

UB

YRITYSLAINAKORI AMERIikka I/2016



-OMAISSUUDENHOITO-

Yrityslainakori Amerikka I/2016

Yrityslainakori Amerikka I/2016 on hieman alle viiden vuoden mittainen joukkovelkakirjalaina, jonka tuotto ja pääoman takaisinmaksu perustuvat sadan pohjoisamerikkalaisen yhtiön luottoriikkiin. Yhtiöt ovat luottoluokituksestaan High Yield -tasoa. Sijoittajan saaman korkotuoton suuruus ja eräpäivänä palautettavan pääoman määrä riippuvat luottovastuutahtumien määrästä Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjassa 25. Yrityslainakori tarjoaa sijoittajalle kiinteän, alustavasti 8,5 %* vuosituoton. Tuotto maksetaan neljännesvuosittain. Sijoitus ei ole pääomaturvattu, joten sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan. Yrityslainakori Amerikassa ensimmäiset 15 luottovastuutahtumaa eivät kuitenkaan vaikuta sijoituksen tuottoon tai eräpäivänä takaisin maksettavaan pääomaan. Mikäli luottovastuutahtumia toteutuu yli 15, pienentää kukin seuraava luottovastuutahtuma sijoittajalle eräpäivänä takaisinmaksettavaa pääomaa sekä tuotonlaskennassa käytettävää pääomaa 5 %-yksiköllä. Yrityslainakori Amerikka I/2016:n merkintäaika on 7.–28.1.2016 ja minimisijoitus 5 000 euroa. Sijoitukseen liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. Liikkeeseenlaskijana toimii Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (SEB) ja myyjänä UB Omaisuudenhoito Oy.



* Alustava vuosituotto. Mikäli liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa Yrityslainakorin vuosituotoksi vähintään 8,0 %, peruuttaa liikkeeseenlaskija lainan liikkeeseenlaskun. Tuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä.

Miksi sijoittaa Yrityslainakori Amerikkaan?

Amerikkalaisten High Yield -yhtiöiden lainojen tuottovaatimukset kohosivat loppuvuoden 2015 aikana. Tuottotasot nousivat erityisesti öljy-yhtiöiden lainoissa. Tuottotasojen nousuun vaikutti myös High Yield -lainojen voimakas myyntipaine vuoden loppua kohti mentäessä, kun muutamat riskipitoisiin lainoihin sijoittaneet rahastot joutuivat realisoimaan sijoituksiaan. Yhdysvaltain High Yield -markkinan tuotot ovat tällä hetkellä selvästi korkeampia kuin Euroopassa ja tarjoavat eurooppalaista High Yield -markkinaa houkuttelevamman riski-tuotto-suhteen. Yhdysvalloissa talouskasvun odotetaan kuitenkin jatkuvan edelleen selvästi Eurooppaa vahvempana.

Yrityslainakori Amerikka I/2016 tarjoaa mahdollisuuden korkeaan kiinteään korkotuottoon. Kiinteä vuosituotto on alustavasti 8,5 %*. Korkotuottoa maksetaan neljännesvuosittain. Sijoituksen tuotto perustuu Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjan 25 luottoriskiin. Indeksiin kuuluu sata pohjoisamerikkalaista High Yield -luottoluokituksen yhtiötä. Sijoittajan on hyvä muistaa, että niin sanotun High Yield -luottoluokituksen yhtiöihin liittyy keskimääräistä suurempi riski.

Sijoitukselle maksettavan korkotuoton suuruus ja nimellispääoman palautus riippuvat mahdollisten luottovas-

tuutapahtumien määrästä kohdeindeksiin kuuluvissa viiteyhtiöissä. Sijoittaja saa koko laina-ajalta kiinteän 8,5 %* vuosituoton ja sijoituksen nimellispääoma maksetaan eräpäivänä kokonaisuudessaan takaisin, mikäli viiteyhtiöissä toteutuu luottovastuuajana enintään 15 luottovastuutapahtumaa. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu yli 15, pienentää kukin seuraava luottovastuutapahtuma sijoittajalle eräpäivänä takaisin maksettavaa pääomaa 5 prosenttiyksiköllä. Tuotonlaskennassa käytettävä pääoma pienenee vastaavassa suhteessa: esimerkiksi 16 luottovastuutapahtuman jälkeen tuottoa maksetaan 95 %:lle 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 luottovastuuajana yksi tai useampi kohdeyhtiöstä kohtaa luottovastuutapahtuman. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu 35 tai useampi, menettää sijoittaja koko sijoittamansa pääoman, eikä tuottoa tämän jälkeen makseta.

Alla on havainnollistettu esimerkkien avulla Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjassa 25 mahdollisesti toteutuvien luottovastuutapahtumien vaikutusta takaisin maksettavaan pääomaan ja sijoituksen tuottoon. Esimerkkilaskelmat ovat suntaantavia ja ne on tehty 100 000 euron sijoitukselle oletuksella, että laina-aika on tasan viisi vuotta. Vuotuisen tuoton laskennassa on huomioitu 1,5 %:n merkintäpalkkio. Laskuesimerkit eivät kuvasta tuotteen historiallista tai odotettua kehitystä. Esimerkeissä ei ole huomioitu verotusta.

Esimerkki 1. Viidessä indeksin viiteyhtiössä toteutuu luottovastuuajana luottovastuutapahtuma. Sijoittajalle maksetaan takaisin eräpäivänä sijoituksen koko nimellispääoma eli 100 000 euroa. Sijoittaja saa laina-ajalta kiinteää tuottoa yhteensä 42 500 euroa ($5 \times 8,5 \% \times 100\,000$ euroa). Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 142 500 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on 8,2 %.

Esimerkki 2. Yhteensä 19 viiteyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma siten, että 15 ensimmäistä luottovastuutapahtumaa toteutuu ensimmäisen neljän vuoden aikana ja seuraavat neljä laina-ajan viimeisen vuoden alkaessa. Sijoittajalle maksetaan takaisin eräpäivänä 80 % sijoituksen nimellispääomasta eli 80 000 euroa. Sijoittaja saa laina-ajalta kiinteää tuottoa yhteensä 40 800 euroa ($4 \times 8,5 \% \times 100\,000$ euroa + $0,8 \times 8,5 \% \times 100\,000$ euroa). Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 120 800 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on 3,86 %.

Esimerkki 3. Yhteensä 35 viiteyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma heti laina-ajan alussa. Sijoittaja menettää koko sijoittamansa pääoman eikä tuottoa makseta.

* Alustava vuosituotto. Mikäli liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa Yrityslainakorin vuosituotoksi vähintään 8,0 %, peruuttaa liikkeeseenlaskija lainan liikkeeseenlaskun. Tuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä.

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:

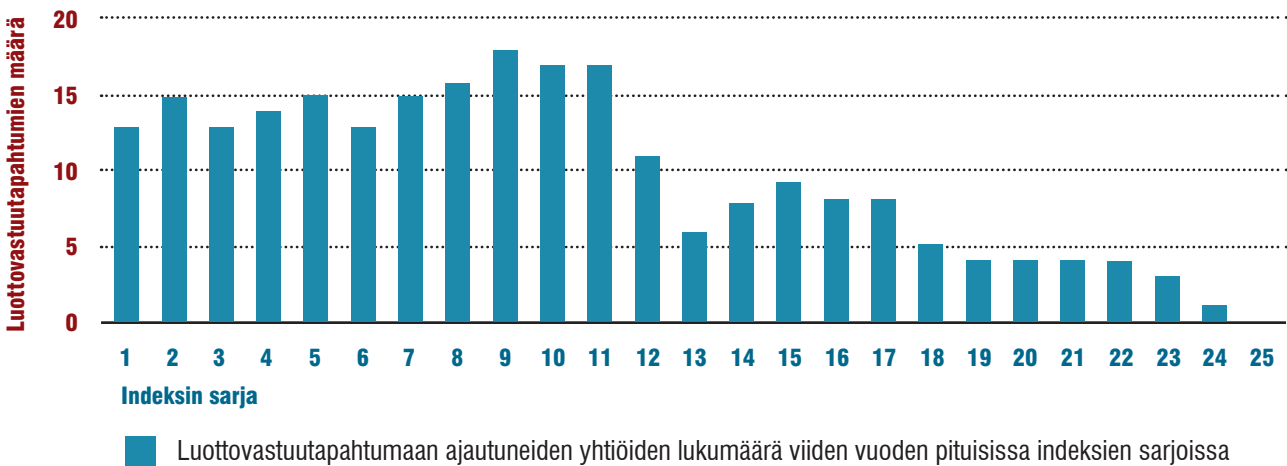
- Konkurssi
- Vakava maksuhäiriö, joka tarkoittaa, että yhtiö ei ole pystynyt maksamaan velkojaan, joiden koko on vähintään 1 miljoona Yhdysvaltain dollaria.
- Valtiollinen interventio, joka tarkoittaa, että vähintään 10 miljoonan Yhdysvaltain dollarin suuruisen velan ehtoja muutetaan valtiollisen viranomaisen toimesta, esim. velkojien oikeuksia heikentämällä, pakkolunastuksella, siirrolla tai muulla edunsaajan vaihdolla, pakollisella peruutuksella, muunnolla tai vaihdolla.

Mahdollisen luottovastuutapahtuman jälkeen ISDA määrittelee luottojohdannaismarkkinoilla palautusasteen.

Palautusaste on välillä 0–100 %. Tässä esitteessä kuvatun 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 luottovastuutapahtuman kohdanneen kohdeyhtiön osalta sijoittajan saama palautusaste (takaisinsaantiarvo) määritellään ISDA:n huutokauppa-menettelyn mukaisena arvona. Yrityslainakori Amerikka I/2016:ssa 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 5 %-yksiköllä.

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



Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä.

Lähteet: Bloomberg ja Markit 5.1.2016

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 luottoluokitus on enintään BB+ (Standard & Poor's) ja Ba1 (Moody's).

Yrityslainakori Amerikka I/2016: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. Mikäli useampi kuin 15 kohdeindeksin viiteyhtiötä ei selviydy velkasitoumustensa taloudellisista velvoitteista ja ajautuu luottovastuutapahtumaan luottovastuuajana, laskee sijoittajalle takaisin maksettavan pääoman määrä. Mikäli yli 15 viiteyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma, vähentää kukin seuraava luottovastuutapahtuma sijoituksesta takaisin maksettavaa pääomaa 5 prosenttiyksiköllä. Tuotonlaskennassa käytettävä pääoma pienenee vastaavassa suhteessa. Sijoituksen pääoma menetetään kokonaisuudessaan, mikäli vähintään 35 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), 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.



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.



Markit CDX North America High Yield 25

Yhtiö	Toimiala	Maa	Luottoluokitus
ADVANCED MICRO DEVICES, INC.	Teknologia	Yhdysvallat	CCC
AK Steel Corporation	Perusmateriaalit	Yhdysvallat	CCC+
Alcatel-Lucent USA Inc.	Kommunikaatio	Yhdysvallat	B-
Ally Financial Inc.	Rahoitus	Yhdysvallat	BB-
American Axle & Manufacturing, Inc.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Yhdysvallat	B
Amkor Technology, Inc.	Teknologia	Yhdysvallat	B
Aramark Services, Inc.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Yhdysvallat	B
Avis Budget Group, Inc.	Kuluttajatuotteet, ei-sykliset	Yhdysvallat	N/A
Avon Products, Inc.	Kuluttajatuotteet, ei-sykliset	Yhdysvallat	B+
BEAZER HOMES USA, INC.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Yhdysvallat	CCC+
BOMBARDIER INC.	Perusteollisuus	Kanada	B
Boyd Gaming Corporation	Kuluttajatuotteet, sykliset	Yhdysvallat	B-
CALIFORNIA RESOURCES CORPORATION	Energia	Yhdysvallat	B
Calpine Corporation	Peruspalvelut	Yhdysvallat	B-
CCO Holdings, LLC	Kommunikaatio	Yhdysvallat	N/A
CenturyLink, Inc.	Kommunikaatio	Yhdysvallat	BB
Chesapeake Energy Corporation	Energia	Yhdysvallat	BB-
CIT Group Inc.	Rahoitus	Yhdysvallat	B+
Communications Sales & Leasing, Inc.	Rahoitus	Yhdysvallat	N/A
Community Health Systems, Inc.	Kuluttajatuotteet, ei-sykliset	Yhdysvallat	B-
CSC Holdings, LLC	Kommunikaatio	Yhdysvallat	BB-
D.R. Horton, Inc.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Yhdysvallat	BB+
DaVita HealthCare Partners Inc.	Kuluttajatuotteet, ei-sykliset	Yhdysvallat	B+
Dell Inc.	Teknologia	Yhdysvallat	BB-
DELUXE CORPORATION	Kuluttajatuotteet, ei-sykliset	Yhdysvallat	BB
DISH DBS Corporation	Kommunikaatio	Yhdysvallat	BB-
Dynergy Inc.	Peruspalvelut	Yhdysvallat	B-
First Data Corporation	Teknologia	Yhdysvallat	CCC+
Freescale Semiconductor, Inc.	Teknologia	Yhdysvallat	CCC+
FRONTIER COMMUNICATIONS CORPORATION	Kommunikaatio	Yhdysvallat	BB-
Genworth Holdings, Inc.	Rahoitus	Yhdysvallat	BB-
HCA Inc.	Kuluttajatuotteet, ei-sykliset	Yhdysvallat	B+
HD Supply, Inc.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Yhdysvallat	CCC+
iHeartCommunications, Inc.	Kommunikaatio	Yhdysvallat	CCC
INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORPORATION	Rahoitus	Yhdysvallat	BB
Iron Mountain Incorporated	Rahoitus	Yhdysvallat	B+
iStar Inc.	Rahoitus	Yhdysvallat	B
J. C. Penney Company, Inc.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Yhdysvallat	CCC
K. Hovnanian Enterprises, Inc.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Yhdysvallat	CCC
KB HOME	Kuluttajatuotteet, sykliset	Yhdysvallat	B
L Brands, Inc.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Yhdysvallat	BB+
Lennar Corporation	Kuluttajatuotteet, sykliset	Yhdysvallat	BB
Level 3 Communications, Inc.	Kommunikaatio	Yhdysvallat	B
Liberty Interactive LLC	Kommunikaatio	Yhdysvallat	B
Louisiana-Pacific Corporation	Perusteollisuus	Yhdysvallat	BB-
MarkWest Energy Partners, L.P.	Energia	Yhdysvallat	N/A
MBIA Insurance Corporation	Rahoitus	Yhdysvallat	N/A
Meritor, Inc.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Yhdysvallat	B
MGIC Investment Corporation	Rahoitus	Yhdysvallat	B+
MGM Resorts International	Kuluttajatuotteet, sykliset	Yhdysvallat	B-
Navient Corporation	Rahoitus	Yhdysvallat	BB-
New Albertson's, Inc.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Yhdysvallat	B-
Nine West Holdings, Inc.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Yhdysvallat	CCC
NOVA Chemicals Corporation	Perusmateriaalit	Kanada	BB
NRG Energy, Inc.	Peruspalvelut	Yhdysvallat	B+
Olin Corporation	Perusmateriaalit	Yhdysvallat	BB+
Owens-Illinois, Inc.	Perusteollisuus	Yhdysvallat	B
Pactiv LLC	Perusteollisuus	Yhdysvallat	CCC
Parker Drilling Company	Energia	Yhdysvallat	B
Peabody Energy Corporation	Energia	Yhdysvallat	CCC
PHH Corporation	Rahoitus	Yhdysvallat	B+
PolyOne Corporation	Perusmateriaalit	Yhdysvallat	BB-
PulteGroup, Inc.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Yhdysvallat	BB+
R. R. Donnelley & Sons Company	Kuluttajatuotteet, ei-sykliset	Yhdysvallat	BB-
Radian Group Inc.	Rahoitus	Yhdysvallat	B
Realogy Group LLC	Rahoitus	Yhdysvallat	N/A
Rite Aid Corporation	Kuluttajatuotteet, sykliset	Yhdysvallat	B-
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Yhdysvallat	BB+
SABINE PASS LIQUEFACTION, LLC	Energia	Yhdysvallat	BB-
Sabre Holdings Corporation	Kuluttajatuotteet, sykliset	Yhdysvallat	B
Safeway Inc.	Kuluttajatuotteet, ei-sykliset	Yhdysvallat	B
Sanmina Corporation	Perusteollisuus	Yhdysvallat	BB
Sealed Air Corporation	Perusteollisuus	Yhdysvallat	B+
SEARS ROEBUCK ACCEPTANCE CORP.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Yhdysvallat	CCC
Springleaf Finance Corporation	Rahoitus	Yhdysvallat	B-
Sprint Communications, Inc.	Kommunikaatio	Yhdysvallat	B+
Standard Pacific Corp.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Yhdysvallat	BB-
SunGard Data Systems Inc.	Teknologia	Yhdysvallat	B-
SUPERVALU INC.	Kuluttajatuotteet, ei-sykliset	Yhdysvallat	B-
T-Mobile USA, Inc.	Kommunikaatio	Yhdysvallat	BB-
Talen Energy Supply, LLC	Peruspalvelut	Yhdysvallat	B+
TEGNA Inc.	Kommunikaatio	Yhdysvallat	BB+
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Kuluttajatuotteet, ei-sykliset	Yhdysvallat	B-
Tesoro Corporation	Energia	Yhdysvallat	BB
The AES Corporation	Peruspalvelut	Yhdysvallat	BB-
The Goodyear Tire & Rubber Company	Kuluttajatuotteet, sykliset	Yhdysvallat	B+
THE HERTZ CORPORATION	Kuluttajatuotteet, ei-sykliset	Yhdysvallat	B
THE McCLATCHY COMPANY	Kommunikaatio	Yhdysvallat	CCC+
The Neiman Marcus Group LLC	Kuluttajatuotteet, sykliset	Yhdysvallat	CCC
The New York Times Company	Kommunikaatio	Yhdysvallat	B+
THE RYLAND GROUP, INC.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Yhdysvallat	BB-
TOYS "R" US, INC.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Yhdysvallat	CCC
Unisys Corporation	Teknologia	Yhdysvallat	B+
UNITED RENTALS (NORTH AMERICA), INC.	Kuluttajatuotteet, ei-sykliset	Yhdysvallat	B+
UNITED STATES STEEL CORPORATION	Perusmateriaalit	Yhdysvallat	B+
Universal Health Services, Inc.	Kuluttajatuotteet, ei-sykliset	Yhdysvallat	BB
VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL, INC.	Kuluttajatuotteet, ei-sykliset	Kanada	B+
Vulcan Materials Company	Perusteollisuus	Yhdysvallat	BB
Whiting Petroleum Corporation	Energia	Yhdysvallat	BB-
Windstream Services, LLC	Kommunikaatio	Yhdysvallat	B

Yhteenvedo lainaehdoista

Lainan nimi

Yrityslainakori Amerikka I/2016

ISIN

FI4000188891

Kohdeyhtiöt

Markit CDX North America High Yield -indeksin sarja 25 (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

7.–28.1.2016

Maksupäivä

28.1.2016

Liikkeeseenlaskupäivä

1.2.2016

Eräpäivä

11.1.2021

Laina-aika

1.2.2016–11.1.2021

Korkotuotto

Vuotuinen tuotto alustavasti 8,5 %*

Tuotonmaksujaksot

Tuotonmaksujaksot ovat kolmen kuukauden mittaisia päättyen (ja poislukien) 20.3., 20.6., 20.9. ja 20.12. Ensimmäinen ja viimeinen tuotonmaksujakso ovat muita pidempiä. Ensimmäinen: 1.2.–20.6.2016 ja viimeinen: 20.9.–11.1.2021.

Maksupäivät

Tuotto maksetaan neljännesvuosittain 9.1., 9.4., 9.7. ja 9.10. alkaen 11.7.2016. Viimeinen tuotonmaksu ja nimellispääoman takaisinmaksu tapahtuvat 11.1.2021. 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, pienentää kukin seuraava luottovastuutapahtuma sijoittajalle eräpäivänä takaisin maksettavaa pääomaa sekä tuotonlaskennassa käytettävää pääomaa 5 %-yksiköllä mukaan lukien tuotonmaksujakso, jolloin mahdollinen luottovastuutapahtuma toteutuu. Mikäli luottovastuutapahtumia

toteutuu 35 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 1.2.2016 ja päättyy 20.12.2020. Luottovastuutapahtuman toteutumisesta 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')
- Luottovastuutapahtumaksi katsotaan myös kohdeyhtiön kohdistuva
- valtiollinen interventio ('Governmental Intervention'), joka tarkoittaa, että vähintään 10 miljoonan Yhdysvaltain dollarin suuruista velkaa muutetaan valtiollisen viranomaisen toimesta, esim. velkojien 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 takaisinmaksukykyä.

Jälkimarkkinat

Liikkeeseenlaskija antaa normaaleissa markkinaolosuhteissa sijoitukselle takaisinostohinnan 5 000 euron ja sen ylittävälle nimellismäärille. Jälkimark-

kinakaupoissa 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 vuosituotoksi ei voida vahvistaa vähintään 8,0 %.

Muut kustannukset

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

Verotus

Sijoitukselle maksettavaa tuottoa käsitellään verotuksessa veronalaisena muuna pääomatulona tuloverolain (30.12.1992/1535) mukaisesti. Liikkeeseenlaskijan suomalainen maksuasiamies toimittaa tuotosta ennakonpidätyksen, jonka suuruus on tällä hetkellä 30 %. Lainan liikkeeseenlaskijan ollessa ulkomainen, korkotulon lähdeverosta annetun lain (28.12.1990/1341) säännökset eivät sovellu. Mikäli sijoittaja myy sijoituksen ennen eräpäivää, luovutus käsitellään verotuksessa luovutusvoittoa ja -tappiota koskevien säännösten mukaisesti. Yhteisölle ja yhtymälle tuotto on normaalia veronalaisesta 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 10.7.2015, 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 8,0 %, peruuttaa liikkeeseenlaskija lainan liikkeeseenlaskun. Tuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä.

Näin teet merkinnän Yrityslainakori Amerikkaan:

➤ **Perehdy huolellisesti materiaaleihin**

Sijoittajan tulee ennen sijoituksen tekemistä perehtyä tämän markkinointimateriaalin lisäksi Yrityslainakori Amerikka I/2016:n lainakohtaisiin ehtoihin sekä liikkeeseenlaskijan, Skandinaviska Enskilda Banken AB:n (publ), 10.7.2015 päivättyyn ohjelmaesitteeseen täydennyksineen. (Katso tarkemmin Viralliset asiakirjat). Lainaehdot ja ohjelmaesite ovat saatavissa UB Omaisuudenhoidosta.

➤ **Tee merkintä**

- **sähköisesti osoitteessa www.unitedbankers.fi (merkintäpiste sulkeutuu 28.1.2016 klo 18.00) TAI**
- **merkintäsitoumuslomakkeella**

Merkintäsitoumuslomake liitteineen tulee palauttaa UB Omaisuudenhoitoon 28.1.2016 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 28.1.2016. Saat maksuohjeet sähköisen merkinnän yhteydessä. Maksuohjeet löytyvät myös merkintäsitoumuslomakkeesta.



- OMAISUUDENHOITO -

UB OMAISUUDENHOITO OY

Aleksanterinkatu 21 A, 00100 Helsinki
puh. 09 2538 0320, faksi 09 2538 0310
sijoita@unitedbankers.fi
www.unitedbankers.fi
Kotipaikka Helsinki, Y-tunnus 1071069-8