnaston mukaan.
Esimerkkejä tuotteen kokonaiskustannuksesta	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.
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
Rekisteröinti ja listaus	Lainan liikkeeseenlasku tapahtuu Euroclear Finland Oy:n arvo-osuusjärjestelmässä. Lainalle haetaan listaus Irlannin pörssiin (Irish Stock Exchange).
Jälkimarkkinat	Liikkeeseenlaskija antaa normaaleissa markkinaolosuhteissa sijoitukselle takaisinostohinnan 5 000 euron ja sen ylittäville nimellismäärille. Jälkimarkkinahinta voi vaihdella voimakkaasti. Jälkimarkkinakaupoissa sijoittajan tulee ottaa yhteyttä UB Omaisuudenhoito Oy:öön.

TUOTONLASKENTA		
Viiteyhtiöt	Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjaan 31 (versio 3) kuuluvat 98 yhtiötä	
Tuoton määräytyminen	Enintään viisitoista viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman luottovastuuaikana	Korkotuotto maksetaan koko nimellispääomalle puolivuosittain.
	Useampi kuin viisitoista viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman luottovastuuaikana	Korkotuotto maksetaan kulloinkin jäljellä olevalle nimellispääomalle. Jäljellä oleva nimellispääoma pienenee sen tuotonmaksujakson alusta, jonka aikana luottovastuutapahtuma on tapahtunut. Toisin sanoen, jos jäljellä olevaa nimellispääomaa pienentävä luottovastuutapahtuma toteutuu kesken tuotonmaksujakson, maksetaan tuottoa kyseisellä tuotonmaksujaksolla vain alentuneelle, jakson lopussa jäljellä olevalle nimellispääomalle.
Luottovastuutapahtuma	Vakava maksuhäiriö, velkojen uudelleenjärjestely, konkurssi, valtiollinen väliintulo. Tarkemmat määrittelyt sivulla 7 ja lainakohtaisissa ehdoissa.	
Korkotuotto	Vuotuinen tuotto alustavasti 9,0 %*. Liikkeeseenlaskun ehtona on, että vuotuinen korkotuotto voidaan vahvistaa vähintään tasolle 8,5 %.	
Koronlaskentaperuste	30/360	
Tuotonmaksujaksot	Kolmen kuukauden mittaiset tuotonmaksujaksot päättyvät 20.3., 20.6, 20.9. ja 20.12. kunakin vuonna. Ensimmäinen jakso alkaa liikkeeseenlaskupäivänä ja päättyy 20.6.2019 ja se on näin ollen pituudeltaan hiukan yli kolme kuukautta. Viimeinen tuotonmaksujakso alkaa 20.9.2023 ja päättyy 9.1.2024 ja se on näin ollen pituudeltaan hieman yli kolme kuukautta.	
Maksupäivät	Tuotto maksetaan 9.1., 9.4., 9.7. ja 9.10. kunakin vuonna. Ensimmäinen maksupäivä on 9.7.2019 ja viimeinen 9.1.2024. Mikäli jokin maksupäivä ei ole pankkipäivä, siirtyy tuotonmaksu seuraavaan pankkipäivään.	
Jäljellä oleva nimellispääoma	Kuponkijakson lopussa jäljellä oleva nimellispääoma riippuu viiteyhtiöitä luottovastuuaikana kuponkijakson loppuun mennessä kohdanneiden luottovastuutapahtumien lukumäärästä seuraavasti: i) Jos 0–15 viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman on jäljellä oleva nimellispääoma: Nimellisarvo * 100 % ii) Jos 16–25 viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman on jäljellä oleva nimellispääoma: Nimellisarvo * (100 % - (1/10 * (luottovastuutapahtuman kohdanneiden viiteyhtiöiden lukumäärä – 15))) iii) Jos useampi kuin 25 viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman on jäljellä oleva nimellispääoma: 0 Sijoitukseen liittyy lisäksi liikkeeseenlaskijariski (ks. osio 'Sijoituksen keskeiset riskit').	
Luottovastuuaika	Luottovastuuaika alkaa liikkeeseenlaskupäivänä ja päättyy 20.12.2023. Tuoton ja sijoitetun pääoman palautukseen vaikuttava luottovastuutapahtuma voi siis tapahtua jo ennen lainan liikkeeseenlaskupäivää. Liikkeeseenlaskijalla on myös oikeus ilmoittaa sellaisesta luottovastuutapahtumasta, joka on tapahtunut luottovastuuaikana, mutta joka on tullut liikkeeseenlaskijan tietoon vasta luottovastuuajan jälkeen, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluttua luottovastuuajan päättymisestä. Katso tarkemmin lainakohtaiset ehdot.	
Erääntymisarvo	Eräpäivänä sijoittajalle palautettava määrä riippuu viiteyhtiöitä luottovastuuaikana kohdanneiden luottovastuutapahtumien lukumäärästä seuraavasti: i) Jos 0–15 viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman on jäljellä oleva nimellispääoma: Nimellisarvo * 100 % ii) Jos 16–25 viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman on jäljellä oleva nimellispääoma: Nimellisarvo * (100 % - (1/10 * (luottovastuutapahtuman kohdanneiden viiteyhtiöiden lukumäärä – 15))) iii) Jos useampi kuin 25 viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman on jäljellä oleva nimellispääoma: 0 Nimellisarvo maksetaan kokonaisuudessaan takaisin vain, jos enintään viisitoista viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman luottovastuuaikana. Takaisinmaksuun liittyy lisäksi liikkeeseenlaskijariski (ks. osio 'Sijoituksen keskeiset riskit').	

Liikkeeseenlaskijasta ja lainasta saa yksityiskohtaiset tiedot lukemalla ohjelmaesitteen, lainakohtaiset ehdot ja avaintietoasiakirjan. Ohjelmaesite, lainakohtaiset ehdot ja avaintietoasiakirja ovat saatavissa UB Omaisuudenhoito Oy:stä. Tarkemmat kuvaukset riskeistä löytyvät tämän esitteen kohdasta 'Sijoituksen keskeiset riskit' sekä lainakohtaisista ehdoista.

Tässä tuottessa on niin sanottu Zero Recovery ('nollakorvaus') -rakenne. Tämä tarkoittaa, että luottovastuutapahtuman kohdanneen kohdeyhtiön palautusasteeksi (takaisinsaantiarvoksi) määritetään 0 eli sijoittajalle palautettava pääoma pienenee sillä painolla, joka kohdeyhtiöllä on korissa/indeksissä. Zero Recovery -arvo todennäköisesti eroaa ja on alempi kuin Market Recovery -arvo, jonka ISDA:n Determination Committee määrittää. Market Recovery -tuotteissa luottovastuutapahtuman kohdanneen kohdeyhtiön osalta sijoittajan saama palautusaste (takaisinsaantiarvo) määritellään ISDA:n huutokauppamenettelyn mukaisena arvona.

Sijoitus Zero Recovery -tuotteeseen on siten riskillisempi kuin sijoitus vastaavaan Market Recovery -tuotteeseen, mutta antaa korkeamman tuoton kuin Market Recovery -tuote, jos luottovastuutapahtumia ei tapahdu. Pääoman menetys Zero Recovery -tuotteessa on prosentuaalinen (tässä tapauksessa 1/10 kutakin luottovastuutapahtumaa 15–25 kohden), kun taas lopputulos vastaavanlaisessa Market Recovery -tuotteessa voi vaihdella 0 ja 1/10 välillä. Mitä korkeampi palautusaste (recovery rate) on, sitä suurempi on ero Zero Recovery -arvon ja Market Recovery -arvon välillä.

Historiallinen keskimääräinen palautusaste ISDAn vahvistamissa (Market Recovery) Luottovastuutapahtumissa on 27,1 %. Palautusaste on vaihdellut 0–100 %:n välillä.

*Korkotuotto on alustava. Liikkeeseenlaskun ehtona on, että vuotuinen korkotuotto voidaan vahvistaa liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 8,5 %. Tarkemmat kuvaukset riskeistä ja luottovastuutapahtumista löytyvät tämän esitteen kohdasta 'Sijoituksen keskeiset riskit' sekä lainakohtaisista ehdoista.

Sijoituksen keskeiset riskit

Sijoittamiseen liittyy aina riskejä. Sijoittaja vastaa itse tekemiensä sijoituspäätösten taloudellisista seuraamuksista. 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 kehotetaan 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 viidentoista 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 viisitoista viiteindeksin kohdeyhtiötä ei selviydy velkasitoumustensa taloudellisista velvoitteista ja ajautuu luottovastuutapahtumaan luottovastuuaikana, laskee sijoittajalle takaisin maksettavan pääoman määrä. Mikäli yli viidessätoista kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma, vähentää kukin seuraava luottovastuutapahtuma sijoituksesta takaisin maksettavaa pääomaa 10 prosenttiyksikölllä (1/10). Tuotonlaskennassa käytettävä pääoma pienenee vastaavassa suhteessa. Sijoituksen pääoma menetetään kokonaisuudessaan, mikäli vähintään 25 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), takaisinmaksukyvystä. SEB:n luottoluokitukset ovat Aa2 (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. Eurooppalaisessa sääntelyssä sijoittajanvastuu voi toteutua myös ilman, että pankki ajautuu konkurssiin. Sijoittajanvastuu merkitsee sitä, että tappioiden ollessa riittävän suuret myös pankin velkojat (mm. joukkovelkakirjoihin sijoittaneet) saattavat menettää kriisihallinnossa velkasijoituksensa pääoman osittain tai kokonaan. Menettely vastaa velkojien menetyksiä tilanteessa, jossa pankki olisi päästetty konkurssiin, sillä velkoja leikataan samassa etusijajärjestyksessä kuin konkurssitilanteessa. Sijoituspäätöstä tehdessään sijoittajan tulee huomioida pääomaan ja liikkeeseenlaskijaan liittyvä kokonaisriski.

JÄLKIMARKKINARISKI

Liikkeeseenlaskija antaa normaaleissa markkinaolosuhteissa sijoitukselle takaisinostohinnan 5 000 euron ja sen ylittäville 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, 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.

Sijoituksen kohdemarkkina

Yrityslainakori Amerikka I/2019 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.

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

NÄIN TEET MERKINNÄN YRITYSLAINAKORI AMERIKKA I/2019:AAN

PEREHDY HUOLELLISESTI MATERIAALEIHIN

Sijoittajan tulee ennen sijoituksen tekemistä perehtyä tämän markkinointiesitteen lisäksi Yrityslainakori Amerikka I/2019:n avaintietoasiakirjaan, lainakohtaisiin ehtoihin sekä liikkeeseenlaskijan, Skandinaviska Enskilda Banken AB:n, 20.7.2018 päivättyyn ohjelmaesitteeseen täydennyksineen. (Katso tarkemmin Viralliset asiakirjat.) Avaintietoasiakirja, lainaehdot ja ohjelmaesite ovat saatavissa myyjältä.

TEE MERKINTÄ

- **sähköisesti osoitteessa www.unitedbankers.fi** (merkintäpiste sulkeutuu 27.2.2019 klo 18)
  TAI
- **merkintäsitoumuslomakkeella**

Merkintäsitoumuslomake liitteineen tulee palauttaa UB Omaisuudenhoitoon 27.2.2019 klo 18 mennessä postitse, sähköpostitse tai faksilla. Lue huolellisesti lomakkeessa annetut ohjeet erityisesti tehdessäsi ensimmäistä merkintää UB Omaisuudenhoidon kautta.

MAKSA MERKINTÄ

Sijoitus Yrityslainakori Amerikka I/2019:aan tulee maksaa viimeistään 27.2.2019. Saat maksuohjeet sähköisen merkinnän yhteydessä. Maksuohjeet löytyvät myös merkintäsitoumuslomakkeesta.

UB OMAISUUDENHOITO
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
sijoita@unitedbankers.fi • **www.unitedbankers.fi**