



MANDATUM LIFE

Pohjoinen Potentiaali 7/2019



Valikoidusti pohjoismaiselle osakemarkkinalle

5

RISKITASO

4

MELKO KORKEA
(Tuottohakuinen)

3

RISKITASO

2

VÄHÄRISKINEN
(Maltillinen)

1

Sijoituskorien keskeiset tiedot

- **Nimi:** Mandatum Life Pohjoinen Potentiaali 7/2019
- **Salkunhoitaja:** Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö (Vakuutusyhtiö)
- **Merkintäaika:** 14.5. – 11.6.2014
- **Sijoitusaika:** Noin 5 vuotta (17.6.2014 – 17.6.2019)
- **Kohdemarkkina:** 10 valikoitua kohdeyhtiötä Suomesta ja Ruotsista
- **Pääomasuoja*:** Tuottohakuinen 80 %, Maltillinen 95 %
- **Pääomasuojayhtiö:** Sampo Oyj
- **Alustava osallistumisaste:** Tuottohakuinen 230 %, Maltillinen 90 %
- **Alustava enimmäistuotto:** Tuottohakuinen 95 %, Maltillinen 40 %
- **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 % (Tuottohakuinen) tai 95 % (Maltillinen) sijoituskorin lähtöarvosta eikä kata vakuutuksen kuluja.

Pohjoismaiselta osakemarkkinalta löytyy valikoidusti arvoa

Mandatum Life tarjoaa mahdollisuuden sijoittaa valikoidusti pohjoismaisille osakemarkkinoille osittaisella pääomasuojalla. Kohdemarkkinaksi on valikoitu 10 pohjoismaista yhtiötä, jotka näkemyksemme mukaan tarjoavat hyvän tuottopotentiaali viiden vuoden sijoitushorisontilla.

Pohjoismainen osakemarkkina on kehittänyt viime vuosina erittäin hyvin ja kurssit ovat lähellä kaikkien aikojen korkeimpia tasoja. Näemme kuitenkin hyviä sijoitusmahdollisuuksia valikoiduissa yhtiöissä, mistä johtuen suosimme Pohjoismaissa vahvasti osakepöimintää. Kohdeyhtiöksi on valikoitu kansainvälisesti toimivia yhtiötä, joiden nousupotentiaali perustuu niiden suhdanneherkkyyteen tai yhtiökohtaiseen erikoistilanteeseen. Valikoimamme yhtiöt ovat tällä hetkellä aliarvostettuja huomioitaessa niiden vahva tuloksetekokyky ja suhteessa niiden keskimäärisiin pitkän aikavälin arvostustasoihin.

Osa yhtiöistä on myös kärsinyt Venäjän ja Ukrainan välisen kriisin vaikutuksista Venäjän talouteen, mikä tarjoaa sijoittajalle nyt hyvän mahdollisuuden sijoittaa kyseisiin yhtiöihin osittaiselle pääomasuojalla rakennesijoituksen kautta.



Kuva 1. Kohdemarkkinan hintakehitys 1.1.2005–8.5.2014 (1.1.2005 = 100). Kohdemarkkinan tuotot on esitetty paikallisuusvaluutoissa. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta tuotosta. Lähde: Bloomberg

Kenelle sijoituskori sopii?

Mandatum Life Pohjoinen Potentiaali

7/2019 - sijoituskori sopii sijoittajalle, joka uskoo kohdemarkkinan vahvistuvan seuraavan viiden vuoden aikana, mutta haluaa samanaikaisesti suojata pääomaansa kurssilaskulta. Sijoittajan tulee olla valmis pitämään sijoituksensa sijoitusajan loppuun saakka.

Sijoituskorin **Maltillinen versio** sopii maltilliselle sijoittajalle 95 %:n pääomasuojan ansiosta. Vastaavasti **Tuottohakuinen versio** on tarkoitettu sijoittajalle, joka haluaa tavoitella tuottoa korkeammalla osallistumisasteella ja hyväksyy alemman pääomasuojan tason (80 %).

Kohdemarkkina

Kohdemarkkinaksi on valikoitu 10 pohjoismaista yhtiötä tasapainoin (1/10).

Fortum on pääasiassa Pohjoismaissa, Baltiassa ja Venäjällä toimiva energiayhtiö. Yhtiön toimintaan kuuluu sähkö ja lämmön tuotanto, myynti ja jakelu, voimalaitosten käyttö- ja kunnossapitopalvelut sekä muut energiaan liittyvät palvelut. Fortum on tehnyt Venäjällä merkittäviä investointeja, joiden arvostus on tällä hetkellä erittäin alhainen.

YIT tarjoaa rakentamispalveluita Suomessa, Venäjällä, Baltian maissa sekä Tšekissä ja Slovakiassa. Pitkällä aikavälillä YIT:n potentiaali on selvä etenkin Venäjällä ja Itä-Euroopassa, missä modernien ja tilavampien asuntojen kysyntä kasvaa ja vanhako asuntokanta lisää korjausrakentamisen tarvetta. Suomessa YIT:lle tärkeää asuntorakentamista tukee muuttoliike pääkaupunkiseudulle, ja hyvä tonttivaranto mahdollistaa kannattavan kasvun pääkaupunkiseudulla asuntomarkkinoiden vahvistuessa.

Konecranes on alansa johtaja nostolaittevalmistaja, joka tarjoaa kattavan valikoiman nostoratkaisuja eri teollisuudenaloille. Yhtiö tarjoaa huoltoa kaikille alan laitteille maailmanlaajuisesti, mikä antaa yhtiölle kilpailuedun. Konecranesin liiketoiminta vaatii volyymikasvua tuloksen paranemiseksi, ja tämän puuttuessa viime vuosina on yhtiön arvostustaso jäänyt pohjoismaisten konepajayhtiöiden keskimääräistä tasoa alhaisemmaksi. Kysynnän virota erityisesti Euroopan ja Aasian markkinoilla on operatiivinen vipu merkittävä ja Konecranes pystyy tällöin merkittävästi parantamaan tulostaan.

Nokian tavoitteena on olla ”teknologiajohtaja maailmassa, jossa kaikki - niin ihmiset kuin laitteet - voivat olla yhteydessä toisiinsa”. Nokia keskittyy jatkossa kolmeen eri liiketoimintaluokkaan eli verkkoliiketoimintaan, sijaintipalveluihin ja patenteihin. Nykyinen arvostustaso on mielestämme maltillinen suhteessa eri liiketoimintaluokkien tulospotentiaaliin ja kasvunäkymiin uuden toimitusjohtaja Rajeev Surin johdolla. Lisäksi Nokia julkisti uuden strategian yhteydessä merkittävän osakkeiden takaisinosto-ohjelman, joka luo sijoittajille merkittävää lisäarvoa.

Nokian Renkaat on henkilöautonrenkaita sekä pienemmässä määrin raskaita renkaita pääasiassa Suomessa ja Venäjällä valmistava yritys. Yhtiö myy renkaita uusiin autoihin ja jälkiasennusmarkkinoille Vianor-jakeluketjuna sekä yksityisten jakelijoiden kautta Venäjällä, Pohjoismaissa, Keski-Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa. Nokian Renkaat on kilpailijoitaan vahvempi erityisesti Venäjällä jossa jakelumalli perustuu franchise-toimintaan. Yhtiön erinomainen tuloksetekokyky juontaa edullisesta automaatioon perustuvasta tuotannosta Venäjällä ja erittäin suotuisasta kilpailutilanteesta talvirenkaiden ja korkealaatuisten kesärenkaiden markkinoilla. Näihin ei ole näky-

vissä muutosta tulevina vuosina. Nokian Renkaat on mielestämme arvostettu houkuttelevalla tasolla ottaen huomioon yrityksen kasvuprofiili sekä hinnoitteluvoima.

TeliaSonera tarjoaa verkkoyhteyksiä ja televiestintäpalveluja Pohjoismaissa ja Baltian maissa, Euraasian kehittyvillä markkinoilla – Venäjä ja Turkki mukaan lukien – sekä Espanjassa. Yhteensä TeliaSoneran liittymiä on jo yli 170 miljoonaa. Kannattavuuden tukemiseksi TeliaSonera on käynnistänyt merkittävän kustannussäästöohjelman, jonka tavoitteena on säästää noin 220 miljoonaa euroa vuosittain. Säästöohjelman vaikutusten odotetaan näkyvän täysimääräisesti tuloksessa 2014 loppupuolella. Säästöohjelman toteutumisen myötä odotamme yhtiön tuottaman kassavirran parantuvan merkittävästi.

ABB on ruotsalais-sveitsiläinen teollisuuskonserni, jonka toimialoja ovat automaatio- ja sähkövoimatekniikka. Yhtiö menestyy hyvin kun globaali talous kasvaa; sähkönsiirto- ja jakeluverkot vaativat investointeja ja automaation tarve lisääntyy. Liiketoiminta on maantieteellisesti ja toimialoittain hajautunutta ja asiakaskunta on laaja; ABB:llä on kilpailijoitaan vahvempi jalansija Euroopassa. ABB on osoittanut pystyvänsä tehostamaan toimintojaan ja säästötoimet edesauttavat kannattavuuskehitystä jatkossakin.

Volvo Group on pääasiassa kulkuneuvoja valmistava ja markkinoiva konserni, jonka valikoimaan kuuluvat rekkat, kuorma- ja linjat-autot sekä teollisuuden, laivojen ja lentokoneiden moottorit. Yhtiö tarjoaa myös huoltopalveluja sekä leasing-, vakuutus- ja rahoitusratkaisuja. Noin puolet konsernin liikevaihdosta tulee kehittyviltä markkinoilta. Yhtiön kasvu on ollut erittäin vahvaa Aasian markkinoilla, joilla suuri osa sisämarkkinoista hoidetaan maanteitse. Volvolla on käynnissä merkittävä uudelleenjärjestely- ja kulunsäästöohjelma, jonka odotetaan parantavan kannattavuutta merkittävästi vuoden 2015 loppuun mennessä.

Boliden on Ruotsiin listattu kaivos- ja sulattamoyhtiö, jolla on kasvavaa kaivosliiketoimintaa po liittisesti vakaille alueilla (Pohjoismaat, Saksa, UK ja muu Eurooppa). Globaalin talouden kasvaminen ja teollistuminen lisää metallien kysyntää ja nostaa hintoja, mikä tukee Bolidenin liiketoimintaa pitkällä aikavälillä. Bolidenilla on myös vireillä useita kaivosten laajennuksia, jotka onnistuessaan nostavat yhtiön arvoa tulevaisuudessa.

Swedbank on täyden palvelun finanssikonserni, joka toimii Pohjoismaiden lisäksi muun muassa Baltian maissa, Kiinassa ja Japanissa. Yhtiön osakkeet on listattu Tukholman pörssissä. Swedbankin osakekurssi on tänä vuonna performoinut selvästi muita paikallisia kilpailijoita huonommin. Osaltaan kurssilaskuun on vaikuttanut Venäjän ja Ukrainan välinen kriisi, sillä Swedbankilla on toimintaa myös kyseisissä maissa. Swedbankin arvostustaso on kuitenkin tällä hetkellä maltillinen muihin kilpailijoihin verrattaessa, minkä johdosta

osakkeessa on nousupotentiaalia pidemmällä aikavälillä.

Sijoitusstrategia

ML Pohjoinen Potentiaali 7/2019 -sijoituskorin arvo muodostuu:

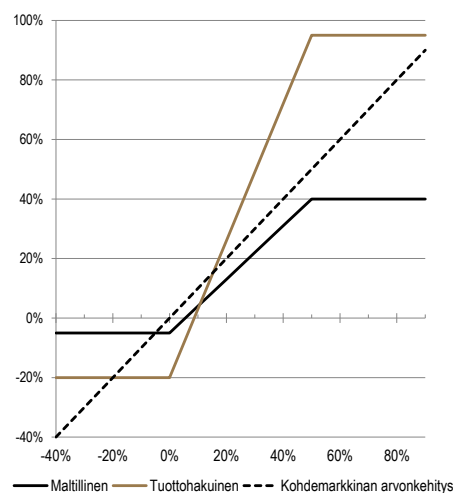
1. Tuotto-osasta (sijoitus kohdemarkkina)
2. Pääomaa suojaavasta osasta (korkosijoitukset)

Tuotto-osa

Sijoituskorin tuotto perustuu kohdemarkkinan arvonkehitykseen, josta sijoittaja hyötyy vahvistetun osallistumisasteen mukaisesti. Alustava osallistumisaste on 90 %:n (Maltillinen vaihtoehto) ja 230 %:n (Tuottohakuinen vaihtoehto).

Lopullinen osallistumisaste on vähintään 80 % (Maltillinen vaihtoehto) ja 200 % (Tuottohakuinen vaihtoehto). Lopullinen osallistumisaste vahvistetaan lähtökäytöllä. 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 5,6 %:n (Maltillinen vaihtoehto) ja noin 8,7 %:n (Tuottohakuinen vaihtoehto) kohdemarkkinan nousun tuotonlaskennan mukaisesti sijoitusaikana.



Kuva 2. ML Pohjoinen Potentiaali 7/2019 -sijoituskorien tuotto suhteessa kohdemarkkinan arvonkehitykseen alustavat osallistumisasteet huomioiden. Kuvaajassa ei ole huomioitu vakuutus sopimuksen kuluja.

Kohdemarkkinan arvonkehitys	Sijoituskorin tuotto	Sijoituskorin tuotto (p.a.)
-40,0 %	-5,0 %	-1,02 %
-30,0 %	-5,0 %	-1,02 %
-20,0 %	-5,0 %	-1,02 %
-10,0 %	-5,0 %	-1,02 %
0,0 %	-5,0 %	-1,02 %
10,0 %	4,0 %	0,79 %
20,0 %	13,0 %	2,47 %
30,0 %	22,0 %	4,06 %
40,0 %	31,0 %	5,55 %
50,0 %	40,0 %	6,96 %
60,0 %	40,0 %	6,96 %
70,0 %	40,0 %	6,96 %
80,0 %	40,0 %	6,96 %
90,0 %	40,0 %	6,96 %

Taulukko 1. ML Pohjoinen Potentiaali 7/2019 Maltillinen -sijoituskorin tuotto suhteessa kohdemarkkinan arvonkehitykseen alustava osallistumisaste huomioiden. Taulukossa ei ole huomioitu vakuutus sopimuksen kuluja.

Kohdemarkkinan arvonkehitys	Sijoituskorin tuotto	Sijoituskorin tuotto (p.a.)
-40,0 %	-20,0 %	-4,36 %
-30,0 %	-20,0 %	-4,36 %
-20,0 %	-20,0 %	-4,36 %
-10,0 %	-20,0 %	-4,36 %
0,0 %	-20,0 %	-4,36 %
10,0 %	3,0 %	0,59 %
20,0 %	26,0 %	4,73 %
30,0 %	49,0 %	8,30 %
40,0 %	72,0 %	11,46 %
50,0 %	95,0 %	14,29 %
60,0 %	95,0 %	14,29 %
70,0 %	95,0 %	14,29 %
80,0 %	95,0 %	14,29 %
90,0 %	95,0 %	14,29 %

Taulukko 2. ML Pohjoinen Potentiaali 7/2019 Tuottohakuinen -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 luotto johdantasiin, joiden viiteyhtiönä on pääomasuojayhtiö.

Korkosijoitusten arvo nousee sijoitusajan kuluessa 95 %:n (Maltillinen vaihtoehto) ja 80 %:n (Tuottohakuinen vaihtoehto) 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 2 ja sijoituskorin tuotonlaskenta on esitetty yksityiskohtaisemmin sijoituskorin säännöissä.

Sijoittaja voi menettää sijoituskoriin sijoittamia 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 sitoumuksensa. Sijoittaja kantaa sijoituskorin korkosijoituksissa erityisesti Sampo Oyj:n luottoriskin. Vastapuoliriskillä tarkoitetaan sitä, että rahoitus- tai johdannais sopimuksen vastapuoli ei täytä veloitteita. 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 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 vuotuistena noin 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 Pohjoinen Potentiaali 7/2019 -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 Lifin 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 kehittyä sijoitusajan kuluessa 95 %:iin (Maltillinen vaihtoehto) ja 80 %:iin (Tuottohakuinen vaihtoehto) 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.

Johdannaisvastapuoli

Finanssilaitos, jonka kanssa solmitaan johdannaisopimus.

Riskien määritelmiä

Luottoriski

Riski tuoton tai pääoman menetyksestä osittain tai kokonaan, mikäli arvopaperin liikkeeseenlaskija tai muu velallinen ei vastaa sitoumuksestaan. 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 prosenttiyksikköä alempi kuin sijoituskorin viitteellinen arvo tai merkintähinta.

Vastapuoliriski

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

Pohjoinen Potentiaali 7/2019 Maltillinen ja Tuottohakuinen		Keskeiset ehdot																																																									
Sijoituskorin salkunhoitaja	Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö																																																										
Sijoituskorin yleiskuva	Sijoituskori on noin viisivuotinen sijoituskohde, jonka tuotto riippuu ensisijaisesti Kohdemarkkinan tuotosta. Sijoituskorissa on 95 %:n (Maltillinen vaihtoehto) ja 80 %:n (Tuottohakuinen vaihtoehto) Pääomasuoja Pääomasuoja-aikana. Sijoituskori koostuu kahdesta pääosasta: 1) tuotto-osasta (sijoitus Kohdemarkkinaan) ja 2) pääomaa suojaavasta osasta (Korkosijoitukset)																																																										
Merkintäaika	14.5. – 11.6.2014 (Merkintäaika)																																																										
Sijoituskorin osuuden Lähtöarvo	Sijoituskorin osuuden lähtöarvo on 100 euroa (Lähtöarvo).																																																										
Sijoitusaika	Sijoitusaika on noin viisi (5) vuotta. Sijoituskorin varsinainen Kohdemarkkinaan sijoittaminen alkaa 17.6.2014 (Lähtöhetki) ja päättyy 17.6.2019 (Päätöshetki).																																																										
Kohdemarkkina	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Osake ("i")</th> <th>Kohdemarkkinan osan (Osakkeen) nimi</th> <th>Reuters¹</th> <th>Bloomberg¹</th> <th>Paino kohdemarkkinassa (w_i)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>ABB Ltd</td> <td>ABB.ST</td> <td>ABB SS</td> <td>1/10</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>Boliden AB</td> <td>BOL.ST</td> <td>BOL SS</td> <td>1/10</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>Fortum Oyj</td> <td>FUM1V.HE</td> <td>FUM1V FH</td> <td>1/10</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>Konecranes Oyj</td> <td>KCR1V.HE</td> <td>KCR1V FH</td> <td>1/10</td> </tr> <tr> <td>5</td> <td>Nokia Oyj</td> <td>NOK1V.HE</td> <td>NOK1V FH</td> <td>1/10</td> </tr> <tr> <td>6</td> <td>Nokian Renkaat Oyj</td> <td>NRE1V.HE</td> <td>NRE1V FH</td> <td>1/10</td> </tr> <tr> <td>7</td> <td>Swedbank AB</td> <td>SWEDa.ST</td> <td>SWEDA SS</td> <td>1/10</td> </tr> <tr> <td>8</td> <td>Teliasenera AB</td> <td>TLSN.ST</td> <td>TLSN SS</td> <td>1/10</td> </tr> <tr> <td>9</td> <td>Volvo AB</td> <td>VOLVb.ST</td> <td>VOLVB SS</td> <td>1/10</td> </tr> <tr> <td>10</td> <td>YIT Oyj</td> <td>YTY1V.HE</td> <td>YTY1V FH</td> <td>1/10</td> </tr> </tbody> </table> <p>¹Kohdemarkkinan osaan ko. markkinatietopalvelussa liittyvä viitteellinen tunnus, joka voi muuttua.</p> <p>Sijoitus Kohdemarkkinaan tehdään johdannaissopimusten avulla. Kohdemarkkinan osakkeiden lähtötason määrittämisessä voidaan käyttää ja päätöstopon määrittämisessä käytetään keskiarvotusta.</p>				Osake ("i")	Kohdemarkkinan osan (Osakkeen) nimi	Reuters ¹	Bloomberg ¹	Paino kohdemarkkinassa (w _i)	1	ABB Ltd	ABB.ST	ABB SS	1/10	2	Boliden AB	BOL.ST	BOL SS	1/10	3	Fortum Oyj	FUM1V.HE	FUM1V FH	1/10	4	Konecranes Oyj	KCR1V.HE	KCR1V FH	1/10	5	Nokia Oyj	NOK1V.HE	NOK1V FH	1/10	6	Nokian Renkaat Oyj	NRE1V.HE	NRE1V FH	1/10	7	Swedbank AB	SWEDa.ST	SWEDA SS	1/10	8	Teliasenera AB	TLSN.ST	TLSN SS	1/10	9	Volvo AB	VOLVb.ST	VOLVB SS	1/10	10	YIT Oyj	YTY1V.HE	YTY1V FH	1/10
Osake ("i")	Kohdemarkkinan osan (Osakkeen) nimi	Reuters ¹	Bloomberg ¹	Paino kohdemarkkinassa (w _i)																																																							
1	ABB Ltd	ABB.ST	ABB SS	1/10																																																							
2	Boliden AB	BOL.ST	BOL SS	1/10																																																							
3	Fortum Oyj	FUM1V.HE	FUM1V FH	1/10																																																							
4	Konecranes Oyj	KCR1V.HE	KCR1V FH	1/10																																																							
5	Nokia Oyj	NOK1V.HE	NOK1V FH	1/10																																																							
6	Nokian Renkaat Oyj	NRE1V.HE	NRE1V FH	1/10																																																							
7	Swedbank AB	SWEDa.ST	SWEDA SS	1/10																																																							
8	Teliasenera AB	TLSN.ST	TLSN SS	1/10																																																							
9	Volvo AB	VOLVb.ST	VOLVB SS	1/10																																																							
10	YIT Oyj	YTY1V.HE	YTY1V FH	1/10																																																							
Osallistumisaste ja tuoton määräytyminen	<p>Alustava Osallistumisaste on</p> <p>a) 90 %* (Maltillinen vaihtoehto) ja</p> <p>b) 230 %* (Tuottohakuinen vaihtoehto)</p> <p>Kohdemarkkinan tuotosta tuotonlaskennan** mukaisesti. Lopullinen Osallistumisaste vaikuttaa sijoituskorin tuottoon. Sijoituskori hyötty Kohdemarkkinan positiivisesta tuotosta aina 50 %:iin asti. Sijoituskorin enimmäistuotto alustavalla osallistumisasteella on siten 40 % (Maltillinen vaihtoehto) ja 95 % (Tuottohakuinen vaihtoehto). Lähtöarvon takaisinsaaminen kokonaisuudessaan Sijoitusajan päätyttyä vaatii alustavalla Osallistumisasteella noin 5,6 %:n (Maltillinen vaihtoehto) ja noin 8,7 %:n (Tuottohakuinen vaihtoehto) Kohdemarkkinan nousun.</p>																																																										
Sijoituskorin pääoman osittainen suoja	<p>Sijoituskori sisältää pääoman osittaisen suojan (Pääomasuoja), joka on</p> <ul style="list-style-type: none"> 95 % Lähtöarvosta (95 % x 100 EUR/osuus = 95 EUR/osuus) Maltillinen -vaihtoehtossa ja 80 % Lähtöarvosta (80 % x 100 EUR/osuus = 80 EUR/osuus) Tuottohakuinen -vaihtoehtossa. <p>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.</p> <p>Pääomasuoja koskee vain sijoituskorin osuuden Lähtöarvoa, ei vakuutusta tai siihen mahdollisesti liitettjä muita sijoituskohteita. Suojaus ei kata vakuutuksen kuluja.</p>																																																										
Pääomasuoja-aika	24.6.2019 – 24.7.2019																																																										
Sijoituskorin päättyminen	Sijoituskorin toiminta päättyy kokonaan 24.7.2019 (Päätöspäivä).																																																										
Sijoituskorin osuuden viitteellinen arvo ja lunastushinta	<p>Vakuutusyhtiö laskee sijoituskorin osuudelle pankkipäivittäin viitteellisen arvon.</p> <p>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.</p>																																																										
Sijoituskorin palkkiot	Sijoituskorin strukturointikustannus Lähtöhetkellä on vuotuistettuna tyypillisesti noin 1 % p.a. Ansainta ei vaikuta sijoituskorin sääntöjen mukaiseen tulemaan Pääomasuoja-aikana. Vakuutusyhtiölle voi syntyä ansaintaa myös lunastuksiin liittyvistä jälkimarkkinakaupoista.																																																										

* Alustava Osallistumisaste on 90 % (Maltillinen vaihtoehto) ja 230 % (Tuottohakuinen vaihtoehto). Lopullinen Osallistumisaste on vähintään 80 % (Maltillinen vaihtoehto) ja 200 % (Tuottohakuinen vaihtoehto) 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 Pohjoinen Potentiaali 7/2019 -sijoituskorin riskiluokitus SSS ry:n riskiluokituksella on 1 (Maltillinen) ja 2 (Tuottohakuinen). Lisätietoa SSS ry:n riskiluokituksesta on saatavilla yhdistyksen verkkosivuilta osoitteesta www.sijoitustuotteet.fi.



RISKILUOKITUS: MATALA RISKI. PÄÄOMATURVA. Strukturoidut sijoitustuotteet, joissa nimellispääoma palautetaan eräpäivänä, mikäli liikkeeseenlaskija on maksukykyinen. Sijoituksessa voi olla enintään 15 % ylikurssia. Pääomaturva on voimassa ainoastaan eräpäivänä eikä se 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.



RISKILUOKITUS: KESKIMÄÄRÄINEN RISKI. Strukturoidut sijoitustuotteet, joissa nimellispääoman palautus riippuu markkinoiden kehityksestä kuten esim. viiteyhtiöiden osakkeiden markkina-arvon kehityksestä tai viiteyhtiöiden luottovastuutaantumien lukumäärästä sekä liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyä. 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.