

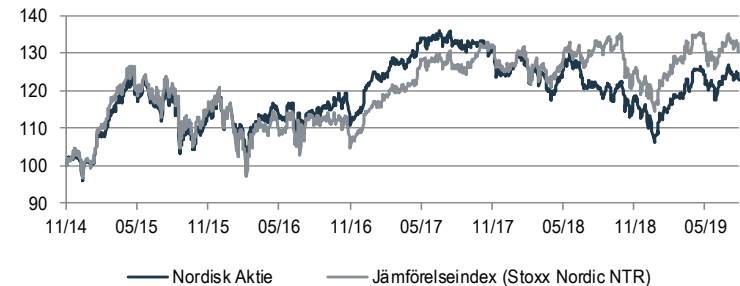
Nordisk Aktie

Placeringskorgens månadsöversikt 31.7.2019

Placeringskorgens grunduppgifter

Namn	Mandatum Life Nordisk Aktie
Verksamheten började	4.11.2014
Portföljförvaltare	Danske Bank
Korgens arvode	Förvaltningsarvode 1,2 %
Placeringskorgens koldioxidavtryck i förhållande till jämförelseindex	2018: 134 %, 137,0 tCO ₂ per investerad milj. euro 2017: 119 %, 113,5 tCO ₂ per investerad milj. euro

Placeringskorgens värdeutveckling



	1 mån	3 mån	6 mån	12 mån	Under 2019	Från start
Nordisk Aktie	-0,67 %	-1,83 %	6,71 %	1,27 %	13,74 %	22,85 %
Jämförelseindex	-1,14 %	-2,38 %	5,31 %	-1,68 %	11,35 %	30,49 %

De största innehaven

7,34 %	Novo Nordisk-B	4,20 %	Nokia Oyj
6,52 %	Volvo Ab-B	3,37 %	Orion Oyj-CI B
6,29 %	Vestas Wind Syst	2,80 %	Ericsson Lm-B
5,98 %	Upm-Kymmene Oyj	2,66 %	Essity Aktiebo-B
5,56 %	Valmet Corp	2,64 %	Hennes Mauri-B

Placeringsstrategi

Placeringskorgen placerar sina tillgångar i nordiska 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 Nordic 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 %.

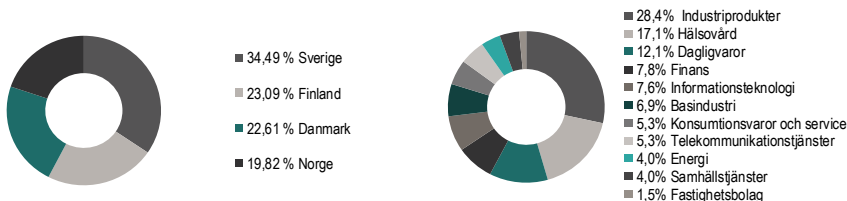
Portföljförvaltarens översikt

ML Nordisk Aktie sjönk i juli -0,67 %.

Nyhetsflödet färgades under rapportperioden av spända förväntningar på ett kortsiktigt resultatillväxtspår och på de stora centralbankernas agerande i hettan av de handelspolitiska förhandlingarna. Den allmänna räntenivån har pressats ytterligare och de stater i Europa som av tradition kämpat med finansiella utmaningar får nu rentav mycket förmånlig finansiering med lång löptid. Återhämtningen av de europeiska bankernas räntenetto är en stor utmaning och de strukturella smärtpunkterna (t.ex. Deutsche Banks förnyade strategi) lättar långsamt. Aktiemarknaden i Norden var en aning svagare än marknaden i Europa. Beträktat enligt sektor var hälsovård, allmännyttiga tjänster och telekommunikation de bästa medan maskinverkstäder och banker klarade sig sämst. NOK och SEK försvagades gentemot euron.

Inköpschefernas index har sjunkit brant under hela året och denna osäkerhet syns ohjälpligen i kurserna för de cykliska bolagen och de bolag som är beroende av internationell handel. De första återspeglarna av detta var bl.a. i Hexagons, Bultens och Stolt Nielsens vinstvarningar genast i början av resultatrapporteringen. På bolagsnivå framträder bl.a. det danska försäkringsbolaget Tryg, vars resultat för kvartal två låg i linje med förväntningarna och premieinkomst ökade organiskt med 5,9 %. Trygs rapporterade totalkostnadsprocent försämrades med 0,2 % och stannade på 82,1 % närmast på grund av den svagare norska kronan. De rapporterade siffrorna för norska Gjensidige var överlag mycket goda. Totalkostnadsprocenten var 79,3 % och resultatet av försäkringsverksamheten samt EPS låg cirka 25 % över förväntningarna. Aktiens dagsuppgång var betydande. SEB:s resultat var en positiv överraskning beträffande räntenettet (NII 5,692 vs konsensus SEK 5,533 md). Det starkaste elementet i norska Entrats resultat var en bättre värdeuppgång på fastigheterna än väntat och dessutom var like-for-like hyresuppgången 4,3 % p.a. EPRA NAV var NOK 145 och utdelningsförslaget H1/2019 är NOK 2,30. AstraZenecas resultat var genomgående utmärkt och försäljningen ökade med 19 % på årsnivå. Nya onkologiska läkemedel (Tagrisso, Imfinzi, Lynparza) var starka drivkrafter bakom tillväxten. Geografiskt betraktat visar Europa en positiv vändning och tillväxten var särskilt stadig i Kina (+44 %).

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 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