

POP EUROOPPA

OSAKERAHASTOT

PUOLIVUOSIKATSAUS 06 | 2019

1

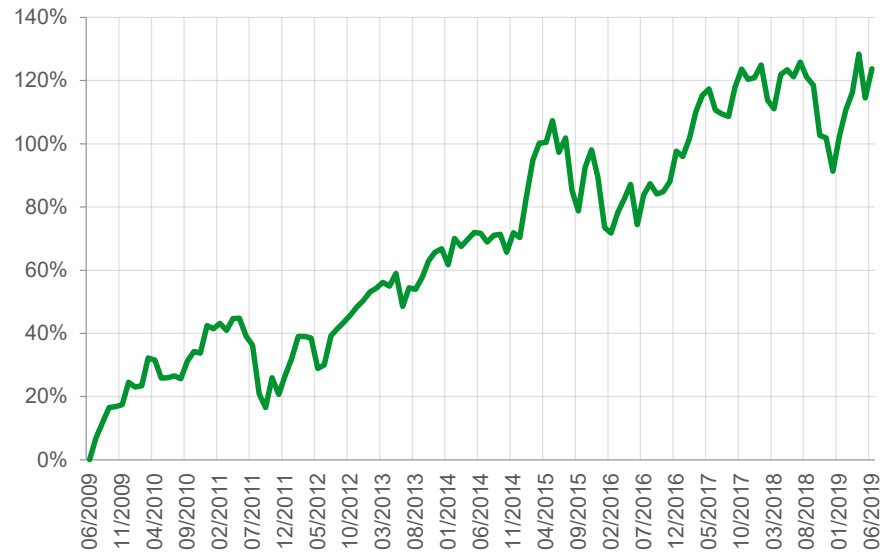
PERUSTIEDOT

Rahaston koko (milj. EUR)	27,3
Salkunhoitaja	J. Haahtela, A. Thylin, A. Bergman
Vertailuindeksi	MSCI Europe EUR Net Total Return Index
Aloituspäivä	1.2.2005
Morningstar	★★★★
Riskiluokka	6 / 7
CO2 *	68,1 tCO2/meur; -42 %

Syöttörahassto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettu sijoitusrahastoon Aktia Eurooppa. Kohderahaston puolivuosisikatsaus löytyy osoitteesta www.aktia.fi/fi/saasta-ja-sijoita/rahastot

* Hiilijalanjälki tonnia CO2 per miljoona euroa; ero % suhteessa markkinaan

RAHASTO-OSUUDEN ARVONKEHITYS



1 kuukausi

+4,31%

5 vuotta p.a.

+5,44%

Arvioitu osinkotuotto

3,20%

SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Vuoden 2019 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana osakemarkkinoilla vallitsi enimmäkseen positiivinen momentti. Tammikuusta lähtien odotukset keskuspankkien rahapolitiikan osalta muuttuivat selvästi markkinoita tukevampaan suuntaan, mikä myötävaikuttii positiiviseen kehitykseen osakemarkkinoilla. Makrotaloudelliset uutiset ovat olleet pehmeähköjä mutta eurooppalaiset makrouutiset ovat alkuvuoden edetessä kuitenkin odotuksiin nähden parantuneet. Markkinoiden kannalta keskeisiä teemoja ovat olleet presidentti Trumpin kauppapoliittiset keskustelut sekä Brexit-prosessi, jotka molemmat edelleen jatkuvat. Eurooppalaisten yhtiöiden osalta Q1 ja Q2 tuloskaudet ovat olleet kohtuullisen hyviä.

Sijoituskohteena olevan rahaston tuotto ensimmäisen vuosipuoliskon aikana oli +17,0 % vertailuindeksin noustessa +16,3 %. Markkinoilla parhaiten tuottaneet sektorit olivat IT-sektori +26,3 % ja teollisuussektori +22,3 %. Heikoiten tuottivat viestintäpalvelusektori +1,9 % ja

kiinteistösektori +4,9 %.

Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana sijoituskohteena olevan rahaston sektoripaino on noussut eniten IT-sektorissa (+3,3 %). Sektoripaino on laskenut eniten viestintäpalvelusektorissa (-0,7 %). Kesäkuun lopussa suurimmat sektoriylijapainot suhteessa vertailuindeksiin olivat IT-sektorissa (+5,8 %) ja kestokulutustavarasektorissa (+3,9 %). Suurin alipaino oli raaka-ainesektorissa (-3,6 %). Sijoituskohteena olevan rahaston sijoituksista parhaiten ensimmäisen vuosipuoliskon aikana tuottivat Zalando +73,9 % ja DSM +54,5 %. Negatiivisella puolella heikoiten tuotti Vodafone -12,7 %.

Euroopan markkinoiden arvostustaso est P/E oli kesäkuun lopussa noin 13,8x, mikä on aika lailla linjassa oman edellisen viiden vuoden keskiarvonsa kanssa. Vallitsevan alhaisen korkotason ympäristössä arvostustaso näyttyy puolestaan maltillisena. Kuluvan

vuoden markkinatason tuloskasvuodotus Euroopassa on tätä kirjoitettaessa noin +2 %. Kauppasodan negatiiviset vaikutukset talouteen muodostavat riskitekijän, kuten myös Brexit-prosessi. Alhainen korkotaso tukee osaltaan edelleen markkinoita. Kun yhtiöt pystyvät luomaan tuloskasvua, ovat edellytykset positiiviselle kurssikehitykselle hyvät.

Sijoituskohteena oleva rahasto on tilikauden aikana osallistunut viiteen yhtiökoukseen.

Rahasto eikä sijoituskohteena olevan rahaston ole tilikauden aikana käyttänyt johdannaisia, eikä tehnyt arvopaperilainaus- tai takaisinostosopimuksia.

POP EUROOPPA

OSAKERAHASTOT

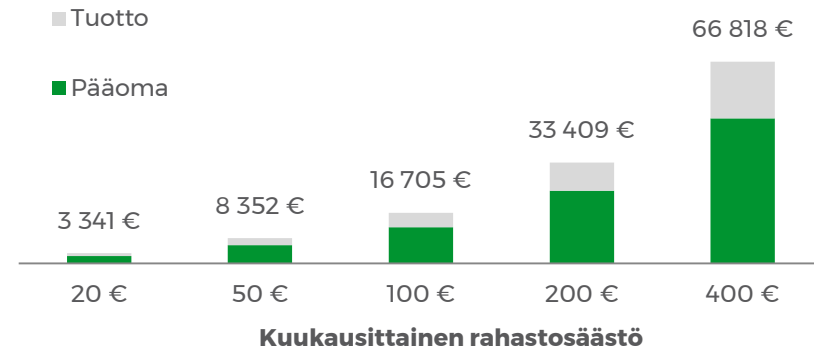
PUOLIVUOSIKATSAUS 06 | 2019

2

AVAINLUVUT

Tuotto	Rahasto	Indeksi	Erotus
1 kuukausi	+4,31%	+4,43%	-0,11%
3 kuukautta	+3,42%	+3,02%	+0,40%
6 kuukautta	+16,97%	+16,25%	+0,72%
Vuoden alusta	+16,97%	+16,25%	+0,72%
1 vuosi	+1,18%	+4,46%	-3,28%
3 vuotta p.a.	+8,67%	+8,27%	+0,40%
5 vuotta p.a.	+5,44%	+5,29%	+0,15%
Rahaston alusta p.a.	+4,99%	+5,46%	-0,47%
Volatiliteetti	12,96 %	11,64 %	
Tracking Error	4,33 %		
Arvioitu osinkotuotto	3,2 %	3,8 %	
Arvioitu P/E	15,1		

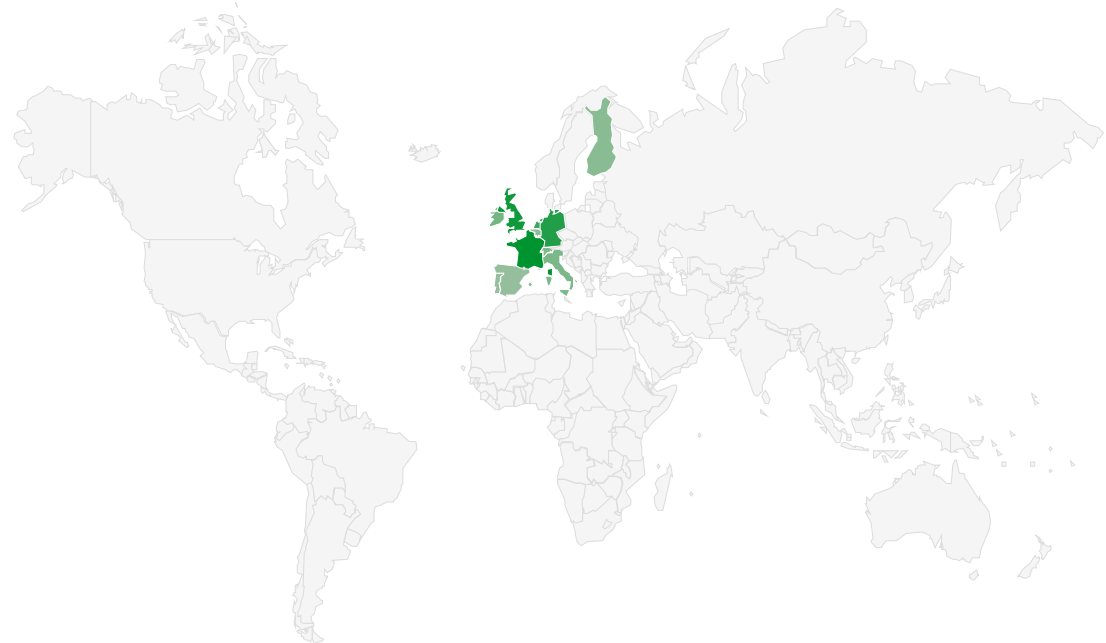
SÄÄNNÖLLINEN RAHASTOSÄÄSTÄMINEN



Kuinka suuri rahastosijoitus olisi nyt, mikäli kuukausittainen rahastosäästäminen (20€ - 400€ / kk) olisi aloitettu 10 vuotta sitten. Luvuissa on huomioitu rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot, mutta ei mahdollisia merkintäpalkkioita.

SUURIMMAT MAAPAINOT

Ranska	22,6 %	Italia	5,3 %
Yhdistynyt kuningaskunta	20,4 %	Sveitsi	4,9 %
Saksa	17,7 %	Suomi	3,2 %
Alankomaat	13,9 %	Belgia	2,2 %
Irlanti	6,4 %	Portugali	1,7 %



POP EUROOPPA

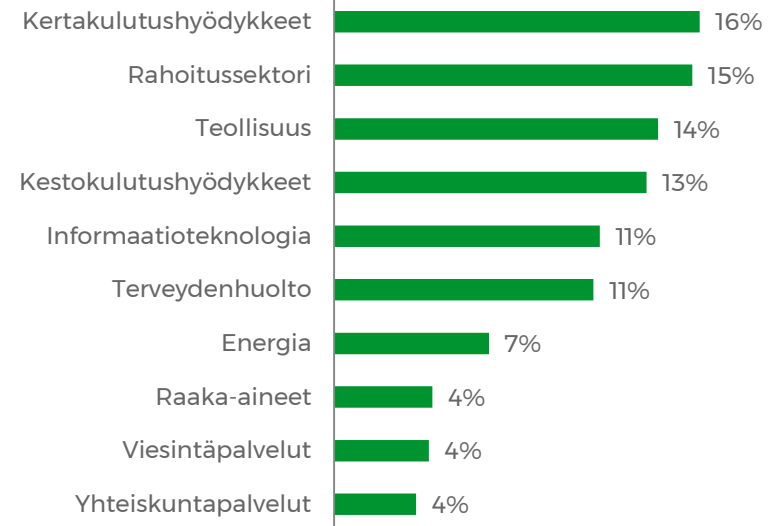
OSAKERAHASTOT

PUOLIVUOSIKATSAUS 06 | 2019

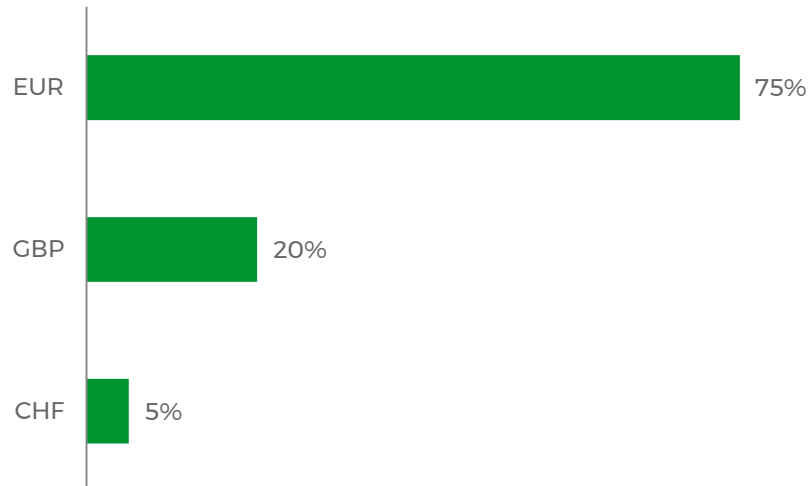
SUURIMMAT OSAKESIJOITUKSET

Kerry Group	Unilever
3,7 %	3,4 %
L'oreal	Heineken
3,6 %	3,3 %
Temenos Group	Prudential
3,6 %	3,1 %
Enel	Koninklijke Philips Electronics
3,5 %	3,1 %
LVMH Moët Hennessy Vuitton	Schneider Electric
3,5 %	2,8 %

OSAKESIJOITUSTEN TOIMIALAJAKAUMA



OSAKESIJOITUSTEN VALUUTTAJAKAUMA



Tässä raportissa esitetyt tiedot koskevat julkaisun kirjoittamisaikaan vallinnutta tilannetta ja tiedot voivat tai ovat voineet muuttua. Aktia Rahastoyhtiö tai Aktia Pankki eivät vastaa mistään välittömästä tai välillisestä tappiosta tai vahingosta joka aiheutuu siitä, että asiakas on käyttänyt julkaisua sijoituspäätöksensä perusteena. Rahaston historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta kehityksestä. Rahaston arvo voi nousta tai laskea. Asiakkaan tulee aina ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua rahaston ominaisuuksiin, kuluihin ja riskeihin, jotka ilmenevät avaintietoesitteestä ja rahastoesitteestä, jotka voi tilata maksutta rahastoyhtiöltä tai osoitteesta www.aktia.fi

POP Eurooppa

30.06.2019

Arvopaperi	Määrä Kpl/nimellisarvo	Kurssi EUR	Markkina-arvo EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Muut arvopaperit				
EUR Aktia Euro B	68 398 795.80	0.40	27 222 720.73	99.75 %
Yhteensä			27 222 720.73	99.75 %
Arvopaperit yhteensä			27 222 720.73	99.75 %
Kassa ja muut varat, netto			72 201.42	0.26 %
Rahaston arvo			27 292 251.85	100.00 %
Rahasto-osuudet				
EUR POP Eurooppa	13 534 313.42	2.0165	27 292 251.85	100.00 %
Rahaston koko				
		EUR		
30.6.2019		27 292 251.85		
31.12.2018		24 078 846.59		
31.12.2017		28 854 787.36		
31.12.2016		24 364 403.95		
Tunnusluvut				
Hallinnointipalkkiot 31.12.2018 - 28.06.2019, EUR		232 910.01		
Säilytysyhteisön palkkiot 31.12.2018 - 28.06.2019, EUR		0.00		
Sharpe		0.18		
Salkun kiertonopeus		-7.63 %		
Juokevat kulut (B)		1.87 %		
Rahaston kaupankäyntikulut		0.00 %		
Viimeisin tuotto-osuus (A -osuus), EUR		-		
Active share		-		
Lähipiirin palkkio-osuus		0.00		