



Marraskuu 2025

Danske Osakesalkku Suomi

Kuukausikatsaus

Danske Bank

Sisällys

01 | Mallisalkkujen kehitys

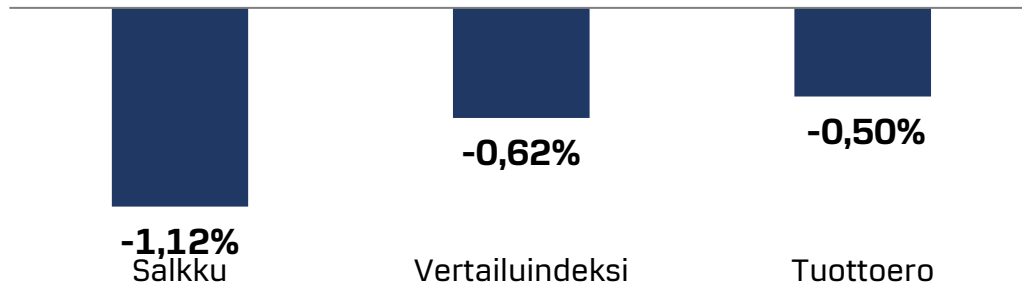
02 | Kuukausikommentti

03 | Omistukset

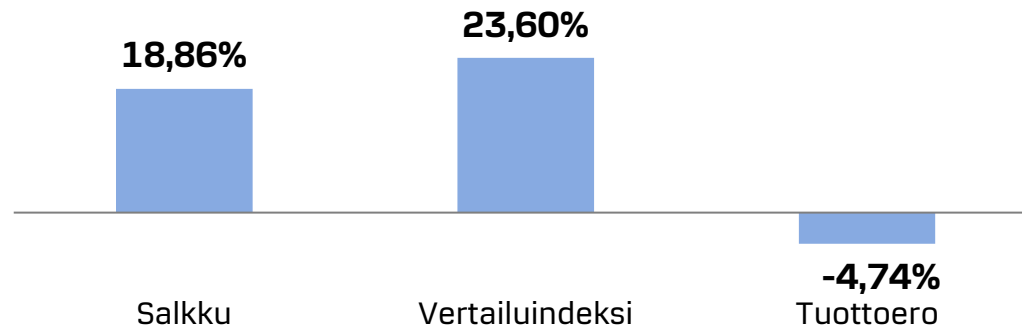
04 | Salkunhoitaja

Kehitys – Osakesalkku Suomi

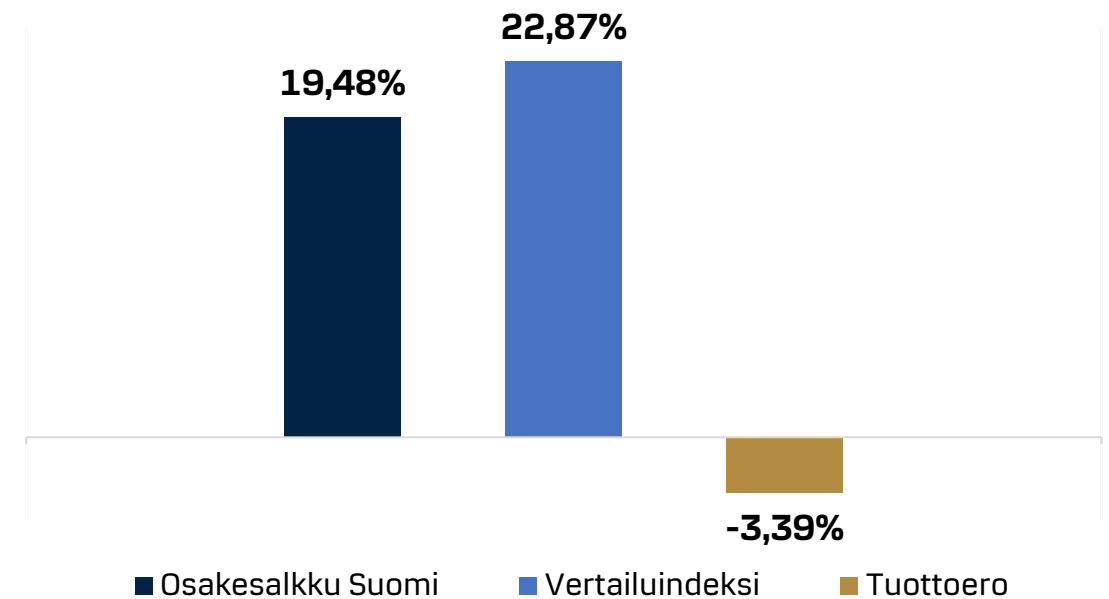
1kk



Vuoden alusta



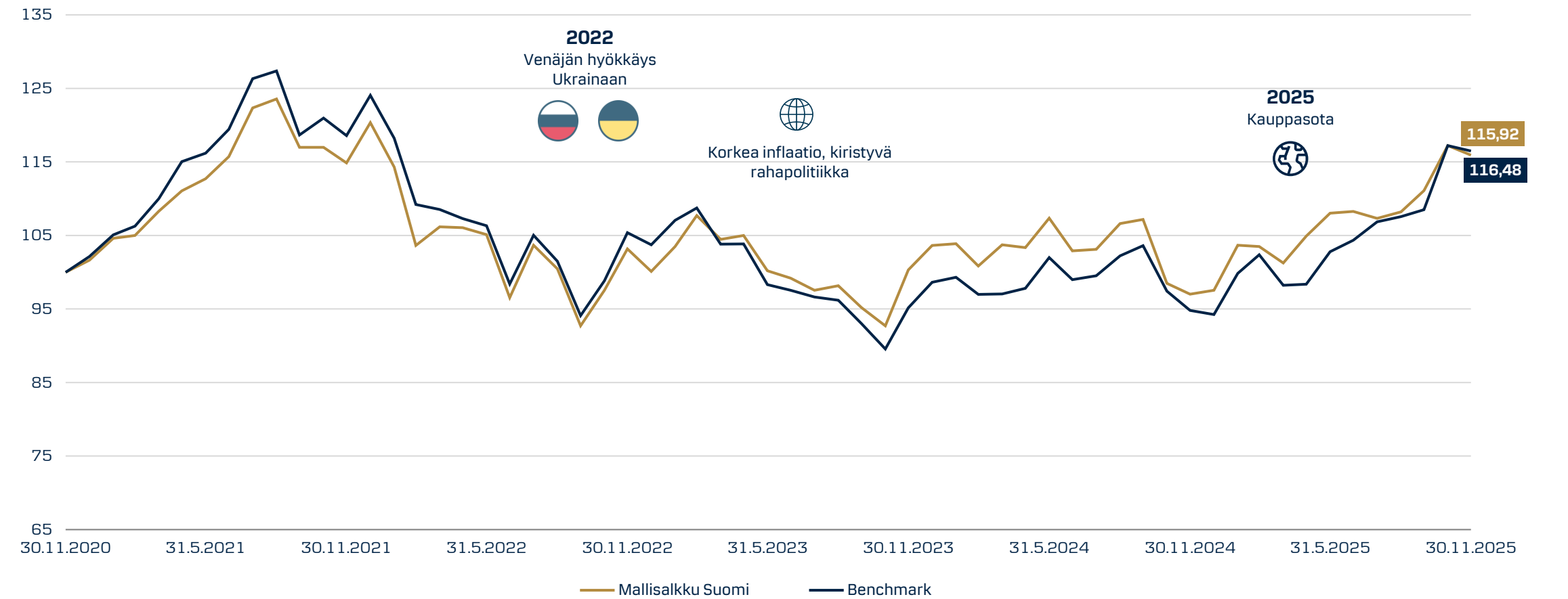
12kk





Kehitys – Osakesalkku Suomi

5 vuotta





Kuukausikomentti

Omistukset Osakesalkku Suomi



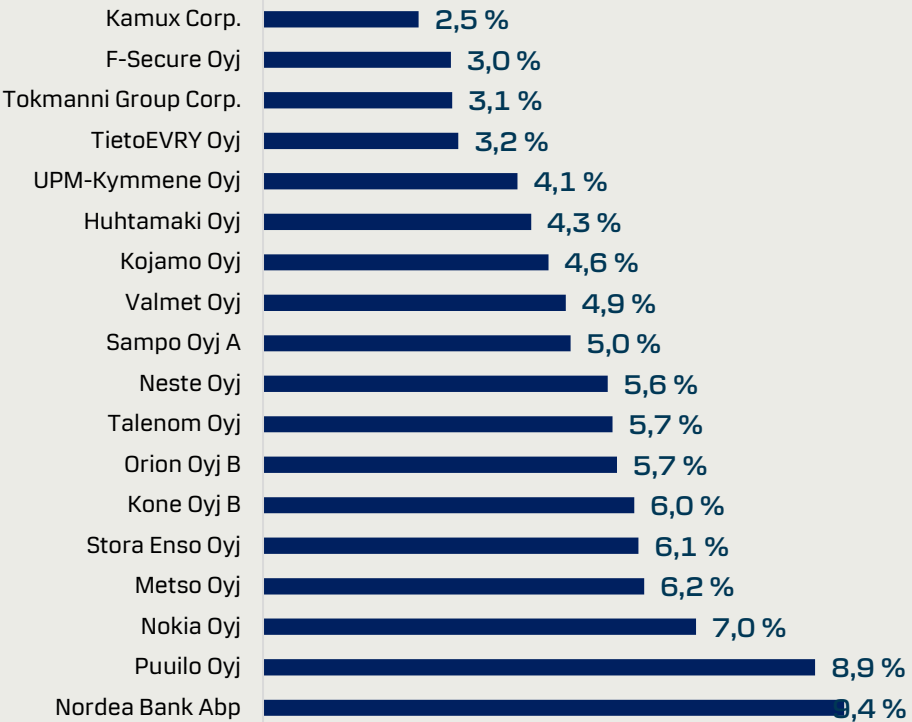
Marraskuun alulla saatiin vielä viimeisiä Q3-tuloksia ja yhteenvetona voi todeta tuloskauden menneen aavistuksen odotuksia paremmin niin Suomessa kuin maailmallakin. Liikevaihdon kasvua ei nähty, mutta yritykset ovat hinnoittelun ja kustannussäästöjen ansiosta kuitenkin onnistuneet kasvattamaan tuloksiaan kohtuullista vauhtia. Kuun alulla osakemarkkinoilla nähtiin pientä korjausliikettä pitkään jatkuneen nousun jälkeen, mutta loppupuolella toiveet rauhasta käänsivät markkinat taas nousuun ja pörssi-indeksit päätyivät lopulta likimain lokakuun lopun tasolle.

Maailman pörssit päätyivät marraskuussa pienelle plussalle, mutta Helsingin pörssi jäi vahvan lokakuun jälkeen aavistuksen miinukselle etenkin Nokian ja Fortumin painamana. Helsingin pörssi -0,6 %, Pohjoismaat +0,7, Eurooppa 1,0 %. Yhdysvaltain S&P 500-indeksi +0,2 %.

Strategia tuotti marraskuussa likimain indeksin verran. Parhaiten tuottoon vaikuttivat Puuilon ja Kamuxin ylipainot sekä Fortumin alipaino. Heikoiten tuottoon vaikuttivat puolestaan Tokmannissa, Admicomissa ja QT Groupissa.

Marraskuussa strategiaan muutokset kolmen osakkeen osalta. Nokian painoa kasvatettiin, kun se oli lokakuun myyntiemme jälkeen laskenut huomattavasti. Kasvatimme samalla Admicomia, jossa näemme erinomaista tuottopotentiaalia rakennussektorin orastavan piristymisen tukemana. Rahoitimme ostot keventämällä Sampoja, joka myyntihetkellä oli mielestämme täyteen hinnoiteltu.

Omistukset





Osakesalkku Suomi- 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

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 sijoituspäätöstensä, 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 kehotus 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