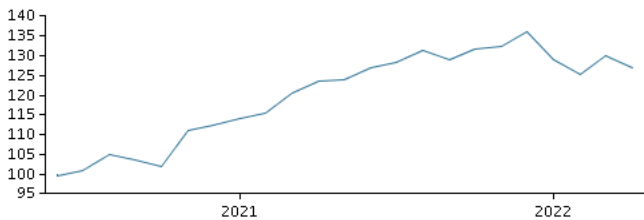


Sijoituspolitiikka

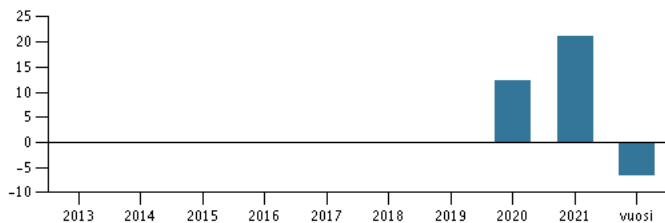
Sijoitustoiminnan tavoitteisiin pyritään sijoittamalla varainhoitostrategian varat sellaisten suomalaisten ja ulkomaisten sijoitusrahastojen, pörssinoteerattujen rahastojen (ETF), erikoissijoitusrahastojen, vaihtoehtorahastojen (AIF) ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin, jotka sijoittavat varansa kansainvälisille 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 80 prosenttia ja korkopohjaisten sijoitusten osuus 20 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: 24.06.2020 - 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, %				12,4	21,1	-6,7

Tuotto per 29.04.2022

	1 kk.	3 kk.	1 vuosi	3 vuotta	start
Kori, %	-2,4	-1,7	2,7		26,9

Korin palkkiot

Hallinnointipalkkio	1,05%
---------------------	-------

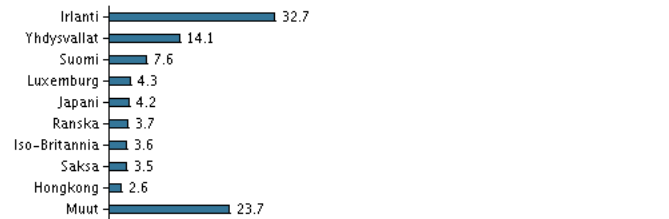
Salkunhoitaja

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

10 suurinta omistusta per 31.03.2022 *)

Arvopaperi	Osuus
Ishares Ishares Core S&P 500 Ucits Etf Usd (Acc)	32,4%
Danske Invest Select Tactical Asset Allocation Euro, Class E...	9,0%
Danske Invest Sicav Global Sustainable Future Class Wa	7,5%
Danske Invest Suomi Osake Iw K	7,3%
Jpmorgan Funds - Us Smaller Companies	4,1%
Ishares Core Msci Japan Imi Ucits Etf (NI)	4,0%
Danske Invest Index Global Emerging Markets Restricted, Osuu...	4,0%
Spdr Msci Europe Ucits Etf (Fr)	3,7%
Danske Invest Sicav Global Emerging Markets Class Wa	3,7%
Danske Invest Index Pacific Incl. Canada Ex. Japan Restrict...	3,6%

*) Omistustiedot viivästetty 1 kuukaudella.

Omistusanalyysi: Maa per 31.03.2022, %**Tunnusluvut ajanjaksolta 30.06.2020 - 29.04.2022**

Keskimääräinen vuosituotto, %	14,25
Sharpe Ratio	1,37
Volatiliteetti	10,10

Perustiedot

Kotisivu	https://www.sijoituskorit.fi
Perusvaluutta	EUR
Osuuden arvo, 18.05.2022	1,23399

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 lisäsivät 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 ostopäälikkoindeksit 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 ostopäälikkoindeksit 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 turvatukseen 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 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 tiedonantotaroituksessa 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.