



# MANDATUM LIFE

## Eurooppa Tuotto 12/2019



### Sijoita toipuvaan Eurooppaan

RISKITASO

5

4

MELKO KORKEA

3

2

1

#### Sijoituskorien keskeiset tiedot

- **Nimi:** Mandatum Life Eurooppa Tuotto 12/2019
- **Salkunhoitaja:** Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö (Vakuutusyhtiö)
- **Merkintäaika:** 3.11. – 28.11.2014
- **Sijoitusaika:** Noin 5 vuotta (5.12.2014 – 28.11.2019)
- **Kohdemarkkina:** STOXX Europe 600 -indeksi (SXXP)
- **Pääomasuoja\*:** 70 %
- **Pääomasuojayhtiö:** Sampo Oyj
- **Alustava osallistumisaste:** 175 %
- **Alustava enimmäistuotto:** 52,5 % (vuotuistettuna 8,8 %)
- **Osuuden arvon määrittäminen:** pankkipäivittäin
- **Palkkiot ja kulut** on esitetty jäljempänä sivulla 3
- **Vähimmäissijoitus:** 5000 euroa

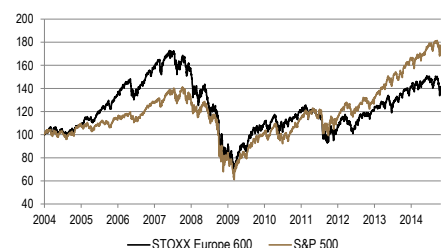
\*) Pääomasuojaan liittyy Sampo Oyj:n luottoriski. Pääomasuoja on voimassa pääomasuoja-aikana edellyttäen, ettei pääomasuojan toteuttamiseksi tarvittavien sijoitusten luotto- tai vastapuoliriski toteudu. Pääomasuoja koskee 70 % sijoituskorin lähtöarvosta eikä kata vakuutuksen kuluja.

## Euroopan ja USA:n osakemarkkinoiden välille syntynyt tuottoero tarjoaa houkuttelevan sijoitusmahdollisuuden

Euroopan osakemarkkina on suuri, lähes neljänneksen koko maailman osakemarkkinoista ja sisältää siten tuhansia menestyneitä, maailmanlaajuisesti toimivia yhtiöitä. Vaikka Euroopan sisäinen talouskasvu on ollut monia muita länsimarkkinoita hitaampaa, viime vuosina alueen yrityksillä ei suinkaan ole mennyt huonosti. Viimeisen kolmen vuoden aikana Euroopan osakemarkkinoiden kehitys on kuitenkin jäänyt selvästi jälkeen USA:n osakemarkkinoiden kehityksestä.

Näkemyksemme mukaan tuottoero ei täysin heijastele talouden fundamentteja, vaan perustuu lähinnä reaali talouden ulkopuolisiin tekijöihin. USA:n keskuspankki on finanssikiirien jälkeen elvyttänyt huomattavasti Euroopan keskuspankkia voimakkaammin, mikä on tukenut USA:n osakemarkkinoita ja suunnannut sijoitusvirtoja Yhdysvaltoihin.

Euroopan keskuspankki on nyt aloittanut oman elvytysohjelmansa, jonka tarkoituksena on saada Euroopan talous jälleen vahvalle kasvurallalle. Monien eurooppalaisten yhtiöiden myynnistä huomattava osa suuntautuu kehittyville markkinoille, joiden talouskasvu on vahvalla pohjalla. Euroalueen yhtiöiden osalta heikentyvä euro parantaa yritysten kilpailukykyä ja tuloksen tekokykyä. Näistä tekijöistä johtuen uskomme Euroopan kurovan tuottoeroa suhteessa Yhdysvaltoihin umpeen ja nykyisen tilanteen tarjoavan siten sijoittajalle houkuttelevan sijoitusmahdollisuuden.



**Kuva 1.** Stox Europe 600 ja S&P 500 -indeksien indeksoitu arvonkehitys 2.1.2004 - 27.10.2014 (2.1.2004 = 100). Lähde: Bloomberg. Tuotot esitetty kuvassa paikallisvaluutoissa. Lähde: Bloomberg. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta tuotosta

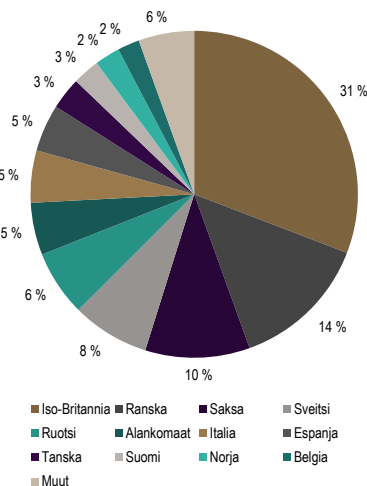
## Kenelle sijoituskori sopii?

### Mandatum Life Eurooppa Tuotto 12/2019

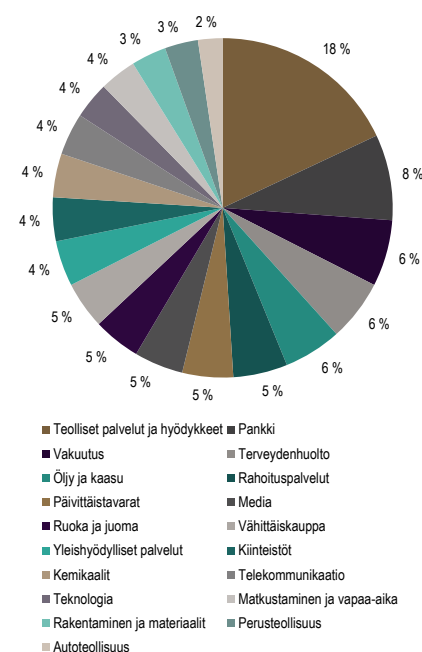
-sijoituskori sopii sijoittajalle, joka uskoo kohdemarkkinan vahvistuvan viiden vuoden aikana, mutta haluaa samanaikaisesti suojata pääomaansa isolta kurssilaskulta. Sijoittajan tulee olla valmis pitämään sijoituksensa sijoitusajan loppuun saakka.

## Kohdemarkkina

Kohdemarkkina on STOXX Europe 600 -hintaindeksi, joka koostuu 600 suuresta, keskiuuresta ja pienestä eurooppalaisesta yhtiöstä ja tarjoaa siten laajan ja hyvin hajautetun sijoituskohteen (kts. Kuvat 2 ja 3).



**Kuva 2.** STOXX Europe 600 -indeksin maajakauma (Lähde: STOXX Limited).



**Kuva 3.** STOXX Europe 600 -indeksin toimialajakauma (Lähde: STOXX Limited).

## Sijoitusstrategia

ML Eurooppa Tuotto 12/2019 -sijoituskorin arvo muodostuu:

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

### Tuotto-osa

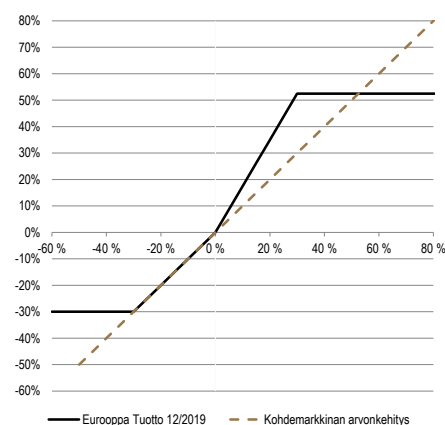
Sijoituskorin tuotto perustuu kohdemarkkinan arvonkehitykseen, josta sijoittaja hyötyy vahvistetun osallistumisasteen mukaisesti. Alustava osal-

listumisaste on 175 %. Sijoituskorin tuotto on osallistumisasteen mukainen osuus kohdemarkkinan enintään 30 %:n positiivisesta tuotosta. Sijoituskorin enimmäistuotto on alustavalla osallistumisasteella 52,5 %.

Lopullinen osallistumisaste on vähintään 160 % ja se vahvistetaan lähtöhetkellä. Lopullinen osallistumisaste vaikuttaa vain sijoituskorin tuotto-osan positiiviseen tuottoon.

Jos kohdemarkkina laskee tai pysyy paikallaan siten, että kohdemarkkinan päätöstaso ei ylitä kohdemarkkinan lähtötasoa, mutta kohdemarkkinan päätöstaso on yli 70 % lähtötasosta päätöshetkellä, on sijoituskorin arvo päätöshetkellä kohdemarkkinan päätöstaso jaettuna kohdemarkkinan lähtötasolla. Tällöin sijoituskorille ei kerry lainkaan tuottoa.

Jos kohdemarkkina laskee siten, että kohdemarkkinan päätöstaso on päätöshetkellä yhtä suuri tai alle 70 % sen lähtötasosta, on sijoituskorin arvo päätöshetkellä 70 % sen lähtötasosta. Enimmäistappio on siten rajoitettu -30 %:iin sijoituskorin lähtöarvosta. Tällöin sijoituskorille ei kerry lainkaan tuottoa.



**Kuva 4.** ML Eurooppa Tuotto 12/2019 -sijoituskorin tuotto suhteessa kohdemarkkinan arvonkehitykseen alustavat osallistumisasteet huomioiden. Kuvaajassa ei ole huomioitu vakuutus sopimuksen kuluja.

Kohdemarkkinan kehitys lähtötasosta	Tuotto eräpäivänä, kumulatiivinen	Tuotto eräpäivänä, vuotuinen
-35 %	-30 %	-6,9 %
-30 %	-30 %	-6,9 %
-25 %	-25 %	-5,6 %
-20 %	-20 %	-4,4 %
-15 %	-15 %	-3,2 %
-10 %	-10 %	-2,1 %
-5 %	-5 %	-1,0 %
0 %	0 %	0,0 %
5 %	9 %	1,7 %
10 %	18 %	3,3 %
15 %	26 %	4,8 %
20 %	35 %	6,2 %
25 %	44 %	7,5 %
30 %	53 %	8,8 %
35 %	53 %	8,8 %

**Taulukko 1.** ML Eurooppa Tuotto 12/2019 -sijoituskorin tuotto suhteessa kohdemarkkinan arvonkehitykseen alustava osallistumisaste huomioiden. Taulukossa ei ole huomioitu vakuutus sopimuksen 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.

Sijoituskorin osittainen pääomasuoja on suuruudeltaan 70 % sijoituskorin 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 sijoituksiin liittyvät luotto- ja vastapuoliriskit. Luottoriskillä tarkoitetaan sitä, että arvopaperin liikkeeseenlaskija tai muu velallinen ei vastaa sitoumukseltaan. Sijoittaja kantaa sijoituskorin korkosijoituksissa erityisesti Sampo Oyj:n luottoriskin. Vastapuoliriskillä tarkoitetaan sitä, että rahoitus- tai johdannais sopimuksen vastapuoli ei täytä velvoitteitaan. Mikäli sijoituskorin sijoituksiin liittyvä luotto- tai vastapuoliriski toteutuu, sijoittajalla on riski menettää sijoittamansa pääoma ja mahdollinen tuotto osittain tai kokonaan.

Johdannaisvastapuoleksi 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-). Johdannaisvastapuoli 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 määräytyy sen hetkisen lunastushinnan mukaan, ja lunastushinta voi olla esimerkiksi 1-5 prosenttiosuutta alempi 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 Eurooppa Tuotto 12/2019 -sijoituskorista tai sitä koskevista ehdoista. Mikäli tämän esitteen ja sijoituskorin sääntöjen välillä on ristiriitaa, 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 pääomasuojayhtiön luottoriskillä. Sijoituskorin osittainen pääomasuoja on suuruudeltaan 70 % sijoituskorin lähtöarvosta edellyttäen, ettei pääomasuojan toteuttamiseksi tarvittavien sijoitusten 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.

### Johdannaisvastapuoli

Finanssilaitos, jonka kanssa solmitaan johdannais sopimus.

## Riskien määritelmiä

### Luottoriski

Riski tuoton tai pääoman menetyksestä osittain tai kokonaan, mikäli arvopaperin liikkeeseenlaskija tai muu velallinen ei vastaa sitoumukseltaan. Luottoriski koskee erityisesti pääomaosan korkosijoituksia.

### Korkoriski

Korkoriski aiheutuu siitä, että sijoituskorin arvo muuttuu markkinakorkojen ja/tai luottoriskilisten muutoksen seurauksena. Korkoriski voi toteutua, mikäli sijoituskoriin tehty sijoitus päättyy kokonaan tai osittain, tai sijoituskori lopetetaan ennen pääomasuoja-ajan alkamista. Korkotason ja/tai luottoriskilisen nousu sijoitusaikana laskee korkosijoitusten arvoa ja korkotason ja/tai luottoriskilisen 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 prosenttiosuutta alempi kuin sijoituskorin viitteellinen arvo tai merkintähinta.

### Vastapuoliriski

Sijoittajalla on riski tuoton ja/tai pääoman menetyksestä osittain tai kokonaan, mikäli rahoitus- tai johdannais sopimuksen 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.

<b>Mandatum Life Eurooppa Tuotto 12/2019</b>		<b>Keskeiset ehdot</b>				
Sijoituskorin salkunhoitaja	Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö					
Sijoituskorin yleiskuva	Sijoituskori on noin viisivuotinen sijoituskohde, jonka tuotto riippuu ensisijaisesti Kohdemarkkinan tuotosta. Sijoituskorissa on 70 %:n Pääomasuoja Pääomasuoja-aikana.  Sijoituskori koostuu kahdesta pääosasta: 1) tuotto-osasta (sijoitus Kohdemarkkinaan) ja 2) pääomaa suojaavasta osasta (Korkosijoitukset)					
Merkintäaika	3.11. – 28.11.2014 (Merkintäaika)					
Sijoituskorin osuuden Lähtöarvo	Sijoituskorin osuuden lähtöarvo on 100 euroa (Lähtöarvo).					
Sijoitusaika	Sijoitusaika on noin 5 vuotta. Sijoituskorin varsinainen Kohdemarkkinaan sijoittaminen alkaa 5.12.2014 (Lähtöhetki) ja päättyy 28.11.2019 (Päätöshetki).					
Sijoituskorin vaihtoehtoiset lopputulemat ja Osallistumisaste	Sijoituskorin vaihtoehtoiset lopputulemat ovat seuraavat (mikäli pääoma- tai tuotto-osan sijoituksiin kohdistuva luotto- tai vastapuoliriski ei toteudu).  1. Kohdemarkkina nousee siten, että Kohdemarkkinan Päätöstaso ylittää Kohdemarkkinan Lähtötason, jolloin sijoituskorin tuotto on Osallistumisasteen* mukainen osuus Kohdemarkkinan enintään 30 %:n tuotosta. Alustava Osallistumisaste Kohdemarkkinan tuottoon on 175 % tuotonlaskennan** mukaisesti, jolloin Sijoituskorin enimmäistuotto on alustavalla Osallistumisasteella 52,5 %.  2. Kohdemarkkina laskee tai pysyy paikallaan siten, että Kohdemarkkinan Päätöstaso ei ylitä Kohdemarkkinan Lähtötasoa, mutta Kohdemarkkinan Päätöstaso on yli 70 % Lähtötasosta Päätöshetkellä, jolloin Sijoituskorin arvo Päätöshetkellä on Kohdemarkkinan Päätöstaso jaettuna Kohdemarkkinan Lähtötasolla. Kohdemarkkinan negatiivinen tuottokehitys siten vähentää sijoituskorin pääomaa (kuitenkin enintään -30 % saakka)  3. Kohdemarkkina laskee siten, että Kohdemarkkinan Päätöstaso on Päätöshetkellä yhtä suuri tai alle 70 % sen Lähtötasosta, jolloin Sijoituskorin arvo Päätöshetkellä on 70 % sen Lähtötasosta.  Lopullinen Osallistumisaste vaikuttaa sijoituskorin tuottoon.					
Kohdemarkkina	<table border="1"> <tr> <td>Kohdemarkkina (Indeksi)</td> <td>Bloomberg<sup>1</sup></td> </tr> <tr> <td>STOXX® Europe 600 -indeksi</td> <td>SXXP</td> </tr> </table> <p><sup>1</sup>Kohdemarkkinan osaan ko. markkinatietopalvelussa liittyvä viitteellinen tunnus, joka voi muuttua.  Sijoitus Kohdemarkkinaan tehdään johdannaissopimusten avulla. Kohdemarkkinan indeksin lähtötason määrittämisessä voidaan käyttää ja päätöksen määrittämisessä käytetään keskiarvotusta.</p>		Kohdemarkkina (Indeksi)	Bloomberg <sup>1</sup>	STOXX® Europe 600 -indeksi	SXXP
Kohdemarkkina (Indeksi)	Bloomberg <sup>1</sup>					
STOXX® Europe 600 -indeksi	SXXP					
Sijoituskorin pääoman osittainen suoja	Sijoituskori sisältää pääoman osittaisen suojan (Pääomasuoja), joka on <ul style="list-style-type: none"> <li>70 % Lähtöarvosta (70 % x 100 EUR/osuus = 70 EUR/osuus)</li> </ul> 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	4.12.2019 – 18.12.2019					
Sijoituskorin päättyminen	Sijoituskorin toiminta päättyy kokonaan 18.12.2019 (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 prosenttiyksikköä alhaisempi kuin viitteellinen arvo.					
Sijoituskorin palkkiot	Sijoituskorin strukturointikustannus Lähtöhetkellä on vuotistettuna 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 175 %. Lopullinen Osallistumisaste on vähintään 160 % 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 Eurooppa Tuotto 12/2019 -sijoituskorin riskiluokitus SSS ry:n riskiluokituksella on 2. Lisätietoa SSS ry:n riskiluokituksesta on saatavilla yhdistyksen verkkosivuilta osoitteesta [www.sijoitustuotteet.fi](http://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.