

Tulevaisuus Laatu Osake

Sijoituskorin kuukausikatsaus 30.11.2018

Sijoituskorin perustiedot

Nimi	Mandatum Life Tulevaisuus Laatu Osake
Aloituspäivä	28.12.2015
Salkunhoitaja	Mandatum Life
Sijoituskorin palkkiot	Hallinnointipalkkio 1,5 %
Sijoituskorin hiilijalanjälki suhteessa vertailuindeksiin	2018: 103 %, 158,8 tCO ₂ sijoitettua milj. euroa kohti 2017: 75 %, 124,6 tCO ₂ sijoitettua milj. euroa kohti

Sijoituskorin arvonkehitys



	1 kk	3 kk	6 kk	12 kk	Vuonna 2018	Aloituspäivästä
Tulevaisuus Laatu Osake	1,02 %	0,29 %	5,99 %	4,62 %	4,04 %	16,42 %
Vertailuindeksi	0,34 %	-4,35 %	-0,90 %	1,99 %	1,34 %	19,14 %

Sijoituskorin suurimmat omistukset

2,66 %	Käteinen / Lyhyt Korko	1,68 %	Clorox Co/The
1,86 %	Eli Lilly & Co	1,68 %	Hormel Foods Corp
1,78 %	Mccormick & Co Inc/Md	1,64 %	Mcdonald'S Corp
1,76 %	Cigna Corp	1,63 %	Procter & Gamble Co
1,69 %	Pfizer Inc	1,58 %	Hershey Co/The

Sijoitusstrategia

Sijoituskori sijoittaa varansa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvo-papereihin maailmanlaajuisesti. Sijoituskori voi käyttää korkosijoituksia vain käteisvarojen hallintaan.

Sijoituskorilla on vertailuindeksi, johon sijoituskorin tuottoa verrataan. Vertailuindeksi on yhdistelmä seuraavista indekseistä: STOXX Europe 600 (55 %) ja STOXX North America 600 (45 %). Sijoituskorin tavoite on pitkällä aikavälillä ylittää vertailuindeksin kehitys. Sijoituskorin osakesidonnaisten sijoitusten osuus sijoituskorin arvosta voi vaihdella välillä 75 - 125 %.

Salkunhoitajan katsaus

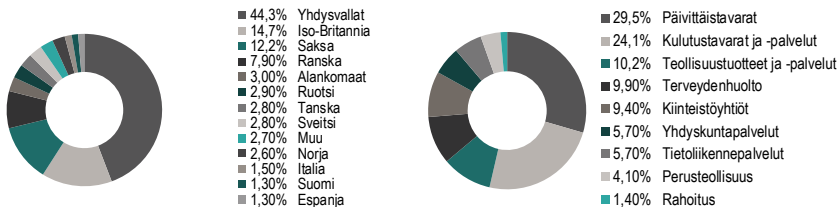
Hintaheilunta jatkui globaaleilla osakemarkkinoilla marraskuussa. Epävarmuutta pitivät yllä mm. huolet Kiinan talouskasvun hyytymisestä, teknologiayritysten tuloskasvuun liittyvä epävarmuus, kauppapoliittinen tilanne sekä Euroopassa Iso-Britannian EU-eroon liittyvät neuvottelut ja Italian budjettineuvottelut. Öljyn hinnan voimakas lasku loka-marraskuussa painoi etenkin energiasektorin yhtiöitä, ja myös USA:n teknologiasektorin yhtiöiden osakekurssit olivat laskusuunnassa. Kuun lopulla USA:n keskuspankin pääjohtaja kommentoi keskuspankin koron olevan nyt lähellä ns. neutraalia tasoa, minkä markkinatoimijat tulkitsevat tarkoittavan tulevien koronnostojen tahdin hidastuvan. Myös osakemarkkinat reagoivat lausuntoon positiivisesti. Kolmannen vuosineljänneksen tuloskausi oli USA:ssa vahva, ja Euroopassakin yllätti tuloskasvun osalta kaksinumeroisiin lukemiin. Kurssinousun jatkumisen kannalta tuloskasvun jatkuminen on tärkeää, sillä osakkeisiin on edelleen hinnoiteltu kasvuodotuksia.

Sijoituskori tuotti marraskuussa vertailuindeksiään paremmin. Paremman tuottokehityksen taustalla oli nollapaino teknologiasektorilla ja energiayhtiöissä. Lisäksi etenkin päivittäistavarayhtiöihin tehdyt sijoitukset tuottivat hyvin.

Sijoituskorin yhtiöiltä odotetaan keskimäärin +3,2 %:n liikevaihdon kasvua ja +6,3 %:n tuloskasvua, mikä olisi vertailuindeksiä maltillisempaa. Arvostustaso on hieman vertailuindeksiä kalliimpi. Pidämme vastuullisia ja keskimääräistä vakaampia yhtiöitä houkuttelevana sijoituskohteena nykyisessä, keskimääräistä voimakkaamman hintaheilunnan ympäristössä. Mahdollisina riskeinä osakemarkkinoiden myönteiselle kehitykselle näemme mm. maailmantalouden odotettua heikomman kasvutahdin, kauppa- ja geopolittiset shokit sekä USA:n keskuspankin rahapolitiikan kiristymisen markkinaodotuksia nopeammin.

Sijoituskorin yhtiöiden vastuullisuutta arvioidaan säännöllisesti. Yhtiöiden Sustainalytics Percentile Rank on vähintään 50, mikä tarkoittaa että ne sijoittuvat Sustainalyticsin vastuullisuusanalyysin perusteella parempaan puolikkaaseen toimialallaan.

Sijoituskorin sijoitusten jakauma



Allokaatio maittain

Allokaatio toimialoittain

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 sijoituskoriin 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