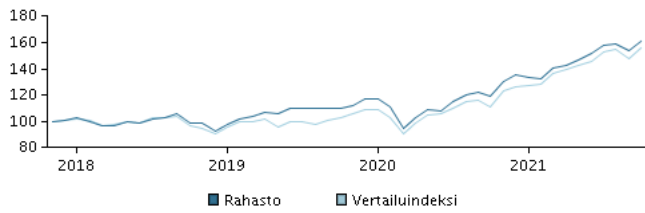
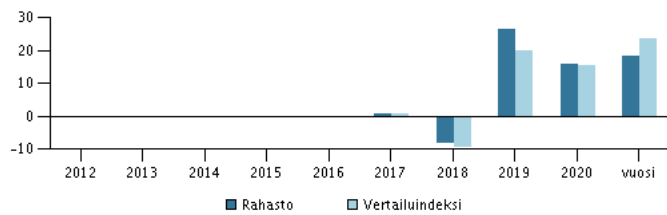


Tuotto ajanjaksolta: 15.11.2017 - 31.10.2021

Kuvaaja havainnollistaa tuottokehitystä viimeisen viiden vuoden ajalta, tai perustamisesta lähtien, mikäli tuottohistoria on tätä lyhyempi. Historiallinen kehitys ei ole taitelevasta tuotosta.

Vuotuinen tuotto per 31.10.2021, %**Vuotuinen tuotto per 31.10.2021**

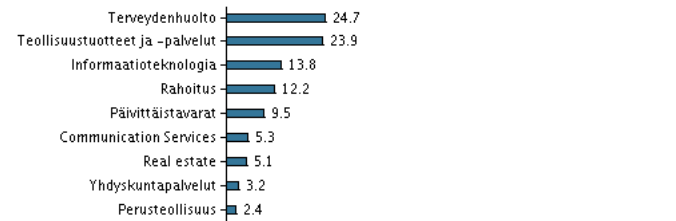
	2016	2017	2018	2019	2020	vuosi
Varainhoitostrategia, %		0,7	-8,3	26,7	15,9	18,5
Vertailuindeksi, %		0,6	-9,5	20,0	15,4	23,7

Tuotto per 31.10.2021

	1 kk.	3 kk.	1 vuosi	3 vuotta	start
Varainhoitostrategia, %	4,7	1,6	35,1	62,6	60,7
Vertailuindeksi, %	5,3	2,1	40,5	61,5	56,1

10 suurinta omistusta per 03.11.2021

Arvopaperi	Osuus
Novo Nordisk B	13,4%
Astrazeneca Plc (Sek)	6,7%
Tryg A/S	6,2%
Assa Abloy Ab B	6,2%
Carlsberg B	6,1%
Volvo B	6,0%
Skandinaviska Enskilda Banken Ab A	5,9%
Hexagon Ab B New 2021	5,7%
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Ab B	5,1%
Nordic Semiconductor Asa	4,8%

Omistusanalyysi: Toimiala per 03.11.2021, %**Tunnusluvut ajanjaksolta 31.10.2018 - 31.10.2021**

Keskimääräinen vuosituotto, %	17,60
Sharpe Ratio	1,06
Volatiliteetti	15,65
Tracking Error	5,54
Information Ratio	0,04

Salkunhoitajan katsaus

Korkojen nousu, kustannuspaineet, komponenttipula sekä Kiinan rakennusmarkkina ja energiapula olivat edelleen sijoittajien huuililla vaikka markkinat kääntyivätkin takaisin nousuun syyskuun korjausliikkeen jälkeen. Lokakuun aikana yli $\frac{1}{2}$; Euroopan yhtiöistä julkaisi Q3 tuloksensa. Tulokset ovat olleet erittäin vahvoja ja keskimäärin myös aavistuksen analyytikoiden ennusteiden yläpuolella. Liikevaihdon kasvu vuoden takaiseen on ollut noin 14% ja tuloskasvu jopa 51%.

Myös pohjoismainen osakemarkkina kehittyi positiivisesti lokakuun aikana. Parhaiten tuottivat kiinteistö- ja rahoitussektorit vahvojen Q3 tulosten saattamana. Pohjoismaisista yhtiöistä Q3 tuloksen ovat raportoineet hieman alle puolet yhtiöistä ja yllätykset ovat aggregaattitasolla olleet positiivisia sekä liikevaihdon että tulosten suhteen. Salkku tuotti hieman vertailuindeksiä hitaammin. Negatiivista tuottoeroa toivat eniten ylipainot Demantissa ja Nordic Semiconductorissa sekä EQT:n puuttuminen salkusta. Tätä tuottoeroa kuroivat umpeen ylipainot SBB:ssä, Kongsberg Gruppenissa ja SEB:issä.

Kuluneen kuukauden aikana teimme muutoksia salkun sijoitusjakaamaan Ruotsin osalta. Ostimme salkkuun uusina yhtiöinä Sinchin ja Indutraden. Ostot rahoitimme pienentämällä painoja ABB:ssä ja SEB:ssä, näiden yhtiöiden jäädessä yhä salkkuun. Indutrade kehittää ja hankkii korkean teknologiaosaamisen yrityksiä ja omistaa nykyisellään hieman yli 200 tytäryhtiötä, joiden liiketoiminnot vaihtelevat teollisuuskomponenttien valmistuksesta teknologiamyyntiin. Sinch AB kehittää pilvipohjaista kommunikaatioalustaa, joka mahdollistaa mm. asiakkaiden kontaktoinnin useammassa eri kanavassa (kuten SMS, WhatsApp, Instagram ja Viber).

sa.

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.