

Sijoituspolitiikka

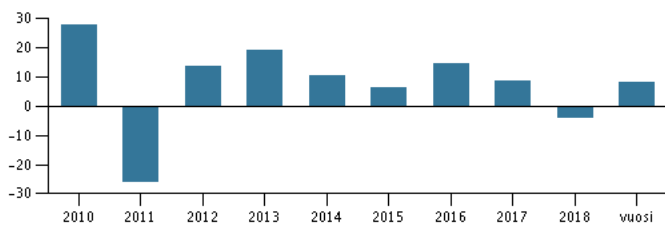
Sijoituskorin varat sijoitetaan salkunhoitajan näkemyksen mukaisesti pääosin julkisen kaupankäynnin kohteena oleviin osakkeisiin, joiden liikkeeseenlaskija on suomalainen, Suomessa toimiva, Suomessa noteerattu taikka Suomen taloudesta merkittävästi riippuvainen yhtiö. Suomen osakemarkkinoiden yleinen 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: 28.02.2014 - 28.02.2019

Kuvaaja havainnollistaa tuottokehitystä viimeisen viiden vuoden ajalta, tai perustamisesta lähtien, mikäli tuottohistoria on tätä lyhyempi. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta tuotosta.

Vuotuinen tuotto per 28.02.2019, %**Vuotuinen tuotto per 28.02.2019**

	2014	2015	2016	2017	2018	vuosi
Kori, %	10,6	6,5	14,7	8,9	-4,3	8,1

Tuotto per 28.02.2019

	1 kk.	3 kk.	1 vuosi	3 vuotta	5 vuotta
Kori, %	0,1	4,0	-0,1	39,1	45,0

Korin palkkiot

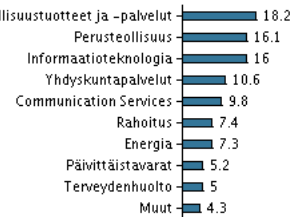
Hallinnointipalkkio	0,50%
---------------------	-------

Salkunhoitaja

Nimi:
Patrik Kanerva
Danske Bank Asset Management
Tehtävä:
Portfolio Manager

10 suurinta omistusta per 28.02.2019

Arvopaperi	Osuus
Nokia Oyj (Fi)	10,8%
Fortum Oyj	10,3%
Stora Enso Oyj R	9,0%
Aktia Bank Plc A	7,2%
Neste Oyj	7,1%
Telia Company Ab(Fi)	6,0%
Metso Oyj	5,4%
Kesko Oyj B	5,1%
Orion Oyj B	4,9%
Tieto Oyj	4,7%

Omistusanalyysi: Toimiala per 28.02.2019, %**Tunnusluvut ajanjaksolta 29.02.2016 - 28.02.2019**

Keskimääräinen vuosituotto, %	11,64
Sharpe Ratio	1,03
Volatiliteetti	11,05

Perustiedot

Kotisivu	www.sijoituskorit.fi
Perusvaluutta	EUR
Osuuden arvo, 25.03.2019	2,52264

Salkunhoitajan katsaus

Helmikuussa pohjoismaiset osakemarkkinat olivat tammikuun tapaan edelleen nousussa lähes samaan tahtiin muun Euroopan kanssa. Vuoden takaiseen verrattuna liikevaihdot nousivat keskimäärin noin 8 %, mutta tulostrendi heikkeni (-10 %) kustannusnousun vuoksi. Suhteessa analytiikko-odotuksiin sekä liikevaihto- että tulostenusteet ylittyivät, mutta suhteessa edelliseen vuosineljännekseen raportoidut luvut olivat laskussa.

AssaAbloyn orgaaninen kasvu jatkui vahvana ollen 6 % ja ylitti reippaasti analytiikkoennusteet (konsensus 4,6 %). Liikevoittoprosentti oli 16,2 %, jota pääasiassa rasitti raaka-ainekulujen nousu. Yhtiön pitkän aikavälin vahvuuksia ovat vankka markkina-asema erityisesti digitaalisissa lukitusjärjestelmissä, tuotantovolyymien ja kannattavuuden tasaisuus sekä runsaat yritysostomahdollisuudet fragmentoituneessa markkinassa. Essity (hygieniatuotteet) kärsi monen muun yhtiön tavoin kohonneista raaka-ainekuluista, mutta onnistui tehokkaalla sisäisen kulukurin ja hintanostojen yhdistelmällä pitämään marginaalilaskun siedettävänä. Essityn vuoden 2019 näkymät ovat myönteiset olettaen, että nyt näkyvissä oleva raaka-ainekustannusten nousun taittuminen toteutuu.

Pankit ovat kohdanneet haasteita liittyen menneisiin toimintamalleihin (kansainvälisten) asiakkaiden tunnistamisessa ja rahaliikenteessä. Tässä tilanteessa vakuutusyhtiöt ovat selvästi erottautuneet edukseen sijoituskohteena finanssisektorin sisällä. Trygin Norjan liiketoiminta osoittaa myönteisiä merkkejä, ja heikosta nettotuloksesta huolimatta raportoitu tulos oli hyvä. Yhtiön yhdistetyn kulutuotto –suhteen vahvuus ja synergiaodotukset liittyen uusiin omistuksiin Alkassa (Tanskan 8. suurin vahinkovakuutusyhtiö) ja Trollissa (Norja) tukevat vuoden 2019 tulosnäkyviä.

Katsauskaudella luovuimme Equinorin, Norsk Hydron ja ABB:n omistuksista. Lisäsimme AssaAbloyn ja Carlsbergin painoa sekä ostimme uutena kohteena Mowin (ent. Marine Harvest). Suurimmat positiiviset vaikutukset tuottoon toivat AssaAbloy, ISS ja Tryg,. Heikoiten tuottoon vaikuttivat SEB, Tomra ja Ørsted.

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 sijoituspäätöstensä taloudellisista seuraamuksista ja vakuutusäästöjen menettämisestä. Vakuutuskenottajan tulee huomioida, että sijoituskohteen historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Sijoituskohteiden tuottoja, palkkioita ja kuluja koskevista tiedoista ja laskelmista ei ole otettu huomioon vakuutuksen kuluja. Sijoituskori ei ole Sijoittajien korvausrahaston tai Talletussuojarahaston piirissä.

Vakuutuskenottaja päättää itsenäisesti sijoituskohteiden valinnasta omien sijoitustavoitteidensa mukaisesti ja kantaa riskin vakuutusäästöjen 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 sijoituskohtevalintoja 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 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 vakuutusdustajarekisteriin. Finanssivalvonta valvoo vakuutusdustusta.