

Kvartaalikatsaus

31.12.2018

Sijoituskorin perustiedot

| | |
|---------------------|----------------------|
| Nimi | Mandatum Life Eläke+ |
| Aloituspäivä | 1.9.2018 |
| Salkunhoitaja | Mandatum Life |
| Hallinnointipalkkio | 1,2 % |
| Pääoma (MEUR) | 6,8 |

Sijoitusstrategia

Mandatum Life Eläke+ -sijoituskori on tuottohakuista eläkesijoittajaa varten tehty yhdistelmästrategia, joka on kustannustehokas ja valmis kokonaisratkaisu tuottohakuisen eläkeasiakkaan tarpeisiin.

Uskomme sijoittamiseen pitkällä aikajänteellä, loppuelämää varten. Eläkesijoittajan kannattaa katsoa sijoitusvalinnoissaan pitkälle tulevaisuuteen ja huomioida pitkän aikavälin markkinanäkemykset. ML Eläke+ hyödyntää pitkää kokemustamme eläkevarojen sijoittamisesta ja pääsyämme erityissijoituskohteisiin yhdessä Sampo-konsernin kanssa. ML Eläke+ huomioi mm. tulevaisuuden megatrendejä kuten vastuullisuus.

Arvonkehitys

*Aloitettu 1.9.2018

| | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | Koko vuosi |
|------|----|----|----|---------|------------|
| 2018 | - | - | - | -8,88 % | - |



Salkunhoitajan kommentti

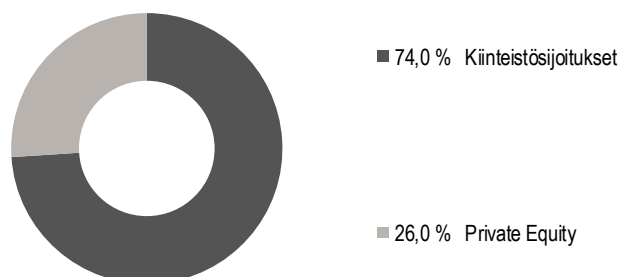
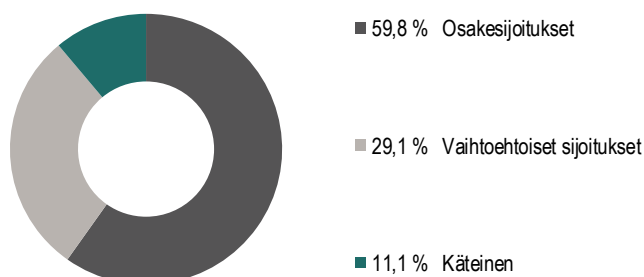
Maailman osake- ja yrityslainamarkkinat olivat laskussa vuoden 2018 viimeisellä neljänneksellä etenkin Kiinan talouskasvun odotettua nopeammasta hidastumisesta johtuvien suorien ja välillisten vaikutusten johdosta. Mandatum Life Eläke+ -sijoituskorin sijoitustoiminta alkoi 1.9.2018 ja sijoituskorin arvo laski kauden aikana -8,9% hallinnointipalkkion jälkeen. Kauden lopussa osakesijoitusten osuus salkusta oli 60 % ja vaihtoehtoisten sijoitusten osuus 29 %. Sijoitustoiminnassa tavoitteena on nostaa vaihtoehtoisten sijoitusten osuutta salkusta 50 %:iin sitä mukaa, kun tehtyjä sijoitussitoumuksia kutsutaan.

Osakesijoitusten asemoituminen oli kauden aikana varovainen ja alipainotimme erityisesti yhdysvaltalaisia korkeasti arvostettuja yhtiöitä. Eurooppalaisia ja pohjoismaisia suhteellisesti katsoen houkuttelevasti arvostettuja yhtiöitä ylipainotettiin. Erityisesti Brasilian osakemarkkinanousu antoi tukea kehittyvien markkinoiden osakkeille, joiden painoa lisättiin hieman. Vaihtoehtoisissa sijoituksissa tehtiin sijoituksia suomalaisiin liikekiinteistöihin ja eurooppalaisiin kiinteistökehityskohteisiin. Näkemyksemme mukaan erityisesti ns. value add -kiinteistösiioittamisen kannalta markkinatilanne on sekä Suomessa että Euroopassa edelleen kiinnostava, koska hieman huonosti johdetut kiinteistöt, joiden arvoa voi aktiivisilla toimenpiteillä parantaa, ovat varsin houkuttelevasti hinnoiteltuja. Tämän takia olemme painottaneet opportunistisia hankintoja, kehityskohteita sisältäviä portfolioita sekä kiinteistösiioittamista lainainstrumentin kautta.

Maailman talouskasvun hidastuminen on tapahtunut markkinoiden odotuksia nopeammin aiheuttaen kasvunäkymien uudelleenhinnoittelun sekä osake että korkomarkkinoilla. Vallitseva kauppapoliittinen epävarmuus, joka aiheuttaa häiriöitä kansainvälisissä toimitusketjuissa ja heikentää yritysten investointihalukkuutta, on voimistanut liikettä. Lisäksi, teknologiasektorin yhtiöiden tulostenusteiden maltillistuminen ylioptimistisilta tasoilta sekä öljyn hinnanlaskun heijastuminen energia-yhtiöiden tuloksetkyykyyn on laskenut osakemarkkinan tuloskasvunäkymiä. Samalla koronnosto-odotukset Yhdysvalloissa ovat maltillistuneet vähentäen sijoitusten arvostustasoihin kohdistuvia paineita. Maailmantalouden kasvun odotetaan edelleen jatkuvan positiivisena kuluvana vuonna. Talouskasvun hidastuminen heikentää kuitenkin talous- ja tulostenusteiden osumatarkkuutta ja nostaa rahapolitiikkavirheiden todennäköisyyttä. Yhdysvalloissa taantumariski korkealla mitattuna on edelleen matala, mutta jälkisyklisiä merkkejä on havaittavissa. Vaikka länsimaisten yhtiöiden tuloskasvun odotetaan alittavan pitkän ajan keskiarvon ovat osakesijoitusten odotettu tuotto edelleen houkutteleva korkeita voitonjakotasoja huomioiden. Kauppapoliittisten kitkakustannusten poistuminen avaisi myös tien positiivisemmalle sijoitusskenaariolle. Keskuspankkien yhä kiristävän rahapolitiikan odotetaan pitävän osakemarkkinoiden hintaheilunnan korkealla tasolla. ML Eläke+ -sijoitukset vaihtoehtoisiin sijoituksiin tehostaa kuitenkin salkun riskiprofiilia vallitsevassa ympäristössä ja nostaa salkun tulevien vuosien tuotto-odotusta.

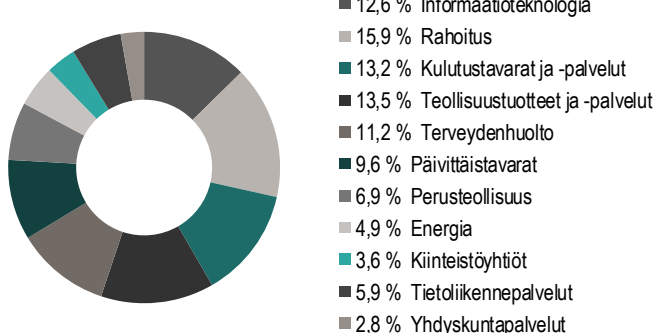
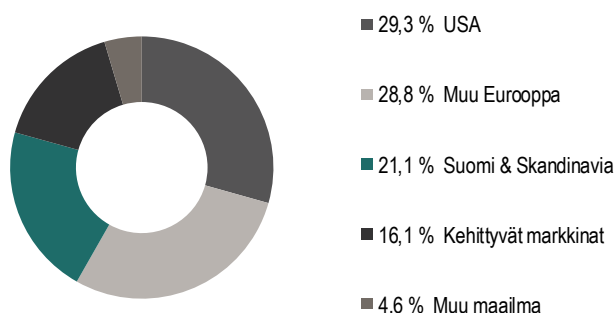
Omaisuusluokkajakauma

Vaihtoehtoisten sijoitusten jakauma



Osakesijoitusten maantieteellinen jakauma

Osakesijoitusten toimialajakauma



Suurimmat sijoitukset

| Osuus | Sijoituskohde | 3kk muutos | Valuutta |
|--------|--|------------|----------|
| 29,1 % | Mandatum Life Vaihtoehtoiset sijoitukset II | -0,32 % | EUR |
| 11,6 % | Amundi Index Equity Global Low Carbon Fund | -12,32 % | EUR |
| 7,8 % | Mercer Passive Emerging Markets Equity Fund | -6,06 % | EUR |
| 7,6 % | Mandatum Life SICAV-UCITS European Small & Mid Cap Equity Fund | -19,58 % | EUR |
| 5,8 % | Mercer Sustainable Global Equity Fund | -11,05 % | EUR |
| 5,4 % | Mandatum Life Pohjoismaat Osake | -11,31 % | EUR |
| 5,1 % | Mandatum Life Tulevaisuus Laatu Osake | -5,56 % | EUR |
| 4,0 % | Mandatum Life SICAV-UCITS Slim Tail US Equity Fund | -2,34 % | USD |
| 3,7 % | MGI Eurozone Equity Fund | -13,88 % | EUR |
| 3,6 % | iShares Core S&P 500 ETF | -14,05 % | USD |

Tämä sijoituskorikatsaus ei ole kehoitus merkitä tai lunastaa sijoituskorin osuuksia. Sijoituskorikatsausta laadittaessa on pyritty varmentamaan siinä käytettyjen tietojen oikeellisuus. Mandatum Life ei kuitenkaan vastaa katsauksen sisältämien tietojen mahdollisista virheistä tai puutteista.

Sijoituskorin historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta. Sijoituksen arvo voi nousta tai laskea ja näin ollen sijoittajat saattavat menettää sijoituskoriin sijoittamiaan varoja.

Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö, Postiosoite PL 627, 00101 Helsinki, Rekisteröity kotipaikka ja osoite Bulevardi 56, 00120 Helsinki, Suomi, Y-tunnus 0641130-2.
www.mandatumlife.fi