

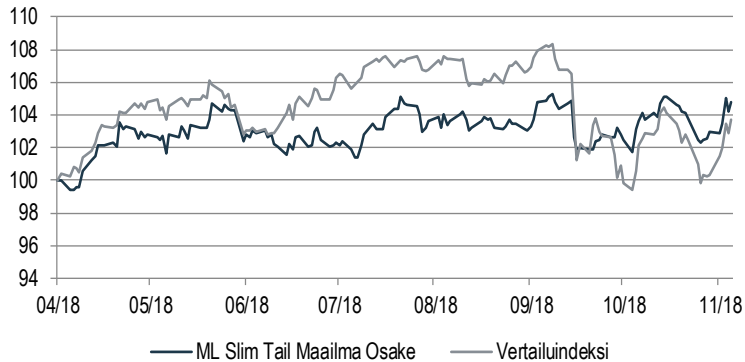
# Slim Tail Maailma Osake

Sijoituskorin kuukausikatsaus 30.11.2018

## Sijoituskorin perustiedot

Nimi	Mandatum Life Slim Tail Maailma Osake
Aloituspäivä	26.4.2018
Salkunhoitaja	Mandatum Life
Sijoituskorin palkkiot	Sijoituskorista ei peritä hallinnointipalkkiota. Kohderahastosta veloitetaan sen perimä hallinnointipalkkio 0,60 % p.a.

## Sijoituskorin arvonkehitys



## Sijoitusstrategia

Sijoituskori sijoittaa varansa Mandatum Life Fund Management S.A. rahastoyhtiön hallinnoimaan Mandatum Life Slim Tail World Equity Fund –rahastoon (jäljempänä kohderahasto) sekä likviditeetin hallintasyistä osin EUR- ja USD-määräisiin talletuksiin. Kohderahasto sijoittaa osakesidonnaisiin arvopapereihin maailmanlaajuisesti.

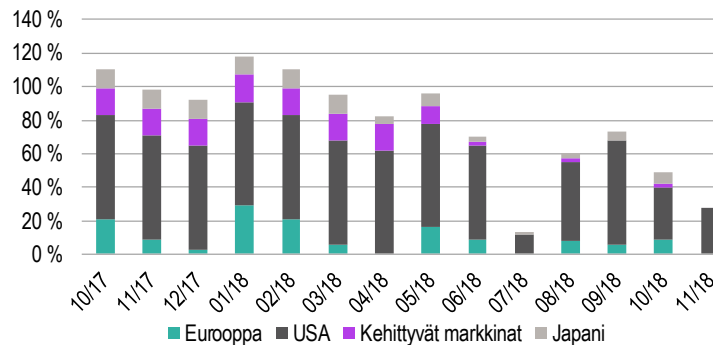
Sijoituskorilla ja kohderahastolla on vertailuindeksi, johon sijoituskorin tuottoa verrataan. Vertailuindeksi on STOXX Global Total Market Net Return. Kohderahaston tavoitteena on ylittää vertailuindeksin tuotto välttämällä sijoittamista laskumarkkinoissa. Sijoituskorin tavoite on pitkällä aikavälillä ylittää vertailuindeksin kehitys. Sijoituskorin perusvaluuttana on euro. Sijoittajat kantavat

## Salkunhoitajan katsaus

Kansainväliset osakemarkkinat kehittyivät positiivisesti marraskuussa. ML Slim Tail Maailma Osake tuotti marraskuussa +1,13 %. Kohderahaston keskimääräinen osakedelta oli marraskuussa 0,28, joka on historian toiseksi alhaisin lukema. Kohderahaston osakedelta painottui marraskuussa vain Yhdysvaltojen osakemarkkinoille, eikä muihin kohdemarkkinoihin sijoitettu marraskuussa ollenkaan. Lähes kaikki kohdemarkkinat päätyivät plussalle marraskuussa. Yhdysvalloissa S&P 500 -indeksi tuotti marraskuussa +2 %, Nikkei 225 -indeksi Japanissa päätyi plussalle +2 % ja parhaiten marraskuussa pärjäivät kehittyvien markkinoiden osakkeet, niiden tuottaessa yli 4 %. Eurooppalaista osakemarkkinaa kuvaava STOXX Europe 600 -indeksi oli marraskuussa ainoa laskija -1,1 %:n tuotolla. Vuoden alusta laskettuna kohdemarkkinoista vain S&P 500 -indeksi on plussan puolella, +5 %, ja huonoiten ovat suoriutuneet kehittyvien markkinoiden osakkeet, -14 %. STOXX Europe 600 -indeksi on laskenut vuoden alusta -8 % ja Nikkei 225 -indeksi on hyvin lievästi miinuksella -0,01 %:n tuotolla. Black Friday meni Yhdysvalloissa odotuksia paremmin, mutta marraskuu oli kaiken kaikkiaan melko rauhallinen kuukausi osakemarkkinoilla. Katseet ovat kääntyneet Yhdysvaltojen joulukuun korkopäätökseen, joista saatiin lievää esimakua FED:n pääjohtaja Powellin kommentista korkojen olevan vain enää vähän alle neutraalin tason. Kiinan ja Yhdysvaltojen presidenttien tapaamisessa Argentiinan G20 -kokouksen yhteydessä kumpikin lupasi olla asettamasta uusia tulleja tai korottamatta vanhoja seuraavan 90 päivän ajan. Samoin Kiina lupasi tässä yhteydessä hankkivansa USA:sta merkittävän määrän energia-, teollisuus-, maatalous- ja muita tuotteita. Kuunvaihteen signaalin vuoksi kohderahasto sijoitti kuun viimeimpinä päivinä Yhdysvaltalaisiin osakkeisiin ja joulukuun ensimmäisinä päivinä jokaiseen kohdemarkkinaan.

Mikäli kohdemarkkinoilla ei tapahdu joulukuussa selkeää nousua, kohderahaston osakedeltan voidaan edelleen oletettavan olevan melko matalalla tasolla ja sijoitusten painottuvan todennäköisesti edelleen Yhdysvaltoihin.

## Sijoituskorin sijoitusten jakauma alueittain



Equity Delta lasketaan käyttämällä jokaisen markkinan keskimääräistä kuukausittaista deltaa.

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](http://www.mandatumlife.fi)