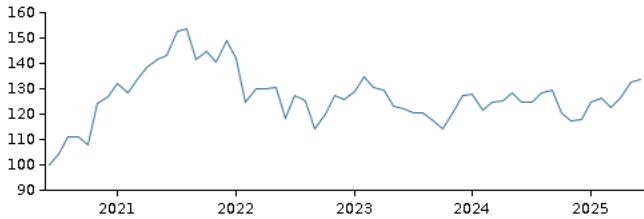


Sijoituspolitiikka

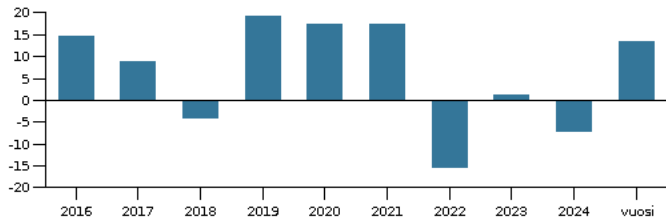
Sijoituskorin varat sijoitetaan salkunhoitajan näkemyksen mukaisesti pääosin julkisen kaupankäynnin kohteena oleviin osakkeisiin, joiden liikkeeseenlaskija on suomalainen, Suomessa toimiva, Suomessa noteerattu taikka Suomen taloudesta merkittävästi riippuvainen yhtiö. Suomen osakemarkkinoiden yleinen kehitys heijastuu sijoituskorin arvoon. Lisäksi sijoituskorissa olevien yksittäisten sijoitusten arvonkehitys heijastuu sijoituskorin arvoon.

Sijoituskorin varat sijoitetaan salkunhoitajan näkemyksen mukaisesti osinkoa maksavien yhtiöiden osakkeisiin. Sijoituskorin sijoitustoiminnassa pyritään ennakoimaan euroalueen yritysten tulevaa osingonmaksua ja hajautetaan sijoitukset normaalitilanteessa 10-20 yhtiön osakkeeseen. Salkunhoitajalla on oikeus poiketa tästä markkinatilanteen niin vaatiessa. Sijoituskorin sijoitukset valitaan siten, että sijoituskorin sijoituskohteilta odotetaan salkunhoitajan näkemyksen mukaan markkinoita tasaisempaa kurssikehitystä sekä keskimääräistä parempaa osinkotuottoa.

Danske Suomi-osinko -sijoituskori on Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön omistama sijoituskohde, jonka arvonkehitykseen asiakas voi sitoa oman sijoitussidonnaisen Danske Private Sijoitusvakuutuksen tai Danske Private Kapitalisaatiosopimuksen. Sijoituskorin varat sijoitetaan sijoitusstrategian mukaisesti.

Tuotto ajanjaksolta: 30.06.2020 - 30.06.2025

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 30.06.2025, %**Vuotuinen tuotto per 30.06.2025**

	2020	2021	2022	2023	2024	vuosi
Kori, %	17,3	17,4	-15,5	1,2	-7,5	13,5

Tuotto per 30.06.2025

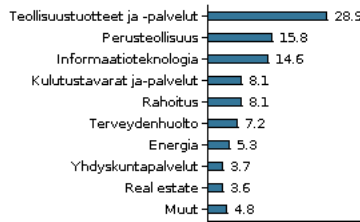
	1 kk.	3 kk.	1 vuosi	3 vuotta	5 vuotta
Kori, %	0,9	9,1	7,0	12,6	33,9

Sijoituskorin palkkiot

Hallinnointipalkkio	0,50%
---------------------	-------

10 suurinta omistusta per 30.06.2025

Arvopaperi	Osuus
Nordea Bank Abp	8,0%
Talenom Oyj	6,9%
Metso Oyj	6,8%
Stora Enso Oyj R	6,7%
Nokia Oyj	6,4%
Upm-Kymmene Oyj	5,3%
Neste Oyj	5,2%
Puuvilo Oyj	5,1%
Orion Oyj B	4,6%
Kone Oyj B	4,2%

Omistusanalyysi: Toimiala per 30.06.2025, %**Tunnusluvut ajanjaksolta 30.06.2022 - 30.06.2025**

Keskimääräinen vuosituotto, %	4,05
Sharpe Ratio	0,07
Volatiliteetti	13,34

Perustiedot

Kotisivu	https://www.sijoituskorit.fi
Perusvaluutta	EUR
Osuuden arvo, 04.07.2025	3,38739

Salkunhoitajan katsaus

Kesäkuussa geopolittiset tapahtumat varastivat markkinoiden huomion, kun Yhdysvallat iski kolmeen Iranin ydinlaitoskohteeseen. Iran vastasi iskuun ampumalla ohjuksia Yhdysvaltain Qatarissa sijaitsevaan sotilastukikohtaan. Geopoliittisten jännitteiden nousu näkyi välittömästi öljyn hinnan nousuna ja volatiiliteetin kasvuna. Lähi-Idän tilanne rauhoittui kuitenkin nopeasti, kun Iran ja Israel pääsivät sopuun tulitauosta. Kesäkuussa uutisvirta oli muilta osin verrattain vähäistä ja huomio keskittyi Euroopan keskuspankin korkopäätökseen sekä katsauskaudella julkaistuihin talouslukuihin. EKP laski kesäkuun kokouksessa talletuskorkoa odotusten mukaisesti 25 korkopisteellä. Euroalueella inflaatio on rauhoittunut kohti keskuspankin tavoitetasoa ja konsensus onkin, että EKP:n koronlaskut olisivat ainakin toistaiseksi tässä. Yhdysvalloista saatiin kesäkuussa inflaatiolukuja, jotka alittivat markkinaodotukset ja vähensivät pahimpia huolia hintapaineista.

Helsingin pörssi tuotti kesäkuussa +1,5 %, mikä päihitti selvästi sekä Pohjoismaiden (-1,6 %), että Euroopan (-1,3 %) kehityksen. Yhdysvaltojen S&P 500-indeksi teki kesäkuussa uudet huippunsa ja nousi paikallisvaluutoissa noin 5,0 %.

Strategia tuotti kesäkuussa hieman vertailuindeksiä huonommin. Parhaiten kesäkuun tuottoon vaikuttivat Talenommin, Kojamon ja Nesteen ylipainot sekä alipaino Sammossa. Heikoiten katsauskauden tuottoon vaikuttivat puolestaan Wärtsilän, Fortumin ja Kalmarin alipainot. Vuoden alusta strategia on tuottanut noin 12,4 %, jääden noin 0,75 %-yksikköä vertailuindeksistä.

Teimme strategiaan katsauskaudella tiettyjä muutoksia, joista keskeisimmät olivat Fortumin ja Valmetin painojen kasvatus, minkä lisäksi salkkuun tuli uutena yhtiönä Terveystalo. Pidämme Terveystaloa hyvin johdettuna defensiivisenä yhtiönä ja nykyisellä kurssitasolla osakkeen tuottopotentiali on mielestämme houkutteleva. Rahoitimme em. ostot myymällä pois Outokumpu-omistuksemme ja keventämällä Kojamon, Koneen sekä Tokmannin painoja.

Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyviä riskejä ja huomautuksia

Sijoitustoimintaan liittyy aina riskejä. Sijoitussidonnaisten vakuutusten arvonkehitys perustuu vakuutusennottajan valitsemien sijoituskohteiden, kuten esimerkiksi sijoituskorien, sijoitusrahastojen, indeksien, valuuttojen, hyödykkeiden tai osakkeiden arvonkehitykseen. Sijoituskohteiden arvo voi nousta tai laskea ja vakuutusennottajalla on riski omien sijoituspäätöksensä taloudellisista seuraamuksista ja vakuutussäästöjen menettämisestä. Vakuutusennottajan 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 laskelmista ei ole otettu huomioon vakuutuksen kuluja. Sijoituskori ei ole Sijoittajien korvausrahaston tai Talletussuojarahaston piirissä.

Vakuutusennottaja 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. Vakuutusennottajan 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