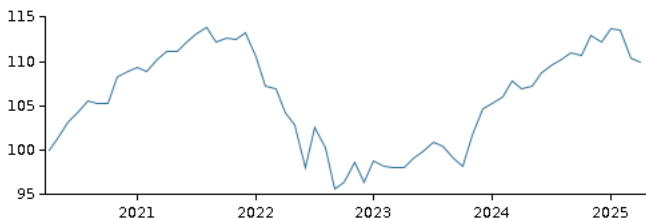


Sijoituspolitiikka

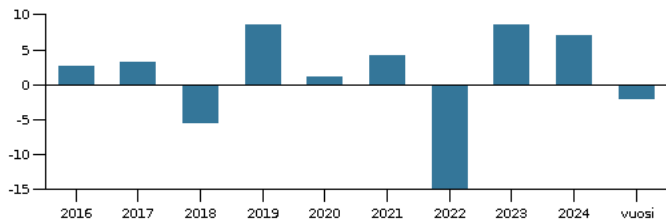
Salkunhoito Navigaattori - sijoituskori sopii sijoittajalle, joka arvostaa tuottavaa ammattitaitoisesti hoidettua ja hyvin hajautettua sijoitusratkaisua. Sijoituskori sopii erityisesti sijoittajalle, joka tavoittelee korkosijoituksia korkeampaa tuottoa, mutta joka arvostaa osakesijoituksia matalampaa riskiä. Sijoituskorin arvo voi nousta tai laskea ja näin ollen sijoittajat saattavat menettää sijoittamansa pääoman ja mahdollisen tuoton osittain tai kokonaan. Sijoituskorin tuleva arvonekitys riippuu markkinoiden kehityksestä ja salkunhoitajan sijoitustoimien menestyksellisyydestä. Sijoituskori ei ole Sijoittajien korvausrahaston tai Talletussuojarahaston piirissä.

Tuotto ajanjaksolta: 30.04.2020 - 30.04.2025



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 30.04.2025, %



Vuotuinen tuotto per 30.04.2025

	2020	2021	2022	2023	2024	vuosi
Kori, %	1,1	4,1	-14,9	8,7	7,1	-2,0

Tuotto per 30.04.2025

	1 kk.	3 kk.	1 vuosi	3 vuotta	5 vuotta
Kori, %	-0,4	-3,4	2,7	5,4	9,9

Sijoituskorin palkkiot

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

Salkunhoitaja

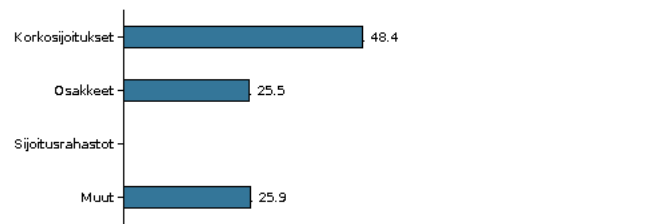


Nimi:
Danske Bank Asset Management
Tehtävä:
Solution Team
Koulutus:
N/A

10 suurinta omistusta per 30.04.2025

Arvopaperi	Osuus
Danske Invest Select Global Quant, Eur W	17,2%
Danske Invest Euro Government Bond Index K	16,1%
Danske Invest Euro Yrityslaina K	13,8%
Danske Invest Yhteisökorko K	10,6%
Danske Invest Sicav European Corporate Sustainable Bond Clas...	9,5%
Danske Invest Pohjoisen Yrityslainat Plus K	6,5%
Danske Invest Emerging Markets Debt K	6,2%
Danske Invest Select Tactical Asset Allocation Euro, Class E...	4,6%
Danske Invest Euro High Yield K	4,3%
Danske Invest Global Sustainable Future, Osuuslaji Eur	2,0%

Omistusanalyysi: Omaisuuslaji per 30.04.2025, %



Tunnusluvut ajanjaksolta 29.04.2022 - 30.04.2025

Keskimääräinen vuosituotto, %	1,78
Sharpe Ratio	-0,17
Volatiliteetti	6,77

Perustiedot

Kotisivu	https://www.sijoituskorit.fi
Perusvaluutta	EUR
Osuuden arvo, 09.05.2025	1,21690

Salkunhoitajan katsaus

Huhtikuu oli sijoitusmarkkinoilla poikkeuksellisen tapahtumarikas. Heti kuun alussa Trump ilmoitti asettavansa 10 prosentin yleistullin sekä sen lisäksi maakohtaiset korkeat vastavuoroiset tullit. Tulli-ilmoitusten jälkeisen viikon aikana osakemarkkinat lähtivät reippaaseen laskuun, USA:n valtionlainojen korot nousivat ja dollari heikkeni. Rahoitusmarkkinoiden paine sai Trumpin ilmoittamaan, että vastavuoroisia tulleja lykätään 90 päivällä kauppaneuvottelujen ajaksi, Kiinaa lukuun ottamatta, jolle asetetut korkeat tullit jäivät edelleen voimaan.

Vastavuoroisten tulliä täytäntöönpanon lykkääminen oli helpotus sijoitusmarkkinoille, ja lopulta useimpien omaisuusluokkien kuukausimuutokset jäivät paikallisvaluuttamääräisesti tarkasteltuna melko maltillisiksi. Toki dollarin huomattava heikentyminen johti

siihen, että globaalien osakemarkkinoiden kehitystä kuvaavan indeksin euromääräinen kuukausituotto jäi 4,0 prosenttia miinukselle. Sen sijaan esimerkiksi Suomessa osakemarkkinat päätyivät 1,5 prosentin nousuun. Myös korko-omaisuusluokkien kuukausituotot kehittyvien maiden lainoja lukuun ottamatta pysyivät plussan puolella.

Vastavuoroisten tulliä lykkäämisen lisäksi tukea sijoitusmarkkinoiden elpymiselle antoivat myös pelätty parempina pysyneet tilastot talouden kehityksestä. Talouden tilanne on kuitenkin edelleen hauras, ja globaaliin kauppapolitiikkaan liittyvä epävarmuus nakertaa sekä kuluttajien että yritysten luottamusta, minkä seurauksena ennusteita talouden kasvusta on korjattu selvästi maltillisemmiksi.

Perusskenaariomme mukaan taantuma on kuitenkin epätodennäköinen, koska monet tekijät antavat tukea taloudelle: inflaation hidastuminen, rahapolitiikan keventyminen, julkisten puolustus- ja infrastruktuuri-investointien kasvu ja yritysten vahva asema. Myös työmarkkinoiden tilanne on edelleen vakaa, mutta toki viime viikkojen epävarmuus voi pitkittyessään alkaa heikentää myös työmarkkinoita, mikä nostaisi talouden taantumaa ajautumisen riskiä.

Pienensimme sijoitusstrategiamme riskitasoa huhtikuu alussa, kun sijoitusmarkkinoiden heilahtelu kasvoi poikkeuksellisen voimakkaaksi. Kuun loppupuolella sijoitusmarkkinoiden liikehinnän rauhoittuessa, lisäsimme riskitasoa maltillisesti päätyen kuitenkin edellistä kuunvaihdetta matalammalle tasolle. Muutokset toteutettiin vähentämällä osake- ja valuuttariskin määrää allokaatorahastossa. Lisäksi markkinaliikkeiden myötä syntyneitä poikkeamia sijoitusstrategian painotuksissa rebalansoitiin huhtikuun aikana.

Sijoitusstrategiamme riskitaso on tällä hetkellä maltillisesti neutraalitalannetta korkeampi. Neutraalitalannetta korkeampi riskitaso pohjautuu sekä odotuksiimme Yhdysvaltain ja euroalueen konsensusodotuksia vahvemmasta talouks kasvusta että keskuspankkien rahapolitiikan keventymisestä edelleen. Vaikka kauppasota heikentää talouks kasvua, odotamme globaalin talouden välttävän taantumaa ajautumisen.

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 sijoituspäätöstensä taloudellisista seuraamuksista ja vakuutussäästöjen menettämisestä. Vakuutuksenottajan tulee huomioida, että sijoituskohteen historiallinen kehitys ei ole tae tulevista 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 liittyvien 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 merkitt, 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 kätöhtökseksi 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 myöhempiä 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 lisätietoa 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