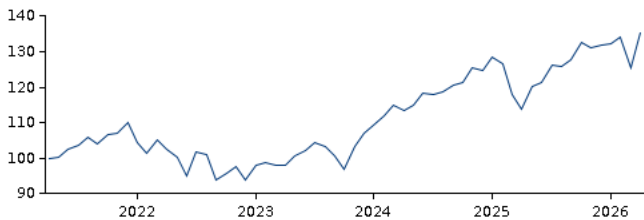


Sijoituspolitiikka

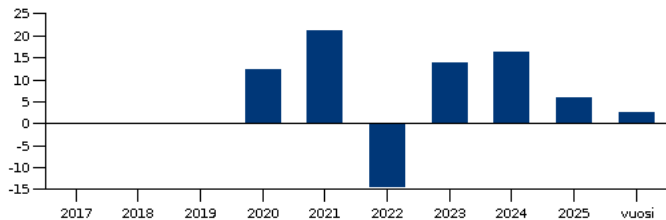
Sijoitustoiminnan tavoitteisiin pyritään sijoittamalla varainhoitostrategian varat sellaisten suomalaisten ja ulkomaisten sijoitusrahastojen, pörssinoteerattujen rahastojen (ETF), erikoissijoitusrahastojen, vaihtoehtorahastojen (AIF) ja yhteissijoitusyhtiöiden osuuksiin, jotka sijoittavat varansa kansainvälisille 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: 30.04.2021 - 30.04.2026

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 30.04.2026, %**Vuotuinen tuotto per 30.04.2026**

	2021	2022	2023	2024	2025	vuosi
Kori, %	21,1	-14,6	14,0	16,4	5,9	2,5

Tuotto per 30.04.2026

	1 kk.	3 kk.	1 vuosi	3 vuotta	5 vuotta
Kori, %	7,9	2,2	18,9	38,2	35,4

Sijoituskorin palkkiot

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

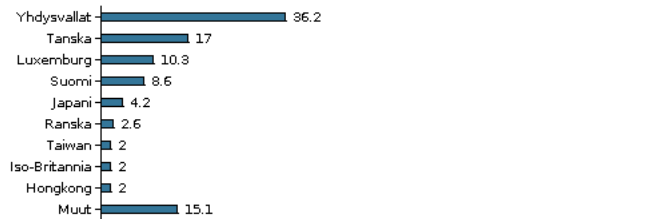
Salkunhoitaja

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

10 suurinta omistusta per 31.03.2026 *)

Arvopaperi	Osuus
Jpmorgan Investment Funds - Us Select Equity Fund	14,3%
Danske Invest Index Usa Restricted, Osuuslaji Eur W	13,4%
Fidelity Funds Fidelity Funds - First All Country World Fund...	11,5%
Danske Invest Sicav Global Tactical Allocation Class Wi P	9,9%
Danske Invest Suomi Osake Iw K	8,6%
Ftif - Franklin U.S. Opportunities Fund W Usd Acc	6,9%
Danske Invest Index Global Emerging Markets Restricted, Osuu...	6,6%
Danske Invest Sicav Global Alternative Opportunities Class W...	6,5%
Blackrock Blackrock Global Funds - European Fund S2 Eur	4,0%
Danske Invest Index Japan Restricted, Osuuslaji Eur W	3,5%

*) Omistustiedot viivästetty 1 kuukaudella.

Omistusanalyysi: Maa per 31.03.2026, %**Tunnusluvut ajanjaksolta 31.05.2023 - 30.04.2026**

Keskimääräinen vuosituotto, %	10,65
Sharpe Ratio	0,66
Volatiliteetti	10,75

Perustiedot

Kotisivu	https://www.sijoituskorit.fi
Perusvaluutta	EUR
Osuuden arvo, 15.05.2026	1,72810

Salkunhoitajan katsaus

Maaliskuun aikana sijoitusmarkkinoiden liikehdintää hallitsivat uutiset liittyen Lähi-idän tilanteeseen. OsHuhtikuussa sijoitusmarkkinoiden huomio oli edelleen Lähi-idän tilanteessa. Vaikka ratkaisua sodan päättämiseksi ei saavutettu, niin heti huhtikuun alussa sovittu tulitauko rauhoitti sijoitusmarkkinoita ja riskisegmentti parantui huomattavasti. Lopulta globaalit osakemarkkinat nousivat euromääräisesti lähes 8 prosenttia huhtikuun aikana päätyen kaikkien aikojen korkeimmille tasoilleen. Erityisen vahvaa osakemarkkinoiden nousu oli monissa Aasian pörseissä, joissa useat markkina-arvoltaan merkittävät yhtiöt hyötyvät globaalista tekoälyinfrastruktuurin rakentamisen voimakkaasta syklistä. Myös korkomarkkinoiden tuottokehitys oli positiivista huhtikuussa, kun markkinoiden odotukset keskuspankkien rahapolitiikasta muuttuivat hieman kevyempään suuntaan Lähi-idässä saavutetun tulitauon laskiessa pahimpia inflaatiohuolia.

Yksi merkittävä tekijä positiivisten sijoitusmarkkinatuottojen taustalla oli USA:n sitkeänä jatkunut talouskasvu. Energian hinnannoususta huolimatta huhtikuussa julkistetut taloustilastot osoittivat talouskasvun jatkuneen konsensusodotuksia vahvempana USA:ssa. Arvioimme mukaan USA:n talouden pitäisikin kestää energian hintojen nousua nyt paremmin kuin Ukrainan sodan alkaessa, koska esimerkiksi työmarkkinoiden tilanne on nyt selvästi tasapainoisempi. Odotamme myös, että öljyn hinnannousulla on aikaisempaa vähemmän negatiivisia vaikutuksia USA:n talouskasvuun, koska maa on nykyään öljyn nettoviejä. Sen sijaan öljyn nettotuojana euroalueen talous näyttäisi jo kärsineen energian hinnannoususta Yhdysvaltoja enemmän ja nopeammin.

Tästä kertovat huhtikuussa euroalueelta saadut taloustilastot, jotka ovat jääneet konsensusodotuksia heikommiksi. Hieman ristiriitaisten signaalien ja normaalia korkeamman epävarmuuden ympäristössä sekä USA:n että euroalueen keskuspankit päättivät jättää ohjaukskonsa ennalleen huhtikuun kokouksissaan.

Huhtikuussa sijoitusmarkkinoilla seurattiin tarkasti myös vuoden ensimmäisen neljänneksen tulosraportteja, jotka osoittivat yritysten tuloskasvun jatkuneen laaja-alaisena sekä USA:ssa, euroalueella että Aasiassa antaen tukea sijoitusmarkkinoiden positiiviselle kehitykselle.

Nostimme sijoitusstrategiamme riskitasoa huhtikuussa markkinoiden epävarmuuden hieman hellittäessä Lähi-idässä saavutetun tulitauon myötä. Myös USA:n talouskasvun sitkeys ja yritystulosten vahva kasvu puolsivat tuottohakuisempaa allokaatiota. Riskitason nosto toteutettiin lisäämällä sekä osake- että korkoriskin määrää allokaatorahastossa. Huhtikuun lopussa sijoitusstrategiassamme osakesijoitusten ylipainotus oli n. 5 prosenttiyksikköä.

Sijoitusstrategiamme riskitaso on neutraalitalannetta korkeampi, mikä pohjautuu odotuksiimme Yhdysvaltain vakaasta talouskasvusta ja euroalueen konsensusodotuksia vahvemmassa talouskasvusta. Lisäksi odotamme USA:n keskuspankin rahapolitiikan keventymisen antavan tukea sijoitusmarkkinoille. Toisaalta markkinaympäristö on edelleen normaalia epävakampi, mikä puoltaa normaalia maltillisempää painotuksia. Keskeisiä riskejä sijoitusmarkkinoiden kehitykselle ovat odotettua heikompi talouskasvu, odotettua korkeampi inflaatio, geopolitiikan aiheuttama epävarmuus ja energian hinnannousu.

Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyviä riskejä ja huomautuksia

Sijoitustoimintaan liittyy aina riskejä. Sijoitussidonnaisten vakuutusten arvonkehitys perustuu vakuutusentottajan valitsemien sijoituskohteiden, kuten esimerkiksi sijoituskorien, sijoitusrahastojen, indeksien, valuuttojen, hyödykkeiden tai osakkeiden arvonkehitykseen. Sijoituskohteiden arvo voi nousta tai laskea ja vakuutusentottajalla on riski omien sijoituspäästönsä taloudellisista seuraamuksista ja vakuutussäästöjen menettämisestä. Vakuutusentottajan tulee huomioida, että sijoituskohteen historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Tuleva tuotto voi olla myös negatiivinen. Sijoituskohteiden tuottoja, palkkioita ja kuluja koskevista tiedoista ja laskelmissa ei ole otettu huomioon vakuutuksen kuluja. Sijoituskori ei ole Sijoittajan korvausrahaston tai Talletusohjelman osana.

Vakuutusentottaja 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. Vakuutusentottajan 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

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