

# UB

YRITYSLAINAKORI EUROOPPA II/2017



-OMAISUUDENHOITO-

# YRITYSLAINAKORI EUROOPPA II/2017

Yrityslainakori Eurooppa II/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 28. Yrityslainakori tarjoaa sijoittajalle kiinteään, alustavasti 6,25 %\* 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 11,11 %-yksiköllä (1/9). Sijoituksen pääoma menetetään kokonaisuudessaan, mikäli vähintään 18 viiteyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma. Yrityslainakori Eurooppa II/2017:n merkintäaika on 18.10.–3.11.2017 ja minimisijoitus 5 000 euroa. Sijoitukseen liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. Liikkeeseenlaskijana toimii Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (SEB) ja myyjänä UB Omaisuudenhoito Oy.

## Miksi sijoittaa Yrityslainakori Eurooppaan?

Yrityslainakori Eurooppa II/2017 tarjoaa mahdollisuuden korkeaan kiinteään korkotuottoon vallitsevassa erittäin matalien korkojen ympäristössä. Yrityslainakori Euroopan kiinteä vuosituotto on alustavasti 6,25 %\*. 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 II/2017:n kohde-etuutena on Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarja 28. 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 kiinteään

6,25 %\* vuosituoton ja sijoituksen nimellispääoma 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 11,11 prosenttiyksiköllä (1/9). Tuotonlaskennassa käytettävä pääoma pienenee vastaavassa suhteessa: esimerkiksi kymmenen luottovastuutapahtuman jälkeen tuottoa maksetaan noin 88,89 %: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 luottovastuutapahtumia yksi tai useampi viiteyhtiöistä kohtaa luottovastuutapahtuman. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu 18 tai useampi, menettää sijoittaja koko sijoittamansa pääoman, eikä tuottoa tämän jälkeen makseta.

\* Alustava vuosituotto. Mikäli liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa Yrityslainakorin vuosituotoksi vähintään 5,75 %, peruuttaa liikkeeseenlaskija lainan liikkeeseenlaskun. Tuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä. Vuosituotossa ei ole huomioitu merkintäpalkkioita tai muita kuluja.

\*\* Viiteindeksin alkuperäinen yhtiömäärä on 75. Viiteindeksiin saattaa tulla muutoksia merkintäaikaana tai merkintäajan jälkeen erityistilanteissa kuten yhtiöiden jakautumisen tai sulautumisen seurauksena.



Alla on havainnollistettu esimerkkien avulla sijoituksen tuottoa sekä eräpäivänä takaisin maksettavaa pääomaa. Esimerkit on laskettu 100 000 euron sijoitukselle käyttäen alustavaa 6,25 %:n vuotuista tuottoa. Esimerkkilaskelmat ovat suuntaa-antavia ja ne on tehty 100 000 euron sijoitukselle 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.** Viidessä indeksin viiteyhtiössä toteutuu luottovastuutaikana luottovastuutahtuma. Sijoittajalle maksetaan takaisin eräpäivänä sijoituksen koko nimellispääoma eli 100 000 euroa. Sijoittaja saa laina-ajalta kiinteää tuottoa yhteensä 31 250 euroa ( $5 \times 6,25 \% \times 100\,000$  euroa). Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 131 250 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on **5,95 %**.

**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 66,67 % sijoituksen nimellispääomasta eli 66 670 euroa. Sijoittaja saa laina-ajalta kiinteää tuottoa yhteensä noin 29 167 euroa ( $4 \times 6,25 \% \times 100\,000$  euroa +  $0,67 \times 6,25 \% \times 100\,000$  euroa). Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 95 837 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on **-1,1 %**.

**Esimerkki 3.** Yhteensä 18 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 5,75 %, peruuttaa liikkeeseenlaskija lainan liikkeeseenlaskun. Tuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä. Vuosituotossa ei ole huomioitu merkintäpalkkioita tai muita kuluja.

\*\* Viiteindeksiin alkuperäinen yhtiömäärä on 75. Viiteindeksiin saattaa 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 viiteyhtiö on vakavissa taloudellisissa vaikeuksissa, eikä pysty hoitamaan velkojensa maksuvelvoitteita. Luottovastuutapahtumia ovat viiteyhtiön konkurssi ('Bankruptcy'), vakava maksuhäiriö ('Failure to Pay') ja velkasaneeraukseen verrattava velkojen uudelleenjärjestely ('Restructuring'). Luottovastuutapahtumassa yhtiön velkojat ja velkasijoittajat kärsivät luottotappioita. Luottovastuutapahtuma on määritelty tarkemmin lainakohtaisissa ehdoissa ja ohjelmaesitteessä (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 nolpalautusastetta (Zero Recovery)\*\* ja si-

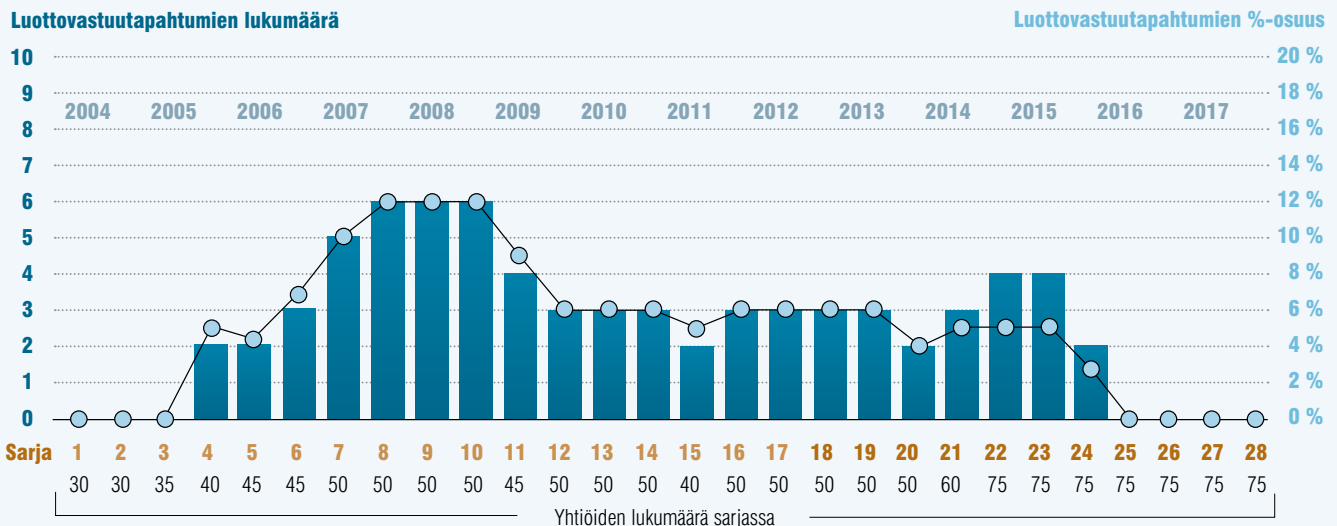
ten ISDA:n määrittelemällä palautusasteella ei ole merkitystä pääomaa laskettaessa.

Yrityslainakori Eurooppa II/2017:ssä yhdeksän ensimmäistä luottovastuutapahtumaa ei 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 11,11 %-yksiköllä (1/9).

## Markit iTraxx Europe Crossover

Kohde-etutena 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](http://www.markit.com). Markit iTraxx Europe Crossover -sarjaan 28 kuuluvat yhtiöt on listattu viereisen sivun taulukossa.

## Luottovastuutapahtumien määrä Markit iTraxx Europe Crossover -sarjoissa 1–28



■ Luottovastuutapahtumaan ajautuneiden yhtiöiden lukumäärä viiden vuoden pituisissa indeksien sarjoissa.

○ Luottovastuutapahtumaan ajautuneiden yhtiöiden prosentuaalinen osuus sarjan yhtiöistä.

2004–2017 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 16.10.2017

\*\* 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 huutokauppamenettelyn mukaisena arvona.

## Markit iTraxx Europe Crossover – sarja 28

| Kohdeyhtiö                      | Toimiala                        | Luottoluokitukset<br>S&P | Moody's |
|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------|
| Air France-KLM                  | Kuluttajatuotteet, sykliset     | -                        | -       |
| Altice Finco SA                 | Kommunikaatio                   | -                        | B3      |
| Anglo American PLC              | Perusmateriaalit                | BBB-                     | Baa3    |
| ArcelorMittal                   | Perusmateriaalit                | BB+                      | Ba1     |
| Ardagh Packaging Finance PLC    | Teollisuus                      | -                        | B3      |
| Astaldi SpA                     | Teollisuus                      | B-                       | B3      |
| Boparan Finance PLC             | Kuluttajatuotteet, vähäsykliset | -                        | B2      |
| Cable & Wireless Ltd            | Kommunikaatio                   | BB-                      | -       |
| Care UK Health & Social Care P  | Kuluttajatuotteet, vähäsykliset | -                        | -       |
| Casino Guichard Perrachon SA    | Kuluttajatuotteet, vähäsykliset | BB+                      | -       |
| Cellnex Telecom SA              | Kommunikaatio                   | BB+                      | -       |
| CMA CGM SA                      | Teollisuus                      | B+                       | B1      |
| CNH Industrial NV               | Teollisuus                      | BBB-                     | Ba1     |
| Constellium NV                  | Perusmateriaalit                | B-                       | B3      |
| Elis SA                         | Kuluttajatuotteet, vähäsykliset | BB                       | Ba2     |
| FCC Aqualia SA                  | Yhdyskuntapalvelut              | -                        | -       |
| Fiat Chrysler Automobiles NV    | Kuluttajatuotteet, sykliset     | BB                       | Ba3     |
| Galapagos Holding SA            | Teollisuus                      | CCC+                     | B3      |
| Galp Energia SGPS SA            | Energia                         | -                        | -       |
| Garfunkelux Holdco 2 SA         | Rahoitus                        | B+                       | B2      |
| Grifols SA                      | Kuluttajatuotteet, vähäsykliset | BB                       | Ba3     |
| Hapag-Lloyd AG                  | Teollisuus                      | B+                       | B2      |
| Hellenic Telecommunications Or  | Kommunikaatio                   | B+                       | B3      |
| Hema Bondco I BV                | Kuluttajatuotteet, sykliset     | -                        | B2      |
| Iceland Bondco PLC              | Kuluttajatuotteet, vähäsykliset | -                        | B2      |
| INEOS Group Holdings SA         | Perusmateriaalit                | BB-                      | Ba3     |
| International Game Technology   | Kuluttajatuotteet, sykliset     | BB+                      | Ba2     |
| Intrum Justitia AB              | Rahoitus                        | BB+                      | Ba2     |
| J Sainsbury PLC                 | Kuluttajatuotteet, vähäsykliset | -                        | -       |
| Jaguar Land Rover Automotive P  | Kuluttajatuotteet, sykliset     | BB+                      | Ba1     |
| Ladbrokes Coral Group PLC       | Kuluttajatuotteet, sykliset     | BB                       | Ba2     |
| Leonardo SpA                    | Teollisuus                      | BB+                      | Ba1     |
| Louis Dreyfus Co BV             | Kuluttajatuotteet, vähäsykliset | -                        | -       |
| Loxam SAS                       | Kuluttajatuotteet, vähäsykliset | BB-                      | -       |
| Matalan Finance PLC             | Kuluttajatuotteet, sykliset     | -                        | B3      |
| Matterhorn Telecom Holding SA   | Kommunikaatio                   | B                        | B2      |
| CECONOMY AG                     | Kuluttajatuotteet, sykliset     | -                        | Baa3    |
| Metsa Board OYJ                 | Perusmateriaalit                | BB+                      | Ba1     |
| Monitchem HoldCo 3 SA           | Perusmateriaalit                | -                        | B2      |
| New Look Senior Issuer PLC      | Kuluttajatuotteet, sykliset     | -                        | Caa3    |
| Nokia OYJ                       | Kommunikaatio                   | BB+                      | Ba1     |
| Novafives SAS                   | Teollisuus                      | B                        | B2      |
| OI European Group BV            | Teollisuus                      | -                        | Baa3    |
| Peugeot SA                      | Kuluttajatuotteet, sykliset     | -                        | Ba1     |
| Pizzaexpress Financing 1 PLC    | Kuluttajatuotteet, sykliset     | B-                       | B3      |
| Premier Foods Finance PLC       | Kuluttajatuotteet, vähäsykliset | -                        | B2      |
| Public Power Corp Finance PLC   | Yhdyskuntapalvelut              | -                        | -       |
| Rexel SA                        | Kuluttajatuotteet, sykliset     | BB                       | Ba2     |
| Saipem Finance International B  | Energia                         | -                        | Ba1     |
| Schaeffler Finance BV           | Kuluttajatuotteet, sykliset     | -                        | -       |
| Selecta Group BV                | Teollisuus                      | B                        | Caa1    |
| SFR Group SA                    | Kommunikaatio                   | B+                       | B1      |
| Smurfit Kappa Acquisitions ULC  | Perusmateriaalit                | BB+                      | Ba1     |
| Stena AB                        | Monialayhtiö                    | B+                       | B1      |
| Stonegate Pub Co Financing PLC  | Kuluttajatuotteet, sykliset     | -                        | B2      |
| Stora Enso OYJ                  | Perusmateriaalit                | BB+                      | Ba2     |
| Sunrise Communications Holding  | Kommunikaatio                   | BB+                      | Ba2     |
| Syngenta AG                     | Perusmateriaalit                | BBB-                     | Ba2     |
| Synlab Unsecured Bondco PLC     | Kuluttajatuotteet, vähäsykliset | B+                       | B2      |
| Techem GmbH                     | Teollisuus                      | BB-                      | Ba3     |
| Telecom Italia SpA/Milano       | Kommunikaatio                   | BB+                      | Ba1     |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson | Kommunikaatio                   | BB+                      | Ba1     |
| Tesco PLC                       | Kuluttajatuotteet, vähäsykliset | BB+                      | Ba1     |
| Thomas Cook Group PLC           | Kuluttajatuotteet, sykliset     | B                        | B1      |
| thyssenkrupp AG                 | Perusmateriaalit                | BB                       | Ba2     |
| Trionista Holdco GmbH           | Teollisuus                      | -                        | Ba3     |
| TUI AG                          | Kuluttajatuotteet, sykliset     | BB                       | Ba2     |
| Unilabs Subholding AB           | Kuluttajatuotteet, vähäsykliset | -                        | B2      |
| United Group BV                 | Kommunikaatio                   | B                        | B2      |
| Unitymedia GmbH                 | Kommunikaatio                   | BB-                      | B1      |
| UPC Holding BV                  | Kommunikaatio                   | BB-                      | Ba3     |
| Virgin Media Finance PLC        | Kommunikaatio                   | BB-                      | B2      |
| Vue International Bidco PLC     | Kuluttajatuotteet, sykliset     | B                        | B2      |
| Wind Acquisition Finance SA     | Kommunikaatio                   | BB-                      | B3      |
| Ziggo Bond Finance BV           | Kommunikaatio                   | -                        | B2      |

## Yrityslainakori Eurooppa II/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 nimellis-arvosta 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 11,11 prosenttiyksiköllä (1/9). Tuotonlaskennassa käytettävä pääoma pienenee vastaavassa suhteessa. Sijoituksen pääoma menetetään kokonaisuudessaan, mikäli vähintään 18 viiteyhtiössä 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 ylläville nimellis määrille. Jälkimarkkinahinta voi vaihdella voimakkaasti, joten sijoitus on lähtökohtaisesti tarkoitettu pidettäväksi eräpäivään asti. Jälkimarkkina-arvoon vaikuttavat viiteyhtiöiden luottoriskin 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 takaisinmaksukyvyttä. Mahdollinen nimellispääoman palautus ei kata ylikursssia 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).



# Yhteenvedo lainaehdoista

## Lainan nimi

Yrityslainakori Eurooppa II/2017

## ISIN

FI4000288352

## Viiteyhtiöt

Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin Sarjaan 28 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

18.10.–3.11.2017

## Maksupäivä

3.11.2017

## Liikkeeseenlaskupäivä

15.11.2017

## Eräpäivä

9.1.2023

## Laina-aika

15.11.2017–9.1.2023

## Korkotuotto

vuotuinen tuotto alustavasti 6,25 %\*

## Tuotonmaksujaksot

Tuotonmaksujaksot ovat kuuden kuukauden mittaisia päättyen (ja poislukien) 20.6. ja 20.12. Ensimmäinen ja viimeinen tuotonmaksujakso ovat muita pidempiä, ensimmäinen: 15.11.2017–20.6.2018 ja viimeinen: 20.6.2022–9.1.2023 (eräpäivä poislukien).

## 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 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 11,11 %-yksiköllä (1/9) mukaan lukien tuotonmaksujakso, jolloin mahdollinen luottovastuutapahtuma toteutuu. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu 18 tai useampi, on sijoituksen tuotonlaskennassa käytettävä pääoma ja sijoituksesta takaisin maksettava pääoma nolla.

## Minimisijoitus

5 000 euroa

## Eräköko

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 15.11.2017 ja päättyy 20.12.2022. Luottovastuutapahtuman toteamiseksi 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').

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.

## Jälkimarkkinat

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

kinahinta voi vaihdella voimakkaasti. Jälkimarkkina-kaupoissa 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 5,75 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. Jälkimarkkinakaupointa peritään välityspalkkio voimassa olevan hinnaston mukaan.

## Verotus

Sijoitukselle maksettavaa tuottoa käsitellään verotuksessa veronalaisena pääomatulona tuloverolain (1535/1992) mukaisesti. Liikkeeseenlaskijan suomalainen maksuasiamies toimittaa tuotosta ennakonpidätyksen, jonka suuruus on tällä hetkellä 30 %. Lainan liikkeeseenlaskijan ollessa ulkomainen, korkotulon lähdeverosta annettun 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 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 vuosituohto. Mikäli liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa Yrityslainakorin vuosituotoksi vähintään 5,75 %, peruuttaa liikkeeseenlaskija lainan liikkeeseenlaskun. Tuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä. Vuosituotossa ei ole huomioitu merkintäpalkkioita tai muita kuluja.

\*\* Viiteindeksin alkuperäinen yhtiömäärä on 75. Viiteindeksiin saattaa tulla muutoksia merkintäaikana tai merkintäajan jälkeen erityistilanteissa kuten yhtiöiden jakautumisen tai sulautumisen seurauksena.

## Näin teet merkinnän Yrityslainakori Eurooppaan:

- **Perehdy huolellisesti materiaaleihin**

Sijoittajan tulee ennen sijoituksen tekemistä perehtyä tämän markkinointimateriaalin lisäksi Yrityslainakori Eurooppa II/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 3.11.2017 klo 18)**  
**TAI**

- **merkintäsitoumuslomakkeella**

Merkintäsitoumuslomake liitteineen tulee palauttaa UB Omaisuudenhoitoon 3.11.2017 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 3.11.2017. Saat maksuohjeet sähköisen merkinnän yhteydessä. Maksuohjeet löytyvät myös merkintäsitoumuslomakkeesta.



-OMAIUUUDENHOITO-

### 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 • [www.unitedbankers.fi](http://www.unitedbankers.fi)