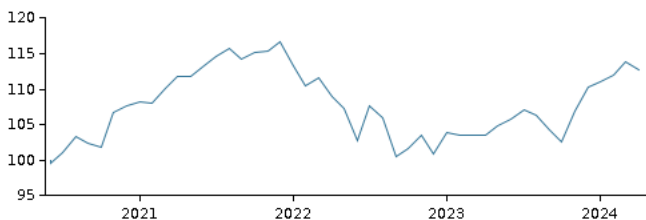


Sijoituspolitiikka

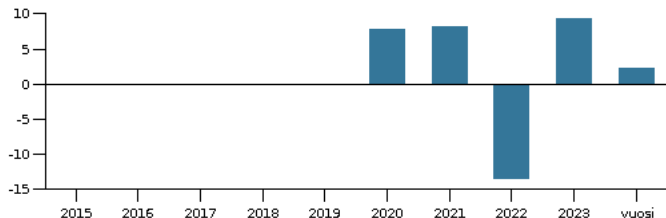
Sijoitustoiminnan tavoitteisiin pyritään sijoittamalla varainhoitostrategian varat sellaisten suomalaisten ja ulkomaisten sijoitusrahastojen, pörssinoteerattujen rahastojen (ETF), erikoissijoitusrahastojen, vaihtoehtorahastojen (AIF) ja yhteissijoitusyriytysten osuuksiin, jotka sijoittavat varansa kansainvälisille osake-, korko-, ja vaihtoehtosijoitusten markkinoille.

Sekä osake- että korkopohjaisten sijoitusten osuudet sijoituskorissa voivat vaihdella välillä +/- 20 prosenttiyksikköä perusjakaumaan nähden. Neutraalitalanteessa (perusjakauma) osakepohjaisten sijoitusten osuus sijoituskorin varoista on 35 prosenttia ja korkopohjaisten sijoitusten osuus 65 prosenttia. Sijoituskorin korkosijoitusten keskimääräiselle juoksuaikalle (modifioitu duraatio mittarina) on asetettu rajoitus ja keskimääräinen juoksuaika voi vaihdella perustilanteeseen nähden +/-3.0 -yksikköä. Vaihtoehtoisten sijoitusten osuus voi vaihdella 0-30 % välillä sijoituskorin kokonaisvaroista. Salkunhoitaja päättää aina erikseen vaihtoehtoisten sijoitusten käyttämisestä ja näiden sijoitusten rahoittamisesta joko korko- tai osakesijoituksista.

Sijoituskorin varoista voidaan sijoittaa enintään 40 prosenttia samaan rahastoon.

Tuotto ajanjaksolta: 24.06.2020 - 30.04.2024

Kuvaaja havainnollistaa tuottokehitystä viimeisen 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 30.04.2024, %**Vuotuinen tuotto per 30.04.2024**

	2019	2020	2021	2022	2023	vuosi
Kori, %		7,8	8,3	-13,5	9,2	2,3

Tuotto per 30.04.2024

	1 kk.	3 kk.	1 vuosi	3 vuotta	start
Kori, %	-1,0	1,5	8,9	1,0	12,8

Sijoituskorin palkkiot

Hallinnointipalkkio	1,25%
---------------------	-------

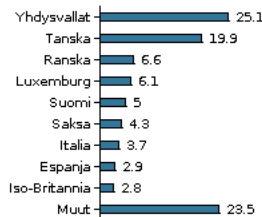
Salkunhoitaja

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

10 suurinta omistusta per 27.03.2024 *)

Arvopaperi	Osuus
Danske Invest Euro Government Bond Index W K	13,3%
Danske Invest Sicav Global Tactical Allocation Class Wi P	10,1%
Danske Invest Sicav Global Alternative Opportunities Class W...	7,6%
Jpmorgan Investment Funds - Us Select Equity Fund	6,8%
Danske Invest Euro Yrityslaina W K	6,7%
Danske Invest Global High Yield Bonds, Osuuslaji Eur W H	6,3%
Danske Invest Sicav Global Inflation Linked Bond Short Durat...	6,1%
Danske Invest Yhteisökorko W K	4,6%
Danske Invest Index Usa Restricted, Osuuslaji Eur W	4,5%
Fidelity Funds - First All Country World Fund Ry-Acc-Usd	3,7%

*) Omistustiedot viivästetty 1 kuukaudella.

Omistusanalyysi: Maa per 27.03.2024, %**Tunnusluvut ajanjaksolta 30.04.2021 - 30.04.2024**

Keskimääräinen vuosituotto, %	0,32
Sharpe Ratio	-0,18
Volatiliteetti	7,40

Perustiedot

Kotisivu	https://www.sijoituskorit.fi
Perusvaluutta	EUR
Osuuden arvo, 17.05.2024	1,14464

Salkunhoitajan katsaus

Huhtikuussa sijoitusmarkkinoiden kehitys kääntyi vahvan alkuvuoden jälkeen hieman heikompaan suuntaan. Euromääräisesti tarkasteltuna globaalien osakemarkkinoiden kuukausituotto painui 2,8 prosenttia miinukselle. Suomen osakemarkkinat ja kehittyvät osakemarkkinat Kiinan tukemana liikkuivat kuitenkin vastavirtaan päätyen pari prosenttia edellistä kuunvaihdetta korkeammalle. Myös lyhyen koron sijoitusten positiivinen kehitys jatkui huhtikuussa, mutta maturiteetiltaan pidempien korkosijoitusten osalta päädyttiin hieman edellisen kuunvaihteen alapuolelle.

Lähi-idän kiristyneen tilanteen myötä lisääntyneiden geopolitiittisten riskien lisäksi sijoitusmarkkinoiden heikomman kehityksen taustalla olivat yhä lykkääntyneet odotukset Fedin ohjauksen laskujen alkamisesta. Alkuvuoden aikana saadut tilastot USA:n taloudesta ovat olleet selvästi odotuksia parempia, minkä myötä USA:n keskuspankki on voinut tarkkailla kireän rahapolitiikkansa vaikutuksia inflaatioon aiempia odotuksia pidempään. Inflaatio näyttäisi pysyttelevän sitkeästi tavoitetason yläpuolella, joten rahapolitiikan keventämiselle ei ole nähty vielä riittävästi perusteita. Toukokuun ensimmäisen päivän kokouksen yhteydessä Fedin pääjohtaja Powell kuitenkin indikoi koronlaskujen alkavan, kunhan inflaatiopaineita ylläpitäneet työmarkkinoiden kireys ja asumiskustannusten nousu hellittävät.

Myös euroalueelta saatu talousdata on jatkunut pelättyä parempana, mutta EKP:n odotetaan siitä huolimatta olevan valmis ensimmäiseen koronlaskuunsa jo kesäkuussa. Tästä eteenpäin koronlaskujen tahti nähdään kuitenkin selvästi maltillisempänä kuin vielä muutama kuukausi sitten, koska euroalueen talouskasvun odotetaan edelleen kohentuvan etenkin palvelusektorin tukemana.

Laskimme huhtikuussa osakesijoitusten osuutta ja vastaavasti kasvatimme euroalueen valtionlainojen osuutta 2,5 %-yksiköllä sijoitusstrategiamme mallisalkussa. Tehty muutos perustuu strategisen aikahorisontin omaisuusluokka-allokaatioprosessiimme. Näkemyksemme mukaan osakemarkkinoiden viimeaikainen voimakas nousu yhdistettynä samanaikaiseen inflaatiokemitykseen ja geopolitiikkaan liittyvään epävarmuuden kasvuun, on muuttanut osakemarkkinoiden riskiprofiilia aikaisempaa epäsymmetrisemmäksi. Reagoimme muuttuneeseen tilanteeseen laskemalla mallisalkkumme riskitasoa ollaksemme paremmin varautuneita sijoitusmarkkinoiden mahdollisiin epäsuotuisiin kehityskuluihin.

Laskimme sijoitusstrategiamme riskitasoa myös taktiseen omaisuusluokka-allokaatioprosessiimme perustuen. Tämä muutos toteutettiin vähentämällä sekä osake-, korko- että valuuttariskin määrää allokaatorahastossa (DI Global Tactical Allocation). Koko sijoitusstrategiamme riskitaso pysyy muutosten jälkeenkin hieman neutraalitalannetta korkeampana. Vähän neutraalitalannetta tuottohakuisemman allokaation puolesta puhuu edelleen konsensusodotuksia vahvempänä toteutunut talouskasvu etenkin USA:ssa. äättyminen.

Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyviä riskejä ja huomautuksia

Sijoitustoimintaan liittyy aina riskejä. Sijoitussidonnaisten vakuutusten arvonkehitys perustuu vakuutusentajan valitsemien sijoituskohteiden, kuten esimerkiksi sijoituskorien, sijoitusrahastojen, indeksien, valuuttojen, hyödykkeiden tai osakkeiden arvonkehitykseen. Sijoituskohteiden arvo voi nousta tai laskea ja vakuutusentajalla on riski omien sijoituspäästönsä taloudellisista seuraamuksista ja vakuutussäästöjen menettämisestä. Vakuutusentajan tulee huomioida, että sijoituskohteen historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Tuleva tuotto voi olla myös negatiivinen. Sijoituskohteiden tuottoja, palkkioita ja kuluja koskeissa tiedoissa ja laskelmissa ei ole otettu huomioon vakuutuksen kuluja. Sijoituskori ei ole Sijoittajan korvausrahaston tai Talletussuojarahaston piirissä.

Vakuutusenttaja 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 sijoituskohteiden 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. Vakuutusentajan tulee huolellisesti perehtyä vakuutuksen ja sijoituskohteiden ehtoihin, hinnoihin, 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 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.

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
Bernstorffsgade 40,
DK-1577 Copenhagen V, 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