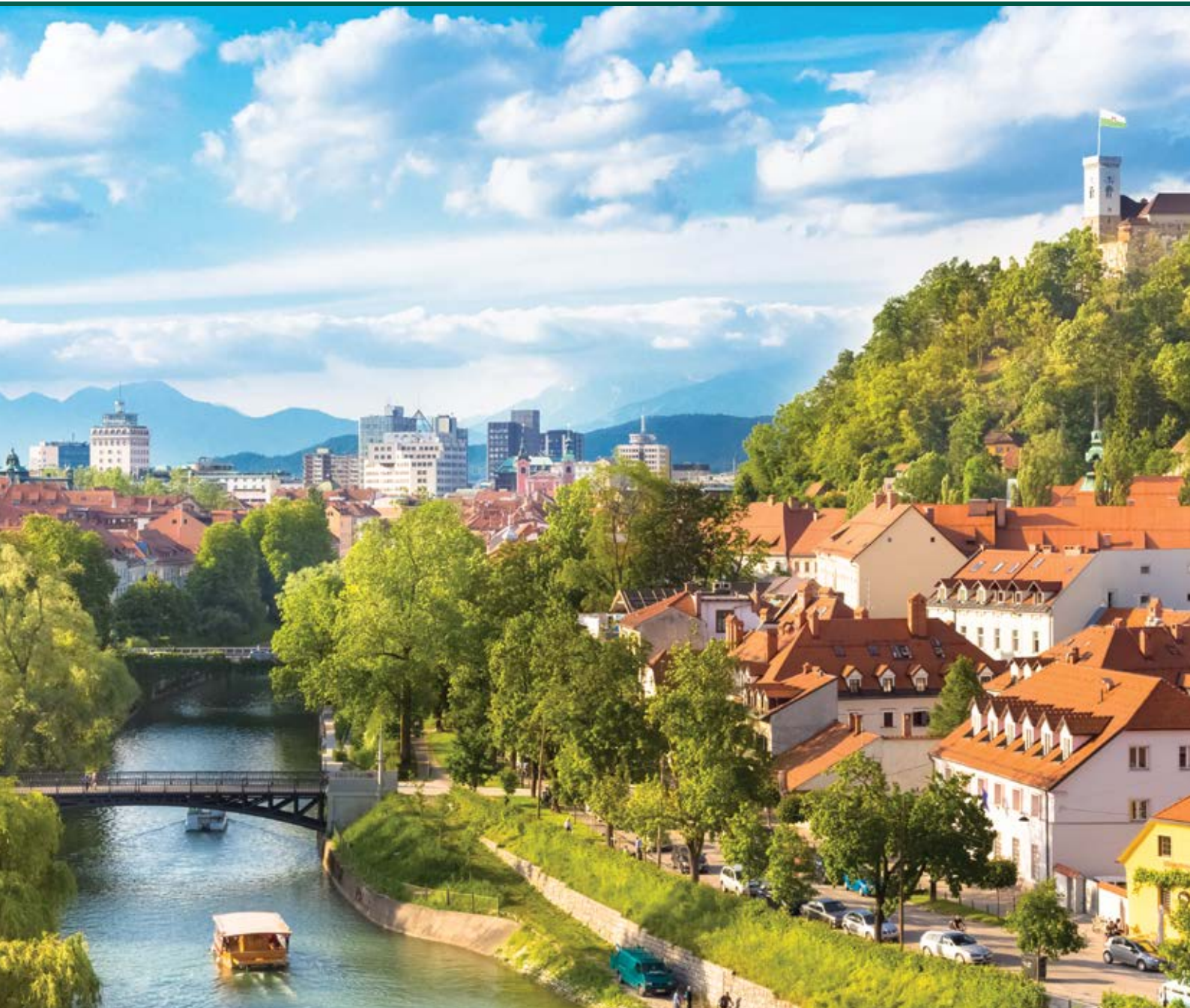


UB

YRITYSLAINAKORI EUROOPPA I/2017



-OMAISUUDENHOITO-

YRITYSLAINAKORI EUROOPPA I/2017

Yrityslainakori Eurooppa I/2017 on hieman yli viiden vuoden mittainen joukkovelkakirjalaina, jonka tuotto ja pääoman takaisinmaksu perustuvat 75 eurooppalaisen yhtiön luottorisktiin. Yhtiöt ovat luottoluokitukseltaan High Yield -tasoa. Sijoittajan saaman korkotuoton suuruus ja eräpäivänä palautettavan pääoman määrä riippuvat luottovastuutapahtumien määrästä Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjassa 27. Yrityslainakori tarjoaa sijoittajalle kiinteän, alustavasti 6,0 %* vuosituoton. Tuotto maksetaan puolivuositain. Sijoitus ei ole pääomaturvattu, joten sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan. Yrityslainakori Euroopassa ensimmäiset yhdeksän luottovastuutapahtumaa on kuitenkin suojattu eivätkä ne laske sijoituksen tuottoa tai eräpäivänä takaisin maksettavaa pääomaa. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu enemmän kuin yhdeksän, pienentää kukin seuraava luottovastuutapahtuma sijoittajalle eräpäivänä takaisinmaksettavaa pääomaa sekä tuotonlaskennassa käytettävää pääomaa noin 6,67 %-yksiköllä (1/15). Yrityslainakori Eurooppa I/2017:n merkintäaika on 23.3.–11.4.2017 ja minimisijoitus 5 000 euroa. Sijoitukseen liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvystä. Liikkeeseenlaskijana toimii Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (SEB) ja myyjänä UB Omaisuudenhoito Oy.

Miksi sijoittaa Yrityslainakori Eurooppaan?

Yrityslainakori Eurooppa I/2017 tarjoaa mahdollisuuden korkeaan kiinteään korkotuottoon vallitsevassa erittäin matalien korkojen ympäristössä. Yrityslainakori Euroopan kiinteä vuosituotto on alustavasti 6,0 %*. Korkotuottoa maksetaan puolivuositain. Kiinteän tuoton rakenne sopii myös markkinoiden odotuksiin korkotason kehityksestä. Euroopan talouskasvu on vähitellen elpymässä ja keskuspankki vähentäneen pikkuhiljaa rahapoliittisia elvytystoimia. Korkotason arvioidaan kuitenkin pysyvän matalana vielä useiden vuosien ajan.

Yrityslainakori Eurooppa I/2017:n kohde-etuutena on Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarja 27. Indeksissä on 75 eurooppalaista yhtiötä, jotka edustavat eri toimialoja ja maita. Indeksien yhtiöt ovat luottoluokitukseltaan 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 6,0 %* vuosituoton ja sijoituksen nimellispää-

oma maksetaan eräpäivänä kokonaisuudessaan takaisin, mikäli viiteyhtiöissä toteutuu luottovastuutapahtumia enintään yhdeksän luottovastuutapahtumaa. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu yli yhdeksän, pienentää kukin seuraava luottovastuutapahtuma sijoittajalle eräpäivänä takaisin maksettavaa pääomaa noin 6,67 prosenttiyksiköllä (1/15). Tuotonlaskennassa käytettävä pääoma pienenee vastaavassa suhteessa: esimerkiksi kymmenen luottovastuutapahtuman jälkeen tuottoa maksetaan noin 93,33 %:lle sijoituksen nimellispääomasta. Mahdollisen luottovastuutapahtuman jälkeen tuottoa maksetaan jäljellä olevalle pääomalle mukaan lukien tuotonmaksujakso, jolloin luottovastuutapahtuma toteutuu. Näin ollen myös luottovastuutapahtuman toteutumisaikajankohta vaikuttaa sijoittajan saamaan kokonaistuottoon.

On täysin mahdollista, että luottovastuutapahtumia yksi tai useampi viiteyhtiöistä kohtaa luottovastuutapahtuman. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu 24 tai useampi, menettää sijoittaja koko sijoittamansa pääoman, eikä tuottoa tämän jälkeen makseta.

* Alustava vuosituotto. Mikäli liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa Yrityslainakorin vuosituotoksi vähintään 5,5 %, peruuttaa liikkeeseenlaskija lainan liikkeeseenlaskun. Tuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä. Vuosituoissa ei ole huomioitu merkintäpalkkiota tai muita kuluja.



Alla on havainnollistettu esimerkkien avulla sijoituksen tuottoa sekä eräpäivänä takaisin maksettavaa pääomaa. Esimerkit on laskettu 100 000 euron sijoitukselle käyttäen alustavaa 6,0 %:n* vuotuista tuottoa. Esimerkkilaskelmat ovat suuntaa-antavia ja ne on tehty 100 000 euron sijoitukselle oletuksella, että laina-aika on tasan viisi vuotta. (Todellinen laina-aika on 21.4.2017–11.7.2022 eli yli 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 luottovastuutaikana luottovastuutahtuma. Sijoittajalle maksetaan takaisin eräpäivänä sijoituksen koko nimellispääoma eli 100 000 euroa. Sijoittaja saa laina-ajalta kiinteää tuottoa yhteensä 30 000 euroa ($5 \times 6,0 \% \times 100\,000$ euroa). Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 130 000 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on 5,7 %.

Esimerkki 2. Yhteensä 12 viiteyhtiössä toteutuu luottovastuutahtuma siten, että 9 ensimmäistä luottovastuutahtumaa toteutuu ensimmäisen neljän vuoden aikana ja seuraavat 3 laina-ajan viimeisen vuoden alkaessa. Sijoittajalle maksetaan takaisin eräpäivänä 80 % sijoituksen nimellispääomasta eli 80 000 euroa. Sijoittaja saa laina-ajalta kiinteää tuottoa yhteensä 28 800 euroa ($4 \times 6,0 \% \times 100\,000$ euroa + $0,8 \times 6,0 \% \times 100\,000$ euroa). Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 108 800 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on 1,5 %.

Esimerkki 3. Yhteensä 24 viiteyhtiössä toteutuu luottovastuutahtuma heti laina-ajan alussa. Sijoittaja menettää koko sijoittamansa pääoman eikä tuottoa makseta.

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 kuponnikorkoja 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).

* Alustava vuosituo. Mikäli liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa Yrityslainakorin vuosituotoksi vähintään 5,5 %, peruuttaa liikkeeseenlaskija lainan liikkeeseenlaskun. Tuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä. Vuosituoossa ei ole huomioitu merkintäpalkkiota tai muita kuluja.

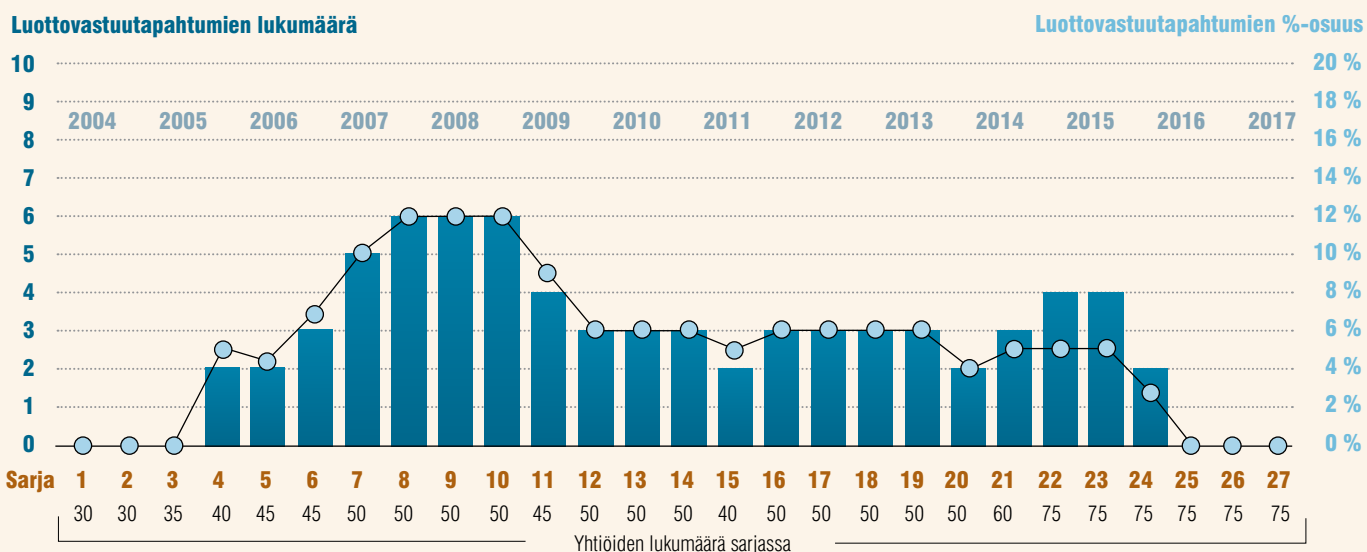
Luottovastuutapahtuma

Luottovastuutapahtuman toteaminen tapahtuu markkinaehtoisesti ja se perustuu ISDA:n (International Swaps and Derivatives Association) viimeksi voimaan tulleisiin määritelmiin. Luottovastuutapahtumalla ('Credit Event') tarkoitetaan tilannetta, jossa viiteyhtiö 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 ohjelmaesitteissä (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 nollopalautusastetta (Zero Recovery)** ja siten ISDA:n määrittelemällä palautusasteella ei ole merkitystä pääomaa laskettaessa.

Yrityslainakori Eurooppa I/2017:ssä yhdeksän ensimmäistä luottovastuutapahtumaa eivät vaikuta sijoittajalle takaisin maksettavaan pääomaan tai tuottoon. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu yli yhdeksässä yhtiössä, pienentää kukin luottovastuutapahtuma sijoittajalle eräpäivänä takaisinmaksettavaa pääomaa ja tuotonlaskennassa käytettävää pääomaa noin 6,67 %-yksiköllä (1/15).

Luottovastuutapahtumien määrä Markit iTraxx Europe Crossover -sarjoissa 1–27



Luottovastuutapahtumaan ajautuneiden yhtiöiden lukumäärä viiden vuoden pituisissa indeksien sarjoissa.



Luottovastuutapahtumaan ajautuneiden yhtiöiden prosentuaalinen osuus sarjan yhtiöistä.

2004–2016

Vuosiluvut merkitsevät sarjojen aloitusvuotta. Sarjat 1–17 ovat erääntyneet eikä niihin voi enää tulla luottovastuutapahtumia.

Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä.

Lähteet: Bloomberg ja Markit 21.3.2017

Markit iTraxx Europe Crossover

Kohde-etuutena olevan indeksin yhtiöt tai niiden painot eivät normaalitilanteessa muutu sijoitusaikana. Kohdeindeksin koostumukseen voi tulla muutoksia erityistilanteissa, kuten yhtiöiden jakautumisen ja sulautumisen seurauksena. On hyvä huomioida, että muutoksia voi

tulla jo merkintäaikana. Lisätietoa viiteindeksistä ja virallinen indeksiliite löytyvät osoitteesta: www.markit.com. Markit iTraxx Europe Crossover -sarjaan 27 kuuluvat yhtiöt on listattu viereisen sivun taulukossa.

** Zero Recovery tarkoittaa, että luottovastuutapahtuman kohdanneen kohdeyhtiön palautusasteeksi (takaisinsaantiarvoksi) määritetään 0 eli sijoittajalle palautettava pääoma pienenee sillä painolla, mikä kohdeyhtiöllä on indeksissä. Tämä poikkeaa niin kutsutuista Market Recovery -tuotteista, joissa luottovastuutapahtuman kohdanneen kohdeyhtiön osalta sijoittajan saama palautusaste (takaisinsaantiarvo) määritellään ISDA:n huutokauppanennettelyn mukaisena arvona.

Markit iTraxx Europe Crossover – sarja 27

Kohdeyhtiö	Maa	Toimiala	Luottoluokitukset	
			S&P	Moody's
Air France-KLM	Ranska	Kuluttajatuotteet, sykliset	-	-
Altice Finco S.A.	Luxemburg	Kommunikaatio	-	B3
Anglo American Plc	Iso-Britannia	Perusmateriaalit	BB+	Ba1
ArcelorMittal	Luxemburg	Perusmateriaalit	BB	Ba1
Ardagh Packaging Finance Plc	Irlanti	Teollisuus	-	B3
Astaldi SpA	Italia	Teollisuus	B	B2
Beni Stabili SpA SIIQ	Italia	Rahoitus	-	-
Boparan Finance Plc	Iso-Britannia	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	-	B2
Cable & Wireless Ltd	Yhdysvallat	Kommunikaatio	BB	-
Care UK Health & Social Care P	Iso-Britannia	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	-	-
Casino Guichard Perrachon S.A.	Ranska	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	BB+	-
Cellnex Telecom S.A.	Espanja	Kommunikaatio	BB+	-
CMA CGM S.A.	Ranska	Teollisuus	B	B1
CNH Industrial NV	Iso-Britannia	Teollisuus	BB+	Ba1
Constellium NV	Alankomaat	Perusmateriaalit	B-	B3
Deutsche Lufthansa AG	Saksa	Kuluttajatuotteet, sykliset	BBB-	Ba1
Dry Mix Solutions Investisseme	Ranska	Teollisuus	B	(P)B2
EDP - Energias de Portugal S.A.	Portugali	Yhdyskuntapalvelut	BB+	Baa3
Elis S.A.	Ranska	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	BB	Ba2
Fiat Chrysler Automobiles NV	Iso-Britannia	Kuluttajatuotteet, sykliset	BB	Ba3
Financiere Quick SAS	Ranska	Kuluttajatuotteet, sykliset	B-	-
Galapagos Holding S.A.	Luxemburg	Teollisuus	B-	B3
Galp Energia SGPS S.A.	Portugali	Energia	-	-
Garfunkelux Holdco 2 S.A.	Luxemburg	Rahoitus	B+	B2
GKN Holdings Plc	Iso-Britannia	Kuluttajatuotteet, sykliset	BBB-	Baa3
Hellenic Telecommunications Or	Kreikka	Kommunikaatio	B+	Caa2
Hema Bondco I BV	Alankomaat	Kuluttajatuotteet, sykliset	-	-
HOCHTIEF AG	Saksa	Teollisuus	-	-
Iceland Bondco Plc	Iso-Britannia	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	-	-
INEOS Group Holdings S.A.	Luxemburg	Perusmateriaalit	BB-	Ba3
International Game Technology	Yhdysvallat	Kuluttajatuotteet, sykliset	BB+	Ba2
J Sainsbury Plc	Iso-Britannia	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	NR	-
Jaguar Land Rover Automotive P	Iso-Britannia	Kuluttajatuotteet, sykliset	BB+	Ba1
Ladbroskes Coral Group Plc	Iso-Britannia	Kuluttajatuotteet, sykliset	BB	Ba2
Leonardo SpA	Italia	Teollisuus	BB+	Ba1
Lock Lower Holding AS	Norja	Rahoitus	B+	B2
Louis Dreyfus Co BV	Alankomaat	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	-	-
Loxam SAS	Ranska	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	BB-	-
Matalan Finance Plc	Iso-Britannia	Kuluttajatuotteet, sykliset	-	B3
Matterhorn Telecom Holding S.A.	Luxemburg	Kommunikaatio	B	B2
METRO AG	Saksa	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	BBB-	Baa3
Metsa Board OYJ	Suomi	Perusmateriaalit	BB+	Ba2
Monitchem HoldCo 3 S.A.	Luxemburg	Perusmateriaalit	-	B2
New Look Senior Issuer Plc	Iso-Britannia	Kuluttajatuotteet, sykliset	-	Caa2
Nokia OYJ	Suomi	Kommunikaatio	BB+	Ba1
Novafives SAS	Ranska	Teollisuus	B	B2
Peugeot S.A.	Ranska	Kuluttajatuotteet, sykliset	NR	Ba2
Pizzaexpress Financing 1 Plc	Iso-Britannia	Kuluttajatuotteet, sykliset	B	B3
Play Finance 1 S.A.	Puola	Kommunikaatio	-	B2
Premier Foods Finance Plc	Iso-Britannia	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	-	B2
Repsol S.A.	Espanja	Energia	BBB-	Baa2
Rexel S.A.	Ranska	Kuluttajatuotteet, sykliset	BB	Ba2
Saipem Finance International B	Italia	Energia	-	Ba1
Schaeffler Finance BV	Saksa	Kuluttajatuotteet, sykliset	-	-
Selecta Group BV	Sveitsi	Teollisuus	B	Caa1
SFR Group S.A.	Ranska	Kommunikaatio	B+	B1
Smurfit Kappa Acquisitions Unl	Irlanti	Perusmateriaalit	BB+	Ba1
Stena AB	Ruotsi	Monialayhtiö	BB-	B1
Stonegate Pub Co Financing Plc	Iso-Britannia	Kuluttajatuotteet, sykliset	-	B2
Stora Enso OYJ	Suomi	Perusmateriaalit	BB	Ba2
Sunrise Communications Holding	Sveitsi	Kommunikaatio	BB+	Ba2
Synlab Unsecured Bondco Plc	Iso-Britannia	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	B+	B2
Techem GmbH	Saksa	Teollisuus	BB-	Ba2
Telecom Italia SpA/ Milano	Italia	Kommunikaatio	BB+	Ba1
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Ruotsi	Kommunikaatio	BBB	Baa3
Tesco Plc	Iso-Britannia	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	BB+	Ba1
thyssenkrupp AG	Saksa	Perusmateriaalit	BB	Ba2
Trionista Holdco GmbH	Saksa	Teollisuus	-	Ba3
TUI AG	Saksa	Kuluttajatuotteet, sykliset	BB	Ba2
Unitymedia GmbH	Saksa	Kommunikaatio	BB-	B1
UPC Holding BV	Alankomaat	Kommunikaatio	BB-	Ba3
Virgin Media Finance Plc	Iso-Britannia	Kommunikaatio	BB-	B2
Vue International Bidco Plc	Iso-Britannia	Kuluttajatuotteet, sykliset	B	B2
Wind Acquisition Finance S.A.	Italia	Kommunikaatio	BB-	Caa1
Ziggo Bond Finance BV	Alankomaat	Kommunikaatio	-	B2

Yrityslainakori Eurooppa I/2017:n riskit

Sijoittamiseen liittyy aina riskejä. Sijoittaja vastaa itse tekemiensä sijoituspäätösten taloudellisista seurauksista. Tuotteeseen liittyvät keskeisimmät riskitekijät on kuvattu lyhyesti alla. Sijoittajan tulee ennen sijoituspäätösten tekemistä varmistua siitä, että hän ymmärtää sijoitustuotteen ominaisuudet ja riskit. Tämän vuoksi sijoittajaa kehoitetaan perehtymään tämän markkinointimateriaalin lisäksi lainakohtaisiin ehtoihin sekä muihin virallisiin asiakirjoihin (ks. Viralliset asiakirjat).

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. Mikäli useampi kuin yhdeksän kohdeindeksin viiteyhtiötä ei selviydy velkasitoumustensa taloudellisista velvoitteista ja ajautuu luottovastuutapahtumaan luottovastuuaikana, laskee sijoittajalle takaisin maksettavan pääoman määrä. Mikäli yli yhdeksässä viiteyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma, vähentää kukin seuraava luottovastuutapahtuma sijoituksesta takaisin maksettavaa pääomaa noin 6,67 prosenttiyksiköllä (1/15). Tuotonlaskennassa käytettävä pääoma pienenee vastaavassa suhteessa. Sijoituksen pääoma menetetään kokonaisuudessaan, mikäli vähintään 24 viiteyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma. Sijoittajan maksamaa merkintäpalkkiota ei palauteta.

Liikkeeseenlaskijariski

Sijoitukselle ei ole asetettu erillistä vakuutusta, joten siihen liittyy riski liikkeeseenlaskijan, Skandinaviska Enskilda Banken AB:n (publ) (SEB), takaisinmaksukyvyttöisyydestä. SEB:n luottoluokitukset ovat Aa3 (Moody's) ja A+ (Standard & Poor's). Liikkeeseenlaskijan luottoluokitukset voivat muuttua laina-aikana. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvällä riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä pysty vastaamaan sitoumuksistaan. Sijoittaja voi liikkeeseenlaskijan mahdollisen maksukyvyttömyyden johdosta menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton osittain tai kokonaan. Sijoituspäätöstä tehdessään sijoittajan tulee huomioida pääomaan ja liikkeeseenlaskijaan liittyvä kokonaisriski.

Jälkimarkkinariski

Liikkeeseenlaskija antaa normaaleissa markkinaolosuhteissa sijoitukselle takaisinostohinnan 5 000 euron ja sen ylittävälle nimellismäärille. Jälkimarkkinahinta voi vaihdella voimakkaasti, joten sijoitus on lähtökohtaisesti tarkoitettu pidettäväksi eräpäivään asti. Jälkimarkkina-arvoon vaikuttavat viiteyhtiöiden tuottoriskin hinnoittelu markkinoilla, viiteyhtiöiden tuleva taloudellinen asema, markkinakorot ja muutokset liikkeeseenlaskijan rahoituskustannuksissa. Esimerkiksi voimakkaat markkina-liikkeet, markkinapaikkojen sulkeminen tai tekniset ongelmat voivat hetkellisesti vaikeuttaa jälkimarkkinoita. Jälkimarkkinakaupoissa sijoittajan tulee olla yhteydessä UB Omaisuudenhoitoon.



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

Yhteenvedo lainaehdoista

Lainan nimi

Yrityslainakori Eurooppa I/2017

ISIN

FI4000251806

Viiteyhtiöt

Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin Sarjaan 27 kuuluvat yhtiöt (75 yhtiötä)

Liikkeeseenlaskija

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (SEB)

Myyjä

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

Valvova viranomainen

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

Merkintäaika

23.3.–11.4.2017

Maksupäivä

11.4.2017

Liikkeeseenlaskupäivä

21.4.2017

Eräpäivä

11.7.2022

Laina-aika

21.4.2017–11.7.2022

Korkotuotto

vuotuinen tuotto alustavasti 6,0 %*

Tuotonmaksujaksot

Tuotonmaksujaksot ovat kuuden kuukauden mittaisia päättyen (ja poislukien) 20.6. ja 20.12. Ensimmäinen ja viimeinen tuotonmaksujakso ovat muita pidempiä, ensimmäinen: 21.4.–20.12.2017 ja viimeinen: 20.12.2021–11.7.2022 (eräpäivä poislukien).

Maksupäivät

Tuotto maksetaan puolivuositain 9.1. ja 9.7. alkaen 9.1.2018. Viimeinen tuotonmaksu ja nimellispääoman takaisinmaksu tapahtuvat 11.7.2022. 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 yhdeksän, pienentää kukin seuraava luottovastuutapahtuma sijoittajalle eräpäivänä takaisin maksettavaa pääomaa sekä tuotonlaskennassa käytettävää pääomaa noin 6,67 %-yksiköllä (1/15) mukaan lukien tuotonmaksujakso, jolloin mahdollinen luottovastuutapahtuma toteutuu. Mikä-

li luottovastuutapahtumia toteutuu 24 tai useampi, 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 %

Merkintäkurssi

100 %

Luottovastuu aika

Luottovastuu aika alkaa 21.4.2017 ja päättyy 20.6.2022. Luottovastuutapahtuman toteutumisesta kohdeyhtiöiden tilannetta voidaan kuitenkin tarkastella taannehtivasti 60 päivän 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

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.

Liikkeeseenlaskijan arvio perustuu kansainvälisen ISDA 2014 (International Swaps and Derivatives Association) mukaisiin määritelmiin. Luottovastuutapahtumien tarkemmat määritelmät löytyvät lainaehdoista.

Vakuus

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

Jälkimmäiset

Liikkeeseenlaskija antaa normaaleissa markkinaolosuhteissa sijoitukselle takaisinostohinnan 5 000

euron ja sen ylittävälle nimellismäärille. Jälkimmäinen hinta voi vaihdella voimakkaasti. Jälkimmäinen kaupoissa sijoittajan tulee ottaa yhteyttä UB Omaisuudenhoito Oy:öön.

Liikkeeseenlaskun peruutus

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku perustuen muutoksiin taloudellisissa olosuhteissa, merkintäviikkauksen 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 5,5 prosenttia.

Muut kustannukset

Sijoituksen myyntihintaan sisältyy liikkeeseenlaskijan strukturointikustannus sekä myyjän palkkio yhteensä n. 0,5–1,0 % p.a. Näillä katetaan mm. riskien hallintaan, tuotteen rakentamiseen ja jakeluun liittyviä kustannuksia. UB Omaisuudenhoito Oy ei peri lainan hallinnoinnista tai säilytyksestä erillisiä palkkioita sijoitusajana. Jälkimmäinen kaupoista peritään välityspalkkio voimassa olevan hinnoittelun mukaan.

Verotus

Sijoitukselle maksettavaa tuottoa käsitellään verotuksessa veronalaisena pääomatulona tuloverolain (1535/1992) mukaisesti. Liikkeeseenlaskijan suomalaisen 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 8.7.2016, täydennyksineen on saatavissa myyjältä sekä osoitteesta www.seb.fi. Lainakohtaiset ehdot ovat saatavissa myyjältä.

Rekisteröinti ja listaus

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

* Alustava vuosituotto. Mikäli liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa Yrityslainakorin vuosituotoksi vähintään 5,5 %, peruuttaa liikkeeseenlaskija lainan liikkeeseenlaskun. Tuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä. Vuosituotossa ei ole huomioitu merkintäpalkkiota tai muita kuluja.

Näin teet merkinnän Yrityslainakori Eurooppaan:

- **Perehdy huolellisesti materiaaleihin**

Sijoittajan tulee ennen sijoituksen tekemistä perehtyä tämän markkinointimateriaalin lisäksi Yrityslainakori Eurooppa I/2017:n lainakohtaisiin ehtoihin sekä liikkeeseenlaskijan, Skandinaviska Enskilda Banken AB:n (publ), 8.7.2016 päivättyyn ohjelmaesitteeseen täydennyksineen. (Katso tarkemmin Viralliset asiakirjat.) Lainaehdot ja ohjelmaesite ovat saatavissa UB Omaisuudenhoidosta.

- **Tee merkintä**

- **sähköisesti osoitteessa www.unitedbankers.fi (merkintäpiste sulkeutuu 11.4.2017 klo 18)**
TAI

- **merkintäsitomuslomakkeella**

Merkintäsitomuslomake liitteineen tulee palauttaa UB Omaisuudenhoitoon 11.4.2017 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 11.4.2017. Saat maksuohjeet sähköisen merkinnän yhteydessä. Maksuohjeet löytyvät myös merkintäsitomuslomakkeesta.



- OMAISUUDENHOITO -

UB OMAISUUDENHOITO OY

Aleksanterinkatu 21 A, 00100 Helsinki

puh. 09 2538 0320

sijoita@unitedbankers.fi

www.unitedbankers.fi

Kotipaikka Helsinki, Y-tunnus 1071069-8