

European Small & Mid Cap

Placeringskorgens månadsöversikt 31.7.2019

Placeringskorgens grunduppgifter

Namn	Mandatum Life European Small & Mid Cap
Verksamheten började	15.5.2014
Portföljförvaltare	Mandatum Life
Korgens arvode	Förvaltningsarvode 1,5 %
Placeringskorgens koldioxidavtryck i förhållande till jämförelseindex	2018: 59 %, 106,6 tCO ₂ per investerad milj. euro 2017: 56 %, 77,6 tCO ₂ per investerad milj. euro

Placeringskorgens värdeutveckling



	1 mån	3 mån	6 mån	12 mån	Under 2019	Från start
European Small & Mid Cap	0,21 %	-3,98 %	5,80 %	-11,56 %	16,94 %	40,22 %
Jämförseindex	0,33 %	-0,99 %	8,38 %	-1,28 %	16,98 %	43,10 %

De största innehaven

2,84 %	Medios Ag	2,41 %	Aurelius Ag
2,50 %	Burford Capital Ltd	2,31 %	Huhtamäki Oyj
2,46 %	Corestate Capital Holding Sa	2,27 %	Tikehau Capital Sca
2,45 %	Amundi Sa	2,26 %	Ashtead Group Plc
2,43 %	Recordati Spa	2,26 %	Aroundtown n Property Holdings Plc

Placeringsstrategi

Placeringskorgen placerar sina tillgångar i europeiska aktier och aktierelaterade värdepapper. Placeringskorgen kan använda ränteplaceringar endast för hantering av kontanta medel.

Placeringskorgen har ett jämförelseindex, med vilket placeringskorgens avkastning jämförs. Jämförelseindexet är STOXX Europe Small 200 NTR. Placeringskorgen har som mål att på lång sikt överträffa jämförelseindexets utveckling. Överträffandet av jämförelseindexet eftersträvas genom placeringar i utvalda bolag utgående från en omsorgsfull analys. De aktierelaterade placeringarnas andel av placeringskorgens värde kan variera mellan 75 och 125 %.

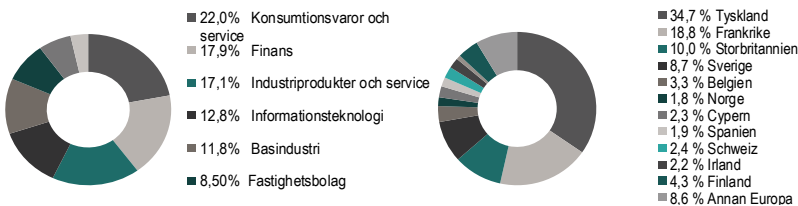
Portföljförvaltarens översikt

En god juni månad åtföljdes av en mer slätstruken juli månad. ML European Small & Mid Cap avkastade +0,21 % medan korgens jämförelseindex avkastade +0,33 %. Sedan början av året har korgen avkastat +16,94 %. Under hela sin verksamhetstid har korgen avkastat +40,22 %.

Det tycks inte vara någon brist på dåliga nyheter. Kina växer långsammast på 30 år, ett stort antal cykliska och framför allt Kinarelaterade företag har gått ut med vinstvarningar, utsikterna är försiktiga, handelskriget har konsekvenser och även investernas förväntningar är mycket försiktiga. De dyra blir allt dyrare och de billigare allt billigare. När trenden sedan i något skede bryts blir det trängsel vid dörren. Vi är fortfarande försiktigt optimistiska, merparten av investerna är återhållsamma, och en marknadskrasch är då sällan aktuell. Vi har inte gjort några stora justeringar i portföljen. Av aktierna stod bl.a. Morphosys, Fintech Group och Anima för en hyfsad avkastning i juli.

ML European Small & Mid Cap-placeringskorgens genomsnittliga P/E-tal är 13,4x, utdelningsavkastning +3,0 % och förväntade resultat tillväxt cirka +8 %. Placeringskorgen består av aktier i cirka 65 företag med en genomsnittlig företagsstorlek på cirka 2,4 miljarder euro. Många investerare har väntat på marknadens korrigeringsrörelse för att höja aktierisken. De senaste sex åren har alla perioder av nervositet på marknaden varit utmärkta tillfällen att öka innehavet av Small & Mid Cap-aktier. Vi tror att dessa bolag kommer att växa snabbare än storbolagen och erbjuda investerna bättre avkastning på lång sikt.

Fördelning av placeringar



Allokering enligt sektor

Geografisk allokering

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 densamma. Placeringskorgens historiska utveckling är ingen garanti för framtiden. Placerings värde 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