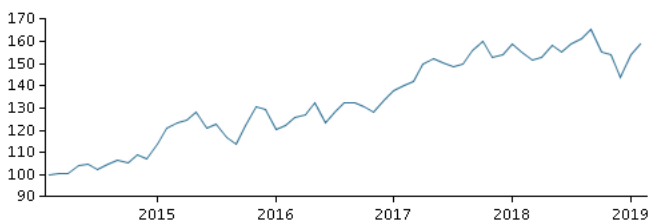


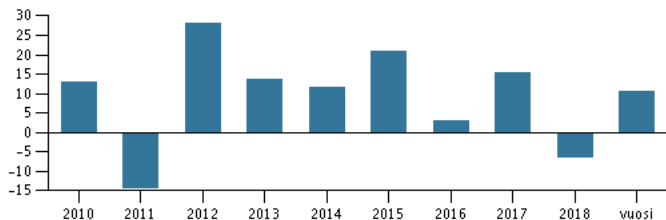
Sijoituspolitiikka

Sijoituskori Danske Nordic pl. Suomi on suunnattu sijoittajalle, joka kaipaa ammattitaitoisesti hoidettua sijoitusratkaisua Pohjoismaiden osakemarkkinoilta. Sijoituskori soveltuu osaksi hajautettua sijoitussalkkua sijoittajalle, joka hyväksyy sijoituskorin ajoittain voimakkaankin arvovaihtelun. Suositeltava sijoitusaika sijoituskoriin on yli viisi vuotta.

Sijoituskorin varat sijoitetaan salkunhoitajan näkemyksen mukaisesti pääosin julkisen kaupankäynnin kohteena oleviin osakkeisiin, joiden liikkeeseenlaskija on pohjoismaainen, Pohjoismaissa noteerattu tai Pohjoismaiden taloudesta merkittävästi riippuvainen yhtiö. Sijoituskorin varoja ei kuitenkaan sijoiteta suomalaisten yhtiöiden osakkeisiin. Pohjoismaiden osakemarkkinoiden yleinen kehitys heijastuu sijoituskorin arvoon. Lisäksi sijoituskorissa olevien yksittäisten sijoitusten arvonekehitys heijastuu sijoituskorin arvoon. Sijoituskorin sijoitusstrategia perustuu aktiiviseen salkunhoitoon ja siinä pyritään hyödyntämään sijoitusteemoja, joista erityisesti Pohjoismaisilla osakemarkkinoilla kaupankäynnin kohteena olevien osakkeiden oletetaan hyötyvän.

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, %	11,7	20,9	3,2	15,5	-6,7	10,6

Tuotto per 28.02.2019

	1 kk.	3 kk.	1 vuosi	3 vuotta	5 vuotta
Kori, %	3,3	3,2	2,3	30,1	59,1

Korin palkkiot

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

Salkunhoitaja**Nimi:**

Rami Hakola
Danske Bank Asset Management

Tehtävä:

Head of Alpha Finland

Koulutus:

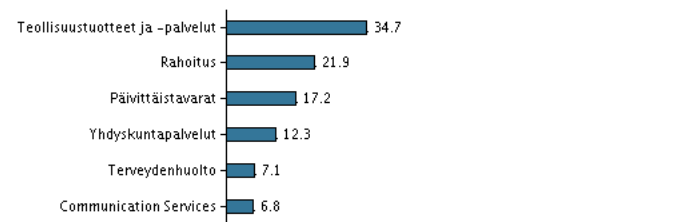
VTM, CEFA

Alan työkokemus vuosina:

22

10 suurinta omistusta per 28.02.2019

Arvopaperi	Osuus
Ørsted A/S	12,0%
Assa Abloy Ab B	8,3%
Iss	7,9%
Carlsberg B	7,5%
Tomra Systems Asa	7,0%
Novo Nordisk B	7,0%
Telenor Asa	6,7%
Gjensidige Forsikring Asa	6,4%
Dsv	6,3%
Storebrand Asa Ord.	5,8%

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

Keskimääräinen vuosituotto, %	9,17
Sharpe Ratio	0,80
Volatiliteetti	11,39

Perustiedot

Kotisivu	www.sijoituskorit.fi
Perusvaluutta	EUR
Osuuden arvo, 25.03.2019	2,40

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 vuosineljänneksen 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 tulonäkymiä.

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.