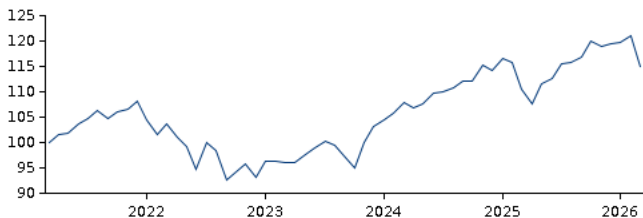


**Sijoituspolitiikka**

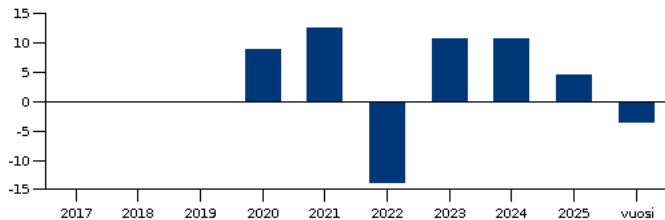
Sijoitustoiminnan tavoitteisiin pyritään sijoittamalla varainhoitostrategian varat sellaisten suomalaisten ja ulkomaisten sijoitusrahastojen, pörssinoteerattujen rahastojen (ETF), erikoissijoitusrahastojen, vaihtoehtorahastojen (AIF) ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin, jotka sijoittavat varansa kansainvälisille osake-, korko-, ja vaihtoehtosijoitusten markkinoille.

Sekä osake- että korkopohjaisten sijoitusten osuudet sijoituskorissa voivat vaihdella välillä +/- 20 prosenttiyksikköä perusjakaumaan nähden. Neutraalitalanteessa (perusjakauma) osakepohjaisten sijoitusten osuus sijoituskorin varoista on 50 prosenttia ja korkopohjaisten sijoitusten osuus 50 prosenttia. Sijoituskorin korkosijoitusten keskimääräiselle juoksuaikalle (modifioitu duraatio mittarina) on asetettu rajoitus ja keskimääräinen juoksuaika voi vaihdella perustilanteeseen nähden +/-3.0 -yksikköä. Vaihtoehtoisten sijoitusten osuus voi vaihdella 0-30 % välillä sijoituskorin kokonaisvaroista. Salkunhoitaja päättää aina erikseen vaihtoehtoisten sijoitusten käyttämisestä ja näiden sijoitusten rahoittamisesta joko korko- tai osakesijoituksista.

Sijoituskorin varoista voidaan sijoittaa enintään 40 prosenttia samaan rahastoon.

**Tuotto ajanjaksolta: 31.03.2021 - 31.03.2026**

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 31.03.2026, %****Vuotuinen tuotto per 31.03.2026**

	2021	2022	2023	2024	2025	vuosi
Kori, %	12,5	-14,0	10,9	10,8	4,6	-3,7

**Tuotto per 31.03.2026**

	1 kk.	3 kk.	1 vuosi	3 vuotta	5 vuotta
Kori, %	-4,9	-3,7	4,0	19,8	15,2

**Sijoituskorin palkkiot**

Hallinnointipalkkio	1,25%
---------------------	-------

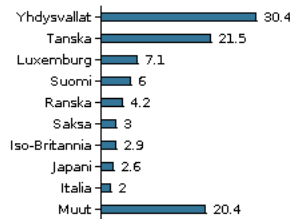
**Salkunhoitaja**

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

**10 suurinta omistusta per 27.02.2026 \*)**

Arvopaperi	Osuus
Danske Invest Sicav Global Tactical Allocation Class Wi P	9,9%
Jpmorgan Investment Funds - Us Select Equity Fund	9,3%
Danske Invest Index Usa Restricted, Osuuslaji Eur W	7,7%
Fidelity Funds Fidelity Funds - First All Country World Fund...	7,1%
Danske Invest Sicav Global Alternative Opportunities Class W...	6,8%
Danske Invest Suomi Osake Iw K	5,4%
Danske Invest Global High Yield Bonds, Osuuslaji Eur W H	4,9%
Danske Invest Sicav Global Inflation Linked Bond Short Durat...	4,9%
Danske Invest Euro Yrityslaina W K	4,9%
Ftif - Franklin U.S. Opportunities Fund W Usd Acc	4,7%

\*) Omistustiedot viivästetty 1 kuukaudella.

**Omistusanalyysi: Maa per 27.02.2026, %****Tunnusluvut ajanjaksolta 31.03.2023 - 31.03.2026**

Keskimääräinen vuosituotto, %	6,22
Sharpe Ratio	0,41
Volatiliteetti	7,15

**Perustiedot**

Kotisivu	<a href="https://www.sijoituskorit.fi">https://www.sijoituskorit.fi</a>
Perusvaluutta	EUR
Osuuden arvo, 15.04.2026	1,36061

## Salkunhoitajan katsaus

Maaliskuun aikana sijoitusmarkkinoiden liikehdintää hallitsivat uutiset liittyen Lähi-idän tilanteeseen. Osakemarkkinat olivat laskussa, kun sodan aiheuttamat häiriöt öljyn ja kaasun tuotannossa sekä merirahatiliikenteessä Hormuzin salmella nostivat sekä energian hintaa että huolia talouskasvun heikentymisestä ja inflaation kohoamisesta. Globaalien osakemarkkinoiden kehitystä kuvastava MSCI World -indeksin euromääräinen kokonaistuotto painui lopulta noin 4 prosenttia pakkasen puolelle maaliskuussa, kun dollarin parin prosentin vahvistuminen pehmensi laskua.

Sen sijaan valtionlainojen korkotasot olivat nousussa maaliskuun aikana, kun markkinoiden odotukset keskuspankkien rahapolitiikasta muuttuivat kiristävämpään suuntaan energian hinnannousun lisätessä inflaatiohuolia. Maaliskuun lopussa markkinat hinnoittelivat jo lähes kolmea koronnostoa EKP:ltä tämän vuoden loppuun mennessä, kun vielä helmikuun lopussa hinnoiteltiin mahdollisuutta jopa yhdelle koronlaskulle. Yhdysvaltain keskuspankilta markkinat odottivat vielä helmikuun lopussa kahdesta kolmeen koronlaskua tälle vuodelle, mutta nyt nuo odotukset ovat pyyhkiytyneet pois lähes kokonaan.

Energian hinnannoususta huolimatta maaliskuussa julkaistut taloustilastot osoittivat talouskasvun jatkuneen konsensusodotuksia vahvempana USA:ssa. Suhteellisen vahvasta talousdatasta huolimatta olemme laskeneet ennustettamme USA:n talouskasvusta hieman, mutta odotamme edelleen, että USA:n talouskasvu pysyy yli 2 prosentin vauhdissa tänä vuonna, suunnilleen konsensusodotusten mukaisesti. Tukea talouskasvulle antavat sekä elytyvävä finanssipolitiikka että tasapainoinen työmarkkinatilanne.

Olemme myös nostaneet hieman ennustettamme USA:n inflaatiosta, mutta odotamme edelleen inflaation jäävän selvästi konsensusennusteita maltillisemmaksi, minkä vuoksi pidämme yhä mahdollisena, että USA:n keskuspankki voisi laskea ohjaukorkoaan kertaalleen tänä vuonna. Vaikka pitkittyessään Iranin tilanne voi kiihdyttää inflaatiota entistä enemmän ja hidastaa myös talouskasvua, on tärkeää huomata, että USA:n talouden nykytilanne on edelleen varsin vahva. Talous siis kestää energian hintojen nousua nyt paremmin kuin esimerkiksi Ukrainan sodan alkaessa, koska työmarkkinoiden tilanne on nyt selvästi tasapainoisempi. Odotamme myös, että öljyn hinnannousulla on vähemmän negatiivisia vaikutuksia USA:n talouskasvuun kuin aikaisempina vuosikymmeninä, koska maa on viime vuosina siirtynyt öljyn nettotuojasta öljyn nettoviejäksi.

Sen sijaan öljyn nettotuojana euroalueen talous näyttäisi kärsineen energian hinnannoususta hieman Yhdysvaltoja enemmän, maaliskuussa julkaistujen taloustilastojen jäädessä hieman odotuksia heikommiksi. Olemme laskeneet hieman omaa euroalueen talouskasvuennustettamme, mutta odotamme edelleen kasvun jatkuvan selvästi positiivisena ja suunnilleen konsensusodotusten mukaisesti vuonna 2026. Talouskasvunäkymien heikennyttä hieman, arvioimme EKP:n pidättäytyvän koronnostoista tänä vuonna, vaikka markkinoiden odotukset koronnostoista ovatkin nousseet selvästi.

## Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyviä riskejä ja huomautuksia

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

Vakuutusentittaja 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. Vakuutusentittajan 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 vakuutussopimuksiin.

### 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

Tämä Kuukausikatsaus on lisää Danske Bank A/S:n ("Danske Bank") laatimaa markkinointiviestintää Danske Bankia tai valvoo Tanskan finanssivalvonta (Finanstilsynet).

Kuukausikatsaus on tarkoitettu ainoastaan yleiseksi tiedotteeksi, eikä se tarjoa sijoitus-, verotus-, lainopillista tai taloudellista neuvontaa. Suosittelemme kääntymään neuvonantajien puoleen mahdollisen sijoituksen sopivuuteen liittyvissä lainopillisissa, verotuksellisissa, taloudellisissa tai muissa sijoituksen asianmukaisuuteen ja soveltuvuuteen liittyvissä kysymyksissä.

Tätä Kuukausikatsaus ei ole tarkoitettu tarjoukseksi tai kahotukseksi antaa tarjous rahoitusinstrumenttien ostamisesta tai myymisestä, mukaan lukien kolmansien osapuolten jakelemat instrumentit. Vaikka pyrkimyksenä on varmistaa, että tämän julkaisun sisältö on totuudenmukaista ja oikeaa eikä harhaanjohtavaa, emme takaa sen tarkkuutta tai täydellisyyttä emmekä ole vastuussa mahdollisista menetyksistä, joita ainoastaan siihen luottaminen voi aiheuttaa. Danske Bank ei vastaa kolmannen osapuolen toimittamien tietojen paikkansapitävyydestä tai täydellisyydestä, jotka ovat peräisin Danske Bank in luotettaviksi arvioiduista lähteistä, mutta joita riippumaton taho ei ole vahvistanut.

Tässä julkaisussa esitetyt tuotot ovat historiallisia. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida päätellä tulevaa kehitystä, ja sijoittajille voi aiheutua tappioita sijoituksista.

Tätä Kuukausikatsaus tai sen kopioita ei saa viedä tai toimittaa Yhdysvaltoihin, sen territorioihin tai sen hallinnassa oleville alueille ('Yhdysvallat'). 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.

Tässä julkaisussa esitetyt tuotot ovat historiallisia. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida päätellä tulevaa kehitystä, ja sijoittajille voi aiheutua tappioita sijoituksista.

Tämä ei ole täydellinen selvitys rahastoista tai niihin liittyvistä riskeistä. Ennen lopullisen sijoituspäätöksen tekoa asiakkaan on tutustuttava rahastoesitteeseen sekä kyseisen rahaston Avaintietoasiakirja. Rahastoesite, rahaston Avaintietoasiakirja sekä valitusten käsittelyä koskevia tietoja (sijoittajien oikeudet) on saatavilla osoitteessa <https://documents.danskeinvest.com> -> valitsemalla oikea rahasto.

Jos kuukausikatsaus liittyy ESG-rahastoon tai kestävän sijoitustavoitteen omaavaan rahastoon, löydät lisätietoja rahaston kestävän kehityksen näkökohdista osoitteesta <https://documents.danskeinvest.com> -> valitsemalla oikea rahasto.

Sijoitettaessa ESG-rahastoon tai kestävän sijoitustavoitteen omaavaan rahastoon, tulee ottaa huomioon kaikki rahaston ympäristö- ja/tai sosiaaliset ominaisuudet tai kestävä sijoitustavoite rahastoesitteen mukaisesti.

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy voi päättää lopettaa rahastojensa markkinointijärjestelyt.

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

Danske Bank A/S  
Bernstorffsgade 40,  
DK-1577 Copenhagen V, Denmark  
Y-tunnus: 61 12 62 28  
Puh. +45 45 13 96 00  
Fax +45 45 14 98 03  
[www.danskebank.dk](http://www.danskebank.dk)

Danske Bank A/S Suomen sivuliike  
Televisiokatu 1,  
00075 Helsinki  
Y-tunnus: 1079683-2  
Puh. 010 546 0000  
[www.danskebank.fi](http://www.danskebank.fi)