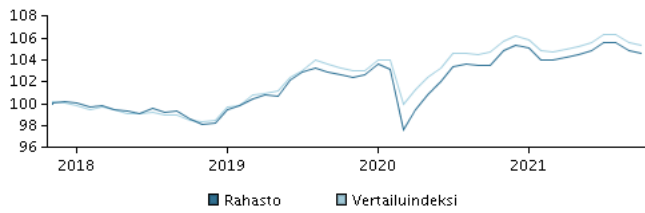
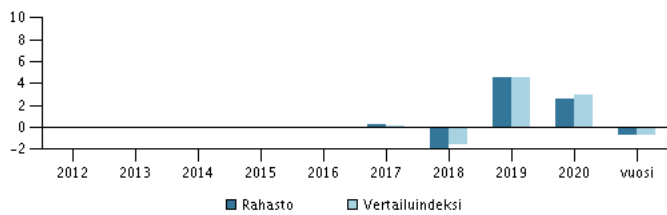


Tuotto ajanjaksolta: 15.11.2017 - 31.10.2021



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 31.10.2021, %



Vuotuinen tuotto per 31.10.2021

	2016	2017	2018	2019	2020	vuosi
Varainhoitostrategia, %		0,2	-2,0	4,5	2,6	-0,7
Vertailuindeksi, %		0,1	-1,5	4,6	3,0	-0,8

Tuotto per 31.10.2021

	1 kk.	3 kk.	1 vuosi	3 vuotta	start
Varainhoitostrategia, %	-0,2	-0,9	1,1	6,1	4,6
Vertailuindeksi, %	-0,2	-0,9	0,6	7,0	5,4

Salkunhoitaja



Solution Team

Solution Team Danske Bank Asset Management

10 suurinta omistusta per 03.11.2021

Arvopaperi	Osuus
Danske Invest Yhteisökorko W K	38,3%
Danske Invest Emerging Markets Debt Hard Currency, Osuuslaji...	13,6%
Danske Invest Euro Government Bond Index W K	12,9%
Danske Invest Sicav Global Inflation Linked Bond Short Durat...	12,4%
Danske Invest Euro Yrityslaina W K	10,6%
Db X-Trackers Ii Iboxx Usd Treasuries Ucits Et	5,3%
Danske Invest Kehittyvät Korkomarkkinat Paikallisvaluutta, O...	3,3%
Spdr Barclays Euro High Yield Bond Etf (De)	2,4%
Danske Invest Global High Yield Bonds, Osuuslaji Eur W H	1,0%

Omistusanalyysi: Toimiala per 03.11.2021, %



Tunnusluvut ajanjaksolta 31.10.2018 - 31.10.2021

Keskimääräinen vuosituotto, %	1,98
Sharpe Ratio	0,60
Volatiliteetti	3,99
Tracking Error	1,17
Information Ratio	-0,25

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 luovuimme painotuksestamme amerikkalaisiin markkina-arvoltaan keskiuuriin yhtiöihin sijoittavassa rahastossa ja allokoimme varat DI Global Equity Solution -rahastoon, jota hoidetaan aktiivisesti painottaen kvantitatiivisia menetelmiä ja hajauttaen sijoitukset maailmanlaajuisesti. Lisäksi vaihdoinme kehittyville osakemarkkinoille sijoittavan aktiivisesti hoidetun osakerahaston passiivisesti hoidettuun indeksirahastoon.

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, pyrkiä 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.