

Kvartalsöversikt 29.3.2019

Placeringskorgens grunduppgifter

Namn	Mandatum Life Pension
Verksamheten började	1.9.2016
Portföljförvaltare	Mandatum Life
Korgens arvode	0,8 %
AUM (MEUR)	281,6

Placeringsstrategi

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

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

Placeringskorgens värdeutveckling

	Q1	Q2	Q3	Q4	Hela året
2019	5,07 %				5,07 %
2018	-1,82 %	1,61 %	1,40 %	-4,57 %	-3,46 %
2017	3,08 %	0,39 %	0,75 %	0,81 %	5,10 %
2016	-	-	*0,08 %	1,46 %	1,54 %

*Från början (1.9.2016)



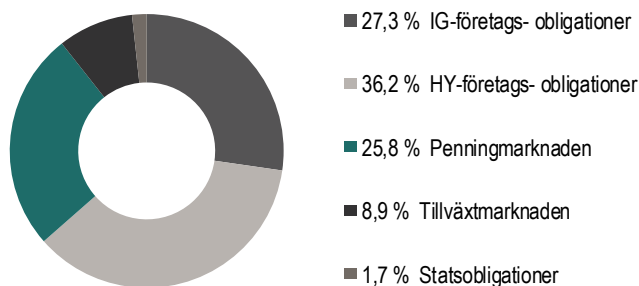
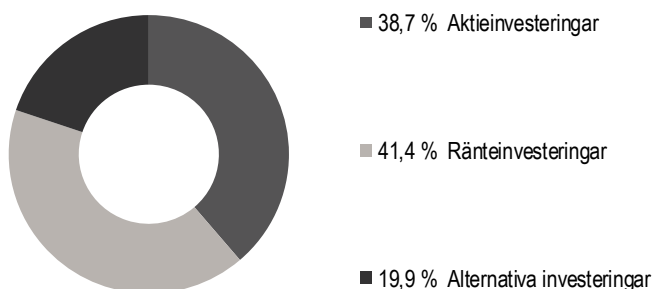
Portföljförvaltarens översikt

Marknadsuppgången under årets första kvartal baserade sig på nedgången i den allmänna räntenivån till följd av förändringen i amerikanska centralbankens penningpolitiska hållning. De sjunkande räntorna har försämrat avkastningsnivåerna på investeringar i trygga statsobligationer och samtidigt gjort mer riskfyllda investeringsobjekt relativt sett mer lockande. På investeringsmarknaden har detta återspeglats i en kraftig prisuppgång på både aktier och de mest riskfyllda företagsobligationerna. Värdet på Mandatum Life Pension steg under perioden med +5,1 % efter förvaltningsavgifter. Placeringskorgens tillgångar utgjorde vid periodens slut 281,6 miljoner euro. Under perioden återställde vi vikten för portföljens aktieinvesteringar till neutral huvudsakligen genom att öka andelen för amerikanska aktier, vars värderingsnivåer gått ner jämfört med ett år tidigare samtidigt som resultatprognoserna för innevarande år varit positiva. Inom aktieinvesteringarna har vi valt att sänka den relativa vikten för europeiska och nordiska aktier något och i stället höjt vikten för amerikanska investeringar närmare neutral vikt. Tillväxtländernas vikt hölls kvar på neutral. Inom ränteinvesteringarna är nordiska företagsobligationer fortfarande i övervikt. Under perioden ökade vi inom ränteinvesteringarna något vikten för riskfyllda high yield-obligationer och investerade opportunistiskt i amerikanska statsobligationer. De senare realiserades vid slutet av mars. Ränterisken mätt enligt durationen var lägre än den allmänna räntemarknaden. Vi minskade vikten för investeringarna i tillväxtländernas ränteinstrument i lokal valuta som genererat en hyfsad avkastning. Inom alternativa investeringar ligger tyngdpunkten på europeiska direkta låneinstrument och fastighetsstrategier, vars avkastningsnivåer är lockande i den rådande räntemiljön. Under perioden gjorde vi tilläggsinvesteringar närmast i europeiska och amerikanska låneinstrument. Placeringsverksamhetens bidrag till avkastningen enligt tillgångsslag under det första kvartalet 2019 var följande: aktieinvesteringar +4,3 %, ränteinvesteringar +0,7 % och alternativa investeringar +0,1 %.

De bättre export-, import- och konsumtionssiffrorna framför allt från Kina bidrog under perioden till att stabilisera förväntningarna på utvecklingen i den globala ekonomiska tillväxten. I USA har sannolikheten för en recession inom de följande tolv månaderna ökat från nivån ett år tidigare, men är fortfarande låg. I Europa fortsätter den ekonomiska aktiviteten framför allt inom den tillverkande industrin att minska, men om utvecklingen i Kina vänder mot det bättre är det sannolikt att den ekonomiska stämningen också i Europa piggnar till i och med ökad export senare i år. Företagens resultatprognoser speglar den positivare utvecklingen i ekonomin. Den kraftiga nedåttrenden i resultatprognoserna under de senaste sex månaderna håller på att plana ut. Drivkrafterna bakom utvecklingen är framför allt de jämnare och mer rimliga resultatprognoserna för teknologisektorn än tidigare. Resultatförmågan för bolagen inom oljesektorn har likaså stabiliserats, då nedgången i priset på olja avstannat efter att efterfrågan i Asien tagit fart. Även om resultatillväxten för västbolagen i år förväntas stanna under medelvärdet på lång sikt, är den förväntade avkastningen på aktieinvesteringar fortfarande lockande. Helomvändningen i centralbankernas penningpolitik i början av året och nedgången i räntenivån i västländerna ökar intresset för riskfyllda investeringar och framhäver betydelsen av placeringsportföljens sammansättning. Den förväntade avkastningen på alternativa investeringar överträffar också fortfarande klart avkastningen på den likvida räntemarknaden.

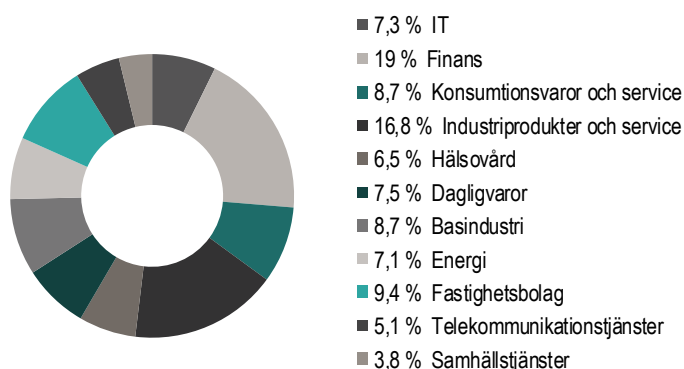
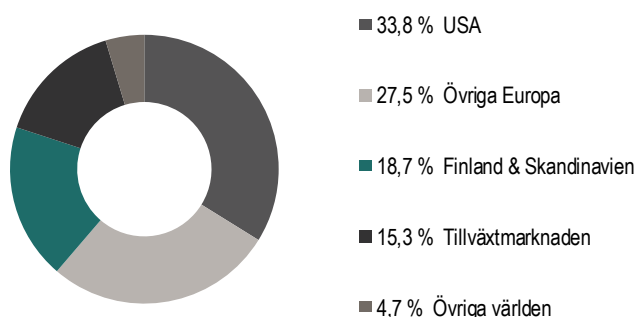
Allokering enligt placeringsklass

Ränteallokering enligt placeringsklass



Geografisk aktieallokering

Aktieallokering enligt sektor



De största innehaven

Vikt	Investeringsobjekt	Förändring 3 mån. (EUR)	Valuta
15,32 %	Mandatum Life Ränteportfölj Abs	2,35 %	EUR
13,76 %	Mandatum Life Ränta Abs	0,03 %	EUR
6,90 %	Amundi Index Equity Global Low Carbon Fund	14,59 %	EUR
5,29 %	Mercer Passive Emerging Markets Equity Fund	10,90 %	EUR
4,23 %	Mandatum Life Alternativmandat 2016 (Pension)	-	EUR
4,10 %	Mandatum Life SICAV-UCITS European Small & Midcap Equity Fund	9,34 %	EUR
3,98 %	Mandatum Life Alternativmandat 2017 (Pension)	-	EUR
3,95 %	Mercer Sustainable Global Equity Fund	12,71 %	EUR
3,45 %	Mandatum Life Framtid Kvalitet Aktie	12,09 %	EUR
2,58 %	Mandatum Life Nordisk Aktie	12,63 %	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. Placeringskorgens 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