

Euroopan Arvoyhtiöt 2/2021

Tuotto



Tuottoa laadukkaista eurooppalaisista yhtiöistä

RISKITASO



MELKO KORKEA

Sijoituskorien keskeiset tiedot

- Nimi: Mandatum Life Euroopan Arvoyhtiöt 2/2021 Tuotto
- Salkunhoitaja: Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö (Vakuutusyhtiö)
- Merkintäaika: 1.2. – 26.2.2016
- Sijoitusaika: Noin 5 vuotta (9.3.2016 – 26.2.2021)
- Kohdemarkkina: S&P Europe 350® Low Volatility -indeksi (SPEULVE)
- Pääomasuoja*: 80 %
- Pääomasuojayhtiö: Sampo Oyj
- Alustava osallistumisaste: 200 %
- 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 liikkeelle hermostuneissa tunnelmissa, kun kiinalaisten osakkeiden ja öljyn hinnan laskun myötä myös muilla osakemarkkinoilla kurssit heilahtivat alaspäin heti alkuvuodesta. Toisaalta eurooppalaisten yhtiöiden tuloskehitys on pysynyt hyvänä ja heilunta tarjoaa hyviä ostopaikkoja pitkäaikaiselle sijoittajalle:

1. Euroopan keskuspankki jatkoi joulukuussa mittavaa elvytysohjelmaansa. Keskuspankin suunnitelmana on tukea markkinoita yhteensä noin 1500 miljardilla eurolla vuoden 2017 maaliskuuhun mennessä. Elvytysohjelman tarkoituksena vahvistaa Euroopan talouden nousuruaa ja nostaa inflaatiovauhti takaisin 2 %:n tasolle.

2. Euro on pysynyt edullisella tasolla suhteessa dollariin, mikä hyödyttää euroalueen vientiyhtiöitä, sillä heikentynyt euro parantaa niiden kilpailukykyä. Lisäksi heikon euron johdosta yhdysvaltalaisilla yrityksillä on nyt tuhannen taalan paikka tehdä yritysostoja Euroopasta.

3. Öljyn hinnan romahdus ja alhaisemat raaka-ainekustannukset puolestaan auttavat kotimarkkinoilla toimivia yhtiöitä, kun kuluttajilla on enemmän rahaa kulutukseen. Samaan aikaan myös yritysten kustannukset laskevat, kun energian ostaminen tulee halvemmaksi.

4. Euroopan vahvistunut vire näkyy yritysten tuloksissa ja tunnelmissa. Euroalueen markkinatunnelmia kuvaava ostopääällikköindeksi kohosi viime vuonna hyvälle tasolle verrattuna aiempiin vuosiin, mikä on positiivinen signaali yritysten taloudellisesta aktiiviteetista.

Sijoituskorin kohdemarkkina on S&P Europe 350® Low Volatility -indeksi, johon on valikoitu 100 eurooppalaista alhaisen arvonvaihtelun yhtiötä. Indeksissä on tällä hetkellä yhtiöitä kuten Danone SA, Hennes & Mauritz AB, Unilever PLC, TeliaSonera AB ja Sampo Oyj. Alhaisessa korkoympäristössä sijoittaminen tilsyyteen eli matalariskisiin yhtiöihin on osoittautunut erittäin tuottoisaksi.



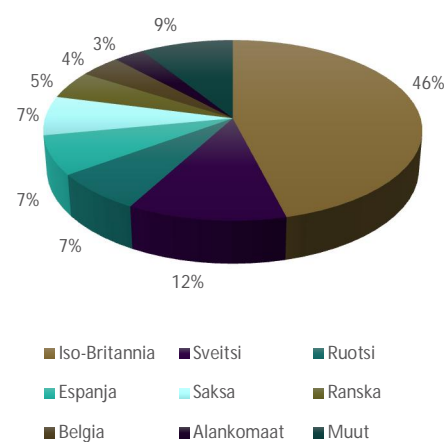
Kuva 1. Kohdemarkkinan indeksoitu arvonkehitys 18.1.2006 – 18.1.2016 (18.1.2006 = 100). Indeksia on laskettu päivittäin 9.7.2012 lähtien. Tätä edeltävä indeksin kehitys on simuloitu. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta tuotosta. (Lähde: Bloomberg)

Kenelle sijoituskori sopii?

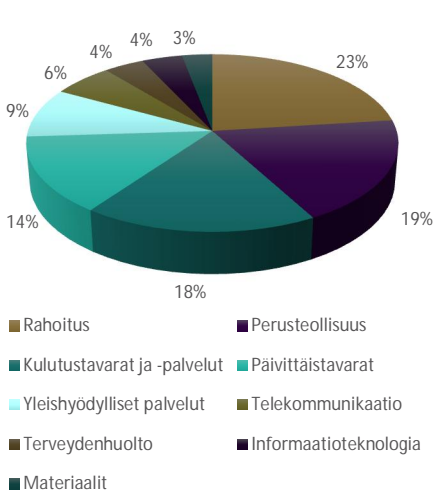
Mandatum Life Euroopan Arvoyhtiöt 2/2021 Tuotto -sijoituskori sopii sijoittajalle, joka uskoo kohdemarkkinan vahvistuvan viiden vuoden aikana, mutta haluaa samanaikaisesti suojata pääomaansa osittain kurssilaskulta. Sijoittajan tulee olla valmis pitämään sijoituksensa sijoitusajan loppuun saakka.

Kohdemarkkina

Kohdemarkkina on S&P Europe 350® Low Volatility -indeksi, joka käsittää 100 matalan arvonvaihtelun eurooppalaista osaketta. 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 19.1.2016 (Lähde: Bloomberg).



Kuva 3. S&P Europe 350® Low Volatility -indeksin toimialajakauma 19.1.2016 (Lähde: Bloomberg).

Sijoitusstrategia

ML Euroopan Arvoyhtiöt 2/2021 Tuotto -sijoituskorin arvo muodostuu:

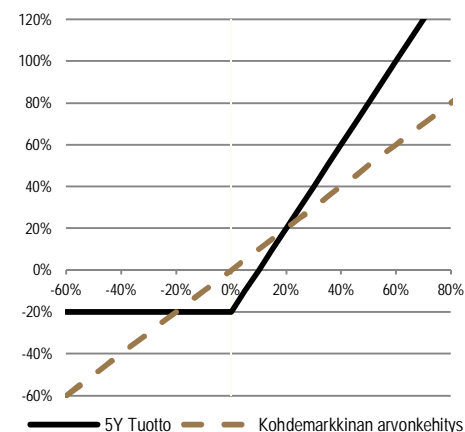
1. Tuotto-osasta (sijoitus kohdemarkkinaa)
2. Pääomaa suojaavasta osasta (korkosijoitukset)

Tuotto-osa

Sijoituskorin tuotto perustuu kohdemarkkinan arvonkehitykseen, josta sijoittaja hyötyy vahvistetun osallistumisasteen mukaisesti. Alustava osallistumisaste on 200 %.

Lopullinen osallistumisaste on vähintään 170 % ja se vahvistetaan lähtöhetkellä. Lopullinen osallistumisaste vaikuttaa sijoituskorin tuottoon. Sijoituskorilla ei ole enimmäistuottoa.

Alustavalla osallistumisasteella, ja mikäli tuotto- ja/tai vastapuoliriskit eivät toteudu, sijoitetun lähtöarvon takaisinsaaminen kokonaisuudessaan vaatii noin 10 %:n kohdemarkkinan nousun tuotonlaskennan mukaisesti sijoitusajana.



Kuva 4. ML Euroopan Arvoyhtiöt 2/2021 Tuotto -sijoituskorin tuotto suhteessa kohdemarkkinan arvonkehitykseen alustava osallistumisaste huomioiden. Kuvaajassa ei ole huomioitu vakuutusmaksujen 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 %	0 %	0,0 %
20 %	20 %	3,7 %
30 %	40 %	7,0 %
40 %	60 %	9,9 %
50 %	80 %	12,5 %
60 %	100 %	14,9 %
70 %	120 %	17,1 %
80 %	140 %	19,1 %
90 %	160 %	21,1 %

Taulukko 1. ML Euroopan Arvoyhtiöt 2/2021 Tuotto -sijoituskorin tuotto suhteessa kohdemarkkinan arvonkehitykseen alustava osallistumisaste huomioiden. Taulukossa ei ole huomioitu vakuutusmaksujen 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 viitteellisenä 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 sitoumukseltaan. Sijoittaja kantaa sijoituskorin korkosijoituksissa erityisesti Sampo Oyj:n luottoriskin. Vastapuoliriskillä tarkoitetaan sitä, että rahoitus- tai johdannais sopimuksen vastapuoli ei täytä veloitteitaan. 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 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. Vakuutusyhtiöllä

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 2/2021 Tuotto -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, joiden arvo kehittyy 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.

Johdannaisvastapuoli

Finanssilaitos, jonka kanssa solmitaan johdannais sopimus.

Riskien määritelmiä

Luottoriski

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

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

Korkoriski

Korkoriski aiheutuu siitä, että sijoituskorin arvo muuttuu markkinakorkojen ja/tai luottoriskillisten muutoksen seurauksena. Korkoriski voi toteutua, mikäli sijoituskoriin tehty sijoitus päättyy kokonaan tai osittain, tai sijoituskori lopetetaan ennen pääomasuoja-ajan alkamista. Korkotason ja/tai luottoriskillisen nousu sijoitusaikana laskee korkosijoitusten arvoa ja korkotason ja/tai luottoriskillisen 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 johdannais sopimuksen vastapuoli ei täytä veloitteitaan.

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 2/2021 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 Pääomasuoja-aikana. Sijoituskori koostuu kahdesta pääosasta: 1) tuotto-osasta (sijoitus Kohdemarkkinaan) ja 2) pääomaa suojaavasta osasta (Korkosijoitukset)					
Merkintäaika	1.2. – 26.2.2016 (Merkintäaika)					
Sijoituskorin osuuden Lähtöarvo	Sijoituskorin osuuden lähtöarvo on 100 euroa (Lähtöarvo).					
Sijoitusaika	Sijoitusaika on noin 5 vuotta. Sijoituskorin varsinainen Kohdemarkkinaan sijoittaminen alkaa 9.3.2016 (Lähtöhetki) ja päättyy 26.2.2021 (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 johdannaisopimusten avulla. Kohdemarkkinan indeksin lähtötason määrittämisessä voidaan käyttää ja päätöksen 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 määritys	Alustava Osallistumisaste on 200 %* Kohdemarkkinan tuotosta tuotonlaskennan** mukaisesti. Lopullinen Osallistumisaste vaikuttaa sijoituskorin tuottoon. Sijoituskorin enimmäistuotto ei ole rajoitettu. Lähtöarvon takaisinsaaminen kokonaisuudessaan Sijoitusajan päätyttyä vaatii alustavalla Osallistumisasteella n. 10 %: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	8.3.2021 – 26.3.2021					
Sijoituskorin päätyminen	Sijoituskorin toiminta päättyy kokonaan 26.3.2021 (Päättymispäivä).					
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 prosenttisyyskoko 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 200 %. Lopullinen Osallistumisaste on vähintään 170 % ja se vahvistetaan Lähtöhetkellä. Mikäli Osallistumisaste jaisi 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 2/2021 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.