

Euroopan Arvoyhtiöt 4/2020

Tuotto



Tuottoa laadukkaista eurooppalaisista yhtiöistä

RISKITASO

5

4

MELKO KORKEA

3

2

1

Sijoituskorien keskeiset tiedot

- **Nimi:** Mandatum Life Euroopan Arvoyhtiöt 4/2020 Tuotto
- **Salkunhoitaja:** Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö (Vakuutusyhtiö)
- **Merkintäaika:** 2.3. – 27.3.2015
- **Sijoitusaika:** Noin 5 vuotta (7.4.2015 – 27.3.2020)
- **Kohdemarkkina:** S&P Europe 350® Low Volatility -indeksi (SPEULVE)
- **Pääomasuoja*:** 80 %
- **Pääomasuojayhtiö:** Sampo Oyj
- **Alustava osallistumisaste:** 220 %
- **Alustava enimmäistuotto:** Ei enimmäistuottoa
- **Osuuden arvon määrittäminen:** pankkipäivittäin
- **Palkkiot ja kulut** on esitetty jäljempänä sivulla 3
- **Vähimmäissijoitus:** 5000 euroa

*) Pääomasuojaan liittyy Sampo Oyj:n luottoriski. Pääomasuoja on voimassa pääomasuoja-aikana edellyttäen, ettei pääomasuojan toteuttamiseksi tarvittavien sijoitusten luotto- tai vastapuoliriski toteudu. Pääomasuoja koskee 80 % sijoituskorin lähtöarvosta eikä kata vakuutuksen kuluja.

Euroopassa otolliset olosuhteet osakesijoittamiseen

Sijoitusvuosi on lähtenyt eurooppalaisten osakkeiden kannalta erittäin hyvin liikkeelle ja monet seikat tukevat nyt sijoittamista Eurooppaan:

1. Euroopan keskuspankki aloittaa maaliskuussa mittavan elvytysohjelmansa. Keskuspankin tarkoitus on tukea markkinoita yhteensä noin 1000 miljardilla eurolla vuoden 2016 syyskuuhun mennessä. Elvytysohjelman tarkoituksena on kääntää Euroopan talous jälleen nousuralle ja nostaa inflaatiövauhti takaisin 2 %:n tasolle.

2. Euro on heikentynyt merkittävästi suhteessa dollariin, mikä sataa suoraan euroalueen vientiyhtiöiden laariin, sillä heikentynyt euro parantaa niiden kilpailukykyä. Lisäksi heikon euron johdosta yhdysvaltalaisilla yrityksillä on nyt tuhannen taalan paikka tehdä yritysostoja Euroopasta.

3. Viime vuonna romahtanut öljyn hinta ja alhaisemmat raaka-ainekustannukset puolestaan auttavat kotimarkkinoilla toimivia yhtiötä, kun kuluttajilla on enemmän rahaa kulutukseen. Samaan aikaan myös yritysten kustannukset laskevat, kun energian ostaminen tulee halvemmaksi.

4. Euroopan vahvistunut vire näkyy jo yritysten tulosten parantumisenä. Haastavassa markkinatilanteessa yritykset ovat tehostaneet toimintaansa ja monet eurooppalaiset yritykset ovatkin erittäin vahvassa tulokunnossa.

Sijoituskorin kohdemarkkina on S&P Europe 350@ Low Volatility -indeksi, johon on valikoitu 100 eurooppalaista alhaisen arvonheilunan yhtiötä. Indeksissä on tällä hetkellä yhtiöitä kuten Danone SA, L'Oreal SA, Unilever PLC, TeiaSonera AB ja Sampo Oyj. Alhaisessa korkoympäristössä sijoittaminen tylyyteen eli matalariskisiin yhtiöihin on osoittautunut erittäin tuottoisaksi.



Kuva 1. Kohdemarkkinan indeksiön arvonkehitys 16.2.2005 - 16.2.2015 (16.2.2005 = 100). Tuotto esitetty kuvassa paikallisvaluutoissa. Indeksia on laskettu päivittäin 9.7.2012 lähtien. Tätä edeltävä indeksin kehitys on laskettu taannehtivasti. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta tuotosta. (Lähde: Bloomberg)

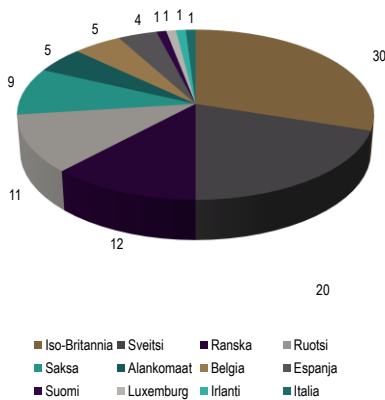
Kenelle sijoituskori sopii?

Mandatum Life Euroopan Arvoyhtiöt 4/2020

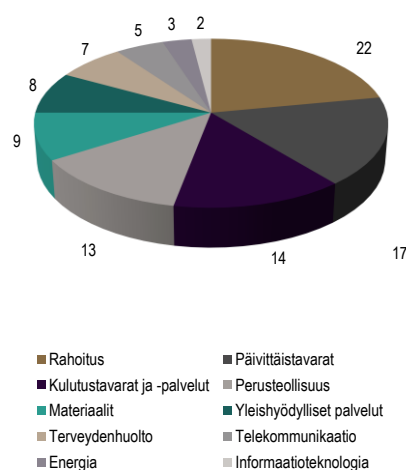
Tuotto -sijoituskori sopii sijoittajalle, joka uskoo kohdemarkkinan vahvistuvan viiden vuoden aikana, mutta haluaa samanaikaisesti suojata pääomaansa osittain kurssilaskulta. Sijoittajan tulee olla valmis pitämään sijoituksensa sijoitusajan loppuun saakka.

Kohdemarkkina

Kohdemarkkina on S&P Europe 350@ Low Volatility -indeksi, joka käsittää 100 matalan arvonvaihtelun osaketta seitsemästätoista Euroopan maasta. Osakkeet valitaan neljännesvuosittain S&P Europe 350@ -indeksistä arvonvaihtelun pienuuden perusteella, ts. matalimman arvonvaihtelun osakkeet tarkastelukaudesta valitaan indeksiin (kts. Kuvat 2 ja 3).



Kuva 2. S&P Europe 350@ Low Volatility -indeksin maajakauma 17.2.2015 (Lähde: Bloomberg).



Kuva 3. S&P Europe 350@ Low Volatility -indeksin toimialajakauma 17.2.2015 (Lähde: Bloomberg).

Sijoitusstrategia

ML Euroopan Arvoyhtiöt 4/2020

to -sijoituskorin arvo muodostuu:

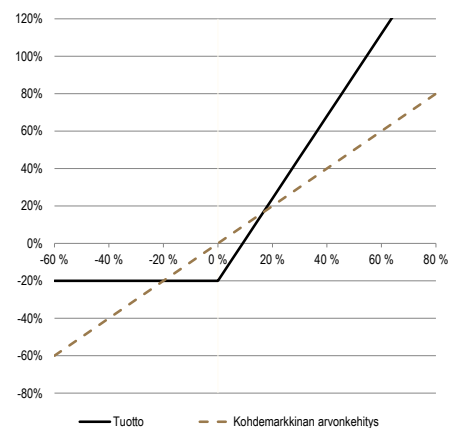
1. Tuotto-osasta (sijoitus kohdemarkkinaa)
2. Pääomaa suojaavasta osasta (korkosijoitukset)

Tuotto-osa

Sijoituskorin tuotto perustuu kohdemarkkinan arvonkehitykseen, josta sijoittaja hyötyy vahvistetun osallistumisasteen mukaisesti. Alustava osallistumisaste on 220 %.

Lopullinen osallistumisaste on vähintään 190 % ja se vahvistetaan lähtöhetkellä. Lopullinen osallistumisaste vaikuttaa sijoituskorin tuottoon. Sijoituskorilla ei ole enimmäistuottoa.

Alustavalla osallistumisasteella, ja mikäli luotto- ja/tai vastapuoliriskit eivät toteudu, sijoitetun lähtöarvon takaisinsaaminen kokonaisuudessaan vaatii noin 9,1 %:n kohdemarkkinan nousun tuotonlaskennan mukaisesti sijoitusajana.



Kuva 4. ML Euroopan Arvoyhtiöt 4/2020 Tuotto -sijoituskorin tuotto suhteessa kohdemarkkinan arvonkehitykseen alustava osallistumisaste huomioiden. Kuvajasssa ei ole huomioitu vakuutusmaksun kuluja.

Kohdemarkkinan kehitys lähtötasosta	Tuotto eräpäivänä, kumulatiivinen	Tuotto eräpäivänä, vuotuinen
-50 %	-20 %	-4,4 %
-40 %	-20 %	-4,4 %
-30 %	-20 %	-4,4 %
-20 %	-20 %	-4,4 %
-10 %	-20 %	-4,4 %
0 %	-20 %	-4,4 %
10 %	2 %	0,4 %
20 %	24 %	4,4 %
30 %	46 %	7,9 %
40 %	68 %	10,9 %
50 %	90 %	13,7 %
60 %	112 %	16,2 %
70 %	134 %	18,5 %
80 %	156 %	20,7 %
90 %	178 %	22,7 %

Taulukko 1. ML Euroopan Arvoyhtiöt 4/2020 Tuotto -sijoituskorin tuotto suhteessa kohdemarkkinan arvonkehitykseen alustava osallistumisaste huomioiden. Taulukossa ei ole huomioitu vakuutusmaksun kuluja.

Pääomaa suojaava osa

Sijoituskorin pääomaa suojaavassa osassa toteutetaan korkosijoituksia pääomasuojayhtiön luottoriskillä.

Pääomasuojayhtiöllä tarkoitetaan Sampo Oyj -yhtiötä (pääomasuojayhtiö). Sijoituskorin korkosijoitusten toteuttamiseksi sijoituskorin varoja voidaan allokoida pääomasuojayhtiön liikkeelle laskemiin arvopapereihin, sekä muihin korkoinstrumentteihin taikka luottojohdannaisiin, joiden viiteyhtiönä on pääomasuojayhtiö.

Korkosijoitusten arvo nousee sijoitusajan kuluessa 80 %:iin lähtöarvosta edellyttäen, ettei niihin liittyvä luotto- tai vastapuoliriski toteudu.

Sijoituskoriin liittyvistä riskeistä

Sijoituskorin tuotto riippuu kohdemarkkinan arvonkehityksestä. Sijoituskorin tuoton riippuvuutta kohdemarkkinan arvonkehityksestä on havainnollistettu kuvassa 4 ja sijoituskorin tuotonlaskenta on esitetty yksityiskohtaisemmin sijoituskorin säännöissä.

Sijoittaja voi menettää sijoituskoriin sijoittamiaan varoja osittain tai kokonaan myös ennen pääomasuoja-aikaa tehtävissä lunastuksissa (jälkimarkkinariski).

Sijoittaja kantaa sijoituskorin sijoitukseen liittyvät luotto- ja vastapuoliriskit. Luottoriskillä tarkoitetaan sitä, että arvopaperin liikkeeseenlaskija tai muu velallinen ei vastaa sitoumuksistaan. Sijoittaja kantaa sijoituskorin korkosijoituksissa erityisesti Sampo Oyj:n luottoriskin. Vastapuoliriskillä tarkoitetaan sitä, että rahoitus- tai johdannaissopimuksen vastapuoli ei täytä velvoitteitaan. Mikäli sijoituskorin sijoituksiin liittyvä luotto- tai vastapuoliriski toteutuu, sijoittajalla on riski menettää sijoittamansa pääoma ja mahdollinen tuotto osittain tai kokonaan.

Johdannaissvastapuoleksi sijoituskorissa hyväksytään sellainen OECD-valtiossa toimiva finanssilaitos, jolla, tai jonka emoyhtiöllä tai sen kanssa samaan konserniin kuuluvalla yhtiöllä, on merkintäajan alussa tai suojauksen tekohetkellä vähintään luottoluokitus (A-). Johdannaissvastapuoli voi myös olla Sampo Oyj tai sen kanssa samaan konserniin kuuluva yhtiö.

Sijoituskorin viitteellinen arvo voi vaihdella voimakkaasti sijoitusaikana. Ennen pääomasuoja-aikaa tehtävän lunastuksen arvo määrittyy sen hetkisen lunastushinnan mukaan, ja lunastushinta voi olla esimerkiksi 1-5 prosenttiyksikköä alhaisempi kuin viitteellinen arvo.

Sijoituskori ei ole Sijoittajien korvausrahaston tai Talletussuojarahaston piirissä.

Sijoituskorin palkkiot ja kulut

Sijoituskorin strukturointikustannus on vuotuistettuna n. 1,0 % p.a. sijoituskorin lähtöarvosta. Strukturointikustannus ei vaikuta sijoituskorin sääntöjen mukaiseen tulemaan. Vakuutusyhtiölle

voi syntyä ansaintaa myös lunastuksiin liittyvistä jälkimarkkinakaupoista.

Sijoituskorin sijoituksiin liittyvät kulut, kuten kaupankäyntikulut, lisenssimaksut sekä mahdolliset verot ja muut julkisoikeudelliset maksut, vähennetään sijoituskorin arvosta osuuden arvoa laskettaessa, eikä niitä veloiteta erikseen. Perittävät kulut ja palkkiot otetaan huomioon myös lunastus- ja merkintähinnan laskennassa.

Vastuunrajoitus

Tämä esite ei ole täydellinen selvitys Mandatum Life Euroopan Arvoyhtiöt 4/2020 Tuotto -sijoituskorista tai sitä koskevasta ehdoista. Mikäli tämän esitteen ja sijoituskorin sääntöjen välillä on ristiriitää, noudatetaan sijoituskorin sääntöjä.

Sijoituskohteita ja muuta sijoittamista koskevat tiedot on annettu vain tiedonantotarkoituksessa, eikä annettuja tietoja voida pitää suosituksena merkitä, pitää tai vaihtaa tiettyjä sijoituskohteita tai tehdä muita vakuutuksen arvonkehitykseen vaikuttavia toimenpiteitä.

Sijoittajan tulee huolellisesti perehtyä sijoituskorin sääntöihin, vakuutuksen ja sijoituskohteiden ehtoihin, hinnastoihin, tuoteselosteisiin ja esitteisiin ennen vakuutuksen ottamista, vakuutukseen tehtäviä muutoksia tai sijoituskohteiden valitsemista tai muuttamista.

Käytettyjä käsitteitä

Sijoituskori

Sijoituskori on sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin ja kapitalisaatiosopimuksiin liitettävissä oleva, Mandatum Lifen omistama sijoituskohde.

Kohdemarkkina/Kohde-etuus

Ne sijoituskohteet, joiden arvonkehitykseen sijoituskorin tuoton muodostamiseen tähtäävät varat sijoitetaan.

Pääomaosa ja korkosijoitukset

Sijoituskorin pääomaa koskevassa osassa toteutetaan korkosijoituksia, joiden arvo kehittyi sijoitusajan kuluessa 80 %:iin lähtöarvosta edellyttäen, ettei niihin liittyvä luotto- tai vastapuoliriski toteudu. Korkosijoitukset ja sijoituskorin arvo eivät kata vakuutuksen kuluja.

Johdannainen

Kahden osapuolen välinen sopimus, jonka arvo määrittyy sopimuksen kohteena olevan kohde-etuuden arvonkehityksen pohjalta.

Johdannaissvastapuoli

Finanssilaitos, jonka kanssa solmitaan johdannaissopimus.

Riskien määritelmiä

Luottoriski

Riski tuoton tai pääoman menetyksestä osittain tai kokonaan, mikäli arvopaperin liikkeeseenlaski-

ja tai muu velallinen ei vastaa sitoumuksistaan. Luottoriski koskee erityisesti pääomaosan korkosijoituksia.

Korkoriski

Korkoriski aiheutuu siitä, että sijoituskorin arvo muuttuu markkinakorkojen ja/tai luottoriskiliisien muutoksen seurauksena. Korkoriski voi toteutua, mikäli sijoituskoriin tehty sijoitus päättyy kokonaan tai osittain, tai sijoituskori lopetetaan ennen pääomasuoja-ajan alkamista. Korkotason ja/tai luottoriskiliisän nousu sijoitusaikana laskee korkosijoitusten arvoa ja korkotason ja/tai luottoriskiliisän lasku puolestaan nostaa korkosijoitusten arvoa.

Tuottoriski

Sijoituskorin arvo riippuu kohdemarkkinan arvonkehityksestä, joka voi vaihdella sijoitusaikana. Sijoituskohteiden historiallinen kehitys ei takaa niiden kehitystä tulevaisuudessa.

Jälkimarkkinariski

Sijoitus sijoituskoriin on suositeltavaa vain, jos sijoittaja voi pitää sijoituksensa sijoituskorissa sen päättymiseen saakka. Ennenaikainen lunastaminen tapahtuu sen hetkiseen lunastushintaan, joka voi olla esimerkiksi 1-5 prosenttiyksikköä alempi kuin sijoituskorin viitteellinen arvo tai merkintähinta.

Vastapuoliriski

Sijoittajalla on riski tuoton ja/tai pääoman menetyksestä osittain tai kokonaan, mikäli rahoitus- tai johdannaissopimuksen vastapuoli ei täytä velvoitteitaan.

Likviditeettiriski

Markkinoiden likviditeettiriskillä tarkoitetaan sitä, että sijoituksia ei pystytä tai ei helposti voida realisoida tai kattaa vallitsevaan markkinahintaan, tai että sijoituksille ei saada määriteltyä arvoa, koska markkinoilla ei ole riittävästi syvyyttä tai markkinat eivät toimi jonkin häiriön takia. Markkinahäiriön seurauksena sijoitusten arvo voidaan joutua määrittelemään poikkeavana ajankohtana poikkeavalla tavalla.

Valuuttakurssiriski

Mikäli sijoituskohteet sisältävät muita kuin euro-määräisiä sijoituksia, valuuttakurssien muutokset saattavat vaikuttaa sijoituskohteen arvonkehitykseen.

Sijoituskoriin liittyviä riskejä on kuvattu tarkemmin sijoituskorin säännöissä.

Mandatum Life Euroopan Arvoyhtiöt 4/2020 Tuotto		Keskeiset ehdot				
Sijoituskorin salkunhoitaja	Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö					
Sijoituskorin yleiskuva	Sijoituskori on noin viisivuotinen sijoituskohde, jonka tuotto riippuu ensisijaisesti Kohdemarkkinan tuotosta. Sijoituskorissa on 80 %:n Pääomasuoja-aikana. Sijoituskori koostuu kahdesta pääosasta: 1) tuotto-osasta (sijoitus Kohdemarkkinaan) ja 2) pääomaa suojaavasta osasta (Korkosijoitukset)					
Merkintäaika	2.3. – 27.3.2015 (Merkintäaika)					
Sijoituskorin osuuden Lähtöarvo	Sijoituskorin osuuden lähtöarvo on 100 euroa (Lähtöarvo).					
Sijoitusaika	Sijoitusaika on noin 5 vuotta. Sijoituskorin varsinainen Kohdemarkkinaan sijoittaminen alkaa 7.4.2015 (Lähtöhetki) ja päättyy 27.3.2020 (Päätöshetki).					
Kohdemarkkina	<table border="1"> <tr> <td>Kohdemarkkina (Indeksi)</td> <td>Bloomberg¹</td> </tr> <tr> <td>S&P Europe 350® Low Volatility -indeksi</td> <td>SPEULVE</td> </tr> </table> <p>¹Kohdemarkkinan osaan ko. markkinatietopalvelussa liittyvä viitteellinen tunnus, joka voi muuttua. Sijoitus Kohdemarkkinaan tehdään johdannaissopimusten avulla. Kohdemarkkinan indeksin lähtötason määrittämisessä voidaan käyttää ja päätöstason määrittämisessä käytetään keskiarvotusta.</p>		Kohdemarkkina (Indeksi)	Bloomberg ¹	S&P Europe 350® Low Volatility -indeksi	SPEULVE
Kohdemarkkina (Indeksi)	Bloomberg ¹					
S&P Europe 350® Low Volatility -indeksi	SPEULVE					
Osallistumisaste ja tuoton määräytyminen	Alustava Osallistumisaste on 220 %* Kohdemarkkinan tuotosta tuotonlaskennan** mukaisesti. Lopullinen Osallistumisaste vaikuttaa sijoituskorin tuottoon. Sijoituskorin enimmäistuotto ei ole rajoitettu. Lähtöarvon takaisin saaminen kokonaisuudessaan Sijoitusajan päätyttyä vaatii alustavalla Osallistumisasteella n. 9,1 %:n Kohdemarkkinan nousun.					
Sijoituskorin pääoman osittainen suoja	Sijoituskori sisältää pääoman osittaisen suojan (Pääomasuoja), joka on <ul style="list-style-type: none"> 80 % Lähtöarvosta (80 % x 100 EUR/osuus = 80 EUR/osuus) Pääomasuojaan liittyy Sampo Oyj:n ("Pääomasuojayhtiö") luottoriski. Pääomasuoja on voimassa vain Pääomasuoja-aikana edellyttäen, että Pääomasuojan toteuttamiseksi tarvittavien sijoitusten luotto- ja/tai vastapuoliriski ei ole toteutunut. Pääomasuoja koskee vain sijoituskorin osuuden Lähtöarvoa, ei vakuutusta tai siihen mahdollisesti liitettyjä muita sijoituskohteita. Suojaus ei kata vakuutuksen kuluja.					
Pääomasuoja-aika	7.4.2020 – 7.5.2020					
Sijoituskorin päättymisen	Sijoituskorin toiminta päättyy kokonaan 7.5.2020 (Päätymispäivä).					
Sijoituskorin osuuden viitteellinen arvo ja lunastushinta	Vakuutusyhtiö laskee sijoituskorin osuudelle pankkipäivittäin viitteellisen arvon. Vakuutusyhtiö määrittää sijoituskorista normaaleissa markkinaolosuhteissa tehtäville lunastuksille lunastushinnan, joka määräytyy toimeksiantokohtaisesti lunastushetken markkinatilanteen pohjalta. Lunastushinta voi olla esimerkiksi 1-5 prosenttisykköä alhaisempi kuin viitteellinen arvo.					
Sijoituskorin palkkiot	Sijoituskorin strukturointikustannus Lähtöhetkellä on vuotuistettuna tyypillisesti n. 1 % p.a. Ansainta ei vaikuta sijoituskorin sääntöjen mukaiseen tulemaan Pääomasuoja-aikana. Vakuutusyhtiölle voi syntyä ansaintaa myös lunastuksiin liittyvistä jälkimarkkinakaupoista.					

* Alustava Osallistumisaste on 220 %. Lopullinen Osallistumisaste on vähintään 190 % ja se vahvistetaan Lähtöhetkellä. Mikäli Osallistumisaste jäisi vähimmäisarvon alle, sijoituskori perutaan ja siihen tehdyt merkinnät palautetaan asiakkaille.

** Tuotonlaskenta kaavoineen on esitetty tarkemmin säännöissä kohdassa Sijoituskorin sijoitusstrategia.

Mandatum Life arvioi rakennesijoitustensa riskitasoa oman, viisiportaisen asteikkonsa lisäksi myös Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistyksen (SSS ry) suositteleman kolmiportaisen asteikon mukaisesti. Mandatum Life Euroopan Arvoyhtiöt 4/2020 Tuotto -sijoituskorin riskiluokitus SSS ry:n riskiluokituksella on 2. Lisätietoa SSS ry:n riskiluokituksesta on saatavilla yhdistyksen verkkosivuilta osoitteesta www.sijoitustuotteet.fi.



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.