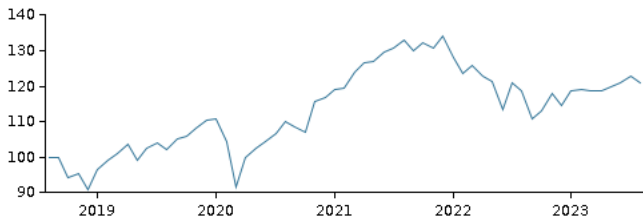


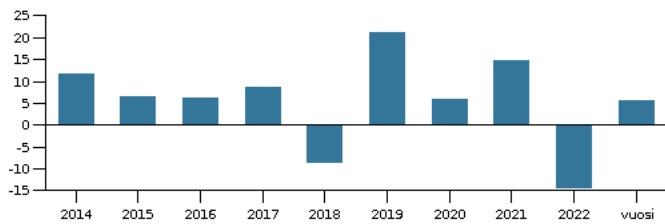
Sijoituspolitiikka

Sijoituskori Danske Varainhoito 75 sopii korkeaa tuottoa etsivälle sijoittajalle, jonka sijoitusaika on pitkä ja joka hyväksyy sijoituksen arvonvaihtelun. Sijoituskori sopii erityisesti sijoittajalle, joka haluaa hajauttaa varansa tehokkaasti eri osake- ja korkomarkkinoiden kesken. Suositeltava sijoitusaika Sijoituskoriin on yli neljä vuotta.

Sijoitustoiminnan tavoitteisiin pyritään sijoittamalla sijoituskorin varat sellaisten toisten suomalaisten ja ulkomaisten sijoitusrahastojen, erikoissijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin, jotka sijoittavat varansa kansainvälisille osake- ja korkomarkkinoille.

Tuotto ajanjaksolta: 31.08.2018 - 31.08.2023

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 31.08.2023, %**Vuotuinen tuotto per 31.08.2023**

	2018	2019	2020	2021	2022	vuosi
Kori, %	-8,9	21,3	6,0	14,7	-14,6	5,5

Tuotto per 31.08.2023

	1 kk.	3 kk.	1 vuosi	3 vuotta	5 vuotta
Kori, %	-1,5	1,0	1,7	9,9	20,9

Korin palkkiot

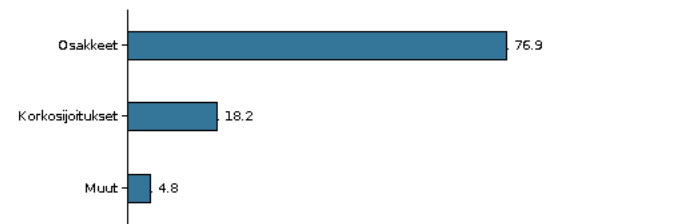
Hallinnointipalkkio	0,00%
---------------------	-------

Salkunhoitaja

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

10 suurinta omistusta per 31.08.2023

Arvopaperi	Osuus
Danske Invest Suomi Osake I K	14,7%
Danske Invest Eurooppa Osake K	14,7%
Danske Invest Select Global Equity Solution Fin, Osuuslaji E...	14,2%
Danske Invest Global Emerging Markets, Osuuslaji Eur	13,9%
Danske Invest Select Tactical Asset Allocation Euro, Class E...	9,8%
Danske Invest Japani Osake K	6,7%
Danske Invest Global Sustainable Future, Osuuslaji Eur	6,3%
Danske Invest Euro Yrityslaina K	5,9%
Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt K	4,7%
Danske Invest Euro Government Bond Index K	3,0%

Omistusanalyysi: Omaisuuslaji per 31.08.2023, %**Tunnusluvut ajanjaksolta 31.08.2020 - 31.08.2023**

Keskimääräinen vuosituotto, %	3,19
Sharpe Ratio	0,23
Volatiliteetti	10,69

Perustiedot

Kotisivu	https://www.sijoituskorit.fi
Perusvaluutta	EUR
Osuuden arvo, 22.09.2023	2,64

Salkunhoitajan katsaus

Valtionlainakorot jatkoivat elokuun alkupuolella nousussa, kun tilastot talouden kasvusta ja inflaation kehityksestä lisäsivät markkinoiden odotuksia keskuspankkien rahapolitiikan pysymisestä kireänä aikaisempia odotuksia pidempään. Lisäksi USA:ssa nostetta valtionlainakoroille antoi luottoluokitusyhtiö Fitchin päätös laskea maan valtionlainojen luottoluokitusta tasolta AAA tasolle AA+. Esimerkiksi USA:n 10 vuoden valtionlainakorko nousi korkeimmilleen lähes 16 vuoteen. Kuun loppua kohden huolet kuitenkin hellittivät hieman ja valtionlainojen korot palautuivat lähelle edellisen kuunvaihteen tasoja. Niinpä korkoomaisuusluokkien kuukausituotot pinnistivät lopulta hienoisesti plussan puolelle, globaaleja high yield -yrityslainoja ja kehittyvien maiden lainoja lukuun ottamatta.

Katset kohdistuvat nyt Fedin ja EKP:n päätöksiin ja kommentteihin syyskuun kokouksissaan. Fedin osalta tämän kiristysyöskin viimeinen koronnosto on saatettu jo nähdä, mutta EKP:ltä odotamme vielä yhtä koronnostoa. Elokuussa julkaistut tilastot osoittivat inflaatiovauhdin olevan USA:ssa jopa hieman odotuksia hitaampaa, pelättyä paremmasta talouskasvusta huolimatta. Sen sijaan euroalueella inflaatio on yhä huomattavasti EKP:n tavoitetasoa nopeampaa, vaikka samaan aikaan merkit euroalueen talouskasvun heikentymisestä ovat lisääntyneet.

Korkojen nousu heikensi sentimenttiä myös osakemarkkinoilla, mutta kuun loppupuolen rauhoittumisen myötä globaalit osakemarkkinat päätyivät euromääräisesti lopulta vain 1,0 prosentin laskuun.

Korkojen nousun lisäksi huolta osakemarkkinoille aiheuttavat lisääntyvät merkit Kiinan talouden ongelmista. Muusta maailmasta poiketen, Kiinan heinäkuun inflaatio oli negatiivinen, toisin sanoen Kiinassa on inflaation sijaan deflaatio-ongelma. Keskuspankki on laskenut ohjauksorkoja ja erilaisia tukitoimia muun muassa asuntovelallisille on julkistettu, mutta historiassa nähtyihin massiivisiin investointeihin ei olla lähdetty. Haasteena on Kiinan hyvin epävakaa ja heikossa tilanteessa oleva kiinteistömarkkina. Kiinan talouteen vaikuttaa myös hidastunut globaali kauppa ja vähentyneet ulkomaiset investoinnit geopoliittisten jännitteiden kasvettua.

Emme tehneet elokuun aikana merkittäviä muutoksia sijoitusstrategiassamme. Elokuun lopussa mallisalkussamme listattuihin ja listaamattomiin osakesijoituksiin keskittyvien rahastojen paino oli 54,1%, eli 0,7 %-yksikköä vähemmän kuin edellisessä kuunvaihteessa. Riskillisimpien korkoomaisuusluokkien painotus on elokuun lopussa 0,9 %-yksikköä neutraalitalannetta korkeampi. Sijoitusstrategiamme on maltillisesti tuottohakuinen sekä osakesijoitusten että riskillisimpien korkosijoitusten ollessa pienessä ylipainossa. Hieman neutraalitalannetta tuottohakuisemman allokaation puolesta puhuvat pelättyä parempi talouskasvu etenkin USA:ssa, inflaation hidastuminen ja keskuspankkien koronnostosyklin päättymisen.

Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyviä riskejä ja huomautuksia

Sijoitustoimintaan liittyy aina riskejä. Sijoitussidonnaisten vakuutusten arvonkehitys perustuu vakuutuskenottajan valitsemien sijoituskohteiden, kuten esimerkiksi sijoituskorien, sijoitusrahastojen, indeksien, valuuttojen, hyödykkeiden tai osakkeiden arvonkehitykseen. Sijoituskohteiden arvo voi nousta tai laskea ja vakuutuskenottajalla on riski omien sijoituspäästönsä taloudellisista seuraamuksista ja vakuutussäästöjen menettämisestä. Vakuutuskenottajan 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 korvausrahaoston tai Talletussuojarahaston piirissä.

Vakuutuskenottaja 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. Vakuutuskenottajan 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 -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
Holmens Kanal 2-12
DK-1091 Copenhagen, 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