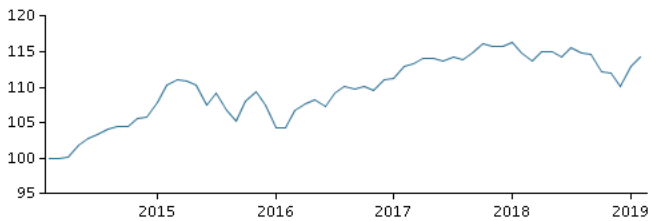


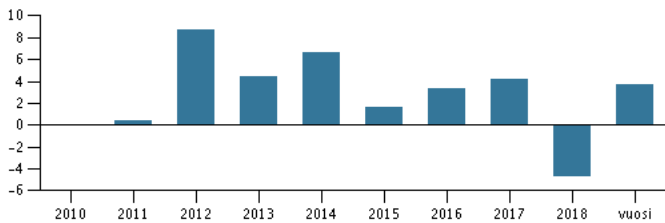
**Sijoituspolitiikka**

Sijoitusstrategia Danske Navigaattori sopii sijoittajalle, joka arvostaa tuottavaa ammattitaitoisesti hoidettua ja hyvin hajautettua sijoitusratkaisua. Sijoitusstrategia sopii erityisesti sijoittajalle, joka tavoittelee korkosijoituksia korkeampaa tuottoa, mutta joka arvostaa osakesijoituksia matalampaa riskiä. Sijoitusstrategia sopii sijoittajalle, joka haluaa hajauttaa varansa tehokkaasti eri osake-, korko-, kiinteistö- ja raaka-ainemarkkinoiden kesken ja joka hyväksyy sijoitusstrategian ajoittain voimakkaankin arvonvaihtelun ja sen, että sijoitusten arvo voi myös laskea.

Sijoitustoiminnan tavoitteisiin pyritään sijoittamalla sijoitusstrategian varat sellaisten Danske Invest Rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen, erikoissijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin, jotka sijoittavat varansa kansainvälisille osake-, korko-, kiinteistö- tai raaka-ainemarkkinoille tai joiden sijoitusstrategiana on pyrkiä absoluuttiseen tuottoon. Sijoituskohteiden valitsemista ei ole rajoitettu maantieteellisesti. Strategian korkosijoitusten keskimääräiselle juoksuajalle ei myöskään ole asetettu rajoituksia.

**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, %	6,7	1,6	3,4	4,2	-4,8	3,7

**Tuotto per 28.02.2019**

	1 kk.	3 kk.	1 vuosi	3 vuotta	5 vuotta
Kori, %	1,2	2,1	-0,5	9,6	14,3

**Korin palkkiot**

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

**Salkunhoitaja**

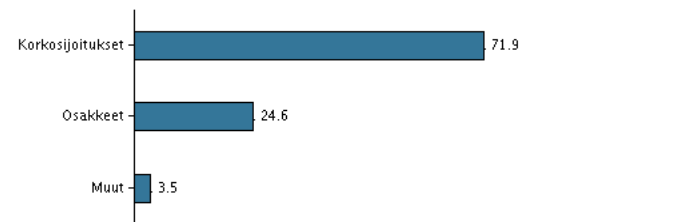
**Nimi:**  
Danske Capital  
Danske Bank Asset Management

**Tehtävä:**  
Solution Team

**Koulutus:**  
N/A

**10 suurinta omistusta per 28.02.2019**

Arvopaperi	Osuus
Danske Invest Yhteisökorko K	19,4%
Danske Invest Select Global Equity Solution Fin, Osuuslaji E...	14,2%
Danske Invest Sicav European Corporate Sustainable Bond Clas...	13,6%
Danske Invest Euro Yrityslaina K	12,2%
Danske Invest Euro High Yield K	8,4%
Danske Invest Emerging Markets Debt K	7,8%
Danske Invest Neutral K	6,7%
Danske Invest Kestävä Arvo Korko K	6,2%
Danske Invest Suomi Yhteisöosake K	3,5%
Danske Invest Kehittyvät Osakemarkkinat K	3,4%

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

Keskimääräinen vuosituotto, %	3,10
Sharpe Ratio	0,96
Volatiliteetti	3,55

**Perustiedot**

Kotisivu	www.sijoituskorit.fi
Perusvaluutta	EUR
Osuuden arvo, 25.03.2019	1,32

## Salkunhoitajan katsaus

---

Helmikuussa osakemarkkinoiden kehitys oli pääosin positiivista kun markkinat laaja-alaisesti jatkoivat toipumistaan viime vuoden lopun rajusta pudotuksesta. Alkuvuoden aikana osakemarkkinat ovat saaneet tukea myös USA:n keskuspankin Fedin aiempaa kyyhkymäisemmäksi muuttuneesta kommunikoinnista. Lisäksi merkit siitä, että USA:n ja Kiinan väliset kauppaneuvottelut olisivat edistymässä, vaikutti osaltaan positiivisesti osakemarkkinoiden kehitykseen. Tällä hetkellä neuvottelut ovat edelleen auki, mutta USA:n hallinnon suunnittelemat tullimaksujen korotukset maaliskuun alusta lukien ovat nyt siirtyneet eteenpäin.

Korkomarkkinoiden liikehdintä tasaantui hieman helmikuussa edellisiin kuukausiin verrattuna. Tosin yrityslainojen riskilisten selvä kaventuminen jatkui sijoitusmarkkinoiden riskisimentin kohentuessa, mikä nosti yrityslainojen kuukausituotot selvästi positiiviseksi.

Keskustelut liittyen Iso-Britannian eroon Euroopan unionista ovat jatkuneet intensiivisinä myös helmikuun aikana, mutta merkittävää edistymistä asiassa ei ole tapahtunut. Mielenkiinto kohdistuukin nyt maaliskuun 12. päivä Britannian parlamentissa järjestettävään äänestykseen neuvotellun EU-erosopimuksen hyväksymisestä. Mikäli sopimusta ei hyväksytä, niin maaliskuun 13. päivä on tarkoitus mitata äänestyksellä parlamentin kannatus sopimuksettoman eron osalta ja tarvittaessa 14. päivä äänestetään ehdotuksesta, jonka mukaan brexitiä lykättäisiin enintään kolme kuukautta.

Taloukasvu ja yritysten tulokasvunäkymät ovat heikentyneet alkuvuoden aikana ja vuonna 2019 kasvuvauhti näyttäisikin jäävän selvästi viime vuotta hitaammaksi. Sekä taloukasvun että yritysten tulokasvun odotetaan kuitenkin pysyvän positiivisena ja koko vuotta 2019 arvioitaessa näemme osakesijoitukset edelleen kiinnostavimpana omaisuusluokkana, sillä niiden arvostustasot suhteessa muihin omaisuusluokkiin ovat yhä houkuttelevia. Lisäksi odotamme taloukasvuypäristön kohentuvan nykytasoiltaan maltillisesti loppuvuoden aikana. Navigaattorin osakeosiossa pienennettiin kehittyvien markkinoiden osakkeiden painoa ja kasvatettiin kehittyneiden markkinoiden osakkeiden painoa 3%. Osakepaino strategiassa on 25,3%.

Odotamme lähiaikojen sijoitusmarkkinaympäristön pysyvän kuitenkin vaihtelevana, mikä voi tarjota mahdollisuuksia osakepainon muutoksille.

## 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 sijoituspäätönsä taloudellisista seuraamuksista ja vakuutusäästöjen menettämisestä. Vakuutusentottajan tulee huomioida, että sijoituskohteen historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Sijoituskohteiden tuottoja, palkkioita ja kuluja koskevissa tiedoissa ja laskelmissa ei ole otettu huomioon vakuutuksen kuluja. Sijoituskori ei ole Sijoittajien korvausrahaston tai Talletussuojarahaston piirissä.

Vakuutusentottaja 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 sijoituskohteiden valintaa hallinnoiva varainhoitaja 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 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 valvo vakuutusdustusta.

Tämä katsaus ei ole kehoitus merkitä tai lunastaa sijoituskorien osuuksia. Danske Bank, Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö tai sen käyttämä varainhoitaja eivät takaa katsauksen sisältämien tietojen täydellisyyttä tai oikeellisuutta eivätkä vastaa katsauksen sisältämien tietojen mahdollisista virheistä tai puutteista. Sijoituksen arvo voi nousta tai laskea ja sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan. Sijoituskohteiden historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

Viimeksi päivitetty 2019-03-26

Sivu 2 / 2