

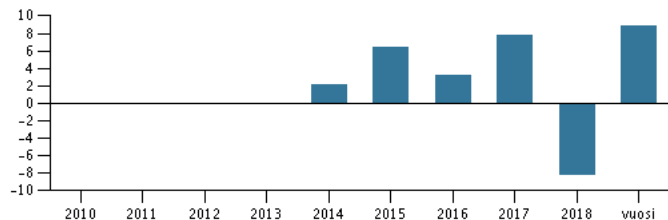
Sijoituspolitiikka

Sijoituskori sopii korkeaa tuottoa etsivälle sijoittajalle, jonka sijoitusaika on pitkä ja joka hyväksyy sijoituksen voimakkaan arvovaihtelun 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: 31.10.2014 - 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, %	2,2	6,3	3,2	7,8	-8,3	8,9

Tuotto per 28.02.2019

	1 kk.	3 kk.	1 vuosi	3 vuotta	start
Kori, %	2,5	3,6	0,4	20,9	20,7

Korin palkkiot

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

Salkunhoitaja

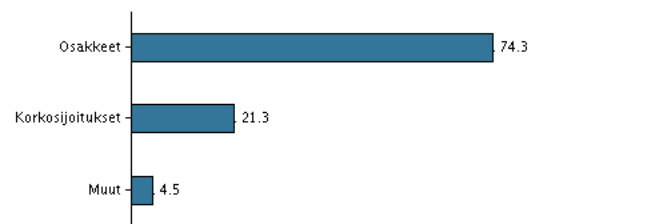
Nimi:
Danske Capital
Danske Bank Asset Management

Tehtävä:
Solution Team

Koulutus:
N/A

10 suurinta omistusta per 28.02.2019

Arvopaperi	Osuus
Danske Invest Select Global Equity Solution Fin, Osuuslaji E...	17,3%
Danske Invest Kehittyvät Osakemarkkinat K	15,7%
Danske Invest Eurooppa Osake K	14,3%
Danske Invest Suomi Yhteisöosake K	12,0%
Danske Invest Yhteisökorko Plus K	8,8%
Danske Invest Emerging Markets Debt K	7,8%
Danske Invest Pohjois-Amerikka Osake K	7,5%
Danske Invest Japani Osake K	7,2%
Danske Invest Euro High Yield K	5,1%
Danske Invest Eurooppa Osinko K	4,0%

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

Keskimääräinen vuosituotto, %	6,52
Sharpe Ratio	0,82
Volatiliteetti	8,17

Perustiedot

Kotisivu	www.sijoituskorit.fi
Perusvaluutta	EUR
Osuuden arvo, 25.03.2019	1,44076

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 sopimuksettomana 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 taloukasvu ympäristön kohentuvan nykytasoiltaan maltillisesti loppuvuoden aikana. Osakepaino Horisontti-strategiassa on 77,9%.

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 sijoituspäätösten taloudellisista seuraamuksista ja vakuutussäästöjen menettämisestä. Vakuutusentottajan tulee huomioida, että sijoituskohteen historiallinen kehitys ei ole taee tulevasta tuotosta. Sijoituskohteiden tuottoja, palkkioita ja kuluja koskeissa 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 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. 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 liikeitoimintaan, 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.

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 taee tulevasta.

Viimeksi päivitetty 2019-03-26

Sivu 2 / 2