

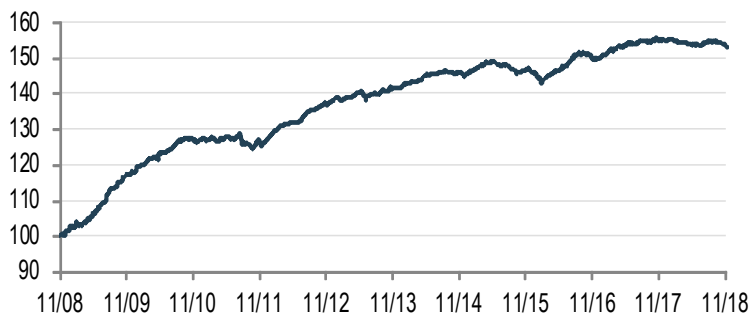
Ränteportfölj Abs

Placeringskorgens månadsöversikt 30.11.2018

Placeringskorgens grunduppgifter

Namn	Mandatum Life Ränteportfölj Abs
Verksamheten började	17.11.2008
Portföljförvaltare	Mandatum Life
Korgens arvode	Förvaltningsarvode 0,75 %
Placeringskorgens kol-dioxidavtryck i förhållande till marknaden	2018: 144 %, 810,7 tCO ₂ per investerad milj. euro 2017: 56 %, 500,9 tCO ₂ per investerad milj. euro

Placeringskorgens värdeutveckling



	1 mån	3 mån	12 mån	36 mån	Under 2018	Från start
Ränteportfölj Abs	-0,75 %	-1,23 %	-1,35 %	4,02 %	-1,40 %	52,97 %

De största innehaven

3,02 %	iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	2,01 %	United Kingdom Gilt, 3.75%, 07.09.2021, GBP
2,74 %	Mandatum Life Raha Abs Z	1,93 %	Nordea Bank AB, 4.25%, 21.09.2022, USD
2,66 %	United States Treasury Note/Bond, 1.625%, 31.08.2022, USD	1,80 %	Oaktree European Senior Loan Fund
2,23 %	United States Treasury Note/Bond, 2%, 20261115, USD	1,70 %	Vattenfall AB, 3%, Call 19.03.2027, Perpetual, EUR
2,10 %	AP Moeller - Maersk A/S, 4%, 04.04.2025, GBP	1,66 %	UPM-Kymmene Oyj, 7.45%, 26.11.2027, USD II

Placeringsstrategi

Mandatum Life Ränteportfölj Abs -placeringskorgen placerar sina medel diversifierat på räntemarknaden. Enligt placeringskorgens strategi placeras korgens medel diversifierat i depositioner, penningmarknadsplaceringar, ränteplaceringar, placeringsfonders fondandelar och derivatavtal. I placeringskorgen kan ränterisken (mätt enligt duration) vara 0-15 år lång. Kreditrisken får inte överstiga 100 % av placeringskorgens marknadsvärde.

Målet med placeringsverksamheten är att med aktiv ränteallokering skapa avkastning, som på lång sikt överskrider penningmarknadsavkastning som medför kreditrisk. Valutariskkomponenten på placeringsobjekt i andra valutor än euron kan kontrolleras med hjälp av valutariskderivatavtal (både standardiserade och icke-standardiserade derivat).

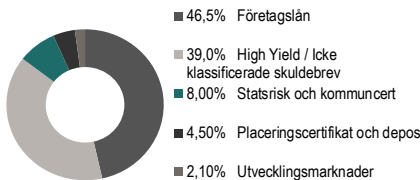
Portföljförvaltarens översikt

Försäljningsstrycket på riskfyllda tillgångslag höll i sig i november när handelskrigstemat fick allt mer spaltutrymme. Tillväxtutsikterna för Europa har reviderats ett steg nedåt i november i takt med att företagets inköpschefsindex sjunkit från de bästa nivåerna för i år. Italiens BNP sjönk under Q3 redan svagt på minus och någon lösning på budgettvisten med EU tycks inte vara sikte. Den svaga ekonomiska tillväxten stärker EU:s dubier beträffande Italiens skuldtålighet. Brexitfrågan är den andra akuta situationen i Europa och nu i början av december röstar det brittiska parlamentet om EU-utträdesavtalet. På grund av det osäkra politiska läget i Storbritannien har vi tills vidare valt att hålla skyddsnivån hög för Ränteportföljs pundposition.

Företagsobligationernas kreditriskpremier fortsatte att stiga i november och avkastningsnivåerna steg framför allt på high yield-marknaden i Europa. I slutet av månaden låg high yield-indexets avkastningsnivå redan på 4,9 %, men till detta måste tilläggas att också ränterisken är relativt lång – över 4 år. Trots den förbättrade avkastningen kvarstår känsligheten för förändringar i räntenivån. Vi fortsätter att aktivt hantera ränterisken i Ränteportfölj och enligt vår uppfattning ger det förestående årsskiftet åter anledning till det. I det stora hela noterades nya emissioner på den nordiska high yield-marknaden som vanligt genast efter rapportperioden. Vi tog i Ränteportfölj del av TVO:s obligationslån i svenska kronor och DOF Subseas nya lån i norska kronor. Vi tecknade också i emissionen av norska Color Groups lån men valde att sälja vår position i Carlsbergs och InBevs masslån. Eldupphöret i handelskriget efter G20-mötet uppmuntrar till ökad risktagningens vilja mot årets slut, då handeln på andrahandsmarknaden i övrigt brukar mattas av.

Ränteportföljs värde sjönk i november med -0,75 % och har från början av året sjunkit med -1,40 %.

Fördelning av placeringar



Allokering enligt placeringsklass

Denna översikt över placeringskorgen är inte en uppmaning att teckna eller lösa in andelar i korgen. Vid upprättandet av översikten över placeringskorgen har man haft som mål att garantera att de uppgifter som lämnats i densamma är riktiga. Mandatum Life ansvarar inte för uppgifternas riktighet eller eventuella brister i desamma. Placeringskorgens historiska utveckling är ingen garanti för framtiden. Placeringsvärdet kan öka eller minska, och således kan placera förlora de medel de har placerat i korgen.

Mandatum Livförsäkringsaktiebolaget, Postadress PB 627, 00101 Helsingfors, Registrerad hemort och adress, Bulevarden 56, 00120 Helsingfors, Finland, FO-nummer 0641130-2, www.mandatumlife.fi