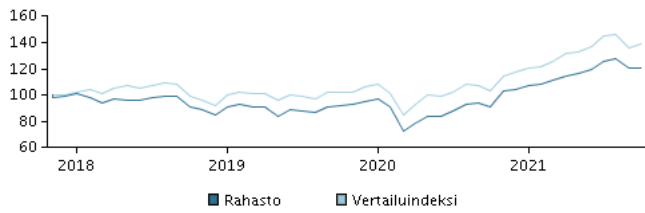
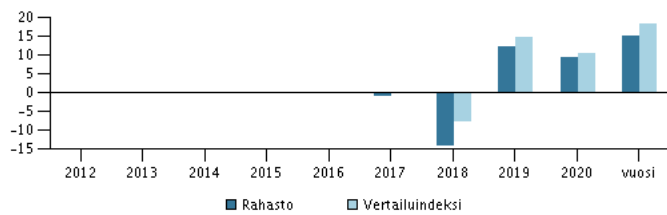


Tuotto ajanjaksolta: 15.11.2017 - 31.10.2021

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**

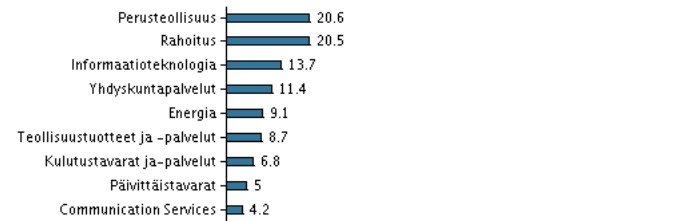
	2016	2017	2018	2019	2020	vuosi
Varainhoitostrategia, %		-0,9	-14,1	12,4	9,6	15,1
Vertailuindeksi, %		0,2	-7,7	14,7	10,4	18,4

Tuotto per 31.10.2021

	1 kk.	3 kk.	1 vuosi	3 vuotta	start
Varainhoitostrategia, %	0,0	-4,4	32,6	32,4	20,6
Vertailuindeksi, %	1,9	-4,2	34,9	40,3	38,9

10 suurinta omistusta per 03.11.2021

Arvopaperi	Osuus
Fortum Oyj	11,3%
Sampo Oyj A	10,4%
Nordea Bank Abp (Fi) Eur	10,0%
Neste Oyj	9,1%
Upm-Kymmene Oyj	8,5%
Nokia Oyj (Fi)	6,3%
Kesko Oyj B	4,9%
Stora Enso Oyj R	4,9%
Metso Outotec Oyj	4,9%
Tietoenvy Oyj	4,6%

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

Keskimääräinen vuosituotto, %	9,81
Sharpe Ratio	0,49
Volatiliteetti	19,86
Tracking Error	4,40
Information Ratio	-0,44

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 noin 2/3 Helsingin pörssin yhtiöistä julkaisi Q3 tuloksensa. Tulokset ovat olleet erittäin vahvoja ja keskimäärin myös aavistuksen analyytikoiden ennusteiden yläpuolella. Liikevaihdon kasvu vuoden takaiseen on ollut noin 13% ja tuloskasvu jopa 47%. Tulosten yhteydessä on huomattu, että edellä mainitut ongelmat ovat iskeneet moneen yhtiöön ja joissakin osakkeessa on tämän seurauksena nähty rajuja korjauksia.

Lokakuussa strategia tuotti indeksiä heikommin. Strategian sijoituksista paras tuotto tuli lokakuun aikana ostetusta Outokummusta. Alipainot markkinalle jääneissä Koneessa, Elisassa ja Huhtamäessä toivat myös hyvää suhteelliseen tuottoon. Isoimmat negatiiviset vaikutukset tulivat QT Groupista sekä Fortumista. Myös Keskon ja Wärtsilän alipainot heikensivät tuottoa.

Kuukauden aikana strategiaan lisättiin neljä uutta yhtiötä. Vahvojen kasvunäkymien Harvia ja QT Group, edullinen ja hyvät lyhyen välin näkymät omaava Outokumpu sekä mielestämme kohtuuttoman paljon lyhyen aikavälin kustannuspaineista laskenut Huhtamäki. Konecranesin painoa kasvatettiin. Salkusta poistui Telia ja Kemira. Vähensimme painoa Fortumissa, Nokiassa, Keskossa ja Nokian Renkaissa. Korkojen nousu, kustannuspaineet, komponenttipula sekä Kiinan rakennusmarkkina ja energiapula olivat edelleen sijoittajien huuililla vaikka markkinat kääntyivätkin takaisin nousuun syyskuun korjausliikkeen jälkeen. Lokakuun aikana noin 2/3 Helsingin pörssin yhtiöistä julkaisi Q3 tuloksensa. Tulokset ovat olleet erittäin vahvoja ja keskimäärin myös aavistuksen analyytikoiden ennusteiden yläpuolella. Liikevaihdon kasvu vuoden takaiseen on ollut noin 13% ja tuloskasvu jopa 47%. Tulosten yhteydessä on huomattu, että edellä mainitut ongelmat ovat iskeneet moneen yhtiöön ja joissakin osakkeessa on tämän seurauksena nähty rajuja korjauksia. Lokakuussa strategia tuotti indeksiä heikommin. Strategian sijoituksista paras tuotto tuli lokakuun aikana ostetusta Outokummusta. Alipainot markkinalle jääneissä Koneessa, Elisassa ja Huhtamäessä toivat myös hyvää suhteelliseen tuottoon. Isoimmat negatiiviset vaikutukset tulivat QT Groupista sekä Fortumista. Myös Keskon ja Wärtsilän alipainot heikensivät tuottoa.

Kuukauden aikana strategiaan lisättiin neljä uutta yhtiötä. Vahvojen kasvunäkymien Harvia ja QT Group, edullinen ja hyvät lyhyen välin näkymät omaava Outokumpu sekä mielestämme kohtuuttoman paljon lyhyen aikavälin kustannuspaineista laskenut Huhtamäki. Konecranesin painoa kasvatettiin. Salkusta poistui Telia ja Kemira. Vähensimme painoa Fortumissa, Nokiassa, Keskossa ja Nokian Renkaissa.

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.