

# Allokaatio 80

Marraskuu 2018

## Sijoitusstrategia

Mandatum Life Allokaatio 80 sopii sijoittajalle, joka haluaa osakkeisiin painottuneen yhdistelmän korko- ja osakesijoituksia. Strategia sisältää odotusarvoisesti korkosijoitusten lisäksi sijoituksia muihin omaisuusluokkiin keskimäärin 80 prosenttia pitkällä aikavälillä. Muiden kuin korkosijoitusten osuutta säädellään markkinatilanteen mukaan välillä 50–100 prosenttia.

## Salkunhoitajan katsaus

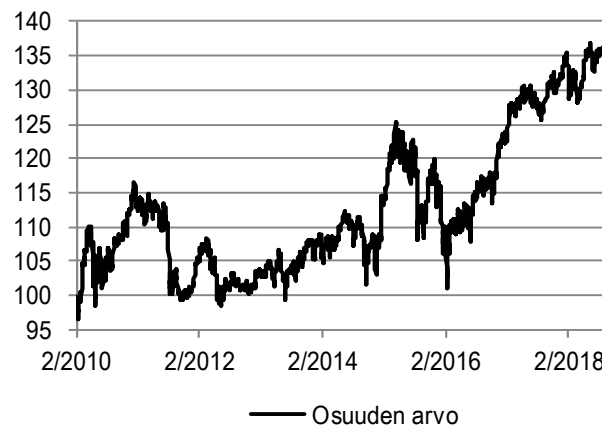
ML Allokaatio 80:n tuotto oli marraskuussa +0,7 %, kalenterivuoden alusta -1,5 % ja viimeisen 12 kuukauden aikana -0,8 %.

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.

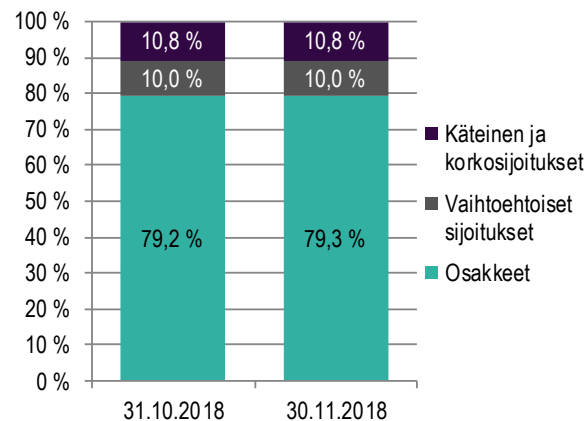
Syksyn edetessä olemme saaneet lisäviitteitä siitä, että talouskasvu tulee vaimenemaan ensi vuonna. Taantumän todennäköisyys USA:ssa seuraavan vuoden aikana on kasvanut, mutta taso on edelleen matala. Samaan aikaan negatiivisten yllätysten todennäköisyys on kuitenkin kasvanut ennusteiden epävarmuuden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

## Osakepaino ja arvonkehitys



Arvo	1 kk	3 kk	12 kk	Vuonna 2018	Aloituspäivästä
130,03	0,66 %	-4,56 %	-0,83 %	-1,51 %	30,03 %

## Sijoitusten jakauma omaisuusluokittain



**Vaihtoehtoiset sijoitukset** koostuvat mm. listattomista velkainstrumenteista ja kiinteistöistä. Niillä pyritään parantamaan riskikorjattua tuottoa, sillä tyypillisesti osakkeiden ja vaihtoehtoisten sijoitusten arvonheilahtelulla 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 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)

# Allokaatio 80

Marraskuu 2018

## Suurimmat omistukset

11,1 %	MGI Global Equity Fund
10,0 %	ML Vaihtoehtoiset sijoitukset
9,0 %	MGI Eurozone Equity Fund
8,0 %	Mandatum Life European Small & Mid Cap
6,8 %	Amundi Index Equity Global Low Carbon Fund
6,1 %	Mercer Sustainable Global Equity Fund
5,7 %	iShares Edge MSCI USA Quality Factor ETF
5,4 %	Mandatum Life Slim Tail US Equity Fund
5,1 %	MGI Emerging Markets Equity Fund
4,8 %	Mandatum Life Pohjoismaat Osake

**ML Allokaatio 80:n kokonaiskulut: 1,58 % p.a.\***

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

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

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

**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.

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

**ML Slim Tail US Equity Fund** on Yhdysvaltojen osakeindeksiin sijoittava rahasto, jonka strategia on välttää suuria laskukausia. Strategia hyödyntää yksinkertaisia mutta tehokkaita indikaattoreita.

**MGI Emerging Markets Equity Fund** on globaaleille osakemarkkinoille sijoittava sijoitusrahasto.

**ML Pohjoismaat Osake** on pohjoismaisille osakemarkkinoille sijoittava, aktiivisesti hoidettu sijoituskori. Sijoituskorin tavoitteena on pitkällä aikavälillä ylittää vertailuindeksinsä tuotto.