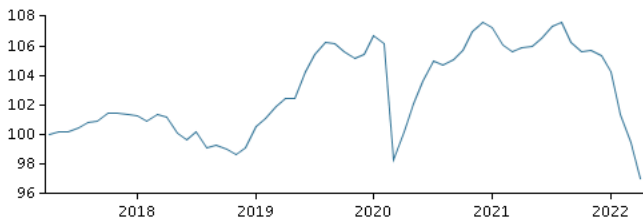


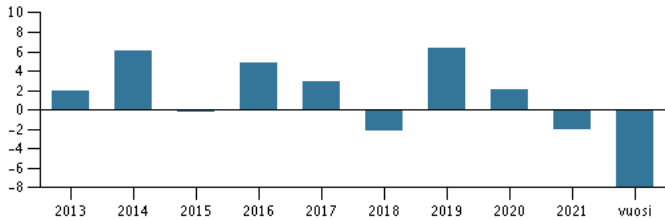
Sijoituspolitiikka

Sijoituskori Danske Varainhoito Korke sopii varovaiselle sijoittajalle, joka tavoittelee tuottavaa, ammattitaitoisesti hoidettua ja hyvin hajautettua sijoitusratkaisua. Sijoituskori sopii erityisesti sijoittajalle, joka tavoittelee perinteistä korkosijoitusta parempaa tuottoa ja joka hyväksyy sijoituskorin ajoittain voimakkaan arvovaihtelun. Suositeltava sijoitusaika sijoituskoriin on yli vuosi.

Sijoitustoiminnan tavoitteisiin pyritään sijoittamalla sijoituskorin varat sellaisten toisten suomalaisten ja ulkomaisten sijoitusrahastojen, erikoissijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyriyten osuuksiin, jotka sijoittavat varansa valtioiden ja yritysten liikkeeseenlaskemiin eripituisiin korkoinstrumentteihin, myös heikon luottoluokituksen saaneisiin joukkolainoihin sekä kehittyville joukkolainamarkkinoille maailmanlaajuisesti.

Tuotto ajanjaksolta: 28.04.2017 - 29.04.2022

Kuvaaja havainnollistaa tuottokehitystä viimeisen viiden vuoden ajalta, tai perustamisesta lähtien, mikäli tuottohistoria on tätä lyhyempi. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Tuleva tuotto voi olla myös negatiivinen. Sijoituksen arvo voi nousta ja laskea valuuttakurssivaihtelun seurauksena, mikäli rahaston/osuuslajin perusvaluutta on eri kuin valuutta, joka on käytössä maassa jossa asut.

Vuotuinen tuotto per 29.04.2022, %**Vuotuinen tuotto per 29.04.2022**

	2017	2018	2019	2020	2021	vuosi
Kori, %	2,9	-2,2	6,3	2,1	-2,1	-7,9

Tuotto per 29.04.2022

	1 kk.	3 kk.	1 vuosi	3 vuotta	5 vuotta
Kori, %	-2,5	-7,0	-8,4	-5,3	-3,0

Korin palkkiot

Hallinnointipalkkio	0,00%
---------------------	-------

Salkunhoitaja

Nimi:
Danske Bank Asset Management
Tehtävä:
Solution Team
Koulutus:
N/A

10 suurinta omistusta per 29.04.2022

Arvopaperi	Osuus
Danske Invest Obligaatio I K	23,1%
Danske Invest Euro Yrityslaina K	17,6%
Danske Invest Emerging Markets Debt K	13,4%
Danske Invest Sicav European Corporate Sustainable Bond Clas...	13,3%
Danske Invest Kehittyvät Korkomarkkinat Paikallisvaluutta, O...	8,7%
Danske Invest Euro Government Bond Index K	8,1%
Danske Invest Euro Sustainable High Yield K	7,6%
Danske Invest Yhteisökorko K	2,2%

Omistusanalyysi: Valuutta per 29.04.2022, %**Tunnusluvut ajanjaksolta 30.04.2019 - 29.04.2022**

Keskimääräinen vuosituotto, %	-1,81
Sharpe Ratio	-0,23
Volatiliteetti	5,85

Perustiedot

Kotisivu	https://www.sijoituskorit.fi
Perusvaluutta	EUR
Osuuden arvo, 18.05.2022	1,75

Salkunhoitajan katsaus

Huhtikuussa osakemarkkinoilla nähtiin kurssilaskuja lähes kaikilla markkina-alueilla, eikä sijoittaja saanut hajautushyötyä korkosijoituksistakaan. Volatiliteetti nousi ja pelot lisääntyivät kuukauden loppua kohden, kun odotukset rahapolitiikan kiristymisen ja Kiinan heikentyneen epidemiatilanteen vaikutuksista talouskasvuun lisäävät sijoittajien huolia. Tuloskausi on kuitenkin tuonut jonkin verran tukea osakkeille, vaikka joidenkin markkina-arvoiltaan merkittävien ja korkealle arvostettujen kasvuosakkeiden osalta on saatu sekä odotuksia huonompia tuloksia, että kylmää kyytiä markkinoilta nousevan korkotason haastaessa korkeiksi nousseet arvostukset. Kaiken kaikkiaan positiivisesti yllättäneitä tuloksia on huhtikuun loppupuolelle mennessä ollut hieman keskimääräistä enemmän, ja tämänhetkisten ennusteiden mukaan isojen pohjoisamerikkaisten yhtiöiden (S&P500) tämän vuoden tuloskasvu tulisi asettumaan noin 10 prosentin tasolle.

Kiinassa ostopääliikkoindeksit olivat jo maaliskuussa odotuksia heikompia ja alle 50 pisteen tason, kertoen supistuvasta taloudesta jyrkkien koronarajoitusten aiheuttamana. Huhtikuun luvut olivat tätäkin heikompia, ja Kiinan oman talouden lisäksi rajoitustoimien pitkittymisellä on vaikutuksia myös globaaleihin toimitusketjuihin ja talouskasvunäkymiin. Toisaalta Euroopassa ja Yhdysvalloissa ostopääliikkoindeksit ovat yhä hyvillä tasoilla ja talouskasvunäkymät positiivisia talouksien avautumisten tukemina.

Raakaöljyn hintaheilunta rauhoittui hieman huhtikuussa, kun USA ja Kansainvälinen energiajärjestö vapauttivat öljyä reserveistään. Energiamarkkinoiden osalta tilanne voi kuitenkin eskaloitua uudelleen; huhtikuun lopussa Gazprom lopetti kaasunviennin Bulgariaan ja Puolaan, ja vaikka jotkin eurooppalaiset kaasuyhtiöt suunnittelevat ruplatilien avaamista turvatakseen kaasun saannin Venäjältä, on EU:ssa suunnitteilla uusia Venäjään kohdistuvia pakotteita öljykauppaan liittyen.

Korkealla tasolla säilyneet energiahinnat näkyvät Euroopassa korkeana inflaationa ja nousevina inflaatio-odotuksina, ja tämä lisää painetta EKP:lle nostaa korkoja. Odotammekin EKP:n aloittavan koronnostot jo kuluvan vuoden aikana ja jatkavan rahapolitiikan kiristämistä myös ensi vuonna. Yhdysvalloissa inflaatio on ollut nousussa jo hieman pidempään ja nousu on myös laaja-alaista, minkä takia USA:n keskuspankki kiristää rahapolitiikkaansa merkittävästi jo tämän vuoden puolella.

?Laskimme huhtikuun loppupuolella osakesijoitusten osuutta sijoitusstrategiassamme, kun markkinoiden riskiympäristö heikentyi. Huhtikuun lopussa mallisalkussamme listattuihin ja listaamattomiin osakesijoituksiin keskittyvien rahastojen paino oli 55,3 %, eli 0,9 %- yksikköä matalampi kuin edellisessä kuunvaihteessa. Osakepainon lasku toteutettiin vähentämällä osakesijoitusten osuutta TAA -rahastossa.

Yhdistelmästrategioissa, jotka sisältävät sekä korko- että osakesijoituksia, painotamme riskillisimpien korkosijoitusten sijaan osakesijoituksia, joiden tuottopotentiaalin näemme korkeampana. Odotamme, että globaalin talouden kasvu hidastuu viime vuodesta mutta jatkuu edelleen selvästi positiivisena, mikä antaa tukea osakesijoitusten maltilliselle painottamiselle.

Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyviä riskejä ja huomautuksia

Sijoitustoimintaan liittyy aina riskejä. Sijoitussidonnaisten vakuutusten arvonkehitys perustuu vakuutuksenottajan valitsemien sijoituskohteiden, kuten esimerkiksi sijoituskorien, sijoitusrahastojen, indeksien, valuuttojen, hyödykkeiden tai osakkeiden arvonkehitykseen. Sijoituskohteiden arvo voi nousta tai laskea ja vakuutuksenottajalla on riski omien sijoituspäätöstensä taloudellisista seuraamuksista ja vakuutussäästöjen menettämisestä. Vakuutuksenottajan tulee huomioida, että sijoituskohteen historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Tuleva tuotto voi olla myös negatiivinen. Sijoituskohteiden tuottoja, palkkioita ja kuluja koskevissa tiedoissa ja laskelmissa ei ole otettu huomioon vakuutuksen kuluja. Sijoituskori ei ole Sijoittajien korvausrahaston tai Talletusvojarahaston piirissä.

Vakuutuksenottaja päättää itsenäisesti sijoituskohteiden valinnasta omien sijoitustavoitteidensa mukaisesti ja kantaa riskin vakuutussäästöjen arvon alenemisesta tai menettämisestä. Vakuutusyhtiö tai sen asiamiehet eivät vastaa sijoituskohteiden arvonkehityksestä eivätkä vakuutukseen liitettyjen sijoituskohteiden valinnasta. Vakuutusyhtiö voi vaihtaa vakuutukseen valittavissa olevia sijoituskohteita tai sijoituskohdevalintoja hallinnoivia varainhoitajia vakuutuksen voimassaoloaikana.

Sijoituskohteita ja muuta sijoittamista koskevat tiedot on annettu vain tiedonantotarkoituksessa eikä annettuja tietoja voida pitää suosituksena merkitä, pitää tai vaihtaa tiettyjä sijoituskohteita tai tehdä muita vakuutuksen arvonkehitykseen vaikuttavia toimenpiteitä. Vakuutuksenottajan tulee huolellisesti perehtyä vakuutuksen ja sijoituskohteiden ehtoihin, hinnastoihin, tuoteselosteisiin ja esitteisiin ennen vakuutuksen ottamista, vakuutukseen tehtäviä muutoksia tai sijoituskohteiden valitsemista tai muuttamista. Lainsäädännön, muiden säännösten ja viranomaisten menettelytapojen muutoksilla tai tuomioistuimien päätöksillä voi olla vaikutusta Vakuutusyhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja sen toiminnan tuloksiin. Lisäksi sijoittaja kantaa riskin verotusta koskevien muutosten vaikutuksista vakuutus sopimuksiin.

Vakuutuksen myöntää:

Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö

Postiosoite PL 627, 00101 Helsinki.

Rekisteröity kotipaikka ja osoite Bulevardi 56, 00120 Helsinki.

Y-tunnus 0641130-2

www.mandatumlife.fi

Danske Bank Oyj toimii Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön asiamiehenä ja on rekisteröity Finanssivalvonnan ylläpitämään vakuutusedustajarekisteriin. Finanssivalvonta valvoo vakuutusedustusta.

Vastuuvapauslauseke ja yhteystiedot

Julkaisu on tarkoitettu ainoastaan yleiseksi tiedotteeksi, eikä se tarjoa sijoitus-, verotus-, lainopillista tai taloudellista neuvontaa. Suosittelemme kääntymään asiantuntijoiden puoleen sijoituksen sopivuuteen liittyvissä lainopillisissa, verotuksellisissa, taloudellisissa tai muissa kysymyksissä. Julkaisua ei ole tarkoitettu rahoitusinstrumenttien osto- tai myyntitarjoukseksi. Julkaisun oikeellisuus on varmistettu kohtuullista huolellisuutta noudattaen ja samalla on huolehdittu siitä, ettei sisältö ole harhaanjohtavaa. Danske Bank ei vastaa sisällön tarkkuudesta tai täydellisyydestä, eikä ole vastuussa siitä mahdollisesti johtuvista tappioista. Danske Bank ei myöskään vastaa sellaisten kolmannen osapuolen toimittamien tietojen paikkansapitävyydestä tai täydellisyydestä, jotka ovat peräisin luotettaviksi arvioiduista lähteistä, mutta joita riippumaton taho ei ole vahvistanut.

Danske Bank (toimiessaan omasta puolestaan tai asiakkaidensa puolesta) sekä sen tytäryhtiöt ja henkilökunta voivat suorittaa palveluita minkä tahansa tässä julkaisussa mainitun liikkeeseenlaskijan puolesta, pyrkiä hankkimaan niiltä liiketoimintaa, pitää niissä pitkiä tai lyhyitä positioita tai muuten olla kiinnostunut niihin sijoittamisesta (mukaan lukien johdannaiset).

Tätä esitettä tai sen kopioita ei saa viedä tai toimittaa Yhdysvaltoihin, sen territorioihin tai sen hallinnassa oleville alueille. Esitettä ei myöskään saa levittää suoraan tai epäsuorasti Yhdysvalloissa tai luovuttaa Yhdysvaltojen kansalaisille (kuten määritellään U.S Securities Act -lain Regulation S -sääöksessä vuodelta 1933 myöhempine lisäyksineen) tai Yhdysvalloissa asuville tai Yhdysvaltojen lainsäädännön alaisille yrityksille, kumppanuusyrityksille tai muille tahoille.

Copyright © Danske Bank A/S. Kaikki oikeudet pidätetään. Tätä julkaisua suojaavat tekijänoikeudet, eikä sitä saa julkaista kokonaan tai osittain ilman lupaa.