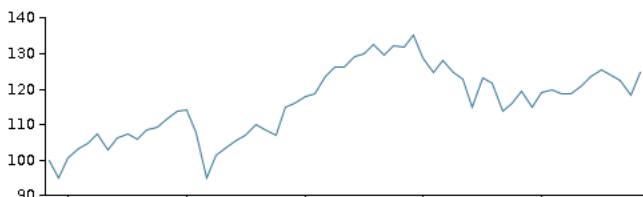


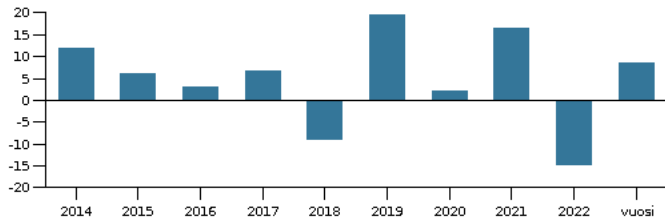
Sijoituspolitiikka

Sijoituskori sopii korkeaa tuottoa etsivälle sijoittajalle, jonka sijoitusaika on pitkä ja joka hyväksyy sijoituksen voimakkaan arvonvaihtelun ja sen, että sijoitusten arvo voi myös voimakkaasti laskea. Sijoituskori sopii sijoittajalle, joka haluaa hajauttaa varansa tehokkaasti eri osake-, korko-, kiinteistö- ja raaka-ainemarkkinoiden kesken.

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

Tuotto ajanjaksolta: 30.11.2018 - 30.11.2023

Kuvaaja havainnollistaa tuottokehitystä viimeisten 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 30.11.2023, %**Vuotuinen tuotto per 30.11.2023**

	2018	2019	2020	2021	2022	vuosi
Kori, %	-9,1	19,7	2,2	16,6	-15,1	8,5

Tuotto per 30.11.2023

	1 kk.	3 kk.	1 vuosi	3 vuotta	5 vuotta
Kori, %	5,4	0,5	4,4	8,6	24,8

Sijoituskorin palkkiot

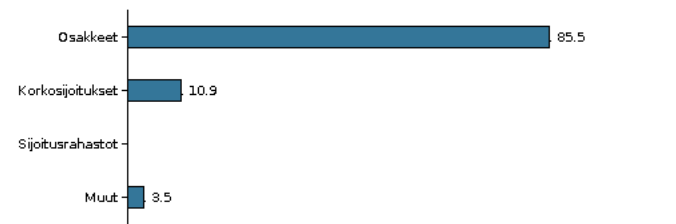
Hallinnointipalkkio	0,85%
---------------------	-------

Salkunhoitaja

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

10 suurinta omistusta per 30.11.2023

Arvopaperi	Osuus
Danske Invest Select Global Equity Solution Fin, Osuuslaji E...	41,9%
Danske Invest Select Tactical Asset Allocation Euro, Class E...	12,4%
Danske Invest Global Sustainable Future, Osuuslaji Eur	10,5%
Danske Invest Suomi Osake I K	7,7%
Danske Invest Japani Osake K	6,0%
Danske Invest Global Emerging Markets, Osuuslaji Eur	5,7%
Danske Invest Eurooppa Osake K	4,4%
Danske Invest Euro High Yield K	4,3%
Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt K	2,9%
Danske Invest Kehittyvät Korkomarkkinat, Paikallisvaluutta, ...	1,7%

Omistusanalyysi: Omaisuuslaji per 30.11.2023, %**Tunnusluvut ajanjaksolta 30.11.2020 - 30.11.2023**

Keskimääräinen vuosituotto, %	2,79
Sharpe Ratio	-
Volatiliteetti	10,45

Perustiedot

Kotisivu	https://www.sijoituskorit.fi
Perusvaluutta	EUR
Osuuden arvo, 04.12.2023	1,60122

Salkunhoitajan katsaus

Marraskuussa sijoitusmarkkinoiden kehitys oli positiivista laaja-alaisesti eri omaisuusluokissa. Globaalien osakemarkkinoiden kuukausituotto oli lopulta 6,3% euromääräisesti tarkasteltuna, kun dollarin 3 %:n heikentyminen euroa vastaan nakersi hieman kokonaistuottoa. Globaaleista toimialoista vain energiasektorissa nähtiin negatiivista kurssikehitystä öljyn hinnan laskun myötä. IT-sektori oli korkojen laskiessa kuukauden kovin nousija.

Korko-omaisuusluokkien tuotot vaihtelivat rahamarkkinasijoitusten 0,3%:n ja kehittyvien maiden lainojen 6,5%:n vaihteluvälissä. Korkosijoittajalle marraskuu oli poikkeuksellisen vahva, ja esimerkiksi USA:ssa hyvän luottoluokituksen joukkolainaindeksin kuukausituotto oli paras sitten toukokuun 1985. Sijoitusmarkkinoiden hyvän tuottokehityksen taustalla oli lisääntynyt toiveikkuus siitä, että inflaatio voisi hidastua keskuspankkien tavoittelemalle tasolle globaalin talouden painumatta taantumaan. Marraskuussa julkaistut tilastot hieman odotuksia nopeammin hidastuvasta inflaatiosta kasvattivat markkinoiden odotuksia keskuspankkien rahapolitiikan kääntymisestä kevyempään suuntaan aiempia odotuksia nopeammin. Ensimmäisiä koronlaskuja hinnoitellaan nyt sekä EKP:ltä että Fediltä jo ensi kevääille.

Joulukuun alkupuolella julkaistava USA:n työmarkkinaraportti marraskuulta on normaaliakin tarkemmassa seurannassa nyt kun sijoittajat hakevat vahvistusta sille, että työmarkkinat jatkavat asteittaista viilenemistä helpottaen inflaatiopaineita edelleen, mutta kuitenkin ilman merkittävää työttömyyden lisääntymistä, jolloin talouskasvu voisi jatkua positiivisena, vaikkakin hieman aiempia vuosineljänneksiä hitaampana.

?

Kasvatimme strategian riskitasoa marraskuussa, kun taloustilastot osoittivat inflaation hidastuvan vähän odotuksia nopeammin ja kasvun jatkuvan hieman ennakoitua vahvempaan. Marraskuun lopussa mallisalkussamme listattuihin ja listaamattomiin osakesijoituksiin keskittyvien rahastojen paino oli 57,2%, eli 3,7 %-yksikköä enemmän kuin edellisessä kuunvaihteessa. Riskillisimpien korko- omaisuusluokkien painotus oli lokakuun lopussa 1,0 %-yksikköä neutraalitalannetta korkeampi. Sijoitusstrategiamme on tuottohakuinen sekä osakesijoitusten että riskillisimpien korkosijoitusten ollessa ylipainossa. Neutraalitalannetta tuottohakuisemman allokaation puolesta puhuvat pelätty 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 vakuutuksenottajan valitsemien sijoituskohteiden, kuten esimerkiksi sijoituskorien, sijoitusrahastojen, indeksien, valuuttojen, hyödykkeiden tai osakkeiden arvonkehitykseen. Sijoituskohteiden arvo voi nousta tai laskea ja vakuutuksenottajalla on riski omien sijoitus päätöksensä taloudellisista seuraamuksista ja vakuutussäästöjen menettämisestä. Vakuutuksenottajan 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 laskelmissa ei ole otettu huomioon vakuutuksen kuluja. Sijoituskori ei ole Sijoittajien korvausrahaston tai Talletussuojarahaston piirissä.

Vakuutuksenottaja 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. Vakuutuksenottajan 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 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