Sijoituskori

Yksilöllinen Varainhoito 50

FI0000004333

Danske Invest

Kuukausikatsaus | 7. marraskuu 2026

Markkinointimateriaalia

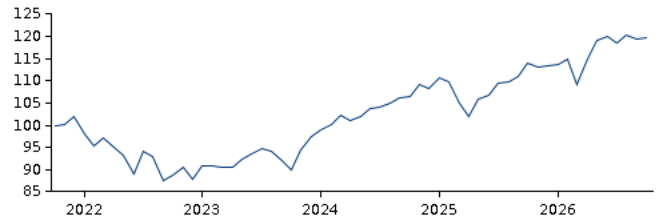
Sijoituspolitiikka

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. Neutraalitilanteessa (perusjakauma) osakepohjaisten sijoitusten osuus sijoituskorin varoista on 50 prosenttia ja korkopohjaisten sijoitusten osuus 50 prosenttia. Sijoituskorin korkosijoitusten keskimääräiselle juoksuajalle (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.

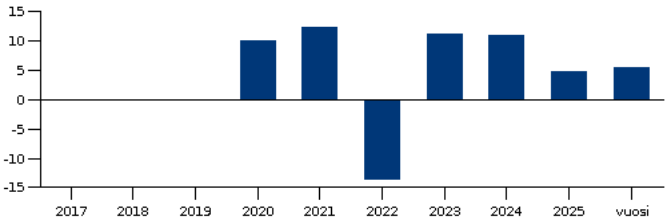
Sijoituskorin varoista voidaan sijoittaa enintään 40 prosenttia samaan rahastoon.

Tuotto ajanjaksolta: 29.10.2021 - 30.10.2026



Kuvaaja havainnoillistaa 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 30.10.2026, %



Vuotuinen tuotto per 30.10.2026

	2021	2022	2023	2024	2025	vuosi
Kori, %	12,4	-13,8	11,2	11,0	4,7	5,5

Tuotto per 30.10.2026

	1 kk.	3 kk.	1 vuosi	3 vuotta	5 vuotta
Kori, %	0,1	1,1	5,0	33,0	19,7

Sijoituskorin palkkiot

Hallinnointipalkkio	1,05%

Salkunhoitaja

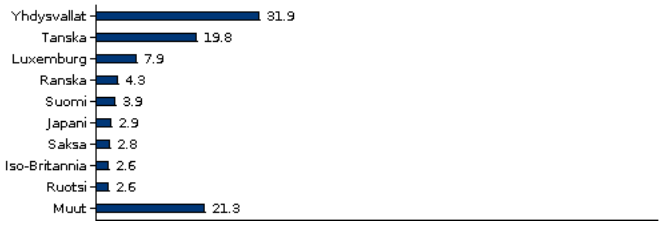
Nimi:
Danske Bank Asset Management
Tehtävä:
Solution Team
Koulutus:
N/A

10 suurinta omistusta per 30.09.2026 *)

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

***)** Omistustiedot viivästetty 1 kuukaudella.

Omistusanalyysi: Maa per 30.09.2026, %



Tunnusluvut ajanjaksolta 31.10.2023 - 30.10.2026

Keskimääräinen vuosituotto, %	9,99
Sharpe Ratio	0,89
Volatiliteetti	7,51

Perustiedot

Kotisivu	https://www.sijoituskorit.fi
Perusvaluutta	EUR
Osuuden arvo, 06.11.2026	1,43707

Salkunhoitajan katsaus

Lokakuussa osakemarkkinoiden kehitys oli vaihtelevaa. Kuukauden lopussa globaalit osakemarkkinat olivat euromääräisesti kuitenkin hieman edellisen kuunvaihteen tasoa korkeammalla dollarin vahvistumisen tukemana. Maantieteellisten alueiden väliset tuottoerot olivat melko suuria. Parhaiten kehittyivät Euroopan osakemarkkinat, kun taas kehittyvien markkinoiden tuotot jäivät selvästi negatiivisiksi.

Myös osakemarkkinoiden sisäiset tuottoerot olivat huomattavia. Esimerkiksi Yhdysvalloissa teollisuusyhtiöpainotteinen Dow Jones nousi pari prosenttia, kun taas informaatioteknologiayhtiö-painotteinen Nasdaq-indeksi laski 5 prosenttia. Sijoittajia huolestuttivat mittavien tekoälyinvestointien kannattavuus sekä investointien rahoittamiseen tarvittavan vieraan pääoman kasvu. Sijoitusmarkkinoiden tunnelmaa heikensi myös Lähi-idän tilanteen jatkuminen epävakaana, mikä nosti öljyn hinnan jo samoille tasoille kuin keväällä Iranin sodan alkaessa.

Toisaalta teollisuusyhtiöitä ja osakemarkkinoita laajemmin tukivat tiedot Yhdysvaltojen talouskasvun jatkumisesta selvästi odotuksia vahvempana. Vuoden kolmannella neljänneksellä kasvu nousi 3,4 %:iin vahvojen yksityisten investointien ja kulutuskysynnän tukemana. Konsensusennusteiden mukaan Yhdysvaltain talouskasvu hidastuu noin kahteen prosenttiin vuoden viimeisellä neljänneksellä. Oma ennusteemme on kuitenkin lähellä kolmea prosenttia, joten odotamme hidastumisen jäävän maltilliseksi. Näkemystämme tukevat lokakuun talousindikaattorit, jotka viittaavat kasvun jatkumiseen vahvana. Odotuksia parempi kasvu ja vähitellen hellittävät inflaatiopaineet muodostaisivat osakkeille suotuisan yhdistelmän. Näkymään liittyy silti epävarmuutta, sillä Lähi-idän tilanteen merkittävä heikkeneminen tai kasvun jääminen ennusteestamme voisi painaa osakemarkkinoita.

Ranskan valtiontalouteen liittyvien huolten jatkumisesta huolimatta korkomarkkinoiden kuukausituotot olivat pääosin positiivisia high yield -yrityslainoja lukuun ottamatta. Korkomarkkinoita tuki valtionlainakorkojen kääntyminen laskuun sen jälkeen, kun ne olivat alkukuusta nousseet korkeimmille tasoilleen vuosikymmeniin. Korkojen laskua vauhditti sijoitusmarkkinoiden epävarmuuden kasvu, joka lisäsi valtionlainoihin kohdistuvaa turvasatamakysyntää. Korkojen laskua selittivät myös odotukset hitaammasta talouskasvusta. Jos kasvu osoittautuu ennusteemme mukaisesti markkinoiden odotuksia vahvemmaksi, valtionlainakorkojen lisälaskulle jäisi vain vähän tilaa. Toisaalta inflaation odotettu hidastuminen rajoittaisi myös korkojen nousuvaraa.

Sekä Fed että EKP pitivät ohjauskorkonsa ennallaan lokakuun kokouksissaan. Vaikka molempien keskuspankkien viestintä hillitsi hieman odotuksia tulevista koronnostoista, niiden odotetaan edelleen jatkavan koronnostoja joulukuussa, sillä energian hinnan nousu on pitänyt inflaation sitkeänä.

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 Talletussuojarahaston 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 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 kehotukseksi 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 -säädöksessä 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 lisätietoa 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

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