



MANDATUM LIFE

Suuret Eurooppalaiset Yhtiöt 6/2023 Tuotto



Tuottoa ja turvaa suurista eurooppalaisista yhtiöistä

Riskitaso

7	Tyypillisesti korkeampi tuotto
6	
5	
4	
3	
2	
1	Tyypillisesti matalampi tuotto

Sijoituskorien keskeiset tiedot

- **Nimi:** Mandatum Life Suuret Eurooppalaiset Yhtiöt 6/2023 Tuotto
- **Salkunhoitaja:** Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö (Vakuutusyhtiö)
- **Merkintäaika:** 2.5.2018 – 8.6.2018
- **Sijoitusaika:** Noin 5 vuotta (15.6.2018 – 16.6.2023)
- **Kohdemarkkina:** EURO STOXX 50® -indeksi
- **Pääomasuoja*:** 70 %
- **Pääomasuojayhtiö:** Sampo Oyj
- **Alustava osallistumisaste:** 190 %
- **Alustava enimmäistuotto:** 57 %
- **Osuuden arvon määrittäminen:** pankkipäivittäin
- **Palkkiot ja kulut** on esitetty jäljempänä sivulla 3, sekä Avaintietoasiakirjassa
- **Vähimmäissijoitus:** 2500 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.

Mahdollisuuksia eurooppalaisessa osakemarkkinassa

Viime vuodet ovat olleet hyviä osakemarkkinoilla ja vuosi 2017 oli vahvin kansainvälisen osakemarkkinoiden nousuvuosi sitten vuoden 2009.

Osakkeiden nousua on tukenut yritysten hyvät toteutuneet tulokset ja tuloskasvuennusteet. Vuodelle 2018 EURO STOXX 50 – indeksin yrityksille ennustetaan yli 11 %:n tuloskasvua (Lähde: Bloomberg). Myös talouskasvu on sekä Euroopassa että globaalisti vahvaa tällä hetkellä, kun käytännössä kaikissa OECD-maissa bruttokansantuote kasvaa ja monissa jopa kiihtyvällä tahdilla. Maailmantalouden odotetaan kasvavan tänä vuonna +3,7 %.

Alhainen inflaatio ja keskuspankkien elvytys on pitänyt korot matalana mikä on myöskin antanut tukea osakemarkkinoille. Euroopan Keskuspankki on ilmoittanut jatkavansa elvytystään nykyisellä tahdilla (30 mrd. € /kk) syyskuuhun 2018 asti.

Kohdemarkkinan yritykset ovat suuria, yritysten markkina-arvojen ollessa 20 mrd. eurosta 183 mrd. euroon. Näillä yrityksillä on toimintaa globaalisti ja ne pääsevät hyötymään maailmantalouden kasvusta.

Euroopan ja koko maailmantalouden hyvä kehitys valaa uskoa myös eurooppalaisen osakemarkkinan positiiviseen kehitykseen.



Kuva 1. Kohdemarkkinan indeksoitu arvonkehitys 22.4.2013 – 20.4.2018 (22.4.2013 = 100). Kohdemarkkinan tuotot on laskettu paikallisvaluutoissa. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta tuotosta. (Lähde: Bloomberg)

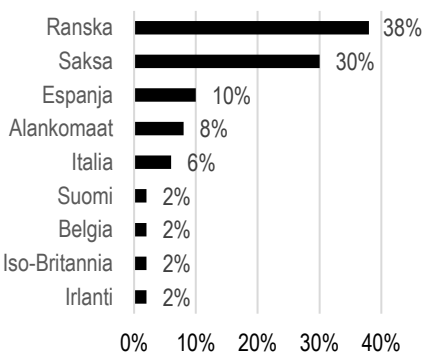
Kenelle sijoituskori sopii?

Mandatum Life Suuret Eurooppalaiset yhtiöt 6/2023 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.

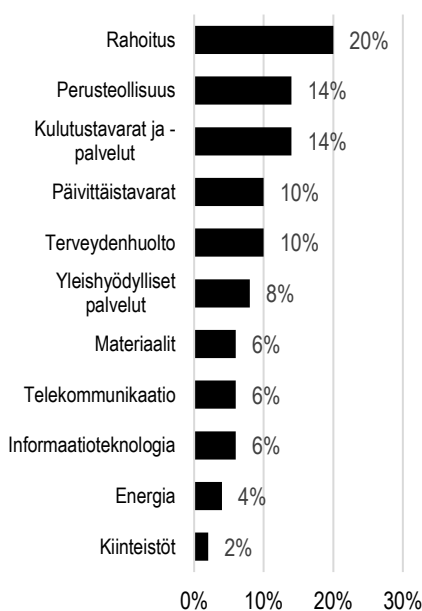
Kohdemarkkina

Kohdemarkkina on EURO STOXX 50 – indeksi, joka käsittää 50 suurta eurooppalaista yhtiötä markkina-arvojen painotettuna. Kohdemarkkinan yritykset ovat hajautettu usealle eri toimialalle.

Kohdemarkkinan sijoitus on hajautettu myös ajallisesti, sillä sijoituskorissa käytetään päättymisarvon keskiarvostamista eli indeksin päättymisarvo lasketaan sijoitusajan viimeisten 12 kuukauden aikana kerättyjen kuukausittaisen havaintojen keskiarvona.



Kuva 2. Kohdemarkkinan maajakauma 23.4.2018 (Lähde: Bloomberg).



Kuva 3. Kohdemarkkinan toimialajakauma 23.4.2018 (Lähde: Bloomberg).

Sijoitusstrategia

ML Suuret Eurooppalaiset Yhtiöt 6/2023 Tuotto -sijoituskorin arvo muodostuu:

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

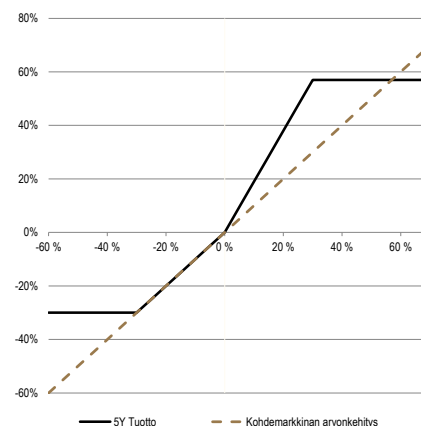
Tuotto-osa

Sijoituskorin tuotto perustuu Kohdemarkkinan arvonkehitykseen, josta sijoittaja hyötyy vahvistetun osallistumisasteen. Alustava osallistumisaste on 190 % kohdemarkkinan enintään 30 % positiivisesta tuotosta. Sijoituskorin enimmäistuotto on alustavalla osallistumisasteella 57 %. Lopullinen

osallistumisaste on vähintään 150 % ja se vahvistetaan lähtöhetkellä. 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.



Kuva 4. ML Suuret Eurooppalaiset Yhtiöt 6/2023 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 %	-30 %	-6,9 %
-40 %	-30 %	-6,9 %
-30 %	-30 %	-6,9 %
-20 %	-20 %	-4,4 %
-10 %	-10 %	-2,1 %
0 %	0 %	0,0 %
10 %	19 %	3,5 %
20 %	38 %	6,7 %
30 %	57 %	9,4 %
40 %	57 %	9,4 %
50 %	57 %	9,4 %
60 %	57 %	9,4 %
70 %	57 %	9,4 %
80 %	57 %	9,4 %
90 %	57 %	9,4 %

Taulukko 1. ML Suuret Eurooppalaiset Yhtiöt 6/2023 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 viiteyhtiönä on pääomasuojayhtiö.

Korkosijoitusten arvo nousee sijoitusajan kuluessa 70 %: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 sijoittamia 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 sitoumuksestaan. 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 (BBB+). 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 määryytyy sen hetkisen lunastushinnan mukaan, ja lunastushinta voi olla alhaisempi kuin viitteellinen arvo.

Sijoituskori ei ole Sijoittajien korvausraston tai Talletussuojarahaston piirissä.

Sijoituskorin palkkiot ja kulut

Sijoituskorin strukturointikustannus on vuotuisetuna n. 1,0 % p.a. sijoituskorin lähtöarvosta. Laskelma on esitetty myös Avaintietoasiakirjassa. 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 Suuret Eurooppalaiset Yhtiöt 6/2023 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 70 %: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 liikkeeseenlaskija tai muu velallinen ei vastaa sitoumuksestaan.

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 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.

Mandatum Life Suuret Eurooppalaiset Yhtiöt 6/2023 Tuotto		Keskeiset ehdot						
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	2.5. – 8.6.2018 (Merkintäaika)							
Sijoituskorin osuuden Lähtöarvo	Sijoituskorin osuuden lähtöarvo on 100 euroa (Lähtöarvo).							
Sijoitusaika	Sijoitusaika on noin 5 vuotta. Sijoituskorin varsinainen Kohdemarkkinaan sijoittaminen alkaa 15.6.2018 (Lähtöhetki) ja päättyy 16.6.2023 (Päätöshetki).							
Sijoituskorin vaihtoehtoiset lopputulemat ja Osallistumisaste	<p>Sijoituskorin vaihtoehtoiset lopputulemat ovat seuraavat (mikäli pääoma- tai tuotto-osan sijoituksiin kohdistuva luotto- tai vastapuoliriski ei toteudu).</p> <ol style="list-style-type: none"> 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 190 % tuotonlaskennan** mukaisesti, jolloin Sijoituskorin enimmäistuotto on alustavalla Osallistumisasteella 57 %. Kohdemarkkina laskee tai pysyy paikallaan siten, että Kohdemarkkinan Päätöstaso ei ylitä Kohdemarkkinan Lähtötason, 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). Kohdemarkkina laskee siten, että Kohdemarkkinan Päätöstaso on Päätöshetkellä yhtä suuri tai alle 70 % sen Lähtötasosta, jolloin Sijoituskorin arvo Päätöshetkellä on 70 % sen Lähtötasosta. <p>Lopullinen Osallistumisaste vaikuttaa sijoituskorin tuottoon.</p>							
Kohdemarkkina	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Indeksi</th> <th>Kohdemarkkinan osan (Indeksin) nimi</th> <th>Bloomberg¹</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>EURO STOXX 50® -indeksi</td> <td>SX5E</td> </tr> </tbody> </table> <p>¹Kohdemarkkinaan 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>		Indeksi	Kohdemarkkinan osan (Indeksin) nimi	Bloomberg ¹	1	EURO STOXX 50® -indeksi	SX5E
Indeksi	Kohdemarkkinan osan (Indeksin) nimi	Bloomberg ¹						
1	EURO STOXX 50® -indeksi	SX5E						
Sijoituskorin pääoman osittainen suoja	<p>Sijoituskori sisältää pääoman osittaisen suojan (Pääomasuoja), joka on 70 % Lähtöarvosta (70 % x 100 EUR/osuus = 70 EUR/osuus)</p> <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 liitettyjä muita sijoituskohteita. Suojaus ei kata vakuutuksen kuluja.</p>							
Pääomasuoja-aika	26.6.2023 – 28.7.2023							
Sijoituskorin päättyminen	Sijoituskorin toiminta päättyy kokonaan 28.7.2023 (Päätymispäivä).							
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 alhaisempi kuin viitteellinen arvo.</p>							
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. Selvitys Sijoituskorin kuluista on annettu myös Avaintietoasiakirjassa.							

* Alustava Osallistumisaste on 190 %. Lopullinen Osallistumisaste on vähintään 150 % 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.