

Mandatum Life Yritysluottokori Eurooppa Kuponki II 1/2021		Keskeiset ehdot
Sijoituskorin salkunhoitaja	Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö (Vakuutusyhtiö)	
Sijoituskorin yleiskuva	Sijoituskori on noin viisivuotinen sijoituskohde, jonka tuotto perustuu yritysten luottoriskin kantamiseen. Sijoituskori maksaa kupongin vuosittain. Sijoituskorilla ei ole pääomasuojaa.	
Merkintäaika	22.1 – 3.2.2016 (Merkintäaika)	
Lähtöarvo	Sijoituskorin osuuden lähtöarvo on Lähtöhetkellä 100 euroa (Lähtöarvo).	
Sijoitusaika	Sijoitusaika on noin 5 vuotta. Sijoituskorin varsinainen sijoittaminen alkaa 17.2.2016 (Lähtöhetki) ja päättyy 20.12.2020 (Päätöshetki).	
Kohde-etuus	Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjan 24 sisältämien 75 yhtiön (kuakin erikseen: Viiteyhtiö, kaikki yhdessä: Viiteyhtiöt), luottoriski tai niiden Seuraajayhtiöiden luottoriski. Viiteyhtiöt ovat ns. high yield -yhtiöitä, joiden luottoriski ja luottovastuutapahtuman todennäköisyys arvioidaan korkeaksi. Viiteyhtiöiden osakekurssien kehitys ei suoraan vaikuta sijoituskorin arvoon, vaan korin arvoon vaikuttaa Viiteyhtiöiden luottoriski ja sen markkina-arvostus. Sijoituskori voi käyttää johdannaissijoituksia. Sijoitukset tehdään euromääräisenä.	
Nimellispääoma	Sijoituskorin Nimellispääoma on Lähtöhetkellä 100 % sijoituskorin Lähtöarvosta. Mikäli Viiteyhtiö kohtaa Luottovastuutapahtuman Luottovastuuajana, vähenee sijoituskorin Nimellispääoma 1/75 (eli noin 1,33 prosenttiyksikköä)* kutakin Luottovastuutapahtuman kohdannutta Viiteyhtiötä kohden.	
Tuotto	Sijoituskorin kulloinkin voimassa olevalle Nimellispääomalle maksettava tuotto on 5,0 % vuodessa (p.a.) (Kuponki)**. Kuponkia maksetaan vain kulloinkin jäljellä olevalle Nimellispääomalle. Luottovastuutapahtuman sattuessa sijoituskorille kertyy Luottovastuutapahtuman kohdannutta Viiteyhtiötä vastaavan Nimellispääoman osalta Kuponki vain sen tuottokauden loppuun saakka, joka välittömästi edeltää sitä tuottokautta, jonka kuluessa Luottovastuutapahtuma on sattunut. Sijoituskori maksaa Kupongin vuosittain sijoittajan vakuutusmaksuun. Sijoittaja vastaa Kuponkien uudelleensijoittamisesta vakuutusmaksun sisällä.	
Luottovastuutapahtuma	Viiteyhtiön Luottovastuutapahtumia ovat esimerkiksi vakava maksuhäiriö, velkojen uudelleenjärjestely, konkurssi tai valtiollinen väliintulo. Luottovastuutapahtumassa yhtiön velkojat ja velkasijoittajat voivat kärsiä luottotappioita.	
Luottovastuuajana	Luottovastuuajana alkaa kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti kuusikymmentä (60) päivää ennen Sijoitusaikaa ja päättyy kahden viikon kuluttua Sijoitusajan päättymisestä. Sijoittaja kantaa riskin Luottovastuutapahtumasta, joka tapahtuu Luottovastuuajana.	
Keskeiset riskit	Sijoittaja kantaa riskin Viiteyhtiöille Luottovastuuajana sattuneista Luottovastuutapahtumista. Mitä useampi Luottovastuutapahtuma Luottovastuuajana tapahtuu, sitä alemmaksi sijoituskorin arvo ja tuotto muodostuvat. Sijoittaja kantaa sijoituskorin kulloisenkin arvon osalta lisäksi Skandinaviska Enskilda Banken AB (SEB AB) -yhtiön luottoriskin (Kokonaisarvoriski). Kokonaisarvoriskin toteutuessa sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman ja Kupongit osittain tai kokonaan.	
Pääomasuoja	Sijoituskorilla ei ole pääomasuojaa.	
Erääntymisarvo	Sijoituskorin Erääntymisarvo on 100 % sijoituskorin Lähtöarvosta, mikäli Luottovastuuajana ei ole tapahtunut Luottovastuutapahtumia. Erääntymisarvo vastaa sijoituskorin jäljellä olevaa Nimellispääomaa Lunastusjakson aikana.	
Lunastusjakso	15.1.2021 – 29.1.2021	
Sijoituskorin toiminnan päättyminen	Sijoituskorin toiminta päättyy 29.1.2021 (Päätymispäivä).	
Sijoituskorin osuuden arvo ja jälkimarkkina	Vakuutusyhtiö laskee sijoituskorille viitteellisen arvon pankkipäivittäin. Sijoituskorin viitteellinen arvo voi vaihdella voimakkaasti. 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	Vakuutusyhtiön ansainta sijoituskorin Lähtöhetkellä on tyypillisesti noin 1 % p.a. sijoituskorin Lähtöarvosta olettaen, että sijoitus pidetään Lunastusajan alkuun saakka. Ansainta ei vaikuta sijoituskorin sääntöjen mukaiseen tulemaan. Vakuutusyhtiölle voi syntyä ansaintaa myös lunastuksiin liittyvistä jälkimarkkinakaupoista.	

* Mahdollisten luottovastuutapahtumien toteutuessa käytetään taulukon (ks. lista sääntöjen lopussa) ensimmäisten 25:n kohdeyhtiön osalta painoa 1,334 % ja seuraavien 50:n osalta painoa 1,333 %.

** Kuponki on alustavasti 5,0 % p.a. Kuponki vahvistetaan Lähtöhetkellä ja se on vähintään 4,7 % p.a. Mikäli Kuponkia ei voida vahvistaa vähintään 4,7 % p.a. suuruiseksi, sijoituskori perutaan ja siihen tehdyt merkinnät palautetaan sijoittajalle.

SIJOITUSKORIN YLEISMÄÄRITTELY

Sijoituskori on Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön (jäljempänä myös Vakuutusyhtiö) sallimiin sijoitussidonnaisiin vakuutus- ja kapitalisaatiosopimuksiin liitettävissä oleva Vakuutusyhtiön omistama sijoituskohde. Vakuutusella tarkoitetaan jäljempänä myös kapitalisaatiosopimusta.

Sijoituskori maksaa Kupongin vuosittain. Sijoituskorin tuotto perustuu sijoituskorin varojen tuottokehitykseen. Sijoituskorin perusvaluuttana on euro.

Sijoituskorin sijoitusriskejä on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdissa Sijoituskorin riskikuva ja Sijoituskoriin liittyviä riskejä. Vastuu sijoituskorin sijoitustoiminnan tuloksesta on sijoittajalla. Vakuutusyhtiö ei ole vastuussa sijoituskorin sijoitustoiminnan tuloksesta.

Ellei näissä säännöissä ole toisin määrätty, sovelletaan sijoituskoriin vakuutusehtojen sijoituskohteita koskevia määräyksiä.

SIJOITUSKORIN SIJOITUSSTRATEGIA

Sijoituskorin sijoitustoiminnan tavoitteena on saada sijoituskorin varoille luottoriskin kantamiseen perustuvaa tuottoa. Sijoituskorilla ei ole pääomasuojaa. Sijoituskorin tuotto voi olla joko positiivinen tai negatiivinen.

Kohde-etuus on Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjan 24 sisältämien 75 yhtiön sekä näiden yhtiöiden mahdollisten seuraajayhtiöiden (kukin erikseen: Viiteyhtiö, kaikki yhdessä: Viiteyhtiöt) luottoriski. Viiteyhtiöt on yksilöity näiden sääntöjen liitteessä. Viiteyhtiöt ovat ns. high yield -yhtiöitä, joiden luottoriski ja luottovastuutapahtuman todennäköisyys arvioidaan korkeaksi.

Sijoitus sijoituskoriin ei ole sama asia kuin suora sijoitus Viiteyhtiöiden joukkovelkakirjalainoihin. Sijoitettaessa suoraan joukkovelkakirjalainoihin sijoittaja saa sijoitetusta nimellisarvosta esimerkiksi konkurssitilanteessa palautusasteen mukaisen osuuden hyväkseen (palautusaste on suurempi tai yhtä suuri kuin nolla, $\geq 0\%$). Tämän sijoituskorin kohdalla sijoittaja menettää Viiteyhtiön osuutta vastaavan osan sijoituskorin arvosta kokonaan luottovastuutapahtuman toteutuessa (eli palautusaste on kyseisen Viiteyhtiön osalta nolla, 0%). Palautusasteen määrittäminen nolaksi vaikuttaa sijoituskorin tavoiteltua tuottoa lisäävästi, jos luottovastuutapahtumia ei tapahdu.

Sijoitukset tehdään euromääräisenä, joten sijoittaja ei kanna suoria valuuttakurssiriskejä.

Lisätietoa Viiteyhtiöistä löytyy verkosta seuraavista osoitteista (tarkistettu 13.1.2016):

www.markit.com

Sijoituskorin Kuponki

Sijoituskorin Kuponki (R_t) tietyllä tuottokaudella (t) suhteessa sijoituskorin kulloinkin voimassa olevaan Nimellispääomaan (N_t) lasketaan seuraavasti.

$$R_t = \frac{d_t}{360} * (c) * N_t$$

, missä

t viittaa tuottokauteen "t" ja tuottokausia on kaiken kaikkiaan viisi (5), joten $t \in \{1, 2, 3, 4, 5\}$;

d_t on kyseiselle tuottokaudelle t määritettyjen päivien lukumäärä, jolle tuottoa maksetaan;

c on Lähtöhetkellä vahvistettu Kuponki; ja

N_t on kyseiselle tuottokaudelle tuottokauden jälkeen vahvistettu voimassa oleva korin Nimellispääoma, jossa on huomioitu kyseisellä

tuottokaudella tapahtuneet Luottovastuutapahtumat Nimellispääomaa vähentävästi.

Tuottokausi alkaa vuosittain aina kahdentenäkymmenentenä päivänä joulukuuta (20.12). Tietty tuottokausi päättyy seuraavan tuottokauden alkamispäivää edeltävänä päivänä. Mikäli tuottokauden alkamispäivämäärä ei ole pankkipäivä, käytetään sen sijaan sitä seuraavaa pankkipäivää. Pankkipäivällä tarkoitetaan tässä päivää, jolloin pankit ovat yleisesti auki Suomessa ja jolloin Euroopan Keskuspankin TARGET-järjestelmä on käytössä. Tuottokaudet ovat vuoden pituisia ja niitä on kaikkiaan viisi (5). Muista poiketen ensimmäinen tuottokausi alkaa Sijoitusajan alkaessa 17.2.2016 ja päättyy 19.12.2016. Viimeinen tuottokausi alkaa 20.12.2019 ja päättyy 11.1.2021.

Kuponki on alustavasti 5,0 % p.a (vuotuinen korko). Kuponki vahvistetaan Lähtöhetkellä ja se on vähintään 4,7 % p.a. Mikäli Kuponkia ei voida vahvistaa vähintään 4,7 %:n suuruiseksi p.a., sijoituskori perutaan ja siihen tehdyt merkinnät palautetaan sijoittajalle.

Sijoituskori maksaa Kupongin tuottokaudelta vuosittain sijoittajan vakuutusopimukseen neljän viikon kuluessa kunkin tuottokauden päätyttyä. Jos jotakin tuottokautta koskevaa Kuponkia ei pystytä vahvistamaan tai laskemaan esimerkiksi vahvistamatta olevan Luottovastuutapahtuman vuoksi, voidaan Kupongin maksua viivastaa siten, että Kuponki maksetaan kohtuullisen aikavälin kuluessa siitä, kun kyseistä tuottokautta koskeva Kuponki on voitu luotettavasti vahvistaa tai laskea.

Sijoituskorille kertyy Kuponki kaikkien Viiteyhtiöiden osalta koko Sijoitusajalta, mikäli Luottovastuuaikana ei ole tapahtunut yhtään Luottovastuutapahtumaa. Jos Luottovastuuaikana tapahtuu Luottovastuutapahtuma, sijoituskorille kertyy Luottovastuutapahtuman kohdannutta Viiteyhtiötä vastaavan Nimellispääoman osalta Kuponki vain sen tuottokauden loppuun saakka, joka välittömästi edeltää sitä tuottokautta, jonka kuluessa Luottovastuutapahtuma on sattunut. Kuponki maksetaan kunkin tuottokauden osalta vain jäljellä olevalle Nimellispääomalle.

Tiedot Viiteyhtiöiden toteutuneista Luottovastuutapahtumista, sijoituskorin kulloinkin voimassa olevasta Nimellispääomasta sekä kuluvan ja aikaisempien tuottokausien Kupongeista löytyvät Vakuutusyhtiön verkkosivuilta sijoituskorin tietojen yhteydestä.

Luottovastuutapahtuman vaikutus sijoituskorin Nimellispääomaan

Mikäli jollekin Viiteyhtiölle tapahtuu Luottovastuutapahtuma Luottovastuuaikana, pienenee sijoituskorin Nimellispääoma Viiteyhtiön osuutta vastaavalla osuudella (noin 1,33 prosenttiyksikköä $(1/75 * 100\%)$ Nimellispääomasta)¹ sen tuottokauden lopusta alkaen, joka välittömästi edeltää sitä tuottokautta jonka kuluessa Luottovastuutapahtuma on tapahtunut. Sijoituskori jatkaa toimintaansa Luottovastuutapahtuman jälkeen olettaen, että sijoituskorissa on jäljellä Viiteyhtiöitä, joita ei ole kohdannut Luottovastuutapahtuma Luottovastuuaikana. Mikäli kaikkia Viiteyhtiöitä on kohdannut Luottovastuutapahtuma Luottovastuuaikana, sijoituskori lopetetaan. Nimellispääoman pieneneminen vaikuttaa sekä sijoituskorin arvoon Sijoitusajana että sijoituskorin Erääntymisarvoon.

Luottovastuutapahtuman kohdanneen Viiteyhtiön velkasitoumuksen palautusaste on nolla.

Sijoituskorin tuottokautta "t" koskien voimassa oleva nimellispääoma (N_t) riippuu Luottovastuuaikana sattuneiden Viiteyhtiöiden Luottovastuutapahtumien lukumäärän (n) perusteella seuraavasti.

¹ Mahdollisten Luottovastuutapahtumien toteutuessa käytetään taulukon (ks. liista sääntöjen lopussa) ensimmäisten 25:n kohdeyhtiön osalta painoa 1,334 % ja seuraavien 50:n osalta painoa 1,333 %.

$$N_t = 100\% - n * \frac{1}{75} * 100\%$$

, missä

n on Luottovastuuajana sattuneiden Luottovastuutapahtumien lukumäärä, eli

$$n = \sum_{j=1}^{75} d_j$$

, missä $d_j = 1$, jos yhtiön numero "j" kohdalla on toteutunut Luottovastuutapahtuma Luottovastuuajana, $d_j = 0$, jos yhtiön numero "j" kohdalla ei ole tapahtunut Luottovastuutapahtumaa Luottovastuuajana, ja $n \in \{0,1,2,3,\dots,75\}$, eli enimmillään seitsemänkymmentäviisi Viiteyhtiötä voi kohdata Luottovastuutapahtuman.

Sijoituskorin Eräntymisarvo

Sijoituskorin Eräntymisarvolla tarkoitetaan sijoituskorin arvoa Lunastusjakson aikana, jolloin on selvinnyt tapahtuiko Luottovastuuajana Luottovastuutapahtumia. Eräntymisarvo on jäljellä olevan Nimellispääoman mukainen, mikäli sijoituskorin Kokonaisarvoriski ei ole toteutunut.

Jos jo maksettu Kuponki todetaan tietyn Viiteyhtiön osalta liikaosuutukseksi sen vuoksi, että tieto tai vahvistus kyseisen tuottokauden aikana tapahtuneesta Luottovastuutapahtumasta on saatu vasta Kupongin maksun jälkeen, liikaa maksettua Kuponkia vastaava rahamäärä voidaan vähentää Eräntymisarvosta siltä osin, kuin sitä ei ole vähennetty aiemmin maksetusta tai viimeisestä Kupongista.

Lunastusjakson siirtäminen

Jos Vakuutusyhtiön tietoon on tullut tapahtuma, joka Vakuutusyhtiön arvion mukaan on Luottovastuuajana tapahtunut Luottovastuutapahtuma, mutta jota ei ole vahvistettu ennen Sijoitusajan Päätöshetkeä, Vakuutusyhtiöllä on oikeus siirtää korin Lunastusjaksoa ajallisesti eteenpäin. Vakuutusyhtiö ilmoittaa Lunastusjakson siirtämisestä Vakuutusyhtiön verkkosivuilla sijoituskorin tietojen yhteydessä.

Mikäli sijoituskorin Lunastusjaksoa siirretään eteenpäin, siirretään myös sijoituskorin Päätymispäivä vastaavasti. Lunastusjaksoa eteenpäin siirrettäessä Nimellispääomalle ei makseta Kuponkia tai muuta tuottoa viimeisen tuottokauden päättymisen jälkeiseltä ajalta.

Sijoituskorin sijoitukset

Sijoituskori voi tehdä sijoituksia erilaisilla rahoitusvälineillä tuoton muodostamisen ja riskin kantamisen toteuttamiseksi. Sijoituksia voidaan tehdä muun muassa joukkovelkakirjalainoilla ja johdannaisilla. Joukkovelkakirjalainat voivat olla niin sanottuja strukturoituja joukkovelkakirjalainoja, eli sisältää sekä korkosijoituksen ominaisuuksia että toteuttaa muita tuottoon liittyviä ominaisuuksia, kuten luottoriskin kantamisen.

Vakuutusyhtiö voi käyttää sijoituksissa myös alle 12 kuukauden mittaisia Suomessa kiinteässä toimipaikassa toimivaan, Merkintäajan alussa vähintään luottoluokituksen (A-) (S&P-luokitusjärjestelmä tai jonkun muun luokitusjärjestelmän lähinnä vastaava luokitus) omaavaan rahalaitokseen tehtäviä rahamarkkinasijoituksia.

Sijoituskorin sijoitukset Sijoitusajan ulkopuolella

Sijoituskorin varat pidetään pääsääntöisesti rahamarkkinasijoituksissa (ml. talletukset) Sijoitusajan ulkopuolella. Rahamarkkinasijoituksissa olevat varat pidetään sellaisessa Suomessa kiinteässä toimipaikassa toimivassa rahalaitoksessa, joka omaa vähintään luottoluokituksen (A-) sijoituskorin Merkintäajan alussa.

Sijoituskorin sijoituksia voidaan tehdä jo sijoituskorin Merkintäajan aikana. Merkintäajan mahdollisesti tehtyjen sijoitusten arvonmuutos lasketaan korin arvoon Sijoitusajan alusta lähtien.

LUOTTORISKI JA LUOTTOVASTUUTA-PAHTUMA

Luottoriskin määritelmä

Luottoriskillä tarkoitetaan riskiä Luottovastuutapahtuman toteutumisesta. Luottoriskin toteutuessa sijoittajalla on riski pääoman ja tuoton menetyksestä osittain tai kokonaan.

Luottovastuutapahtuman määritelmä

Luottovastuutapahtuma tarkoittaa tapahtumaa, jossa Vakuutusyhtiön arvion mukaan on kyse Viiteyhtiön vakavasta maksuhäiriöstä ("Failure to pay"), velkojen uudelleenjärjestelystä ("Restructuring"), konkurssista ("Bankruptcy"), valtiollisesta väliintulosta ("Governmental Intervention") tai muusta vastaavasta luottoriskimarkkinoilla yleisesti hyväksytyyn ja noudatetun käytännön mukaan luottovastuutapahtumana pidettävästä tapahtumasta, joka on tullut Vakuutusyhtiön tietoon ennen Lunastusjakson alkamista. Vakuutusyhtiö perustaa arvionsa edeltä mainittujen tapahtumien osalta ja niitä määrittäessään International Swaps and Derivatives Association (ISDA) -järjestön julkaisemiin englanninkielisiin 2014 ISDA Credit Derivatives -määrittelyihin myöhempine muutoksineen ja lisäyksineen sekä yleisesti hyväksytyyn ja noudatettuun kansainväliseen luottoriskimarkkinoiden käytäntöön (kaikki yhdessä jäljempänä "Luottoriskiarvioiden Perusteet"), mutta ei ole sidottu niihin. Vakuutusyhtiön tekemä päätös voi poiketa ISDA Credit Derivatives Determination Committee'n päätöksestä.

Luottovastuutapahtumia ovat esimerkiksi:

Konkurssi (mukaan lukien esimerkiksi maksukyvyttömyys, kyvyttömyys maksaa velkoja, oikeudenkäynti- tai muussa viranomaismenettelyssä kirjallisesti tehty myöntäminen kyvyttömyydestä yleisesti maksaa velkoja niiden erääntyessä, yhtiön purku tai selvitystilaan asettaminen)

Vakava Maksuhäiriö tarkoittaa, että Viiteyhtiö on laiminlyönyt suorittaa yhden tai useamman velkasitoumuksen ehtojen mukaisen maksun eräpäivänä asianomaisessa maksupaikassa ja erääntyneen tai erääntyneiden maksusuoritusten yhteismäärä on vähintään USD 1.000.000 (tai sen vasta-arvo muussa valuutassa) vakavan maksuhäiriön tapahtuessa.

Velkojen Uudelleenjärjestely tarkoittaa, että Viiteyhtiö heikentyneen luottokelpoisuutensa tai taloudellisen tilanteen johdosta neuvottelee vähintään USD 10.000.000 (tai sen vasta-arvo muussa valuutassa) määräisen velkavastuun ehtojen muutoksesta.

Valtiollinen Väliintulo tarkoittaa, että valtion viranomaisen lain tai muun sääntelyn nojalla tekemän päätöksen tai toimenpiteen johdosta Viiteyhtiön vähintään USD 1.000.000 (tai sen vasta-arvo muussa valuutas-

sa) suuruisen velkavastuun (i) korkoa alennetaan; (ii) pääomaa alennetaan; tai (iii) koron tai pääoman takaisinmaksua lykätään.

Täydelliset englanninkieliset kuvaukset luottovastuutapahtumien määrittelyistä ovat saatavissa Vakuutusyhtiöstä.

Velkasitumus tarkoittaa Viiteyhtiön jokaista nykyistä, tulevaa, ehdollista tai muunlaista (a) lainanottoon liittyvää velkasitoumusta, joka voi olla muun muassa joukkovelkakirjalaina, luotto-, rahoituslimiitti- tai vastaava sopimus, talletus tai remburssiin liittyvä maksuvelvoite sekä (b) takausta tai muuta kirjallista sitoumusta, jonka Viiteyhtiö on antanut tai antaa jonkun muun lainan-ottoon liittyvästä sitoumuksesta.

Luottovastuu aika

Luottovastuu aika perustuu Sijoitusajkaan ja alkaa kuusikymmentä (60) päivää ennen Sijoitusajaa sekä päättyy kahden viikon kuluttua Sijoitusajan päättymisestä. Sijoituskorin arvoon vaikuttava Viiteyhtiötä koskeva Luottovastuutapahtuma voi siis tapahtua kuusikymmentä (60) kalenteripäivää ennen Sijoitusajan alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti. Myös sellainen Luottovastuutapahtuma, joka tapahtuu Luottovastuuajana vasta Sijoitusajan jälkeen, voi vaikuttaa sijoituskorin tuottoon ja sijoituskorin osuuden arvoon.

Seuraajayhtiöt

Mikäli Vakuutusyhtiön käsityksen mukaan tapahtuu seuraantotapahtuma, eli kaikki tai suurin osa tietyn Viiteyhtiön velkasitoumuksista, suoraan tai epäsuorasti, siirtyvät toiselle yhtiölle tai yhtiöille yhdistymisen, jakautumisen (joko vapaaehtoisien velkasitoumuksien vaihdon tai muuten tapahtuvan siirron kautta), yhdistämisen, sulautumisen, luovutuksen tai vastaavan lakiin tai sopimukseen perustuvan seikan takia, tämä yritys tai nämä yritykset ovat Seuraajayhtiöitä ja ne sisällytetään mukaan sijoituskorin Viiteyhtiöiksi. Vakuutusyhtiö voi tällaisessa tilanteessa päättää, että alkuperäinen Viiteyhtiö poistetaan sijoituskorista tai että se säilyy sijoituskorissa Viiteyhtiönä. Mikäli yksittäisen Viiteyhtiön paino viiteyhtiöistä muodostuvassa viiteyhtiökorissa muuttuu seuraantotapahtuman johdosta, pidättää Vakuutusyhtiö itsellään oikeuden korjata näiden sääntöjen mukaisia laskentaperusteita vastaamaan muuttunutta viiteyhtiökorin. Seuraajayhtiö liitetään koriin takautuvasti päivänä, jolloin seuraantotapahtuma on astunut laillisesti voimaan. Mikäli Vakuutusyhtiö tai joku sen kanssa samaan konserniin kuuluva yhtiö olisi Seuraajayhtiö yllämainittujen sääntöjen mukaan, voi Vakuutusyhtiö valita toisen yhtiön Viiteyhtiöksi koriin Vakuutusyhtiön tai kyseessä olevan samaan konserniin kuuluvan yhtiön sijaan. Seuraajayhtiön määrittelyssä Vakuutusyhtiö perustaa arvionsa edellä määritellyn Luottoriskiarvioiden Perusteet -ehtokokonaisuuteen.

Vakuutusyhtiöllä on oikeus tehdä sijoituskorin rakenteeseen ja sisältöön sekä näihin sääntöihin seuraannon johdosta tarvittavat muutokset.

SIOITUSKORIN RISKIKUVA

Sijoituskorissa on merkittävä tuottoriski ja merkittävä pääoman menettämisen riski. Riskit ovat luonteeltaan samankaltaisia kuin sijoituksissa Viiteyhtiöiden joukkovelkakirjalainoihin (sillä erotuksella, että sijoituskorissa palautusaste on Luottovastuutapahtuman sattuessa nolla).

Sijoituskorin viitteellinen arvo voi vaihdella voimakkaasti. Muun muassa korko- ja luottoriskimarkkinoiden muutokset heijastuvat koriin arvoon.

Sijoituskorissa kannetaan luottoriskiä kahdella eri tavalla. Sijoittaja kantaa Viiteyhtiöiden luottoriskin. Viiteyhtiöiden luottoriskin kantaminen tarkoittaa sitä, että sijoittajalla on riski menettää sekä sijoituskorin sijoittamansa pääoma että Kupongit, mikäli Viiteyhtiöille sattuu Luottovastuutapahtumia Luottovastuuajana. Luottovastuu aika on pidempi kuin sijoituskorin Sijoitusajaksi. Mitä useampi Luottovastuutapahtuma Luottovastuuajana tapahtuu, sitä alemmaksi sijoituskorin arvo ja tuotto muodostuvat.

Sijoittaja kantaa lisäksi sijoituskorin kulloisenkin arvonsa osalta Kokonaisarvoriskin, eli SEB AB:n luottoriskin. Mikäli Kokonaisarvoriski toteutuu ennen sijoituskorin toiminnan päättymistä, sijoittaja voi menettää koriin sijoittamansa pääoman ja maksamatta olevat Kupongit osittain tai kokonaan.

Sijoituskorilla ei ole pääomasuojaa.

Sijoittaja vastaa Kupongien uudelleensijoittamisesta vakuutus sopimuksen sisällä.

Rahamarkkinasijoituksissa pidettävien varojen osalta sijoittaja kantaa kyseisen rahalaitoksen luottoriskin.

Sijoittajat voivat menettää sijoituskorin sijoittamansa pääoman ja Kupongit osittain tai kokonaan, jos yhtä tai useampaa Viiteyhtiötä kohtaa Luottovastuutapahtuma. Mikäli Kokonaisarvoriski toteutuu, sijoituskorin sijoitettu pääoma voidaan menettää kokonaan, vaikka yksikään Viiteyhtiö ei ole kohdannut Luottovastuutapahtumaa.

Sijoituskori ei ole Sijoittajien korvausrahaston tai Talletussuojarahaston piirissä.

SIOITTAJAKOHDERYHMÄ

Sijoituskori sopii sijoittajalle, joka tavoittelee Viiteyhtiöiden korkeaan (high yield) luottoriskiin perustuvaa tuottoa ja on valmis ottamaan riskin pääoman ja tuoton menettämisestä osittain tai kokonaan.

SIOITUSKORIN PALKKIOT JA KULUT

Sijoituskorista ei peritä hallinnointipalkkiota.

Sijoituskorin sijoituksiin liittyvät kulut, kuten kaupankäyntikulut, lisenssimaksut sekä mahdolliset verot ja muut julkisoikeudelliset maksut, vähennetään sijoituskorin viitteellisestä arvosta osuuden arvoa laskettaessa eikä niitä veloiteta erikseen vakuutusentittajalta. Sijoituskohteena mahdollisesti olevista sijoitusrahastoista ja muista sijoituskohteista veloitetaan niiden perimät palkkiot. Perittävät kulut ja palkkiot otetaan huomioon myös lunastus- ja merkintähinnan laskennassa.

Vakuutusyhtiölle syntyy tyypillisesti ansaintaa sijoituskorin Lähtöhetken merkintähinnan ja sijoitusten kokonaisarvon mahdollisesta erosta. Ansainta liittyy Vakuutusyhtiön kantamaan riskiin eikä se vaikuta koriin sääntöjen mukaiseen tulemaan. Vakuutusyhtiön ansainta on tyypillisesti noin 1 % p.a. sijoituskorin Lähtöarvosta olettaen, että sijoitus pidetään Lunastusajan alkuun saakka.

Vakuutusyhtiölle voi syntyä ansaintaa myös sijoituskoriin kohdistuviin lunastuksiin liittyvistä jälkimarkkinakaupoista. Kauppa kohteista ansaintaa ei voida määritellä etukäteen.

SIOITUSKORIN VIITTEELLISEN ARVON LASKEMINEN

Sijoituskorin viitteellinen arvo Sijoitusajana lasketaan vähentämällä sijoituskorin arvosta sijoituksiin liittyvät palkkiot ja kulut sekä Vakuutusyhtiön ansainta. Vakuutusyhtiö laskee sijoituskorille viitteellisen arvon pankki päivittäin.

Vakuutusyhtiö määrittää sijoituskorin tekemien sijoitusten arvon. Sijoituskorin tekemät sijoitukset arvostetaan arvostushetken tilanteessa vallitsevan markkinatilanteen pohjalta. Viiteyhtiöiden luottoriskin hinnoittelu markkinoilla ja luottoriskin mahdollinen toteutuminen vaikuttaa korin kulloiseenkin arvoon.

Sijoituskorin sijoituksiin mahdollisesti kohdistuvista muutoksista, markkinahäiriöistä tai muista vastaavista syistä johtuen Vakuutusyhtiö voi keskeyttää arvonlaskennan siihen saakka kunnes arvonlaskenta voidaan normaalisti toteuttaa.

Sijoituskorin osuuden viitteellinen arvo lasketaan jakamalla sijoituskorin viitteellinen arvo liikkeellä olevien sijoituskorin osuuksien lukumäärällä. Sijoituskorin osuuden viitteellinen arvo voidaan jakaa murto-osiin. Yksi sijoituskorin osuus muodostuu kymmenestä tuhannesta (10 000) yhtä suuresta murto-osasta.

SIJOITUSKORIN LUNASTUSHINTA

Sijoituskorin osuuden lunastushinta määräytyy sijoituskorin osuuden sen hetkisen lunastushinnan mukaisesti. Vakuutusyhtiö määrittää normaaleissa markkinaolosuhteissa lunastushinnan saatavilla olevan markkinainformaation pohjalta mm. markkinanäkemyksellä, markkinatasapainotiedot, hinnannantajan positio sekä lunastuksen suhteellinen koko huomioon ottaen. Lunastushinta voi olla esimerkiksi 1-5 prosenttiyksikköä alhaisempi kuin sijoituskorille laskettava viitteellinen arvo.

SIJOITUSKORIN SIJOITUKSIA KOSKEVAT MUUTOKSET

Vakuutusyhtiö voi tietyissä tilanteissa tehdä muutoksia sijoituskorin sijoituksiin tai sääntöihin sekä muuttaa sijoituskorin arvonlaskentaa. Tällaisia muutoksia voidaan tehdä, jos ennen korin päättymistä toteutetaan mihin tahansa sijoituskorissa olevaan sijoitukseen tai sijoituksen liikkeeseenlaskijaan tai sijoitusta tai sen kohde-etuutta edustavaan yhtiöön liittyvä järjestely tai toimenpide, kuten esimerkiksi osakkeen listaaminen arvopaperipörssiin tai muuhun markkinapaikkaan, osakkeen poistaminen arvopaperipörssistä tai muusta markkinapaikasta, osakkeen jako (ns. splittaus), rahastoanti, uusmerkintä, arvopapereihin oikeuttavan välineen liikkeeseenlasku, lopettaminen, julkinen ostotarjous, sulautuminen, jakautuminen, kansallistaminen, konkurssi tai muu tapahtuma, tai jos kyseisen sijoituksen toteuttavan sijoitusvälineen likviditeetti tai saatavuus arvopaperipörssissä tai muussa markkinassa tai markkinapaikassa vähenee, ja millä tahansa tämänkaltaisella järjestelyllä, toimenpiteellä, tapahtumalla tai likviditeetti muutoksella on Vakuutusyhtiön arvion mukaan vaikutusta sijoituksen arvoon. Muutosten tekeminen ei edellytä vakuutusnottajan suostumusta.

Sijoituskorin tekemien sijoitusten (esim. johdannaissopimusten) ehtoja voidaan joutua muuttamaan tai niiden voimassaolo voi päättyä mm. sen vuoksi, että yhteen tai useampaan sijoitukseen tai sijoitusta koskevaan sopimukseen sovellettava laki, viranomais määräys tai -käytäntö tai muu sijoitukseen tai sijoitusta koskevaan sopimukseen vaikuttava tekijä muuttuu Sijoitusaikana siten, että sijoituksen ehdot muuttuvat tai sijoitus päätetään ennenaikaisesti. Vakuutusyhtiö on oikeutettu tekemään sijoituksen tai sijoitusta koskevan sopimuksen ehtojen soveltamisesta, muuttumisesta tai ennenaikaisesta päättämisestä johtuvat tarpeelliset muutokset sijoituskorin arvonlaskentaan, Kohde-etuuteen tai sen arvonkehitykseen ja tätä vastaavaan tuoton muodostukseen. Sijoituksia koskevien sopimusten ehtojen muuttumisesta tai soveltamisesta johtuen myös Sijoitusaikaa ja muita sijoituskorin koskevia määräaikoja tai ajanjaksoja voidaan muuttaa.

Sijoitusta koskeva muutos tai päättymisen voi tarkoittaa myös sitä, että sijoitus korvataan toisella sijoituksella tai sijoituksilla tai että sijoituskorin päätetään ennenaikaisesti. Vakuutusyhtiöllä ei ole kuitenkaan velvollisuutta korvata sijoitusta.

SIJOITUSKORIN OSUUKSIEN MERKINTÄ, LUNASTUS JA NIIHIN LIITTYVÄT RAJOITUKSET

Sijoituskorin Merkintäaika on määritelty sijoituskorin Keskeiset ehdot -taulukossa. Vakuutusyhtiöllä on oikeus jatkaa Merkintäaikaa. Vakuutusyhtiöllä on oikeus olla hyväksymättä sijoituskoriin tehtäviä merkintöjä. Vakuutusyhtiöllä on oikeus peruuttaa sijoituskori muuttuneen markkinatilanteen tai muun sellaisen seikan vuoksi, joka Vakuutusyhtiön arvion mukaan voi vaarantaa järjestelyn, tai mikäli yhteenlaskettu merkintämäärä Merkintäaikana jää Vakuutusyhtiön arvion mukaan vähäiseksi. Vakuutusnottajalla on oikeus nostaa sijoituskorissa olevat säästönsä vakuutusehtojen ja korin sääntöjen mukaisesti.

SIJOITUSKORIN PÄÄTTYMINEN

Sijoituskorin toiminta loppuu kokonaan Päättymispäivänä.

Vakuutusyhtiöllä on oikeus lopettaa sijoituskori ennenaikaisesti toimintaansa koskevan lainsäädännön muutoksen, jotakin sijoituskorin sijoitusta koskevan luotto- tai vastapuoliriskin toteutumisen, sijoituskorin sijoituksiin tai niiden liikkeeseenlaskijoihin kohdistuneiden järjestelyiden tai muutosten tai muun merkittävän syyn vuoksi ennen sijoituskorin alkuperäistä Päättymispäivää (Ennenaikainen Päättymispäivä). Tällöin sijoituskoriin sidotut vakuutussäästöt siirretään Ennenaikaisen Päättymispäivän lunastushinnalla muihin sijoituskohteisiin.

Sijoituskorin toiminnan päättyessä vakuutusnottajan tulee ilmoittaa, Vakuutusyhtiön hänelle asettamassa kohtuullisessa määräajassa, minkä sijoituskohteen arvonkehitykseen hän haluaa säästönsä sidottavan. Ellei vakuutusnottaja näin toimi, Vakuutusyhtiöllä on oikeus lunastushinnalla siirtää koriin sidotut vakuutussäästöt valitsemiinsa muihin sijoituskohteisiin.

SIJOITUSKORIN JA SEN OSUUKSIEN OMISTAMINEN SEKÄ OIKEUDET SIJOITUSKORIIN JA SEN OSUUKSIIN

Vakuutusnottajalla tai edunsaajilla ei ole omistus- tai muita oikeuksia vakuutuksiin liitettyyn sijoituskoriin tai sen osuuksiin. Vakuutukseen liitetyn sijoituskorin osuuksien omistusoikeus kuuluu Vakuutusyhtiölle.

Vakuutusyhtiöllä on aina oikeus realisoida sijoituskorin sijoitukset parhaaksi katsomallaan tavalla, eikä se ole velvollinen esimerkiksi pidättäytymään sijoitusten realisoinneista markkinoilla esimerkiksi sijoituskorin sijoitusta koskevan konkurssiprosessin vuoksi.

SIJOITUSKORIA KOSKEVAT MUUTOKSET

Vakuutusyhtiöllä on oikeus tehdä muutoksia sijoituskorin sijoituksiin, vaihtaa sijoituskorin sijoitukset toteuttavia sijoitusvälineitä ja salkunhoitajaa sekä tehdä muita muutoksia sijoituskorin sääntöihin esimerkiksi lainsäädännön, viranomais määräysten tai markkinatilanteiden muutoksista johtuen.

SIOITUSKORIA KOSKEVAT TOIMENPIDERAJOITUKSET

Vakuutusyhtiöllä on oikeus rajoittaa sijoituskorin osuuskien lunastuksia tai merkintöjä, mikäli rajoitus katsotaan tarpeelliseksi muiden vakuutuksenottajien etujen suojelemiseksi.

Tällainen tilanne voi aiheutua esimerkiksi sijoituskorin sijoituksiin liittyvän luottoriskin toteutuessa tai markkinahäiriön vuoksi, mistä johtuen sijoitusten arvostamista ja sijoituskorin arvonlaskentaa ei voida luotettavasti toteuttaa.

VEROT JA VIRANOMAISMAKSUT

Mikäli lain tai viranomaisen antaman määräyksen nojalla sijoituskoriin tai siinä oleviin sijoituksiin kohdistuu suoraan tai välillisesti veroja tai muita viranomaisen määräämiä maksuja, jotka tulevat Vakuutusyhtiön maksettavaksi, on Vakuutusyhtiöllä oikeus tehdä vastaavan suuruinen veloitus sijoituskorista.

MÄÄRÄPÄIVÄT

Vakuutusyhtiö varaa oikeuden muuttaa sijoituskoria koskevia määräpäiviä ja aikamääreitä, kuten Merkintäaika, Lähtöhetkeä, Sijoitusaikaa, Lunastusjaksoa, tai muita määräpäiviä markkinahäiriöstä, sijoituskorin sisältämiä sijoitusvälineitä koskevista ehdoista tai ehtojen muutoksesta tai muista vastaavista syistä johtuen.

Mikäli Vakuutusyhtiö on jatkanut Merkintäaika, Vakuutusyhtiöllä on mahdollisuus määrittää uudet, Merkintäajan pidentämistä vastaavat määräpäivät sijoituskorille.

SIOITUSKORIIN LIITTYVIÄ RISKEJÄ

MARKKINARISKI

Sijoituskohteisiin vaikuttaa markkinariski eli riski, joka tulee yleisen taloudellisen kehityksen kautta, toisin sanoen tekijöistä, jotka laajasti vaikuttavat markkinoilla toimivien yritysten tuloksentelekykyyn ja/tai siihen, että sijoituksen arvo muuttuu talousnäkömien muutoksen seurauksena.

TUOTTORISKI

Sijoituskorin arvonkehitys riippuu Kohde-etuuden arvonkehityksestä, joka voi vaihdella Sijoitusaikana. Kohde-etuuden arvonkehityksestä ei voida antaa takuuta. Sijoitusten historiallinen kehitys ei takaa niiden tuottoa tulevaisuudessa. Sijoitus sijoituskoriin ei ole sama asia kuin sijoitus suoraan kohdemarkkinaan. Sijoittaja ei välttämättä hyödy suoraan osakkeille tai osakeindekseihin sisällyville osakkeille maksettavista osingoista.

KORKORISKI

Korkoriski aiheutuu siitä, että sijoituskorin arvo muuttuu markkinakorkojen muutoksen seurauksena. Korkoriski voi toteutua, mikäli sijoituskoriin tehty sijoitus päättyy kokonaan tai osittain, tai sijoituskori lopetetaan ennen Lunastusjakson alkamista. Muiden tekijöiden pysyessä ennallaan korkotason nousu sijoitusaikana laskee korkosijoitusten arvoa ja korkotason lasku puolestaan nostaa korkosijoitusten arvoa.

LUOTTORISKI

Luottoriskillä tarkoitetaan menetystä tai taloudellisen aseman heikentymistä, joka johtuu siitä, että arvopaperin liikkeeseenlaskija tai muu velallinen ei vastaa sitoumuksistaan. Luottoriski koskee erityisesti korkosijoituksia ja

osakesijoituksia, ja voi toteutua esimerkiksi luottojohdannaissijoitusten kautta. Sijoittajalla on riski sijoituksen menetyksestä kokonaan tai osittain luottoriskin toteutuessa.

VIITEYHTIÖIDEN LUOTTORISKI

Sijoittaja kantaa viiteyhtiöiden luottoriskin. Sijoituskorin arvo riippuu viiteyhtiöissä mahdollisesti tapahtuvista luottovastuutapahtumista. Sijoittajan tulee kiinnittää huomioita viiteyhtiöiden taloudelliseen asemaan ja luottokelpoisuuteen. Viiteyhtiöiden luottoriskin toteutuessa sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman ja tuoton osittain tai kokonaan.

VASTAPUOLIRISKI

Vastapuoliriski syntyy rahoitus- tai johdannaissopimuksen toisesta osapuolesta ja toteutuu, mikäli vastapuoli ei täytä velvoitteitaan. Vastapuoliriskin toteutuessa vastapuolen kanssa solmitun sopimuksen markkina-arvo on alttiina riskille. Sijoittajalla on riski sijoituksen menetyksestä kokonaan tai osittain, mikäli vastapuoliriski toteutuu johdannaissopimuksen maksukyvyttömyyden takia ennen sijoituksen päättymistä.

VALUUTTAKURSSIRISKI

Mikäli sijoituskohteet sisältävät muita kuin euromääräisiä sijoituksia, valuuttakurssien muutokset saattavat vaikuttaa sijoituskohteen arvonkehitykseen.

JÄLKIMARKKINARISKI

Sijoitus koriin on suositeltavaa vain, jos sijoittaja voi pitää sijoituksensa korissa sen päättymiseen saakka. Ennenaikainen lunastaminen tapahtuu sen hetkiseen lunastushintaan, joka voi olla merkittävästi alempi kuin sijoitettu pääoma. Markkinahäiriöistä tai muista painavista syistä johtuen sijoituskorista tehtäviä lunastuksia voidaan myös joutua rajoittamaan.

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.

SIOITUSSIDONNAISIIN VAKUUTUKSIIN LIITTYVIÄ HUOMAUTUKSIA

Sijoitustoimintaan liittyy aina riskejä. Sijoitussidonnaisten vakuutusten ja kapitalisaatiosopimusten arvonkehitys perustuu vakuutuksenottajan valitsemien sijoituskohteiden, kuten esimerkiksi sijoituskorien, sijoitusrahastojen, indeksien, valuuttojen, hyödykkeiden tai osakkeiden arvonkehitykseen. Sijoituskohteiden arvo voi nousta tai laskea ja vakuutuksenottajalla on riski omien sijoituspäätöstensä taloudellisista seuraamuksista ja vakuutussäästöjen menettämisestä. Vakuutuksenottajan tulee huomioida, että sijoituskohteen historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Sijoituskohteiden tuottoja, palkkioita ja kuluja koskevissa tiedoissa ja laskelmissa ei ole otettu huomioon vakuutuksen kuluja.

Sijoituskori ei ole sijoittajien korvausrahaston tai talletussuojarahaston piirissä.

Vakuutuksenottaja päättää itsenäisesti sijoituskohteiden valinnasta omien sijoitustavoitteidensa mukaisesti ja kantaa riskin vakuutussäästöjen arvon alenemisesta tai menettämisestä. Vakuutusyhtiö tai sen asiamiehet eivät vastaa sijoituskohteiden arvonkehityksestä eivätkä vakuutukseen liitettyjen sijoituskohteiden valinnasta.

Vakuutusyhtiö voi vaihtaa vakuutukseen valittavissa olevia sijoituskohteita vakuutuksen voimassaoloaikana.

Sijoituskohteita ja muita 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.

Vakuutuksenottajan tulee huolellisesti perehtyä vakuutuksen ja sijoituskohteiden ehtoihin, sääntöihin, hinnastoihin, tuoteselosteisiin ja esitteisiin ennen vakuutuksen ottamista, vakuutukseen tehtäviä muutoksia tai sijoituskohteiden valitsemista tai muuttamista.

Lainsäädännön, muiden säännösten ja viranomaisten menettelytapojen muutoksilla tai tuomioistuimien päätöksillä voi olla vaikutusta Vakuutusyhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja sen toiminnan tuloksiin sekä sijoituskorin sijoitusten markkina-arvoihin. Lisäksi sijoittaja kantaa riskin verotusta koskevien muutosten vaikutuksista vakuutustuotteisiin.

"The Markit iTraxx Europe Crossover Series 24 (the "Index") referenced herein is the property of Markit Indices Limited ("Index Sponsor") and has been licensed for use in connection with SNP467. SEB acknowledges and agrees that SNP467 is not sponsored, endorsed or promoted by the Index Sponsor. The Index Sponsor makes no representation whatsoever, whether express or implied, and hereby expressly disclaims all warranties (including, without limitation, those of merchantability or fitness for a particular purpose or use), with respect to the Index or any data included therein or relating thereto, and in particular disclaims any warranty either as to the quality, accuracy and/or completeness of the Index or any data included therein, the results obtained from the use of the Index and/or the composition of the Index at any particular time on any particular date or otherwise and/or the creditworthiness of any entity, or the likelihood of the occurrence of a credit event or similar event (however defined) with respect to an obligation, in the Index at any particular time on any particular date or otherwise. The Index Sponsor shall not be liable (whether in negligence or otherwise) to the parties or any other person for any error in the Index, and the Index Sponsor is under no obligation to advise the parties or any person of any error therein.

The Index Sponsor makes no representation whatsoever, whether express or implied, as to the advisability of purchasing SNP467, the ability of the Index to track relevant markets' performances, or otherwise relating to the Index or any transaction or product with respect thereto, or of assuming any risks in connection therewith. The Index Sponsor has no obligation to take the needs of any party into consideration in determining, composing or calculating the Index. No party purchasing SNP467, nor the Index Sponsor, shall have any liability to any party for any act or failure to act by the Index Sponsor in connection with the determination, adjustment, calculation or maintenance of the Index."

Sijoituskorin tarjoaa

Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö

Postiosoite PL 627, 00101 Helsinki

Rekisteröity kotipaikka ja osoite

Bulevardi 56, 00120 Helsinki, Suomi

Y-tunnus 0641130-2

www.mandatumlife.fi

Viiteyhtiö ("j")	Yhtiön nimi	Toimiala	Maa
1	Air France-KLM	Kulutustuotteet, sykliset	Ranska
2	Alcatel-Lucent	Kommunikaatio	Ranska
3	Altice Finco SA	Kommunikaatio	Luxembourg
4	ArcelorMittal	Perusmateriaalit	Luxembourg
5	Ardagh Packaging Finance PLC	Teollisuus	Irlanti
6	Astaldi SpA	Teollisuus	Italia
7	Beni Stabili SpA SIO	Rahoitus	Italia
8	Boparan Finance PLC	Kulutustuotteet, ei-sykliset	Iso-Britannia
9	British Airways PLC	Kulutustuotteet, sykliset	Iso-Britannia
10	Cable & Wireless Ltd	Kommunikaatio	Iso-Britannia
11	Care UK Health & Social Care PLC	Kulutustuotteet, ei-sykliset	Iso-Britannia
12	Cerved Group SpA	Kulutustuotteet, ei-sykliset	Italia
13	CNH Industrial NV	Teollisuus	Iso-Britannia
14	ConvaTec Healthcare E SA	Kulutustuotteet, ei-sykliset	Luxembourg
15	Deutsche Lufthansa AG	Kulutustuotteet, sykliset	Saksa
16	Dry Mix Solutions Investissements SAS	Teollisuus	Ranska
17	EDP - Energias de Portugal SA	Yleishyödylliset palvelut	Portugal
18	Synlab Unsecured Bondco PLC	Kulutustuotteet, ei-sykliset	Ranska
19	Fiat Chrysler Automobiles NV	Kulutustuotteet, sykliset	Iso-Britannia
20	Financiere Quick SAS	Kulutustuotteet, sykliset	Ranska
21	Finmeccanica SpA	Teollisuus	Italia
22	Galapagos Holding SA	Teollisuus	Saksa
23	Galp Energia SGPS SA	Energia	Portugal
24	Grupo Isolux Corsan Finance BV	Teollisuus	Espanja
25	HeidelbergCement AG	Teollisuus	Saksa
26	Hellenic Telecommunications Organization SA	Kommunikaatio	Kreikka
27	Hema Bondco I BV	Kulutustuotteet, sykliset	Alankomaat
28	HOCHTIEF AG	Teollisuus	Saksa
29	Iceland Bondco PLC	Kulutustuotteet, ei-sykliset	Iso-Britannia
30	INEOS Group Holdings SA	Perusmateriaalit	Luxembourg
31	International Game Technology PLC	Kulutustuotteet, sykliset	Yhdysvallat
32	J Sainsbury PLC	Kulutustuotteet, ei-sykliset	Iso-Britannia
33	Jaguar Land Rover Automotive PLC	Kulutustuotteet, sykliset	Iso-Britannia
34	Ladbrokes PLC	Kulutustuotteet, sykliset	Iso-Britannia
35	Lock Lower Holding AS	Rahoitus	Norja
36	Louis Dreyfus Commodities BV	Monialayhtiö	Alankomaat
37	Loxam SAS	Kulutustuotteet, ei-sykliset	Ranska
38	Matalan Finance PLC	Kulutustuotteet, sykliset	Iso-Britannia
39	Matterhorn Telecom Holding SA	Kommunikaatio	Luxembourg
40	Melia Hotels International SA	Kulutustuotteet, sykliset	Espanja
41	Metsa Board OYJ	Perusmateriaalit	Suomi
42	Monitech HoldCo 3 SA	Monialayhtiö	Luxembourg
43	New Look Senior Issuer PLC	Kulutustuotteet, sykliset	Iso-Britannia
44	Nokia OYJ	Kommunikaatio	Suomi

45	Novafives SAS	Teollisuus	Ranska
46	Numericable-SFR SAS	Kommunikaatio	Ranska
47	NXP BV / NXP Funding LLC	Teknologia	Alankomaat
48	Peugeot SA	Kulutustuotteet, sykliset	Ranska
49	Pizzaexpress Financing 1 PLC	Kulutustuotteet, sykliset	Iso-Britannia
50	Play Finance 1 SA	Kommunikaatio	Puola
51	Portugal Telecom International Finance BV	Kommunikaatio	Brasilia
52	Premier Foods Finance PLC	Kulutustuotteet, ei-sykliset	Iso-Britannia
53	R&R Ice Cream PLC	Kulutustuotteet, ei-sykliset	Iso-Britannia
54	Rallye SA	Kulutustuotteet, sykliset	Ranska
55	Renault SA	Kulutustuotteet, sykliset	Ranska
56	Rexel SA	Kulutustuotteet, sykliset	Ranska
57	Schaeffler Finance BV	Kulutustuotteet, sykliset	Saksa
58	Selecta Group BV	Teollisuus	Sveitsi
59	Stena AB	Monialayhtiö	Ruotsi
60	Stonegate Pub Co Financing PLC	Kulutustuotteet, sykliset	Iso-Britannia
61	Stora Enso OYJ	Perusmateriaalit	Suomi
62	Sunrise Communications Holdings SA	Kommunikaatio	Sveitsi
63	Techem GmbH	Teollisuus	Saksa
64	Telecom Italia SpA	Kommunikaatio	Italia
65	Tesco PLC	Kulutustuotteet, ei-sykliset	Iso-Britannia
66	ThyssenKrupp AG	Perusmateriaalit	Saksa
67	Trionista Holdco GmbH	Teollisuus	Saksa
68	TUI AG	Kulutustuotteet, sykliset	Saksa
69	Unilabs Subholding AB	Kulutustuotteet, ei-sykliset	Luxembourg
70	Unitymedia GmbH	Kommunikaatio	Saksa
71	UPC Holding BV	Kommunikaatio	Alankomaat
72	Virgin Media Finance PLC	Kommunikaatio	Iso-Britannia
73	Vougeot Bidco PLC	Kulutustuotteet, sykliset	Iso-Britannia
74	Wind Acquisition Finance SA	Kommunikaatio	Italia
75	Ziggo Bond Finance BV	Kommunikaatio	Alankomaat

Viiteyhtiöt. Lähde: Bloomberg 18.1.2016.

Mahdollisten luottovastuutapahtumien toteutuessa käytetään taulukon ensimmäisten 25 kohdeyhtiön osalta painoa 1,334 % ja seuraavien 50:n osalta painoa 1,333 %.

Viiteyhtiöitä koskevat tiedot on annettu tiivistetyssä muodossa eivätkä ne anna täydellistä kuvaa viiteyhtiöiden taloudellisesta tilanteesta tai niihin liittyvistä riskeistä. Lisätietoja viiteyhtiöistä löytyy kunkin yhtiön verkkosivuilta. Viiteyhtiöiden luottoluokitusta, maata ja toimialaa koskevat tiedot on annettu niiden antamishetken mukaisina eikä niissä tapahtuvista muutoksista ilmoiteta erikseen. Mandatum Life on pyrkinyt varmistamaan esitettyjen tietojen oikeellisuuden, muttei kuitenkaan takaa tietojen oikeellisuutta tai täydellisyyttä eikä vastaa tietojen mahdollisista virheistä tai puutteista.