



# MANDATUM LIFE

## Eurooppa Turva 8/2019



### Sijoita pääomasuojatusti vahvistuvaan Eurooppaan

#### Sijoituskorien keskeiset tiedot

- **Nimi:** Mandatum Life Eurooppa Turva 8/2019
- **Salkunhoitaja:** Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö (Vakuutusyhtiö)
- **Merkintäaika:** 10.3. – 3.4.2014
- **Sijoitusaika:** Noin 5,2 vuotta (15.4.2014 – 20.6.2019)
- **Kohdemarkkina:** EURO STOXX 50 -indeksi (SX5E)
- **Pääomasuoja\*:** 95 %
- **Pääomasuojayhtiö:** Sampo Oyj
- **Alustava osallistumisaste:** 70 %
- **Alustava enimmäistuotto:** Ei enimmäistuottoa
- **Osuuden arvon määrittäminen:** pankkipäivittäin
- **Palkkiot ja kulut** on esitetty jäljempänä sivulla 3
- **Vähimmäissijoitus:** 5000 euroa

RISKITASO **2** VÄHÄRISKINEN

5

4

3

2

1

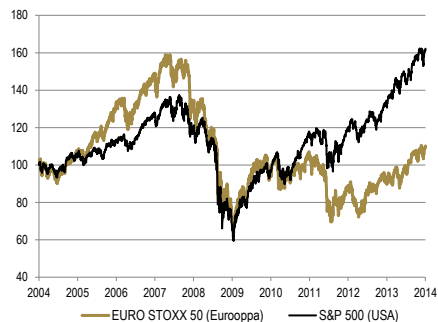
\*) Pääomasuojaan liittyy Sampo Oyj:n luottoriski. Pääomasuoja on voimassa pääomasuoja-aikana edellyttäen, ettei pääomasuojan toteuttamiseksi tarvittavien sijoitusten luotto- tai vastapuoliriski toteudu. Pääomasuoja koskee 95 % sijoituskorin lähtöarvosta eikä kata vakuutuksen kuluja.

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

Viimeisen kolmen vuoden aikana Euroopan osakemarkkinoiden kehitys on jäänyt jälkeen USA:n osakemarkkinoiden kehityksestä. Näkemyksemme mukaan tuottoero ei täysin heijastele talouden fundamentteja, vaan perustuu suurilta osin reaali-talouden ulkopuolisiin tekijöihin, kuten keskuspankin elvytystoimiin ja sijoittajien turvasatamaksysyntään. Nykyinen tilanne tarjoaa mielestämme sijoittajalle houkuttelevan sijoitusmahdollisuuden.

USA:n keskuspankki on finanssikriisin jälkeen elvyttänyt huomattavasti Euroopan keskuspankkia voimakkaammin, mikä on tukenut USA:n osakemarkkinoita. Lisäksi USA:n osakemarkkinoille on virrannut rahaa, kun sijoittajat ovat siirtäneet varojaan turvallisempina pitämiinsä kohteisiin, mikä myös on osaltaan nostanut osakekursseja USA:ssa.

Viimeisen kuuden kuukauden aikana Euroopan talous on näyttänyt piristymisen merkkejä, kun muun muassa yritysten näkymiä mittaavat ostopääliköindeksit ovat vahvistuneet. Samaan aikaan Euroopan osakemarkkinat ovat hieman kuroneet umpeen tuottoeroa USA:han ja sijoitusvirrat ovat kääntyneet kohti Eurooppaa. Lisäksi vahva euro yhdistettynä alhaisiin inflaatiolukuihin lisäävät Euroopan keskuspankin paineita elvyttää, mikä toteutuessaan tukisi osakemarkkinoita. Uskommekin Euroopan kurovan tuottoeroa kiinni entisestään.



**Kuva 1.** EURO STOXX 50 ja S&P 500 -indeksien indeksoitu arvonkehitys 24.2.2004 - 24.2.2014 (24.2.2004 = 100). Lähde: Bloomberg. Tuotot esitetyt kuvassa paikallisvaluutoissa. Lähde: Bloomberg. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta tuotosta

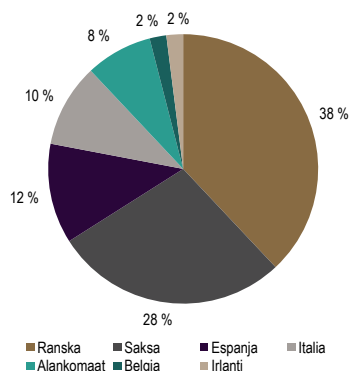
## Kenelle sijoituskori sopii?

### Mandatum Life Eurooppa Turva

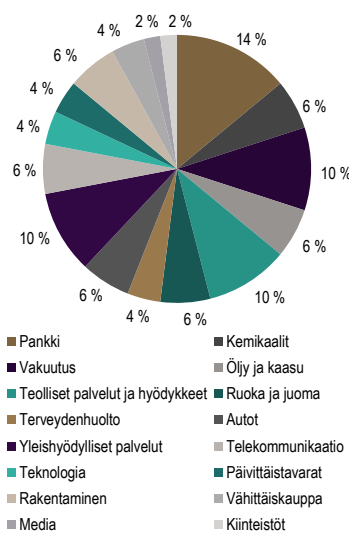
8/2019 -sijoituskori sopii sijoittajalle, joka uskoo kohdemarkkinan vahvistuvan reilun viiden vuoden aikana, mutta haluaa samanaikaisesti suojata pääomaansa kurssilaskulta. Sijoittajan tulee olla valmis pitämään sijoituksensa sijoitusajan loppuun saakka.

## Kohdemarkkina

Kohdemarkkina on EURO STOXX 50 -hintaindeksi, joka koostuu 50 suuresta eurooppalaisesta yhtiöstä. Indeksikoostuu pääasiassa keskieuropalaisista yhtiöistä ja antaa laajan hajautuksen eri toimialoille (kts. Kuvat 2 ja 3).



**Kuva 2.** EURO STOXX 50 -indeksin maajakauma (Lähde: STOXX Limited).



**Kuva 3.** EURO STOXX 50 -indeksin toimialajakauma (Lähde: STOXX Limited).

## Sijoitusstrategia

ML Eurooppa Turva 8/2019 -sijoituskorin arvo muodostuu:

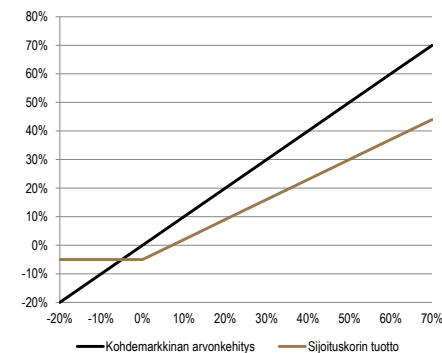
1. Tuotto-osasta (sijoitus kohdemarkkina)
2. Pääomaa suojaavasta osasta (korkosijoitukset)

### Tuotto-osa

Sijoituskorin tuotto perustuu kohdemarkkinan arvonkehitykseen, josta sijoittaja hyötyy vahvistetun osallistumisasteen mukaisesti. Alustava osallistumisaste on 70 %.

Lopullinen osallistumisaste on vähintään 60 % 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 7,2 %:n kohdemarkkinan nousun tuotonlaskennan mukaisesti sijoitusaikana.



**Kuva 4.** ML Eurooppa Turva 8/2019 -sijoituskorin tuotto suhteessa kohdemarkkinan arvonkehitykseen alustavat osallistumisasteet huomioiden. Kuvajasssa ei ole huomioitu vakuutus sopimuksen kuluja.

Kohdemarkkinan arvonkehitys	Tuotto eräpäivänä, kumulatiivinen	Tuotto eräpäivänä, vuotuinen
-30 %	-5 %	-1,0 %
-20 %	-5 %	-1,0 %
-10 %	-5 %	-1,0 %
0 %	-5 %	-1,0 %
10 %	2,0 %	0,4 %
20 %	9,0 %	1,7 %
30 %	16,0 %	2,9 %
40 %	23,0 %	4,1 %
50 %	30,0 %	5,2 %
60 %	37,0 %	6,2 %
70 %	44,0 %	7,3 %

**Taulukko 1.** ML Eurooppa Turva 8/2019 -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 luotto johdannaisiin, joiden viiteyhtiönä on pääomasuojayhtiö.

Korkosijoitusten arvo nousee sijoitusajan kuluessa 95 %: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 johdannaisopimuksen 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 tehoketkellä 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 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 Turva 8/2019 -sijoituskorista tai sitä koskevista ehdoista. Mikäli tämän esitteen ja sijoituskorin sääntöjen välillä on ristiriitaa, noudetaan 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 sijoituskohteen 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 kehittyä sijoitusajan kuluessa 95 %: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.

### 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 sitoumuksistaan. 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.**

Mandatum Life Eurooppa Turva 8/2019		Keskeiset ehdot							
Sijoituskorin salkunhoitaja	Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö								
Sijoituskorin yleiskuva	Sijoituskori on noin viisivuotinen sijoituskohde, jonka tuotto riippuu ensisijaisesti Kohdemarkkinan tuotosta. Sijoituskorissa on 95 %:n Pääomasuoja Pääomasuoja-aikana. Sijoituskori koostuu kahdesta pääosasta: 1) tuotto-osasta (sijoitus Kohdemarkkinaan) ja 2) pääomaa suojaavasta osasta (Korkosijoitukset)								
Merkintäaika	10.3. – 3.4.2014 (Merkintäaika)								
Sijoituskorin osuuden Lähtöarvo	Sijoituskorin osuuden lähtöarvo on 100 euroa (Lähtöarvo).								
Sijoitusaika	Sijoitusaika on noin 5,2 vuotta. Sijoituskorin varsinainen Kohdemarkkinaan sijoittaminen alkaa 15.4.2014 (Lähtöhetki) ja päättyy 20.6.2019 (Päätöshetki).								
Kohdemarkkina	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Kohdemarkkina (Indeksi)</th> <th>Reuters<sup>1</sup></th> <th>Bloomberg<sup>1</sup></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>EURO STOXX 50® -indeksi</td> <td>.STOXX50E</td> <td>SX5E</td> </tr> </tbody> </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 päätöstason määrittämisessä käytetään keskiarvotusta.</p>			Kohdemarkkina (Indeksi)	Reuters <sup>1</sup>	Bloomberg <sup>1</sup>	EURO STOXX 50® -indeksi	.STOXX50E	SX5E
Kohdemarkkina (Indeksi)	Reuters <sup>1</sup>	Bloomberg <sup>1</sup>							
EURO STOXX 50® -indeksi	.STOXX50E	SX5E							
Osallistumisaste ja tuoton määräytyminen	Alustava Osallistumisaste on 70 %* Kohdemarkkinan tuotosta tuotonlaskennan** mukaisesti. Lopullinen Osallistumisaste vaikuttaa sijoituskorin tuottoon. Enimmäistuotto ei ole rajoitettu. Lähtöarvon takaisinsaaminen kokonaisuudessaan Sijoitusajan päätyttyä vaatii alustavalla Osallistumisasteella Kohdemarkkinan n. 7,2 %:n nousun.								
Sijoituskorin pääoman osittainen suoja	Sijoituskori sisältää pääoman osittaisen suojan (Pääomasuoja), joka on <ul style="list-style-type: none"> <li>95 % Lähtöarvosta (95 % x 100 EUR/osuus = 95 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	11.7.2019 – 8.8.2019								
Sijoituskorin päätyminen	Sijoituskorin toiminta päättyy kokonaan 8.8.2019 (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 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 70 %. Lopullinen Osallistumisaste on vähintään 60 % 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 Turva 8/2019 -sijoituskorin riskiluokitus SSS ry:n riskiluokituksella on 1. Lisätietoa SSS ry:n riskiluokituksesta on saatavilla yhdistyksen verkkosivuilta osoitteesta [www.sijoitustuotteet.fi](http://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.