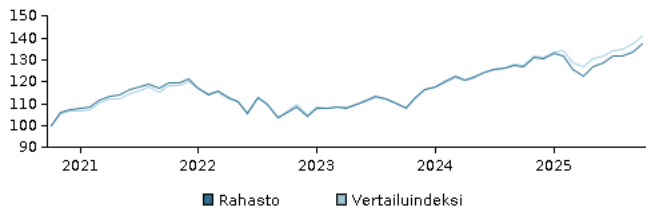
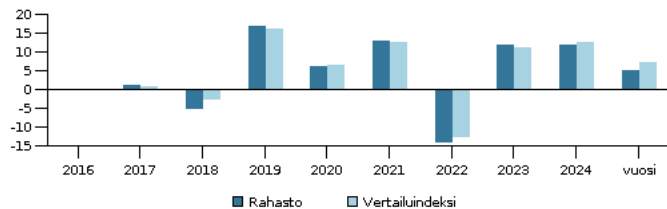


Tuotto ajanjaksolta: 31.10.2020 - 31.10.2025



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 31.10.2025, %



Vuotuinen tuotto per 31.10.2025

	2020	2021	2022	2023	2024	vuosi
Varainhoitostrategia, %	6,2	13,0	-14,1	11,8	11,8	5,1
Vertailuindeksi, %	6,6	12,7	-12,7	11,1	12,5	7,2

Tuotto per 31.10.2025

	1 kk.	3 kk.	1 vuosi	3 vuotta	5 vuotta
Varainhoitostrategia, %	2,4	4,0	8,1	29,6	37,2
Vertailuindeksi, %	2,6	4,7	10,2	32,1	40,8

Salkunhoitaja



Solution Team

Solution Team Danske Bank Asset Management

10 suurinta omistusta per 30.10.2025

Arvopaperi	Osuus
Danske Invest Sicav Global Tactical Allocation Class Wi P	10,0%
Jpmorgan Investment Funds - Us Select Equity Fund	10,0%
Danske Invest Index Usa Restricted, Osuuslaji Eur W	8,2%
Fidelity Funds Fidelity Funds - First All Country World Fund...	6,9%
Danske Invest Sicav Global Alternative Opportunities Class W...	6,7%
Ftif - Franklin U.S. Opportunities Fund W Usd Acc	5,3%
Danske Invest Suomi Osake Iw K	5,2%
Danske Invest Global High Yield Bonds, Osuuslaji Eur W H	4,8%
Danske Invest Euro Yrityslaina W K	4,8%
Danske Invest Sicav Global Inflation Linked Bond Short Durat...	4,7%

Omistusanalyysi: Toimiala per 30.10.2025, %

Informaatioteknologia	27.8
Rahoitus	16.7
Teollisuustuotteet ja -palvelut	12.7
Kulutustavarat ja -palvelut	11.4
Terveystieteet	9.2
Communication Services	8
Perusteollisuus	3.9
Päivittäistavarat	3.5
Yhdyskuntapalvelut	3
Muut	3.8

Tunnusluvut ajanjaksolta 31.10.2022 - 31.10.2025

Keskimääräinen vuosituotto, %	9,02
Sharpe Ratio	0,76
Volatiliteetti	7,20
Tracking Error	1,62
Information Ratio	-0,39

Salkunhoitajan katsaus

Lokakuun aikana globaalien sijoitusmarkkinoiden kehitys jatkui varsin positiivisena. Globaalien osakemarkkinoiden kehitystä kuvastavan MSCI World -indeksin kuukausituotto oli euromääräisesti 3,7 prosenttia. Myös korkomarkkinoiden tuotot olivat lokakuussa plussan puolella.

Tukea sijoitusmarkkinoiden positiivinen kehitys sai mm. ennakoitua vahvempana jatkuneesta Yhdysvaltain talouskasvusta. Vaikka huhtikuun alussa ilmoitettu muutos Yhdysvaltain tullipolitiikkaan aiheutti yllättävyydellään suurta epävarmuutta, niin muutoksen vaikutukset talouskasvuun ja inflaatioon ovat toistaiseksi jääneet pelättyä pienemmiksi. Myös euroalueen taloudesta kertovat tilastot ovat olleet odotuksia parempia, mikä on osaltaan antanut tukea sijoitusmarkkinoiden positiiviselle kehitykselle lokakuussa.

Yhdysvaltain keskuspankki Fed päätti lokakuun kokouksessaan odotetusti laskea ohjauskorkojaan 0,25 %-yksiköllä. Valtionlainojen markkinakorot nousivat kuitenkin päätöksen jälkeen hieman, kun Fedin pääjohtaja Powellin kommenttien tulkittiin vähentäneen koronlaskujen jatkumisen todennäköisyyttä joulukuun kokouksen yhteydessä. Fedin odotetaan kuitenkin jatkavan ohjauskorkojen laskuja viimeistään vuoden 2026 puolella yhteensä kolme kertaa.

Yhdysvaltain hallinnon toimintojen osittainen sulkui jatkui koko lokakuun ajan, minkä vuoksi taloustilastojen saatavuus oli normaalia heikompaa. Ennätysellisen pitkäksi venynyt tilanne voi vaikuttaa myös talouskasvuun yhä enemmän, jos koholla oleva epävarmuus alkaa heijastua negatiivisesti yritysten ja kuluttajien käyttäytymiseen.

Laskimme hieman sijoitusstrategiamme riskitasoa lokakuun aikana. Muutoksen taustalla oli sijoitusmarkkinoiden odotetun arvonvaihtelun kasvaminen, kun Yhdysvaltain hallinnon sulun myötä taloustilastojen saatavuus oli normaalia heikompaa ja Yhdysvaltain ja Kiinan väliset kauppasopimusneuvottelut aiheuttivat ylimääräistä epävarmuutta. Muutokset toteutettiin vähentämällä sekä osakeriskin että korkoriskin määrää allokatiiorahastossa. Lisäksi markkinaliikkeiden myötä syntyneitä poikkeamia sijoitusstrategian painotuksissa tasapainotettiin kuunvaihteessa.

Sijoitusstrategiamme riskitaso on edelleen neutraalitalannetta korkeampi. Neutraalitalannetta korkeampi riskitaso pohjautuu odotuksiimme Yhdysvaltain ja euroalueen konsensusodotuksia vahvemmassa talouskasvusta. Lisäksi odotamme keskeisimpien keskuspankkien rahapolitiikan keventymisen antavan tukea sijoitusmarkkinoille. Mielestämme samanaikainen rahapolitiikan keventyminen ja ennakoitua vahvempi talouskasvu luovat erityisen myönteisen tilanteen sijoitusmarkkinoiden kehityksen kannalta.

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 kätötykseksi 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 Management A/S 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