

# UB

YRITYSLAINAKORI AMERIikka IV/2017



-OMAIKUUDENHOITO-



# Yrityslainakori Amerikka IV/2017

Yrityslainakori Amerikka IV/2017 on hieman yli viiden vuoden mittainen joukkovelkakirjalaina, jonka tuotto ja pääoman takaisinmaksu perustuvat sadan pohjoisamerikkalaisen yhtiön luottoriskiin. Yhtiöt ovat luottoluokitukseltaan High Yield -tasoa. Sijoittajan saaman korkotuoton suuruus ja eräpäivänä palautettavan pääoman määrä riippuvat luottovastuutapahtumien määrästä Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjassa 29. Yrityslainakori tarjoaa sijoittajalle kiinteän, alustavasti 9 %\* vuosituoton. Tuotto maksetaan puolivuositain. Sijoitus ei ole pääomaturvattu, joten sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan. Yrityslainakori Amerikassa ensimmäiset 15 luottovastuutapahtumaa eivät kuitenkaan vaikuta sijoituksen tuottoon tai eräpäivänä takaisin maksettavaan pääomaan. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu yli 15 yhtiössä, pienentää kukin seuraava luottovastuutapahtuma sijoittajalle eräpäivänä takaisinmaksettavaa pääomaa sekä tuotonlaskennassa käytettävää pääomaa 10 %-yksiköllä. Yrityslainakori Amerikka IV/2017:n merkintäaika on 5.–19.12.2017 ja minimisijoitus 5 000 euroa. Sijoitukseen liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvystä. Liikkeeseenlaskijana toimii Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (SEB) ja myyjänä UB Omaisuudenhoito Oy.



\* Alustava tuotto. Liikkeeseenlaskija peruuttaa liikkeeseenlaskun, mikäli Yrityslainakorin vuosituottoa ei voida vahvistaa vähintään 8,5 %:iin. Lopullinen tuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä. Vuosituoton määrässä ei ole huomioitu merkintäpalkkiota tai muita kuluja.

# Miksi sijoittaa Yrityslainakori Amerikkaan?

Yrityslainojen tuottovaatimukset ovat jatkaneet laskuaan kuluvan vuoden aikana ja lyhyet markkinakorot ovat keskuspankkien toimenpiteiden vuoksi pysyneet edelleen miinusmerkkisinä. Uusille korkosijoituksille onkin Euroopassa tällä hetkellä vaikeaa saada kunnollista tuottoa. Yhdysvalloissa korkotaso on kuitenkin Eurooppaa korkeammalla ja myös High Yield -luottoluokituksen yhtiöiden riskipremiot ovat eurooppalaisia verrokkejaan korkeammalla tasolla. Yhdysvaltain High Yield -markkina tarjoaakin tällä hetkellä erittäin houkuttelevan tuottopotentiaalin myös euromääräiselle sijoittajalle.

Yrityslainakori Amerikka IV/2017 tarjoaa mahdollisuuden korkeaan kiinteään korkotuottoon. Kiinteä vuosituotto on alustavasti 9 prosenttia\*. Korkotuottoa maksetaan puolivuositain alkaen 9.7.2018. Sijoituksen tuotto perustuu Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjan 29 luottoriskiin. Indeksiin kuuluu sata pohjoisamerikkalaista High Yield -luottoluokituksen yhtiötä\*\*. 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 luotto-

vastuutapahtumien määrästä viiteindeksiin kuuluvissa kohdeyhtiöissä. Sijoittaja saa koko laina-ajalta kiinteän 9 %\* vuosituoton ja sijoituksen nimellispääoma maksetaan eräpäivänä kokonaisuudessaan takaisin, mikäli kohdeyhtiöissä toteutuu luottovastuuaikana enintään 15 luottovastuutapahtumaa. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu yli 15 yhtiössä, pienentää kukin seuraava luottovastuutapahtuma sijoittajalle eräpäivänä takaisin maksettavaa pääomaa kymmenellä prosenttiyksiköllä. Tuotonlaskennassa käytettävä pääoma pienenee vastavassa suhteessa: esimerkiksi 16 luottovastuutapahtuman jälkeen tuottoa maksetaan 90 prosentille sijoituksen nimellispääomasta. Mahdollisen luottovastuutapahtuman jälkeen tuottoa maksetaan jäljellä olevalle pääomalle mukaan lukien tuotonmaksujakso, jolloin luottovastuutapahtuma toteutuu. Näin ollen myös luottovastuutapahtuman toteutumisajankohta vaikuttaa sijoittajan saamaan kokonaistuottoon.

On täysin mahdollista, että luottovastuuaikana yksi tai useampi kohdeyhtiöstä kohtaa luottovastuutapahtuman. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu 25:ssä tai useamassa yhtiössä, menettää sijoittaja koko sijoittamansa pääoman, eikä tuottoa tämän jälkeen makseta.

---

Alla on havainnollistettu esimerkkien avulla Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjassa 29 mahdollisesti toteutuvien luottovastuutapahtumien vaikutusta takaisin maksettavaan pääomaan ja sijoituksen tuottoon. Esimerkeissä on käytetty Yrityslainakori Amerikka IV/2017:n alustavaa 9 %:n\* vuosituottoa. Esimerkilaskelmat 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 ( $5 \times 9 \% \times 100\,000$  euroa). Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 145 000 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on **8,7 %**.

**Esimerkki 2.** Yhteensä 17 kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma siten, että 15 ensimmäistä luottovastuutapahtumaa toteutuu ensimmäisen neljän vuoden aikana ja seuraavat kaksi laina-ajan viimeisen vuoden alkaessa. Sijoittajalle maksetaan takaisin eräpäivänä 80 % sijoituksen nimellispääomasta eli 80 000 euroa. Sijoittaja saa laina-ajalta kiinteää tuottoa yhteensä 43 200 euroa ( $4 \times 9 \% \times 100\,000$  euroa +  $0,8 \times 9 \% \times 100\,000$  euroa). Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 123 200 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on **4,3 %**.

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

---

\* Alustava tuotto. Liikkeeseenlaskija peruuttaa liikkeeseenlaskun, mikäli Yrityslainakorin vuosituottoa ei voida vahvistaa vähintään 8,5 %:iin. Lopullinen tuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä. Vuosituoton määrässä ei ole huomioitu merkintäpalkkiota tai muita kuluja.

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

## Luottovastuutapahtuma

Luottovastuutapahtuman toteaminen tapahtuu markkinaehtoisesti ja se perustuu ISDA:n (International Swaps and Derivatives Association) viimeksi voimaan tulleisiin määritelmiin. Luottovastuutapahtumalla ('Credit Event') tarkoitetaan tilannetta, jossa kohdeyhtiö on vakavissa taloudellisissa vaikeuksissa, eikä pysty hoitamaan velkojensa maksuvelvoitteita.

Luottovastuutapahtumaksi luetaan:

- Konkurssi
- Vakava maksuhäiriö, joka tarkoittaa, että yhtiö ei ole pystynyt maksamaan velkojaan, joiden koko on vähintään 1 miljoona Yhdysvaltain dollaria.

Mahdollisen luottovastuutapahtuman jälkeen ISDA määrittelee luottojohdannaismarkkinoilla palautusasteen. Palautusaste on välillä 0–100 %. Tämän sijoituksen tuoton laskennassa käytettävän pääoman ja takaisin maksettavan pääoman osalta sovelletaan niin sanottua nollapalautusastetta (Zero Recovery) ja siten ISDA:n määrittelemällä palautusasteella ei ole merkitystä pääomaa laskettaessa.

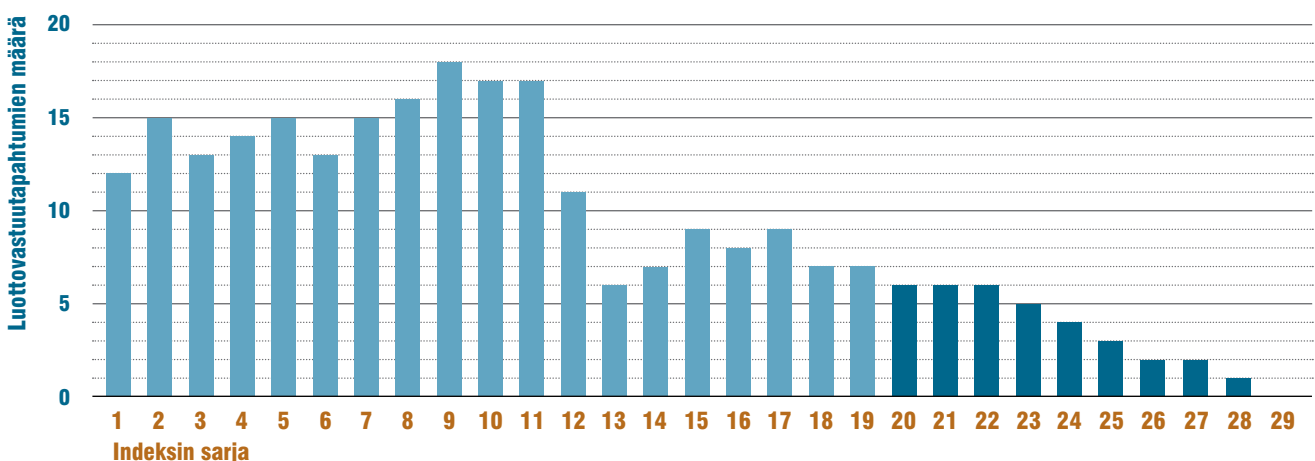
Zero Recovery tarkoittaa, että luottovastuutapahtuman kohdanneen kohdeyhtiön palautusasteeksi (takaisinsaantiarvoksi) määritetään 0 eli sijoittajalle palautettava pääoma pienenee sillä painolla, mikä kohdeyhtiöllä on indeksissä. Tämä poikkeaa niin kutsutuista Market Recovery -tuotteista, joissa luottovastuuta-



pahtuman kohdanneen kohdeyhtiön osalta sijoittajan saama palautusaste (takaisinsaantiarvo) määritellään ISDA:n huutokauppamenettelyn mukaisena arvona. Yrityslainakori Amerikka IV/2017:ssä 15 ensimmäistä luottovastuutapahtumaa eivät vaikuta sijoittajalle takaisinmaksettavaan pääomaan tai tuottoon. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu yli 15 yhtiössä, pienentää kukin luottovastuutapahtuma sijoittajalle eräpäivänä takaisinmaksettavaa pääomaa ja tuotonlaskennassa käytettävää pääomaa 10 prosenttiyksiköllä.

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

Indeksin aiemmissa sarjoissa on toteutunut keskimäärin 12,1 luottovastuutapahtumaa sarjaa kohden. Historiallinen maksimi yksittäisessä sarjassa on ollut 18 luottovastuutapahtumaa. (Sarjat 1–19 ovat erääntyneet eikä niihin voi enää tulla luottovastuutapahtumia.) Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä.



Lähteet: Bloomberg ja Markit 1.12.2017

\* Alustava tuotto. Liikkeeseenlaskija peruuttaa liikkeeseenlaskun, mikäli Yrityslainakorin vuosituottoa ei voida vahvistaa vähintään 8,5 %:iin. Lopullinen tuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä. Vuosituoton määrässä ei ole huomioitu merkintäpalkkiota tai muita kuluja.



## Yrityslainakori Amerikka IV/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.

### Tuottoriski ja pääomaturva

Sijoitus ei ole pääomaturvattu, joten sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan. Ensimmäisten 15 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 15 viiteindeksin kohdeyhtiötä ei selviydy velkasitoumustensa taloudellisista velvoitteista ja ajautuu luottovastuutapahtumaan luottovastuuaikana, laskee sijoittajalle takaisin maksettavan pääoman määrä. Mikäli yli 15 kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma, vähentää kukin seuraava luottovastuutapahtuma sijoituksesta takaisin maksettavaa pääomaa 10 prosenttiyksiköllä. 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), takaisinmaksukyvyttä. 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 kohdeyhtiöiden tuottoriskin hinnoittelu markkinoilla, kohdeyhtiöiden tuleva taloudellinen asema, markkinakorot ja muutokset liikkeeseenlaskijan rahoituskustannuksissa. Esimerkiksi voimakkaat markkinaliikkeet, markkinapaikkojen sulkeminen tai tekniset ongelmat voivat hetkellisesti vaikeuttaa jälkimarkkinoita. Jälkimarkkinakaupoissa sijoittajan tulee olla yhteydessä UB Omaisuudenhoitoon.

### Sijoituksen monimutkaisuus

Strukturoidun sijoitustuotteen tuotto ja pääomasta eräpäivänä palautettavan osan arvo määräytyvät monimutkaisten sidonnaisuuksien perusteella. Niitä voi olla vaikea ymmärtää ja ne voivat vaikeuttaa tuotteen vertaamista perinteisiin sijoituskohteisiin. Tuotteen jälkimarkkinahinta ei välttämättä noudata suoraan tuotteen eräpäivänä määritettävän arvon laskentatapaa. Monimutkaisesta rakenteesta johtuen suosittelomme tutustumaan tuotteen ehtoihin huolellisesti ennen sijoituspäätöksen tekemistä.



**RISKILUOKITUS: KESKIMÄÄRÄINEN RISKI.** Strukturoidut sijoitustuotteet, joissa nimellispääoman palautus riippuu markkinoiden kehityksestä kuten esim. viiteyhtiöiden osakkeiden markkina-arvon kehityksestä tai viiteyhtiöiden luottovastuutapahtumien lukumäärästä sekä liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyttä. Mahdollinen nimellispääoman palautus ei kata ylikurssia eikä sijoittajan maksamia palkkioita ja kuluja. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvä riski on kuvattu tässä markkinointiesitteessä. Riskiluokitus ei poista sijoittajan velvollisuutta perehtyä huolellisesti tähän markkinointiesitteeseen, tuotekohtaisiin ehtoihin ja mahdolliseen ohjelmaesitteeseen ja niissä mainittuihin riskeihin. Lisätietoja riskiluokituksesta Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n Internet-sivuilta [www.sijoitustuotteet.fi](http://www.sijoitustuotteet.fi).

### High Yield -yrityslainat

Yritysten luottoluokitus perustuu riippumattomien luottoluokituslaitosten arvioon liikkeeseenlaskijaan liittyvästä tuottoriskistä. High Yield -tason luottoluokituksen yhtiöihin liittyy kohonnut riski siitä, että yhtiö ei kykene maksamaan velkakirjojensa kuponkikorkoja tai nimellispääomaa eräpäivänä takaisin. High Yield -lainoilla on tämän vuoksi myös keskimääräistä korkeampi tuotto. High Yield -kategoriaan kuuluvien yritysten luottoluokitus on enintään BB+ (Standard & Poor's) ja Ba1 (Moody's).

# Markit CDX North America High Yield 29

Yhtiö	Toimiala	Luottoluokitukset		
		S&P	Moody's	Fitch
Advanced Micro Devices Inc	Informaatioteknologia	B-	B3	-
AK Steel Corp	Perusteollisuus	B	B2	-
Ally Financial Inc	Rahoitus	BB+	-	BB+
American Airlines Group Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	BB-	Ba3	BB-
American Axle & Manufacturing	Sykliset kulutushyödykkeet	BB-	B1	BB-
Amkor Technology Inc	Informaatioteknologia	BB	Ba3	-
Aramark Services Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	BB+	Ba2	-
Arconic Inc	Teollisuustuotteet ja -palvelut	BBB-	Ba2	BB+
Avis Budget Group Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	BB	Ba3	-
Avon Products Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	B	B1	B+
Ball Corp	Teollisuustuotteet ja -palvelut	BB+	Ba1	BB+
Beazer Homes USA Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	B-	B3	B-
Bombardier Inc	Teollisuustuotteet ja -palvelut	B-	B3	B
Boyd Gaming Corp	Sykliset kulutushyödykkeet	B+	-	B+
CalAtlantic Group Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	BB	Ba2	BB
California Resources Corp	Energiateollisuus	CCC+	Caa1	-
Calpine Corp	Yhdyskuntapalvelut	B+	Ba3	B+
CCO Holdings LLC	Tietoliikennepalvelut	-	B1	-
CenturyLink Inc	Tietoliikennepalvelut	BB	Ba3	BB
Chesapeake Energy Corp	Energiateollisuus	B-	Caa1	-
CIT Group Inc	Rahoitus	BB+	-	BB+
Community Health Systems Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	B-	-	CCC
CSC Holdings LLC	Tietoliikennepalvelut	B+	Ba1	B+
DaVita Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	BB	Ba2	-
Dell Inc	Informaatioteknologia	-	Ba1	BB+
Diamond Offshore Drilling Inc	Energiateollisuus	B+	Ba3	-
DISH DBS Corp	Tietoliikennepalvelut	B+	Ba3	BB-
Dynegy Inc	Yhdyskuntapalvelut	B+	B2	-
Energy Transfer Equity LP	Energiateollisuus	BB-	Ba2	BB
Equinix Inc	Rahoitus	BB+	Ba3	BB
First Data Corp	Informaatioteknologia	B+	B1	B+
Freeport-McMoRan Inc	Perusteollisuus	BB-	B1	BB+
Frontier Communications Corp	Tietoliikennepalvelut	B	B3	B+
Genworth Holdings Inc	Rahoitus	B	B2	-
HCA Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	BB	B1	BB
HD Supply Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	BB	Ba3	-
Huntsman International LLC	Perusteollisuus	BB	Ba1	-
iStar Inc	Rahoitus	BB-	B1	BB-
JC Penney Co Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	B+	B1	B+
K Hovnanian Enterprises Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	-	Caa3	-
KB Home	Sykliset kulutushyödykkeet	B+	B1	B+
L Brands Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	BB+	Ba1	BB+
Lennar Corp	Sykliset kulutushyödykkeet	BB+	Ba1	BB+
Level 3 Communications Inc	Tietoliikennepalvelut	-	B1	-
Liberty Interactive LLC	Tietoliikennepalvelut	BB	Ba3	BB
MDC Holdings Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	BB+	Ba2	BBB-
MBA Insurance Corp	Rahoitus	CCC	Caa1	-
Meritor Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	BB-	B1	B+
MGIC Investment Corp	Rahoitus	BB+	Ba2	-
MGM Resorts International	Sykliset kulutushyödykkeet	BB-	Ba3	BB
Murphy Oil Corp	Energiateollisuus	BBB-	Ba3	BB
Nabors Industries Inc	Energiateollisuus	BB	Ba3	BB+
Navient Corp	Rahoitus	BB-	Ba3	BB
New Albertson's Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	B+	-	-
NOVA Chemicals Corp	Perusteollisuus	BB+	Ba1	BBB-
NRG Energy Inc	Yhdyskuntapalvelut	BB-	Ba3	-
Olin Corp	Perusteollisuus	BB	Ba1	-
Pactiv LLC	Teollisuustuotteet ja -palvelut	B+	Caa1	-
Parker Drilling Co	Energiateollisuus	B-	B3	-
PolyOne Corp	Perusteollisuus	BB	Ba2	-
PulteGroup Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	BB+	Ba1	-
RR Donnelley & Sons Co	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	B	B1	-
Radian Group Inc	Rahoitus	BB+	Ba3	-
Realogy Group LLC	Rahoitus	BB-	Ba3	-
Rite Aid Corp	Sykliset kulutushyödykkeet	B	B2	B
Safeway Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	B+	B3	-
Sanmina Corp	Teollisuustuotteet ja -palvelut	BB+	WR	-
Sealed Air Corp	Teollisuustuotteet ja -palvelut	BB+	Ba2	-
Sears Roebuck Acceptance Corp	Sykliset kulutushyödykkeet	CCC	Ca	CC
Springleaf Finance Corp	Rahoitus	B	B2	B
Sprint Communications Inc	Tietoliikennepalvelut	B	B1	B+
Staples Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	B+	B1	-
SUPERVALU Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	B+	B1	B
T-Mobile USA Inc	Tietoliikennepalvelut	-	Ba2	-
Talen Energy Supply LLC	Yhdyskuntapalvelut	B+	B1	-
Targa Resources Partners LP	Energiateollisuus	BB-	Ba3	-
Teck Resources Ltd	Perusteollisuus	BB+	Ba2	BB+
TEGNA Inc	Tietoliikennepalvelut	BB+	Ba2	-
Tenet Healthcare Corp	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	B	B2	B
ADT Corp/The	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	-	Ba3	-
AES Corp/VA	Yhdyskuntapalvelut	BB	Ba2	BB-
Gap Inc/The	Sykliset kulutushyödykkeet	BB+	Ba2	BB+
Hertz Corp/The	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	B+	B2	-
McClatchy Co/The	Tietoliikennepalvelut	B-	Caa1	-
Neiman Marcus Group LLC/The	Sykliset kulutushyödykkeet	CCC	Caa1	-
Williams Cos Inc/The	Energiateollisuus	BB+	Ba2	BB+
Toll Brothers Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	BB+	Ba1	-
TransDigm Inc	Teollisuustuotteet ja -palvelut	B+	-	B
Transocean Inc	Energiateollisuus	B	B2	B+
Unisys Corp	Informaatioteknologia	B	B2	-
United Rentals North America I	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	BB-	Ba2	-
United States Steel Corp	Perusteollisuus	B	B3	B+
Uniti Group Inc	Rahoitus	B	B2	-
Universal Health Services Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	BB+	Ba1	BB+
Univision Communications Inc	Tietoliikennepalvelut	B+	B2	-
Valeant Pharmaceuticals Intern	Ei-sykliset kulutushyödykkeet	B	B3	-
Weatherford International Ltd	Energiateollisuus	-	B3	CCC
Whiting Petroleum Corp	Energiateollisuus	BB-	B2	-
Windstream Services LLC	Tietoliikennepalvelut	-	B2	-
Yum! Brands Inc	Sykliset kulutushyödykkeet	BB	Ba3	-

## Yhteenvedo lainaehdoista

### Lainan nimi

Yrityslainakori Amerikka IV/2017

### ISIN

FI4000292743

### Kohdeyhtiöt

Markit CDX North America High Yield -indeksin sarja 29 (100 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

5.–19.12.2017

### Maksupäivä

19.12.2017

### Liikkeeseenlaskupäivä

28.12.2017

### Eräpäivä

9.1.2023

### Laina-aika

28.12.2017–9.1.2023

### Korkotuotto

Vuotuinen tuotto alustavasti 9 %\*

### Tuotonmaksujaksot

Tuotonmaksujaksot ovat kuuden kuukauden mittaisia päättyen (ja pois lukien) 20.6. ja 20.12. Ensimmäinen tuotonmaksujakso on muita lyhyempi: 28.12.2017–20.6.2018 ja viimeinen muita pidempi 20.6.2022–9.1.2023 (eräpäivä pois lukien).

### Maksupäivät

Tuotto maksetaan puolivuositain 9.1. ja 9.7. alkaen 9.7.2018. Viimeinen tuotonmaksu ja nimellispääoman takaisinmaksu tapahtuvat 9.1.2023. Mikäli tuotonmaksupäivä ei ole pankkipäivä, siirtyy maksu seuraavaan pankkipäivään.

### Tuoton maksun ja nimellispääoman takaisinmaksun perusteet

Ensimmäisellä 15 luottovastuutapahtumalla ei ole vaikutusta sijoituksen tuottoon tai nimellispääoman takaisinmaksuun. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu yli 15 yhtiössä, pienentää kukin seuraava luottovastuutapahtuma sijoittajalle eräpäivänä takaisin maksettavaa pääomaa sekä tuotonlaskennassa käytettävää pääomaa 10 %-yksiköllä mukaan

lukien tuotonmaksujakso, jolloin mahdollinen luottovastuutapahtuma toteutuu. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu 25:ssä tai useammassa yhtiössä, on sijoituksen tuotonlaskennassa käytettävä pääoma ja sijoituksesta takaisin maksettava pääoma nolla.

### Minimisijoitus

5 000 euroa

### Eräkoko

5 000 euroa

### Merkintäpalkkio

merkintä 5 000–45 000 euroa, palkkio 2 %  
merkintä 50 000–195 000, palkkio 1,5 %  
merkintä vähintään 200 000 euroa, palkkio 1 %

### Merkintäkurssi

100 %

### Luottovastuu aika

Luottovastuu aika alkaa 28.12.2017 ja päättyy 20.12.2022. Luottovastuutapahtuman toteamiseksi kohdeyhtiöiden tilannetta voidaan kuitenkin tarkastella taannehtivasti 60 päivän ajalta ennen varsinaisen luottovastuun 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

- konkurssista ('Bankruptcy') tai
- vakavasta maksuhäiriöstä ('Failure to Pay').

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

### Vakuus

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

### Jälkimerkinat

Liikkeeseenlaskija antaa normaaleissa markkinaolosuhteissa sijoitukselle takaisinostohinnan 5 000 euron ja sen ylittävälle nimellismäärille. Jälkimerkinahinta voi vaihdella voimakkaasti. Jälkimerkinakaupoissa sijoittajan tulee ottaa yhteyttä UB Omaisuudenhoito Oy:öön.

### Liikkeeseenlaskun peruutus

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku perustuen muutoksiin taloudellisissa olosuhteissa, merkintävilkkauden jäädessä alhaiseksi, tai jos tapahtuu jotain sellaista, mikä liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan voi vaarantaa järjestelyn onnistumisen. Liikkeeseenlaskija peruuttaa liikkeeseenlaskun, mikäli merkintöjen kokonaismäärä jää alle 1 000 000 euron tai mikäli kiinteäksi tuotoksi ei voida vahvistaa vähintään 8,5 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 sijoitusaikana. Jälkimerkinakauposta peritään välityspalkkio voimassa olevan hinnaston mukaan.

### 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 koskevien poikkeuksien.

Verokohtelu määräytyy kunkin asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan ja se voi tulevaisuudessa muuttua. Sijoittaja vastaa kaikista sijoitustuotteeseen liittyvistä veroseuraamuksista.

### Valuutta

Kaikki sijoitukseen liittyvät laskelmat ja maksut ovat euroissa.

### Viralliset asiakirjat

Ohjelmaesite SEB Structured Note and Certificate programme, päivätty 20.7.2017, täydennyksineen on saatavissa myyjältä sekä osoitteesta www.seb.fi. Lainakohtaiset ehdot ovat saatavissa myyjältä.

### Rekisteröinti ja listaus

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

\* Alustava tuotto. Liikkeeseenlaskija peruuttaa liikkeeseenlaskun, mikäli Yrityslainakorin vuosituottoa ei voida vahvistaa vähintään 8,5 %:iin. Lopullinen tuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä. Vuosituoton määrässä ei ole huomioitu merkintäpalkkiota tai muita kuluja.

\*\* Viiteindeksin alkuperäinen yhtiömäärä on sata. Viiteindeksiin voi tulla muutoksia merkintäaikaan tai merkintäajan jälkeen erityistilanteissa kuten yhtiöiden jakautumisen tai sulautumisen seurauksena.

## Näin teet merkinnän Yrityslainakori Amerikka IV/2017:ään:

### ➤ **Perehdy huolellisesti materiaaleihin**

Sijoittajan tulee ennen sijoituksen tekemistä perehtyä tämän markkinointimateriaalin lisäksi Yrityslainakori Amerikka IV/2017:n lainakohtaisiin ehtoihin sekä liikkeeseenlaskijan, Skandinaviska Enskilda Banken AB:n (publ), 20.7.2017 päivättyyn ohjelmaesitteeseen täydennyksineen. (Katso tarkemmin Viralliset asiakirjat.) Lainaehdot ja ohjelmaesite ovat saatavissa UB Omaisuudenhoidosta.

### ➤ **Tee merkintä**

- **sähköisesti osoitteessa [www.unitedbankers.fi](http://www.unitedbankers.fi)** (merkintäpiste sulkeutuu 19.12.2017 klo 18)  
**TAI**
- **merkintäsitoumuslomakkeella**

Merkintäsitoumuslomake liitteineen tulee palauttaa UB Omaisuudenhoitoon 19.12.2017 klo 18 mennessä postitse, sähköpostitse tai faksilla. Lue huolellisesti lomakkeessa annetut ohjeet erityisesti tehdessäsi ensimmäistä merkintää UB Omaisuudenhoidon kautta.

### ➤ **Maksa merkintä**

Sijoitus Yrityslainakori Amerikkaan tulee maksaa viimeistään 19.12.2017. Saat maksuohjeet sähköisen merkinnän yhteydessä. Maksuohjeet löytyvät myös merkintäsitoumuslomakkeesta.



- OMAISUUDENHOITO -

#### **UB OMAISUUDENHOITO OY**

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

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

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

[sijoita@unitedbankers.fi](mailto:sijoita@unitedbankers.fi) • [www.unitedbankers.fi](http://www.unitedbankers.fi)