Yrityslainakori Amerikka II/2023



Yrityslainakori Amerikka II/2023

- **Sijoituksen viiteyhtiöinä on sata Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjaan 39 (versio 1) kuuluvaa yhtiötä**
- **Alustava vuotuinen korkotuotto on 8,0 %*. Tuotto maksetaan kuuden kuukauden välein**
- **Sijoitusaika noin viisi vuotta**
- **Laina lasketaan liikkeeseen euroissa**
- **Liikkeeseenlaskija BNP Paribas Issuance B.V., takaaja BNP Paribas**
- **ISIN-koodi: FI4000548938**
- **Merkintäaika 10.2.-3.3.2023**
- **Maksupäivä 3.3.2023**
- **Laina ei ole pääomaturvattu**



Sijoitustuotteen liikkeeseenlaskijana toimii BNP Paribas Issuance B.V., takaajana BNP Paribas ja myyjänä UB Omaisuudenhoito Oy. Sijoituksen täydelliset ja sitovat liikkeeseenlaskukohtaiset ehdot, liikkeeseenlaskijan 1.6.2022 päivätty ohjelmaesite 'Note, Warrant and Certificate Programme' täydennyksineen sekä avaintietoesite ovat saatavissa UB Omaisuudenhoito Oy:stä. Merkintäaika voidaan päättää ennenaikaisesti, mikäli liikkeeseenlaskun ehtojen turvaaminen sitä vaatii.
* Korkotuotto on alustava. Liikkeeseenlaskun ehtona on, että vuotuinen korkotuotto voidaan vahvistaa liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 7,5 %. Tarkemmat kuvaukset riskeistä ja luottovastuutapahtumista löytyvät tämän esitteen kohdasta 'Sijoituksen keskeiset riskit' sekä lainakohtaisista ehdoista.





Yleiskuva tuotteesta

Yrityslainakori Amerikka II/2023 tarjoaa mahdollisuuden korkeaan kiinteään korkotuottoon. Yrityslainakori Amerikan kiinteä vuosituotto on alustavasti 8,0 %*. Korkotuottoa maksetaan puolivuosittain.

Korkotaso euroalueella on noussut viimeisen vuoden aikana inflaation heräämisen ja Ukrainan sodan siivittämänä. Pitkät eurokorot ovat nousseet reippaasti plussalle, ja EKP:n odotetaan edelleen jatkavan ohjauskorkojen nostoa. Yrityslainamarkkinoilla riskilisät nousivat nopeasti yleisen korkotason perässä. Markkinatilanne on nyt hiukan tasaantunut, mutta riskilisät ovat edelleen selvästi keskimääräistä korkeammalla tasolla, mikä yhdessä kohonneen korkotason kanssa tarjoaa tällä hetkellä erittäin houkuttelevan tuottopotentiaalin sijoittajalle.

- Yrityslainakori Amerikka tarjoaa sijoittajalle mahdollisuuden hyötyä pohjoisamerikkalaisten High Yield -luokiteltujen yhtiöiden luottoriskihinnoittelusta.

- Sijoitus tarjoaa kiinteän, alustavasti 8,0 %* vuosittaisen korkotuoton. Tuotto maksetaan puolivuosittain 6.1. ja 6.7. alkaen 6.7.2023. Tuotonlaskennassa käytettävän pääoman määrä on kuvattu seuraavalla sivulla kohdassa ”Tuoton määräytyminen”.

- Liikkeeseenlaskun ehtona on, että vuosittainen korkotuotto voidaan vahvistaa vähintään tasolle 7,5 %.

- Sijoitus tarjoaa siten mahdollisuuden saada houkuttelevaa tuottoa edellyttäen, että viiteyhtiöt säilyvät maksukykyisinä sijoituksen laina-ajan.

- Eräpäivänä sijoittajalle palautettavan pääoman määrä riippuu viiteyhtiöissä mahdollisesti toteutuvien luottovastuutapahtumien lukumäärästä. Viiteindeksiin kuuluu sata pohjoisamerikkalaista High Yield -luottoluokituksen yhtiötä.

- Ensimmäiset 15 viiteyhtiöissä mahdollisesti toteutuvaa luottovastuutapahtumaa eivät vaikuta takaisin maksettavan pääoman eikä tuoton määrään. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu yli 15:ssä yhtiössä, pienentää kukin seuraavista luottovastuutapahtumista takaisin maksettavaa ja tuoton laskennassa käytettävää pääomaa viidellä prosenttiyksiköllä. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu 35:ssä tai useammassa yhtiössä, menettää sijoittaja koko sijoittamansa pääoman.

- Sijoitus ei ole pääomaturvattu. Sijoitukseen liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvystä.**

* Korkotuotto on alustava. Liikkeeseenlaskun ehtona on, että vuotuinen korkotuotto voidaan vahvistaa liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 7,5 %. Tarkemmat kuvaukset riskeistä ja luottovastuutapahtumista löytyvät tämän esitteen kohdasta ’Sijoituksen keskeiset riskit’ sekä lainakohtaisista ehdoista.
**Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvällä riskillä tarkoitetaan sitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä pysty vastaamaan sitoumuksistaan. Sijoitukselle ei ole asetettu erillistä vakuutta. Lainaehdot ja ohjelmaesite ovat saatavissa myyjältä.

Tuoton määräytyminen

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

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

- Yrityslainakori Amerikka tarjoaa vuotuisen korkotuoton, jonka suuruus on 8,0 %*. Tuottoa maksetaan puolivuosittain ja koronlaskentaperuste on 30/360.
- Vuotuinen korkotuotto on alustava ja liikkeeseenlaskun ehtona on, että se voidaan vahvistaa vähintään tasolle 7,5 %.
- Ensimmäiset 15 viiteyhtiöissä mahdollisesti toteutuvaa luottovastuutapahtumaa eivät vaikuta takaisinmaksettavan pääoman määrään, mutta luottovastuutapahtumat 16-35 vähentävät sitä kukin viisi prosenttiyksikköä.
- Korkotuottoa maksetaan aina kunkin tuotonmaksujakson lopussa jäljellä olevalle pääomalle, joka määräytyy mahdollisten luottovastuutapahtumien perusteella. (Katso tarkemmin alla olevasta taulukosta.)
- Sijoittajalle palautetaan eräpäivänä koko sijoituksen nimellispääoma, mikäli luottovastuutapahtumia on toteutunut enintään 15. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu useampia, palautetaan eräpäivänä jäljellä oleva nimellispääoma alla olevan taulukon mukaisesti.

Luottovastuutapahtumien lukumäärä	Jäljellä oleva nimellispääoma / Takaisinmaksumäärä
0-15	100 % x Nimellispääoma
16	95 % x Nimellispääoma
17	90 % x Nimellispääoma
18	85 % x Nimellispääoma
...	…
33	10 % x Nimellisarvo
34	5 % x Nimellispääoma
35-100	0

TUOTONLASKENTAESIMERKKEJÄ

Alla on havainnollistettu esimerkkien avulla Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjassa 39 mahdollisesti toteutuvien luottovastuutapahtumien vaikutusta takaisin maksettavaan pääomaan ja sijoituksen tuottoon. Esimerkeissä on käytetty Yrityslainakori Amerikka II/2023:n alustavaa 8,0 %* vuosituottoa. Esimerkkilaskelmat ovat suuntaa-antavia ja ne on tehty 100 000 euron suuruisen sijoituksen mukaan oletuksella, että laina-aika on tasan viisi vuotta. Vuotuisen tuoton laskennassa on huomioitu 1,5 prosentin merkintäpalkkio. Laskuesimerkit eivät kuvasta tuotteen historiallista tai odotettua kehitystä. Esimerkeissä ei ole huomioitu verotusta.

Esimerkki 1.
Kolmessatoista indeksin kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuuaikana luottovastuutapahtuma. Sijoittajalle maksetaan takaisin eräpäivänä sijoituksen koko nimellispääoma eli 100 000 euroa. Sijoittaja saa laina-ajalta kiinteää tuottoa yhteensä 40 000 euroa (5 x 8,0 % x 100 000 euroa). Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 140 000 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on **7,8 %**.

Esimerkki 2.
Yhteensä 20 kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma siten, että 15 ensimmäistä luottovastuutapahtumaa toteutuu ensimmäisen neljän vuoden aikana ja seuraavat viisi laina-ajan viimeisen vuoden alkaessa. Sijoittajalle maksetaan takaisin eräpäivänä 75 % sijoituksen nimellispääomasta eli 75 000 euroa. Sijoittaja saa laina-ajalta kiinteää tuottoa yhteensä 38 000 euroa (4 x 8,0 % x 100 000 euroa + 0,75 x 8,0 % x 100 000 euroa). Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 113 000 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on **2,6 %**.

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

* Korkotuotto on alustava. Liikkeeseenlaskun ehtona on, että vuotuinen korkotuotto voidaan vahvistaa liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 7,5 %. Tarkemmat kuvaukset riskeistä ja luottovastuutapahtumista löytyvät tämän esitteen kohdasta 'Sijoituksen keskeiset riskit' sekä lainakohtaisista ehdoista.

Viiteyhtiöt

Sijoituksen korkotuotto ja pääoman palautus on sidottu sadan pohjoisamerikkalaisen High Yield -yhtiön luotto-riskiin. Yhtiöt muodostavat Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjan 39. Yrityslainakori Amerikassa riski on hajautettu useaan eri yhtiöön. Sijoitus tarjoaa tehokkaan vaihtoehdon yrityslaina- ja korkosijoittajalle, joka uskoo viitekorin yhtiöiden säilyvän maksukykyisinä läpi viiden vuoden sijoitusajan.

Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjaan 39 on valittu sata pohjoisamerikkalaista High Yield -tason luottoluokituksen yhtiötä.* Valintaprosessin tärkeimmät kriteerit ovat:

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

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

MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD -INDEKSIN SARJAAN 39 (VERSIO 1) KUULUVAT YHTIÖT

1 ADT Security Corp/The
2 American Airlines Group Inc
3 American Axle & Manufacturing Inc
4 Amkor Technology Inc
5 Antero Resources Corp
6 Anywhere Real Estate Group LLC
7 Apache Corp
8 Aramark Services Inc
9 Ashland LLC
10 Avient Corp
11 Avis Budget Group Inc
12 Avon Products Inc
13 Ball Corp
14 Bath & Body Works Inc
15 Bausch Health Cos Inc
16 Beazer Homes USA Inc
17 Bombardier Inc
18 Boyd Gaming Corp
19 Caesars Entertainment Inc
20 Calpine Corp
21 Carnival Corp
22 Carvana Co
23 CCO Holdings LLC
24 Chesapeake Energy Corp
25 Cleveland-Cliffs Inc
26 CommScope Inc
27 Community Health Systems Inc
28 CSC Holdings LLC
29 DaVita Inc
30 Delta Air Lines Inc
31 Diamond Sports Group LLC
32 DISH DBS Corp
33 Domtar Corp
34 EQM Midstream Partners LP
35 Ford Motor Co
36 Frontier Communications Holdings LLC
37 Gap Inc/The
38 Genworth Holdings Inc
39 GFL Environmental Inc
40 Goodyear Tire & Rubber Co/The
41 Hertz Corp/The
42 Hilton Domestic Operating Co Inc
43 Howmet Aerospace Inc
44 iHeartCommunications Inc
45 Iron Mountain Inc
46 iStar Inc
47 K Hovnanian Enterprises Inc
48 KB Home
49 Lamb Weston Holdings Inc
50 Liberty Interactive LLC
51 Louisiana-Pacific Corp
52 Lumen Technologies Inc
53 Macy's Inc
54 MBIA Inc
55 MGIC Investment Corp
56 MGM Resorts International
57 Murphy Oil Corp
58 Nabors Industries Inc
59 Navient Corp
60 Netflix Inc
61 New Albertsons LP
62 Newell Brands Inc
63 Nordstrom Inc
64 NOVA Chemicals Corp
65 NRG Energy Inc
66 Occidental Petroleum Corp
67 Olin Corp
68 OneMain Finance Corp
69 Pactiv LLC
70 PG&E Corp
71 Pitney Bowes Inc
72 Post Holdings Inc
73 Rite Aid Corp
74 Royal Caribbean Cruises Ltd
75 RR Donnelley & Sons Co
76 Sabre Holdings Corp
77 Safeway Inc
78 Sealed Air Corp
79 Service Properties Trust
80 Sirius XM Radio Inc
81 Standard Industries Inc/NJ
82 Staples Inc
83 TEGNA Inc
84 Tenet Healthcare Corp
85 Tesla Inc
86 Teva Pharmaceutical Industries Ltd
87 TransDigm Inc
88 Transocean Inc
89 Uber Technologies Inc
90 Unisys Corp
91 United Airlines Holdings Inc
92 United Rentals North America Inc
93 United States Steel Corp
94 Uniti Group Inc
95 Universal Health Services Inc
96 Univision Communications Inc
97 Vistra Operations Co LLC
98 Weatherford International Ltd
99 Xerox Corp
100 Yum! Brands Inc

Lähde: Bloomberg 2.2.2023

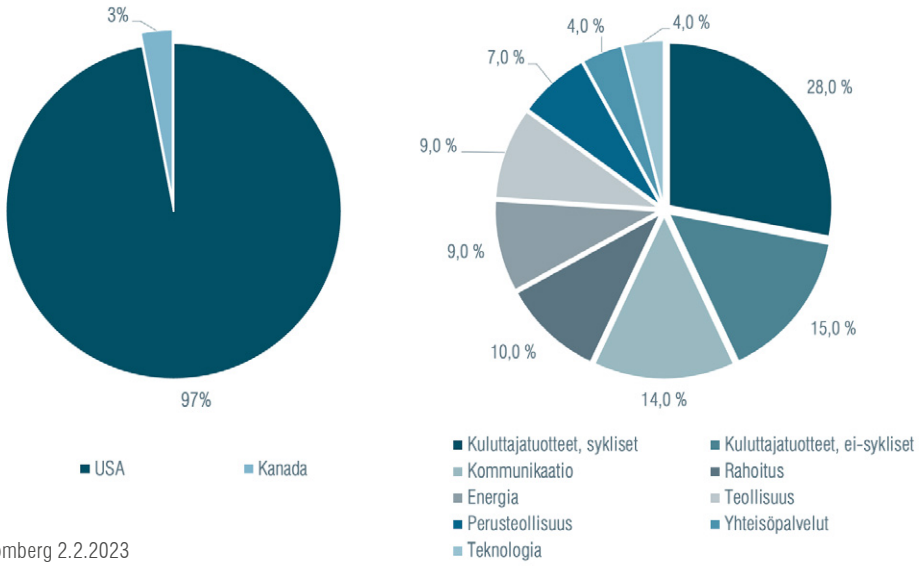
*Viiteindeksin alkuperäinen yhtiömäärä on 100. Viiteindeksiin voi tulla muutoksia merkintäaikana tai merkintäajan jälkeen erityistilanteissa kuten yhtiöiden jakautumisen tai sulautumisen seurauksena.

Viiteyhtiöiden luottoriskimarginaalien historiallinen kehitys



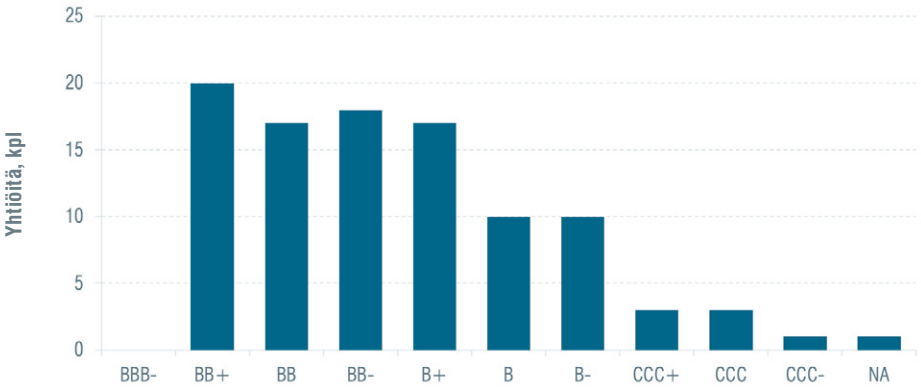
Yllä on esitetty CDX North America High Yield 5Y -indeksin keskimääräisen luottomarginaalin historiallinen kehitys helmikuusta 2018 helmikuuhun 2023. Huom. Historiallisen kehityksen perusteella ei voi tehdä luotettavaa arviota tulevasta kehityksestä. Lähde: Bloomberg 2.2.2023

Viiteyhtiöiden maa- ja toimialajakauma



Lähde: Bloomberg 2.2.2023

Viiteyhtiöiden luottoluokitusjakauma



Taulukko perustuu Standard & Poor's:n ja Moody's:n luottoluokituksiin. Jos yhtiöllä on luokitus molemmilta luottoluokittajilta, on käytetty heikompaa luokitusta näistä kahdesta. Luottoluokitukset on esitetty Standard & Poor's:n käytännön mukaan. Lähde: Bloomberg 2.2.2023

Luottovastuutapahtumat

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

LUOTTOVASTUUTAPAHTUMIA OVAT ESIMERKIKSI:

1. Vakava maksuhäiriö (”Failure to Pay”)

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

2. Velkojen uudelleenjärjestely (”Restructuring”)

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

3. Konkurssi (”Bankruptcy”)

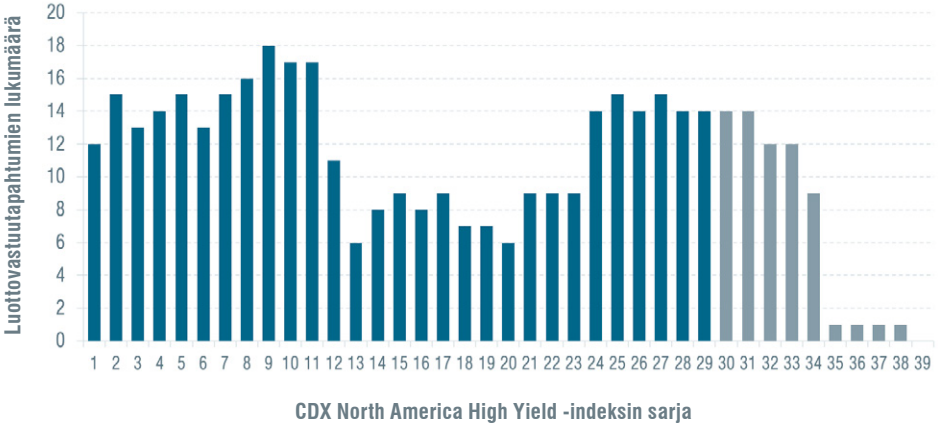
Yhtiön maksukyvyttömyys, kyvyttömyys maksaa velkoja, oikeudenkäynti- tai muussa viranomaismenettelyssä kirjallisesti tehty myöntäminen kyvyttömyydestä yleisesti maksaa velkoja niiden erääntyessä, yhtiön purku tai selvitystilaan asettaminen.

4. Valtiollinen väliintulo (”Governmental Intervention”)

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

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

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



Yllä on esitetty, kuinka monta viiteyhtiöiden luottovastuutapahtumaa on kohdistunut kuhunkin CDX North America High Yield -indeksin sarjaan. Indeksin yksittäisissä viiden vuoden sarjoissa on enimmillään toteutunut kahdeksantoista luottovastuutapahtumaa. Keskimäärin jo erääntyneissä sarjoissa on toteutunut 12,0 luottovastuutapahtumaa sarjaa kohden. Sarjat 1-29 ovat jo erääntyneet ja sarja 30 erääntyy kuluvan vuoden kesäkuussa. Indeksin ensimmäinen sarja lanseerattiin syksyllä 2003. Kaikissa sarjoissa on tai on ollut 100 yhtiötä. Historiallisen kehityksen perusteella ei voi tehdä luotettavaa arviota tulevasta kehityksestä. Lähde: Markit, Bloomberg, 2.2.2023.

Sarja	Alkupvm	Loppupvm	Luottovastuutapahtumat, kpl
1	21.10.2003	20.3.2009	12
2	23.3.2004	20.9.2009	15
3	9.7.2004	20.12.2009	13
4	14.4.2005	20.6.2010	14
5	20.9.2005	20.12.2010	15
6	20.3.2006	20.6.2011	13
7	20.9.2006	20.12.2011	15
8	20.3.2007	20.6.2012	16
9	20.9.2007	20.12.2012	18
10	20.3.2008	20.6.2013	17
11	20.9.2008	20.12.2013	17
12	20.3.2009	20.6.2014	11
13	20.9.2009	20.12.2014	6
14	20.3.2010	20.6.2015	8
15	20.9.2010	20.12.2015	9
16	20.3.2011	20.6.2016	8
17	20.9.2011	20.12.2016	9
18	20.3.2012	20.6.2017	7
19	20.9.2012	20.12.2017	7
20	20.3.2013	20.6.2018	6
21	20.9.2013	20.12.2018	9
22	20.3.2014	20.6.2019	9
23	20.9.2014	20.12.2019	9
24	20.3.2015	20.6.2020	14
25	20.9.2015	20.12.2020	15
26	20.3.2016	20.6.2021	14
27	20.9.2016	20.12.2021	15
28	20.3.2017	20.6.2022	14
29	20.9.2017	20.12.2022	14
30	20.3.2018	20.6.2023	14
31	20.9.2018	20.12.2023	14
32	20.3.2019	20.6.2024	12
33	20.9.2019	20.12.2024	12
34	20.3.2020	20.6.2025	9
35	20.9.2020	20.12.2025	1
36	20.3.2021	20.6.2026	1
37	20.9.2021	20.12.2026	1
38	20.3.2022	20.6.2027	1
39	20.9.2022	20.12.2027	0

Tarjouksen keskeiset piirteet

TÄRKEÄT PÄIVÄMÄÄRÄT	
Merkintäaika	10.2.-3.3.2023
Maksupäivä	3.3.2023
Liikkeeseenlaskupäivä	20.3.2023
Eräpäivä	6.1.2028
Laina-aika	20.3.2023-6.1.2028
JOUKKOVELKAKIRJALAINAN TIEDOT	
Lainan nimi	Yrityslainakori Amerikka II/2023
ISIN-koodi	FI4000548938
Liikkeeseenlaskija	BNP Paribas Issuance B.V., takaaja BNP Paribas (S&P A+ / Moody's Aa3)
Myyjä	UB Omaisuudenhoito Oy
Valvova viranomainen	Finanssivalvonta, PL 103, 00101 Helsinki
Viralliset asiakirjat	Liikkeeseenlaskijan ohjelmaesite 'Note, Warrant and Certificate Programme', päivätty 1.6.2022, täydennyksineen on saatavissa myyjältä ja osoitteesta https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx. Lainakohtaiset ehdot sekä avaintietoasiakirja ovat saatavissa myyjältä.
Sijoituksen tyyppi	Julkinen ei-pääomaturvattu luottoriskisidonnainen joukkovelkakirjalaina
Vakuus	Tuoton ja nimellisarvon maksulle ei ole asetettu vakuutta. Lainaan liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvystä.
Valuutta	Kaikki sijoitukseen liittyvät laskelmat ja maksut ovat euroissa.
Minimimerkintä	5 000 euroa
Eräkoko	5 000 euroa
Merkintäkurssi	100 %
Merkintäpalkkio	Merkintä 5 000–45 000 euroa euroa, palkkio 2 % nimellisarvosta Merkintä 50 000–195 000 euroa, palkkio 1,5 % nimellisarvosta Merkintä vähintään 200 000 euroa, palkkio 1 % nimellisarvosta
Muut kustannukset	Sijoituksen myyntihintaan sisältyy liikkeeseenlaskijan strukturointikustannus sekä myyjän palkkio yhteensä enintään 7,63 %, joka vastaa 1,52 % vuotuista kustannusta enimmäissijoitusajalle laskettuna. Näillä palkkioilla katetaan mm. riskien hallintaan, tuotteen rakentamiseen ja jakeluun liittyviä kustannuksia. Muiden kustannusten suuruus vahvistetaan liikkeeseenlaskun yhteydessä. UB Omaisuudenhoito Oy ei peri lainan hallinnoinnista tai säilytyksestä erillisiä palkkioita sijoitusaikana. Jälkimarkkinakaupoista peritään välityspalkkio voimassa olevan hinnaston mukaan.
Esimerkkejä tuotteen kokonaiskustannuksesta	10 000 euron merkinnässä merkintäpalkkio on 2 % eli 200 euroa. Merkintäsumma palkkioineen on siten yhteensä 10 200 euroa. Merkintäsummaan sisältyvien muiden kustannusten suuruus on enintään 7,63 % (1,52 % p.a.) eli 10 000 euron sijoitukselle tämä tarkoittaa 763 euron kokonaiskustannusta, joka vastaa 152 euron vuotuista kustannusta enimmäissijoitusajalle laskettuna.
Verotus	Sijoitukselle maksettavaa tuottoa käsitellään verotuksessa veronalaisena muuna pääomatulona tuloverolain (1535/1992) mukaisesti. Liikkeeseenlaskijan suomalainen maksuasiamies toimittaa tuotosta ennakonpidätyksen, jonka suuruus on tällä hetkellä 30 %. Lainan liikkeeseenlaskijan ollessa ulkomainen, korkotulon lähdeverosta annetun lain (1341/1990) säännökset eivät sovellu. Mikäli sijoittaja myy sijoituksen ennen eräpäivää, luovutus käsitellään verotuksessa luovutusvoittoa ja -tappiota koskevien säännösten mukaisesti. Yhteisölle ja yhtymälle tuotto on normaalia veronalaista tuloa yleishyödyllisten yhteisöjen verovapautta koskevin poikkeuksin. Verokohtelu määräytyy kunkin asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan ja se voi tulevaisuudessa muuttua. Sijoittaja vastaa kaikista sijoitustuotteeseen liittyvistä veroseuraamuksista
Rekisteröinti ja listaus	Lainan liikkeeseenlasku tapahtuu Euroclear Finland Oy:n arvo-osuusjärjestelmässä. Lainalle haetaan listaus Helsingin pörssiin.
Jälkimarkkinat	Liikkeeseenlaskija antaa normaaleissa markkinaolosuhteissa sijoitukselle takaisinostohinnan 5 000 euron ja sen ylittäville nimellismäärille. Jälkimarkkinahinta voi vaihdella voimakkaasti. Jälkimarkkinakaupoissa sijoittajan tulee ottaa yhteyttä UB Omaisuudenhoito Oy:öön.

TUOTONLASKENTA		
Viiteyhtiöt	Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjaan 39 kuuluvat 100 yhtiötä	
Tuoton määräytyminen	Enintään 15 viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman luottovastuuaikana	Korkotuotto maksetaan koko nimellispääomalle puolivuosittain.
	Useampi kuin 15 viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman luottovastuuaikana	Korkotuotto maksetaan kulloinkin jäljellä olevalle nimellispääomalle. Jäljellä oleva nimellispääoma pienenee sen tuotonmaksujakson alusta, jonka aikana luottovastuutapahtuma on tapahtunut. Toisin sanoen, jos jäljellä olevaa nimellispääomaa pienentävä luottovastuutapahtuma toteutuu kesken tuotonmaksujakson, maksetaan tuottoa kyseisellä tuotonmaksujaksolla vain alentuneelle, jakson lopussa jäljellä olevalle nimellispääomalle.
Luottovastuutapahtuma	Vakava maksuhäiriö, velkojen uudelleenjärjestely, konkurssi, valtiollinen väliintulo. Tarkemmat määrittelyt sivulla 7 ja lainakohtaisissa ehdoissa.	
Korkotuotto	Vuotuinen tuotto alustavasti 8,0 %*. Liikkeeseenlaskun ehtona on, että vuotuinen korkotuotto voidaan vahvistaa vähintään tasolle 7,5 %.	
Koronlaskentaperuste	30/360	
Tuotonmaksujaksot	Kuuden kuukauden mittaiset tuotonmaksujaksot päättyvät 6.1 ja 6.7. kunakin vuonna. Ensimmäinen jakso alkaa liikkeeseenlaskupäivänä ja päättyy 6.7.2023 ja se on näin ollen pituudeltaan hiukan yli kolme kuukautta. Viimeinen tuotonmaksujakso alkaa 6.7.2027 ja päättyy 6.1.2028 ja se on näin ollen pituudeltaan kuusi kuukautta.	
Maksupäivät	Tuotto maksetaan 6.1. ja 6.7. kunakin vuonna. Ensimmäinen maksupäivä on 6.7.2023 ja viimeinen 6.1.2028. Mikäli jokin maksupäivä ei ole pankkipäivä, siirtyy tuotonmaksu seuraavaan pankkipäivään.	
Jäljellä oleva nimellispääoma	Kuponkijakson lopussa jäljellä oleva nimellispääoma riippuu viiteyhtiöitä luottovastuuaikana tuotonmaksujakson loppuun mennessä kohdanneiden luottovastuutapahtumien lukumäärästä seuraavasti: i) Jos 0–15 viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman on jäljellä oleva nimellispääoma: Nimellisarvo * 100 % ii) Jos 16–35 viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman on jäljellä oleva nimellispääoma: Nimellisarvo * (100 % - (1/20 * (luottovastuutapahtuman kohdanneiden viiteyhtiöiden lukumäärä – 15))) iii) Jos useampi kuin 35 viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman on jäljellä oleva nimellispääoma: 0 Sijoitukseen liittyy lisäksi liikkeeseenlaskijariski (ks. osio 'Sijoituksen keskeiset riskit').	
Luottovastuuaika	Luottovastuuaika alkaa 6.3.2023 ja päättyy 20.12.2027. Luottovastuutapahtuman toteamiseksi viiteyhtiöiden tilannetta voidaan kuitenkin tarkastella taannehtivasti 60 kalenteripäivän ajalta ennen varsinaisen luottovastuuajan alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti. Tuoton ja sijoitetun pääoman palautukseen vaikuttava luottovastuutapahtuma voi siis tapahtua jo ennen lainan liikkeeseenlaskupäivää. Liikkeeseenlaskijalla on myös oikeus ilmoittaa sellaisesta luottovastuutapahtumasta, joka on tapahtunut luottovastuuaikana, mutta joka on tullut liikkeeseenlaskijan tietoon vasta luottovastuuajan jälkeen, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluttua luottovastuuajan päättymisestä. Katso tarkemmin lainakohtaiset ehdot.	
Erääntymisarvo	Eräpäivänä sijoittajalle palautettava määrä riippuu viiteyhtiöitä luottovastuuaikana kohdanneiden luottovastuutapahtumien lukumäärästä seuraavasti: i) Jos 0–15 viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman on jäljellä oleva nimellispääoma: Nimellisarvo * 100 % ii) Jos 16–35 viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman on jäljellä oleva nimellispääoma: Nimellisarvo * (100 % - (1/20 * (luottovastuutapahtuman kohdanneiden viiteyhtiöiden lukumäärä – 15))) iii) Jos useampi kuin 35 viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman on jäljellä oleva nimellispääoma: 0 Nimellisarvo maksetaan kokonaisuudessaan takaisin vain, jos enintään 15 viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman luottovastuuaikana. Takaisinmaksuun liittyy lisäksi liikkeeseenlaskijariski (ks. osio 'Sijoituksen keskeiset riskit').	

Tämä markkinointimateriaali sisältää otteita lainaa koskevista ehdoista. Tutustu lisäksi liikkeeseenlaskijan avaintietoasiakirjaan, lainakohtaisiin ehtoihin ja liikkeeseenlaskijan ohjelmaesitteeseen, jotka ovat saatavissa UB Omaisuudenhoito Oy:stä. Jos tässä markkinointimateriaalissa esitetyt tiedot olisivat ristiriidassa liikkeeseenlaskijan ohjelmaesitteen tai lainaehtojen kanssa, on lopullinen liikkeeseenlaskijan dokumentaatio etusijalla. Tarkemmat kuvaukset riskeistä löytyvät tämän esitteen kohdasta 'Sijoituksen keskeiset riskit' sekä lainakohtaisista ehdoista.

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

Sijoitus Zero Recovery -tuotteeseen on siten riskillisempi kuin sijoitus vastaavaan Market Recovery -tuotteeseen, mutta antaa korkeamman tuoton kuin Market Recovery -tuote, jos luottovastuutapahtumia ei tapahdu. Pääoman menetys Zero Recovery -tuotteessa on prosentuaalinen (tässä tapauksessa 1/20 kutakin luottovastuutapahtumaa 16-35 kohden), kun taas lopputulos vastaavanlaisessa Market Recovery -tuotteessa voi vaihdella 0 ja 1/20 välillä. Mitä korkeampi palautusaste (recovery rate) on, sitä suurempi on ero Zero Recovery -arvon ja Market Recovery -arvon välillä.

Historiallinen keskimääräinen palautusaste ISDAn vahvistamissa (Market Recovery) luottovastuutapahtumissa on 27,1 % (26.9.2016 tilanne). Palautusaste on vaihdellut 0–100 %:n välillä.

*Korkotuotto on alustava. Liikkeeseenlaskun ehtona on, että vuotuinen korkotuotto voidaan vahvistaa liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 7,5 %.

Sijoituksen keskeiset riskit

Sijoittamiseen liittyy aina riskejä. Sijoittaja vastaa itse tekemiensä sijoituspäätösten taloudellisista seuraamuksista. Tuotteeseen liittyvät keskeisimmät riskitekijät on kuvattu lyhyesti alla.

Sijoittajan tulee ennen sijoituspäätösten tekemistä varmistua siitä, että hän ymmärtää sijoitustuotteen ominaisuudet ja riskit. Tämän vuoksi sijoittajaa kehotetaan perehtymään tämän markkinointimateriaalin lisäksi avaintietoasiakirjaan, lainakohtaisiin ehtoihin sekä muihin virallisiin asiakirjoihin.

Tuottoriski ja pääomaturva

Sijoitus ei ole pääomaturvattu, joten sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan. Ensimmäisten 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:ssä kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma, vähentää kukin seuraava luottovastuutapahtuma sijoituksesta takaisin maksettavaa pääomaa noin viidellä prosenttiyksiköllä (1/20). Tuotonlaskennassa käytettävä pääoma pienenee vastaavassa suhteessa. Sijoituksen pääoma menetetään kokonaisuudessaan, mikäli vähintään 35 kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma. Sijoittajan maksamaa merkintäpalkkiota ei palauteta.

Liikkeeseenlaskijariski

Sijoitukselle ei ole asetettu erillistä vakuutta, joten siihen liittyy riski liikkeeseenlaskijan BNP Paribas Issuance B.V.:n ja takaajan BNP Paribas takaisinmaksukyvystä. BNP Paribas'n luottoluokitukset ovat Aa3 (Moody's) ja A+ (Standard & Poor's). Liikkeeseenlaskijan ja takaajan luottoluokitukset voivat muuttua laina-aikana. Liikkeeseenlaskijan ja takaajan takaisinmaksukykyyn liittyvällä riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että liikkeeseenlaskija ja takaaja tulevat maksukyvyttömiksi eivätkä pysty vastaamaan sitoumuksistaan. Sijoittaja voi liikkeeseenlaskijan ja takaajan mahdollisen maksukyvyttömyyden johdosta menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuotonosittain tai kokonaan. Eurooppalaisessa sääntelyssä sijoittajanvastuu voi toteutua myös ilman, että pankki ajautuu konkurssiin. Sijoittajanvastuu merkitsee sitä, että tappioiden ollessa riittävän suuret myös pankin velkojat (mm. joukkovelkakirjoihin sijoittaneet) saattavat menettää kriisihallinnossa velkasijoituksensa pääoman osittain tai kokonaan. Menettely vastaa velkojien menetyksiä tilanteessa, jossa pankki olisi päästetty konkurssiin, sillä velkoja leikataan samassa etusijajärjestyksessä kuin konkurssitilanteessa. Sijoituspäätöstä tehdessään sijoittajan tulee huomioida pääomaan ja liikkeeseenlaskijaan liittyvä kokonaisriski.

Jälkimarkkinariski

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

Sijoituksen monimutkaisuus

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

Sijoituksen kohdemarkkina

Yrityslainakori Amerikka II/2023 sopii osaavalle sijoittajalle, jolla on useamman vuoden kokemus sijoitusmarkkinoilta ja myös monimutkaisista rahoitusvälineistä. Sijoittajan tulee olla valmis kantamaan riskiä tuottotavoitteen saavuttamiseksi ja tiedostaa, että tuotteeseen liittyy riski sijoitetun pääoman menettämisestä. Sijoitushorisontin tulee olla vähintään 5 vuotta.

NÄIN TEET MERKINNÄN YRITYSLAINAKORI AMERIKKA II/2023:EEN

Perehdy huolellisesti materiaaleihin

Sijoittajan tulee ennen sijoituksen tekemistä perehtyä tämän markkinointiesitteen lisäksi Yrityslainakori Amerikka II/2023:n avaintietoasiakirjaan, lainakohtaisiin ehtoihin sekä liikkeeseenlaskijan, BNP Paribas Issuance B.V.:n 1.6.2022 päivättyyn ohjelmaesitteeseen täydennyksineen. (Katso tarkemmin Viralliset asiakirjat). Avaintietoasiakirja, lainaehdot ja ohjelmaesite ovat saatavissa myyjältä ja osoitteesta unitedbankers.fi.

Tee merkintä

- **sähköisesti osoitteessa www.unitedbankers.fi** (merkintäpiste sulkeutuu 3.3.2023 klo 18)

TAI

- **merkintäsitoumuslomakkeella**

Merkintäsitoumuslomake liitteineen tulee palauttaa UB Omaisuudenhoitoon 3.3.2023 klo 18 mennessä postitse tai sähköpostitse. Lue huolellisesti lomakkeessa annetut ohjeet erityisesti tehdessäsi ensimmäistä merkintää UB Omaisuudenhoidon kautta.

Maksa merkintä

Sijoitus Yrityslainakori Amerikka II/2023:een tulee maksaa viimeistään 3.3.2023. Saat maksuohjeet sähköisen merkinnän yhteydessä. Maksuohjeet löytyvät myös merkintäsitoumuslomakkeesta.

Tärkeää tietoa:

Tarjouksen tekijä: UB Omaisuudenhoito Oy (1071069-8, jäljempänä "UB"), Aleksanterinkatu 21 A, 00100 Helsinki, sijoita@unitedbankers.fi. Yhtiön toimintaa valvova viranomainen on Finanssivalvonta (Snellmaninkatu 6, PL 103, 00101 Helsinki, www.finanssivalvonta.fi).

Sijoituspäätöstä ei tule perustaa pelkästään tähän markkinointimateriaaliin vaan ennen sijoituspäätöksen tekemistä asiakkaan tulee perehtyä huolella tämän lainan avaintietoasiakirjaan, lainakohtaisiin ehtoihin sekä liikkeeseenlaskijan ohjelmaesitteeseen. Tässä materiaalissa esitettyjä tietoja ei tule pitää kehotuksena merkitä lainaosuuksia. Sijoitustoimintaan liittyy aina taloudellinen riski ja asiakas vastaa aina itse toimintansa ja sijoituspäätöstensä taloudellisista vaikutuksista ja veroseuraamuksista, riippumatta siitä, onko UB suorittanut tuotetta koskevan soveltuvuus- tai asianmukaisuusarvioinnin tai tarjonnut omaisuudenhoitopalvelua tai antanut asiakkaalle sijoitusneuvontaa tämän sijoituspäätöstä varten. Mikään tarjous tai muu sijoittamiseen liittyvä viestintä, jossa asiakkaan taloudellista tilannetta tai muita henkilökohtaiseen tilanteeseen liittyviä olosuhteita ei ole otettu huomioon tarjousta tehdessä tai viestintää laadittaessa, ei ole sijoitusneuvontaa, vaan tällaiset tarjoukset tai viestintä ovat tuotteen markkinointia.

Tämä markkinointimateriaali sisältää otteita lainan ehdoista, eikä tästä materiaalista ilmene kaikki lainan merkitykselliset ehdot. Saadakseen riittävät tiedot liikkeeseenlaskijasta ja lainan ehdoista sijoittajan tulee huolellisesti perehtyä koko saatavilla olevaan lainadokumentaatioon: markkinointimateriaaliin, avaintietoasiakirjaan, lainakohtaisiin ehtoihin sekä liikkeeseenlaskijan ohjelmaesitteeseen täydennyksineen. UB ei vastaa liikkeeseenlaskijan lainadokumentaation virheettömyydestä. Dokumentaatio on saatavilla UB Omaisuudenhoito Oy:sta sijoita@unitedbankers.fi. Tämän markkinointimateriaalin on laatinut UB Omaisuudenhoito Oy. Liikkeeseenlaskija tai mikään sen läheisyhtiöistä ei ole osallistunut markkinointimateriaalin laatimiseen tai ole vastuussa sen sisällöstä.

Asiakkaan jättämä ostositoumus on sitova, eikä sijoittajalla lain mukaan ole oikeutta peruuttaa sitä. Mikäli UB joutuu hylkäämään sitoumuksen sijoittajasta johtuvasta syystä, on tällaisen ostositoumuksen jättänyt sijoittaja velvollinen korvaamaan UB:lle aiheutuneet kustannukset ja tappion. Mikäli maksua ei suoriteta kokonaisuudessaan asetetun ajan kuluessa, on UB:lla oikeus hylätä ostositoumus tai jo varattu laina voidaan siirtää tai myydä toiselle sijoittajalle.

Sijoituspalvelulain edellyttämät tiedot palveluntarjoajasta ja kuluttajansuojalain mukaiset etämyyntiä koskevat tiedot ovat saatavilla suomeksi osoitteessa www.unitedbankers.fi. Asiakasta kehotetaan tutustumaan näihin tietoihin ennen sijoituspäätöksen tekemistä. UB:n edustajien kanssa käydyt puhelinkeskustelut voidaan tallentaa ja tallenteita käyttää apuna riitaisuuksien selvittämisessä.

Tämä materiaali on tarkoitettu ainoastaan nimetyn vastaanottajan käyttöön, eikä vastaanottajalla ole oikeutta luovuttaa, kopioida, jäljentää tai muuten siirtää materiaalin sisältöä kolmannelle osapuolelle ilman UB:n suostumusta. Tätä materiaalia tai sen kopioita ei saa levittää Suomen rajojen ulkopuolelle.

Tule asiakkaaksi ja hoida sijoitusasioitasi verkossa:
omaub.unitedbankers.fi

United Bankers Oyj

Helsinki • Aleksanterinkatu 21 A • puh. 09 2538 0320 • sijoita@unitedbankers.fi
Kaikkien toimipisteidemme yhteystiedot löytyvät osoitteesta **unitedbankers.fi**