

### Placeringskorgens grunduppgifter

| Namn                 | Mandatum Life Pension+ |
|----------------------|------------------------|
| Verksamheten började | 1.9.2018               |
| Portföljförvaltare   | Mandatum Life          |
| Korgens arvode       | 1,2 %                  |
| AUM (MEUR)           | 11,4                   |

### Placeringsstrategi

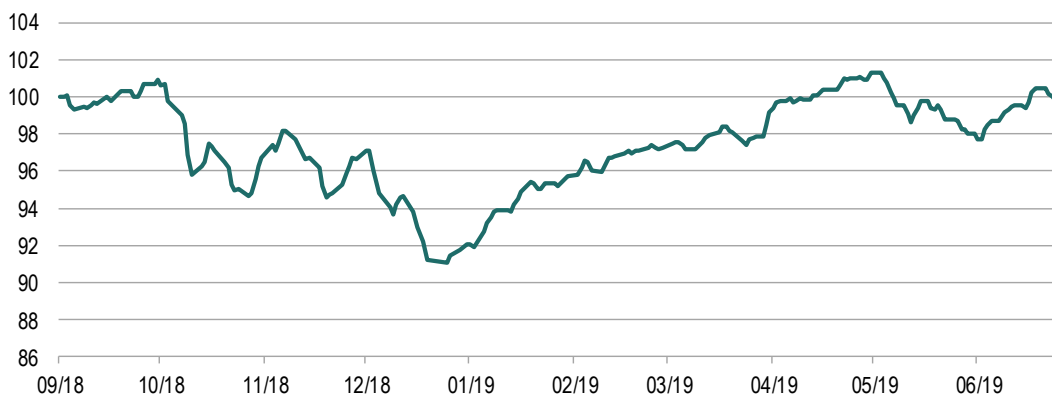
Placeringskorgen Mandatum Life Pension+ är en blandstrategi, vars mål på lång sikt är att överträffa avkastningen på ränteplaceringar med en lägre risknivå än på aktiemarknaden.

ML Pension är en placeringskorg som är skräddarsydd för avkastningsorienterade pensioninvestorer. Allokering av tillgångar tar i beaktande den långa investeringsperioden. Genom ML Pension+ får du möjlighet att delta i unika saminvesteringar med vår konsern. I portföljens investeringar beaktas även framtidens megatrender såsom ansvarsfullhet.

### Placeringskorgens värdeutveckling

|      | Q1     | Q2     | Q3 | Q4      | Hela året |
|------|--------|--------|----|---------|-----------|
| 2019 | 6,64 % | 2,15 % |    |         | 8,93 %    |
| 2018 | -      | -      | -  | -8,88 % | -8,22 %   |

\*Från början (1.9.2018)



### Portföljförvaltarens översikt

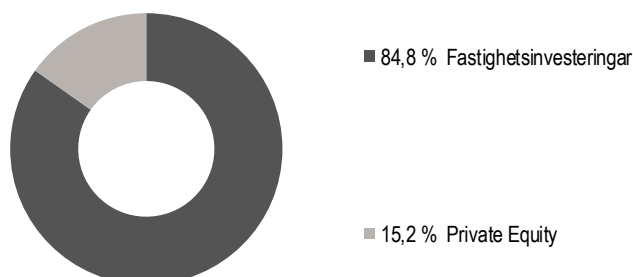
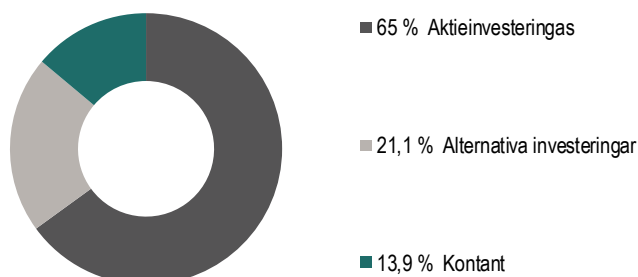
Den lättare penningpolitiken och nedgången i räntenivån har varit den viktigaste drivkraften på marknaden under årets andra kvartal. De sjunkande räntorna har försämrat avkastningsnivåerna på investeringar i trygga statsobligationer ytterligare och samtidigt gjort mer riskfyllda investeringsobjekt relativt sett mer lockande. Nedgången i företagens resultatprognoser och de handelspolitiska spänningarna mellan USA och Kina ökade marknadsfluktuationerna under det andra kvartalet men hade ingen större inverkan på marknadsriktningen. Värdet på placeringskorgen Mandatum Life Pension+ steg under perioden med +2,2 % efter förvaltningsavgifter. Placeringskorgens tillgångar utgjorde vid periodens slut 14,6 miljoner euro.

Under perioden valde vi att sänka vikten för portföljens aktieinvesteringar till svag undervikt genom att sälja av tillväxtmarknadernas aktier, vilka påverkades negativt av det spända läget i handelspolitiken och inbromsningen i ekonomin i Kina. Inom aktieinvesteringarna har vi hållit den relativa vikten för europeiska och nordiska aktier neutral i förhållande till amerikanska aktieinvesteringar. Inom ränteinvesteringarna är nordiska företagsobligationer fortfarande i övertikt. Under det andra kvartalet gjorde vi selektiva tilläggsinvesteringar i europeiska och amerikanska låneinstrument samt europeiska affärsfastigheter när redan gjorda förbindelser infordrades. Placeringsverksamhetens inverkan på avkastningen enligt tillgångsslag under årets andra kvartal var: aktieinvesteringar +1,5 % och alternativa investeringar +0,7 %

Den globala ekonomiska aktiviteten mattades återigen av mot slutet av det andra kvartalet. Bakom trenden ligger de negativa effekterna av de handelspolitiska spänningarna, de minskade positiva effekterna av skattelättnaderna som genomfördes i USA i förfölj samt de globala ekonomiska effekterna av inbromsningen i ekonomin i Kina. Företagens på nytt sjunkande resultatprognoser har också följt denna trend. Även centralbankerna räknar med att den ekonomiska tillväxten kommer att mattas av från nuvarande nivå och inflationen bli måttligare. Det ger centralbankerna mer penningpolitiskt spelrum och förutsätter å andra sidan en mer stimulerande penningpolitik för att upprätthålla prisstabiliteten. På marknaden har denna uppläggning tagits emot positivt och investeringarnas nuvarande prisnivå är allt mer bunden till förväntningarna på en nedgång i räntenivån. Då centralbankernas mer stimulerande linje bidrar till att stödja placeringsmarknaden på lång sikt, föreligger på kort sikt risken att marknaden förväntar sig för mycket och för snabbt av centralbanken. Eftersom sannolikheten för en global recession fortfarande är liten, skulle en kraftig sänkning av styrräntan i detta skede av den ekonomiska cykeln lämna endast litet spelrum för centralbankerna vid en ökad recessionsrisk. Oviljan att leverera de räntesänkningar som marknaden förväntar sig skulle i sin tur sätta tryck på placeringsmarknadens värderingsnivåer. Med tanke på portföljstrukturen talar avkastningsförväntningarna på alternativa investeringar för att prioritera dem.

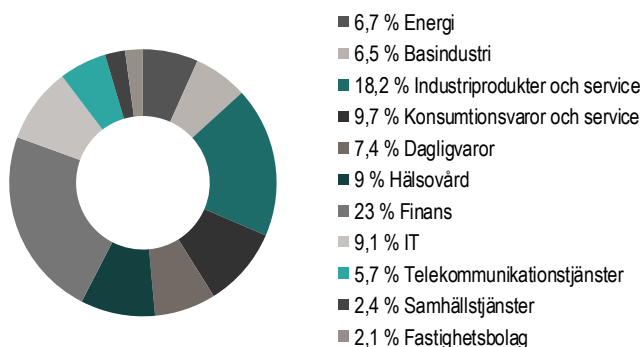
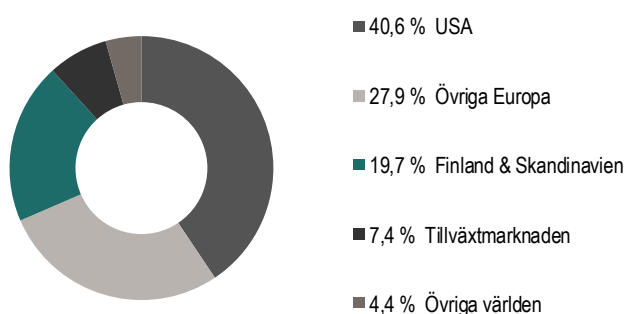
## Allokering enligt placeringsklass

## Allokering av alternativa investeringar



## Geografisk aktieallokering

## Aktieallokering enligt sektor



## De största innehaven

| Vikt   | Investeringsobjekt  | Förändring 3 mån.<br>(EUR) | Valuta |
|--------|---|----------------------------|--------|
| 19,7 % | Mandatum Life Alternativa Investeringar II                  | 4,4 %                      | EUR    |
| 14,8 % | Mandatum Life Ränta Abs                                     | 0,04 %                     | EUR    |
| 11,6 % | Amundi Index Equity Global Low Carbon Fund                  | 3,07 %                     | EUR    |
| 7,9 %  | Mercer Passive Emerging Markets Equity Fund                 | 4,68 %                     | EUR    |
| 6,9 %  | Mandatum Life SICAV-UCITS European Small&Midcap Equity Fund | 3,31 %                     | EUR    |
| 6,8 %  | Mercer Sustainable Global Equity Fund                       | 1,62 %                     | EUR    |
| 5,9 %  | Mandatum Life Framtid Kvalitet Aktie                        | 2,82 %                     | EUR    |
| 4,2 %  | Mandatum Life Nordisk Aktie                                 | 2,19 %                     | EUR    |
| 3,9 %  | DB X-TRACKERS S&P 500 ETF                                   | 4,30 %                     | USD    |
| 3,9 %  | MGI Eurozone Equity Fund                                    | 0,51 %                     | EUR    |

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. Placeringsens värde kan öka eller minska, och således kan placerarna 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](http://www.mandatumlife.fi)