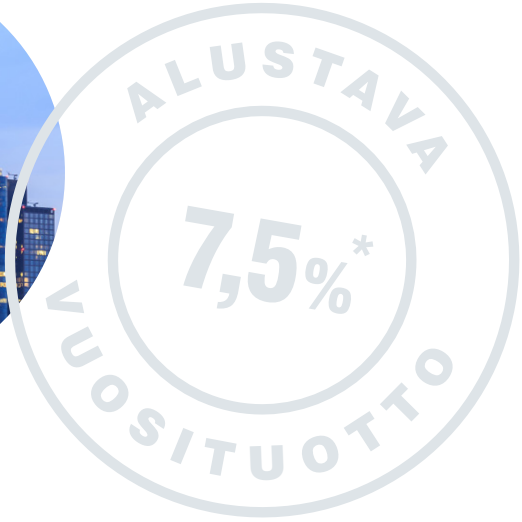
Yrityslainakori Eurooppa I/2021

unitedbankers.fi

Yrityslainakori Eurooppa I/2021

- **Sijoituksen viiteyhtiöinä on 75 Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjaan 36 (versio 1) kuuluvaa yhtiötä.**
- **Alustava vuotuinen korkotuotto on 7,5 %*. Tuotto maksetaan kuuden kuukauden välein**
- **Sijoitusaika noin viisi vuotta**
- **Laina lasketaan liikkeeseen euroissa**
- **Liikkeeseenlaskija Danske Bank A/S**
- **ISIN-koodi: FI4000514005**
- **Merkintäaika 9.-21.12.2021**
- **Maksupäivä 21.12.2021**

Sijoitustuotteen liikkeeseenlaskijana toimii Danske Bank A/S ja myyjänä UB Omaisuudenhoito Oy. Sijoituksen täydelliset ja sitovat liikkeeseenlaskukohtaiset ehdot, liikkeeseenlaskijan 16.6.2021 päivätty ohjelmaesite 'Structured Note 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 7,0 %. Tarkemmat kuvaukset riskeistä ja luottovastuutapahtumista löytyvät tämän esitteen kohdasta 'Sijoituksen keskeiset riskit' sekä lainakohtaisista ehdoista.



Yleiskuva tuotteesta

Yrityslainakori Eurooppa I/2021 tarjoaa mahdollisuuden korkeaan kiinteään korkotuottoon vallitsevassa erittäin matalien korkojen ympäristössä. Yrityslainakori Euroopan kiinteä vuosituotto on alustavasti 7,5 %*. Korkotuottoa maksetaan puolivuosittain.

Markkinakorot ovat olleet euroalueella negatiivisia jo pitkään, minkä vuoksi Euroopassa on ollut vaikea saada kunnollista tuottoa korkosijoituksille. Viimeaikainen inflaatiokeskustelu on tosin jonkin verran nostanut pidempiä markkinakorkoja ja osin myös odotuksia Euroopan keskuspankin elvytyksen vähentämisestä. Toisaalta sitkeänä jatkunut koronaepidemia ja viimeksi uusi omikron-variantti ovat pitäneet innokkaimmat odotukset kurissa. Voinee sanoa, että korkotason arvioidaan pysyvän euroalueella matalana vielä pitkään. Yrityslainamarkkinoilla tuottovaatimukset ovat puolestaan kääntyneet hienoiseen nousuun koronaviruksen uuden variantin aiheuttaman markkinaepävarmuuden seurauksena ja nykyisessä korkoympäristössä yrityslainat tarjoavatkin kilpailukykyistä tuottoa. Lisäksi kiinteän tuoton rakenne sopii odotuksiin korkotason kehityksestä.

- Yrityslainakori Eurooppa tarjoaa sijoittajalle mahdollisuuden hyötyä eurooppalaisten High Yield -luokiteltujen yhtiöiden luottoriskihinnoittelusta.
- Sijoitus tarjoaa kiinteän, alustavasti 7,5 %* vuosittaisen korkotuoton. Tuotto maksetaan puolivuosittain 9.1. ja 9.7. alkaen 9.7.2022. Tuotonlaskennassa käytettävän pääoman määrä on kuvattu seuraavalla sivulla kohdassa ”Tuoton määräytyminen”.
- Liikkeeseenlaskun ehtona on, että vuosittainen korkotuotto voidaan vahvistaa vähintään tasolle 7,0 %.
- 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 yhdeksän viiteyhtiöissä mahdollisesti toteutuvaa luottovastuutapahtumaa eivät vaikuta takaisin maksettavan pääoman määrään. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu yli yhdeksässä yhtiössä, pienentää kukin seuraavista luottovastuutapahtumista takaisin maksettavaa pääomaa noin 11,1 prosenttiyksiköllä. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu 18:ssa 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 7,0 %. 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 7,5 %. Tuottoa maksetaan puolivuosittain ja koronlaskentaperuste on 30/360.
- Vuotuinen korkotuotto on alustava ja liikkeeseenlaskun ehtona on, että se voidaan vahvistaa vähintään tasolle 7,0 %.
- Ensimmäiset yhdeksän viiteyhtiöissä mahdollisesti toteutuvaa luottovastuutapahtumaa eivät vaikuta takaisinmaksettavan pääoman määrään, mutta luottovastuutapahtumat 10–18 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 yhdeksän. Mikäli luottovastuutapahtumia toteutuu useampia, palautetaan eräpäivänä jäljellä oleva nimellispääoma alla olevan taulukon mukaisesti.

Luottovastuutapahtumien lukumäärä	Jäljellä oleva nimellispääoma / Takaisinmaksumäärä
0–9	100 % x Nimellispääoma
10	88,89 % x Nimellispääoma
11	77,78 % x Nimellispääoma
12	66,67 % x Nimellispääoma
...	…
16	22,22 % x Nimellisarvo
17	11,11 % x Nimellispääoma
18–75	0

TUOTONLASKENTAESIMERKKEJÄ

Alla on havainnollistettu esimerkkien avulla Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjassa 36 (versio 1) mahdollisesti toteutuvien luottovastuutapahtumien vaikutusta takaisin maksettavaan pääomaan ja sijoituksen tuottoon. Esimerkeissä on käytetty Yrityslainakori Eurooppa I/2021:n alustavaa 7,5 %: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.
Viidessä 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 x 7,5 % x 100 000 euroa). Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 137 500 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on **7,3 %**.

Esimerkki 2.
Yhteensä 12 kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma siten, että yhdeksän ensimmäistä luottovastuutapahtumaa toteutuu ensimmäisen neljän vuoden aikana ja seuraavat kolme laina-ajan viimeisen vuoden alkaessa. Sijoittajalle maksetaan takaisin eräpäivänä 66,67 % sijoituksen nimellispääomasta eli 66 667 euroa. Sijoittaja saa laina-ajalta kiinteää tuottoa yhteensä 35 000 euroa (4 x 7,5 % x 100 000 euroa + 0,6667 x 7,5 % x 100 000 euroa). Näin ollen takaisin maksettava pääoma ja tuotot ovat yhteensä 101 667 euroa. Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle merkintäpalkkio huomioiden on **0,1 %**.

Esimerkki 3.
Yhteensä 18 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 7,0 %. 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 36 (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 36 (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 luotto-luokitus on enintään BB+ (Standard & Poor's) ja Ba1 (Moody's).

MARKIT ITRAXX EUROPE CROSSOVER S36 (VERSIO 1) -INDEKSIIN KUULUVAT YHTIÖT

1 Accor SA
2 ADLER Real Estate AG
3 Air France-KLM
4 Altice Finco SA
5 Altice France SA/France
6 ArcelorMittal SA
7 Ardagh Packaging Finance PLC
8 Atlantia SpA
9 Boparan Finance PLC
10 Cable & Wireless Ltd
11 Casino Guichard Perrachon SA
12 CECONOMY AG
13 Cellnex Telecom SA
14 Cirsa Finance International Sarl
15 Clariant AG
16 CMA CGM SA
17 Constellium SE
18 Crown European Holdings SA
19 Deutsche Lufthansa AG
20 eG Global Finance PLC
21 Elis SA
22 Faurecia SE
23 Galp Energia SGPS SA
24 GKN Holdings Ltd
25 Grifols SA
26 Hapag-Lloyd AG
27 Iceland Bondco PLC
28 INEOS Group Holdings SA
29 International Consolidated Airlines Group SA
30 International Game Technology PLC
31 Intrum AB
32 ITV PLC
33 Jaguar Land Rover Automotive PLC
34 K+S AG
35 Ladbrokes Coral Group Ltd
36 Lagardere SA
37 Leonardo SpA
38 Loxam SAS
39 Marks & Spencer PLC
40 Matterhorn Telecom Holding SA
41 Modulaire Global Finance Plc
42 Monitchem HoldCo 3 SA
43 Nexi SpA
44 Nidda Healthcare Holding GmbH
45 Nokia Oyj
46 Novafives SAS
47 OI European Group BV
48 Orano SA
49 Picard Bondco SA
50 Premier Foods Finance PLC
51 Renault SA
52 Rexel SA
53 Rolls-Royce PLC
54 Saipem Finance International BV
55 Schaeffler AG
56 Stena AB
57 Stonegate Pub Co Financing PLC
58 Suedzucker AG
59 Syngenta AG
60 TDC A/S
61 TechnipFMC PLC
62 Telecom Italia SpA/Milano
63 Telefonaktiebolaget LM Ericsson
64 thyssenkrupp AG
65 TK Elevator Holdco GmbH
66 TUI AG
67 Unilabs Subholding AB
68 United Group BV
69 UPC Holding BV
70 Valeo
71 Verisure Midholding AB
72 Virgin Media Finance PLC
73 Volvo Car AB
74 ZF Europe Finance BV
75 Ziggo Bond Co BV

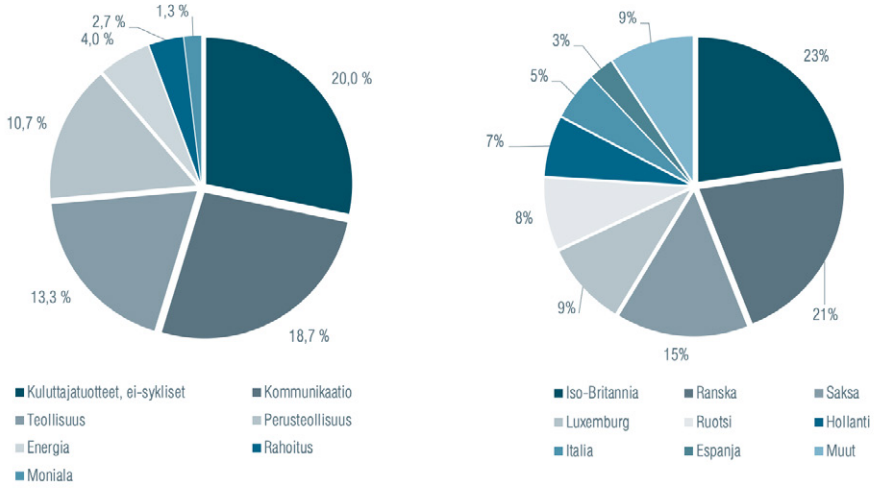
Lähde: Bloomberg 2.12.2021

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

Viiteyhtiöiden luottoriskimarginaalien historiallinen kehitys

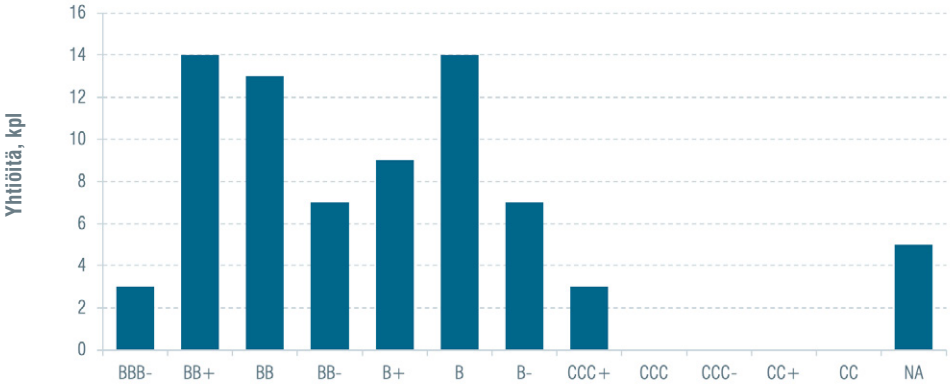
Yllä on esitetty Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin keskimääräisen luottomarginaalin historiallinen kehitys joulukuusta 2016 joulukuuhun 2021. Huom. Historiallisen kehityksen perusteella ei voi tehdä luotettavaa arviota tulevasta kehityksestä. Lähde: Bloomberg 2.12.2021.

Viiteyhtiöiden maa- ja toimialajakauma



Lähde: Bloomberg 2.12.2021

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 2.12.2021.

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”)

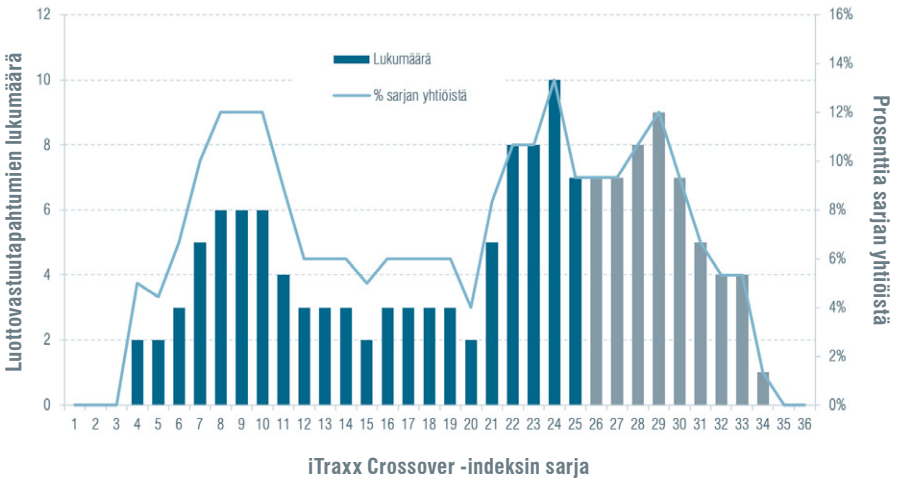
Yhtiön maksukyvyttömyys, kyvyttömyys maksaa velkoja, oikeudenkäynti- tai muussa viranomaismenettelyssä kirjallisesti tehty myöntäminen kyvyttömyydestä yleisesti maksaa velkoja niiden erääntyessä, yhtiön purku tai selvitystilaan asettaminen.

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 3,9 luottovastuutapahtumaa sarjaa kohden. Sarjat 1–25 ovat jo erääntyneet ja sarja 26 erääntyy kuluvan vuoden joulukuussa. Indeksin ensimmäinen sarja lanseerattiin keväällä 2004. Historiallisen kehityksen perusteella ei voi tehdä luotettavaa arviota tulevasta kehityksestä. Lähde: Markit, Bloomberg, 2.12.2021.

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	9
30	20.9.2018	20.12.2023	7
31	20.3.2019	20.6.2024	5
32	20.9.2019	20.12.2024	4
33	20.3.2020	20.6.2025	4
34	20.9.2020	20.12.2025	1
35	20.3.2021	20.6.2026	0
36	20.9.2021	20.12.2026	0

Tarjouksen keskeiset piirteet

TÄRKEÄT PÄIVÄMÄÄRÄT	
Merkintäaika	9.-21.12.2021
Maksupäivä	21.12.2021
Liikkeeseenlaskupäivä	29.12.2021
Eräpäivä	9.1.2027
Laina-aika	29.12.2021-9.1.2027
JOUKKOVELKAKIRJALAINAN TIEDOT	
Lainan nimi	Yrityslainakori Eurooppa I/2021
ISIN-koodi	FI4000514005
Liikkeeseenlaskija	Danske Bank A/S (S&P A / Moody's A3)
Myyjä	UB Omaisuudenhoito Oy
Valvova viranomainen	Finanssivalvonta, PL 103, 00101 Helsinki
Viralliset asiakirjat	Liikkeeseenlaskijan ohjelmaesite 'Structured Note Programme', päivätty 16.6.2021, täydennyksineen on saatavissa myyjältä sekä osoitteesta www.danskebank.fi. 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 Merkintä 50 000–195 000 euroa, palkkio 1,5 % nimellisarvosta Merkintä vähintään 200 000 euroa, palkkio 1 % nimellisarvosta
Muut kustannukset	Sijoituksen myyntihintaan sisältyy liikkeeseenlaskijan strukturointikustannus sekä myyjän palkkio yhteensä enintään 1,4 % p.a. Esimerkiksi 10 000 euron sijoitukselle tämä tarkoittaa 140 euron vuotuista kustannusta. 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 1,4 % p.a. eli 140 euroa vuodelta. 100 000 euron merkinnässä merkintäpalkkio on 1,5 % eli 1 500 euroa. Merkintäsumma palkkioineen on siten yhteensä 101 500 euroa. Merkintäsummaan sisältyvien muiden kustannusten suuruus on enintään 1,4 % p.a. eli 1 400 euroa vuodelta.
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. 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 Irlannin pörssiin (Irish Stock Exchange).
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 36 (versio 1) kuuluvat 75 yhtiötä	
Tuoton määräytyminen	Enintään yhdeksän viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman luottovastuuaikana	Korkotuotto maksetaan koko nimellispääomalle puolivuosittain.
	Useampi kuin yhdeksän 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 7,5 %*. Liikkeeseenlaskun ehtona on, että vuotuinen korkotuotto voidaan vahvistaa vähintään tasolle 7,0 %.	
Koronlaskentaperuste	30/360	
Tuotonmaksujaksot	Kuuden kuukauden mittaiset tuotonmaksujaksot päättyvät 20.6. ja 20.12. kunakin vuonna. Ensimmäinen jakso alkaa liikkeeseenlaskupäivänä ja päättyy 20.6.2022 ja se on näin ollen pituudeltaan hiukan alle kuusi kuukautta. Viimeinen tuotonmaksujakso alkaa 20.6.2026 ja päättyy 20.12.2026 ja se on pituudeltaan kuusi kuukautta.	
Maksupäivät	Tuotto maksetaan 9.1. ja 9.7. kunakin vuonna. Ensimmäinen maksupäivä on 9.7.2022 ja viimeinen 9.1.2027. 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: i) Jos 0–9 viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman on jäljellä oleva nimellispääoma: Nimellisarvo * 100 % ii) Jos 10–18 viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman on jäljellä oleva nimellispääoma: Nimellisarvo * (100 % - (1/9 * (luottovastuutapahtuman kohdanneiden viiteyhtiöiden lukumäärä – 9))) iii) Jos useampi kuin 18 viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman on jäljellä oleva nimellispääoma: 0 Sijoitukseen liittyy lisäksi liikkeeseenlaskijariski (ks. osio 'Sijoituksen keskeiset riskit').	
Luottovastuuaika	Luottovastuuaika alkaa liikkeeseenlaskupäivänä ja päättyy 20.12.2026. 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, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluttua luottovastuuajan päättymisestä. Katso tarkemmin lainakohtaiset ehdot.	
Erääntymisarvo	Eräpäivänä sijoittajalle palautettava määrä riippuu viiteyhtiöitä luottovastuuaikana kohdanneiden luottovastuutapahtumien lukumäärästä seuraavasti: i) Jos 0–9 viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman on jäljellä oleva nimellispääoma: Nimellisarvo * 100 % ii) Jos 10–18 viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman on jäljellä oleva nimellispääoma: Nimellisarvo * (100 % - (1/9 * (luottovastuutapahtuman kohdanneiden viiteyhtiöiden lukumäärä – 9))) iii) Jos useampi kuin 18 viiteyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman on jäljellä oleva nimellispääoma: 0 Nimellisarvo maksetaan kokonaisuudessaan takaisin vain, jos enintään yhdeksän 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 10–18 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 7,0 %. 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 yhdeksän 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 yhdeksän viiteindeksin kohdeyhtiötä ei selviydy velkasitoumustensa taloudellisista velvoitteista ja ajautuu luottovastuutapahtumaan luottovastuuaikana, laskee sijoittajalle takaisin maksettavan pääoman määrä. Mikäli yli yhdeksässä 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 18 kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma. Sijoittajan maksamaa merkintäpalkkiota ei palauteta.

Liikkeeseenlaskijariski

Sijoitukselle ei ole asetettu erillistä vakuutta, joten siihen liittyy riski liikkeeseenlaskijan, Danske Bank A/S:n, takaisinmaksukyvystä. Dansken luottoluokitukset ovat A3 (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. 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 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 I/2021 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 I/2021:EEN

- **Perehdy huolellisesti materiaaleihin**
  Sijoittajan tulee ennen sijoituksen tekemistä perehtyä tämän markkinointiesitteen lisäksi Yrityslainakori Eurooppa I/2021:n avaintietoasiakirjaan, lainakohtaisiin ehtoihin sekä liikkeeseenlaskijan, Danske Bank A/S:n, 16.6.2021 päivättyyn ohjelmaesitteeseen täydennyksineen. (Katso tarkemmin Viralliset asiakirjat.) Avaintietoasiakirja, lainaehdot ja ohjelmaesite ovat saatavissa myyjältä.

- **Tee merkintä**
  - **sähköisesti osoitteessa www.unitedbankers.fi** (merkintäpiste sulkeutuu 21.12.2021 klo 18)
    TAI
  - **merkintäsitoumuslomakkeella**

  Merkintäsitoumuslomake liitteineen tulee palauttaa UB Omaisuudenhoitoon 21.12.2021 klo 18 mennessä postitse, sähköpostitse tai faksilla. Lue huolellisesti lomakkeessa annetut ohjeet erityisesti tehdessäsi ensimmäistä merkintää UB Omaisuudenhoidon kautta.

- **Maksa merkintä**
  Sijoitus Yrityslainakori Eurooppa I/2021:een tulee maksaa viimeistään 21.12.2021. Saat maksuohjeet sähköisen merkinnän yhteydessä. Maksuohjeet löytyvät myös merkintäsitoumuslomakkeesta.

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**