

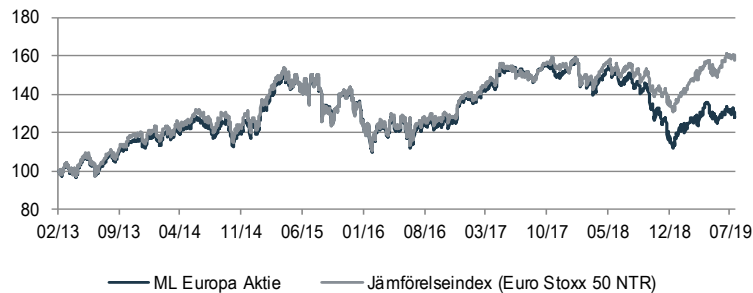
Europa Aktie

Placeringskorgens månadsöversikt 31.7.2019

Placeringskorgens grunduppgifter

Namn	Mandatum Life Europa Aktie
Verksamheten började	14.2.2013
Portföljförvaltare	Mandatum Life
Korgens arvode	Förvaltningsarvode 1,5 %
Placeringskorgens kol-dioxidavtryck i förhållande till jämförelseindex	2018: 75%, 132,5 tCO ₂ per investerad milj. euro 2017: 90%, 157,2 tCO ₂ per investerad milj. euro

Placeringskorgens värdeutveckling



	1 mån	3 mån	6 mån	12 mån	Under 2019	Från start
Europa Aktie	-1,80 %	-4,73 %	4,94 %	-14,59 %	12,13 %	28,76 %
Jämförelseindex	-0,09 %	0,05 %	12,05 %	1,05 %	18,21 %	57,94 %

De största innehaven

7,27 % Nexi Spa	4,83 % Siemens Ag
6,73 % Karnov Group Ab	4,04 % Basf Se
6,60 % Sap Ag	3,97 % L'Oreal Sa
5,90 % Allianz Se	3,79 % Unilever Nv - Ova
5,81 % Wirecard Ag	3,54 % Total Sa

Placeringsstrategi

Placeringskorgen investerar sina tillgångar i europeiska aktier och aktiebundna värdepapper. Placeringskorgen kan använda ränteinvesteringar enbart till att administrera kontanta tillgångar. Placeringskorgen har ett jämförelseindex, med vilket korgens avkastning jämförs med. Jämförelseindexet är Euro Stoxx 50 NTR. Placeringskorgens mål är att på lång sikt överstiga jämförelseindexets utveckling. Placeringskorgen strävar till att överstiga dess jämförelseindex genom att investera i valda bolag på basen av utförlig analys. Andelen av aktiebundna investeringar i placeringskorgen kan variera mellan 75 - 125 % utav placeringskorgens värde.

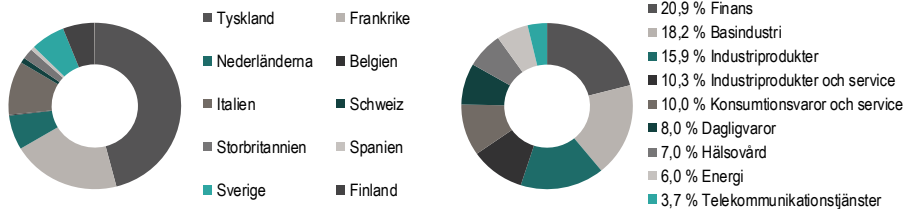
Portföljförvaltarens översikt

En god juni månad åtföljdes av en mer slätstruken juli månad. ML Europa Aktie avkastade -1,80 % medan korgens jämförelseindex avkastade -0,09 %. Sedan början av året har korgen avkastat +12,13 %. Under hela sin verksamhetstid har korgen avkastat +28,76 %.

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 investeringarnas 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 investeringarna är återhållsamma, och en marknadskrasch är då sällan aktuell. Vi har inte gjort några stora justeringar i portföljen. Av aktierna stod bl.a. Infineon, Nexi och UPM för en hyfsad avkastning i juli.

De europeiska storbolagen är verksamma på den globala marknaden och drar därför nytta av den ekonomiska tillväxten både på hemmamarknaden och utanför Europa. Storbolagens värdering är lockande (P/E 11,2x och utdelningsavkastning 3,9 %), i synnerhet med beaktande av den rådande låga räntemiljön. Vi tror att placeringskorgen kommer att erbjuda en god avkastning på lång sikt.

Fördelning av placeringar



Geografisk allokering

Allokering enligt sektor

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. Placeringskorgens värde kan öka eller minska, och således kan placeringarna 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