

Alternatiivikori

Säännöt

- **Sijoituskorin nimi:** Alternatiivikori
- **Sijoituskorin hoitaja:** Nordea Henkivakuutus Suomi Oy
- **Aloituspäivä:** 2.3.2020
- **Arvonlaskenta:** Pankkipäivinä
- **Pääomaturva:** Ei
- **Hallinnointipalkkio:** Enintään 1,6 % vuodessa. Kulloinkin voimassa oleva hallinnointipalkkio ilmoitetaan Sijoituskohdetta koskevat erityistiedot -asiakirjassa.
- **Lunastuspalkkio:** Enintään 3 %. Kulloinkin voimassa oleva lunastuspalkkio ilmoitetaan Sijoituskohdetta koskevat erityistiedot -asiakirjassa.
- **Kulujen vaikutus vuotuisen tuottoon (RIY):** Ilmoitetaan Sijoituskohdetta koskevat erityistiedot -asiakirjassa.
- **Enimmäissijoitus:** 5 000 000 euroa
- **Suosittelava sijoitusaika:** 6 vuotta
- **Riskiprofili:** Maltillinen
- **Perusvaluutta:** Euro

Yleistä

Alternatiivikori on Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n (jäljempänä "Vakuutusyhtiö") hallinnoima sijoituskori, joka on liitettävissä vain Vakuutusyhtiön tarjoamiin sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin.

Alternatiivikori soveltuu pitkän aikavälin tuottoja maltillisella riskillä tavoittelevalle vakuutuksenottajalle, parhaiten osana vakuutuksenottajan laajempaa sijoitusportfoliota. Alternatiivikori koostuu vaihtoehtoisista sijoituskohteista, joihin sijoittaessa lähtökohtana on pitkäjänteinen sijoittaminen. Sijoitukset on hajautettu hyödyntäen Nordea-konsernin vahvaa osaamista vaihtoehtoisista sijoituksista ml. kiinteistöalan sijoituksista. Alternatiivikorin arvonkehitys perustuu Alternatiivikorissa olevien sijoituskohteiden arvonkehitykseen.

Asiakas voi liittää sijoitussidonnaisten vakuutustensa arvosta samanaikaisesti enintään 5 000 000 euroa Alternatiivikorin arvonkehitykseen.

Vakuutusyhtiö ei takaa Alternatiivikorin arvonsäilyvyyttä eikä arvonkehitystä. Alternatiivikorin arvo voi nousta tai laskea voimakkaastikin lyhyellä aikavälillä.

Sijoitustavoitteet ja -prosessi

Alternatiivikori tavoittelee pääoman arvonnousua pitkällä aikavälillä.

Alternatiivikorin sijoitukset koostuvat vaihtoehtoisista sijoituskohteista (kuten pääomasijoituksista, kiinteistösisjoituksista ja hedge-sijoituksista).

Sijoituskohteiden valinta Alternatiivikoriin tapahtuu kehittyneen sijoitusprosessin tuloksena. Vakuutusyhtiö huolehtii Alternatiivikorin hajauttamisesta itse määrittelemiensä hajautusperiaatteiden ja sijoituspolitiikan mukaisesti. Sijoituskohteiden kehitystä seurataan säännöllisesti ja heikon riski/ tuotto-profilin kohteet pyritään vaihtamaan kustannustehokkaalla tavalla. Alternatiivikorin perusvaluuttana on euro, mutta sijoituksia voidaan tehdä myös muissa valuutoissa. Alternatiivikorin ulkomaan valuutassa tehdyt sijoitukset suojataan valuuttakurssivaihtelulta, mikäli Vakuutusyhtiö harkitsee tämän tarpeelliseksi.

Sijoituskohteet

Alternatiivikori voi sisältää ainakin seuraavia koti- tai ulkomaisia sijoituskohteita:

- rahaa, pankkisaamia ja talletuksia
- joukkovelkakirjalainoja ja muita raha- ja pääomamarkkinavälineitä
- osakkeita, sekä listattuja että listaamattomia
- pääomarahastoja
- pääomalainoja
- velkasitoumuksiin perustuvia laina- ja muita saamia
- kiinteistöjä ja rakennuksia vuokraoikeuksineen
- osakkeita ja osuuksia kiinteistöyhteisöissä
- muita arvopapereita, mukaan lukien johdannaisinstrumentteja
- osuuksia tai muita oikeuksia sijoitusrahastoihin ja muihin yhteissijoitusyrityksiin.

Alternatiivikoriin sisältyvät sijoitusrahastot ja muut yhteissijoitusyritykset voivat olla myös erikoissijoitusrahastoja.

Johdannaisopimuksia voidaan käyttää, jos niiden katsotaan edistävän tehokasta salkunhoitoa tai suojaavan markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta. Muiden kuin suojaavien johdannaisrakenteiden enimmäistappio tulee olla rajattu kymmeneen prosenttiin Alternatiivikorin arvosta kullakin hetkellä.

Alternatiivikoriin valitaan vain sellaisia sijoituskohteita, joille voidaan jatkuvasti määrittää arvo. Alternatiivikoriin valittujen sijoituskohteiden mahdollinen alhaisempi likviditeetti

ei rajoita vakuutus- tai sopimusehtojen mukaisia asiakkaan takaisinostomahdollisuuksia eikä asiakkaan mahdollisuutta vähentää Alternatiivikoron painoa vakuutuksensa tai sopimuksensa arvonkehityksen määrittävänä sijoituskohteena.

Sijoitusriskit

Alternatiivikoron sijoitukset ovat pääosin vaihtoehtoisia sijoituskohteita, joiden arvonvaihtelun korrelaatio perinteisten omaisuuslajien kanssa on usein matala.

Alternatiivikoron sijoituskohteet voidaan jakaa karkeasti kiinteistö-, pääoma- ja hedge-sijoituksiin sekä muihin vaihtoehtoisiin sijoituksiin. Alternatiivikoron strateginen allokatio kiinteistö-, pääoma- ja hedge-sijoitusten välillä määrittelee pitkälti sijoituskorin riskiprofilin. Vaihtoehtoisien sijoituskohteiden markkina-arvoihin ja tuottoihin voivat vaikuttaa alaomaisuuslajeihin liittyvät riskit.

Kiinteistösijoitusten markkina-arvoihin ja tuottoihin voivat negatiivisesti vaikuttaa mm. korkotason nousu, markkinavuokrien tai vuokratassavirran heikentyminen, alueen arvostuksen heikkeneminen, yllättävät vahingot ja korjaustarpeet. Lisäksi riskejä liittyy kiinteistöjen sijainnin heikentymiseen, kaupankäyntiin, lainsäädännön muutoksiin ja palveluntuottajien toimintaan.

Pääomasijoitusten markkina-arvoihin ja tuottoihin voivat negatiivisesti vaikuttaa mm. sijoitusmarkkinoiden sekä yksittäisten yhtiöiden arvojen negatiivinen kehittyminen. Mm. talouden suhdanteet ja finanssimarkkinoiden likviditeetti vaikuttavat osaltaan pääomasijoitusten arvostustasoihin.

Hedge-sijoitusten markkina-arvoihin ja tuottoihin voivat vaikuttaa negatiivisesti mm. sijoituskohteiden absoluuttinen tai suhteellinen epäsuotuisa kehitys. Riskejä pyritään hallitsemaan yhdistelemällä erilaisia alhaisen korrelaation omaavia sijoitusstrategioita.

Yksittäisten sijoituskohteiden riskiprofiili vaikuttaa Alternatiivikoron riskitasoon.

Kestävyysriskit

Kestävyysriskeillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan (ESG) liittyviä tapahtumia tai olosuhteita, joiden toteutumisella saattaisi olla olennainen kielteinen vaikutus sijoituksen arvoon. Tällaisia tapahtumia voivat olla esimerkiksi sään ääri-ilmiöiden aiheuttamat vahingot. Kestävyysriskit saattavat vaikuttaa merkittävästi sijoituskorin arvonvaihteluun.

Vakuutusyhtiö on luonut kestävyysriskien hallitsemiseksi vahvan hallintorakenteen, joka kattaa sijoitusprosessin ESG-näkökohdat. Kestävyysriskit huomioidaan varainhoitajia ja sijoitustuotteita koskevassa arvioinnissa. Kestävyysriskit otetaan huomioon sijoitusprosessissa, joka koostuu salkun rakentamisesta, riskienhallinnasta ja salkun seurannasta, ja johon sisällytetään sijoitusko-

teiden kestävyysriskiä koskevia mittareita muiden perinteisten taloudellisten mittareiden kuten riskin ja tuoton lisäksi. Kestävyysriskiä koskevia mittareita ovat esimerkiksi valitun sijoituskohteen kasvihuonekaasupäästöt sekä ESG-luokitus. Sijoitusprosessissa arvioidaan ja huomioidaan ESG-liittännäiset minimivaatimukset, jotka koostuvat normiperusteisesta seulonnasta ja pois sulkemisesta. Kiinteistösijoitusten osalta kestävyysriskiarvio tehdään kiinteistöihin soveltuvia mittareita käyttäen. Laajemman kuvauksen kestävyysriskien huomioimisesta sijoitusprosessissa löydät [Nordea Henkivakuutuksen verkkosivuilta](#).

Tiettyjen toimialojen ja/tai sijoituskohteiden sijoitusvalikoimasta pois sulkemisen odotetaan pienentävän sijoituskoriin liittyvää kestävyysriskiä. Tämä saattaa kuitenkin lisätä sijoituskorin keskittymäriskiä, koska sijoitusvalikoimaa kavennetaan. Tästä syystä pois sulkeminen voi irrallisesti tarkasteltuna lisätä arvonvaihtelua ja tappioriskiä sijoituskorissa. Kestävyysriskien huomioinnin arvioidaan keskittymäriskin mahdollisesta kasvusta huolimatta vaikuttavan positiivisesti sijoituskorin tuottoon pitkällä aikavälillä verrattuna siihen, että kestävyysriskejä ei huomioitaisi.

Ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit

Tähän sijoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Sijoitustoimeksiannot

Vakuutusyhtiö toteuttaa Alternatiivikoriin liittyvät toimeksiannot ilman aiheutonta viivästystä sillä arvolla, joka Alternatiivikoron osuudella on Vakuutusyhtiön toteutettua tarvitsemansa toimenpiteet.

Alternatiivikoron arvon määrittäminen

Alternatiivikori jakautuu laskennallisiin osuuksiin, joiden arvo määritetään pääsääntöisesti kunakin pankkipäivänä ja joiden yhteenlaskettu arvonkehitys vastaa Alternatiivikoron arvonkehitystä. Arvo julkaistaan osoitteessa [nordea.fi/sijoituskorien-arvot](#).

Alternatiivikoron arvo lasketaan vähentämällä Alternatiivikoron varoista Alternatiivikoria ja Alternatiivikoriin kuuluvia sijoituskohteita rasittavat kulut sekä hallinnointipalkkio. Alternatiivikoron laskennallisen osuuden arvo lasketaan jakamalla Alternatiivikoron arvo kaikkien olemassa olevien laskennallisten osuuksien lukumäärällä. Yksi osuus voi jakautua murto-osiiin. Alternatiivikoron arvonlaskennasta vastaa Vakuutusyhtiö sen itse määrittelemien periaatteiden mukaisesti. Arvonlaskennan periaatteille ei ole ulkopuolisen tahon hyväksyntää.

Alternatiivikoron varat koostuvat Alternatiivikorissa olevista sijoituskohteista, joiden markkina-arvona pyritään käyttämään viimeisintä saatavissa olevaa markkina-arvoa. Alterna-

tiivikoriin kuuluvista sijoituskohteista mahdollisesti saatava osinko- tai korkotuotto lisätään Alternatiivikoriin arvoon.

Alternatiivikoriin kulut

Alternatiivikoriin kuluja vaikutus vuotuiseen tuottoon (RIY)-luku ilmaisee, mikä on perittyjen kokonaiskuluja suhde Alternatiivikoriin arvoon. Siihen sisältyvät tarkastelujakson päättymistä edeltävän 12 kuukauden aikana varoista veloitettu hallinnointipalkkio sekä kaikki muut kulut, jotka vuoden mittaan veloitetaan Alternatiivikoriin arvosta. Sijoituskohteisiin liittyviä kuluja ovat esimerkiksi Alternatiivikoriin sijoituskohteisiin liittyvät hallinnointi- ja kaupankäyntikulut, Alternatiivikoriin kuuluvien sijoitusrahastojen ja -korian perimät sääntöjensä mukaiset hallinnointipalkkiot sekä muut kulut. Myös lain tai viranomais määräyksen perusteella Alternatiivikoriin tai siinä oleviin sijoituskohteisiin kohdistuvat verot, muut julkisoikeudelliset maksut tai kustannukset rasittavat Alternatiivikoria erillisinä kuluina.

RIY-lukuun sisältyvä, Alternatiivikoriin hallinnoinnista veloitettava vuotuinen hallinnointipalkkio on enintään 1,6 %:n suuruinen. Palkkion päiväkohtainen määrä vähennetään Alternatiivikoriin arvosta päivittäin. Sijoitusvakuutuksen Alternatiivikoriin liitettyjen säästöjen määrä voi vaikuttaa Alternatiivikoriin perittävän hallinnointipalkkion määrään. Sellaiset sijoitusvakuutukset, joiden Alternatiivikoriin liitettyjen säästöjen määrä ylittää 100.000 euroa, voivat liittää sijoitusvakuutuksen arvonkehityksen Alternatiivikoriin, jonka hallinnointipalkkiosta annetaan 50 prosentin alennus.

Kullakin hetkellä voimassaoleva hallinnointipalkkio ilmoitetaan Sijoituskohdetta koskevat erityistiedot -asiakirjassa.

Alternatiivikoriin hallinnointipalkkio ei sisällä vakuutus-sopimukseen liittyviä veloituksia ja kuluja, vaan käsittää ainoastaan Alternatiivikoriin hallinnoinnin.

Vakuutusyhtiö veloittaa enintään 3 % suuruisen lunastuspalkkion, kun asiakas takaisinostaa sopimuksestaan varoja, joiden arvonkehitys on liitetty Alternatiivikoriin tai liittää Alternatiivikoriin arvonkehitykseen liitetyn osan sopimuksensa varoista toiseen sijoituskohteeseen. Kullakin hetkellä voimassa oleva lunastuspalkkio ilmoitetaan Sijoituskohdetta koskevat erityistiedot -asiakirjassa osoitteessa nordea.fi/sijoituskorien-arvot.

Vakuutuksenottajan oikeus Alternatiivikoriin

Vakuutuksenottajalla ei ole omistus- tai muita oikeuksia vakuutuksen tai sopimuksen sijoituskohteeksi valittuun Alternatiivikoriin, Alternatiivikoriin laskennallisiin osuuksiin tai Alternatiivikoriin kuuluviin sijoituskohteisiin, vaan ne ovat Vakuutusyhtiön omaisuutta.

Raportointi

Vakuutusyhtiö julkaisee Alternatiivikoriin sijoituskatsauksen. Ajankohtainen tieto Alternatiivikoriin sijoituskohteista, sijoituskohteiden jakaumista, veloitettavista kuluista sekä arvonkehityksestä on luettavissa Alternatiivikoriin sijoituskatsauksesta osoitteessa nordea.fi/sijoituskorien-arvot.

Ulkoistaminen

Vakuutusyhtiö voi ulkoistaa Alternatiivikoriin hallinnointiin liittyviä tehtäviä.

Sääntöjen muuttaminen ja hyväksyminen

Vakuutusyhtiö määrittelee Alternatiivikoriin säännöt, eikä niille ole ulkopuolisen toimijan hyväksyntää. Vakuutusyhtiöllä on asianmukaisin perustein oikeus muuttaa Alternatiivikoriin sääntöjä. Vakuutusyhtiö ilmoittaa sääntöjen muutoksesta osoitteessa nordea.fi. Vakuutusyhtiöllä on oikeus lopettaa Alternatiivikoriin toiminta, eikä Vakuutusyhtiö näin ollen lupaa sijoitussidonnaisen vakuutuksen arvonkehityksen olevan tulevaisuudessakin sidottavissa Alternatiivikoriin.

Alternatiivikoriin tarjoaa Nordea Henkivakuutus Suomi Oy, Y-tunnus 0927072-8. Yhtiön rekisteröity osoite on Aleksis Kiven katu 9, 00020 Nordea, Helsinki. Nordea Henkivakuutus Suomi Oy on Suomeen rekisteröity henkivakuutusyhtiö. Yhtiö kuuluu Nordea-konserniin, joka on Pohjoismaiden ja Itämeren alueen johtava finanssipalvelukonserni. Nordea Henkivakuutus Suomi Oy tarjoaa vakuutus-sopimustensa arvonkehityksen liitettäväksi Alternatiivikoriin asiamiehenään toimivan Nordea Bank Oyj:n kautta. Alternatiivikoriin hallinnoinnista vastaa Nordea Henkivakuutus Suomi Oy. Alternatiivikori ei ole sijoitusrahastolain sääntelemä sijoitusrahasto eikä se siten ole Sijoittajien Korvausrahaston eikä Talletussuojarahaston piirissä. Vakuutuksenottajan tulee perehtyä myös muuhun Alternatiivikoria koskevaan materiaaliin sekä vakuutus-sopimuksen tuotemateriaaliin. Markkinatilanteesta riippuen Alternatiivikoriin arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoita Alternatiivikoriin tuottotasoa tulevaisuudessa. Nordea Henkivakuutus Suomi Oy ei vastaa hallinnoimansa sijoituskorien, niihin liitettyjen sijoitussidonnaisten säästöjen taikka säästöjen arvoa määrittävien sijoitusten arvonkehityksestä tai mahdollisesta arvon alentumisesta. Sijoitussidonnaisiin säästöihin liittyy riski myös mahdollisesta pääoman menettämisestä osittain tai kokonaan. Verotus voi muuttua sopimusaikana.