

POP EUROOPPA

OSAKERAHASTOT

PUOLIVUOSIKATSAUS 06 | 2018

1

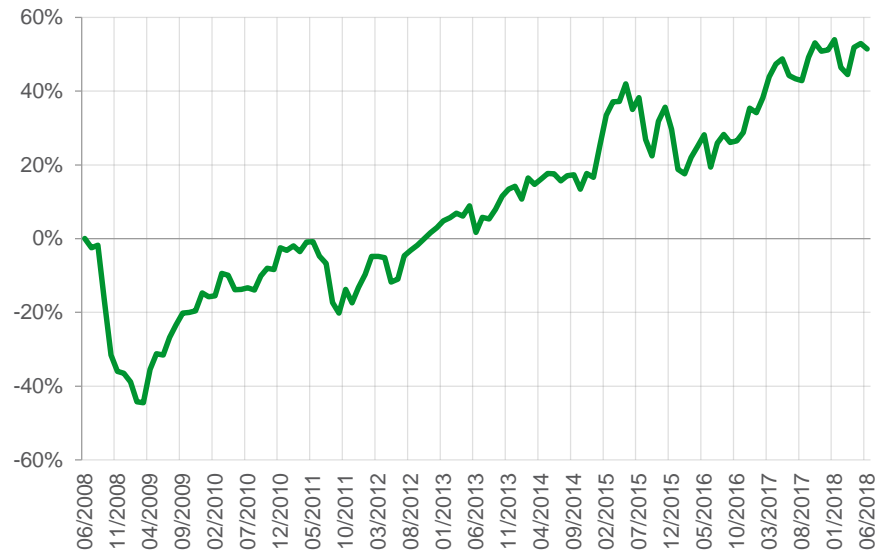
PERUSTIEDOT

Rahaston koko (milj. EUR)	26,6
Salkunhoitaja	J. Haahtela, A. Thylin, A. Bergman
Vertailuindeksi	MSCI Europe EUR Net Total Return Index
Aloituspäivä	1.2.2005
Morningstar	★★★★
Riskiluokka	6 / 7
CO2 *	-20 %

Syöttörahassto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettu sijoitusrahastoon Aktia Eurooppa.

* hiilijalanjälki per miljoona euroa suhteessa markkinaa

RAHASTO-OSUUDEN ARVONKEHITYS



1 kuukausi

-1,00%

5 vuotta p.a.

+8,28%

Arvioitu osinkotuotto

3,20%

SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana eurooppalainen osakemarkkina laski -0,5 %. Presidentti Trumpin kauppapolitiittinen retoriikka ja siihen liittyvät huolet globaalin kauppasodan riskeistä painoivat sentimenttiä markkinoilla. Makrotaloudelliset uutiset olivat vuoden ensimmäisten kuukausien aikana keskimäärin odotuksia parempia, mutta heikkenivät suhteellisesti kesää lähestyttäessä, osoittaen kuitenkin edelleen hyvää talouskasvua. Ensimmäisen puolenvuoden tuloskausi oli Euroopassa kohtuullisen hyvä.

Sijoituskohteen olevan rahaston tuotto ensimmäisen vuosipuoliskon aikana oli +0,1 % vertailuindeksin laskiessa -0,5 %. Markkinoilla parhaiten tuottaneet sektorit olivat IT-sektori +9,2 % ja energiasektori +5,7 %. Heikoiten tuottivat tele-komsektori -12,8 % sekä finanssisektori -10,9 %.

Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana sijoituskohteen olevan rahaston sektoripaino on noussut eniten

terveydenhuoltosektorissa (+3,1 %) ja IT-sektorissa (+2,5 %). Sektoripaino on laskenut eniten finanssisektorissa (-3,1 %). Kesäkuun lopussa suurimmat sektoriylijpainot suhteessa vertailuindeksiin olivat IT-sektorissa (+8,6 %) ja terveydenhuoltosektorissa (+2,8 %). Suurin alipaino oli teollisuussektorissa (-3,7 %). Sijoituskohteen olevan rahaston sijoituksista parhaiten ensimmäisen vuosipuoliskon tuottivat Temenos (+21,7 %) ja Ubisoft (+32,0 %). Negatiivisella puolella heikoiten tuotti Valeo (-23,1 %).

Huomioiden viimeisimmän kasvusyklin historiallisen pitkän keston ymmärrämme sijoittajien kasvaneet pelot globaalin taloussyklin kääntymisestä ja talouskasvun hyytymisestä, mutta näemme tämän hetken puheet taantumasta ennenaikaisena. Euroopan osakemarkkinoiden arvostustaso est P/E oli kesäkuun lopussa noin 13,9x, tämä ylittää hieman pitkän aikavälin keskiarvon, mutta näyttäyty tulos- ja talouskasvuodotusten valossa kohtuullisena.

Markkinatason tuloskasvuodotus kuluvalle vuodelle on tätä kirjoitettaessa noin +8 %. Odotukset ovat hieman alle vuoden 2017 tuloskasvun mutta hyvä momentti taloudessa antaa vahvan tuen kasvun toteutumiselle.

Sijoituskohteen olevan rahaston hiilijalanjälki (CO2 per markkina-arvo miljoona euroa) oli 30,6. noin 20 % markkinan viitteellistä tasoa alhaisempi.

Rahasto eikä sijoituskohteen oleva rahasto ole tilikauden aikana käyttänyt johdannaisia, eikä tehnyt arvopaperilainaus- tai takaisinostopimuksia.

POP EUROOPPA

OSAKERAHASTOT

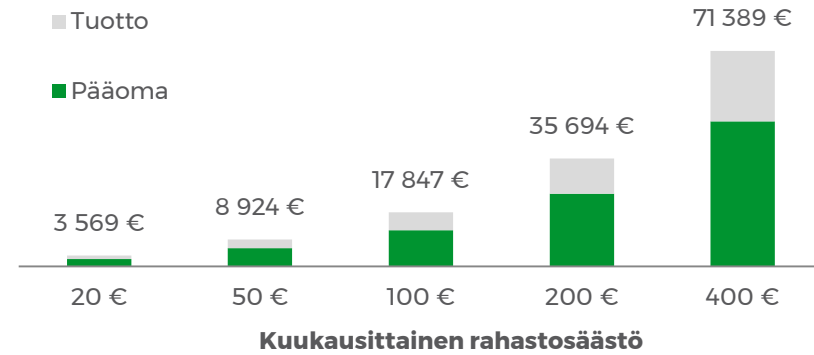
PUOLIVUOSIKATSAUS 06 | 2018

2

AVAINLUVUT

Tuotto	Rahasto	Indeksi	Erotus
1 kuukausi	-1,00%	-0,69%	-0,31%
3 kuukautta	+4,76%	+4,00%	+0,77%
6 kuukautta	+0,13%	-0,48%	+0,61%
Vuoden alusta	+0,13%	-0,48%	+0,61%
1 vuosi	+4,97%	+2,81%	+2,16%
3 vuotta p.a.	+3,89%	+2,66%	+1,23%
5 vuotta p.a.	+8,28%	+8,83%	-0,55%
Rahaston alusta p.a.	+5,27%	+5,53%	-0,26%
Volatiliteetti	11,24 %	10,43 %	
Tracking Error	2,17 %		
Arvioitu osinkotuotto	3,2 %	3,7 %	
Arvioitu P/E	14,6		

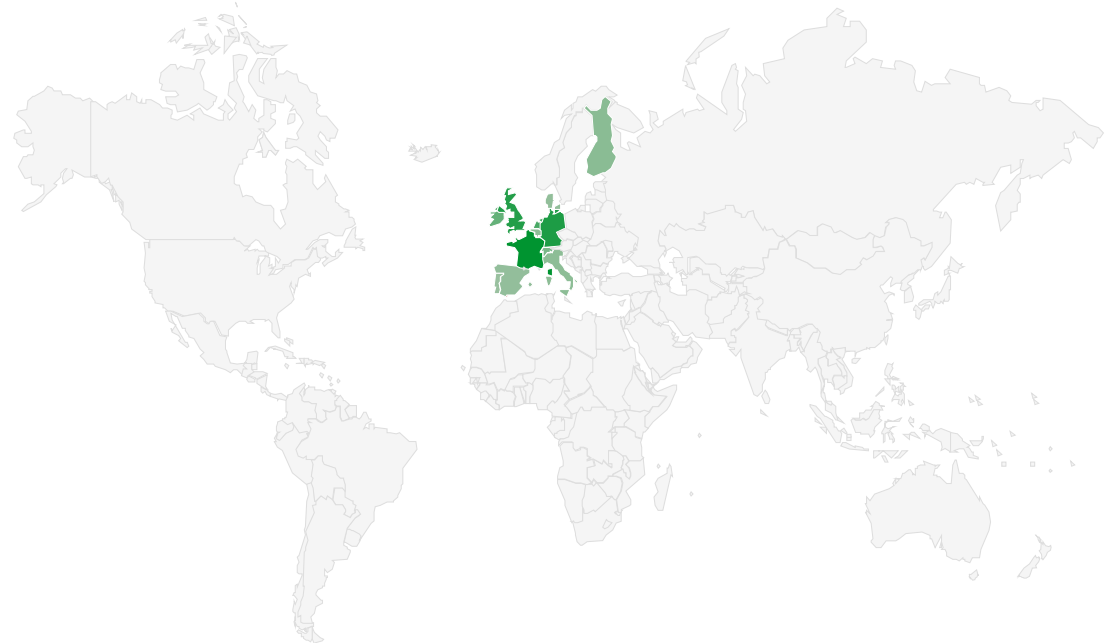
SÄÄNNÖLLINEN RAHASTOSÄÄSTÄMINEN



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	23,0 %	Sveitsi	5,4 %
Saksa	18,8 %	Suomi	3,2 %
Yhdistynyt kuningaskunta	18,0 %	Italia	2,8 %
Alankomaat	12,6 %	Belgia	2,6 %
Irlanti	8,6 %	Tanska	2,1 %



POP EUROOPPA

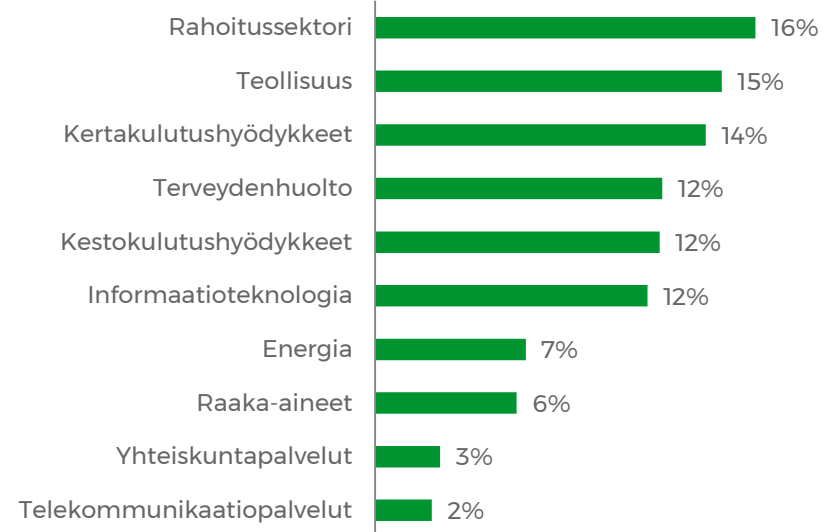
OSAKERAHASTOT

PUOLIVUOSIKATSAUS 06 | 2018

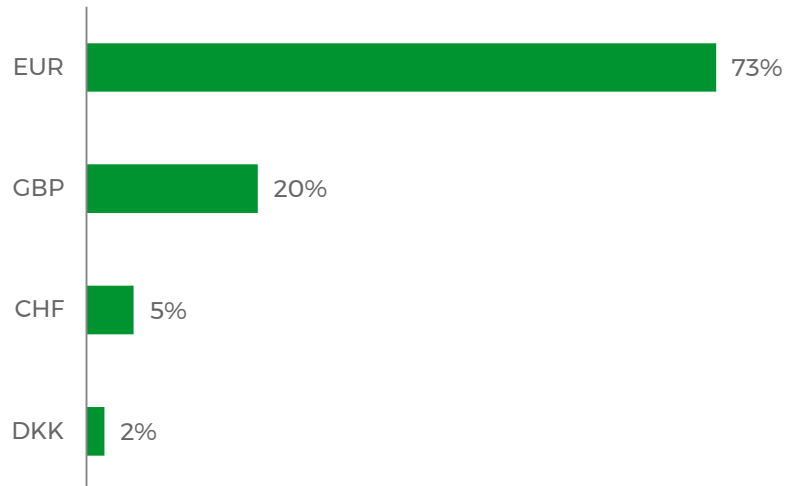
SUURIMMAT OSAKESIJOITUKSET

Kerry Group	LVMH Moët Hennessy Vuitton
3,5 %	3,0 %
Temenos Group	Koninklijke Philips Electronics
3,5 %	3,0 %
L'oreal	Enel
3,5 %	2,8 %
Unilever	BNP Paribas
3,3 %	2,6 %
Royal Dutch Shell (GBP)	ING Groep N.V.
3,0 %	2,6 %

OSAKESIJOITUSTEN TOIMIALAJAKAUMA



OSAKESIJOITUSTEN VALUUTAJAKAUMA



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

30.06.2018

Arvopaperi	Määrä Kpl/nimellisarvo	Kurssi EUR	Markkina-arvo EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Muut arvopaperit				
EUR Aktia Euro B	67 427 366.48	0.39	26 519 183.24	99.67 %
Yhteensä			26 519 183.24	99.67 %
Arvopaperit yhteensä			26 519 183.24	99.67 %
Kassa ja muut varat, netto			89 402.14	0.34 %
Rahaston arvo			26 605 982.89	100.00 %
Rahasto-osuudet				
EUR POP Eurooppa	13 349 653.61	1.9930	26 605 982.89	100.00 %
Rahaston koko				
		EUR		
30.6.2018		26 605 982.89		
31.12.2017		28 854 787.36		
31.12.2016		24 364 403.95		
31.12.2015		27 647 015.96		
Tunnusluvut				
Hallinnointipalkkiot 1.1.2018 - 30.06.2018, EUR	244 486.16			
Säilytysyhteisön palkkiot 1.1.2018 - 30.06.2018, EUR	0.00			
Sharpe	-			
Salkun kiertonopeus	-10.14 %			
Juokevat kulut (B)	1.80 %			
Rahaston kaupankäyntikulut	0.00 %			
Viimeisin tuotto-osuus (A -osuus), EUR	-			
Active share	-			
Lähipiirin palkkio-osuus	0.00			

Sijoituskohteena olevilta rahastoilta perityt säilytyspalkkiot 1.1.-30.6.2018 9 501,81