

Elokuu 2024



Danske Suomi Osinko ja Nordic pl. Suomi -sijoituskorit

Kuukausikatsaus

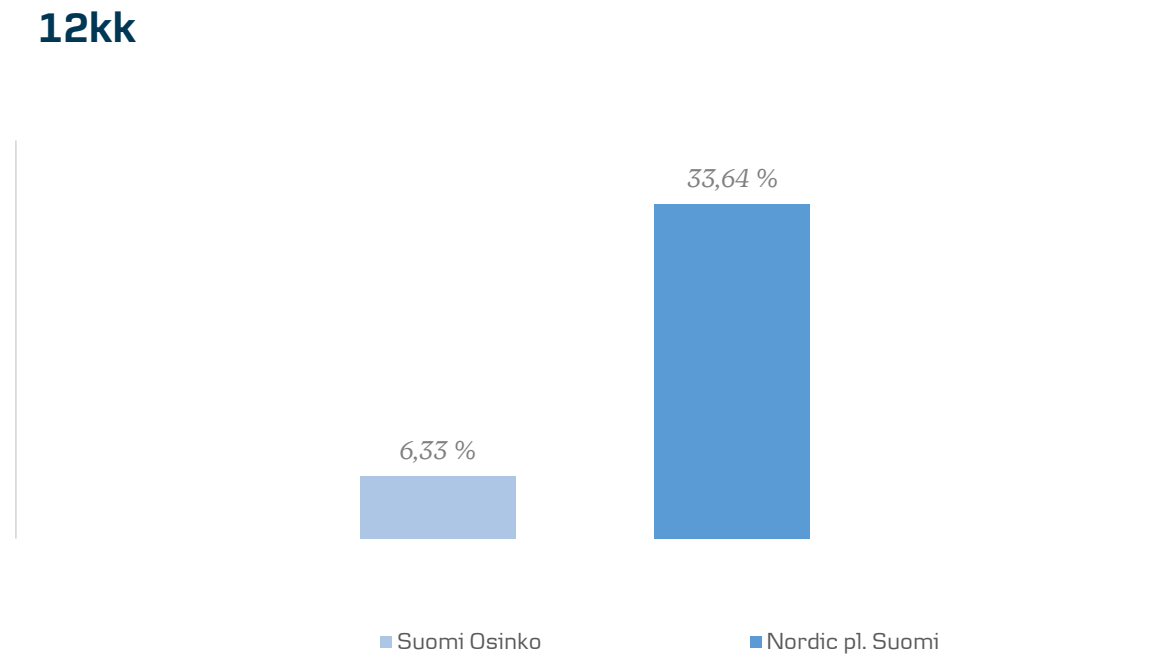
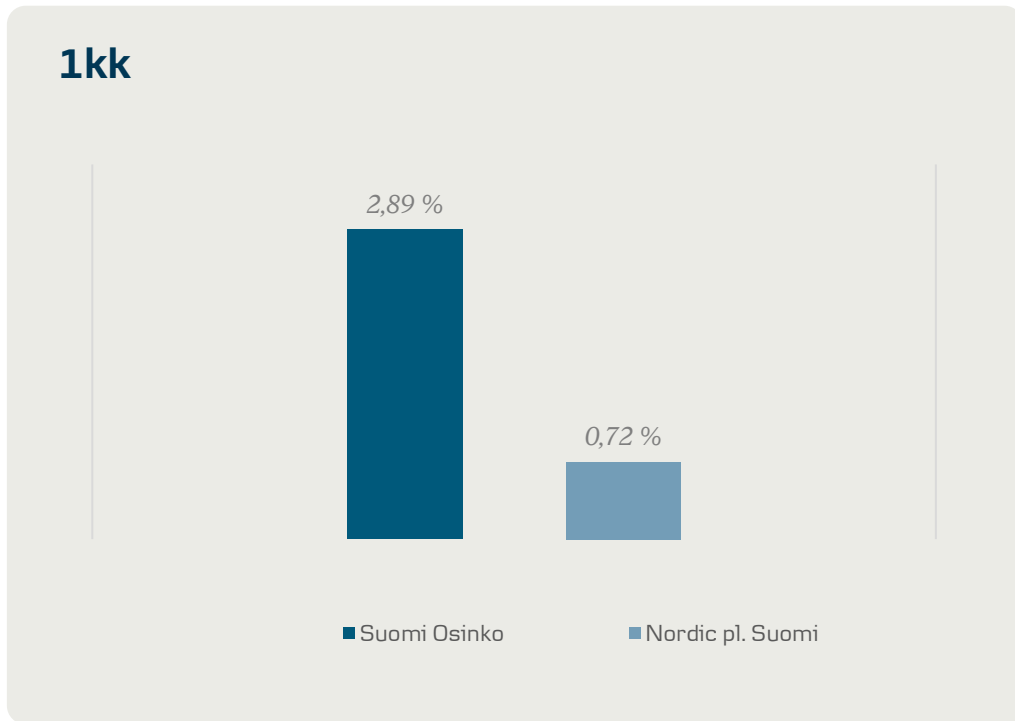
Danske Bank

Sisällys

- 01 | Mallisalkkujen kehitys
- 02 | Kuukausikommentti ja omistukset Danske Suomi Osinko
- 03 | Kuukausikommentti ja omistukset Danske Nordic pl. Suomi
- 04 | Salkunhoitaja

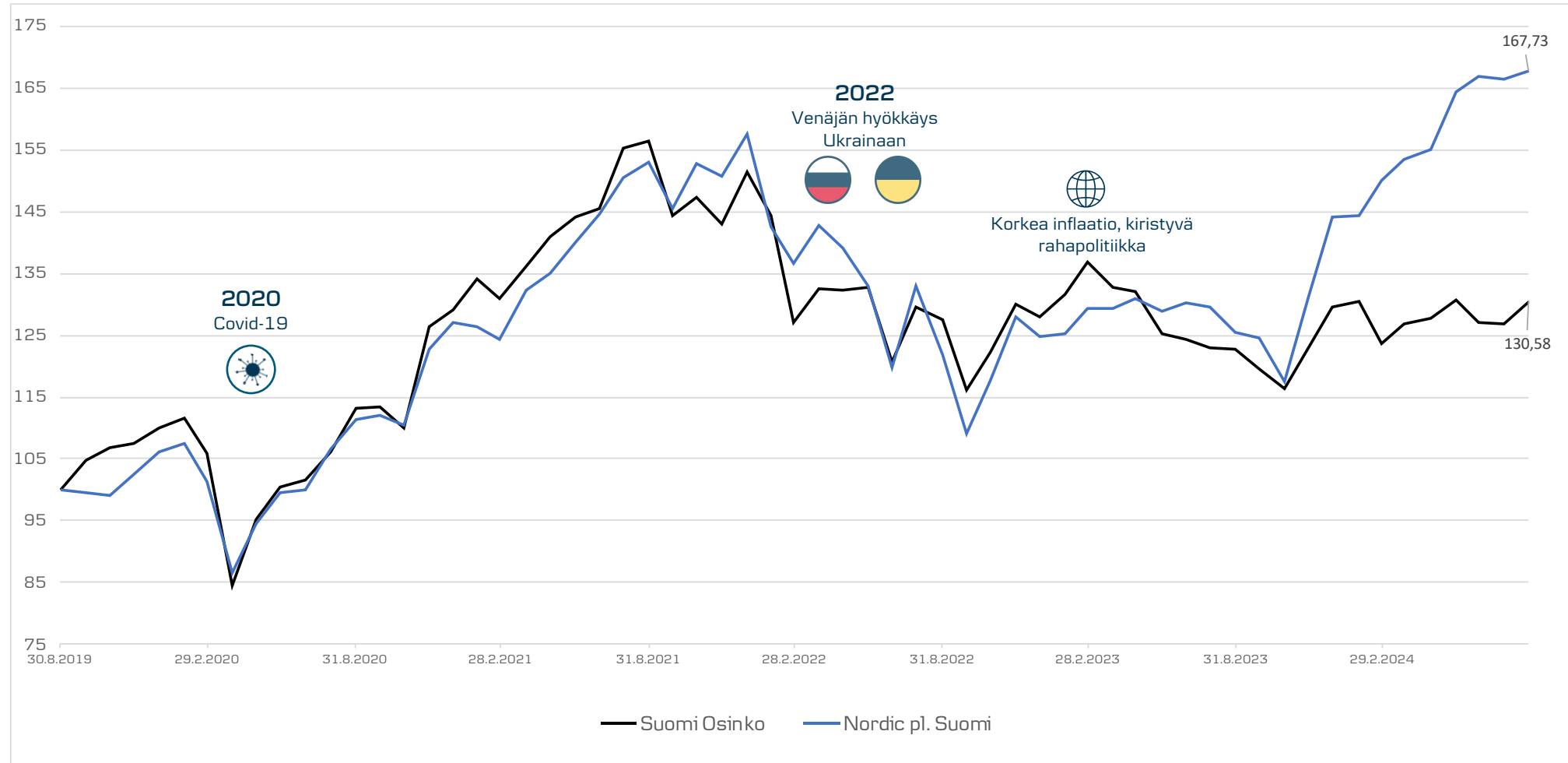


Kehitys – Danske Suomi Osinko ja Nordic pl. Suomi



Kehitys – Danske Suomi Osinko ja Nordic pl. Suomi -sijoituskorit

5 vuotta



Kuukausikommentti ja omistukset

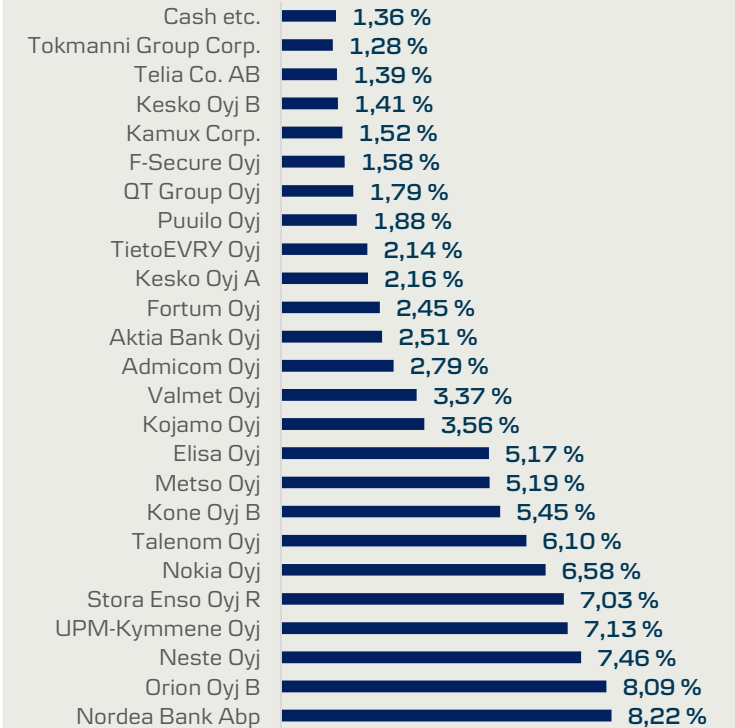
Danske Suomi Osinko



Elokuussa osakemarkkinoilla saateltiin päätökseen Q2-tuloskausi. Suomessa tuloskaudesta muodostui odotettua heikompi, sillä hieman yli puolet yhtiöistä raportoi odotettua heikomman tuloksen. Toimialoittain tarkasteltuna parhaiten suoriutuivat konepajat sekä terveydenhuolto- ja finanssisektori. Odotettuja heikompia lukuja on saatu erityisesti kotimaisilta kuluttajatuote-yhtiöiltä, joista useampi joutui jo kesän aikana laskemaan koko vuoden näkymiään. Tuloskauden myötä lähivuosien tulosennusteet ovat laskeneet indeksitasolla noin 3–4 %. Suomen osakemarkkina kehittyi elokuussa hyvin ja nousua mitattiin +2,7 %. Kehitys oli muita Pohjoismaita sekä laajaa Euroopan osakeindeksiä (+1,6 %)

vahvempaa. Helsingin pörssin elokuun kehitys päihitti myös Yhdysvallat, jossa S&P 500-indeksi tuotti paikallisvaluutoissa +2,4 %. Strategia tuotti elokuussa vertailuindeksiä paremmin. Parhaiten tuottoon vaikuttivat ylipainot Orionissa, Nesteessä ja alipaino Sammossa. Heikoiten tuottoon vaikutti puolestaan ylipaino Kamuxissa. Teimme strategiaan elokuussa tiettyjä muutoksia, joista keskeisimpinä omistusten kasvattaminen Kojamossa, Stora Ensossa, Valmetissa ja Talenomissa. Rahoitimme nämä ostot keventämällä omistustamme Qt Groupissa, Keskossa ja UPM:ssä.

Omistukset



Kuukausikomentti ja omistukset

Danske Nordic pl. Suomi

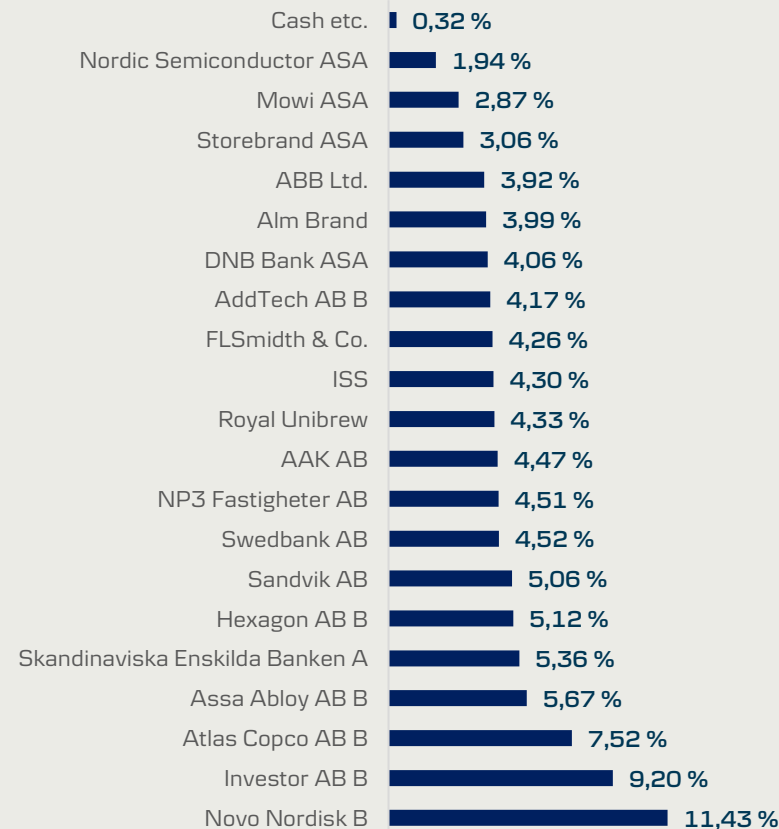


Elokuussa osakemarkkinoilla saateltiin päätökseen Q2-tuloskausi. Pohjoismaiden Q2-tuloskausi sujui pitkälti odotetusti ja tulokset jakautuivat melko tasan negatiivisten ja positiivisten yllätysten välillä. Toimialoitain tarkasteltuna positiivisia yllätyksiä nähtiin etenkin terveydenhuolto- ja finanssisektorilla. Negatiiviset yllätykset painottuivat puolestaan kuluttaja- sekä

energiayhtiöihin. Pohjoismaiset osakemarkkinat kehittyivät elokuussa positiivisesti ja nousua mitattiin +1,6 %. Kehitys oli linjassa Euroopan laajan osakeindeksin kanssa (+1,6 %), mutta jäi hieman jälkeen Yhdysvalloissa, jossa S&P 500-indeksi nousi paikallisvaluutoissa mitattuna +2,4 %. Strategia tuotti elokuussa vertailuindeksiä huonommin. Parhaiten tuottoon vaikuttivat ylipainot NP3 Fastigheterissä ja AAK AB:ssa. Heikoiten tuottoon vaikuttivat puolestaan ylipainot Alm. Brandissa, Addtech AB:ssa sekä FLSmidht & Co:ssa.

Emme tehneet strategiaan elokuussa muutoksia.

Omistukset



Salkunhoitaja

Ville Kivipelto

Head of Finnish Equities, Lead Portfolio Manager



Työkokemus

- 18 vuoden kokemus rahoitusmarkkinoilta
- Päävastuullinen salkunhoitaja
 - DI Emerging Markets Equity Fund 2012- 2021
 - Global Equity Solution Fund

Koulutus

- M.Sc. Applied Mathematics and Business Strategy from Helsinki University of Technology

Vastuuvarauma

Danske Bank tai sen kanssa samaan konserniin kuuluva yhtiö (jäljempänä pankki) on laatinut tämän esityksen eikä se välttämättä edusta pankin virallista kantaa. Selvitys perustuu pankin tekemiin arvioihin ja mielipiteisiin. Niiden perustana olevat tiedot on koottu pankin luotettavina pitämistä julkisista lähteistä. Vaikka pyrkimyksenä on antaa mahdollisimman tarkkoja ja oikeita tietoja, pankki taikka sen palveluksessa olevat henkilöt eivät voi taata esitettyjen tietojen, arvioiden tai mielipiteiden oikeellisuutta tai täydellisyyttä eivätkä vastaa mistään suorista tai epäsuorista kuluista, vahingoista tai menetyksistä, joita esityksen tai sen sisältämien tietojen käyttö voi aiheuttaa. Esityksen sisältö edustaa pankin näkemystä ja arvioita selvityksen julkaisuhetkellä ja niitä voidaan ilmoittamatta muuttaa. Tämä esitys sisältää pankin immateriaalioikeudellisesti suojattua aineistoa, johon pankki pidättää kaikki immateriaaliset ja muut oikeudet. Esitys on pankin yleistä tietoa, eikä esitettyä tietoa tule käsittää yksilölliseksi suositukseksi tai kehotukseksi sijoitus- tai muihin toimenpiteisiin. On syytä muistaa, että historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Tavoiteltu tuotto voi jäädä saamatta ja sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan. Asiakas vastaa aina yksin sijoituspäätöksensä, valitsemansa sijoituspalvelun, toimintansa ja rahoitusvälineitä koskevien toimeksiantojensa taloudellisista seuraamuksista ja asiakkaan tulee aina ennen päätöksen tekemistä tutustua sijoituspalvelun sekä rahoitusvälineen ominaisuuksiin, riskeihin ja verotukseen. Tehdessään päätöksiä sijoitustoimenpiteistä asiakkaan on aina perustettava päätöksensä omaan arvioonsa rahoitusvälineestä ja sijoituspäätökseen liittyvistä riskeistä. Esitys ei ole kehoitus arvopaperi- tai muuhun kaupankäyntiin eikä sitä voida missään tilanteessa pitää arvopaperin tai muun rahoitusvälineen myynti- tai ostotarjouksena. Sama koskee myös niitä alueita, joiden laki ei salli tarjouten, kehotusten tai suositusten esittämistä. Pankki taikka sen palveluksessa oleva henkilö saattaa tarjota palveluita esityksessä mainituilla tuotteilla tai esityksessä mainitulle yhtiölle, käydä kauppaa esityksessä mainituilla tuotteilla tai esityksessä mainittujen yhtiöiden liikkeeseen laskemilla arvopapereilla, hoitaa esityksessä mainittujen yhtiöiden toimeksiantoja taikka on saattanut toimia esityksessä esitetyn tiedon perusteella jo ennen selvityksen julkaisemista. Esitys on tarkoitettu ainoastaan alkuperäisen vastaanottajan käyttöön eikä sitä saa millään tavalla jäljentää, julkaista tai levittää ilman pankin kirjallista etukäteislupaa.

Danske Bank A/S, Suomen sivuliike
Rekisteröity toimipaikka ja osoite Helsinki,
Televisiokatu 1, 00075 DANSKE BANK
Y-tunnus 1078693-2

Danske Bank A/S, Kööpenhamina
Tanskan kauppa- ja yhtiörekisteri
Rek. nro 61 12 62 28