# Yrityslainakori Eurooppa IV/2023

unitedbankers.fi

# Yrityslainakori Eurooppa IV/2023

- **Sijoituksen viiteyhtiöinä on 75 Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjaan 40 (versio 1) kuuluvaa yhtiötä.**
- **Alustava vuotuinen korkotuotto on 9,0 %*. Tuotto maksetaan kuuden kuukauden välein**
- **Sijoitusaika noin viisi vuotta**
- **Laina lasketaan liikkeeseen euroissa**
- **Liikkeeseenlaskija BNP Paribas Issuance B.V., takaaja BNP Paribas**
- **ISIN-koodi: FI4000561956**
- **Merkintäaika 6.-24.11.2023**
- **Maksupäivä 24.11.2023**
- **Laina ei ole pääomaturvattu**

Sijoitustuotteen liikkeeseenlaskijana toimii BNP Paribas Issuance B.V., takaajana BNP Paribas ja myyjänä UB Omaisuudenhoito Oy. Sijoituksen täydelliset ja sitovat liikkeeseenlaskukohtaiset ehdot, liikkeeseenlaskijan 31.5.2023 päivätty ohjelmaesite 'Note, Warrant and Certificate Programme' täydennyksineen sekä avaintietoesite ovat saatavissa UB Omaisuudenhoito Oy:stä. Merkintäaika voidaan päättää ennenaikaisesti, mikäli liikkeeseenlaskun ehtojen turvaaminen sitä vaatii.
* Korkotuotto on alustava. Liikkeeseenlaskun ehtona on, että vuotuinen korkotuotto voidaan vahvistaa liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 8,5 % Tarkemmat kuvaukset riskeistä ja luottovastuutapahtumista löytyvät tämän esitteen kohdasta 'Sijoituksen keskeiset riskit' sekä lainakohtaisista ehdoista.

# Yleiskuva tuotteesta

**Yrityslainakori Eurooppa IV/2023 tarjoaa mahdollisuuden korkeaan kiinteään korkotuottoon. Yrityslainakori Euroopan kiinteä vuosituotto on alustavasti 9,0 %*. Korkotuottoa maksetaan puolivuosittain.**

Yleinen korkotaso euroalueella on noussut korkeimmalle tasolleen viimeiseen kymmeneen vuoteen sitkeän inflaation ja Ukrainan sodan siivittämänä, joskin markkinoiden arvion mukaan korkohuiput alkavat olla lähellä. Yrityslainamarkkinoilla riskilisät nousivat nopeasti yleisen korkotason perässä. Markkinatilanne on nyt hiukan tasaantunut, mutta riskilisät ovat edelleen selvästi keskimääräistä korkeammalla tasolla, mikä yhdessä kohonneen korkotason kanssa tarjoaa tällä hetkellä erittäin houkuttelevan tuottopotentiaalin sijoittajalle.

- Yrityslainakori Eurooppa tarjoaa sijoittajalle mahdollisuuden hyötyä eurooppalaisten High Yield -luokiteltujen yhtiöiden luottoriskihinnoittelusta.

- Sijoitus tarjoaa kiinteän, alustavasti 9,0 %* vuosittaisen korkotuoton. Tuotto maksetaan puolivuosittain 8.1. ja 8.7. alkaen 8.7.2024. Tuotonlaskennassa käytettävän pääoman määrä on kuvattu seuraavalla sivulla kohdassa ”Tuoton määräytyminen”.

- Liikkeeseenlaskun ehtona on, että vuosittainen korkotuotto voidaan vahvistaa vähintään tasolle 8,5 %

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

- Eräpäivänä sijoittajalle palautettavan pääoman määrä riippuu viiteyhtiöissä mahdollisesti toteutuvien luottovastuutapahtumien lukumäärästä. Viiteindeksiin kuuluu 75 eurooppalaista High Yield -luottoluokituksen yhtiötä.

- Ensimmäiset viisitoista viiteyhtiöissä mahdollisesti toteutuvaa luottovastuutapahtumaa eivät vaikuta takaisin maksettavan pääoman määrään. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu yli viidessätoista yhtiössä, pienentää kukin seuraavista luottovastuutapahtumista takaisin maksettavaa ja tuoton laskennassa käytettävää pääomaa noin 11,1 prosenttiyksiköllä. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu 24:ssä tai useammassa yhtiössä, menettää sijoittaja koko sijoittamansa pääoman.

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

* Korkotuotto on alustava. Liikkeeseenlaskun ehtona on, että vuotuinen korkotuotto voidaan vahvistaa liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 8,5 % Tarkemmat kuvaukset riskeistä ja luottovastuutapahtumista löytyvät tämän esitteen kohdasta ’Sijoituksen keskeiset riskit’ sekä lainakohtaisista ehdoista.
**Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvällä riskillä tarkoitetaan sitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä pysty vastaamaan sitoumuksistaan. Sijoitukselle ei ole asetettu erillistä vakuutta. Lainaehdot ja ohjelmaesite ovat saatavissa myyjältä.

# Tuoton määräytyminen

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

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

- Yrityslainakori Eurooppa tarjoaa vuotuisen korkotuoton, jonka suuruus on 9,0 %*. Tuottoa maksetaan puolivuosittain ja koronlaskentaperuste on 30/360.
- Vuotuinen korkotuotto on alustava ja liikkeeseenlaskun ehtona on, että se voidaan vahvistaa vähintään tasolle 8,5 %.
- Ensimmäiset viisitoista viiteyhtiöissä mahdollisesti toteutuvaa luottovastuutapahtumaa eivät vaikuta takaisinmaksettavan pääoman määrään, mutta luottovastuutapahtumat 16-24 vähentävät sitä kukin noin 11,1 prosenttiyksikköä.
- Korkotuottoa maksetaan aina kunkin tuotonmaksujakson lopussa jäljellä olevalle pääomalle, joka määräytyy mahdollisten luottovastuutapahtumien perusteella. (Katso tarkemmin alla olevasta taulukosta.)
- Sijoittajalle palautetaan eräpäivänä koko sijoituksen nimellispääoma, mikäli luottovastuutapahtumia on toteutunut enintään viisitoista. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu useampia, palautetaan eräpäivänä jäljellä oleva nimellispääoma alla olevan taulukon mukaisesti.

| Luottovastuutapahtumien lukumäärä | Jäljellä oleva nimellispääoma / Takaisinmaksumäärä |
|---|---|
| 0–15 | 100 % x Nimellispääoma |
| 16 | 88,9 % x Nimellispääoma |
| 17 | 77,8 % x Nimellispääoma |
| 18 | 66,7 % x Nimellispääoma |
| ... | … |
| 22 | 22,2 % x Nimellisarvo |
| 23 | 11,1 % x Nimellispääoma |
| 24-75 | 0 |

## TUOTONLASKENTAESIMERKKEJÄ

Alla on havainnollistettu esimerkkien avulla Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjassa 40 (versio 1) mahdollisesti toteutuvien luottovastuutapahtumien vaikutusta takaisin maksettavaan pääomaan ja sijoituksen tuottoon. Esimerkeissä on käytetty Yrityslainakori Eurooppa IV/2023:n alustavaa 9,0 %:n* vuosituottoa. Esimerkkilaskelmat ovat suuntaa-antavia ja ne on tehty 100 000 euron suuruisen sijoituksen mukaan oletuksella, että laina-aika on tasan viisi vuotta. Vuotuisen tuoton laskennassa on huomioitu 1,5 prosentin merkintäpalkkio. Laskuesimerkit eivät kuvasta tuotteen historiallista tai odotettua kehitystä. Esimerkeissä ei ole huomioitu verotusta.

**Esimerkki 1.**
Kahdessatoista indeksin kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuuaikana luottovastuutapahtuma. Sijoittajalle maksetaan takaisin eräpäivänä sijoituksen koko nimellispääoma eli 100 000 euroa. Sijoittaja saa laina-ajalta kiinteää tuottoa yhteensä 45 000 euroa (5 x 9,0 % x 100 000 euroa). Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 145 000 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on **8,8 %**.

**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 77,8 % sijoituksen nimellispääomasta eli 77 778 euroa. Sijoittaja saa laina-ajalta kiinteää tuottoa yhteensä 43 000 euroa (4 x 9,0 % x 100 000 euroa + 0,778 x 9,0 % x 100 000 euroa). Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 120 778 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on **4,3 %**.

**Esimerkki 3.**
Yhteensä 24 kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma heti laina-ajan alussa. Sijoittaja menettää koko sijoittamansa pääoman eikä tuottoa makseta.

* Korkotuotto on alustava. Liikkeeseenlaskun ehtona on, että vuotuinen korkotuotto voidaan vahvistaa liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 8,5 % Tarkemmat kuvaukset riskeistä ja luottovastuutapahtumista löytyvät tämän esitteen kohdasta 'Sijoituksen keskeiset riskit' sekä lainakohtaisista ehdoista.

# Viiteyhtiöt

Sijoituksen korkotuotto ja pääoman palautus on sidottu 75 eurooppalaisen High Yield -yhtiön luottoriskiin. Yhtiöt muodostavat Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjan 40 (versio 1). Yrityslainakori Euroopassa riski on hajautettu useaan eri yhtiöön. Sijoitus tarjoaa tehokkaan vaihtoehdon yrityslaina- ja korkosijoittajalle, joka uskoo viitekorin yhtiöiden säilyvän maksukykyisinä läpi viiden vuoden sijoitusajan.

Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjaan 40 (versio 1) on valittu 75 eurooppalaista High Yield -tason luottoluokituksen yhtiötä.* Valintaprosessin tärkeimmät kriteerit ovat:

- Yhtiön kotipaikka on EU:n tai EFTA:n jäsenvaltiossa
- Kaupankäyntilikviditeetti yhtiön velkasitoumuksilla on riittävän korkea
- Yhtiön luottoluokitus saa olla korkeintaan BBB- / Baa3 / BBB- (S&P / Moody's / Fitch)

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

## MARKIT ITRAXX EUROPE CROSSOVER S40 (VERSIO 1) -INDEKSIIN KUULUVAT YHTIÖT

1 Accor SA
2 ADLER Real Estate AG
3 Air France-KLM
4 Allwyn Entertainment Financing UK PLC
5 Altice Finco SA
6 Altice France SA/France
7 Ardagh Packaging Finance PLC
8 Atos SE
9 Bellis Acquisition Co PLC
10 Boparan Finance PLC
11 C&W Senior Finance Ltd
12 CECONOMY AG
13 Cellnex Telecom SA
14 Cheplapharm Arzneimittel GmbH
15 Cirsa Finance International Sarl
16 Citycon Treasury BV
17 Clariant AG
18 Constellium SE
19 Crown European Holdings SA
20 Deutsche Lufthansa AG
21 Dufry One BV
22 eG Global Finance PLC
23 Elis SA
24 EP Infrastructure AS
25 Forvia SE
26 GKN Holdings Ltd
27 Grifols SA
28 Hapag-Lloyd AG
29 Iceland Bondco PLC
30 Iliad Holding SASU
31 INEOS Finance PLC
32 INEOS Quattro Finance 2 Plc
33 Infrastrutture Wireless Italiane SpA
34 International Consolidated Airlines Group SA
35 International Game Technology PLC
36 Intrum AB
37 Jaguar Land Rover Automotive PLC
38 Kaixo Bondco Telecom SA
39 Loxam SAS
40 Marks & Spencer PLC
41 Matterhorn Telecom SA
42 Monitchem HoldCo 3 SA
43 Motion Bondco DAC
44 Mundys SpA
45 Nexi SpA
46 Nidda Healthcare Holding GmbH
47 Nokia Oyj
48 Novafives SAS
49 OI European Group BV
50 Picard Bondco SA
51 PPF Telecom Group BV
52 Premier Foods Finance PLC
53 Renault SA
54 Rexel SA
55 Rolls-Royce PLC
56 Saipem Finance International BV
57 Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB
58 Schaeffler AG
59 Stena AB
60 Stonegate Pub Co Financing Ltd
61 TechnipFMC PLC
62 Telecom Italia SpA/Milano
63 Telefonaktiebolaget LM Ericsson
64 thyssenkrupp AG
65 TK Elevator Holdco GmbH
66 TUI AG
67 United Group BV
68 UPC Holding BV
69 Valeo SE
70 Verisure Midholding AB
71 Virgin Media Finance PLC
72 Volvo Car AB
73 Webuild SpA
74 ZF Europe Finance BV
75 Ziggo Bond Co BV

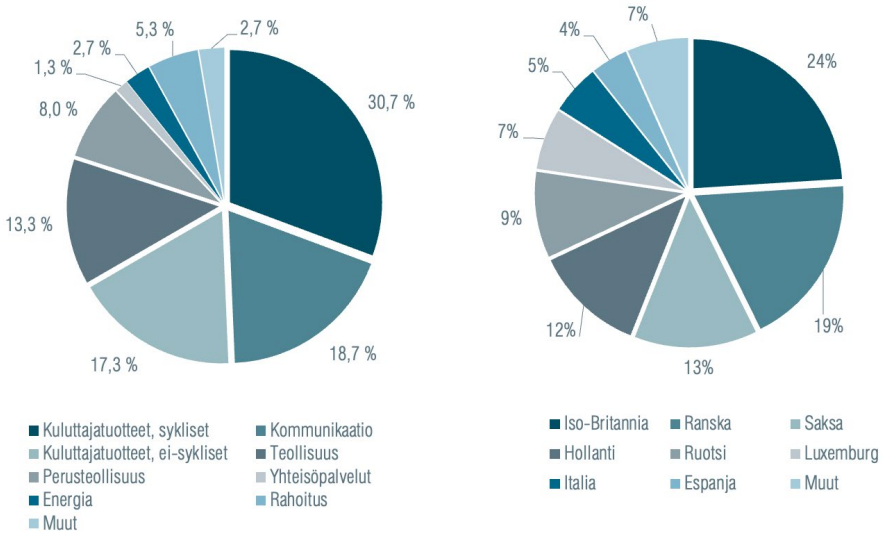
Lähde: Bloomberg 30.10.2023

*Viiteindeksin alkuperäinen yhtiömäärä on 75. Viiteindeksiin voi tulla muutoksia merkintäaikana tai merkintäajan jälkeen erityistilanteissa kuten yhtiöiden jakautumisen tai sulautumisen seurauksena.

## Viiteyhtiöiden luottoriskimarginaalien historiallinen kehitys

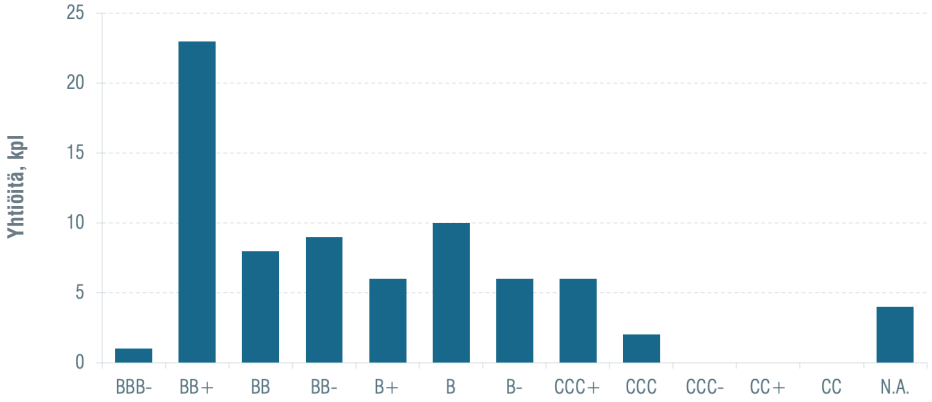
Yllä on esitetty Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin keskimääräisen luottomarginaalin historiallinen kehitys lokakuusta 2018 lokakuuhun 2023. Huom. Historiallisen kehityksen perusteella ei voi tehdä luotettavaa arviota tulevasta kehityksestä. Lähde: Bloomberg 30.10.2023.

## Viiteyhtiöiden maa- ja toimialajakauma




Lähde: Bloomberg 30.10.2023

## Viiteyhtiöiden luottoluokitusjakauma




Taulukko perustuu Standard & Poor's:n ja Moody's:n luottoluokituksiin. Jos yhtiöllä on luokitus molemmilta luottoluokittajilta, on käytetty heikompaa luokitusta näistä kahdesta. Luottoluokitukset on esitetty Standard & Poor's:n käytännön mukaan. Lähde: Bloomberg 30.10.2023

# Luottovastuutapahtumat

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

## LUOTTOVASTUUTAPAHTUMIA OVAT ESIMERKIKSI:

### 1. Vakava maksuhäiriö (”Failure to Pay”)

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

### 2. Velkojen uudelleenjärjestely (”Restructuring”)

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

### 3. Konkurssi (”Bankruptcy”)

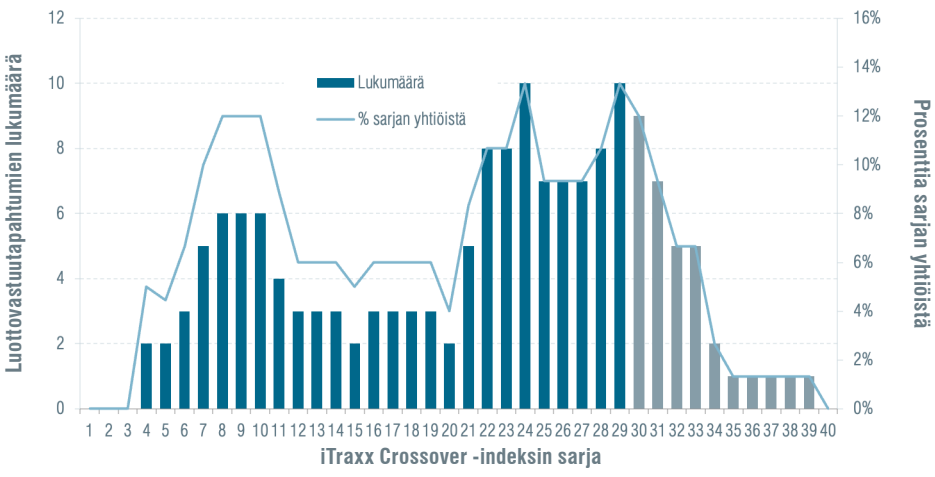
Yhtiön maksukyvyttömyys, kyvyttömyys maksaa velkoja, oikeudenkäynti- tai muussa viranomaismenettelyssä kirjallisesti tehty myöntäminen kyvyttömyydestä yleisesti maksaa velkoja niiden erääntyessä, yhtiön purku tai selvitystilaan asettaminen.

### 4. Valtiollinen väliintulo (”Governmental Intervention”)

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

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

**Luottovastuutapahtumien määrä 5-vuotisissa Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin eri sarjoissa**




Yllä on esitetty, kuinka monta viiteyhtiöiden luottovastuutapahtumaa on kohdistunut kuhunkin Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjaan. Indeksin yksittäisissä viiden vuoden sarjoissa on enimmillään toteutunut kymmenen luottovastuutapahtumaa. Keskimäärin jo erääntyneissä sarjoissa on toteutunut 4,4 luottovastuutapahtumaa sarjaa kohden. Sarjat 1–29 ovat jo erääntyneet ja sarja 30 erääntyy kuluvan vuoden joulukuussa. Indeksin ensimmäinen sarja lanseerattiin keväällä 2004. Historiallisen kehityksen perusteella ei voi tehdä luotettavaa arviota tulevasta kehityksestä. Lähde: Markit, Bloomberg, 30.10.2023.

| Sarja | Alkupvm | Loppupvm | Luottovastuutapahtumat, kpl |
|---|---|---|---|
| 1 | 20.3.2004 | 20.6.2009 | 0 |
| 2 | 20.9.2004 | 20.12.2009 | 0 |
| 3 | 20.3.2005 | 20.6.2010 | 0 |
| 4 | 20.9.2005 | 20.12.2010 | 2 |
| 5 | 20.3.2006 | 20.6.2011 | 2 |
| 6 | 20.9.2006 | 20.12.2011 | 3 |
| 7 | 20.3.2007 | 20.6.2012 | 5 |
| 8 | 20.9.2007 | 20.12.2012 | 6 |
| 9 | 20.3.2008 | 20.6.2013 | 6 |
| 10 | 20.9.2008 | 20.12.2013 | 6 |
| 11 | 20.3.2009 | 20.6.2014 | 4 |
| 12 | 20.9.2009 | 20.12.2014 | 3 |
| 13 | 20.3.2010 | 20.6.2015 | 3 |
| 14 | 20.9.2010 | 20.12.2015 | 3 |
| 15 | 20.3.2011 | 20.6.2016 | 2 |
| 16 | 20.9.2011 | 20.12.2016 | 3 |
| 17 | 20.3.2012 | 20.6.2017 | 3 |
| 18 | 20.9.2012 | 20.12.2017 | 3 |
| 19 | 20.3.2013 | 20.6.2018 | 3 |
| 20 | 20.9.2013 | 20.12.2018 | 2 |
| 21 | 20.3.2014 | 20.6.2019 | 5 |
| 22 | 20.9.2014 | 20.12.2019 | 8 |
| 23 | 20.3.2015 | 20.6.2020 | 8 |
| 24 | 20.9.2015 | 20.12.2020 | 10 |
| 25 | 20.3.2016 | 20.6.2021 | 7 |
| 26 | 20.9.2016 | 20.12.2021 | 7 |
| 27 | 20.3.2017 | 20.6.2022 | 7 |
| 28 | 20.9.2017 | 20.12.2022 | 8 |
| 29 | 20.3.2018 | 20.6.2023 | 10 |
| 30 | 20.9.2018 | 20.12.2023 | 9 |
| 31 | 20.3.2019 | 20.6.2024 | 7 |
| 32 | 20.9.2019 | 20.12.2024 | 5 |
| 33 | 20.3.2020 | 20.6.2025 | 5 |
| 34 | 20.9.2020 | 20.12.2025 | 2 |
| 35 | 20.3.2021 | 20.6.2026 | 1 |
| 36 | 20.9.2021 | 20.12.2026 | 1 |
| 37 | 20.3.2022 | 20.6.2027 | 1 |
| 38 | 20.9.2022 | 20.12.2027 | 1 |
| 39 | 20.3.2023 | 20.6.2028 | 1 |
| 40 | 20.9.2023 | 20.12.2028 | 0 |

# Tarjouksen keskeiset piirteet

| TÄRKEÄT PÄIVÄMÄÄRÄT | |
|---|---|
| Merkintäaika | 6.-24.11.2023 |
| Maksupäivä | 24.11.2023 |
| Liikkeeseenlaskupäivä | 11.12.2023 |
| Eräpäivä | 8.1.2029 |
| Laina-aika | 11.12.2023-8.1.2029 |
| **JOUKKOVELKAKIRJALAINAN TIEDOT** | |
| Lainan nimi | Yrityslainakori Eurooppa IV/2023 |
| ISIN-koodi | FI4000561956 |
| Liikkeeseenlaskija | BNP Paribas Issuance B.V., takaaja BNP Paribas (S&P A+ / Moody's Aa3) |
| Myyjä | UB Omaisuudenhoito Oy |
| Valvova viranomainen | Finanssivalvonta, PL 103, 00101 Helsinki |
| Viralliset asiakirjat | Liikkeeseenlaskijan ohjelmaesite 'Note, Warrant and Certificate Programme', päivätty 31.5.2023, täydennyksineen on saatavissa myyjältä ja osoitteesta https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx. Lainakohtaiset ehdot sekä avaintietoasiakirja ovat saatavissa myyjältä. |
| Sijoituksen tyyppi | Julkinen ei-pääomaturvattu luottoriskisidonnainen joukkovelkakirjalaina |
| Vakuus | Tuoton ja nimellisarvon maksulle ei ole asetettu vakuutta. Lainaan liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvystä. |
| Valuutta | Kaikki sijoitukseen liittyvät laskelmat ja maksut ovat euroissa. |
| Minimimerkintä | 5 000 euroa |
| Eräkoko | 5 000 euroa |
| Merkintäkurssi | 100 % |
| Merkintäpalkkio | Merkintä 5 000–45 000 euroa, palkkio 2 % nimellisarvosta<br>Merkintä 50 000–195 000 euroa, palkkio 1,5 % nimellisarvosta<br>Merkintä vähintään 200 000 euroa, palkkio 1 % nimellisarvosta |
| Muut kustannukset | Sijoituksen myyntihintaan sisältyy liikkeeseenlaskijan strukturointikustannus sekä myyjän palkkio yhteensä enintään 7,45 %, joka vastaa 1,47 % vuotuista kustannusta enimmäissijoitusajalle laskettuna. Näillä palkkioilla katetaan mm. riskien hallintaan, tuotteen rakentamiseen ja jakeluun liittyviä kustannuksia. Muiden kustannusten suuruus vahvistetaan liikkeeseenlaskun yhteydessä. UB Omaisuudenhoito Oy ei peri lainan hallinnoinnista tai säilytyksestä erillisiä palkkioita sijoitusaikana. Jälkimarkkinakaupoista peritään välityspalkkio voimassa olevan hinnaston mukaan. |
| Esimerkkejä tuotteen kokonaiskustannuksesta | 10 000 euron merkinnässä merkintäpalkkio on 2 % eli 200 euroa. Merkintäsumma palkkioineen on siten yhteensä 10 200 euroa. Merkintäsummaan sisältyvien muiden kustannusten suuruus on enintään 7,45 % (1,47 % p.a.) eli 10 000 euron sijoitukselle tämä tarkoittaa 745 euron kokonaiskustannusta, joka vastaa 147 euron vuotuista kustannusta enimmäissijoitusajalle laskettuna. |
| Verotus | Sijoitukselle maksettavaa tuottoa käsitellään verotuksessa veronalaisena muuna pääomatulona tuloverolain (1535/1992) mukaisesti. Liikkeeseenlaskijan suomalainen maksuasiamies toimittaa tuotosta ennakonpidätyksen, jonka suuruus on tällä hetkellä 30 %. Lainan liikkeeseenlaskijan ollessa ulkomainen, korkotulon lähdeverosta annetun lain (1341/1990) säännökset eivät sovellu. Mikäli sijoittaja myy sijoituksen ennen eräpäivää, luovutus käsitellään verotuksessa luovutusvoittoa ja -tappiota koskevien säännösten mukaisesti. Yhteisölle ja yhtymälle tuotto on normaalia veronalaista tuloa yleishyödyllisten yhteisöjen verovapautta koskevin poikkeuksin.<br>Verokohtelu määräytyy kunkin asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan ja se voi tulevaisuudessa muuttua. Sijoittaja vastaa kaikista sijoitustuotteeseen liittyvistä veroseuraamuksista |
| Rekisteröinti ja listaus | Lainan liikkeeseenlasku tapahtuu Euroclear Finland Oy:n arvo-osuusjärjestelmässä. Lainalle haetaan listaus Helsingin pörssiin. |
| Jälkimarkkinat | Liikkeeseenlaskija antaa normaaleissa markkinaolosuhteissa sijoitukselle takaisinostohinnan 5 000 euron ja sen ylittäville nimellismäärille. Jälkimarkkinahinta voi vaihdella voimakkaasti. Jälkimarkkinakaupoissa sijoittajan tulee ottaa yhteyttä UB Omaisuudenhoito Oy:öön. |

| TUOTONLASKENTA | | |
|---|---|---|
| Viiteyhtiöt | Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjaan 40 (versio 1) kuuluvat 75 yhtiötä | |
| Tuoton määräytyminen | Enintään viisitoista viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman luottovastuuaikana | Korkotuotto maksetaan koko nimellispääomalle puolivuosittain. |
| | Useampi kuin viisitoista viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman luottovastuuaikana | Korkotuotto maksetaan kulloinkin jäljellä olevalle nimellispääomalle. Jäljellä oleva nimellispääoma pienenee sen tuotonmaksujakson alusta, jonka aikana luottovastuutapahtuma on tapahtunut. Toisin sanoen, jos jäljellä olevaa nimellispääomaa pienentävä luottovastuutapahtuma toteutuu kesken tuotonmaksujakson, maksetaan tuottoa kyseisellä tuotonmaksujaksolla vain alentuneelle, jakson lopussa jäljellä olevalle nimellispääomalle. |
| Luottovastuutapahtuma | Vakava maksuhäiriö, velkojen uudelleenjärjestely, konkurssi, valtiollinen väliintulo. Tarkemmat määrittelyt sivulla 7 ja lainakohtaisissa ehdoissa. | |
| Korkotuotto | Vuotuinen tuotto alustavasti 9,0 %*. Liikkeeseenlaskun ehtona on, että vuotuinen korkotuotto voidaan vahvistaa vähintään tasolle 8,5 % | |
| Koronlaskentaperuste | 30/360 | |
| Tuotonmaksujaksot | Kuuden kuukauden mittaiset tuotonmaksujaksot päättyvät 8.1 ja 8.7. kunakin vuonna. Ensimmäinen jakso alkaa liikkeeseenlaskupäivänä ja päättyy 8.7.2024 ja se on näin ollen pituudeltaan seitsemän kuukautta. Viimeinen tuotonmaksujakso alkaa 8.7.2028 ja päättyy 8.1.2029 ja se on näin ollen pituudeltaan kuusi kuukautta. | |
| Maksupäivät | Tuotto maksetaan 8.1. ja 8.7. kunakin vuonna. Ensimmäinen maksupäivä on 8.7.2024 ja viimeinen 8.1.2029. Mikäli jokin maksupäivä ei ole pankkipäivä, siirtyy tuotonmaksu seuraavaan pankkipäivään. | |
| Jäljellä oleva nimellispääoma | Kuponkijakson lopussa jäljellä oleva nimellispääoma riippuu viiteyhtiöitä luottovastuuaikana tuotonmaksujakson loppuun mennessä kohdanneiden luottovastuutapahtumien lukumäärästä seuraavasti:<br>i) Jos 0–15 viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman on jäljellä oleva nimellispääoma: Nimellisarvo * 100 %<br>ii) Jos 16–24 viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman on jäljellä oleva nimellispääoma: Nimellisarvo * (100 % - (1/9 * (luottovastuutapahtuman kohdanneiden viiteyhtiöiden lukumäärä – 15)))<br>iii) Jos useampi kuin 24 viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman on jäljellä oleva nimellispääoma: 0<br>Sijoitukseen liittyy lisäksi liikkeeseenlaskijariski (ks. osio 'Sijoituksen keskeiset riskit'). | |
| Luottovastuuaika | Luottovastuuaika alkaa 30.10.2023 ja päättyy 20.12.2028. Luottovastuutapahtuman toteamiseksi viiteyhtiöiden tilannetta voidaan kuitenkin tarkastella taannehtivasti 60 kalenteripäivän ajalta ennen varsinaisen luottovastuuajan alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti. Tuoton ja sijoitetun pääoman palautukseen vaikuttava luottovastuutapahtuma voi siis tapahtua jo ennen lainan liikkeeseenlaskupäivää. Liikkeeseenlaskijalla on myös oikeus ilmoittaa sellaisesta luottovastuutapahtumasta, joka on tapahtunut luottovastuuaikana, mutta joka on tullut liikkeeseenlaskijan tietoon vasta luottovastuuajan jälkeen. Katso tarkemmin lainakohtaiset ehdot. | |
| Erääntymisarvo | Eräpäivänä sijoittajalle palautettava määrä riippuu viiteyhtiöitä luottovastuuaikana kohdanneiden luottovastuutapahtumien lukumäärästä seuraavasti:<br>i) Jos 0–15 viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman on jäljellä oleva nimellispääoma: Nimellisarvo * 100 %<br>ii) Jos 16–24 viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman on jäljellä oleva nimellispääoma: Nimellisarvo * (100 % - (1/9 * (luottovastuutapahtuman kohdanneiden viiteyhtiöiden lukumäärä – 15)))<br>iii) Jos useampi kuin 24 viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman on jäljellä oleva nimellispääoma: 0<br>Nimellisarvo maksetaan kokonaisuudessaan takaisin vain, jos enintään viisitoista viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman luottovastuuaikana. Takaisinmaksuun liittyy lisäksi liikkeeseenlaskijariski (ks. osio 'Sijoituksen keskeiset riskit'). | |

Liikkeeseenlaskijasta ja lainasta saa yksityiskohtaiset tiedot lukemalla ohjelmaesitteen, lainakohtaiset ehdot ja avaintietoasiakirjan. Ohjelmaesite, lainakohtaiset ehdot ja avaintietoasiakirja ovat saatavissa UB Omaisuudenhoito Oy:stä. Tarkemmat kuvaukset riskeistä löytyvät tämän esitteen kohdasta 'Sijoituksen keskeiset riskit' sekä lainakohtaisista ehdoista.

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

Sijoitus Zero Recovery -tuotteeseen on siten riskillisempi kuin sijoitus vastaavaan Market Recovery -tuotteeseen, mutta antaa korkeamman tuoton kuin Market Recovery -tuote, jos luottovastuutapahtumia ei tapahdu. Pääoman menetys Zero Recovery -tuotteessa on prosentuaalinen (tässä tapauksessa 1/9 kutakin luottovastuutapahtumaa 16-24 kohden), kun taas lopputulos vastaavanlaisessa Market Recovery -tuotteessa voi vaihdella 0 ja 1/9 välillä. Mitä korkeampi palautusaste (recovery rate) on, sitä suurempi on ero Zero Recovery -arvon ja Market Recovery -arvon välillä.

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

*Korkotuotto on alustava. Liikkeeseenlaskun ehtona on, että vuotuinen korkotuotto voidaan vahvistaa liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 8,5 % Tarkemmat kuvaukset riskeistä ja luottovastuutapahtumista löytyvät tämän esitteen kohdasta 'Sijoituksen keskeiset riskit' sekä lainakohtaisista ehdoista.

# Sijoituksen keskeiset riskit

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

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

### Tuottoriski ja pääomaturva

Sijoitus ei ole pääomaturvattu, joten sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan. Ensimmäisten viidentoista 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 viisitoista viiteindeksin kohdeyhtiötä ei selviydy velkasitoumustensa taloudellisista velvoitteista ja ajautuu luottovastuutapahtumaan luottovastuuaikana, laskee sijoittajalle takaisin maksettavan pääoman määrä. Mikäli yli viidessätoista kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma, vähentää kukin seuraava luottovastuutapahtuma sijoituksesta takaisin maksettavaa pääomaa noin 11,1 prosenttiyksiköllä (1/9). Tuotonlaskennassa käytettävä pääoma pienenee vastaavassa suhteessa. Sijoituksen pääoma menetetään kokonaisuudessaan, mikäli vähintään 24 kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma. Sijoittajan maksamaa merkintäpalkkiota ei palauteta.

### Liikkeeseenlaskijariski

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

### Jälkimarkkinariski

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

### Sijoituksen monimutkaisuus

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

# Sijoituksen kohdemarkkina

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

## NÄIN TEET MERKINNÄN YRITYSLAINAKORI EUROOPPA IV/2023:EEN

- **Perehdy huolellisesti materiaaleihin**
  Sijoittajan tulee ennen sijoituksen tekemistä perehtyä tämän markkinointiesitteen lisäksi Yrityslainakori Eurooppa IV/2023:n avaintietoasiakirjaan, lainakohtaisiin ehtoihin sekä liikkeeseenlaskijan, BNP Paribas Issuance B.V.:n 31.5.2023 päivättyyn ohjelmaesitteeseen täydennyksineen. (Katso tarkemmin Viralliset asiakirjat). Avaintietoasiakirja, lainaehdot ja ohjelmaesite ovat saatavissa myyjältä ja osoitteesta www.unitedbankers.fi.

- **Tee merkintä**
  - **sähköisesti osoitteessa www.unitedbankers.fi** (merkintäpiste sulkeutuu 24.11.2023 klo 18)

  **TAI**
  - **merkintäsitoumuslomakkeella**

  Merkintäsitoumuslomake liitteineen tulee palauttaa UB Omaisuudenhoitoon 24.11.2023 klo 18 mennessä postitse tai sähköpostitse. Lue huolellisesti lomakkeessa annetut ohjeet erityisesti tehdessäsi ensimmäistä merkintää UB Omaisuudenhoidon kautta.

- **Maksa merkintä**
  Sijoitus Yrityslainakori Eurooppa IV/2023:een tulee maksaa viimeistään 24.11.2023. Maksuohjeet löytyvät myös merkintäsitoumuslomakkeesta.

**Tärkeää tietoa:**

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

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

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

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

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

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

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

**United Bankers Oyj**

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