

| Mandatum Life Yritysluottokori Eurooppa KuponkiPlus II 1/2024 | | Keskeiset ehdot |
|--|--|------------------------|
| Sijoituskorin salkunhoitaja | Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö (Vakuutusyhtiö) | |
| Sijoituskorin yleiskuva | Sijoituskori on noin viisivuotinen sijoituskohde, jonka tuotto perustuu yritysten luottoriskin kantamiseen. Sijoituskorille kertyy kuponkia puolivuositain. Sijoituskorin kertyvät kupongit sijoitetaan edelleen Mandatum Life Raha Abs - sijoituskoriin. Sijoituskorilla ei ole pääomasuojaa. | |
| Merkintäaika | 4.2 – 22.2.2019 (Merkintäaika) | |
| Sijoitusaika | Sijoitusaika on noin 5 vuotta. Sijoituskorin varsinainen sijoittaminen alkaa 1.3.2019 (Lähtöhetki) ja päättyy 19.12.2023 (Päätöshetki). | |
| Lähtöarvo | Sijoituskorin osuuden lähtöarvo on lähtöhetkellä 100 euroa (Lähtöarvo). | |
| Kohde-etuus | Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjan 30, versio 2 sisältämien 74 yhtiön (kukin 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. | |
| Luottovastuutapahtuma | Viiteyhtiön Luottovastuutapahtumia ovat esimerkiksi vakava maksuhäiriö, velkojen uudelleenjärjestely, konkurssi tai valtiollinen väliintulo. Luottovastuutapahtumassa yhtiön velkojat ja velkasijoittajat voivat kärsiä luottotappioita. | |
| Luottovastuu-aika | Luottovastuu-aika alkaa kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti kuusikymmentä (60) päivää ennen Sijoitusaikaa ja päättyy kahden viikon kuluttua Sijoitusajan päättymisestä. Sijoittaja kantaa riskin Luottovastuutapahtumasta, joka tapahtuu Luottovastuu-aikana. | |
| Nimellispääoma | Sijoituskorin Nimellispääoma on Lähtöhetkellä 100 % sijoituskorin Lähtöarvosta. Mikäli Viiteyhtiö kohtaa Luottovastuutapahtuman Luottovastuu-aikana, ensimmäisen kuuden (6) Luottovastuutapahtuman kohdalla sijoituskorin Nimellispääoma ei vähene ja sen jälkeisissä Luottovastuutapahtumissa vähenee sijoituskorin Nimellispääoma noin 5,556 prosenttiyksikköä* (1/18) kutakin Luottovastuutapahtuman kohdannutta Viiteyhtiötä kohden. | |
| Tuottokausi | Tuottokausi alkaa puolivuositain aina kahdentenäkymmenentenä päivänä joulukuuta (20.12) sekä kahdentenäkymmenentenä päivänä kesäkuuta (20.6). Tietty tuottokausi päättyy seuraavan tuottokauden alkamispäivää edeltävänä päivänä. Tuotto-kaudet ovat puolen vuoden pituisia ja niitä on kaikkiaan kymmenen (10). Muista poiketen ensimmäinen tuottokausi alkaa Sijoitusajan alkaessa 1.3.2019 ja päättyy 19.6.2019. Viimeinen tuottokausi alkaa 20.6.2023 ja päättyy 19.12.2023 | |
| Tuotto | Sijoituskorin kulloinkin voimassa olevalle Nimellispääomalle maksettava tuotto on 8,2 % vuodessa (p.a.) (Kuponki)*, eli puolivuositain noin 4,1 %. Kuponkia maksetaan vain kulloinkin jäljellä olevalle Nimellispääomalle ja kuponki maksetaan puolivuositain. Mikäli Luottovastuutapahtumia on tapahtunut enemmän kuin kuusi kappaletta, Luottovastuutapahtuman sattuessa sijoituskorille kertyy Luottovastuutapahtuman kohdannutta Viiteyhtiötä vastaavan Nimellispääoman osalta Kuponkia vain sen tuottokauden loppuun saakka, joka välittömästi edeltää sitä tuottokautta, jonka kuluessa Luottovastuutapahtuma on sattunut. Kuponki sijoitetaan vuosittain edelleen Mandatum Life Raha Abs -sijoituskoriin. Sijoittaja kantaa edelleen sijoitettujen kuponkien osalta Mandatum Life Raha Abs -sijoituskorin riskit. Mandatum Life Raha Abs -sijoituskorin riskit on kuvattu tarkemmin sijoituskorin säännöissä. | |
| Keskeiset riskit | Sijoittaja kantaa riskin Viiteyhtiöille Luottovastuu-aikana sattuneista Luottovastuutapahtumista. Mitä useampi Luottovastuutapahtuma Luottovastuu-aikana tapahtuu, sitä alemmaksi sijoituskorin arvo ja tuotto muodostuvat. Sijoittaja kantaa sijoituskorin kulloisenkin arvon osalta lisäksi Danske Bank AS:n -yhtiön luottoriskin (Kokonaisarvoriski). Kokonaisarvoriskin toteutuessa sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman ja Kupongit osittain tai kokonaan. | |
| Pääomasuoja | Sijoituskorilla ei ole pääomasuojaa. | |
| Erääntymisarvo | Sijoituskorin Erääntymisarvo koostuu sijoituskorin jäljellä olevasta Nimellispääomasta Lunastusjakson aikana, Raha Abs – sijoituskorin omistuksen arvosta sekä viimeisestä Kupongistä. Raha Abs-sijoituskorin osuudet lunastetaan sijoituskorin Päätöshetkellä. Sijoituskorin Nimellispääoma on 100 % sijoituskorin Lähtöarvosta, mikäli Luottovastuu-aikana ei ole tapahtunut yli kuutta (6) Luottovastuutapahtumaa. Mikäli 24 kappaletta tai enemmän Viiteyhtiöitä on kohdannut Luottovastuutapahtuman Luottovastuu-aikana, sijoituskorissa ei ole jäljellä Nimellispääomaa jolloin Raha Abs- sijoituskorin osuudet lunastetaan sijoituskorille ja sijoituskori lopetetaan. | |
| Lunastusjakso | 22.1.2024 – 15.2.2024 | |
| Sijoituskorin toiminnan päättyminen | Sijoituskorin toiminta päättyy 15.2.2024 (Päättymispäivä). | |
| 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 alhaisempi kuin viitteellinen arvo. | |

| | |
|---------------------------------|--|
| Sijoituskorin palkkiot ja kulut | Vakuutusyhtiön ansainta sijoituskorin Lähtöhetkellä on vuotuistettuna n. 1 % p.a. sijoituskorin Lähtöarvosta olettaen. Strukturointikustannus ei vaikuta sijoituskorin sääntöjen mukaiseen tulemaan. Vakuutusyhtiölle voi syntyä ansaintaa myös luanstuksiin liittyvistä jälkimarkkinakaupoista. Selvitys Sijoituskorin kuluista on annettu myös Avaintietoasiakirjassa. |
|---------------------------------|--|

* Kuponki on alustavasti 8,2 % p.a, eli n. 4,1 % puolivuositain. Kuponki vahvistetaan Lähtöhetkellä ja se on vähintään 7,5 % p.a. Mikäli Kuponkia ei voida vahvistaa vähintään 7,5 % 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 sijoituskohte. Vakuutuksella tarkoitetaan jäljempänä myös kapitalisaatiosopimusta.

Sijoituskori ei jaa tuottoa. 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 30 (versio 2, Astaldi Spa poistettu alkuperäisestä sarjan 30 indeksistä) sisältämien 74 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 seuraavasta osoitteesta (tarkistettu 4.1.2019):

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 tuottokautteen "t" ja tuottokausia on kaiken kaikkiaan kymmenen(10), joten $t \in \{1,2,3,4,5,6,7,8,9,10\}$.

d_t on kyseiselle tuottokaudelle t määritettyjen päivien lukumäärä,

joille 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 puolivuositain aina kahdentenkymmenentenä päivänä joulukuuta (20.12) sekä kahdentenkymmenentenä päivänä kesäkuuta (20.6). 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 puolen vuoden pituisia ja niitä on kaikkiaan kymmenen (10). Muista poiketen ensimmäinen tuottokausi alkaa Sijoitusajan alkaessa 1.3.2019 ja päättyy 19.6.2019. Viimeinen tuottokausi alkaa 20.6.2023 ja päättyy 19.12.2023.

Kuponki on alustavasti 8,2 % p.a (vuotuinen korko). Kuponki vahvistetaan Lähtöhetkellä ja se on vähintään 7,5 % p.a. Mikäli Kuponkia ei voida vahvistaa vähintään 7,5 %:n suuruiseksi p.a., sijoituskori perutaan ja siihen tehdyt merkinnät palautetaan sijoittajalle.

Sijoituskorille kertyy Kuponkia tuottokaudelta puolivuositain neljän viikon kuluessa kunkin tuottokauden päättymisestä. Jos jotakin tuottokautta koskevaa Kuponkia ei pystytä vahvistamaan tai laskemaan esimerkiksi vahvistamatta olevan Luottovastuutapahtuman vuoksi, voidaan Kupongin maksua sijoituskoriin viivästyttää 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 yli kuutta (6kpl) Luottovastuutapahtumaa. Jos Luottovastuuaikana tapahtuu Luottovastuutapahtuma ja Luottovastuutapahtumien lukumäärä ylittää kuuden (6kpl), sijoituskorille kertyy Luottovastuutapahtuman kohdannutta Viiteyhtiötä vastaavan Nimellispääoman osalta Kuponki vain sen tuottokauden loppuun saakka, joka välittömästi edeltää sitä tuottokautta, jonka kuluessa Luottovastuutapahtuma on satunut. Kuponki kertyy kunkin tuottokauden osalta vain jäljellä olevalle Nimellispääomalle.

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

Kuponkien sijoittaminen Mandatum Life Raha Abs-sijoituskoriin

Kuponki sijoitetaan tuottokausittain edelleen Mandatum Life Raha Abs-sijoituskoriin neljän viikon kuluessa kunkin tuottokauden päättymisestä. Jos jotakin tuottokautta koskevaa Kuponkia ei pystytä vahvistamaan tai laskemaan esimerkiksi vahvistamatta olevan Luottovastuutapahtuman vuoksi, voidaan Kupongin sijoittamista edelleen viivästyttää siten, että Ku-

ponki sijoitetaan edelleen Mandatum Life Raha Abs -sijoituskoriin kohtuullisen aikavälin kuluessa siitä, kun kyseistä tuottokautta koskeva Kuponki on voitu luotettavasti vahvistaa tai laskea. Viimeiseltä tuottokaudelta maksettavaa Kuponkia ei kuitenkaan enää sijoiteta Raha Abs- sijoituskoriin vaan se huomioidaan sijoituskorin Erääntymisarvossa. Kuponkeja ei voi nostaa pois sijoituskorista erillisenä osana. Raha Abs- sijoituskoriin sijoitettujen Kuponkien osalta Raha Abs- sijoituskorin tuottokehitys vaikuttaa sijoituskorin tuottoon. Raha Abs- sijoituskorin ominaisuuksista ja riskeistä kerrotaan Raha Abs- sijoituskorin säännöissä ja esitteessä.

Mikäli Raha Abs- sijoituskori lopetetaan tai sen sisältöön tehdään vähäistä suurempia muutoksia, Vakuutusyhtiöllä on oikeus valita sijoituskoriin Raha Abs-sijoituskorin tilalle toinen sijoituskohde (esimerkiksi sijoituskori tai sijoitusrahasto).

Luottovastuutapahtuman vaikutus sijoituskorin Nimellispääomaan

Mikäli jollekin Viiteyhtiölle tapahtuu Luottovastuutapahtuma Luottovastuuai- kana, pienenee sijoituskorin Nimellispääoma Viiteyhtiön osuutta vastaavalla osuudella jäljempänä esitetyn laskentakaavan mukaisesti. Ensimmäisten kuuden luottovastuutapahtuman kohdalla sijoituskorin Nimellispääoma ei pienee, ja sen jälkeisissä (kuuden ylittävät Luottovastuutapahtumien määrä) pienenee Nimellispääoma noin 5,556%:ia (1/18) Luottovastuutapahtumaa kohti sen tuottokauden lopusta alkaen, joka välittömästi edeltää sitä tuottokautta jonka kuluessa Luottovastuutapahtuma on tapahtunut. Sijoituskori jatkaa toimintaansa Luottovastuutapahtuman jälkeen olettaen, että sijoituskorissa on jäljellä Viiteyhtiötä enemmän kuin 50, joita ei ole kohdannut Luottovastuutapahtuma Luottovastuuai- kana. Mikäli 24 kappaletta Viiteyhtiötä on kohdannut Luottovastuutapahtuma Luottovastuuai- kana, sijoituskorissa ei ole jäljellä Nimellispääomaa jolloin mahdolliset Raha Abs- sijoituskorissa olevat osuudet lunastetaan Sijoituskorille ja Sijoituskori lopetetaan. Nimellispääoman pieneneminen vaikuttaa sekä sijoituskorin arvoon Sijoitusaikana että sijoituskorin Erääntymisarvoon.

Luottovastuutapahtuman kohdanneen Viiteyhtiön velkasitoumuksen palautusaste on nolla.

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

Jos $n \leq 6$ eli Luottovastuutapahtumia on kuusi tai vähemmän niin

$$N_t = 100\%$$

tai jos,

$6 < n < 24$ eli Luottovastuutapahtumia on enemmän kuin kuusi mutta vähemmän kuin 24 niin

$$N_t = 100\% - (n - 6) * \frac{1}{18} * 100\%$$

tai jos,

Jos $n \geq 24$ eli Luottovastuutapahtumia on kaksikymmentäneljä tai enemmän niin

$$N_t = 0$$

missä,

n on Luottovastuuai- kana sattuneiden Luottovastuutapahtumien lukumäärä eli

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

, missä $d_j = 1$, jos yhtiön numero "j" kohdalla on toteutunut Luotto-

vastuutapahtuma Luottovastuuai- kana, $d_j = 0$, jos yhtiön numero "j" kohdalla ei ole tapahtunut Luottovastuutapahtumaa Luottovastuuai- kana, ja $n \in \{0, 1, 2, 3, \dots, 74\}$, eli enimmillään seitsemänkymmentäneljä Viiteyhtiötä voi kohdata Luottovastuutapahtuman.

Sijoituskorin Erääntymisarvo

Sijoituskorin Erääntymisarvolla tarkoitetaan sijoituskorin arvoa Lunastusjakson aikana, jolloin on selvinnyt tapahtuiko Luottovastuuai- kana Luottovastuutapahtumia. Sijoituskorin Erääntymisarvo koostuu sijoituskorin jäljellä olevasta Nimellispääomasta Lunastusjakson aikana, Raha Abs- sijoituskorin omistuksen lunastusarvosta sekä viimeisestä Kupongista. Raha Abs- sijoituskorin omistus lunastetaan Raha Abs- sijoituskorista sijoituskorin Päätöshetkellä. Erääntymisarvo määräytyy edellä kerrotun mukaisesti, mikäli sijoituskorin Konaisarvoksi ei ole toteutunut.

Jos jo Raha Abs-sijoituskoriin sijoitettu Kuponki todetaan tietyn Viiteyhtiön osalta liikasuurituksi sen vuoksi, että tieto tai vahvistus kyseisen tuottokauden aikana tapahtuneesta Luottovastuutapahtumasta on saatu vasta Kupongin edelleen sijoittamisen jälkeen, voidaan aiheutonta Kuponkia vastaava rahamäärä vähentää Erääntymisarvosta siltä osin, kuin sitä ei ole vähennetty aiemmin edelleen sijoitetusta tai viimeisestä Kupongista.

Lunastusjakson siirtäminen

Jos Vakuutusyhtiön tietoon on tullut tapahtuma, joka Vakuutusyhtiön arvion mukaan on Luottovastuuai- kana 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 vähin-

tään 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 Merkintäaikana. Merkintäaikana mahdollisesti tehtyjen sijoitusten arvomuutos 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 Definitions -määritelmiin 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 Committeeen 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 neuvotelee 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 valuutassa) suuruisen velkavastuun (i) korkoa alennetaan; (ii) pääomaa alennetaan; tai (iii) koron tai pääoman takaisinmaksua lykätään.

Täydelliset englanninkieliset kuvaukset luottovastuutapahtumien määrittelyistä ovat saatavissa Vakuutusyhtiöstä.

Velkasitoumus 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 remurssiin liittyvä maksuvelvoite sekä (b) takausta tai muuta kirjallista sitoumusta, jonka Viiteyhtiö on antanut tai antaa jonkun muun lainanottoon liittyvästä sitoumuksesta.

Luottovastuu aika

Luottovastuu aika perustuu Sijoitus aikaan ja alkaa kuusikymmentä (60) päivää ennen Sijoitus aikaa sekä päättyy kahden viikon kuluttua Sijoitus ajan päättymisestä. Sijoitus korin arvoon vaikuttava Viiteyhtiötä koskeva Luottovastuutapahtuma voi siis tapahtua kuusikymmentä (60) kalenteripäivää ennen Sijoitus ajan alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti. Myös sellainen Luottovastuutapahtuma, joka tapahtuu Luottovastuu aikana vasta Sijoitus ajan jälkeen, voi vaikuttaa sijoitus korin tuottoon ja sijoitus korin 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 vapaaehtoisen velkasitoumuksen vaihdon tai muuten tapahtuvan siirron kautta), yhdistämisen, sulautumisen, luovutuksen tai vastaavan lakiin tai sopimukseen perustuvan seikan takia, tämä yritys tai nämä yritykset ovat Seuraajayhtiötä ja ne sisällytetään mukaan sijoitus korin Viiteyhtiöiksi. Vakuutusyhtiö voi tällaisessa tilanteessa päättää, että alkuperäinen Viiteyhtiö poistetaan sijoitus korista tai että se säilyy sijoitus korissa Viiteyhtiönä. Mikäli yksittäisen Viiteyhtiön paino viiteyhtiöstä muodostuvassa viiteyhtiökorissa muuttuu seuraantotapahtuman johdosta, pidättää Vakuutusyhtiö itsellään oikeuden korjata näiden sääntöjen mukaisia laskentaperusteita vastaamaan muuttunutta viiteyhtiökoria. 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 määrityksessä Vakuutusyhtiö perustaa arvionsa edellä määriteltyyn Luottoriskiarvioiden Perusteet -ehtokokonaisuuteen.

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

SIOJITUS KORIN RISKIKUVA

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

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

Sijoituskorissa kannetaan luottoriskiä kahdella eri tavalla. Sijoittaja kantaa Viiteyhtiöiden luottoriskin. Viiteyhtiöiden luottoriskin kantaminen tarkoittaa sitä, että sijoittajalla on riski menettää sekä sijoituskoriin sijoittamansa pääoma että Kupongit, mikäli Viiteyhtiöille sattuu Luottovastuutahtumia Luottovastuuaikana. Luottovastuuaika on pidempi kuin sijoituskorin Sijoitus aika. Mitä useampi Luottovastuutahtuma Luottovastuuaikana tapahtuu, sitä alemmaksi sijoituskorin arvo ja tuotto muodostuvat.

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

Lisäksi sijoittaja kantaa edelleen sijoitettujen kuponkien osalta Mandatum Life Raha Abs -sijoituskorin riskit.

Sijoituskorilla ei ole pääomasuojaa.

Sijoittaja vastaa Kuponkien uudelleensijoittamisesta vakuutus sopimuksen sisällä.

Rahamarkkinasijoituksissa pidettävien varojen osalta sijoittaja kantaa kyseisen rahalaitoksen luottoriskin.

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

Sijoituskori ei ole Sijoittajien korvausrahaston tai Talletussuojarahaston piirissä.

SIJOITTAJAKOHDERYHMÄ

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

SIJOITUSKORIN 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 vakuutuskenottajalta. 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 korin sääntöjen mukaiseen tulemaan. Sijoituskorin strukturointikustannus on vuotuistettuna n. 1 % p.a. sijoituskorin Lähtöarvosta laskettuna pisimmän mahdollisen sijoitusajan mukaan. Tarkempi selvitys Sijoituskorin kuluista on annettu Avaintietolasiakirjassa.

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

SIJOITUSKORIN VIITTEELLISEN ARVON LASKEMINEN

Sijoituskorin viitteellinen arvo Sijoitus aikana lasketaan vähentämällä sijoituskorin osien arvosta sijoituksiin liittyvät palkkiot ja kulut sekä Vakuutusyhtiön ansainta. Vakuutusyhtiö laskee sijoituskorille viitteellisen arvon pankkipäivittäin.

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 kulloisenkin arvoon.

Merkinnot ja lunastukset Raha Abs- sijoituskoriin toteutuvat merkinnot tai lunastuksen toteutumispäivän arvolla.

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-osiiin. 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 alhaisempi kuin sijoituskorille laskettava viitteellinen arvo.

SIJOITUSKORIN SJOITUKSIA 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 likviditeettimuutoksella on Vakuutusyhtiön arvion mukaan vaikutusta sijoituksen arvoon. Muutosten tekeminen ei edellytä vakuutuskenottajien 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 Sijoitus aikana siten, että sijoituksen ehdot muuttuvat tai sijoitus päätetään ennenaikaisesti. Vakuutusyhtiö on oikeutettu tekemään sijoituksen tai sijoitusta koskevan sopimuksen ehtojen soveltamisesta, muuttumisesta tai en-

nenaikaisesta päättymisestä 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 sijoituskoria koskevia määräaikoja tai ajanjaksoja voidaan muuttaa.

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

SIOITUSKORIN 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. Vakuutuksenottajalla on oikeus nostaa sijoituskorissa olevat säästönsä vakuutusehtojen ja korin sääntöjen mukaisesti.

SIOITUSKORIN 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 vakuutuksenottajan tulee ilmoittaa, Vakuutusyhtiön hänelle asettamassa kohtuullisessa määräajassa, minkä sijoituskohteen arvonkehitykseen hän haluaa säästönsä sidottavan. Ellei vakuutuksenottaja näin toimi, Vakuutusyhtiöllä on oikeus lunastushinnalla siirtää koriin sidotut vakuutussäästöt valitsemiinsa muihin sijoituskohteisiin.

SIOITUSKORIN JA SEN OSUUKSIEN OMISTAMINEN SEKÄ OIKEUDET SIOITUSKORIIN JA SEN OSUUKSIIN

Vakuutuksenottajalla 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.

SIOITUSKORIA KOSKEVAT MUUTOKSET

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

SIOITUSKORIA KOSKEVAT TOIMENPIDERAJOITUKSET

Vakuutusyhtiöllä on oikeus rajoittaa sijoituskorin osuuksien 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 sijoituskorin koskevia määräpäiviä ja aikamääreitä, kuten Merkintäaikaa, Lähtöhetkeä, Sijoitusaikaa, Lunastusjaksoa, tai muita määräpäiviä markkinahäiriöstä, sijoituskorin sisältämiä sijoitusvälineitä koskevista ehdoista tai ehtojen muutoksesta tai muista vastaavista syistä johtuen.

Mikäli Vakuutusyhtiö on jatkanut Merkintäaikaa, 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 Sijoitusajana. 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 huomiota 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.

LIKVIDITEETIRISKI

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 vakuutusnottajan valitsemien sijoituskohteiden, kuten esimerkiksi sijoituskorien, sijoitusrahastojen, indeksien, valuuttojen, hyödykkeiden tai osakkeiden arvonkehitykseen. Sijoituskohteiden arvo voi nousta tai laskea ja vakuutusnottajalla on riski omien sijoituspäätöstensä taloudellisista seuraamuksista ja vakuutussääs-

töjen menettämisestä. Vakuutusnottajan 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.

Vakuutusnottaja 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 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.

Vakuutusnottajan 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.

Sijoituskorin tarjoaja

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 | ADLER Real Estate AG | Rahoitus | Saksa |
| 2 | Air France-KLM | Kulutustuotteet, sykliset | Ranska |
| 3 | Algeco Global Finance Plc | Kulutustuotteet, sykliset | Iso-Britannia |
| 4 | Altice Finco SA | Kommunikaatio | Luxembourg |
| 5 | Altice France SA/France | Kommunikaatio | Ranska |
| 6 | Ardagh Packaging Finance PLC | Teollisuus | Irlanti |
| 7 | Boparan Finance PLC | Kulutustuotteet, ei-sykliset | Iso-Britannia |
| 8 | Cable & Wireless Ltd | Kommunikaatio | Iso-Britannia |
| 9 | Care UK Health & Social Care PLC | Kulutustuotteet, ei-sykliset | Iso-Britannia |
| 10 | Casino Guichard Perrachon SA | Kulutustuotteet, ei-sykliset | Ranska |
| 11 | Cellnex Telecom SA | Kommunikaatio | Espanja |
| 12 | Clariant AG | Perusmateriaalit | Sveitsi |
| 13 | CMA CGM SA | Teollisuus | Ranska |
| 14 | CNH Industrial NV | Teollisuus | Iso-Britannia |
| 15 | Constellium NV | Perusmateriaalit | Alankomaat |
| 16 | Elis SA | Kulutustuotteet, ei-sykliset | Ranska |
| 17 | FCC Aqualia SA | Yleishyödylliset palvelut | Espanja |
| 18 | Fiat Chrysler Automobiles NV | Kulutustuotteet, sykliset | Iso-Britannia |
| 19 | Galapagos Holding SA | Teollisuus | Luxembourg |
| 20 | Garfunkelux Holdco 2 SA | Rahoitus | Luxembourg |
| 21 | GKN Holdings Ltd | Kulutustuotteet, sykliset | Iso-Britannia |
| 22 | Grifols SA | Kulutustuotteet, ei-sykliset | Espanja |
| 23 | Hapag-Lloyd AG | Teollisuus | Saksa |
| 24 | Hellenic Telecommunications Organization SA | Kommunikaatio | Kreikka |
| 25 | Hema Bondco I BV | Kulutustuotteet, sykliset | Alankomaat |
| 26 | Iceland Bondco PLC | Kulutustuotteet, ei-sykliset | Iso-Britannia |
| 27 | INEOS Group Holdings SA | Perusmateriaalit | Luxembourg |
| 28 | International Game Technology PLC | Kulutustuotteet, sykliset | Iso-Britannia |
| 29 | Intrum AB | Rahoitus | Ruotsi |
| 30 | J Sainsbury PLC | Kulutustuotteet, ei-sykliset | Iso-Britannia |
| 31 | Jaguar Land Rover Automotive PLC | Kulutustuotteet, sykliset | Iso-Britannia |
| 32 | Ladbroke's Coral Group Ltd | Kulutustuotteet, sykliset | Iso-Britannia |
| 33 | Lagardere SCA | Kommunikaatio | Ranska |
| 34 | Leonardo SpA | Teollisuus | Italia |
| 35 | Louis Dreyfus Co BV | Kulutustuotteet, ei-sykliset | Alankomaat |
| 36 | Loxam SAS | Kulutustuotteet, ei-sykliset | Ranska |
| 37 | Matalan Finance PLC | Kulutustuotteet, sykliset | Iso-Britannia |
| 38 | Matterhorn Telecom Holding SA | Kommunikaatio | Luxembourg |
| 39 | Metsa Board OYJ | Teollisuus | Suomi |
| 40 | Monitchem HoldCo 3 SA | Perusmateriaalit | Luxembourg |

| | | | |
|----|------------------------------------|------------------------------|---------------|
| 41 | Nokia OYJ | Kommunikaatio | Suomi |
| 42 | Novafives SAS | Teollisuus | Ranska |
| 43 | NXP BV / NXP Funding LLC | Teknologia | Alankomaat |
| 44 | Peugeot SA | Kulutustuotteet, sykliset | Ranska |
| 45 | Picard Bondco SA | Kulutustuotteet, ei-sykliset | Luxembourg |
| 46 | Pizzaexpress Financing 1 PLC | Kulutustuotteet, sykliset | Iso-Britannia |
| 47 | Premier Foods Finance PLC | Kulutustuotteet, ei-sykliset | Iso-Britannia |
| 48 | Public Power Corp Finance PLC | Yleishyödylliset palvelut | Kreikka |
| 49 | Rexel SA | Kulutustuotteet, sykliset | Ranska |
| 50 | Saipem Finance International BV | Energia | Italia |
| 51 | Schaeffler Finance BV | Kulutustuotteet, sykliset | Saksa |
| 52 | Selecta Group BV | Teollisuus | Sveitsi |
| 53 | Smurfit Kappa Acquisitions ULC | Perusmateriaalit | Irlanti |
| 54 | Stena AB | Monialayhtiö | Ruotsi |
| 55 | Stonegate Pub Co Financing PLC | Kulutustuotteet, sykliset | Iso-Britannia |
| 56 | Stora Enso OYJ | Perusmateriaalit | Suomi |
| 57 | Sunrise Communications Holdings SA | Kommunikaatio | Sveitsi |
| 58 | Syngenta AG | Perusmateriaalit | Sveitsi |
| 59 | Synlab Unsecured Bondco PLC | Kulutustuotteet, ei-sykliset | Iso-Britannia |
| 60 | TDC A/S | Kommunikaatio | Tanska |
| 61 | Telecom Italia SpA/Milano | Kommunikaatio | Italia |
| 62 | Telefonaktiebolaget LM Ericsson | Kommunikaatio | Ruotsi |
| 63 | Tesco PLC | Kulutustuotteet, ei-sykliset | Iso-Britannia |
| 64 | Thomas Cook Group PLC | Kulutustuotteet, sykliset | Iso-Britannia |
| 65 | Thyssenkrupp AG | Perusmateriaalit | Saksa |
| 66 | TUI AG | Kulutustuotteet, sykliset | Saksa |
| 67 | Unilabs Subholding AB | Kulutustuotteet, ei-sykliset | Ruotsi |
| 68 | United Group BV | Kommunikaatio | Alankomaat |
| 69 | Unitymedia GmbH | Kommunikaatio | Saksa |
| 70 | UPC Holding BV | Kommunikaatio | Alankomaat |
| 71 | Virgin Media Finance PLC | Kommunikaatio | Iso-Britannia |
| 72 | Vue International Bidco PLC | Kulutustuotteet, sykliset | Iso-Britannia |
| 73 | Wind Tre SpA | Kommunikaatio | Italia |
| 74 | Ziggo Bond Finance BV | Kommunikaatio | Alankomaat |

Viiteyhtiöt. Lähde: Bloomberg 22.1.2019

Mahdollisten luottovastuutapahtumien toteutuessa käytetään taulukon ensimmäisten 6 kohdeyhtiön osalta painoa 0 % ja seuraavien 18:n osalta painoa 5,556 % (1/18) .

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.