

UB

YRITYSLAINAKORI EUROOPPA III/2015



-OMAISUUDENHOITO-

YRITYSLAINAKORI EUROOPPA III/2015

Yrityslainakori Eurooppa III/2015 on hieman yli viiden vuoden mittainen joukkovelkakirjalaina, jonka korkotuotto ja pääoman takaisinmaksu perustuvat 75 eurooppalaisen yhtiön muodostamaan Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjaan 24. Yrityslainakori tarjoaa sijoittajalle kiinteän 5,0 %* vuosituoton. Korko maksetaan vuosittain. 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 luottovastuuajana toteudu yhtään luottovastuutapahtumaa, maksetaan sijoittajalle eräpäivänä velkakirjan nimellisarvon mukainen pääoma kokonaisuudessaan takaisin. Yrityslainakori Eurooppa III/2015:n merkintäaika on 25.9.–16.10.2015 ja minimisijoitus 5 000 euroa. Sijoitukseen liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. Liikkeeseenlaskijana toimii Danske Bank A/S.

Miksi sijoittaa Yrityslainakori Eurooppa III/2015:een?

Yrityslainakori Eurooppa III/2015 tarjoaa hyvän tuotto-potentiaalin vallitsevassa matalien korkojen ympäristössä. Yrityslainakori Euroopan kiinteä vuosituotto on alustavasti 5 %. Kiinteän tuoton rakenne sopii myös markkinoiden odotuksiin korkotason kehityksestä. Niiden mukaan markkinakorkojen ennustetaan pysyvän alhaisina vielä pitkään, sillä talousnäkymät Euroopassa vaikuttavat yhä vaatimattomilta.

Yrityslainakori Euroopan tuottoon ja pääoman takaisinmaksuun liittyy riski mahdollisista luottovastuutapahtumista Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjassa 24. Indeksiin liittyvä luottoriski on hajautettu 75 eurooppalaiseen yhtiöön, jotka edustavat eri toimialoja ja maita. Indeksin yhtiöt ovat luottoluokituksestaan 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 luottovastuuajana yksi tai useampi kohdeyhtiöstä 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 luottovastuuajana mahdollisia luottovastuutapahtumia toteutuu, sitä pienempi vaikutus niillä on sijoittajan laina-ajalta saamaan tuottoon.

Tuoton maksu

Yrityslainakori Eurooppa III/2015:n kiinteä vuosituotto on alustavasti 5,0 prosenttia*. Korkotuotto maksetaan vuosittain alkaen 9.1.2017.

Sijoitukselle maksettavan korkotuoton suuruus ja nimellispääoman palautus riippuvat siitä, toteutuuko yhdessä tai useammassa kohdeyhtiössä luottovastuutapahtuma

* Mikäli liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa Yrityslainakorin kiinteäksi tuotoksi vähintään 4,5 % 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 %.

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 toteutuminen vaikuttaa tuotonlaskennassa käytettävään pääomaan mukaan lukien koko tuotonmaksujakso, jolloin luottovastuutapahtuma toteutuu. Sijoittajan saamaan kokonaistuottoon vaikuttaa siten myös se, millä tuotonmaksujaksolla mahdollisia luottovastuutapahtumia toteutuu.

Markkinakatsaus

Euroopan keskuspankki ilmoitti tammikuussa käynnistävänsä määrällisen elvytyksen euroalueen talouden tukemiseksi. Joukkovelkakirjojen osto-ohjelma on laskenut joukkolainojen tuottoja historiallisen alhaiselle tasolle. EKP:n elvytyksen keskeisimpiä seurauksia on ollut myös euron heikentyminen suhteessa Yhdysvaltain dollariin. Euron devalvoituminen parantaa vientiyhtiöiden kilpailukykyä, avaa vientimahdollisuuksia ja tukee talouskasvua.

Keskuspankin toimenpiteistä huolimatta Euroopan talouskasvunäkymät ovat pysyneet edelleen vaatimattomina. Kiinan taloudesta viime kuukausien aikana kantautuneet negatiiviset uutiset ovat lisänneet epävarmuutta sijoittajien parissa. Näyttääkin siltä, että korko-

taso pysyy Euroopassa alhaisena vielä useita vuosia, ja EKP on viime viikkoina viestinyt jatkuvasti lisäelvytyksen mahdollisuudesta.

Yrityslainat tarjoavat vallitsevassa matalien korkojen ympäristössä edelleen hyvän tuottopotentiaalin. Erityisesti heikommalla luottoluokituksen eli niin sanottujen high yield -yhtiöiden joukkolainojen tuotot ovat yhä kiinnostavalla 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 4,5 % 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 sijoituksen tuottoa sekä eräpäivänä takaisin maksettavaa pääomaa. Esimerkit on laskettu 100 000 euron sijoitukselle käyttäen alustavaa 5 %:n vuotuisia tuottoa. Esimerkkilaskelmat ovat suuntaa-antavia ja ne perustuvat oletukseen, että korkoa maksetaan tasan viiden vuoden ajalta. Yrityslainakori Eurooppa III/2015:ssä laina-aika on hieman yli viisi vuotta. 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 sijoituksen luottovastuuajana toteudu luottovastuutapahtumaa. Sijoittajalle maksetaan takaisin eräpäivänä sijoituksen koko nimellispääoma eli 100 000 euroa. Sijoittaja saa laina-ajalta kiinteää tuottoa yhteensä 25 000 euroa ($5 \times 5 \% \times 100\,000$ euroa). Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 125 000 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on 4,6 %.

Esimerkki 2. Yhteensä kuudessa kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma, ja ne tapahtuvat kaikki heti laina-ajan ensimmäisellä tuotonmaksujaksolla. Sijoittajalle maksetaan takaisin eräpäivänä 92,0 % pääomasta eli 92 000 euroa. Tuottoa maksetaan koko laina-ajalta 92,0 %:lle pääomasta ($0,92 \times 5,0 \% \times 100\,000$). Sijoittaja saa laina-ajalta kiinteää tuottoa yhteensä 23 000 euroa ($5 \times 4\,600$ euroa). Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 115 000 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on 2,7 %.

Esimerkki 3. Yhteensä kahdessatoista kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma, kaikki laina-ajan viimeisellä tuotonmaksujaksolla. Sijoittajalle maksetaan takaisin eräpäivänä 84,0 % pääomasta eli 84 000 euroa. Sijoittaja saa laina-ajan neljältä ensimmäiseltä tuottojaksolta kiinteää tuottoa koko pääomalle ($4 \times 5 \% \times 100\,000$ euroa) ja viimeiseltä tuottojaksolta 84,0 %:lle pääomasta ($0,84 \times 5 \% \times 100\,000$ euroa). Sijoittajan laina-ajalta saamat tuotot ovat yhteensä 24 200 euroa ($4 \times 5\,000$ euroa + 4 200 euroa). Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 108 200 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on 1,3 %.

Esimerkki 4. Kaikissa kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma heti laina-ajan ensimmäisellä tuotonmaksujaksolla. Sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman kokonaisuudessaan eikä tuottoa makseta.

Luottovastuutapahtuma

Luottovastuutapahtumalla ('Credit Event') tarkoitetaan tilannetta, jossa kohdeyhtiö on vakavissa taloudellisissa vaikeuksissa, eikä pysty hoitamaan velkojensa maksuvelvoitteita. Luottovastuutapahtumia ovat kohdeyhtiön konkurssi ('Bankruptcy'), vakava maksuhäiriö ('Failure to Pay'), velkasaneerukseen verrattava velkojen uudelleenjärjestely ('Restructuring') sekä valtiollinen interventio ('Governmental Intervention'). Luottovastuutapahtumassa yhtiön velkojat ja velkasijoittajat kärsivät luottotappioita. Luottovastuutapahtuma on määritelty tarkemmin lainakohtaisissa ehdoissa ja ohjelmaesitteessä (ks. Viralliset asiakirjat).

Markit iTraxx Europe Crossover, sarja 24 – korissa 75 kohdeyhtiötä

Yrityslainakori Eurooppa III/2015:n kohdeyhtiöinä on 75 eurooppalaista yritystä, jotka muodostavat yhdessä Markit iTraxx Europe Crossover -nimisen indeksin sarjan 24. 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 sykliset kulutustuotteet, kommunikaatio sekä teollisuus. Eniten yhtiöitä on Iso-Britanniasta (20), Ranskasta (12) ja Saksasta (10). Suomalaisista yhtiöistä indeksissä ovat mukana Metsä Board Oyj, Stora Enso Oyj ja Nokia Oyj.

* Mikäli liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa Yrityslainakorin kiinteäksi tuotoksi vähintään 4,5 % p.a., peruuttaa liikkeeseenlaskija lainan liikkeeseenlaskun. Tuotto vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä.

** Indeksien 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 24

Kohdeyhtiö	Toimiala	Maa
Air France - KLM	Kuluttajatuotteet, sykliset	Ranska
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
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
CNH Industrial N.V.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Iso-Britannia
ConvaTec Healthcare E S.A.	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	Luxemburg
Deutsche Lufthansa Ag	Kuluttajatuotteet, sykliset	Saksa
Dry Mix Solutions Investissements	Teollisuus	Ranska
EDP - Energias de Portugal, S.A.	Yhdyskuntapalvelut	Portugali
Ephios Holdco II PLC	Terveystuotteet	Iso-Britannia
Fiat Chrysler Automobiles N.V.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Italia
Financiere Quick S.A.S	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	Perusmateriaalit	Saksa
Hellenic Telecommunications Organization S.A.	Kommunikaatio	Kreikka
Hema Bondco I B.v.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Alankomaat
Hochtief Aktiengesellschaft	Teollisuus	Saksa
Iceland Bondco Plc	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	Iso-Britannia
Ineos Group Holdings S.A.	Perusmateriaalit	Luxemburg
International Game Technology PLC	Kuluttajatuotteet, sykliset	Iso-Britannia
J Sainsbury Plc	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	Iso-Britannia
Jaguar Land Rover Automotive Plc	Kuluttajatuotteet, sykliset	Iso-Britannia
Ladbroke 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
Matterhorn Telecom Holding S.A.	Kommunikaatio	Luxemburg
Melia Hotels International, S.A.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Espanja
Metsa Board Corporation	Perusmateriaalit	Suomi
Monitchem Holdco 3 S.A.	Monialayhtiö	Luxemburg
New Look Senior Issuer PLC	Kuluttajatuotteet, sykliset	Iso-Britannia
Nokia Oyj	Kommunikaatio	Suomi
Novafives	Teollisuus	Ranska
Numericable-SFR S.A.	Kommunikaatio	Ranska
NXP B.V.	Teknologia	Alankomaat
Peugeot S.A.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Ranska
Pizzaexpress Financing 1 PLC	Kuluttajatuotteet, sykliset	Iso-Britannia
Play Finance 1 S.A.	Kommunikaatio	Puola
Portugal Telecom International Finance B.v.	Kommunikaatio	Brasilia
Premier Foods Finance Plc	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	Iso-Britannia
R&R Ice Cream Plc	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	Iso-Britannia
Rallye	Kuluttajatuotteet, sykliset	Ranska
Renault	Kuluttajatuotteet, sykliset	Ranska
Rexel	Kuluttajatuotteet, sykliset	Ranska
Schaeffler Finance B.v.	Kuluttajatuotteet, sykliset	Saksa
Selecta Group B.v.	Teollisuus	Sveitsi
Stena Aktiebolag	Monialayhtiö	Ruotsi
Stonegate Pub Company Financing Plc	Kuluttajatuotteet, sykliset	Iso-Britannia
Stora Enso Oyj	Perusmateriaalit	Suomi
Sunrise Communications Holdings S.A.	Kommunikaatio	Sveitsi
Techem GmbH	Teollisuus	Saksa
Telecom Italia Spa	Kommunikaatio	Italia
Tesco Plc	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	Iso-Britannia
Thyssenkrupp Ag	Perusmateriaalit	Saksa
Trionista Holdco GmbH	Teollisuus	Saksa
Tui Ag	Kuluttajatuotteet, sykliset	Saksa
Unilabs Subholding Ab (Publ)	Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	Luxemburg
Unitymedia GmbH	Kommunikaatio	Saksa
UPC Holding B.V.	Kommunikaatio	Alankomaat
Virgin Media Finance Plc	Kommunikaatio	Iso-Britannia
Vougeot Bidco Plc	Kuluttajatuotteet, sykliset	Iso-Britannia
Wind Acquisition Finance S.A.	Kommunikaatio	Italia
Ziggo Bond Finance Bv	Kommunikaatio	Alankomaat

Toimialat	
Kuluttajatuotteet, sykliset	22
Kommunikaatio	16
Teollisuus	11
Kuluttajatuotteet, vähäsykliset	11
Perusmateriaalit	6
Muut	9

Maat	
Iso-Britannia	20
Ranska	12
Saksa	10
Italia	7
Luxemburg	7
Suomi	3
Muut	16

Näin teet merkinnän Yrityslainakori Eurooppaan:

➤ **Perehdy huolellisesti materiaaleihin**

Sijoittajan tulee ennen sijoituksen tekemistä perehtyä tämän markkinointiesitteen lisäksi Yrityslainakori Eurooppa III/2015:n lainakohtaisiin ehtoihin sekä liikkeeseenlaskijan, Danske Bank A/S:n, 23.6.2015 päivättyyn ohjelmaesitteeseen täydennyksineen. (Katso tarkemmin Viralliset asiakirjat.) Lainaehdot ja ohjelmaesite ovat saatavissa myyjältä.

➤ **Tee merkintä**

- **sähköisesti osoitteessa www.unitedbankers.fi** (merkintäpiste sulkeutuu 16.10.2015 klo 18) TAI
- **merkintäsitoumuslomakkeella.** Merkintäsitoumuslomake liitteineen tulee palauttaa UB Omaisuudenhoitoon 16.10.2015 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 16.10.2015. Saat maksuohjeet sähköisen merkinnän yhteydessä. Maksuohjeet löytyvät myös merkintäsitoumuslomakkeesta.

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

Tuottoriski ja pääomaturva

Sijoitus 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 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, Danske Bank A/S:n, takaisinmaksukyvyistä. Danske Bank A/S:n luottoluokitukset ovat A2 (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 ylittävälle nimellismäärille. 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.



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 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.

** Indeksien 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 III/2015

ISIN

FI4000171004

Kohdeyhtiöt

Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin Sarjaan 24 kuuluvat yhtiöt (75 yhtiötä)

Liikkeeseenlaskija

Danske Bank A/S

Myyjä

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

Valvova viranomainen

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

Merkintäaika

25.9.–16.10.2015

Maksupäivä

16.10.2015

Liikkeeseenlaskupäivä

26.10.2015

Eräpäivä

15.1.2021

Laina-aika

26.10.2015–15.1.2021

Korkotuotto

5,0 %* p.a.

Tuotonmaksujaksot

Tuotonmaksujaksot ovat vuoden mittaisia päättyen vuosittain 20.12. Ensimmäinen tuotonmaksujakso on muita pidempi: 26.10.2015–20.12.2016.

Maksupäivät

Tuotto maksetaan vuosittain 9.1. alkaen 9.1.2017. Viimeinen tuotonmaksupäivä on 9.1.2021. Mikäli tuotonmaksupäivä ei ole pankkipäivä, siirtyy maksu seuraavaan pankkipäivään. Nimellispääoman takaisinmaksu tapahtuu 15.1.2021.

Tuoton maksu

Jokainen luottovastuutapahtuma vähentää tuotonlaskennassa käytettävää pääomaa noin 1,334 prosenttiyksikköä (1/75) alkuperäisestä nimellismäärästä mukaan lukien tuotonmaksujakso, jolloin mahdollinen luottovastuutapahtuma toteutuu. Indeksien 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 5 000–20 000 euroa, palkkio 2 %
merkintä 25 000–195 000 euroa, palkkio 1,5 %
merkintä vähintään 200 000 euroa, palkkio 1 %

Merkintäkurssi

100 %

Luottovastuu aika

Luottovastuu aika alkaa 26.10.2015 ja päättyy 20.12.2020. Luottovastuutapahtuman toteutukseksi kohdeyhtiöiden tilannetta voidaan kuitenkin tarkastella taannehtivasti 60 päivän ajalta ennen varsinaisen luottovastuuaajan alkamista kansainvälisen markkina-käytännön mukaisesti. Liikkeeseenlaskijalla on myös oikeus ilmoittaa sellaisesta luottovastuutapahtumasta, joka on tapahtunut luottovastuuajana, mutta joka on tullut liikkeeseenlaskijan tietoon vasta luottovastuuajan jälkeen, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluttua luottovastuuajan päättymisestä.

Luottovastuutapahtuma

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

- vakavasta maksuhäiriöstä ('Failure to Pay'),
- velkojen uudelleenjärjestelystä ('Restructuring') ja/tai
- konkurssista ('Bankruptcy').

Luottovastuutapahtumaksi katsotaan myös kohdeyhtiön kohdistuva

- valtiollinen interventio ('Governmental Intervention'), joka tarkoittaa, että vähintään 10 miljoonan Yhdysvaltain dollarin suuruisia 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 luottovastuuajana. Jokainen luottovastuutapahtuma pienentää sijoittajalle eräpäivänä takaisin maksettavaa pääomaa noin 1,334 prosenttiyksikköä. Indeksien 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 takaisinmaksukyvästä.

Jälkimarkkinat

Liikkeeseenlaskija antaa normaaleissa markkinaolosuhteissa sijoitukselle takaisinostohinnan 5 000 eu-

ron ja sen ylittävälle 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 4,5 prosenttia.

Muut kustannukset

Sijoituksen myyntihintaan sisältyy liikkeeseenlaskijan strukturointikustannus sekä myyjän palkkio yhteensä n. 0,4–0,7 % 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. Jälkimarkkinakaupoista peritään välityspalkkio voimassa olevan hinnaston mukaan.

Verotus

Sijoitukselle maksettavaa tuottoa käsitellään verotuksessa veronalaisena muuna pääomatulona tuloverolain (30.12.1992/1535) mukaisesti. Liikkeeseenlaskijan suomalainen maksuasiamies toimittaa tuotosta ennakonpidätyksen, jonka suuruus on tällä hetkellä 30 %. Lainan liikkeeseenlaskijan ollessa ulkomainen, korkotulon lähdeverosta annetun lain (28.12.1990/1341) säännökset eivät sovellu. Mikäli sijoittaja myy sijoituksen ennen eräpäivää, luovutus käsitellään verotuksessa luovutusvoittoa ja -tappiota koskevien säännösten mukaisesti. Yhteisölle ja yhtiymälle tuotto on normaalia veronalaista tuloa yleishyödyllisten yhteisöjen verovapautta koskevin poikkeuksin.

Verokohtelu määräytyy kunkin asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan ja se voi tulevaisuudessa muuttua. Sijoittaja vastaa kaikista sijoitustuotteeseen liittyvistä veroseuraamuksista.

Valuutta

Kaikki sijoitukseen liittyvät laskelmat ja maksut ovat euroissa.

Viralliset asiakirjat

Ohjelmaesite, Danske Bank Structured Note Programme päivätty 23.6.2015, täydennyksineen on saatavilla myyjältä sekä osoitteesta www.danskebank.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).

* Mikäli liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa Yrityslainakorin kiinteäksi tuotoksi vähintään 4,5 % 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