

Kesäkuu 2025



Danske Osakesalkku Suomi

Kuukausikatsaus

Danske Bank

Sisällys

01 | Mallisalkun kehitys

02 | Kuukausikommentti

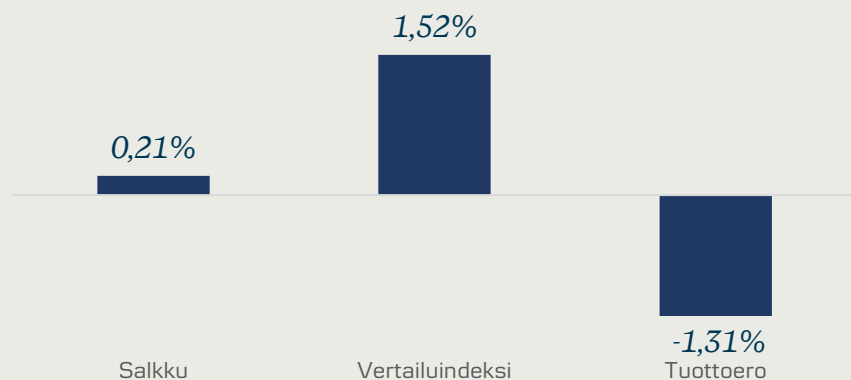
03 | Omistukset

04 | Salkunhoitaja

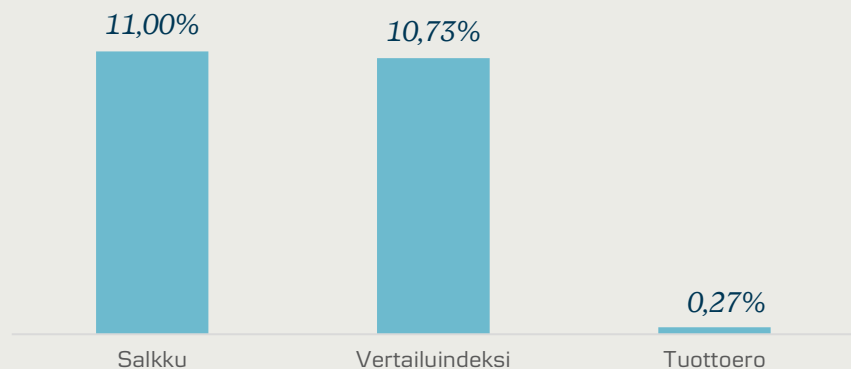


Kehitys – Osakesalkku Suomi

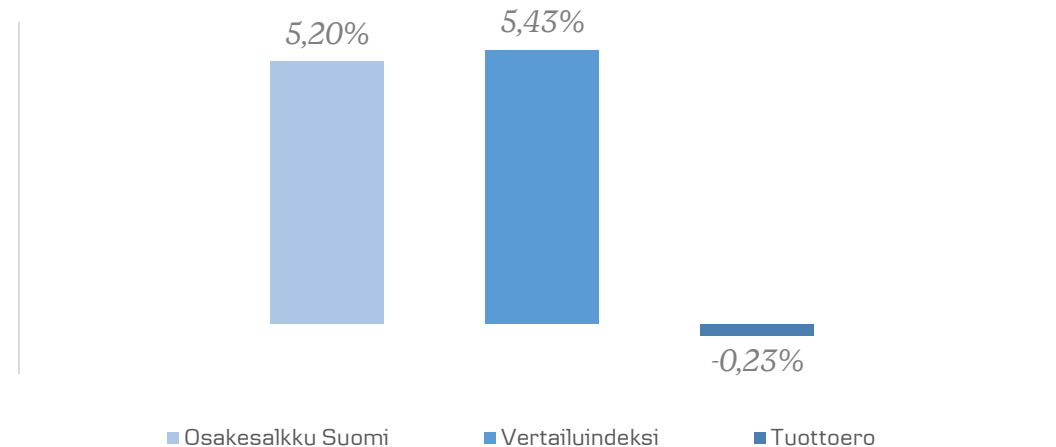
1kk



Vuoden alusta

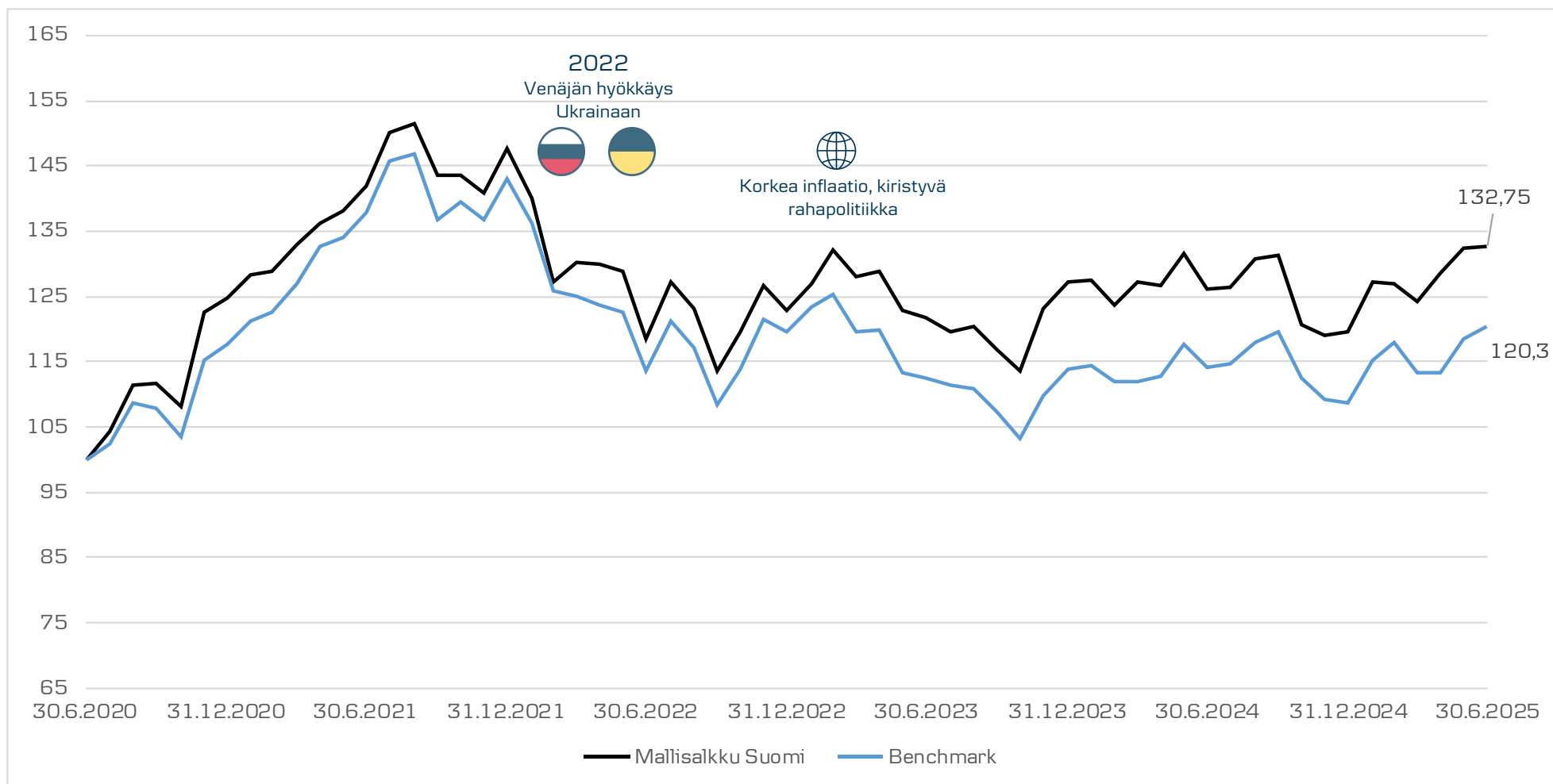


12kk



Kehitys – Osakesalkku Suomi

5 vuotta



Kuukausikommentti



Kesäkuussa geopolittiset tapahtumat varastivat markkinoiden huomion, kun Yhdysvallat iski kolmeen Iranin ydinlaitoskohteeseen. Iran vastasi iskuun ampumalla ohjuksia Yhdysvaltain Qatarissa sijaitsevaan sotilastukikohtaan. Geopolittisten jännitteiden nousu näkyi välittömästi öljyn hinnan nousuna ja volatiliteetin kasvuna. Lähi-Idän tilanne rauhoittui kuitenkin nopeasti, kun Iran ja Israel pääsivät sopuun tulitauosta. Kesäkuussa uutisvirta oli muilta osin verrattain vähäistä ja huomio keskittyi Euroopan keskuspankin korkopäätökseen sekä katsauskaudella julkaistuihin

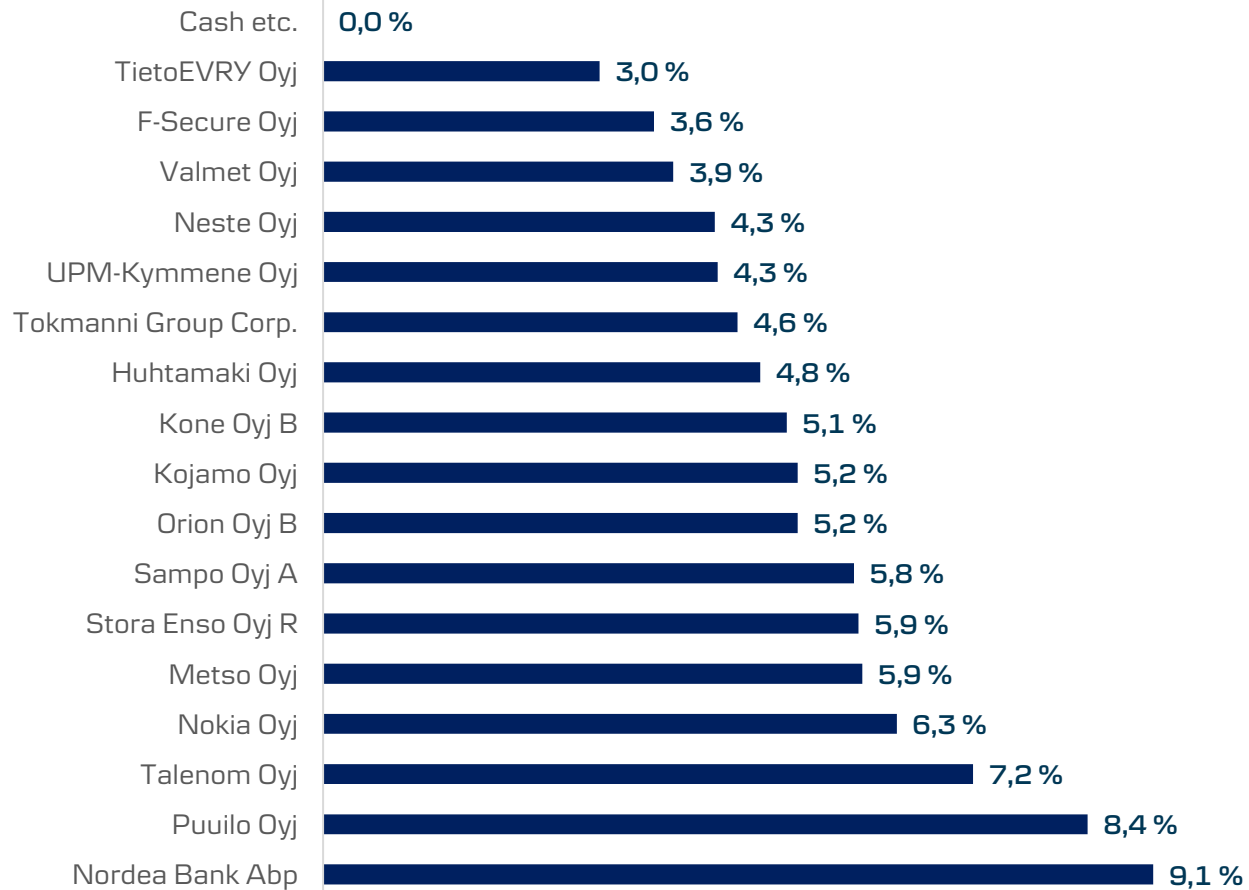
talouslukuihin. EKP laski kesäkuun kokouksessa talletuskorkoa odotusten mukaisesti 25 korkopisteellä. Euroalueella inflaatio on rauhoittunut kohti keskuspankin tavoitetasoa ja konsensus onkin, että EKP:n koronlaskut olisivat ainakin toistaiseksi tässä. Yhdysvalloista saatiin kesäkuussa inflaatiolukuja, jotka alittivat markkinaodotukset ja vähensivät pahimpia huolia hintapaineista. Helsingin pörssi tuotti kesäkuussa +1,5 %, mikä päihitti selvästi sekä Pohjoismaiden (-1,6 %), että Euroopan (-1,3 %) kehityksen. Yhdysvaltojen S&P 500-indeksi teki kesäkuussa uudet huippunsa ja nousi paikallisvaluutoissa noin 5,0 %. Strategia tuotti kesäkuussa vertailuindeksiä huonommin. Parhaiten kesäkuun tuottoon vaikuttivat Talenomin

ja Stora Enson ylipaino sekä Konecranesin alipaino. Heikoiten tuottoon vaikuttivat puolestaan Wärtsilän ja Fortumin alipainot sekä ylipainot Tokmannissa ja Huhtamäessä. Strategia on luonteeltaan varsin konsentroitunut, jonka takia strategian kehitys voi poiketa varsinkin lyhyellä aikavälillä selvästi vertailuindeksistä. Vuoden alusta strategia on tuottanut noin 10,1 %, jääden noin 3,1 %-yksiköllä vertailuindeksistä. Kasvatimme katsauskaudella strategiassa Stora Enson, Nordean ja Admicomin painoja. Rahoitimme nämä lisäykset keventämällä UPM:n painoa.



Omistukset Osakesalkku Suomi

Omistukset ja painotukset



Osakesalkku Suomi- Salkunhoitaja

Ville Kivipelto

Head of Finnish Equities, Lead Portfolio Manager

**Työkokemus**

- 17 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

Vastuuvараuma

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 tarjousten, 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