

SEB Pohjois-Amerikka High Yield

SEB

SEB:n liikkeeseenlaskema luottoriskilaina

- *Noin viisivuotinen pääomaturvaamaton luottoriskilaina*
- *Lainan tuotto perustuu sadan pohjoisamerikkalaisen yhtiön säilymiseen maksukykyisenä**
- *Alustava vuosittainen tuotto on 8 % p.a. ***
- *Merkintäaika 20.3.2012 – 11.4.2012*

Riskit

- *Sijoitus ei ole pääomaturvattu. Mikäli indeksiin kuuluva yhtiö kohtaa luottovastuutapahtuman, laina-ajan lopussa palautettava pääoma sekä sijoittajalle maksettava vuosittainen kuponki pienenevät.*
- *Jokainen luottovastuutapahtuma pienentää erääntymishintaa 1 % ja kuponkia samassa suhteessa (1/100).*
- *Mikäli kaikki sata kohde-etuusindeksiin kuuluvaa yhtiötä kohtaavat luottovastuutapahtuman laina-aikana, menettää sijoittaja tuoton ja koko sijoittamansa pääoman.*
- *Lainaan liittyy liikkeeseenlaskijariski. Liikkeeseenlaskijan ajautuessa maksukyvyttömäksi, voi sijoittaja menettää mahdollisen tuoton sekä sijoitetun pääoman osittain tai kokonaan.*
- *Tutustu tarkempaan riskikuvaukseen sivuilla 4–5.*

Sijoitus pohjoisamerikkalaisiin yhtiöihin

Epävarmuuden lisääntyminen markkinoilla on nostanut yritysten lainakustannuksia, eli usko yritysten menestykseen tulevaisuudessa on heikentynyt. Toisaalta korkeammat lainakustannukset tarkoittavat sitä, että sijoittaja saa aiempaa parempaa tuottoa sijoittaessaan yritysten luottoriskiin.

Pohjoisamerikkalaiset high yield -yrityslainat tarjoavatkin sijoittajalle tällä hetkellä hyvän tuottopotentialin. Tuottotaso on jälleen finanssikriisin jälkeen noussut Euroopan velkakriisin seurauksena, vaikka useat pohjoisamerikkalaiset yritykset ovat vahvistaneet tasettaan finanssikriisistä viisastuneena.

Tämänhetkinen markkinatilanne tarjoaa sijoittajalle mahdollisuuden saada hyvää, osakemarkkinoista riippumatonta tuottoa, mikäli pohjoisamerikkalaiset yhtiöt säilyvät luottokelpoisina seuraavan viiden vuoden ajan. SEB Pohjois-Amerikka High Yield tarjoaa sijoittajalle hyvän tuottotason sadan pohjoisamerikkalaisen yrityksen luottoriskin hinnoitteluun perustuen. Sijoitus ei ole pääomaturvattu vaan sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman ja tuoton osittain tai kokonaan.

* Tutustu luottovastuutapahtumiin sivuilla 4–5

** Tuotto vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä, eikä sitä voida vahvistaa alle 7 prosentin



Tuoton laskenta

SEB Pohjois-Amerikka High Yield -luottoriskilainan tuotto on sidottu sadan pohjoisamerikkalaisen yhtiön luottoriskiin Markit CDX North America High Yield -indeksin kautta. Sijoittajalle maksetaan tuottoa laina-aikana vuosittain. Maksettavaan tuottoon sekä lainan lopussa palautettavaan pääomaan vaikuttavat indeksiin kuuluvien kohdeyhtiöiden kohtaamat luottovastuutapahtumat. Luottovastuutapahtumalla tarkoitetaan tilannetta, jossa liikkeeseenlaskijan arvion mukaan on kyse kohdeyhtiön vakavasta maksuhäiriöstä tai konkurssista. Tarkempi kuvaus luottovastuutapahtumista on sivuilla 4–5 ja lainakohtaisissa ehdoissa.

Sijoittajalle maksettava vuosittainen tuotto on alustavasti 8 % p.a. Lopullinen tuotto vahvistetaan ennen liikkeeseenlaskua markkinatilanteen mukaan, eikä sitä voida vahvistaa alle 7 %. Tuotto maksetaan sijoittajalle laina-aikana vuosittain ja tuotonmaksupäivät ovat 7.7. alkaen 7.7.2013 ja päättyen 7.7.2017. Mikäli jokin edellä mainituista päivistä ei ole pankkipäivä, maksetaan tuotto seuraavana pankkipäivänä.

Kunkin kohde-etuusyhtiön luottoriskin painoarvo SEB Pohjois-Amerikka High Yield -lainan seuraamassa indeksissä on 1/100. Mikäli jokin kohde-etuusyhtiö kohtaa luottovastuutapahtuman laina-aikana, pienenee sijoittajalle eräpäivänä palautettava nimellispääoma yhdellä prosenttiyksiköllä. Myös luottoriskilainan tuotto laskee tällöin 1/100:lla, sillä luottovastuutapahtuma päättää tuotonmaksun kyseisen yhtiön osalta.

Luottovastuutapahtuman kohdanneiden yhtiöiden lukumäärä	Sijoittajalle palautettavan pääoman osuus koko sijoitetusta pääomasta	Vuosittain maksettava tuotto
0	100/100 (=100 %)	100 % x 8 % (=8 %)
1	99/100 (=99 %)	99 % x 8 % (=7,92 %)
5	95/100 (=95 %)	95 % x 8 % (=7,6 %)
10	90/100 (=90 %)	90 % x 8 % (=7,2 %)
20	80/100 (=80 %)	80 % x 8 % (=6,4 %)
50	50/100 (=50 %)	50 % x 8 % (=4 %)
100	0 %	0 % x 8 % (=0 %)

Oheisessa taulukossa on esimerkkejä tuoton laskennasta ja sijoitetun pääoman palautuksesta laina-ajan lopussa. Oheiset esimerkit eivät perustu maksuhäiriöiden historialliseen tai odotettuun kehitykseen.

Tuottolaskelmat perustuvat alustavaan 8 prosentin vuosituottoon. Luottovastuutapahtuman kohdanneen yhtiön osalta tuottoa ei makseta siltä korkokaudelta, jona luottovastuutapahtuma on toteutunut. Luottovastuutapahtuma ei vaikuta aiemmin maksettuihin tuottoihin.

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.



SEB Pohjois-Amerikka High Yield



Tuotteen nimi

SEB Pohjois-Amerikka High Yield

Liikkeeseenlaskija

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB")

Merkintäpaikka

SEB, Unioninkatu 30, 00100 Helsinki

Merkintäaika ja -maksu

Merkinnän oltava jaollinen 5 000 eurolla. Merkintäaika alkaa 20.3.2012 ja päättyy 11.4.2012. Merkintätilit (IBAN) ovat SEB: FI12 3301 0001 1276 61 tai Nordea: FI37 1805 3000 0038 21. Kirjoita tilisiirron viestikenttään "SEB Pohjois-Amerikka High Yield", merkitsijän nimi ja henkilö-/yhteisötunnus.

Minimimerkintä

EUR 5 000 minimimerkintä

Merkintäkurssi

100 % nimellisarvosta

Merkintäpalkkio

2 % lainan nimellisarvosta, lisätään merkintähintaan

Liikkeeseenlasku- ja takaisinmaksupäivä

Liikkeeseenlaskupäivä on 19.4.2012 ja takaisinmaksupäivä 7.7.2017

Säilytys

Ilmainen säilytys arvo-osuustilillä SEB:ssä

ISIN-koodi

FI4000041652

Vakuus

Luottoriskilainalle ei ole asetettu erillistä vakuutta

Kohde-etuusindeksi

Markit CDX North America High Yield, Sarja 18
Bloomberg: CDX HY CDSI S18 5Y
Indeksi koostuu sadasta pohjoisamerikkalaisesta suuryrityksestä

Luottovastuu aika

19.4.2012 – 20.6.2017

Luottovastuutapahtuman toteamiseksi kunkin kohde-etuusyhtiön tilannetta voidaan kuitenkin tarkastella taannehtivasti 60 kalenteripäivän ajalta ennen varsinaisen Luottovastuuajan alkamista kansainvälisen markkina-käytännön mukaisesti. Liikkeeseenlaskijalla on myös oikeus ilmoittaa selaisesta luottovastuutapahtumasta, joka on tapahtunut Luottovastuuajana, mutta joka on tullut liikkeeseenlaskijan tietoon vasta Luottovastuuajan jälkeen, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluttua Luottovastuuajan päättymisestä.

Korkokausi ja tuotonmaksupäivät

Korkokausi vaihtuu vuosittain 20.6. ja korko maksetaan 7.7. alkaen 7.7.2013. Viimeinen tuotonmaksu ja pääoman palautus tapahtuvat 7.7.2017. Mikäli jokin tuotonmaksupäivä ei ole pankkipäivä, siirtyy tuotonmaksu seuraavaan pankkipäivään. Luottovastuutapahtuman kohdanneelle yritykselle ei makseta lainkaan tuottoa siltä korkokaudelta, jolla luottovastuutapahtuma on tapahtunut.

Siirretty takaisinmaksupäivä

Liikkeeseenlaskijalla on luottovastuutapahtuman sattuessa oikeus pidentää laina-aikaa 30 päivää takaisinmaksupäivästä siten, kun lainaehdoissa on tarkemmin määritelty.

Pääoman palautus

Laina ei ole pääomaturvattu, vaan siihen liittyy riski sijoitetun pääoman menettämisestä osittain tai kokonaan. Kunkin kohde-etuusyhtiön luottoriskin painoarvo SEB Pohjois-Amerikka High Yield -lainan seuraamassa indeksissä on 1/100. Mikäli jokin kohde-etuusyhtiö kohtaa luottovastuutapahtuman laina-aikana, pienenee sijoittajalle eräpäivänä palautettava nimellispääoma yhdellä prosenttiyksiköllä. Myös luottoriskilainan tuotto laskee tällöin 1/100:lla, sillä luottovastuutapahtuma päättää tuotonmaksu kyseisen yhtiön osalta. Lainaan liittyy lisäksi liikkeeseenlaskijariski, eli riski siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä kykene vastamaan sitoumuksistaan. Liikkeeseenlaskijan ajautuessa maksukyvyttömäksi, voi sijoittaja menettää mahdollisen tuoton sekä sijoitetun pääoman osittain tai kokonaan.

Alustavat ehdot

Vuosittain maksettava tuotto on 8 % p.a. (30/360). Oheinen tuotto on alustava, ja se vahvistetaan ennen liikkeeseenlaskua. Tuottoa ei voida kuitenkaan vahvistaa alle 7 prosentin. SEB pidättää oikeuden peruuttaa lainan liikkeeseenlaskun, mikäli tuotto alittaa 7 % tason tai jos yhteenlaskettujen merkintöjen määrä on alle 2,0 miljoonaa euroa. SEB voi päättää lainojen merkintäajan ennenaikaisesti, mikäli liikkeeseenlaskun ehtojen turvaaminen sitä vaatii.

Jälkimarkkinat

SEB ylläpitää jälkimarkkinaa indeksilainalle ja antaa ostonoteerauksia normaalien markkinaolosuhteiden vallitessa. Jälkimarkkinahinta voi olla korkeampi tai matalampi kuin nimellisarvo.

Strukturointikustannus

Luottoriskilainan nimellisarvoon sisältyy järjestelypalkkio, joka on 1,0-1,2 % p.a. olettamuksella, että sijoitus pidetään eräpäivään saakka. Palkkiolla katetaan tuotteen strukturoinnista, myynnistä ja markkinoinnista aiheutuneita kuluja.

Arvo-osuusjärjestelmä ja pörssiilistaaminen

Euroclear Finland. Lainalle haetaan listaus Nasdaq OMX Helsinkiin arviolta toukokuussa 2012.

Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot

Ohjelmaesite (Global Programme for the Continuous Issuance of Medium Term Notes, Capital Contribution Securities and Covered Bonds 20th June 2011) liitteineen ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintä- ja myyntipaikoista sekä osoitteesta www.seb.fi.



Keskeiset riskit

Sijoittamiseen liittyy aina taloudellisia riskejä. Sijoittaja vastaa itse tekemiensä sijoituspäätösten taloudellisista seuraamuksista. Sijoittajan tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä varmistua siitä, että hän ymmärtää sijoitustuotteen ominaisuudet ja riskit. Sijoittajaa kehoitetaan perehtymään tämän myyntiesitteen lisäksi lainakohtaisiin ehtoihin sekä liikkeeseenlaskijan joukkovelkakirjalainaojelmia koskevaan ohjelmaesitteeseen, joissa lainaa ja liikkeeseenlaskua koskevat ehdot on kuvattu yksityiskohtaisemmin. Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintäpaikoista sekä osoitteesta www.seb.fi. Alla kuvataan lyhyesti lainoihin liittyvät keskeisimmät riskitekijät.

Tuottoriski

Lainan tuotto riippuu lainan alla olevan kohde-etuuden kehityksestä sijoitusaikana. Sijoittaja kantaa riskin kohde-etuuden arvon kehityksestä lainan juoksuaikana.

Jälkimarkkinariski

Jälkimarkkinariskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että sijoittajan myydessä sijoituksensa ennen lainakohtaisten ehtojen mukaista eräpäivää, tuotteen jälkimarkkinahinta voi olla korkeampi tai matalampi kuin nimellisarvo. Tällöin sijoittaja ei välttämättä saa takaisin koko sijoittamaansa pääomaa. Markkinahintaan vaikuttavat muun muassa kohde-etuuden kehitys ja markkinakorkojen muutokset. Lainan myyntiin ennen lainaehdojen mukaisista eräpäivästä liittyy myös likviditeettiriski, millä tarkoitetaan riskiä siitä, että lainalle ei löydy ostajaa tai että lainasta tarjottava hinta on sen todellista arvoa heikompi. Liikkeeseenlaskija ylläpitää lainalle jälkimarkkinaa ja antaa lainalle ostonoteerauksia normaalien markkinaolosuhteiden vallitessa, mutta ei takaa tuotteelle jälkimarkkinoita.

Korkoriski

Korkoriski merkitsee sitä, että lainan markkina-arvo voi laskea jos yleinen korkotasoo nousee. Korkoriski voi toteutua erityisesti, jos sijoittaja myy sijoituksensa ennen eräpäivää, jolloin sijoittaja ei välttämättä saa takaisin koko sijoittamaansa pääomaa.

Liikkeeseenlaskijariski

Lainalle ei ole asetettu erillistä vakuutusta, joten lainan pääoman ja tuoton takaisinmaksuun liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. Liikkeeseenlaskijariskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä kykene vastaamaan sitoumuksistaan. Tällöin sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton osittain tai kokonaan. Liikkeeseenlaskijariskin arvioimiseksi ohjelmaesitteessä on esitetty tiedot liikkeeseenlaskijan taloudellisesta asemasta. Myös pääomaturvattuun lainaan liittyy liikkeeseenlaskijariski.

Ei pääomaturvaa

Laina ei ole pääomaturvattu, joten sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman joko osittain tai kokonaan, jos kohde-etuuden lainakohtaisten ehtojen mukainen kehitys juoksuaikana on negatiivinen. Sijoittaja voi menettää mahdollisen tuoton lisäksi myös mahdollisen merkintäpalkkion ja ylikurssin.

Ennenaikaisen lunastuksen riski

Liikkeeseenlaskija voi poikkeuksellisissa erityistilanteissa lunastaa lainan takaisin ennen eräpäivää lainakohtaisissa ehdoissa mainituin edellytyksin. Ennenaikaisen lunastuksen yhteydessä sijoittaja ei välttämättä saa takaisin koko sijoittamaansa pääomaa tai minkäänlaista tuottoa sijoitukselleen.

Verotus

Tässä kuvataan lyhyesti lainojen tämänhetkistä verotusta Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön ja kotimaisen kuolinpesän osalta.

Lainalle maksettavaa korkoa ja takaisinmaksun yhteydessä lunastushintaan sisältyvää tuottoa käsitellään verotuksessa veronalaisena muuna pääomatulona tuloverolain (30.12.1992/1535) mukaisesti. Liikkeeseenlaskijan suomalainen maksuasiamies toimittaa tuotosta ennakonpidätyksen, jonka suuruus on tällä hetkellä progressiivisesti 30–32 %. Lainan liikkeeseenlaskijan ollessa ulkomainen, korkotulon lähdeverosta annetun lain (28.12.1990/1341) säännökset eivät sovellu.

Mikäli sijoittaja myy lainan ennen eräpäivää, luovutus käsitellään verotuksessa luovutusvoittoa ja -tappiota koskevien säännösten mukaisesti. Velkaa, joka on otettu korkotulon lähdeverosta annetun lain soveltamisalan ulkopuolelle jäävän lainan hankinnan rahoittamiseksi, pidetään verotuksessa tulonhankkimisvelkana. Sijoittaja voi vähentää tällaiselle velalle maksetut korkomenot pääomatuloistaan.

Verokohtelu määräytyy kunkin asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan. Sijoittaja vastaa kaikista sijoitustuotteeseen liittyvistä veroseuraamuksista. Verolainsäädäntö ja verotuskäytäntö saattavat muuttua ja tällaiset muutokset saattavat aiheuttaa sijoittajalle kielteisiä vaikutuksia. Yksittäistapauksessa sijoittajan saattaa olla aiheellista kääntyä oman veroasiantuntijansa tai veroviranomaisen puoleen.

Luottovastuutapahtumat

Luottovastuutapahtuma ("Credit Event") tarkoittaa tapahtumaa, jossa Liikkeeseenlaskijan lainaehdojen mukaisesti tekemän arvion mukaan kyse on Kohdeyhtiön Vakavasta Maksuhäiriöstä ("Failure to pay") tai Konkursista ("Bankruptcy"), joka on tapahtunut aikaisintaan 60 pankkipäivää ennen Liikkeeseenlaskupäivänä tai sen jälkeen, mutta kuitenkin viimeistään Takaisinmaksupäivänä.

Alla on suomenkieliset kuvaukset lainaehdoissa määritellyistä Luottovastuutapahtumista. Tulkintatilanteissa lainaehdojen sanamuoto menee tämän lainaehdotiivistelmän edelle.

Vakava Maksuhäiriö tarkoittaa, että Kohdeyhtiö on laiminlyönyt suorittaa yhden tai useamman Velkasitoumuksen ("Obligation", määritelty lainaehdoissa) ehtojen mukaisen maksun eräpäivänä asianomaisessa maksupäivässä ja erääntyneen tai erääntyneiden maksusuoritusten yhteismäärä on vähintään USD 1.000.000 (tai sen vasta-arvo muussa valuutassa) Vakavan Maksuhäiriön tapahtuessa.

Konkurssi tarkoittaa sitä, että Kohdeyhtiö;

- puretaan (muuten kuin konsolidoinnin, fuusion tai yhdistämisen kautta)
- tulee maksukyvyttömäksi tai ei kykene maksamaan velkojaan tai ei täytä velvoitteitaan tai myöntää kirjallisesti oikeudenkäyntimenettelyssä, hallinnollisessa menettelyssä tai viranomaismenettelyssä tai haasteessa olevansa yleisesti kyytön maksamaan velkojaan niiden erääntyessä;
- tekee yleisen liiketoiminnan luovutuksen, velkasovittelun, yrityksen uudelleenjärjestelyn, tai velkasaneerauksen velkojien kanssa tai näiden hyväksi;
- panelee sitä vastaan on pantu vireille menettely, jonka tavoitteena on maksukyvyttömyyttä koskeva tuomio tai konkurssituomio tai muu konkurssi-, maksukyvyttömyyslainsäädäntöön tai muuhun vastaavaan lainsäädäntöön



perustuva velkojen vahingoksi tehty päätös tai hakemus Kohdeyhtiön purkamiseksi tai selvitystilaan asettamiseksi on jätetty ja tällaisen menettely tai hakemus

- (i) johtaa maksukyvyttömyys- tai konkurssituomioon, velkojen vahingoksi tehtyyn päätökseen, päätökseen purkamisesta tai selvitystilaan asettamisesta
 - (ii) ei peruunnu, hylkäydy, keskeydy tai jää sillensä kolmenkymmenen päivän kuluessa menettelyn aloittamisesta tai hakemuksen jättämisestä tai viimeistään ennen Takaisinmaksupäivää;
- (e) purkamisesta, virallishallintoon asettamisesta tai selvitystilaan asettamisesta annetaan päätös (muuten kuin konsolidoinnin, fuusion tai yhdistämisen johdosta);
- (f) hakee tai sille määrätään tai sen koko omaisuudelle tai olennaiselle osalle sitä nimitetään pesänselvittäjä, selvitysmies, väliaikainen konkurssipesänhoitaja toimitsijamies, uskottu mies tai muu vastaava toimenhaltija;
- (g) antaa vakuudenhaltijan haltuun Kohdeyhtiön koko omaisuuden tai olennaisen osan siitä tai vakuudenhaltijalla on vireillä Kohdeyhtiön koko omaisuutta tai olennaista osaa siitä koskeva ulosmittaus, pakkotäytäntöönpano, takavarikko, myymis- tai hukkaamiskielto tai muu ulosmittaus tai pakkotäytäntöönpano tai kanne ja tällainen vakuudenhaltija säilyttää vakuuden hallinnan eikä tällaista menettelyä tai sitä koskevaa hakemusta hylätä, peruuteta, anneta keskeytysmääräystä tai jätetä sillensä kolmenkymmenen päivän kuluessa tai viimeistään ennen Takaisinmaksupäivää; tai
- (h) aiheuttaa tai siihen kohdistuu tapahtuma, jolla jonkin Kohdeyhtiöön sovellettavan lain mukaan on vastaava vaikutus kuin kohdissa (a) - (g) mainitulla tapahtumalla tai tapahtumilla.

Tätä tiivistelmää tulee käyttää ainoastaan yhdessä markkinointimateriaalin ja lainakohtaisten ehtojen kanssa, joissa sijoituksen riskit ja ehdot on kuvattu tarkemmin. Ohjelmaesite (Global Programme for the Continuous Issuance of Medium Term Notes, Capital Contribution Securities and Covered Bonds 20th June 2011) liitteinen sekä lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla myyntipaikoista sekä osoitteesta www.seb.fi.