

Elokuu 2025



Danske Osakesalkku Suomi Kuukausikatsaus

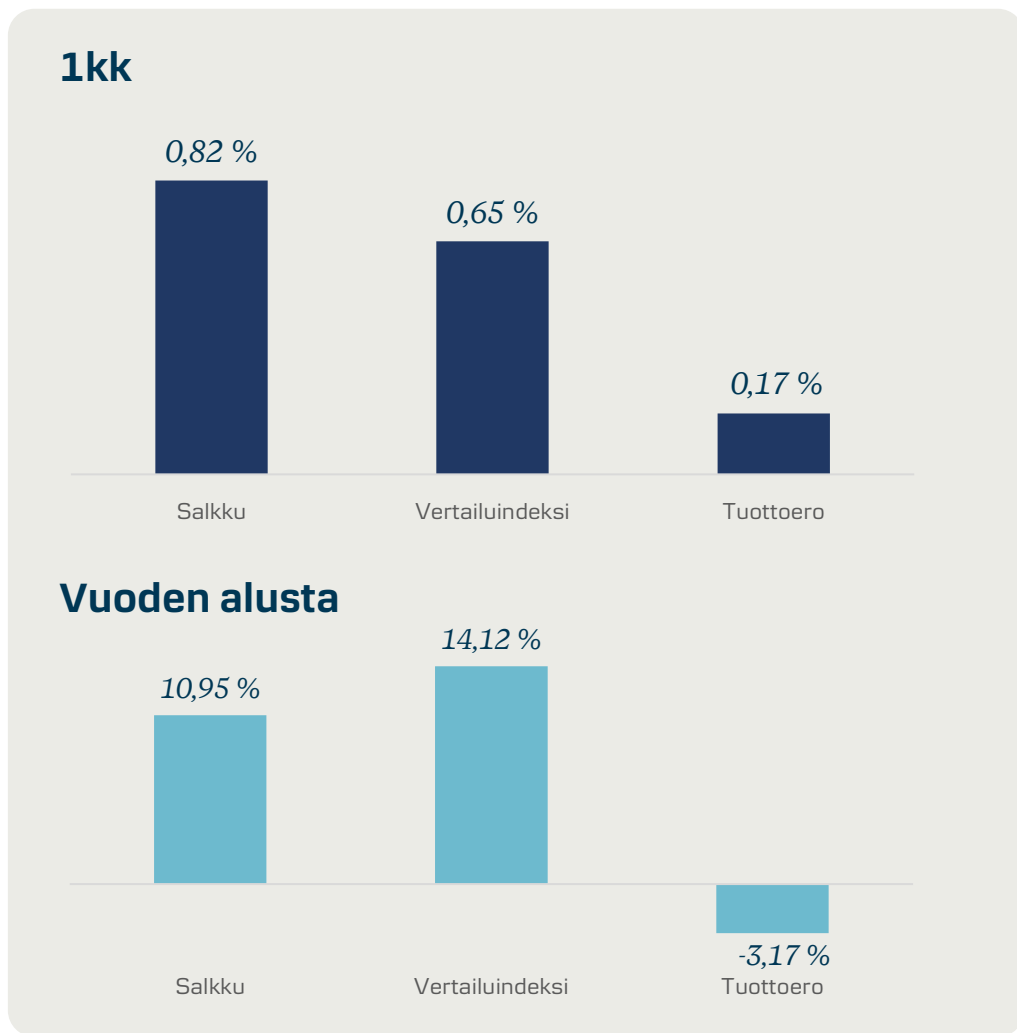
Danske Bank

Sisällys

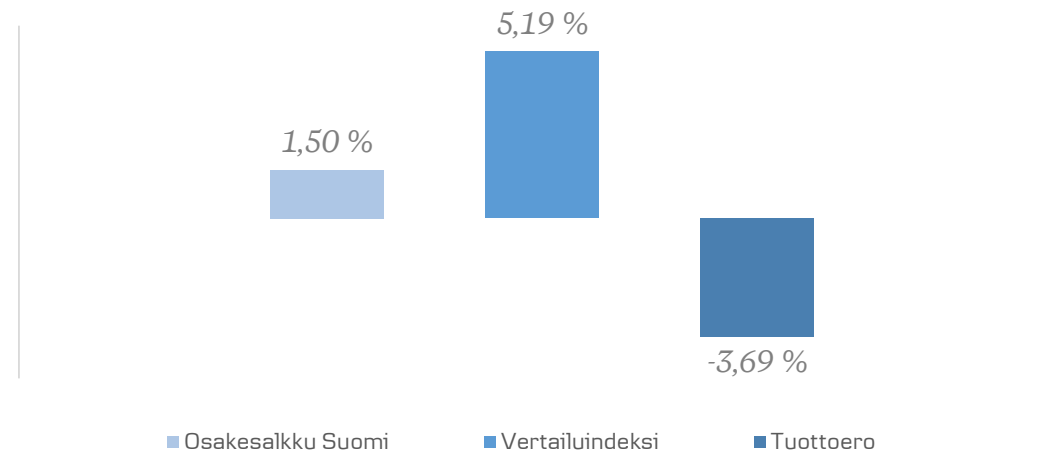
- 01 | Mallisalkun kehitys
- 02 | Kuukausikommentti
- 03 | Omistukset
- 04 | Salkunhoitaja



Kehitys – Osakesalkku Suomi

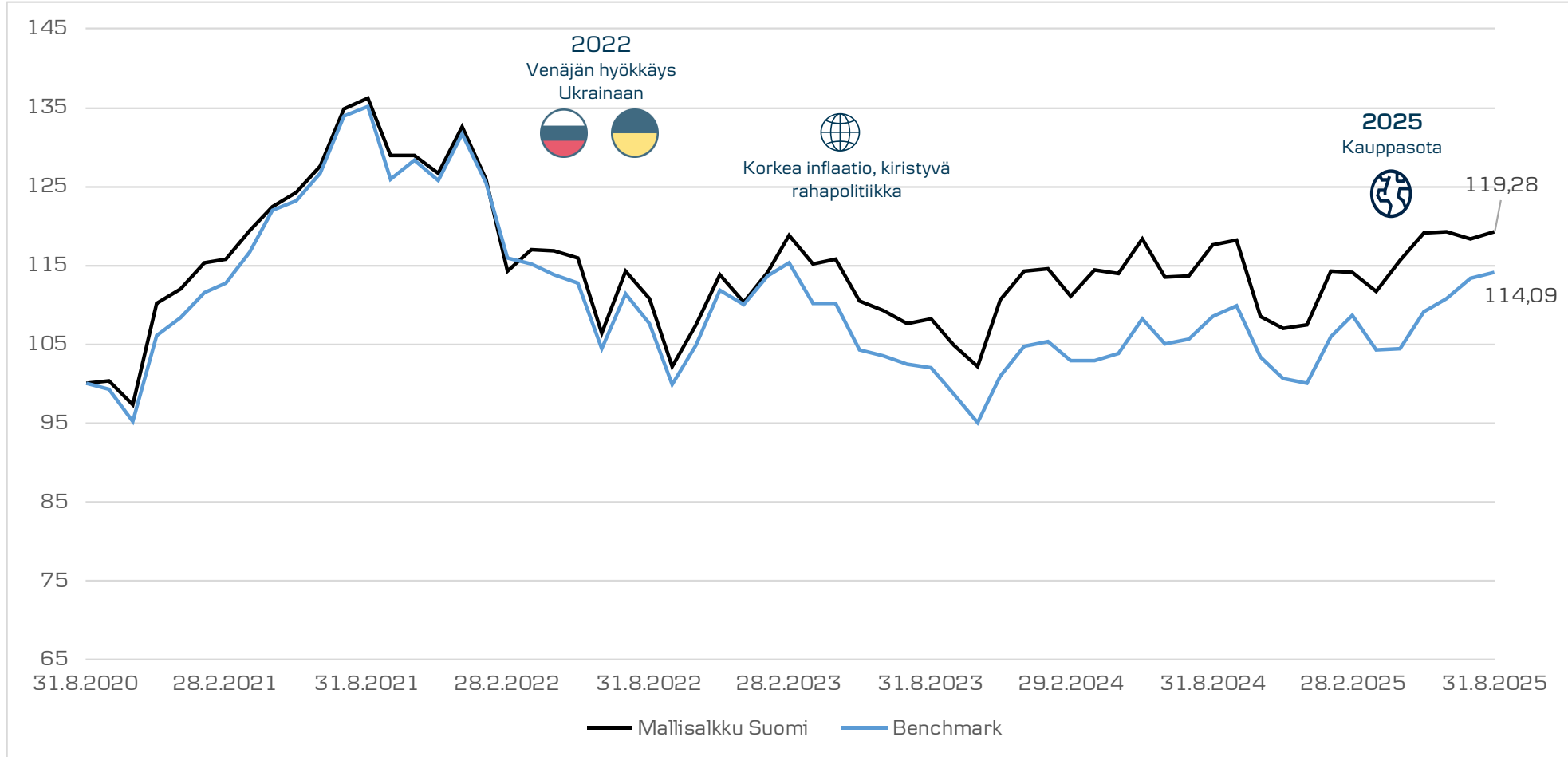


12kk



Kehitys – Osakesalkku Suomi

5 vuotta



Kuukausikomentti



Elokuussa sijoittajien fokus säilyi Q2-tuloskaudessa sekä katsauskaudella julkaistuissa makroluvuissa. Helsingin pörssissä tuloskausi sujui ennako-odotuksia heikommin, sillä noin 2/3 yhtiöistä raportoi konsensusodotuksia heikomman Q2-tuloksen. Sektoreittain tarkasteltuna parhaiten pärjäsivät konepajat, joissa etenkin tilauskertymät yllättivät pääsääntöisesti positiivisesti. Hyviä raportteja saatiin hajanaisesti myös muilta sektoreilta ja esimerkiksi Sampo sekä Neste raportoivat odotuksia vahvemmat tulokset. Heikommin tuloskausi sujui mm. metsäyhtiöillä sekä

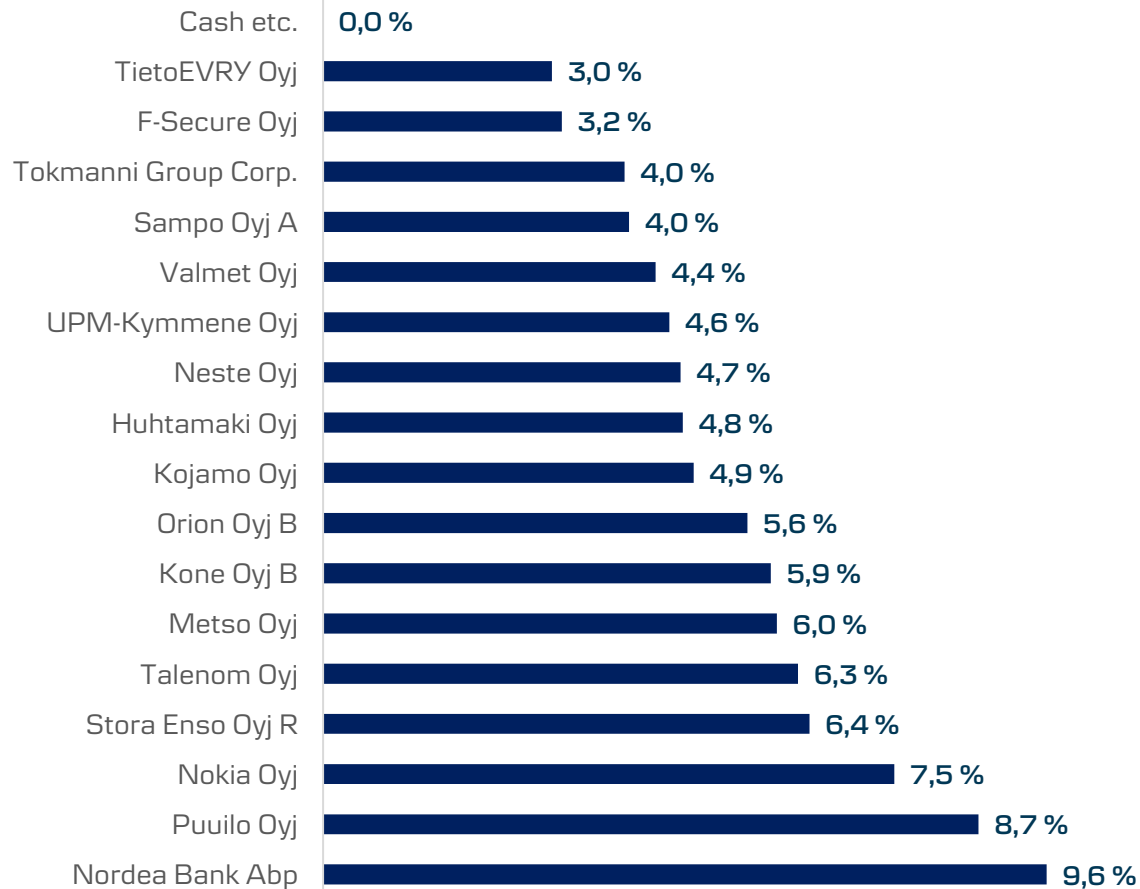
tietyillä kuluttajayhtiöillä. Makrorintamalla huomio kiinnittyi USA:sta saatuihin heikkoihin heinä- ja elokuun työllisyyslukuihin sekä aikaisempien kuukausien dataan tehtyihin negatiivisiin tarkistuksiin. Saatujen tilastojen perusteella Yhdysvaltain työmarkkina on tällä hetkellä heikkenemässä selvästi ja siihen on vaikuttanut osaltaan Trumpin tekemät politiikkalinjaukset. Heikko työmarkkinadata on kasvattanut Yhdysvalloissa odotuksia koronlaskujen suhteen. Euroopassa talousnäkyvät näyttävät puolestaan vahvistumisen merkkejä, kun Saksassa yritysten luottamusluvut sekä teollisuuden tilaukset kohentuivat elokuussa. Helsingin pörssi tuotti elokuussa +0,7 %. Kehitys jäi elokuussa hieman jälkeen Pohjoismaista sekä Euroopasta, jotka nousivat 1,0-2,1 %. Yhdysvaltain S&P

500-indeksi tuotti elokuussa paikallisvaluutoissa 2,0 %. Strategia tuotti elokuussa hieman vertailuindeksiä paremmin. Parhaiten tuottoon vaikuttivat Stora Enson ja Tokmannin ylipaino sekä alipaino Fortumissa. Heikoiten tuottoon vaikuttivat puolestaan ylipainot Qt:ssa, Puuilossa sekä Kojamossa. Kasvatimme katsauskaudella strategiassa Nokian ja Koneen painoa ja rahoitimme nämä kasvatukset keventämällä omistustamme Sammossa ja Nesteessä.



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

Vastuuvarama

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