

UB

YRITYSLAINAKORI EUROOPPA I/2014



YRITYSLAINAKORI EUROOPPA I/2014

Yrityslainakori Eurooppa I/2014 on hieman yli seitsemän vuoden mittainen sijoitus, jonka tuotto ja takaisinmaksu perustuvat 60 eurooppalaisen yhtiön muodostamaan Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjaan 21. Yrityslainakori Euroopassa luottoriski jakautuu tasan indeksiin kuuluvien kohdeyhtiöiden kesken.** 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 + 4,25 %-yksikköä*. Tuotto maksetaan neljännesvuosittain. Mahdolliset luottovastuutapahtumat kohdeyhtiöissä vaikuttavat sekä sijoittajan saamaan tuottoon että takaisin maksettavaan pääomaan. Mikäli edellä mainitun indeksin yhtiöissä ei luottovastuuaikana toteudu yhtään luottovastuutapahtumaa, maksetaan sijoittajalle eräpäivänä velkakirjan nimellisarvon mukainen pääoma kokonaisuudessaan takaisin. Sijoitus ei ole pääomaturvattu. Yrityslainakori Euroopan myyntiaika on 1.-16.4.2014 ja minimisijoitus 5 000 euroa. Sijoitukseen liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvästä. Liikkeeseenlaskijana toimii Nordea Pankki Suomi Oyj.

Markkinakatsaus

Euroopan talous on elpymässä asteittain, mutta hitaan kasvun vaiheen odotetaan kuitenkin jatkuvan vielä pitkään. Toipuminen velkakriisistä jatkuu, mutta toipumisvauhti vaihtelee suuresti eri maiden välillä. Euroopan talouden odotetaan kuitenkin kasvavan hieman kuluvan vuoden aikana. Yhdysvalloissa talouskasvu jatkuu vahvana ja keskuspankki Fed on jo alkanut vähentää elvytystoimenpiteitään.

Euroopan keskuspankin harjoittama elvyttävä rahapolitiikka jatkuu edelleen ja uusia toimenpiteitä odotetaan lähikuukausina. EKP on väläytellyt jopa negatiivisen ohjauksen mahdollisuutta tai valtionlainojen ostoa markkinoilta Yhdysvaltojen tapaan. Joka tapauksessa Euroopan korkotaso pysyy alhaisena vielä pitkään. EKP:n uusien toimenpiteiden tarkoituksena on nopeuttaa talouden kasvuvauhtia. Lisäksi ne voisivat heikentää turhankin vahvaa euroa ja samalla parantaa vientiyriyten kilpailukykyä.

Yrityslainojen riskipreemiot ovat edelleen jatkaneet kaventumistaan ja korkeatuottoisten joukkolainojen löytäminen alkaa olla haastavaa. Talouskasvun päästessä vauhtiin pitkät korot saattavat Euroopassakin kääntyä lähivuosina nousuun, mikä puoltaa sijoittamista vaihtuvakorkoisiin lainoihin kiinteäkorkoisten sijasta.

Yrityslainat tarjoavat edelleen hyvän tuottopotentialin. Erityisesti heikomman luottoluokituksen high yield -yhtiöiden yrityslainojen tuotot ovat houkuttelevalla tasolla. Sijoittajan on hyvä muistaa, että korkeaa tuottoa tarjoavien high yield -kategorian yhtiöihin liittyy myös suurempi riski. Yrityslainakori Eurooppa tarjoaa erittäin korkean tuoton samalla, kun riski on hajautettu laajasti 60 yhtiöön. (Lähde: UB Omaisuudenhoito)

Miksi sijoittaa Yrityslainakori Eurooppa I/2014:ään?

Yrityslainakori Eurooppa I/2014 tarjoaa korkean tuotopotentiaalin. Uudenlainen 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 + 4,25 %*-yksikköä p.a. Odotuksissa on, että talouskasvu vahvistuu lähivuosina myös Euroopassa. Tällöin myös markkinakorkojen odotetaan nousevan. Euribor-markkinakorko ja sen lisäksi maksettava lisämarginaali mahdollistavat sijoittajalle houkuttelevan kokonaistuoton myös laina-ajan neljälle viimeiselle vuodelle.

Yrityslainakori Euroopan riski liittyy mahdollisten luottovastuutapahtumien määrään Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjassa 21. Uudistuneessa indeksissä luottoriski on hajautettu 60 eurooppalaiseen yhtiöön (aiemmin 50), jotka edustavat eri toimialoja ja maita. Indeksien yhtiöt ovat luottoluokitukseltaan ns. high yield -tasoa. Jokaisella kohdeyhtiöllä on yhtä suuri paino indeksissä, joten mahdollinen luottovastuutapahtuma pienentää sijoittajalle eräpäivänä takaisin maksettavaa pääomaa noin 1,667 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 takaisin maksettava pää-

oma ja tuotto johtavat sijoittajan kannalta negatiiviseen lopputulokseen (ks. laskuesimerkit seuraavalla aukeamalla). Mitä myöhäisemmässä vaiheessa luottovastuuaikana mahdollisia luottovastuutapahtumia toteutuu, sitä pienempi vaikutus niillä on sijoittajan laina-ajalta saamaan tuottoon

Tuoton maksu

Yrityslainakori Eurooppa I/2014 laina-ajan ensimmäisten hieman yli kolmen vuoden kiinteä vuosituotto on alustavasti 6,5 prosenttia*. Tämän jälkeen tuotto muuttuu vaihtuvaksi ja on laina-ajan viimeiset neljä vuotta alustavasti 3 kk euribor + 4,25 %-yksikköä* p.a. Tuotto maksetaan neljännesvuosittain.

Sijoitukselle maksettavan tuoton suuruus ja nimellispääoman palautus riippuvat siitä, toteutuuko yhdessä tai useammassa kohdeyhtiössä luottovastuutapahtuma luottovastuuaikana. Jokaisella kohdeyhtiöllä on likimain yhtä suuri, noin 1,667 prosentin paino Yrityslainakori Euroopassa.** Jokainen mahdollinen luottovastuutapahtuma pienentää sijoittajalle palautettavaa nimellispääomaa noin 1,667 prosenttiyksikön verran.**

Mahdollinen luottovastuutapahtuma vähentää myös tuotonlaskennassa käytettävää pääomaa noin 1,667 prosenttiyksiköllä alkuperäisestä nimellispääomasta.** Esimerkiksi yhden yhtiön luottovastuutapahtuman jälkeen tuottoa maksetaan 98,33 %:lle pääomasta. Mahdollisen luottovastuutapahtuman jälkeen tuottoa maksetaan jäljellä olevalle pääomalle mukaan lukien tuottojakso, jolloin mahdollinen luottovastuutapahtuma toteutuu. Sijoittajan saamaan kokonaistuottoon vaikuttaa siten myös se, millä tuottojaksolla luottovastuutapahtuma toteutuu.

Yrityslainakori	Vuosituotto
Vuodet 1-3	6,5 %*
Vuodet 4-7	3 kk euribor + 4,25 %-yksikköä*

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 + 4 prosenttiyksikköä p.a., peruuttaa liikkeeseenlaskija lainan liikkeeseenlaskun. Tuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä.

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 kaikki tuottojaksot ovat yhtä pitkiä. Yrityslainakori Euroopassa ensimmäinen ja viimeinen tuottojakso ovat muita pidempiä. Kiinteäksi vuosituotoksi oletetaan 6,5 % ja vaihtuvaksi tuotoksi 3 kuukauden euribor + 4,25 % siten, että kolmen vuoden kuluttua 3 kuukauden euribor-korko olisi 1,75 % ja korko pysyisi samana laina-ajan viimeiset neljä vuotta. Vaihtuva vuosituotto olisi siten 6 %. Vuotuinen tuoton laskennassa on huomioitu 1,5 prosentin merkintäpalkkio. Esimerkeissä on oletettu myös indeksin kohdeyhtiöiden painoiksi 1,667 %.*

Esimerkki 1. Yhdessäkin 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 aikana. Sijoittajalle maksetaan takaisin eräpäivänä 91,667 % pääomasta eli 91 667 euroa. Tuottoa maksetaan koko laina-ajalta 91,667 %:lle pääomasta (kiinteä tuotto $0,91667 \times 6,5 \% = 5,96 \%$ ja vaihtuva tuotto $0,91667 \times 6,0 \% = 5,50 \%$). Sijoittaja saa laina-ajalta kiinteää tuottoa yhteensä 17 880 euroa (3 x 5 960 euroa) ja vaihtuvaa tuottoa 22 000 (4 x 5 500). Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 131 547 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on 4,3 %.

Esimerkki 3. Yhteensä yhdeksässä kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma, kaikki viimeisen vuoden ensimmäisellä tuottojaksolla. Sijoittajalle maksetaan takaisin eräpäivänä 85 % pääomasta eli 85 000 euroa. Sijoittaja saa laina-ajalta kiinteää tuottoa yhteensä 19 500 euroa (3 x 6 500 euroa). Vaihtuvaa tuottoa kertyy yhteensä 23 100 euroa (3 x 6 000 euroa + 0,85 x 6 000 euroa). Sijoittajan laina-ajalta saamat tuotot ovat yhteensä 42 600 euroa. Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 127 600 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on 3,7 %.

Esimerkki 4. Kaikissa kohdeyhtiöissä toteutuu luottovastuutapahtuma heti laina-ajan ensimmäisen tuottojakson aikana. 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 ja velkasaneeraukseen verrattava velkojen uudelleenjärjestely. Luottovastuutapahtumassa yhtiön velkojat ja velkasijoittajat kärsivät luottotappioita. Luottovastuutapahtuman tarkemmat määritelmät löytyvät lainaehdoista.

Markit iTraxx Europe Crossover, sarja 21 – 60 kohdeyhtiön kori

Yrityslainakori Euroopan kohdeyhtiöinä on 60 eurooppalaista yritystä, jotka muodostavat yhdessä Markit iTraxx Europe Crossover -nimisen indeksin sarjan 21. Yhtiöt kuuluvat luottoluokituksensa puolesta ns. high yield -kategoriaan. Yhtiöiden luottoluokitus on tällä hetkellä alle BBB, mutta kuitenkin vähintään CCC-. Kahdeksalla indeksin yhtiöllä ei ole luottoluokitusta. Indeksillä on yleisimmin käytetty eurooppalaisten high yield -yhtiöiden riskipreemioita kuvaava indeksi. Lähtötilanteessa yhtiöitä on 60 ja kullakin kohdeyhtiöllä on indeksissä sama noin 1,667 prosentin (1/60) painoarvo.*

Kohdeyhtiöitä on useista Euroopan maista ja ne edustavat eri toimialoja. Suurimpia toimialoja ovat kommunikaatio, sykliset kuluttajatuotteet (kuten viihde-, matkailu- ja autoteollisuuden yhtiöt), teollisuus sekä perusmateriaalit, johon lukeutuvat mm. metsäyhtiöt. Luokituksista yleisimmät tasot ovat B, B+ ja BB, joihin kaikkiin kuuluu kymmenen yhtiötä. Yhteensä ne edustavat 50 % indeksin yhtiöistä. (Laskettu yhtiön alemman luottoluokituksen mukaan, mikäli luokitukset eroavat toisistaan luottoluokituslaitosten välillä.) 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 +

Markit iTraxx Europe Crossover – sarja 21

Kohdeyhtiö	Toimiala	Maa	Luottoluokitukset 28.3.2014	
			Moody's	S&P
Abengoa S.A.	Teollisuus	Espanja	B2	B
Alcatel-Lucent	Kommunikaatio	Ranska	B3	CCC+
Alstom S.A.	Teollisuus	Ranska	Baa3	BBB
Altice Finco S.A.	Kommunikaatio	Luxemburg	B3	B-
ArcelorMittal	Perusmateriaalit	Luxemburg	Ba1	BB+
Ardagh Packaging Finance Plc	Teollisuus	Luxemburg	Caa1	CCC+
Astaldi S.p.A.	Teollisuus	Espanja	B1	B+
Beni Stabili S.p.A.	Rahoitus	Ranska		
Brisa Concessao Rodoviaria S.A.	Teollisuus	Luxemburg	Ba2	
British Airways Plc	Kuluttajatuotteet, sykliset	Iso-Britannia	B2	BB
Cable & Wireless Ltd	Kommunikaatio	Iso-Britannia	B1	B+
Cerved Group S.p.A.	Kommunikaatio	Luxemburg	B3	CCC+
CIR-Compagnie Industriali Riunite S.p.A.	Monialayhtiö	Italia		BB
CNH Industrial NV	Kuluttajatuotteet, sykliset	Hollanti	Ba2	BB+
ConvaTec Healthcare E S.A.	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	Ruotsi	B3	B
Dixons Retail Plc	Kuluttajatuotteet, sykliset	Iso-Britannia	B1	
EDP - Energias de Portugal S.A.	Energia	Portugali	Ba1	
Fiat S.p.A.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Italia	B2	BB-
Finmeccanica S.p.A.	Teollisuus	Italia	Ba1	BB+
Galp Energia SGPS S.A.	Energia	Portugali		
HeidelbergCement AG	Teollisuus	Saksa	Ba1	
Hellenic Telecommunications Organization S.A.	Kommunikaatio	Kreikka	B2	BB-
Hochtief AG	Teollisuus	Espanja		
INEOS Group Holdings S.A.	Perusmateriaalit	Sveitsi	B3	B-
Jaguar Land Rover Automotive Plc	Kuluttajatuotteet, sykliset	Iso-Britannia	Ba2	BB
Ladbroke's Plc	Kuluttajatuotteet, sykliset	Iso-Britannia	Ba2	BB
Lafarge S.A.	Teollisuus	Ranska	Ba1	BB+
Louis Dreyfus Commodities BV	Monialayhtiö	Hollanti		
Melia Hotels International S.A.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Espanja		
Metsä Board Oyj	Perusmateriaalit	Suomi	B2	B+
New Look Bondco I Plc	Kuluttajatuotteet, sykliset	Iso-Britannia	B1	B-
Nokia Oyj	Kommunikaatio	Suomi	B1	B+
Norske Skogindustrier ASA	Perusmateriaalit	Norja	Caa3	CCC+
NXP BV / NXP Funding LLC	Teknologia	Hollanti	B1	BB-
Peugeot S.A.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Ranska	B1	B+
Play Finance 1 S.A.	Kommunikaatio	Puola	B2	B-
Portugal Telecom International Finance BV	Kommunikaatio	Portugali	Ba2	BB
Rallye S.A.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Ranska		
Rexel S.A.	Teollisuus	Ranska	Ba3	BB
Schaeffler Finance BV	Kuluttajatuotteet, sykliset	Saksa	Ba2	BB-
Smurfit Kappa Acquisitions	Perusmateriaalit	Irlanti	Ba2	BB+
Societe Air France S.A.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Ranska		
Stena AB	Monialayhtiö	Ruotsi	B2	BB
Stora Enso Oyj	Perusmateriaalit	Suomi	Ba2	BB
Sunrise Communications Holdings S.A.	Kommunikaatio	Luxemburg	B3	B-
Techem GmbH	Teollisuus	Saksa	Ba3	B+
Telecom Italia S.p.A.	Kommunikaatio	Italia	Ba1	BB+
ThyssenKrupp AG	Perusmateriaalit	Saksa	Ba1	BB
Trionista Holdco GmbH	Teollisuus	Luxemburg	B1	B+
TUI AG	Kuluttajatuotteet, sykliset	Saksa		B
TVN Finance Corp III AB	Kommunikaatio	Puola	B1	B+
UCB S.A.	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	Belgia		
Unilabs Subholding AB	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	Luxemburg	B3	B
Unitymedia KabelBW GmbH	Kommunikaatio	Iso-Britannia	B3	B
UPC Holding BV	Kommunikaatio	Iso-Britannia	B2	B
UPM-Kymmene Oyj	Perusmateriaalit	Suomi	Ba1	BB
Virgin Media Finance Plc	Kommunikaatio	Iso-Britannia	B2	B
Vougeot Bidco Plc	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	Luxemburg	B2	B
Wendel S.A.	Monialayhtiö	Ranska		BB+
Wind Acquisition Finance S.A.	Kommunikaatio	Luxemburg	B2	B+

Näin teet merkinnän Yrityslainakori Eurooppaan:

➤ **Perehdy huolellisesti materiaaleihin**

Sijoittajan tulee ennen sijoituksen tekemistä perehtyä tämän markkinointiesitteen lisäksi Yrityslainakori Eurooppa 1/2014:n lainakohtaisiin ehtoihin sekä liikkeeseenlaskijan, Nordea Pankki Suomi Oyj:n, 20.12.2013 päivättyyn ohjelmaesitteeseen täydennyksineen. (Katso tarkemmin Viralliset asiakirjat.) Lainaehdot ja ohjelmaesite ovat saatavissa myyjältä.

➤ **Palauta merkintäsitoumus**

Täytä ja palauta merkintäsitoumuslomake liitteineen UB Omaisuudenhoitoon 16.4.2014 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 16.4.2014. Maksuohjeet löytyvät merkintäsitoumuslomakkeesta.

➤ **Voit tehdä merkinnän myös sähköisesti osoitteessa www.unitedbankers.fi**

Yrityslainakori Euroopan riskit

Sijoittaja vastaa itse tekemiensä sijoituspäätösten taloudellisista seuraamuksista. Sijoittajan tulee ennen sijoituspäätösten tekemistä varmistua siitä, että hän ymmärtää sijoitustuotteen ominaisuudet ja riskit. Tämän vuoksi sijoittajaa kehoitetaan 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 60 yhtiötä. Kukin luottovastuutapahtuma alentaa sijoituksesta takaisin maksettavaa pääomaa noin 1,667 prosenttiyksiköllä** ja pienentää tuottoa vastaavassa suhteessa. Mikäli kohdeyhtiöissä 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, takaisinmaksukyvyistä. Nordean luottoluokitukset ovat Aa3 (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 liikkeeseenlaskijaan liittyvä kokonaisriski.

Jälkimarkkinariski

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



RISKILUOKITUS: KESKIMÄÄRÄINEN RISKI. Strukturoidut sijoitustuotteet, joissa nimellispääoman palautus riippuu markkinoiden kehityksestä kuten esim. viiteyhtiöiden osakkeiden markkina-arvon kehityksestä tai viiteyhtiöiden luottovastuutapahtumien lukumäärästä sekä liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. Mahdollinen nimellispääoman palautus ei kata ylikurssia eikä sijoittajan maksamia palkkioita ja kuluja. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvä riski on luottoriski, joka voi johtaa siihen, että sijoittaja ei saa takaisin maksamaansa pääomaa tai tuottoa. Lisäksi liikkeeseenlaskijan maksukyky voi heikentyä esimerkiksi muuttamalla luottoluokitus.

Yhteenvedo lainaehdoista

Lainan nimi

Yrityslainakori Eurooppa I/2014

ISIN

FI4000069794

Kohdeyhtiöt

Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin Sarjaan 21 kuuluvat yhtiöt (60 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

1.-16.4.2014

Maksupäivä

16.4.2014

Liikkeeseenlaskupäivä

24.4.2014

Eräpäivä

15.7.2021

Laina-aika

24.4.2014-15.7.2021

Tuotto vuodet 1-3

6,5 %* p.a. tuotonmaksujaksolla
24.4.2014-20.6.2017

Tuotto vuodet 4-7

3 kuukauden euribor + 4,25 prosenttiyksikköä* p.a. tuotonmaksujaksolla
20.6.2017-15.7.2021

Viitekorkona oleva 3 kuukauden euribor-korko määräytyy tuotonmaksujaksottain

Tuotomaksujaksot

Tuotomaksujaksot ovat kolmen kuukauden mittaisia päättyen 20.3., 20.6., 20.9. ja 20.12. Ensimmäinen tuotomaksujakso muita lyhyempi: 24.4.-20.6.2014 ja viimeinen tuotomaksujakso muita pidempi: 20.3.2021-15.7.2021

Maksupäivät

Tuotto maksetaan neljännesvuosittain tuottojakson viimeisenä päivänä 20.3., 20.6., 20.9. ja 20.12. alkaen 20.6.2014. Viimeinen tuotonmaksu ja nimellispääoman takaisinmaksu tapahtuvat 15.7.2021. Mikäli tuotonmaksupäivä ei ole pankkipäivä, siirtyy maksu seuraavaan pankkipäivään.

Tuoton maksu

Jokainen luottovastuutapahtuma vähentää tuotonlaskennassa käytettävää pääomaa noin 1,667 prosenttiyksikköä (1/60) alkuperäisestä nimellismäärästä mukaan lukien tuottojakso, jolloin mahdollinen luottovastuutapahtuma toteutuu. Indeksien tarjoajan Markitin mukaan mahdollisten

luottovastuutapahtumien toteutuessa käytetään ensimmäisten 40 kohdeyhtiön osalta painoa 1,667 % ja seuraavien 20 osalta painoa 1,666 %.

Minimisijoitus

5 000 euroa

Eräkoko

5 000 euroa

Merkintäpalkkio

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

Merkintäkurssi

100 %

Luottovastuu aika

Luottovastuu aika alkaa 24.4.2014 ja päättyy 20.6.2021. Luottovastuutapahtuman toteamiseksi kohdeyhtiöiden tilannetta voidaan kuitenkin tarkastella taannehtivasti 60 pankkipäivän ajalta ennen varsinaisen luottovastuun alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti. Liikkeeseenlaskijalla on myös oikeus ilmoittaa selaisesta luottovastuutapahtumasta, joka on tapahtunut luottovastuuajana, 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.

Liikkeeseenlaskijan arvio perustuu kansainvälisen ISDA 2003 (International Swaps and Derivatives Association) mukaisiin määritelmiin. Luottovastuutapahtumien tarkemmat määritelmät löytyvät lainaehdoista.

Takaisinmaksu eräpäivänä

Sijoittajalle palautetaan nimellispääoma kokonaisuudessaan, mikäli viiteindeksien yhtiöissä ei toteudu luottovastuutapahtumaa luottovastuuajana. Jokainen luottovastuutapahtuma pienentää sijoittajalle eräpäivänä takaisin maksettavaa pääomaa noin 1,667 prosenttiyksikköä. Indeksien tarjoajan Markitin mukaan mahdollisten luottovastuutapahtumien toteutuessa käytetään ensimmäisten 40 kohdeyhtiön osalta painoa 1,667 % ja seuraavien 20 osalta painoa 1,666 %.

Vakuus

Sijoitukselle ei ole asetettu erillistä vakuutusta. Lainaan liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvystä.

Jälkimarkkinat

Liikkeeseenlaskija antaa normaaleissa

markkinaolosuhteissa sijoitukselle takaisinostohinnan 5 000 euron ja sen ylittävälle nimellismäärille. Jälkimarkkinakaupoissa sijoittajan tulee ottaa yhteyttä UB Omaisuudenhoito Oy:öön.

Liikkeeseenlaskun peruutus

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku perustuen muutoksiin taloudellisissa olosuhteissa, merkintäviikkauuden jäädessä alhaiseksi, tai jos tapahtuu jotain sellaista, mikä liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan voi vaarantaa järjestelyn onnistumisen. Liikkeeseenlaskija peruuttaa liikkeeseenlaskun, mikäli merkin-
töjen 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 + 4 prosenttiyksikköä.

Muut kustannukset

Sijoituksen myyntihintaan sisältyy liikkeeseenlaskijan strukturointikustannus n. 0,2 % p.a. sekä myyjän palkkio n. 0,4 % p.a., jotka perustuvat oletukseen, että sijoitus pidetään koko sijoitusajan. Näillä kateetaan 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 maksettavaa tuotto on luonnolliselle henkilölle ja kotimaiselle kuolinpesälle korkotulon lähdeveron alaista tuloa. Verolainsäädännössä voi tapahtua muutoksia tulevaisuudessa. 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 20.12.2013 päivätyn ja sittemmin päivitetyn joukkolainaohjelman (Irlannista Suomen Finanssivalvonnalle esitiedirektiivin mukaisesti ilmoitettu joukkovelkakirjaohjelma) puitteissa. Englanninkielinen ohjelmaesite löytyy myös liikkeeseenlaskijan verkkosivuilta www.nordea.fi/joukkolainat. Lainan lopulliset ehdot ja ohjelmaesite ovat saatavissa myyjältä. Lainaehdojen englanninkielinen versio on sitova. Suomenkielinen teksti on käännös englanninkielisestä. Mahdollisessa ristiriitatilanteessa sovelletaan englanninkielisiä lainaehdoja.

Rekisteröinti ja listaus

Lainan liikkeeseenlasku tapahtuu Euroclear Finland Oy:n arvo-osuusjärjestelmässä. Lainalle haetaan listaus Nasdaq OMX Helsinkiin.

* Mikäli liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa Yrityslainakorin kiinteäksi tuotoksi vähintään 6,0 % p.a. ja vaihtuvaksi tuotoksi vähintään 3 kuukauden euribor +



-OMAIUUUDENHOITO-

UB OMAISUUDENHOITO OY

Aleksanterinkatu 21 A, 00100 Helsinki
puh. 09 2538 0300, faksi 09 2538 0310
sijoita@unitedbankers.fi