

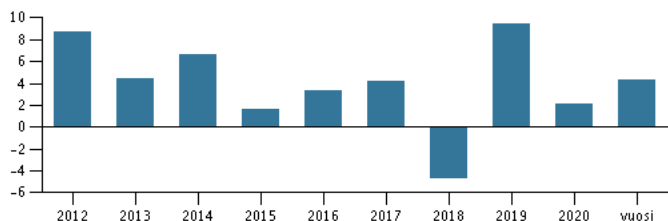
Sijoituspolitiikka

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: 30.11.2016 - 30.11.2021

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 30.11.2021, %**Vuotuinen tuotto per 30.11.2021**

	2016	2017	2018	2019	2020	vuosi
Kori, %	3,4	4,2	-4,8	9,5	2,1	4,3

Tuotto per 30.11.2021

	1 kk.	3 kk.	1 vuosi	3 vuotta	5 vuotta
Kori, %	0,0	-0,9	5,0	14,8	17,2

Korin palkkiot

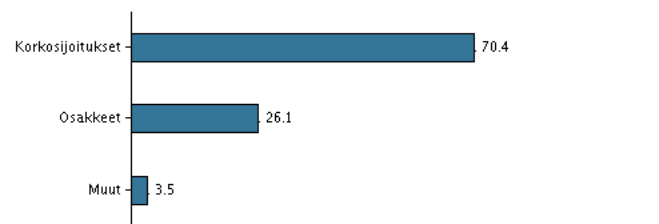
Hallinnointipalkkio	0,00%
---------------------	-------

Salkunhoitaja

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

10 suurinta omistusta per 30.11.2021

Arvopaperi	Osuus
Danske Invest Euro Government Bond Index K	21,5%
Danske Invest Euro Yrityslaina K	14,1%
Danske Invest Select Global Equity Solution Fin, Osuuslaji E...	13,6%
Danske Invest Sicav European Corporate Sustainable Bond Clas...	9,0%
Danske Invest Emerging Markets Debt K	7,5%
Danske Invest Neutral K	6,2%
Danske Invest Global Sustainable Future, Osuuslaji Eur	5,2%
Danske Invest Select Tactical Asset Allocation Euro, Class E...	5,0%
Danske Invest Euro Sustainable High Yield K	4,4%
Danske Invest Yhteisö korko K	3,7%

Omistusanalyysi: Omaisuuslaji per 30.11.2021, %**Tunnusluvut ajanjaksolta 30.11.2018 - 30.11.2021**

Keskimääräinen vuosituotto, %	4,71
Sharpe Ratio	0,78
Volatiliteetti	6,48

Perustiedot

Kotisivu	https://www.sijoituskorit.fi
Perusvaluutta	EUR
Osuuden arvo, 03.12.2021	1,48

Salkunhoitajan katsaus

Lokakuussa osakemarkkinat palasivat nousu-uralle yritysten vahvan tuloskauden siivittäminä. Yleisesti yritysten kannattavuus on ollut ennustettua parempaa, vaikkakin odotetusti on myös kuultu kommentteja haasteista tuotantoketjuissa, raaka-aineiden kustannuspaineista sekä työvoiman niukkuudesta.

Inflaatio on säilynyt markkinoiden mielessä lokakuussakin ja se on näkynyt etenkin odotuksena kireämmästä rahapolitiikasta sekä korkeampina inflaatio-odotuksina. Yhdysvaltojen 10 vuoden valtionlainan korko jatkoi nousuaan lokakuussa käyden korkeimmillaan jo 1,7 % tasolla. Kuukauden aikana kuluttajahinnat ovat jatkaneet edelleen nousussa, mutta kylläkin hieman kesää ja alkusyksyä hitaammin.

Sijoittajien huomio pysynee myös jatkossa inflaationäkymissä ja etenkin kysymyksessä siitä onko inflaatio pysyvämpi ilmiö vai ei. Marraskuun alun Fedin kokous valaisee taas sitä, miten rahapolitiikan kiristäminen etenee. Keskuspankkiirit joutuvat punnitsemaan kohonneen inflaation lisäksi myös alkuvuodesta hiipunutta talouskasvua.

Odotamme globaalin talouskasvun kohentuvan hieman loppuvuoden aikana, mihin perustuen olemme nostaneet maltillisesti osakesijoitusten ylipainotusta lokakuun aikana lisäämällä osakesijoitusten osuutta TAA -rahastossa. Lisäksi lokakuun aikana luovuin painotuksestamme amerikkalaisiin markkina-arvoltaan keskisuuriin yhtiöihin sijoittavassa rahastossa ja allokoimme varat DI Global Equity Solution -rahastoon, jota hoidetaan aktiivisesti painottaen kvantitatiivisia menetelmiä ja hajauttaen sijoitukset maailmanlaajuisesti. Lisäksi vaihdoin kehittyville osakemarkkinoille sijoittavan aktiivisesti hoidetun osakerahaston passiivisesti hoidettuun indeksirahastoon.

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 sijoituspäätösten taloudellisista seuraamuksista ja vakuutussäästöjen menettämisestä. Vakuutuskenottajan 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.

Vakuutuskenottaja 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. 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 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

Julkaisu on tarkoitettu ainoastaan yleiseksi tiedotteeksi, eikä se tarjoa sijoitus-, verotus-, lainopillista tai taloudellista neuvontaa. Suosittelemme kääntymään asiantuntijoiden puoleen sijoituksen sopivuuteen liittyvissä lainopillisissa, verotuksellisissa, taloudellisissa tai muissa kysymyksissä. Julkaisua ei ole tarkoitettu rahoitusinstrumenttien osto- tai myyntitarjoukseksi. Julkaisun oikeellisuus on varmistettu kohtuullista huolellisuutta noudattaen ja samalla on huolehdittu siitä, ettei sisältö ole harhaanjohtavaa. Danske Bank ei vastaa sisällön tarkkuudesta tai täydellisyydestä, eikä ole vastuussa siitä mahdollisesti johtuvista tappioista. Danske Bank ei myöskään vastaa sellaisten kolmannen osapuolen toimittamien tietojen paikkansapitävyydestä tai täydellisyydestä, jotka ovat peräisin luotettaviksi arvioiduista lähteistä, mutta joita riippumaton taho ei ole vahvistanut.

Danske Bank (toimiessaan omasta puolestaan tai asiakkaidensa puolesta) sekä sen tytäryhtiöt ja henkilökunta voivat suorittaa palveluita minkä tahansa tässä julkaisussa mainitun liikkeeseenlaskijan puolesta, pyrkii hankkimaan niiltä liiketoimintaa, pitää niissä pitkiä tai lyhyitä positioita tai muuten olla kiinnostunut niihin sijoittamisesta (mukaan lukien johdannaiset).

Tätä esitettä tai sen kopioita ei saa viedä tai toimittaa Yhdysvaltoihin, sen territorioihin tai sen hallinnassa oleville alueille. 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.

Copyright © Danske Bank A/S. Kaikki oikeudet pidätetään. Tätä julkaisua suojaavat tekijänoikeudet, eikä sitä saa julkaista kokonaan tai osittain ilman lupaa.