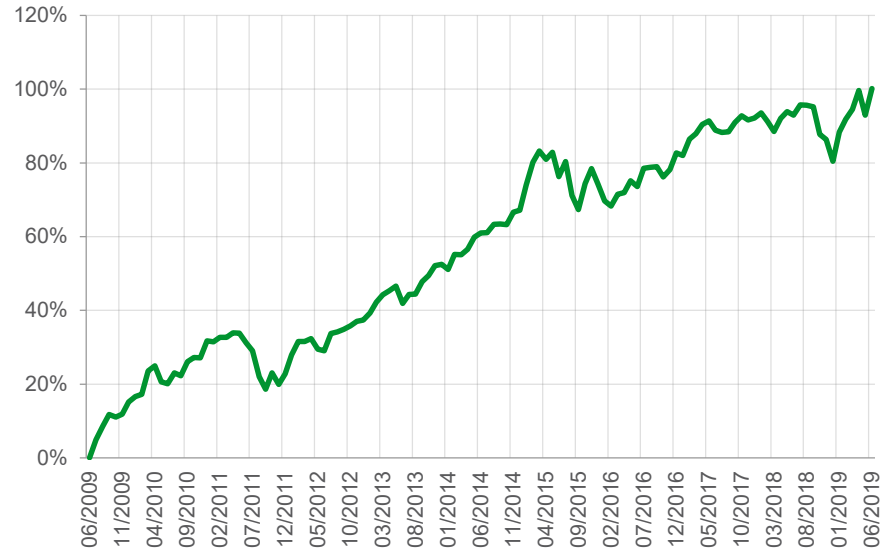


## PERUSTIEDOT

Rahaston koko (milj. EUR)	36,3
Salkunhoitaja	A. Bergman, J. Sandström
Vertailuindeksi	Yhdistelmäindeksi
Aloituspäivä	31.10.2005
Morningstar	★★★★★
Riskiluokka	4 / 7

Syöttörahassto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettu sijoitusrahastoon Aktia Secura. Aktia Securan puolivuosisikatsaus löytyy osoitteesta [www.aktia.fi/fi/saasta-ja-sijoita/rahastot](http://www.aktia.fi/fi/saasta-ja-sijoita/rahastot).

## RAHASTO-OSUUDEN ARVONKEHITYS



1 kuukausi

+3,73%

5 vuotta p.a.

+4,45%

## SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Vuoden 2019 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana globaali kasvumomentti heikentyi ja kauppapolitiittinen epävarmuus kasvoi. Aktiiviteetin pehmentyminen yhdistettynä aneemisiin inflaatiopaineisiin näkyi selkeimmin kehittyneissä talouksissa, mutta epävarmuus kasvunäkymien osalta heijastuu vähitellen myös kehittyviin talouksiin. Yhtenä merkittävimpänä epävarmuustekijänä on ollut Yhdysvaltojen harjoittama kauppapolitiikka, vaikka Yhdysvaltojen ja Kiinan välille löytyikin ainakin hetkellinen työrauha. Näemme kauppapolitiikkateeman pysyvän merkittävänä ajurina myös loppuvuoden ajan. Heikentynyt kasvukuva ja vähäiset inflaatiopaineet heijastuivat voimakkaammin kasvaneina odotuksina elvyttävämmästä rahapolitiikasta. Globaalit korkotasot ovat laskeneet voimakkaasti ja korkokäyrät ovat tasaantuneet erityisesti pitkien korkojen laskiessa. Sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa keskuspankit indikoivat kesäkuun kokouksissa ja kommentoissa olevansa valmiita keventämään rahapolitiikkaansa. Aktiivinen ote keskuspankkien puolelta on rauhoittanut sijoittajia ja palauttanut riskinottohalun markkinoille toukokuussa kasvaneiden taantumapelkojen jälkeen.

Globaalit osakemarkkinat tuottivat selvästi positiivisesti alkuvuoden aikana. Indeksitasolla amerikkalaiset osakkeet

tuottivat alkuvuoden aikana + 19,2 % euroissa kun taas eurooppalaiset osakkeet tuottivat + 16,3 %. Indeksitasolla pohjoismaiset osakkeet tuottivat + 13,8 % ja suomalaiset osakkeet + 13,1 %. Sijoituskohteena olevan rahaston osakkeet tuottivat 18,6 % (indeksi 14,4 %). Sijoituskohteena olevan rahaston isoimmat sektoripainot olivat katsauskauden lopussa teollisuussektori, informaatioteknologiasektori sekä pankki- rahoitussektori. Sijoituskohteena olevan rahaston osakepaino liikkui katsauskaudella neutraalista alipainoon ja takaisin neutraaliin.

Sekä pitkät valtionlainakorot että yritysainojen riskipreemiot laskivat katsauskaudella. Saksan 10-vuotinen valtionlainakorko laski katsauskauden aikana kokonaiset 57 korpokipistettä -0,33 %:iin. Pitkät korkoinstrumentit tuottivat positiivisesti katsauskaudella, kun sekä korkotasot että riskipreemiot laskivat. Sijoituskohteena olevan rahaston yritysainat tuottivat +4,4 % ja valtionlainat +5,8 %. Ylipainotimme yhä yritysainoja alipainottaen valtionainoja. Jako eri omaisuuslajien välillä katsauskauden lopussa oli osakkeet 50 % ja korkoinstrumentit 50 %. Muita kuin euromääräisiä sijoituksia oli 24,3 %. Sijoituskohteena olevan rahasto tuotti katsauskaudella 11,0 % indeksin tuottaessa 10,5 %. Suurin

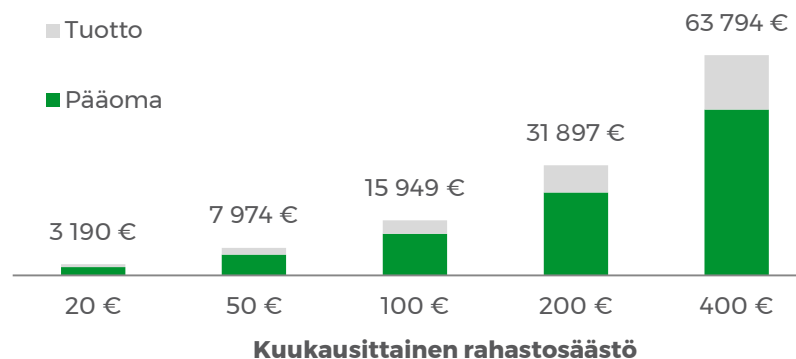
syä vertailuindeksiä vahvempaan tuottoon oli indeksiä vahvempi tuotto osakkeissa. Sijoituskohteena olevan rahaston modifioitu duraatio oli 4,5 vuotta pysyen katsauskaudella jokseenkin muuttumattomana ja ollen vertailuindeksin vastaavaa matalampi. Rahasto eikä sijoituskohteena oleva rahasto ole katsauskaudena käynyt kauppaa johdannais-, arvopaperilainaus- tai arvopapereiden takaisinostosopimuksilla.

Toinen vuosipuolisko on yhä riskien sävyttämä - kauppasodan kiihtymisen uhka heikentänee globaalia taloussykliä edelleen, mikä vuorostaan laskee jo ennestään matalia inflaatiopaineita keventäen keskuspankkien harjoittamaa rahapolitiikkaa ja laskien korkotasoa edelleen. Matalat korkotasot ja keskuspankkien ostohjelmien todennäköinen jälleenkäynnistäminen tukee osaltaan markkinoiden riskinottohalukkuutta haasteista huolimatta. Epävarmuus ja markkinavolatiliiteetti lisääntynevät toisella vuosipuoliskolla. Yhä kauemmas tulevaisuuteen ulottuvat matalat korkotasot painavat sijoituskohteena olevan rahaston tuottonäkymiä.

## AVAINLUVUT

Tuotto	Rahasto	Indeksi	Erotus
1 kuukausi	+3,73%	+3,08%	+0,65%
3 kuukautta	+2,89%	+2,33%	+0,56%
6 kuukautta	+10,92%	+10,51%	+0,41%
Vuoden alusta	+10,92%	+10,51%	+0,41%
1 vuosi	+3,72%	+5,07%	-1,34%
3 vuotta p.a.	+4,85%	+6,71%	-1,85%
5 vuotta p.a.	+4,45%	+7,06%	-2,61%
Rahaston alusta p.a.	+4,49%	+6,23%	-1,74%
Volatiliteetti	6,56 %	6,00 %	
Tracking Error	2,14 %		
Modifoitu duraatio	4,49		

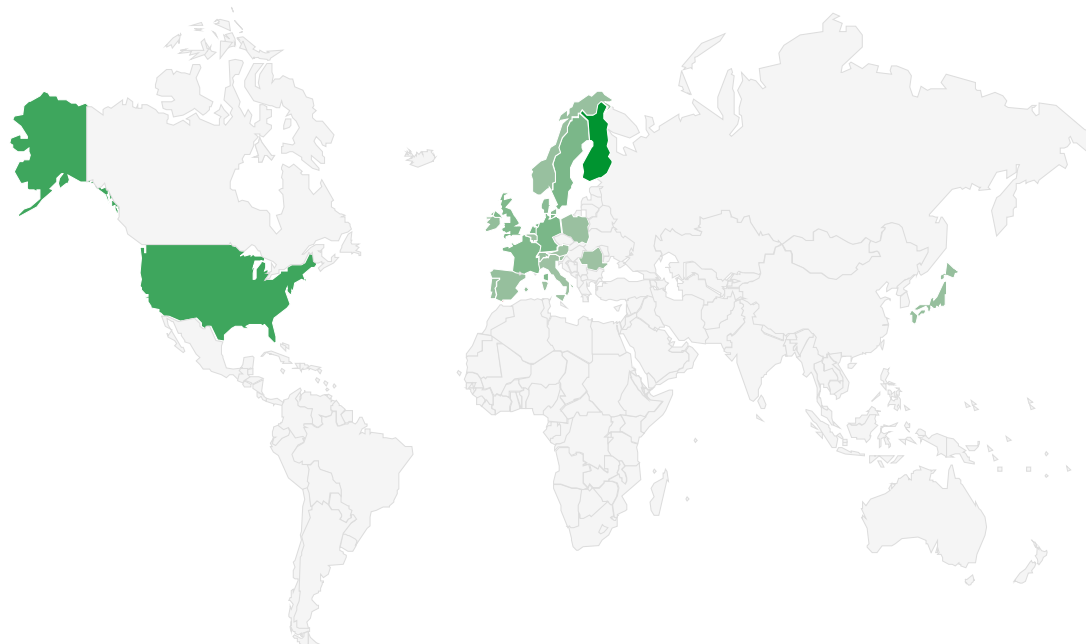
## SÄÄNNÖLLINEN RAHASTOSÄÄSTÄMINEN



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

Suomi	29,9 %	Yhdistynyt kuningaskunta	6,0 %
Yhdysvallat	18,4 %	Ranska	6,0 %
Saksa	7,2 %	Tanska	4,2 %
Ruotsi	6,9 %	Irlanti	2,4 %
Alankomaat	6,8 %	Espanja	1,9 %

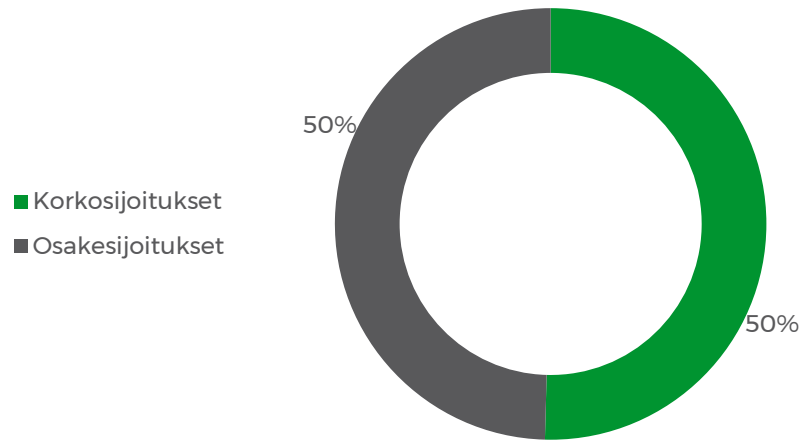


# POP OPTIMI

YHDISTELMÄRAHASTOT

PUOLIVUOSIKATSAUS 06 | 2019

## OMAISSUUSLUOKKAKAJAUMA



## SUURIMMAT OSAKESIJOITUKSET

Nokia	4,4 %	Orion B	1,5 %
Kone	2,3 %	Olvi A	1,5 %
Sampo A	2,1 %	Microsoft	1,5 %
Ramirent	1,7 %	Huhtamäki	1,4 %
Metso	1,5 %	Telia	1,3 %

## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA

Vakavaraiset lainat (inv. grade)

**75,4 %**

AAA	1,9 %
AA	6,1 %
A	26,6 %
BBB	40,8 %

Korkeatuottoiset lainat (high yield)

**7,2 %**

BB	7,2 %
----	-------

Ei luokiteltu

**17,3 %**

B	
CCC	
CC	
C	
D	
NR	17,3 %

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](http://www.aktia.fi)

# POP Optimi

30.06.2019

Arvopaperi	Määrä Kpl/nimellisarvo	Kurssi EUR	Markkina-arvo EUR	Prosenttia rahaston arvosta
<b>Muut arvopaperit</b>				
EUR Aktia Secura B	37 217 230.48	0.97	36 223 530.42	99.85 %
<b>Yhteensä</b>			<b>36 223 530.42</b>	<b>99.85 %</b>
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>36 223 530.42</b>	<b>99.85 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			<b>58 545.07</b>	<b>0.16 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>			<b>36 278 509.89</b>	<b>100.00 %</b>
<b>Rahasto-osuudet</b>				
EUR POP Optimi B	19 891 129.30	1.8239	36 278 509.89	100.00 %
<b>Rahaston koko</b>				
		EUR		
30.6.2019		36 278 509.89		
31.12.2018		31 520 303.79		
31.12.2017		31 692 078.28		
31.12.2016		28 661 756.24		
<b>Tunnusluvut</b>				
Hallinnointipalkkiot 31.12.2018 - 28.06.2019, EUR		304 325.17		
Säilytysyhteisön palkkiot 31.12.2018 - 28.06.2019, EUR		0.00		
Sharpe		0.66		
Salkun kiertonopeus		-8.31 %		
Juokevat kulut (B)		1.87 %		
Rahaston kaupankäyntikulut		0.00 %		
Viimeisin tuotto-osuus (A -osuus), EUR		-		
Active share		-		
Lähipiirin palkkio-osuus		0.00		