YRITYSLAINAKORI EUROOPPA I/2015



UNITED BANKERS

-OMAISUUDENHOITO-

YRITYSLAINAKORI EUROOPPA I/2015

Yrityslainakori Eurooppa I/2015 on noin seitsemän vuoden mittainen joukkovelkakirjalaina, jonka korkotuotto ja takaisinmaksu perustuvat 75 eurooppalaisen yhtiön muodostamaan Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjaan 22. Yrityslainakori tarjoaa sijoittajalle laina-ajan ensimmäisten kolmen vuoden aikana korkean kiinteän 6,5 %* vuosituoton. Tämän jälkeen tuotto muuttuu vaihtuvaksi. Laina-ajan viimeiset neljä vuotta vuosituotto on 3 kuukauden euribor + 4 %-yksikköä*. Korko maksetaan neljännesvuosittain. Sijoitus ei ole pääomaturvattu. Mahdolliset luottovastuutapahtumat kohdeyhtiöissä vaikuttavat sekä sijoittajan saamaan tuottoon että takaisin maksettavaan pääomaan. Yrityslainakori Euroopassa luottoriski jakautuu tasan edellä mainittuun indeksiin kuuluvien kohdeyhtiöiden kesken.** Mikäli indeksin yhtiöissä ei luottovastuuaikana toteudu yhtään luottovastuutapahtumaa, maksetaan sijoittajalle eräpäivänä velkakirjan nimellisarvon mukainen pääoma kokonaisuudessaan takaisin. Yrityslainakori Euroopan myyntiaika on 12.1.–6.2.2015 ja minimisijoitus 5 000 euroa. Sijoitukseen liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvystä. Liikkeeseenlaskijana toimii Nordea Pankki Suomi Oyj.

Miksi sijoittaa Yrityslainakori Eurooppa I/2015:een?

Yrityslainakori Eurooppa I/2015 tarjoaa korkean tuottopotentiaalin. Yrityslainakorin tuottorakenne sopii hyvin korkomarkkinoiden tämänhetkiseen tilanteeseen ja odotettuun kehitykseen. Laina-ajan ensimmäisten kolmen vuoden aikana sijoittaja saa kiinteän 6,5 %* vuosituoton. Korkea kiinteä tuotto sopii tällä hetkellä vallitsevaan matalien markkinakorkojen ympäristöön.

Kolmen vuoden jälkeen Yrityslainakorin tuotto muuttuu vaihtuvaksi ja on laina-ajan viimeiset neljä vuotta 3 kuukauden euribor + 4 %-yksikköä* p.a. Odotuksissa on, että talouskasvu vahvistuu Euroopassa lähivuosina vähitellen. Tällöin myös markkinakorkojen odotetaan nousevan. Euribor-markkinakorko ja sen lisäksi maksettava lisämarginaali mahdollistavat sijoittajalle houkuttelevan kokonaistuottopotentiaalin myös laina-ajan neljälle viimeiselle vuodelle.

Yksi Yrityslainakori Euroopan keskeisistä riskeistä liittyy mahdollisten luottovastuutapahtumien määrään Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjassa 22. Uudistuneessa indeksissä luottoriski on hajautettu 75 eurooppalaiseen yhtiöön, jotka edustavat eri toimialoja ja maita. Indeksin yhtiöt ovat luottoluokitukseltaan ns. high yield -tasoa. Jokaisella kohdeyhtiöllä on yhtä suuri paino indeksissä, joten mahdollinen luottovastuutapahtuma pienentää sijoittajalle eräpäivänä takaisin maksettavaa pääomaa noin 1,334 prosenttiyksiköllä.** Tuotonlaskennassa käytettävä pääoma pienenee vastaavassa suhteessa.

On täysin mahdollista, että luottovastuuaikana yksi tai useampi kohdeyhtiöistä kohtaa luottovastuutapahtuman. Laajan hajautuksen ja korkean tuoton ansiosta sijoitus kestää kuitenkin varsin suuren määrän luottovastuutapahtumia ennen kuin sijoituksen lopputulema on sijoittajan kannalta negatiivinen (ks. laskuesimerkit seuraavalla aukeamalla). Tuotonlaskennassa luottovastuutapahtumat vaikuttavat tuotonlaskennan pohjana olevaan pääomaan, joten mitä myöhäisemmässä vaiheessa luottovastuuaikana mahdollisia luottovastuutapahtumia toteutuu, sitä pienempi vaikutus niillä on sijoittajan laina-ajalta saamaan tuottoon.

Yrityslainakori	Vuosituotto
Vuodet 1–3	6,5 %*
Vuodet 4–7	3 kk euribor + 4 %-yksikköä*

* Mikäli liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa Yrityslainakorin kiinteäksi tuotoksi vähintään 6,0 % p.a. ja vaihtuvaksi tuotoksi vähintään 3 kuukauden euribor + 3,5 prosenttiyksikköä p.a., peruuttaa liikkeeseenlaskija lainan liikkeeseenlaskun. Tuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä.

** Indeksin tarjoajan Markitin mukaan mahdollisten luottovastuutapahtumien toteutuessa käytetään taulukon ensimmäisten 25 kohdeyhtiön osalta painoa 1,334 % ja seuraavien 50:n osalta painoa 1,333 %.

Tuoton maksu

Yrityslainakori Eurooppa I/2015:ssä laina-ajan ensimmäisen hieman alle kolmen vuoden kiinteä vuosituotto on alustavasti 6,5 prosenttia*. Tämän jälkeen vuosituotto muuttuu vaihtuvaksi ja on laina-ajan viimeiset neljä vuotta alustavasti 3 kk euribor + 4 %-yksikköä*. Korko maksetaan neljännesvuosittain.

Sijoitukselle maksettavan korkotuoton suuruus ja nimellispääoman palautus riippuvat siitä, toteutuuko yhdessä tai useammassa kohdeyhtiössä luottovastuutapahtuma luottovastuuaikana. Jokaisella kohdeyhtiöllä on likimain yhtä suuri noin 1,334 prosentin paino Yrityslainakori Euroopassa. Jokainen mahdollinen luottovastuutapahtuma pienentää sijoittajalle palautettavaa nimellispääomaa noin 1,334 prosenttiyksikön verran.**

Mahdollinen luottovastuutapahtuma vähentää myös tuotonlaskennassa käytettävää pääomaa noin 1,334 prosenttiyksiköllä alkuperäisestä nimellispääomasta.** Esimerkiksi yhden yhtiön luottovastuutapahtuman jälkeen tuottoa maksetaan 98,666 %:lle pääomasta. Mahdollisen luottovastuutapahtuman jälkeen tuottoa maksetaan jäljellä olevalle pääomalle siitä päivästä lähtien, jolloin mahdollinen luottovastuutapahtuma toteutuu. Sijoittajan saamaan kokonaistuottoon vaikuttaa siten myös ajankohta, jolloin mahdollinen luottovastuutapahtuma toteutuu.

Markkinakatsaus

Ukrainan kriisi ja sen seurauksena määrätyt talouspakotteet synkensivät tunnelmia markkinoilla viime vuoden aikana. Euroopan talouskehitys onkin viime kuukausina polkenut paikoillaan. Tätä taustaa vasten Euroopan keskuspankki ilmoitti syyskuussa lisätoimista, joilla heikkenevän kehityksen kierre pyritään katkaisemaan. Toimet ovat epäsuorasti saaneet aikaan euron ulkoisen arvon heikentymisen, mikä parantaa jatkossa eurooppalaisten vientiyhtiöiden hintakilpailukykyä maailmanmarkkinoilla. Tämän lisäksi heikentynyt euro tuo aikanaan helpotusta euroaluetta uhkaavaan deflaatioon, sillä heikentynyt euro nostaa tuontitavaroiden hintoja ja siten myös yleistä hintatasoa.

Maailman suurin kansantalous, Yhdysvallat, on tällä hetkellä vahvassa vireessä ja parhaimmillaan se tarjoaa eurooppalaisille yrityksille uusia markkinoita. EKP:n harjoittama kevyt rahapolitiikka ja keskuspankin ilmoittamat erityistoimenpiteet eivät sen sijaan ole vielä täysin heijastuneet talouteen Euroopassa. Toimenpiteiden vaikutus nähtäneen kuitenkin tulevien kuukausien aikana.

Viime aikoina taloudesta saadut huonot uutiset ovat vaikuttaneet myös sijoittajien riskinottohalukkuuteen ja aiheuttaneet heiluntaa osakemarkkinoilla. Lisäksi syksyn aikana koettu öljyn hinnan voimakas lasku on aiheuttanut levottomuutta sijoittajien parissa.

Yrityslainat tarjoavat jälleen riskiinsä nähden hyvän tuottopotentiaalin. Erityisesti heikomman luottoluokituksen eli niin sanottujen high yield -yhtiöiden joukkolainojen tuotot ovat yhä houkuttelevalla tasolla. Sijoittajan on kuitenkin hyvä muistaa, että korkeaa tuottoa tarjoaviin high yield -yhtiöihin liittyy myös suurempi riski. Yrityslainakori Eurooppa tarjoaa korkean tuottopotentiaalin samalla, kun riski on hajautettu laajasti 75 yhtiöön.
(Lähde: UB Omaisuudenhoito)

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).

* Mikäli liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa Yrityslainakorin kiinteäksi tuotoksi vähintään 6,0 % p.a. ja vaihtuvaksi tuotoksi vähintään 3 kuukauden euribor + 3,5 prosenttiyksikköä p.a., peruuttaa liikkeeseenlaskija lainan liikkeeseenlaskun. Tuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä.

** Indeksin tarjoajan Markitin mukaan mahdollisten luottovastuutapahtumien toteutuessa käytetään taulukon ensimmäisten 25 kohdeyhtiön osalta painoa 1,334 % ja seuraavien 50:n osalta painoa 1,333 %.

Alla on havainnollistettu esimerkkien avulla tuoton muodostumista ja mahdollisten luottovastuutapahtumien vaikutusta takaisin maksettavaan pääomaan 100 000 euron sijoitukselle. Esimerkkilaskelmat ovat suuntaa-antavia ja ne perustuvat oletukseen, että kiinteää vuosituottoa maksetaan tasan kolmelta ja vaihtuvaa tuottoa tasan neljältä vuodelta. Yrityslainakori Eurooppa I/2015:ssä kiinteää tuottoa maksetaan hieman alle kolmen vuoden ajalta ja vaihtuvaa tuottoa hieman yli neljän vuoden ajalta. Kiinteäksi vuosituotoksi oletetaan 6,5 % ja vaihtuvaksi tuotoksi 3 kuukauden euribor + 4 % siten, että kolmen vuoden kuluttua 3 kuukauden euribor-korko olisi 2 % ja korko pysyisi samana laina-ajan viimeiset neljä vuotta. Vaihtuva vuosituotto olisi siten 6 %. Vuotuisen tuoton laskennassa on huomioitu 1,5 prosentin merkintäpalkkio. Esimerkeissä on oletettu myös indeksin kohdeyhtiöiden painoiksi 1,334 %.** Laskuesimerkit eivät kuvasta tuotteen historiallista tai odotettua kehitystä. Esimerkeissä ei ole huomioitu verotusta.

Esimerkki 1. Yhdessäkään indeksin yhtiössä ei luottovastuuaikana toteudu luottovastuutapahtumaa. Sijoittajalle maksetaan takaisin eräpäivänä sijoituksen koko nimellispääoma eli 100 000 euroa. Sijoittaja saa laina-ajalta kiinteää tuottoa yhteensä 19 500 euroa (3 x 6 500 euroa) ja vaihtuvaa tuottoa 24 000 (4 x 6 000). Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 143 500 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on 6,0 %.

Esimerkki 2. Yhteensä viidessä kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma, ja ne tapahtuvat kaikki heti laina-ajan ensimmäisen tuottojakson alkaessa. Sijoittajalle maksetaan takaisin eräpäivänä 93,33 % pääomasta eli 93 330 euroa. Tuottoa maksetaan koko laina-ajalta 93,33 %:lle pääomasta (kiinteä tuotto 0,9333 x 6,5 % = 6,07 % ja vaihtuva tuotto 0,9333 x 6,0 % = 5,60 %). Sijoittaja saa laina-ajalta kiinteää tuottoa yhteensä 18 210 euroa (3 x 6 070 euroa) ja vaihtuvaa tuottoa 22 400 (4 x 5 600). Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 133 940 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on 4,6 %.

Esimerkki 3. Yhteensä viidessätoista kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma, kaikki viimeisen vuoden ensimmäisen tuottojakson alkaessa. Sijoittajalle maksetaan takaisin eräpäivänä 80 % pääomasta eli 80 000 euroa. Sijoittaja saa laina-ajalta kiinteää tuottoa yhteensä 19 500 euroa (3 x 6 500 euroa). Vaihtuvaa tuottoa kertyy yhteensä 22 800 euroa (3 x 6 000 euroa + 0,80 x 6 000 euroa). Sijoittajan laina-ajalta saamat tuotot ovat yhteensä 42 300 euroa. Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 122 300 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on 3,0 %.

Esimerkki 4. Kaikissa kohdeyhtiöissä toteutuu luottovastuutapahtuma heti laina-ajan ensimmäisen tuottojakson alkaessa. Sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman kokonaisuudessaan eikä tuottoa makseta.

Luottovastuutapahtuma

Luottovastuutapahtumalla tarkoitetaan tilannetta, jossa kohdeyhtiö on vakavissa taloudellisissa vaikeuksissa, eikä pysty hoitamaan velkojensa maksuvelvoitteita. Luottovastuutapahtumia ovat kohdeyhtiön konkurssi, vakava maksuhäiriö, velkasaneeraukseen verrattava velkojen uudelleenjärjestely sekä valtiollinen interventio. Luottovastuutapahtumassa yhtiön velkojat ja velkasijoittajat kärsivät luottotappioita. Luottovastuutapahtuman tarkemmat määritelmät löytyvät lainaehdoista. Yrityslainakori Eurooppa I/2015:n tuotonlaskennassa ja pääoman palautuksessa sovelletaan mahdollisen luottovastuutapahtuman toteutuessa niin sanottua nollapalautusastetta.

Markit iTraxx Europe Crossover, sarja 22 – korissa 75 kohdeyhtiötä

Yrityslainakori Euroopan kohdeyhtiöinä on 75 eurooppalaista yritystä, jotka muodostavat yhdessä Markit iTraxx Europe Crossover -nimisen indeksin sarjan 22. Yhtiöt kuuluvat ns. high yield -kategoriaan. Indeksi on yleisimmin käytetty eurooppalaisten high yield -yhtiöiden riskipreemioita kuvaava indeksi. Lähtötilanteessa yhtiöitä on 75 ja kullakin kohdeyhtiöllä on indeksissä sama noin 1,334 prosentin (1/75) painoarvo.**

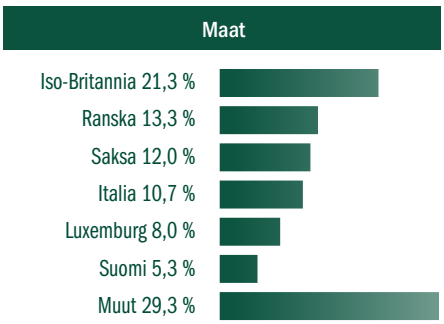
Kohdeyhtiöitä on useista Euroopan maista ja ne edustavat eri toimialoja. Suurimpia toimialoja ovat teollisuus, sykliset kulutustuotteet sekä perusmateriaalit, johon lukeutuvat mm. metsäyhtiöt. Eniten yhtiöitä on Iso-Britanniasta (16), Ranskasta (10) ja Saksasta (9). Suomalaisista yhtiöistä indeksissä ovat mukana Metsä Board Oyj, Stora Enso Oyj, UPM-Kymmene Oyj ja Nokia Oyj.

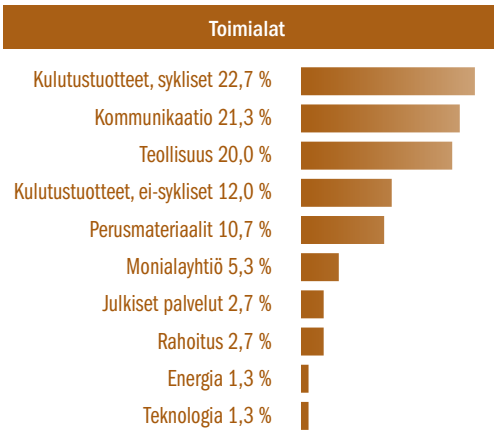
* Mikäli liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa Yrityslainakorin kiinteäksi tuotoksi vähintään 6,0 % p.a. ja vaihtuvaksi tuotoksi vähintään 3 kuukauden euribor + 3,5 prosenttiyksikköä p.a., peruuttaa liikkeeseenlaskija lainan liikkeeseenlaskun. Tuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä.

** Indeksin tarjoajan Markitin mukaan mahdollisten luottovastuutapahtumien toteutuessa käytetään taulukon ensimmäisten 25 kohdeyhtiön osalta painoa 1,334 % ja seuraavien 50:n osalta painoa 1,333 %.

Markit iTraxx Europe Crossover – sarja 22

Kohdeyhtiö	Toimiala	Maa
Abengoa, S.A.	Teollisuus	Espanja
Alcatel Lucent	Kommunikaatio	Ranska
Altice Finco S.A.	Kommunikaatio	Luxemburg
Arcelormittal	Perusmateriaalit	Luxemburg
Ardagh Packaging Finance Plc	Teollisuus	Irlanti
Astaldi Societa Per Azioni	Teollisuus	Italia
Beni Stabili SIIQ	Rahoitus	Italia
Boparan Finance Plc	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	Iso-Britannia
Brisa - Concessao Rodoviaria, S.A.	Teollisuus	Portugali
British Airways Plc	Kuluttajatuotteet, sykliset	Iso-Britannia
Cable & Wireless Limited	Kommunikaatio	Iso-Britannia
Care Uk Health & Social Care Plc	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	Iso-Britannia
Cerved Group S.p.a.	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	Italia
CIR-Compagnie Industriali Riunite SpA	Monialayhtiö	Italia
CNH Industrial N.V.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Iso-Britannia
Convatec Healthcare E S.A.	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	Luxemburg
Dry Mix Solutions Investissements	Teollisuus	Ranska
EDP - Energias De Portugal, S.A.	Energia	Portugali
Eileme 2 Ab (Publ)	Kommunikaatio	Puola
Fiat S.p.a.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Italia
Financiere Quick	Kuluttajatuotteet, sykliset	Ranska
Finmeccanica S.p.a.	Teollisuus	Italia
Galapagos Holding S.A.	Teollisuus	Saksa
Galp Energia, Sgps, S.A.	Energia	Portugali
Grupo Isolux Corsan Finance B.v.	Teollisuus	Espanja
Heidelbergcement Ag	Teollisuus	Saksa
Hellenic Telecommunications Organization S.A.	Kommunikaatio	Kreikka
Hema Bondco I B.v.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Alankomaat
Hochtief Aktiengesellschaft	Teollisuus	Saksa
Ineos Group Holdings S.A.	Perusmateriaalit	Luxemburg
Jaguar Land Rover Automotive Plc	Kuluttajatuotteet, sykliset	Iso-Britannia
Ladbrokes Plc	Kuluttajatuotteet, sykliset	Iso-Britannia
Lock Lower Holdings As	Rahoitus	Norja
Louis Dreyfus Commodities B.V.	Monialayhtiö	Ranska
Loxam	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	Ranska
Matalan Finance Plc	Kuluttajatuotteet, sykliset	Iso-Britannia
Melia Hotels International, S.A.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Espanja
Metsa Board Corporation	Perusmateriaalit	Suomi
Monitchem Holdco 3 S.A.	Monialayhtiö	Luxemburg
New Look Bondco I Plc	Kuluttajatuotteet, sykliset	Iso-Britannia
Nokia Oyj	Kommunikaatio	Suomi
Norske Skogindustrier Asa	Perusmateriaalit	Norja
Novafives	Teollisuus	Ranska
Numericable Group S.A.	Kommunikaatio	Ranska
NXP B.V.	Teknologia	Alankomaat
Peugeot Sa	Kuluttajatuotteet, sykliset	Ranska
Play Finance 1 S.A.	Kommunikaatio	Puola
Portugal Telecom International Finance B.v.	Kommunikaatio	Brasilia
Premier Foods Finance Plc	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	Iso-Britannia
Public Power Corporation Finance Plc	Energia	Kreikka
R&R Ice Cream Plc	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	Iso-Britannia
Rallye	Kuluttajatuotteet, sykliset	Ranska
Rexel	Teollisuus	Ranska
Schaeffler Finance B.v.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Saksa
Selecta Group B.v.	Teollisuus	Sveitsi
Smurfit Kappa Acquisitions	Perusmateriaalit	Irlanti
Stena Aktiebolag	Monialayhtiö	Ruotsi
Stonegate Pub Company Financing Plc	Kuluttajatuotteet, sykliset	Iso-Britannia
Stora Enso Oyj	Perusmateriaalit	Suomi
Stretford 79 Plc	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	Iso-Britannia
Sunrise Communications Holdings S.A.	Kommunikaatio	Sveitsi
Techem Gmbh	Teollisuus	Saksa
Telecom Italia Spa	Kommunikaatio	Italia
Thyssenkrupp Ag	Perusmateriaalit	Saksa
Trionista Holdco Gmbh	Teollisuus	Saksa
Tui Ag	Kuluttajatuotteet, sykliset	Saksa
Tvn Finance Corporation III Ab (Publ)	Kommunikaatio	Puola
Twinkle Pizza Holdings Plc	Kuluttajatuotteet, sykliset	Iso-Britannia
Unilabs Subholding Ab (Publ)	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	Luxemburg
Unitymedia Kabelbw Gmbh	Kommunikaatio	Saksa
UPC Holding B.V.	Kommunikaatio	Alankomaat
UPM-Kymmene Oyj	Perusmateriaalit	Suomi
Virgin Media Finance Plc	Kommunikaatio	Iso-Britannia
Vougeot Bidco Plc	Kuluttajatuotteet, sykliset	Iso-Britannia
Wind Acquisition Finance S.A.	Kommunikaatio	Italia





Markit iTraxx Europe Crossover Series 22 is service marks of Markit Indices Limited and has been licensed for use by the Nordea Group.

"The Markit iTraxx Europe Crossover Series 22 (the "Index") referenced herein is the property of Markit Indices Limited ("Index Sponsor") and has been licensed for use in connection with Nordea structured notes. Each party acknowledges and agrees that any of Nordea structured notes is not sponsored, endorsed or promoted by the Index Sponsor. The Index Sponsor makes no representation whatsoever, whether express or implied, and hereby expressly disclaims all warranties (including, without limitation, those of merchantability or fitness for a particular purpose or use), with respect to the Index or any data included therein or relating thereto, and in particular disclaims any warranty either as to the quality, accuracy and/or completeness of the Index or any data included therein, the results obtained from the use of the Index and/or the composition of the Index at any particular time on any particular date or otherwise and/or the creditworthiness of any entity, or the likelihood of the occurrence of a credit event or similar event (however defined) with respect to an obligation, in the Index at any particular time on any particular date or otherwise. The Index Sponsor shall not be liable (whether in negligence or otherwise) to the parties or any other person for any error in the Index, and the Index Sponsor is under no obligation to advise the parties or any person of any error therein.

The Index Sponsor makes no representation whatsoever, whether express or implied, as to the advisability of purchasing Nordea structured notes, the ability of the Index to track relevant markets' performances, or otherwise relating to the Index or any transaction or product with respect thereto, or of assuming any risks in connection therewith. The Index Sponsor has no obligation to take the needs of any party into consideration in determining, composing or calculating the Index. No party selling Nordea structured notes, nor the Index Sponsor, shall have any liability to any party for any act or failure to act by the Index Sponsor in connection with the determination, adjustment, calculation or maintenance of the Index."

Lähteet: Bloomberg ja Markit 9.1.2015

Näin teet merkinnän Yrityslainakori Eurooppaan:

Perehdy huolellisesti materiaaleihin
Sijoittajan tulee ennen sijoituksen tekemistä perehtyä tämän markkinointiesitteen lisäksi Yrityslainakori Eurooppa I/2015:n lainakohtaisiin ehtoihin sekä liikkeeseenlaskijan, Nordea Pankki Suomi Oyj:n, 19.12.2014 päivättyyn ohjelmaesitteeseen. (Katso tarkemmin Viralliset asiakirjat.) Lainaehdot ja ohjelmaesite ovat saatavissa myyjältä.

Tee merkintä
- **sähköisesti osoitteessa www.unitedbankers.fi**
  (merkintäpiste sulkeutuu 6.2.2015 klo 18)
  TAI
- **merkintäsitoumuslomakkeella**

Merkintäsitoumuslomake liitteineen tulee palauttaa UB Omaisuudenhoitoon 6.2.2015 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 6.2.2015. Saat maksuohjeet sähköisen merkinnän yhteydessä. Maksuohjeet löytyvät myös merkintäsitoumuslomakkeesta.

Yrityslainakori Eurooppa I/2015:n 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 markkinointiesitteen lisäksi lainakohtaisiin ehtoihin sekä muihin virallisiin asiakirjoihin.

Tuottoriski ja pääomaturva

Yrityslainakori Eurooppa ei ole pääomaturvattu, joten sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan. Mikäli jokin kohdeyhtiöistä ei selviydy velkasitoumustensa taloudellisista velvoitteista ja ajautuu luottovastuutapahtumaan luottovastuuaikana, laskee sijoittajalle takaisin maksettavan pääoman määrä. Indeksissä on yhteensä 75 yhtiötä. Kukin luottovastuutapahtuma alentaa sijoituksesta takaisin maksettavaa pääomaa noin 1,334 prosenttiyksiköllä** ja pienentää tuottoa vastaavassa suhteessa. Mikäli yhdessäkään kohdeyhtiössä ei toteudu luottovastuutapahtumaa luottovastuuaikana, maksetaan sijoittajalle eräpäivänä velkakirjan nimellisarvon mukainen pääoma kokonaisuudessaan takaisin. Sijoittajan maksamaa merkintäpalkkiota ei palauteta.

Liikkeeseenlaskijariski

Sijoitukselle ei ole asetettu erillistä vakuutta, joten siihen liittyy riski liikkeeseenlaskijan, Nordea Pankki Suomi Oyj:n, takaisinmaksukyvystä. Nordean luottoluokitukset ovat Aa3 (negative outlook) (Moody's) ja AA- (negative outlook) (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 ylittäville nimellismäärille. Jälkimarkkinahinta voi vaihdella voimakkaasti, joten sijoitus on lähtökohtaisesti tarkoitettu pidettäväksi eräpäivään asti. Jälkimarkkina-arvoon vaikuttavat 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.

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

** Indeksin tarjoajan Markitin mukaan mahdollisten luottovastuutapahtumien toteutuessa käytetään taulukon ensimmäisten 25 kohdeyhtiön osalta painoa 1,334 % ja seuraavien 50:n osalta painoa 1,333 %.

Yhteenveto lainaehdoista

Lainan nimi
Yrityslainakori Eurooppa I/2015

ISIN
FI4000091145

Kohdeyhtiöt
Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin Sarjaan 22 kuuluvat yhtiöt (75 yhtiötä)

Liikkeeseenlaskija
Nordea Pankki Suomi Oyj

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

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

Myyntiaika
12.1.–6.2.2015

Maksupäivä
6.2.2015

Liikkeeseenlaskupäivä
13.2.2015

Eräpäivä
15.1.2022

Laina-aika
13.2.2015–15.1.2022

Korkotuotto vuodet 1-3
6,5 %* p.a. tuotonmaksujaksoilla 13.2.2015–20.12.2017

Korkotuotto vuodet 4-7
3 kuukauden euribor + 4 prosenttiyksikköä* p.a. tuotonmaksujaksoilla 20.12.2017–15.1.2022

Viitekorkona oleva 3 kuukauden euribor-korko vahvistetaan tuotonmaksujaksoittain. Taso perustuu euribor-koron noteeraukseen kaksi pankkipäivää ennen kunkin tuotonmaksujakson alkamista.

Tuotonmaksujaksot
Tuotonmaksujaksot ovat kolmen kuukauden mittaisia päättyen 20.3., 20.6., 20.9. ja 20.12. Ensimmäinen ja viimeinen tuotonmaksujakso ovat muita pidempiä. Ensimmäinen: 13.2.–20.6.2015 ja viimeinen: 20.9.2021–15.1.2022

Maksupäivät
Korko maksetaan neljännesvuosittain tuotonmaksujakson viimeisenä päivänä 20.3., 20.6., 20.9. ja 20.12. alkaen 20.6.2015. Viimeinen tuotonmaksu ja nimellispääoman takaisinmaksu tapahtuvat 15.1.2022. Mikäli tuotonmaksupäivä ei ole pankkipäivä, siirtyy maksu seuraavaan pankkipäivään.

Tuoton maksu
Jokainen luottovastuutapahtuma vähentää tuotonlaskennassa käytettävää pääomaa noin 1,334 prosenttiyksikköä (1/75) alkuperäisestä nimellismäärästä siitä päivästä lähtien, jolloin mahdollinen luottovastuutapahtuma toteutuu. Indeksin tarjoajan Markitin mukaan mahdollisten luottovastuutapahtumien toteutuessa käytetään taulukon ensimmäisten 25 kohdeyhtiön osalta painoa 1,334 % ja seuraavien 50 osalta painoa 1,333 %.

Minimisijoitus
5 000 euroa

Eräkoko
5 000 euroa

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

Merkintäkurssi
100 %

Luottovastuuaika
Luottovastuuaika alkaa 13.2.2015 ja päättyy 20.12.2021. 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 luottovastuuaikana, mutta joka on tullut liikkeeseenlaskijan tietoon vasta luottovastuuajan jälkeen, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluttua luottovastuuajan päättymisestä.

Luottovastuutapahtuma
Luottovastuutapahtuma tarkoittaa tapahtumaa, jossa liikkeeseenlaskijan arvion mukaan on kyse kohdeyhtiön

- vakavasta maksuhäiriöstä,
- velkojen uudelleenjärjestelystä tai
- konkurssista.

Luottovastuutapahtumaksi katsotaan myös kohdeyhtiöön kohdistuva

- valtiollinen interventio, joka tarkoittaa, että vähintään 10 miljoonan Yhdysvaltain dollarin suuruista velkaa muutetaan valtiollisen viranomaisen toimesta, esim. velkojen oikeuksia heikentämällä, pakkolunastuksella, siirrolla tai muulla edunsaajan vaihdolla, pakollisella peruutuksella, muunnolla tai vaihdolla.

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

Takaisinmaksu eräpäivänä
Sijoittajalle palautetaan nimellispääoma kokonaisuudessaan, mikäli viiteindeksin yhtiöissä ei toteudu luottovastuutapahtumaa luottovastuuaikana. Jokainen luottovastuutapahtuma pienentää sijoittajalle eräpäivänä takaisin maksettavaa pääomaa noin 1,334 prosenttiyksiköllä. Indeksin tarjoajan Markitin mukaan mahdollisten luottovastuutapahtumien toteutuessa käytetään taulukon ensimmäisten 25 kohdeyhtiön osalta painoa 1,334 % ja seuraavien 50:n osalta painoa 1,333 %.

Vakuus
Sijoitukselle ei ole asetettu erillistä vakuutta. Lainaan liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvystä.

Jälkimarkkinat
Liikkeeseenlaskija antaa normaaleissa markkinaolosuhteissa sijoitukselle takaisinostohinnan 5 000 euron ja sen ylittäville nimellismäärille. Jälkimarkkinakaupoissa 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 6,0 prosenttia ja vaihtuvaksi tuotoksi vähintään 3 kuukauden euribor + 3,5 prosenttiyksikköä.

Muut kustannukset
Sijoituksen myyntihintaan sisältyy liikkeeseenlaskijan strukturointikustannus n. 0,2–0,4 % p.a. sekä myyjän palkkio n. 0,3–0,6 % p.a., jotka perustuvat oletukseen, että sijoitus pidetään koko sijoitusajan. Näillä katetaan mm. riskienhallinta, tuotteen rakentaminen ja jakelu. UB Omaisuudenhoito Oy ei peri lainan hallinnoinnista tai säilytyksestä erillisiä palkkioita sijoitusaikana. Jälkimarkkinakaupoista voidaan periä välityspalkkio voimassaolevan hinnaston mukaan.

Verotus
Lainalle maksettava tuotto on luonnolliselle henkilölle ja kotimaiselle kuolinpesälle korkotulon lähdeverosta annetun lain (28.12.1990/1341) mukaista korkotuloa. Mikäli sijoittaja myy lainan ennen eräpäivää, luovutus käsitellään verotuksessa luovutusvoittoa ja -tappiota koskevien säännösten mukaisesti.

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
Laina lasketaan liikkeeseen Nordea Pankki Suomi Oyj:n 19.12.2014 päivätyn joukkolainaohjelman (Irlannin valvovan viranomaisen hyväksymä ja esitedirektiivin mukaisesti Suomen Finanssivalvonnalle ilmoitettu joukkovelkakirjaohjelma) puitteissa. Englanninkielinen ohjelmaesite löytyy myös liikkeeseenlaskijan verkkosivuilta www.nordea.fi/joukkolainat. Lainan lopulliset ehdot ja ohjelmaesite ovat saatavissa myyjältä. Lainaehtojen englanninkielinen versio on sitova. Suomenkielinen teksti on käännös englanninkielisestä. Mahdollisessa ristiriitatilanteessa sovelletaan englanninkielisiä lainaehtoja.

Rekisteröinti ja listaus
Lainan liikkeeseenlasku tapahtuu Euroclear Finland Oy:n arvo-osuusjärjestelmässä. Lainalle ei haeta listausta.

* Mikäli liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa Yrityslainakorin kiinteäksi tuotoksi vähintään 6,0 % p.a. ja vaihtuvaksi tuotoksi vähintään 3 kuukauden euribor + 3,5 prosenttiyksikköä p.a., peruuttaa liikkeeseenlaskija lainan liikkeeseenlaskun. Tuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä.



-OMAISUUDENHOITO-

UB OMAISUUDENHOITO OY
Aleksanterinkatu 21 A, 00100 Helsinki
puh. 09 2538 0300, faksi 09 2538 0310
sijoita@unitedbankers.fi
www.unitedbankers.fi
Kotipaikka Helsinki, Y-tunnus 1071069-8

Tämä markkinointimateriaali on tarkoitettu taustatiedoksi vastaanottajan yksinomaiseen käyttöön. Annetut tiedot ja näkemykset edustavat UB Omaisuudenhoito Oy:n mielipidettä tämän materiaalin laadinnan ajankohtana ja niitä voidaan muuttaa ilman erillistä ilmoitusta. Tämä markkinointimateriaali ei ole täydellinen kuvaus tuotteesta tai siihen liittyvistä riskeistä, eikä sitä tulisi pitää sellaisena tai käyttää ilman vastaanottajan omaa harkintaa. Oheisia tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi, tarjoukseksi tai kehotukseksi antaa tarjous rahoitusvälineen ostamisesta tai myymisestä. Annetut tiedot eivät liity kenenkään yksittäisen vastaanottajan sijoitustavoitteisiin, taloudelliseen tilanteeseen tai erityistarpeisiin. Ennen sijoitus- tai luotonottopäätöksen tekemistä on suositeltavaa hankkia kulloiseenkin tilanteeseen soveltuvia asiantuntijaneuvoja. On tärkeää muistaa, että historiallinen kehitys ei ole tae tulevista tuotoista. UB Omaisuudenhoito ei ole eikä pyri olemaan vero-, kirjanpito- tai lainopillinen neuvonantaja. Tätä materiaalia ei saa jäljentää, jakaa eikä julkaista missään tarkoituksessa ilman UB Omaisuudenhoidon etukäteen antamaa kirjallista lupaa.