

POP POHJOISMAAT

OSAKERAHASTOT

PUOLIVUOSIKATSAUS 06 | 2018

1

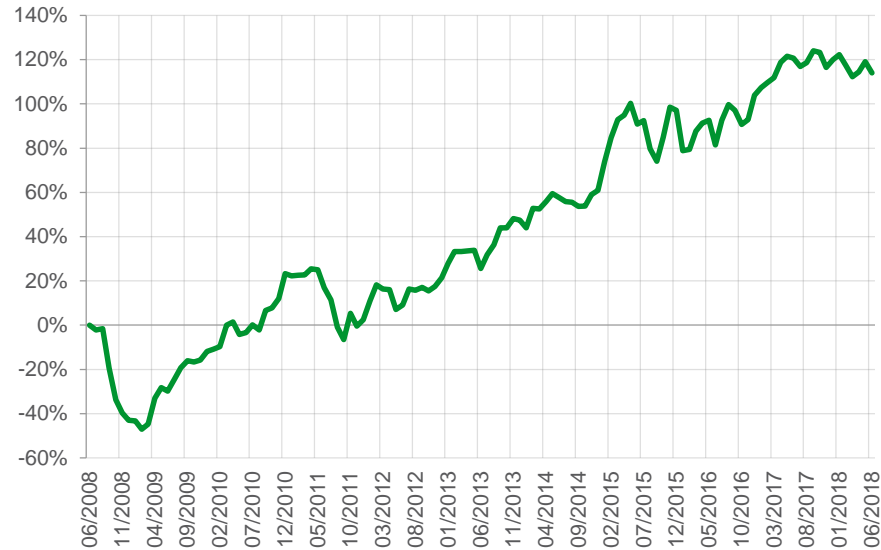
PERUSTIEDOT

Rahaston koko (milj. EUR)	26,5
Salkunhoitaja	J.Brännback, J.Lähdesmäki
Vertailuindeksi	VINX Benchmark Net Index EUR
Aloituspäivä	29.9.2006
Morningstar	★★★★
Riskiluokka	6 / 7
CO2 *	-52 %

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

* hiilijalanjälki per miljoona euroa suhteessa markkinaan

RAHASTO-OSUUDEN ARVONKEHITYS



1 kuukausi

-2,31%

5 vuotta p.a.

+11,25%

Arvioitu osinkotuotto

3,60%

SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Pohjoismaiset osakemarkkinat nousivat +1,0 % vuoden 2018 ensimmäisellä puolikkaalla. Kauppasotaan liittyvät pelot latistivat markkinatunnelmia tammi-maaliskuun aikana. Osakemarkkinat saivat tuulta alleen vasta huhtitoukokuussa Q1-tuloskauden osoittautuessa laajemmassa mittakaavassa vähintäänkin kelvolliseksi. Valuuttavastatuuli painoi monen pohjoismaisen yhtiön ensimmäisen vuosineljänneksen tuloskehitystä, mutta liikevaihdot kehittyivät odotusten mukaisesti. Makrotaloudelliset indikaattorit ovat viitoittaneet globaalilla tasolla hyvää talouskasvua läpi alkuvuoden.

Pohjoismaista sektoreista vahvinta tuottoa alkuvuoden aikana nähtiin energia, IT- ja yhteiskuntapalvelusektoreissa. Heikoimmintä tuottivat kestokulutushyödykkeet sekä pankki- ja vakuutusyhtiöt.

Sijoituskohteena olevan rahaston tuotto vuoden ensimmäisen puolikkaan aikana oli -2,7 % vertailuindeksin tuottaessa +1,0 %. Erityisesti

nollapainomme energia-sektorissa ja selkeä ylipainomme kestokulutushyödykkeissä heikensivät sijoituskohteena olevan rahaston suhteellista tuottoa vuoden alusta lukien. Yhtiötasolla sijoituksemme Elektan (+58,1 % YTD) ja Stora Enson (+30,3 %) osakkeisiin paransivat rahaston suhteellista tuottoa. Sitä vastoin sijoituksemme Pandoran (-33,1 %) ja Rovion (-39,1 %) osakkeissa heikensivät sijoituskohteena olevan rahaston tuottoa vuoden ensimmäisen puolikkaan aikana.

Sijoituskohteena olevan rahaston suurimmat omistukset kesäkuun lopulla olivat Novo Nordisk, Nordea ja Stora Enso. Olemme vertailuindeksiin nähden ylipainossa kestokulutushyödykkeissä ja alipainotamme pankki- ja vakuutusyhtiöitä. Salkussamme ei ole yhtiöitä kiinteistösektorista eikä energiasektorista.

Pohjoismaisten yhtiöiden 12kk fwd. PE-luku oli kesäkuun lopussa 15,9x ja odotettu osinkotuotto 3,6 %.

Pohjoismaisten yhtiöiden kuluvan vuoden tuloskasvu-odotus on noin 11 prosenttia. Kasvunäkymiin sekä vallitsevaan korkotasoon suhteutettuna pidämme pohjoismaisten yhtiöiden arvostustasoja ja osinkotuottotasoja varsin järkevinä. Globaali talouskasvu näyttää edelleen vahvalta ja laaja-alaiselta. Mikäli talouskasvukuvassa ei tapahdu suuria muutoksia, uskomme pohjoismaisten yhtiöiden tulosennusteiden nostojen olevan varsin todennäköisiä loppuvuoden aikana.

Sijoituskohteena oleva rahaston hiilijalanjälki (CO2 per markkina-arvo miljoona euroa) oli 30,6. noin 52 % markkinan viitteellistä tasoa alhaisempi.

Rahasto eikä sijoituskohteena oleva rahasto ole tilikauden aikana käyttänyt johdannaisia, eikä tehnyt arvopaperilainaus- tai takaisin-ostosopimuksia.

POP POHJOISMAAT

OSAKERAHASTOT

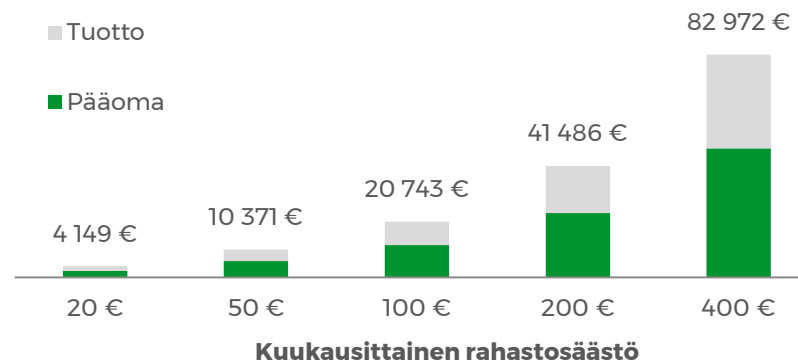
PUOLIVUOSIKATSAUS 06 | 2018

2

AVAINLUVUT

Tuotto	Rahasto	Indeksi	Erotus
1 kuukausi	-2,31%	-0,81%	-1,50%
3 kuukautta	+0,86%	+3,47%	-2,61%
6 kuukautta	-2,69%	+1,00%	-3,69%
Vuoden alusta	-2,69%	+1,00%	-3,69%
1 vuosi	-3,01%	-1,21%	-1,80%
3 vuotta p.a.	+3,89%	+0,56%	+3,32%
5 vuotta p.a.	+11,25%	+7,77%	+3,48%
Rahaston alusta p.a.	+6,48%	+5,23%	+1,25%
Volatiliteetti	10,79 %	12,16 %	
Tracking Error	3,56 %		
Arvioitu osinkotuotto	3,6 %	3,6 %	
Arvioitu P/E	15,4		

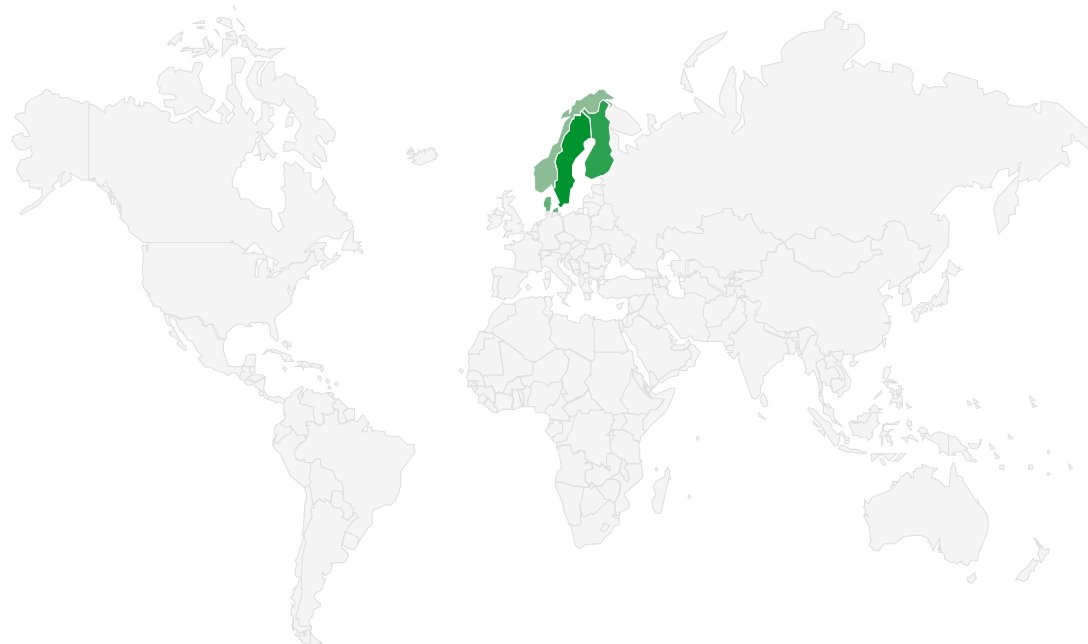
SÄÄNNÖLLINEN RAHASTOSÄÄSTÄMINEN



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

Ruotsi	45,0 %
Suomi	33,0 %
Tanska	16,4 %
Norja	5,6 %



POP POHJOISMAAT

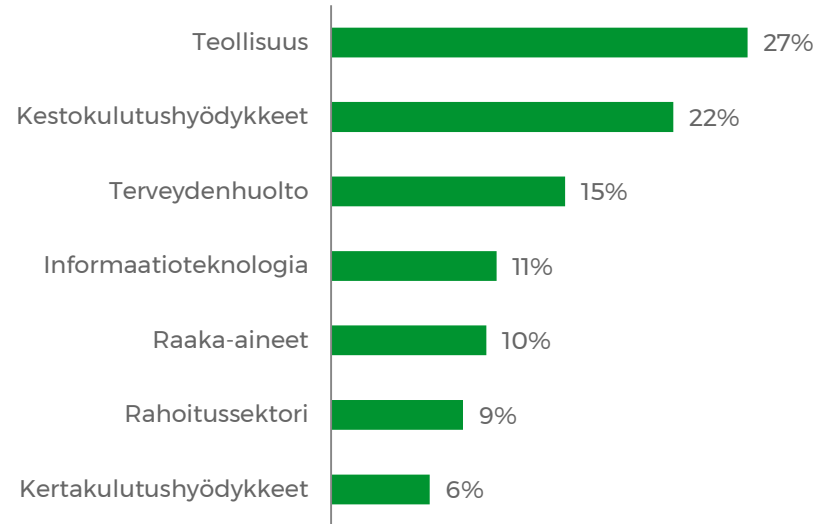
OSAKERAHASTOT

PUOLIVUOSIKATSAUS 06 | 2018

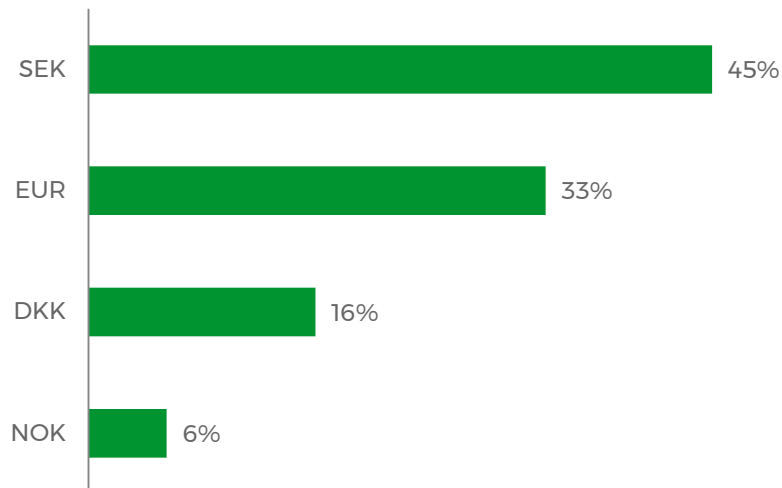
SUURIMMAT OSAKESIJOITUKSET

Novo Nordisk B	Amer Sports A
8,5 %	3,6 %
Nordea	Kone
5,9 %	3,4 %
Stora Enso R	Orion B
4,7 %	3,4 %
Nokia	Hexpol
4,5 %	3,2 %
DSV	AAK
4,1 %	3,2 %

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 Pohjoismaat

30.06.2018

Arvopaperi	Määrä Kpl/nimellisarvo	Kurssi EUR	Markkina-arvo EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Muut arvopaperit				
EUR Aktia Nordic B	12 802 421.60	2.07	26 458 764.71	99.98 %
Yhteensä			26 458 764.71	99.98 %
Arvopaperit yhteensä			26 458 764.71	99.98 %
Kassa ja muut varat, netto			6 887.05	0.03 %
Rahaston arvo			26 463 064.30	100.00 %
Rahasto-osuudet				
EUR POP Pohjoismaat	12 653 801.83	2.0913	26 463 064.30	100.00 %
Rahaston koko				
30.6.2018		EUR	26 463 064.30	
31.12.2017			26 967 037.45	
31.12.2016			25 057 381.85	
31.12.2015			24 309 530.54	
Tunnusluvut				
Hallinnointipalkkiot 1.1.2018 - 30.06.2018, EUR	241 824.40			
Säilytysyhteisön palkkiot 1.1.2018 - 30.06.2018, EUR	0.00			
Sharpe	-			
Salkun kiertonopeus	-10.06 %			
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 8 066,83