

Portfölj 5

5.2.2020

Portföljförvaltarens kommentar

De globala aktiemarknaderna avkastade i januari cirka en procent mätt i euro. Avkastningen i euro förbättrades av eurons förstärkning. Tillväxtprognoseerna förutspår en resultatillväxt på ca 10 % för globala aktier för de närmaste 12 månaderna, vilket vi anser vara överoptimistiskt. Det globala framåtblickande P/E-talet är nu 16,5, vilket är ca 15 % över mediannivån för de senaste 10 åren.

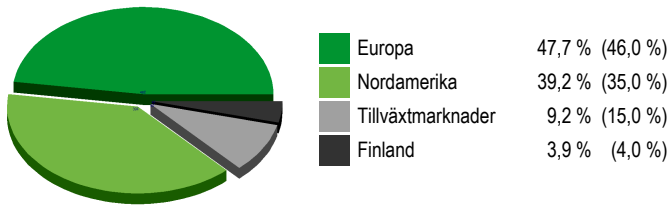
Trots den relativt höga värderingsnivån har aktiernas riskpremie i förhållande till räntorna ökat i och med nedgången i räntorna för statsobligationer. Den globala aktiemarknaden ser för närvarande relativt neutralt prissatt ut i förhållande till räntorna. Vi håller fast vid vår förväntade avkastning på 5-8 % för i år.

Vi bibehåller aktier i neutral vikt. Inom aktieallokeringen övervikt vi aktierna i USA och Europa. Vi är i neutral vikt i Norden och i undervikt på tillväxtmarknaderna och i Japan.

Placeringarnas fördelning 5.2.2020

Förmögenhetsslag	Vikt	Neutral
Aktieplaceringar	90 %	90 %
Alternativa placeringar	10 %	10 %

Aktieplaceringarnas fördelning 5.2.2020



Neutralvikterna inom parentes

Portföljens avkastning

	Portfölj
1 månad	1,4 %
3 månader	6,3 %
6 månader	15,5 %
12 månader	16,6 %
sedan start 3.4.2009	174,4 %
sedan start 3.4.2009 p.a.	9,7 %
från årets början	1,9 %

Volatilitet 10,0 %

p.a. är en förkortning för per annum, dvs. på årsnivå

Indexerad utveckling 3.4.2009 - 5.2.2020



Placeringar 5.2.2020

Art	Vikt %
Aktia America B	35,25
Aktia Europa B	20,32
Aktia Commodity B	10,00
Aktia Europe Small Cap B	8,71
Aktia Emerging Market Equity Select B	8,29
Aktia Nordic B	6,97
Aktia Nordic Small Cap B	4,35
Aktia Capital B	3,50
Aktia Nordic Micro Cap B	2,61
Totalt	100,00

Placeringsobjektens värde kan stiga eller sjunka och deras historiska värdeutveckling är ingen garanti för kommande avkastning. Aktia Livförsäkring Ab garanterar inte avkastningen på placeringsobjekten eller att det placerade kapitalet bevaras. Försäkringen beviljas av Aktia Livförsäkring Ab, för vilket Aktia Bank Abp fungerar som ombud.

Vid beräkning av portföljens avkastning och den indexerade utvecklingen beaktas såväl fondernas som försäkringens samtliga löpande kostnader. För tiden före 1.12.2013 beaktas inte Profiltjänstens årliga kostnad, som är 0,2 % av värdet på de fondandelar som ingår i portföljen.