

# UB

YRITYSLAINAKORI AMERIikka II/2017



-OMAIUUUDENHOITO-

# Yrityslainakori Amerikka II/2017

Yrityslainakori Amerikka II/2017 on hieman alle viiden vuoden mittainen joukkovelkakirjalaina, jonka tuotto ja pääoman takaisinmaksu perustuvat sadan pohjoisamerikkalaisen yhtiön luottoriskiin. Yhtiöt ovat luottoluokitukseltaan High Yield -tasoa. Sijoittajan saaman korkotuoton suuruus ja eräpäivänä palautettavan pääoman määrä riippuvat luottovastuutapahtumien määrästä Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjassa 28. Yrityslainakori tarjoaa sijoittajalle kiinteän, alustavasti 7,5 %\* vuosituoton. Tuotto maksetaan puolivuositain. Sijoitus ei ole pääomaturvattu, joten sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan. Yrityslainakori Amerikassa ensimmäiset 15 luottovastuutapahtumaa eivät kuitenkaan vaikuta sijoituksen tuottoon tai eräpäivänä takaisin maksettavaan pääomaan. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu yli 15 yhtiössä, pienentää kukin seuraava luottovastuutapahtuma sijoittajalle eräpäivänä takaisinmaksettavaa pääomaa sekä tuotonlaskennassa käytettävää pääomaa 10 %-yksiköllä. Yrityslainakori Amerikka II/2017:n merkintäaika on 11.–24.8.2017 ja minimisijoitus 5 000 euroa. Sijoitukseen liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvystä. Liikkeeseenlaskijana toimii Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (SEB) ja myyjänä UB Omaisuudenhoito Oy.

\* Alustava tuotto. Liikkeeseenlaskija peruuttaa liikkeeseenlaskun, mikäli Yrityslainakorin vuosituottoa ei voida vahvistaa vähintään 7,0 %:iin. Lopullinen tuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä. Vuosituoton määrässä ei ole huomioitu merkintäpalkkiota tai muita kuluja.

# Miksi sijoittaa Yrityslainakori Amerikkaan?

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

Yrityslainakori Amerikka II/2017 tarjoaa mahdollisuuden korkeaan kiinteään korkotuottoon. Kiinteä vuosituotto on alustavasti 7,5 prosenttia\*. Korkotuottoa maksetaan puolivuosittain alkaen 9.7.2018. Sijoituksen tuotto perustuu Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjan 28 luottorisktiin. Indeksiin kuuluu sata pohjoisamerikkalaista High Yield -luottoluokituksen yhtiötä\*\*. Sijoittajan on hyvä muistaa, että niin sanotun High Yield -luottoluokituksen yhtiöihin liittyy myös keskimääräistä suurempi riski.

Sijoitukselle maksettavan korkotuoton suuruus ja nimellispääoman palautus riippuvat mahdollisten luotto-

vastuutapahtumien määrästä viiteindeksiin kuuluvissa kohdeyhtiöissä. Sijoittaja saa koko laina-ajalta kiinteän 7,5 %\* vuosituoton ja sijoituksen nimellispääoma maksetaan eräpäivänä kokonaisuudessaan takaisin, mikäli kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuuaikana enintään 15 luottovastuutapahtumaa. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu yli 15 yhtiössä, pienentää kukin seuraava luottovastuutapahtuma sijoittajalle eräpäivänä takaisin maksettavaa pääomaa kymmenellä prosenttiyksiköllä. Tuotonlaskennassa käytettävä pääoma pienenee vastavassa suhteessa: esimerkiksi 16 luottovastuutapahtuman jälkeen tuottoa maksetaan 90 prosentille sijoituksen nimellispääomasta. Mahdollisen luottovastuutapahtuman jälkeen tuottoa maksetaan jäljellä olevalle pääomalle mukaan lukien tuotonmaksujakso, jolloin luottovastuutapahtuma toteutuu. Näin ollen myös luottovastuutapahtuman toteutumisajankohta vaikuttaa sijoittajan saamaan kokonaistuottoon.

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

---

Alla on havainnollistettu esimerkkien avulla Markit CDX North America High Yield -indeksin sarjassa 28 mahdollisesti toteutuvien luottovastuutapahtumien vaikutusta takaisin maksettavaan pääomaan ja sijoituksen tuottoon. Esimerkeissä on käytetty Yrityslainakori Amerikka II/2017:n alustavaa 7,5 %:n\* vuosituottoa. Esimerkilaskelmat ovat suuntaa-antavia ja ne on tehty 100 000 euron suuruisen sijoituksen mukaan oletuksella, että laina-aika on tasan viisi vuotta. Vuotuisen tuoton laskennassa on huomioitu 1,5 prosentin merkintäpalkkio. Laskuesimerkit eivät kuvasta tuotteen historiallista tai odotettua kehitystä. Esimerkeissä ei ole huomioitu verotusta.

**Esimerkki 1.** Kymmenessä indeksin kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuuaikana luottovastuutapahtuma. Sijoittajalle maksetaan takaisin eräpäivänä sijoituksen koko nimellispääoma eli 100 000 euroa. Sijoittaja saa laina-ajalta kiinteää tuottoa yhteensä 37 500 euroa ( $5 \times 7,5 \% \times 100\,000$  euroa). Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 137 500 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on 7,2 %.

**Esimerkki 2.** Yhteensä 17 kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma siten, että 15 ensimmäistä luottovastuutapahtumaa toteutuu ensimmäisen neljän vuoden aikana ja seuraavat kaksi laina-ajan viimeisen vuoden alkaessa. Sijoittajalle maksetaan takaisin eräpäivänä 80 % sijoituksen nimellispääomasta eli 80 000 euroa. Sijoittaja saa laina-ajalta kiinteää tuottoa yhteensä 36 000 euroa ( $4 \times 7,5 \% \times 100\,000$  euroa +  $0,8 \times 7,5 \% \times 100\,000$  euroa). Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 116 000 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on 2,9 %.

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

---

\* Alustava tuotto. Liikkeeseenlaskija peruuttaa liikkeeseenlaskun, mikäli Yrityslainakorin vuosituottoa ei voida vahvistaa vähintään 7,0 %:iin. Lopullinen tuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä. Vuosituoton määrässä ei ole huomioitu merkintäpalkkiota tai muita kuluja.

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

## Luottovastuutapahtuma

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

### Luottovastuutapahtumaksi luetaan:

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

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

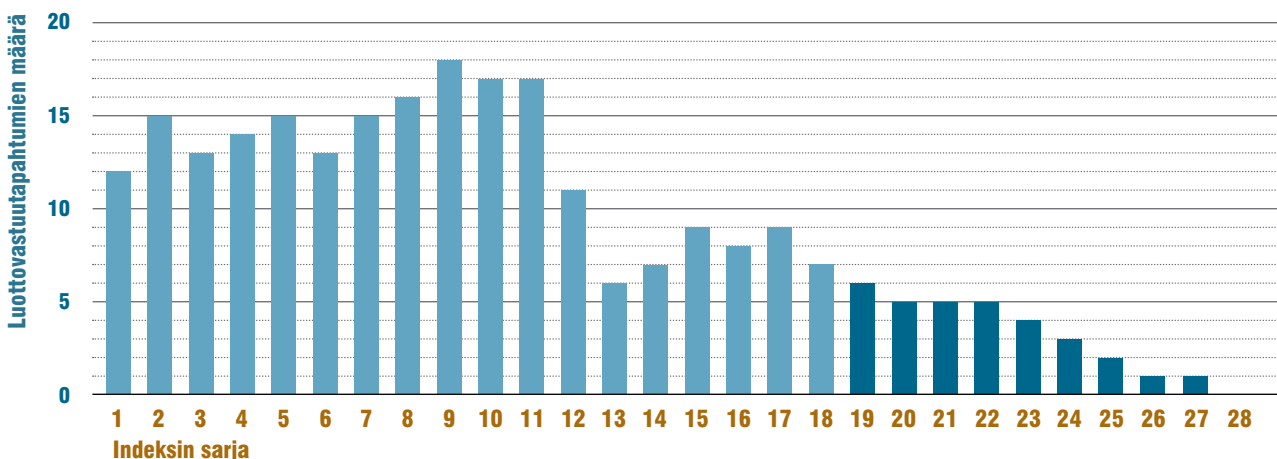
Zero Recovery tarkoittaa, että luottovastuutapahtuman kohdanneen kohdeyhtiön palautusasteeksi (takaisin-saantiarvoksi) määritetään 0 eli sijoittajalle palautettava pääoma pienenee sillä painolla, mikä kohdeyhtiöllä on indeksissä. Tämä poikkeaa niin kutsutuista Market Recovery -tuotteista, joissa luottovastuutapahtuman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



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

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

Indeksin aiemmissa sarjoissa on toteutunut keskimäärin 12,3 luottovastuutapahtumaa sarjaa kohden. Historiallinen maksimi yksittäisessä sarjassa on ollut 18 luottovastuutapahtumaa. (Sarjat 1–18 ovat erääntyneet eikä niihin voi enää tulla luottovastuutapahtumia.) Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä.



Lähteet: Bloomberg ja Markit 9.8.2017

## Yrityslainakori Amerikka 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.

### Tuottoriski ja pääomaturva

Sijoitus ei ole pääomaturvattu, joten sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan. Ensimmäisten 15 yhtiön osalta luottovastuutapahtumilla ei ole vaikutusta sijoituksen tuottoon tai velkakirjan nimellisarvosta eräpäivänä takaisin maksettavaan pääomaan. High Yield -luottoluokituksen yhtiöihin liittyy keskimääräistä korkeampi riski. Mikäli useampi kuin 15 viiteindeksin kohdeyhtiötä ei selviydy velkasitoumustensa taloudellisista velvoitteista ja ajautuu luottovastuutapahtumaan luottovastuuaikana, laskee sijoittajalle takaisin maksettavan pääoman määrä. Mikäli yli 15 kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma, vähentää kukin seuraava luottovastuutapahtuma sijoituksesta takaisin maksettavaa pääomaa 10 prosenttiyksiköllä. Tuotonlaskennassa käytettävä pääoma pienenee vastaavassa suhteessa. Sijoituksen pääoma menetetään kokonaisuudessaan, mikäli vähintään 25 kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma. Sijoittajan maksamaa merkintäpalkkiota ei palauteta.

### Liikkeeseenlaskijariski

Sijoitukselle ei ole asetettu erillistä vakuutta, joten siihen liittyy riski liikkeeseenlaskijan, Skandinaviska Enskilda Banken AB:n (publ) (SEB), takaisinmaksukyvyttä. SEB:n luottoluokitukset ovat Aa3 (Moody's) ja A+

(Standard & Poor's). Liikkeeseenlaskijan luottoluokitukset voivat muuttua laina-aikana. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvällä riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä pysty vastaamaan sitoumuksistaan. Sijoittaja voi liikkeeseenlaskijan mahdollisen maksukyvyttömyyden johdosta menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton osittain tai kokonaan. Sijoituspäätöstä tehdessään sijoittajan tulee huomioida pääomaan ja liikkeeseenlaskijaan liittyvä kokonaisriski.

### Jälkimarkkinariski

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

### Sijoituksen monimutkaisuus

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



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

### High Yield -yrityslainat

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

# Markit CDX North America High Yield 28

Yhtiö	Toimiala	Luottoluokitukset	S&P	Moody's	Fitch
Advanced Micro Devices Inc	Informaatioteknologia		B-	B3	-
AK Steel Corp	Perusteollisuus		B	B2	-
Alcatel-Lucent USA Inc	Tietoliikennepalvelut		BB+	B3	-
Ally Financial Inc	Rahoitus		BB+	-	BB+
American Airlines Group Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet		BB-	Ba3	BB-
American Axle & Manufacturing	Ei-sykliset kulutushyödykkeet		BB-	B1	BB-
Amkor Technology Inc	Informaatioteknologia		BB	Ba3	-
Arconic Inc	Teollisuustuotteet ja -palvelut		BBB-	Ba2	BB+
Avis Budget Group Inc	Sykliset kulutushyödykkeet		BB	Ba3	-
Avon Products Inc	Sykliset kulutushyödykkeet		B	B1	B+
Ball Corp	Teollisuustuotteet ja -palvelut		BB+	Ba1	BB+
Beazer Homes USA Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet		B-	B3	B-
Bombardier Inc	Teollisuustuotteet ja -palvelut		B-	B2	B
Boyd Gaming Corp	Ei-sykliset kulutushyödykkeet		B+	-	B+
CalAtlantic Group Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet		BB	Ba2	BB
California Resources Corp	Energiateollisuus		CCC+	Caa2	-
Calpine Corp	Yhdyskuntapalvelut		B+	Ba3	B+
CCO Holdings LLC	Tietoliikennepalvelut		-	B1	-
CenturyLink Inc	Tietoliikennepalvelut		BB	Ba2	BB+
Chesapeake Energy Corp	Energiateollisuus		B-	Caa1	-
CIT Group Inc	Rahoitus		BB+	-	BB+
Community Health Systems Inc	Sykliset kulutushyödykkeet		B-	-	-
CSC Holdings LLC	Tietoliikennepalvelut		B+	Ba1	B+
DaVita Inc	Sykliset kulutushyödykkeet		BB	Ba2	-
Dell Inc	Informaatioteknologia		-	Ba1	BB+
DISH DBS Corp	Tietoliikennepalvelut		B+	Ba3	BB-
Dynergy Inc	Yhdyskuntapalvelut		B+	B2	-
Equinix Inc	Rahoitus		BB+	Ba3	BB
First Data Corp	Informaatioteknologia		B+	B1	B+
Freeport-McMoRan Inc	Perusteollisuus		BB-	B1	BB+
Frontier Communications Corp	Tietoliikennepalvelut		B	B2	B+
Genworth Holdings Inc	Rahoitus		B	Ba3	-
HCA Inc	Sykliset kulutushyödykkeet		BB	B1	BB
HD Supply Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet		BB	Ba3	-
iStar Inc	Rahoitus		B+	B2	B+
JC Penney Co Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet		B+	B1	B+
K Hovnanian Enterprises Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet		-	Caa3	-
KB Home	Ei-sykliset kulutushyödykkeet		B+	B1	B+
L Brands Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet		BB+	Ba1	BB+
Lennar Corp	Ei-sykliset kulutushyödykkeet		BB	Ba1	BB+
Level 3 Communications Inc	Tietoliikennepalvelut		BB	Ba3	BB
Liberty Interactive LLC	Tietoliikennepalvelut		BB	Ba3	BB
MDC Holdings Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet		BB+	Ba2	BBB-
MBIA Insurance Corp	Rahoitus		CCC	Caa1	-
Meritor Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet		B+	B1	B+
MGIC Investment Corp	Rahoitus		BB+	Ba3	-
MGM Resorts International	Ei-sykliset kulutushyödykkeet		BB-	Ba3	BB
Murphy Oil Corp	Energiateollisuus		BBB-	Ba3	BB
Navient Corp	Rahoitus		BB-	Ba3	BB
New Albertsons Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet		B+	-	-
NOVA Chemicals Corp	Perusteollisuus		BB+	Ba1	BBB-
NRG Energy Inc	Yhdyskuntapalvelut		BB-	Ba3	-
Olim Corp	Perusteollisuus		BB	Ba1	-
ONEOK Inc	Energiateollisuus		BBB	Baa3	-
Owens-Illinois Inc	Teollisuustuotteet ja -palvelut		BB	Ba3	-
Pactiv LLC	Teollisuustuotteet ja -palvelut		B+	Caa2	-
Parker Drilling Co	Energiateollisuus		B-	B3	-
PolyOne Corp	Perusteollisuus		BB	Ba2	-
PulteGroup Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet		BB+	Ba1	-
RR Donnelley & Sons Co	Sykliset kulutushyödykkeet		B+	B1	-
Radian Group Inc	Rahoitus		BB	Ba3	-
Realty Group LLC	Rahoitus		BB-	Ba3	-
Rite Aid Corp	Ei-sykliset kulutushyödykkeet		B	B2	B
Royal Caribbean Cruises Ltd	Ei-sykliset kulutushyödykkeet		BBB-	Baa3	-
Safeway Inc	Sykliset kulutushyödykkeet		B+	B3	-
Sanmina Corp	Teollisuustuotteet ja -palvelut		BB+	WR	-
Sealed Air Corp	Teollisuustuotteet ja -palvelut		BB	Ba2	-
Sears Roebuck Acceptance Corp	Ei-sykliset kulutushyödykkeet		CCC+	Caa3	CC
Springleaf Finance Corp	Rahoitus		B	B2	B-
Sprint Communications Inc	Tietoliikennepalvelut		B	B1	B+
SUPERVALU Inc	Sykliset kulutushyödykkeet		B+	B1	B
T-Mobile USA Inc	Tietoliikennepalvelut		-	Ba3	-
Talen Energy Supply LLC	Yhdyskuntapalvelut		B+	B1	-
Targa Resources Partners LP	Energiateollisuus		BB-	Ba3	-
Teck Resources Ltd	Perusteollisuus		BB	Ba2	BB
TEGNA Inc	Tietoliikennepalvelut		BB+	Ba1	-
Tenet Healthcare Corp	Sykliset kulutushyödykkeet		B	B2	B
Tesoro Corp	Energiateollisuus		BBB-	Baa3	BBB-
ADT Corp/The	Sykliset kulutushyödykkeet		-	Ba3	-
AES Corp/VA	Yhdyskuntapalvelut		BB	Ba2	BB-
Gap Inc/The	Ei-sykliset kulutushyödykkeet		BB+	Baa2	BB+
Hertz Corp/The	Sykliset kulutushyödykkeet		B+	B2	-
McClatchy Co/The	Tietoliikennepalvelut		B-	Caa1	-
Neiman Marcus Group LLC/The	Ei-sykliset kulutushyödykkeet		CCC	Caa1	-
Williams Cos Inc/The	Energiateollisuus		BB+	Ba2	BB+
Toll Brothers Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet		BB+	Ba1	-
Toys R Us Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet		B-	B3	CCC
TransDigm Inc	Teollisuustuotteet ja -palvelut		B+	-	B
Transocean Inc	Energiateollisuus		B+	B2	B+
Unisys Corp	Informaatioteknologia		B	B2	-
United Rentals North America I	Sykliset kulutushyödykkeet		BB-	Ba2	-
United States Steel Corp	Perusteollisuus		B	B3	B+
Uniti Group Inc	Rahoitus		B+	B2	-
Universal Health Services Inc	Sykliset kulutushyödykkeet		BB+	Ba1	BB+
Univision Communications Inc	Tietoliikennepalvelut		B+	B2	-
Valeant Pharmaceuticals Intern	Sykliset kulutushyödykkeet		B	B3	-
Weatherford International Ltd	Energiateollisuus		-	B3	CCC
Whiting Petroleum Corp	Energiateollisuus		BB-	B2	-
Windstream Services LLC	Tietoliikennepalvelut		-	B1	BB-
Yum! Brands Inc	Ei-sykliset kulutushyödykkeet		BB	Ba3	-

## Sektorijakauma

Sykliset kulutushyödykkeet

**24**

Ei-sykliset kulutushyödykkeet

**14**

Tietoliikennepalvelut

**14**

Rahoitus

**12**

Energiateollisuus

**11**

Teollisuustuotteet ja -palvelut

**8**

Perusteollisuus

**7**

Informaatioteknologia

**5**

Yhdyskuntapalvelut

**5**

# Yhteenvedo lainaehdoista

## Lainan nimi

Yrityslainakori Amerikka II/2017

## ISIN

F14000270384

## Kohdeyhtiöt

Markit CDX North America High Yield -indeksin sarja 28 (100 yhtiötä)

## Liikkeeseenlaskija

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (SEB)

## Myyjä

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

## Valvova viranomainen

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

## Merkintäaika

11.–24.8.2017

## Maksupäivä

24.8.2017

## Liikkeeseenlaskupäivä

31.8.2017

## Eräpäivä

11.7.2022

## Laina-aika

31.8.2017–11.7.2022

## Korkotuotto

Vuotuinen tuotto alustavasti 7,5 %\*

## Tuotonmaksujaksot

Tuotonmaksujaksot ovat kuuden kuukauden mittaisia päättyen (ja poislukien) 20.6. ja 20.12. Ensimmäinen ja viimeinen tuotonmaksujakso ovat muita pidempiä: ensimmäinen 31.8.2017–20.6.2018 ja viimeinen 20.12.2021–11.7.2022 (eräpäivä poislukien).

## Maksupäivät

Tuotto maksetaan puolivuositain 9.1. ja 9.7. alkaen 9.7.2018. Viimeinen tuotonmaksu ja nimellispääoman takaisinmaksu tapahtuvat 11.7.2022. Mikäli tuotonmaksupäivä ei ole pankkipäivä, siirtyy maksu seuraavaan pankkipäivään.

## Tuoton maksun ja nimellispääoman takaisinmaksun perusteet

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

nassa käytettävää pääomaa 10 %-yksiköllä mukaan lukien tuotonmaksujakso, jolloin mahdollinen luottovastuutapahtuma toteutuu. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu 25:ssä tai useammassa yhtiössä, on sijoituksen tuotonlaskennassa käytettävä pääoma ja sijoituksesta takaisin maksettava pääoma nolla.

## Minimisijoitus

5 000 euroa

## 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 %

## Luottovastuuaika

Luottovastuuaika alkaa 31.8.2017 ja päättyy 20.6.2022. Luottovastuutapahtuman toteamiseksi kohdeyhtiöiden tilannetta voidaan kuitenkin tarkastella taannehtivasti 60 päivän ajalta ennen varsinaisen luottovastuun alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti. Liikkeeseenlaskijalla on myös oikeus ilmoittaa sellaisesta luottovastuutapahtumasta, joka on tapahtunut luottovastuuaikana, mutta joka on tullut liikkeeseenlaskijan tietoon vasta luottovastuun jälkeen, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluttua luottovastuun päättymisestä.

## Luottovastuutapahtuma

Luottovastuutapahtumalla ('Credit Event') tarkoitetaan tapahtumaa, jossa liikkeeseenlaskijan mukaan on kyse kohdeyhtiön

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

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

## Vakuus

Sijoitukselle ei ole asetettu erillistä vakuutta. Laina liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyvystä.

## Jälkimerkkinat

Liikkeeseenlaskija antaa normaaleissa markkinaolosuhteissa sijoitukselle takaisinostohinnan 5 000 euron ja sen ylittävälle nimellismäärille. Jälkimerkkinahinta voi vaihdella voimakkaasti. Jälkimerkkinahinta voi vaihdella voimakkaasti. Jälkimerkkinahinta voi vaihdella voimakkaasti.

kaupoissa sijoittajan tulee ottaa yhteyttä UB Omaisuudenhoito Oy:öön.

## Liikkeeseenlaskun peruutus

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku perustuen muutoksiin taloudellisissa olosuhteissa, merkintäviikkoa jätessä 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 7,0 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. Jälkimerkkinakaupointa peritään välityspalkkio voimassa olevan hinnaston mukaan.

## Verotus

Sijoitukselle maksettavaa tuottoa käsitellään verotuksessa veronalaisena muuna pääomatulona tuoverolain (1535/1992) mukaisesti. Liikkeeseenlaskijan suomalainen maksuasiamies toimittaa tuotosta ennakkonpidätyksen, 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.

## Valuutta

Kaikki sijoituksen liittyvät laskelmat ja maksut ovat euroissa.

## Viralliset asiakirjat

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

## Rekisteröinti ja listaus

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

\* Alustava tuotto. Liikkeeseenlaskija peruuttaa liikkeeseenlaskun, mikäli Yrityslainakorin vuosituottoa ei voida vahvistaa vähintään 7,0 %:iin. Lopullinen tuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä. Vuosituoton määrässä ei ole huomioitu merkintäpalkkiota tai muita kuluja.

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

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

### ➤ **Perehdy huolellisesti materiaaleihin**

Sijoittajan tulee ennen sijoituksen tekemistä perehtyä tämän markkinointimateriaalin lisäksi Yrityslainakori Amerikka 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 24.8.2017 klo 18)  
**TAI**
- **merkintäsitoumuslomakkeella**

Merkintäsitoumuslomake liitteineen tulee palauttaa UB Omaisuudenhoitoon 24.8.2017 klo 18 mennessä postitse, sähköpostitse tai faksilla. Lue huolellisesti lomakkeessa annetut ohjeet erityisesti tehdessäsi ensimmäistä merkintää UB Omaisuudenhoidon kautta.

### ➤ **Maksa merkintä**

Sijoitus Yrityslainakori Amerikkaan tulee maksaa viimeistään 24.8.2017. Saat maksuohjeet sähköisen merkinnän yhteydessä. Maksuohjeet löytyvät myös merkintäsitoumuslomakkeesta.



- OMAISUUDENHOITO -

#### **UB OMAISUUDENHOITO OY**

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

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

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

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