

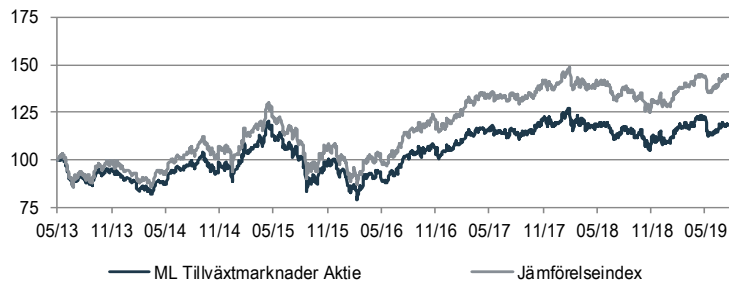
# Tillväxtmarknader Aktie

Placeringskorgens månadsöversikt 31.7.2019

## Placeringskorgens grunduppgifter

Namn	Mandatum Life Tillväxtmarknader Aktie
Verksamheten började	2.5.2013
Portföljförvaltare	Mandatum Life
Korgens arvode	Förvaltningsarvode 1,5 %
Placeringskorgens koldioxidavtryck i förhållande till jämförelseindex	2018: 83 %, 344,3 tCO <sub>2</sub> per investerad milj. euro 2017: 74 %, 278,3 tCO <sub>2</sub> per investerad milj. euro

## Placeringskorgens värdeutveckling



	1 mån	3 mån	6 mån	12 mån	Under 2019	Från start
Tillväxtmarknader Aktie	-1,74 %	-4,69 %	-1,77 %	-0,92 %	5,73 %	15,76 %
Jämförelseindex	0,30 %	-0,67 %	3,81 %	3,55 %	10,22 %	42,60 %

## De största innehaven

21,97 % Ishares China Large Cap Ucits Etf (Frankfurt)	8,44 % Ishares Msci Brazil Capped Etf
15,15 % Ishares Msci India Etf	5,11 % Ishares Msci Thailand Etf
13,72 % Ishares Msci South Korea Index Etf	4,99 % Ishares Msci South Africa Etf
12,78 % Ishares Msci Taiwan Etf	3,92 % Morgan Stanley China A Share
8,78 % Ishares Msci Russia Etf	3,11 % Ishares Msci Indonesien Investable Market Etf

## Placeringsstrategi

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

Placeringskorgen har ett jämförelseindex, med vilket placeringskorgens avkastning jämförs. Jämförelseindexet är STOXX® Emerging Markets 1500 index. Tills 31.12.2016 jämförelseindexet var Stoxx Emerging Markets 50NTR. 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

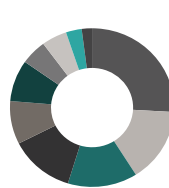
## Portföljförvaltarens översikt

Juli var en lugn månad på aktiemarknaden. Av placeringskorgens huvudmarknader stod Brasilien för den bästa avkastningen (+4,7 % mätt i euro) och också aktiemarknaden i Ryssland levererade en god avkastning (+1,5 %). Sämst utvecklades i sin tur Indien (-4,1 %) och Sydkorea (-4,5 %), som tyngdes av den minskade exportefterfrågan i Kina. Hong Kong avkastade -2,6 % och Mexiko -3,9 %.

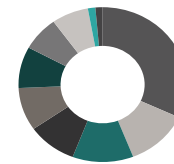
USA och Kina återvände till förhandlingsbordet, men förhandlingarna har än så länge inte avancerat. Företagens förtroendeindikatorer har fortsatt att försvagas, vilket på placeringsmarknaden kompenseras av förväntningarna på en mer stimulerande penningpolitik från centralbankernas sida. Amerikanska centralbanken sänkte sin styrränta med ett steg i slutet av juli, men ser det inte som en inledning på någon längre cykel av räntesänkningar. US-dollar stärktes efter beslutet, vilket i regel pressar tillväxtländerna.

Inom tillväxtmarknaderna är marknaden i Asien alltjämt den mest intressanta tack vare den stabilare ekonomiska utvecklingen i området. Av branscherna är finans och dagligvaror lockande, teknologisektorns värderingsnivåer har blivit måttligare. På kort sikt utgörs de centrala riskerna av den handelspolitiska osäkerheten, den stärkta dollarn och eventuella geopolitiska chocker. Enligt vår uppfattning erbjuder tillväxtmarknadernas aktier ändå investerarna en lockande avkastningspotential i förhållande till risken på lång sikt. Prisfluktuationerna och skillnaderna mellan länderna har ökat, varför betydelsen av en aktiv allokering betonats och det är skäl att vara selektiv vid valet av placeringsobjekt.

## Fördelning av placeringar



25,9%	Kina
15,1%	Indien
13,7%	Korea
12,8%	Taiwan
8,80%	Ryssland
8,40%	Brasilien
5,10%	Thailand
5,00%	Sydafrika
3,10%	Indonesien
2,00%	Kontant



31,9%	Finans
12,1%	Energi
11,7%	Informationsteknologi
9,50%	Telekommunikationstjänster
9,00%	Dagligvaror
8,60%	Konsumtionsvaror och service
7,20%	Industriprodukter och service
7,10%	Basindustri
1,40%	Annan
1,40%	Samhällstjänster

## 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 densamma. 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