

Allokaatio 50

Marraskuu 2018

Sijoitusstrategia

Mandatum Life Allokaatio 50 on tarkoitettu sijoittajalle, joka etsii tehokasta yhdistelmää sekä korko- että osakesijoituksista. Varat jakautuvat korkosijoituksiin ja muihin omaisuuslajeihin siten, että molempiin allokoidaan odotusarvoisesti keskimäärin 50 prosenttia pitkällä aikavälillä. Muiden kuin korkosijoitusten painoa säädellään markkinatilanteen mukaan välillä 30–70 prosenttia.

Salkunhoitajan katsaus

ML Allokaatio 50:n tuotto oli marraskuussa +0,3 %, kalenterivuoden alusta -1,0 % ja viimeisen 12 kuukauden aikana -0,6 %.

Laskimme osakepainon salkuissamme lievään alipainoon. Myimme kokonaan osuutemme Mercerin globaalisti pienyhtiöihin sijoittavassa rahastossa ja kevensimme ML European Small & Mid Cap -sijoituskorin painoa. Lisäksi vähensimme USA:n osakemarkkinoiden S&P 500 -indeksiin sijoittavan ETF:n painoa marraskuussa ja uudelleen joulukuun alussa. Olemme tehneet uuden sijoituksen ML Tulevaisuus Laatu Osake -sijoituskoriin, joka sijoittaa keskimääräistä vakaampiin, vastuullisesti toimiviin yhtiöihin Euroopassa ja USA:ssa. Muutosten myötä mm. teknologia- ja energiayhtiöiden paino osakesalkussa väheni. Lisäksi, olemme sijoittaneet Danske Investin Suomi Yhteisöosake -rahastoon, joka sijoittaa pääasiassa suuriin suomalaisiin yhtiöihin.

Korkosijoituksissa olemme syyskuusta lähtien lisänneet asteittain kehittyvien markkinoiden velkakirjoja, mikä on toiminut hyvin. Kehittyviä markkinoita tukee paikallisvaluuttojen vakautuminen kesän voimakkaan heikentymisen jälkeen sekä USA:n keskuspankin lausuntojen myötä potentiaalisesti heikentyvä dollari.

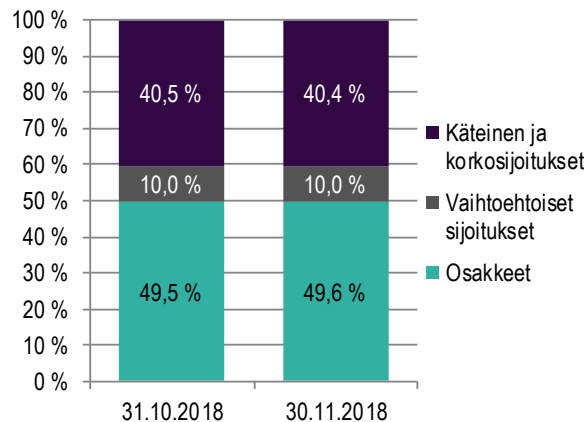
Syksen edetessä olemme saaneet lisäviitteitä siitä, että talouskasvu tulee vaimenemaan ensi vuonna. Taantuman todennäköisyys USA:ssa seuraavan vuoden aikana on kasvanut, mutta taso on edelleen matala. Samaan aikaan negatiivisten yllätysten todennäköisyys on kuitenkin kasvanut ennusteiden epävarmuuden lisääntyessä.

Osakepaino ja arvonkehitys



Arvo	1 kk	3 kk	12 kk	Vuonna 2018	Aloituspäivästä
130,00	0,30 %	-2,94 %	-0,62 %	-1,04 %	30,00 %

Sijoitusten jakauma omaisuusluokittain



Vaihtoehtoiset sijoitukset koostuvat mm. listattomista velkainstrumenteista ja kiinteistöistä. Niillä pyritään parantamaan riskikorjattua tuottoa, sillä tyypillisesti osakkeiden ja vaihtoehtoisten sijoitusten arvonheilattelulla ei ole suurta keskinäistä riippuvuutta.

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 sijoittamiaan varoja.

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

Allokaatio 50

Marraskuu 2018

Suurimmat omistukset

16,1 %	Mandatum Life Korkosalkku Abs
10,0 %	ML Vaihtoehtoiset sijoitukset
8,8 %	Mandatum Life Raha Abs
7,0 %	MGI Global Equity Fund
5,7 %	MGI Eurozone Equity Fund
5,1 %	Mandatum Life European Small & Mid Cap
4,3 %	Amundi Index Equity Global Low Carbon Fund
3,9 %	Mercer Sustainable Global Equity Fund
3,8 %	Mandatum Life Nordic High Yield Abs
3,6 %	iShares Edge MSCI USA Quality Factor ETF

ML Allokaatio 50:n kokonaiskulut: 1,37 % p.a.*

*Laskettu edellisen kalenterivuoden toteutuneista kuluista, jotka sisältävät sijoituksen pääomasta perityt hallinnointi- ja säilytyspalkkiot, sekä tilinhoito- ja muut pankkikulut. Päivitetään vuosittain.

ML Korkosalkku Abs on korkomarkkinoille sijoittava, aktiivisesti hoidettu vakaata tuottoa tavoitteleva sijoituskori.

Vaihtoehtoiset sijoitukset sisältävät mm. listaamattomia korkosijoituksia ja kiinteistö-sijoituksia laajalla kansainvälisellä hajautuksella.

Mandatum Life Raha Abs on hajautettu ja vähäriskinen sijoituskohte, joka sijoittaa alle vuoden mittaisiin arvopapereihin.

MGI Global Equity Fund on globaaleille osakemarkkinoille sijoittava aktiivisesti hoidettu rahasto.

MGI Eurozone Equity Fund on eurooppalaisille osakemarkkinoille sijoittava sijoitusrahasto.

ML European Small & Mid Cap on eurooppalaisiin pieniin ja keskisuuriin yhtiöihin sijoittava, aktiivisesti hoidettu sijoituskori. Sijoituskorin tavoitteena on pitkällä aikavälillä ylittää vertailuindeksinsä tuotto.

Amundi Index Equity Global Low Carbon Fund sijoittaa globaaleille osakemarkkinoille painottaen pienen hiilijalanjäljen yhtiöitä.

Mercer Sustainable Global Equity Fund on globaaleille osakemarkkinoille sijoittava vastuullisuutta painottava sijoitusrahasto.

ML Nordic High Yield Abs on aktiivisesti hoidettu, vakaata tuottoa tavoitteleva sijoituskori, joka sijoittaa pohjoismaisten high yield -yhtiöiden velkakirjoihin.

iShares Edge MSCI USA Quality Factor ETF sijoittaa laatutekijöiden mukaan valikoituihin USA:n osakemarkkinoiden yhtiöihin.