

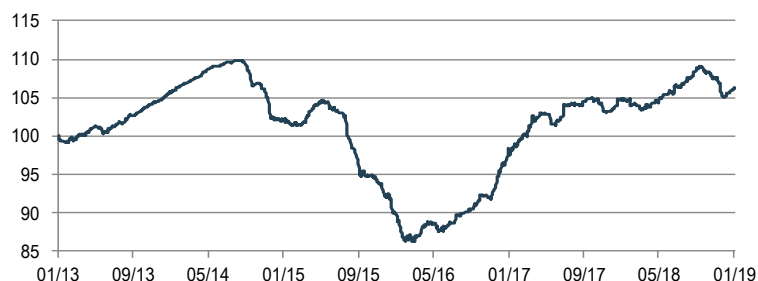
Nordic High Yield Abs

Sijoituskorin kuukausikatsaus 31.1.2019

Sijoituskorin perustiedot

| | |
|-------------------------------|--|
| Nimi | Mandatum Life Nordic High Yield Abs |
| Aloituspäivä | 28.1.2013 |
| Salkunhoitaja | Mandatum Life |
| Sijoituskorin palkkiot | Hallinnointipalkkio 1,0 % |
| Sijoituskorin hiilijalanjälki | 2018: 431,8 tCO ₂ sijoitettua milj. euroa kohti 2017: 286,0 tCO ₂ sijoitettua milj. euroa kohti |

Sijoituskorin arvonkehitys



| | 1 kk | 3 kk | 6 kk | 12 kk | Vuonna 2019 | Aloituspäivästä |
|-----------------------|--------|---------|--------|--------|-------------|-----------------|
| Nordic High Yield Abs | 1,22 % | -1,77 % | 0,06 % | 1,59 % | 1,22 % | 6,41 % |

Sijoituskorin suurimmat omistukset

| | | | |
|--------|---|--------|---|
| 5,36 % | DSV Mijoe AS, FRN, Call 10.05.2019, Mat. 10.05.2021, EUR | 3,40 % | European Directories BondCo SCA, FRN, Maturity, 09.06.2021, EUR |
| 4,98 % | Corral Petroleum Holdings AB, 11.75%, Call 15.05.2019, Maturity 15.05.2021, EUR | 3,18 % | Quant AB, FRN, Call 15.02.2020, Mat. 15.02.2023, EUR |
| 4,73 % | Axzon A/S, FRN, Call 30.06.2019, Mat. 26.05.2021, EUR | 3,14 % | AINMT Scandinavia Holdings AS, FRN, Call 07.04.2019, Mat. 07.04.2022, NOK |
| 4,55 % | Käteinen / Lyhyt Korko | 2,94 % | West Atlantic AB, 7%, Call 21.12.2017, Maturity 21.12.2019, SEK |
| 3,46 % | VV Holding AS, FRN, Call 10.07.2016, Maturity 10.07.2019, NOK | 2,69 % | Lebara, FRN, Mat. 07.09.2020, EUR |

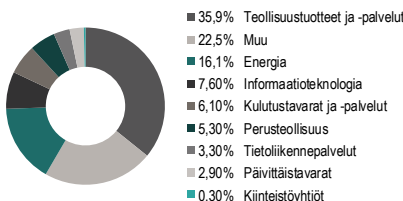
Sijoitusstrategia

Mandatum Life Nordic High Yield Abs -sijoituskori tarjoaa mahdollisuuden sijoittaa hajautetusti pohjoismaisiin, hyvän tuottopotentiaalain korkosijoituksiin kohtuullisella riskitasolla. Sijoituskori sijoittaa varansa pohjoismaisten yhtiöiden joukkovelkakirjalainoihin, joilla ei ole luottoluokitusta tai joiden luottokelpoisuus on *high yield* -tasoa. (Luottokelpoisuus vastaa Standard & Poor'sin asteikolla enintään BB+ tasoa). Sijoituskorin sijoitustoiminnan tavoitteena on saada aktiivisella salkunhoidolla sijoituskorin varoille pitkällä aikavälillä tuottoa, joka ylittää tavanomaisille korkosijoituksille ominaisen tuoton. Salkun korkoriskiä hallinnoidaan aktiivisesti. Sijoituskorin perusvaluuttana on euro. Sijoituksia voidaan tehdä myös muihin valuuttamäärisiin joukkolainoihin. Valuutariski suojataan salkunhoitajan kulloisenkin näkemyksen mukaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Parin levottoman kuukauden jälkeen maailman finanssimarkkinoilla oli tammikuussa jälleen positiivinen tunnelma. Myös pohjoismainen yritysainamarkkina kipusi uudelleen kuukauden aikana markkinan aktivoiduttua joulutauon jälkeen. Primäärimarkkinalla emittiitiin lisää muutamia ennestään markkinalla olevaa joukkolainaa, mutta uusia pohjoismaisia high yield -emissioita saadaan vasta helmikuun aikana. Myös USA:n high yield -markkinalla oli emittoinnissa vuoden vaihteen ympärillä pitkä tauko. Epävarmuus Brexitin ympärillä jatkuu brittien tyrmätyä EU:n kanssa neuvotellun sopimuksen, ja aikaa Britannian eroamiseen EU:sta on vain pari kuukautta, joten tunnelma tiivistyy sillä saralla. Myös USA:n johtama kauppasota jatkuu, vaikka saakin viikoittain uusia käännteitä. Markkinoiden sentimenttiä ovat tukeneet odotukset USA:n keskuspankin koronnostojen viivästyisestä. EKP:n kannalta heikot talousluvut ovat nyt sikäli hankalat, että keskuspankki ei ole edes ehtinyt aloittaa korkojen nostosykliään, kun kasvu jo osoittaa hidastumista. Tämä voikin johtaa matalien korkojen aikakauden jatkumiseen, vaikka normalisoitumista on jo pohjustettu EKP:n arvopaperiostojen lopettamisella (uudelleensijoitetaan vain erääntyvät arvopaperit) viime vuodenvaihteessa. Matalat korot puolestaan ohjaavat pääomia korkeamman tuotto-odotuksen omaisuusluokkiin, kuten high yield -joukkolainoihin. ML Nordic High Yield Abs sijoitusten juokseva korko on korkea (noin 7 %) ja keskimääräinen maturiteetti on matala, mikä on mielestämme tällä hetkellä sijoituskorille hyvin kiinnostava yhdistelmä.

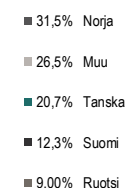
Sijoituskorin sijoitusten jakauma



Allokaatio toimialoittain



Allokaatio maittain



Luottoluokitusjakauma*

*Perustuu Mandatum Lifen arvioon kunkin yhtiön luottokelpoisuudesta. Luokka 1 edustaa salkun vahvimpia yhtiöitä, luokka 5 heikoimpia.

Tämä sijoituskorikatsaus ei ole kehoitus merkitä tai lunastaa sijoituskorin osuuksia. Sijoituskorikatsausta laadittaessa on pyritty varmentamaan siinä käytettyjen tietojen oikeellisuus. Mandatum Life ei kuitenkaan vastaa katsauksen sisältämien tietojen mahdollisista virheistä tai puutteista. Sijoituskorin historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta. Sijoituksen arvo voi nousta tai laskea ja näin ollen sijoittajat saattavat menettää sijoituskorin sijoittamia varoja.

Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö, Postiosoite PL 627, 00101 Helsinki, Rekisteröity kotipaikka ja osoite Bulevardi 56, 00120 Helsinki, Suomi, Y-tunnus 0641130-2. www.mandatumlife.fi