

POP OPTIMI

YHDISTELMÄRAHASTOT

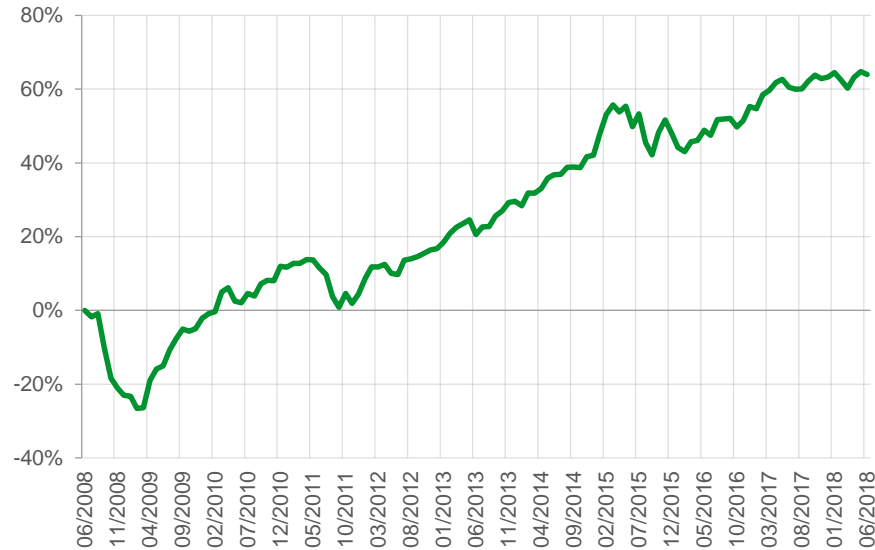
PUOLIVUOSIKATSAUS 06 | 2018

PERUSTIEDOT

Rahaston koko (milj. EUR)	32,8
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.

RAHASTO-OSUUDEN ARVONKEHITYS



1 kuukausi

-0,48%

5 vuotta p.a.

+6,34%

SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Epävarmuus globaalin sentimentin osalta on kasvanut erityisesti vuoden toisen neljänneksen aikana, kun USA:n presidentti Trump on koventanut kauppapolitiittisia puheitaan ja finanssielvytys on nostanut rahapolitiikan kirstystarvetta Yhdysvalloissa sekä pidemmän aikavälin pelkoja lisävelkaantumisesta. Yhdysvaltain keskuspankki nosti ohjauskorkoaan 2 kertaa katsauskaudella (yhteensä 50 korkopistettä). Samaan aikaan euroalueen kasvusentimentin hyytyminen ja kasvun hidastuminen yhdistettynä kasvaneisiin poliittisiin riskeihin (Espanja, Italia, Kreikka ja Saksa) on painanut sijoittajien riskinottohalua Euroopan osalta ja heijastunut selkeimmin heikentyneenä euronä. Euroopan Keskuspankki ei muuttanut ohjauskorkojaan katsauskaudella. Kesäkuussa Euroopan keskuspankin neuvosto päätti vähentää osto-ohjelman kuukausiostot 15 miljardiin euroon joulukuun 2018 loppuun saakka. Lisäksi neuvosto arvioi, että ohjauskorkoa nostetaan ensimmäisen kerran vasta kesän 2019 jälkeen.

Globaalit osakemarkkinat tuottivat positiivisesti vuoden ensimmäisen puoliskon aikana pitkälti USA:n osakemarkkinoiden tukemana. Indeksitasolla amerikkalaiset osakkeet tuottivat alkuvuoden aikana +

5,2 % (euroissa) ja eurooppalaiset osakkeet tuottivat - 0,5 %. Indeksitasolla pohjoismaiset osakkeet tuottivat + 1,0 % ja suomalaiset osakkeet + 9,6 %. Sijoituskohteena olevan rahaston osakkeet tuottivat 3,5 % (indeksi 5,8 %). Sijoituskohteena olevan rahaston isoimmat sektoripainot olivat kesäkuun lopussa informaatioteknologiasektori, teollisuussektori sekä kestokulutushyödykesektori. Sijoituskohteena olevan rahaston osakkeita pidettiin ylipainossa alkuvuonna. Laskimme osakepainoa loppukeväästä kohti neutraalia.

Pitkät valtionlainakorot laskivat hieman kun taas yrityslainojen riskipreemiot nousivat katsauskaudella. Saksan 10-vuotinen valtionlainakorko laski katsauskauden aikana 13 korkopistettä 0,30 %:iin sahaten 0,2 %:n ja 0,8 %:n välikössä. Pitkät korkoinstrumentit tuottivat negatiivisesti katsauskauden aikana. Yrityslainat tuottivat -0,8 % ja valtionlainat +0,4 %. Ylipainotimme yhä yrityslainoja alipainottaen valtionlainoja. Jako eri omaisuuslajien välillä katsauskauden lopussa oli osakkeet 49 % ja korkoinstrumentit 51 %. Osakkeiden painoa lisättiin alkuvuodesta, mutta laskettiin taas takaisin loppukeväästä. Muita kuin euromääräisiä sijoituksia oli

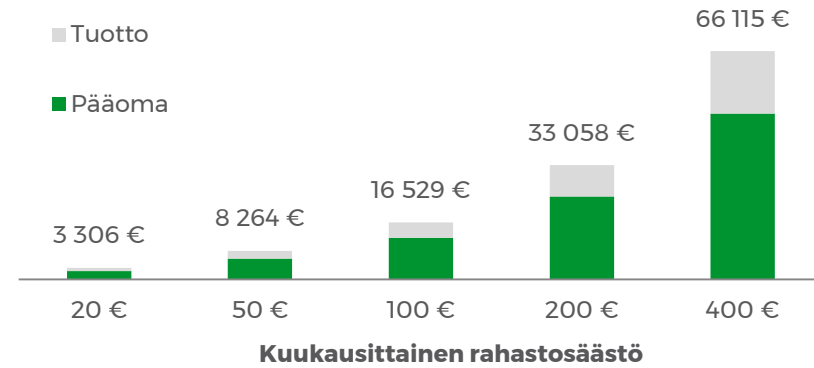
21,5 %. Sijoituskohteena oleva rahasto tuotti katsauskaudella +0,4 % indeksin tuottaessa +3,3 %. Rahaston modifioitu duraatio (4,7 vuotta) laski 0,4 vuotta katsauskauden aikana ollen vertailuindeksin vastaavaa matalampi. Rahasto eikä sijoituskohteena oleva rahasto ole katsauskauteina käynyt kauppaa johdannais-, arvopaperilainaus- tai arvopapereiden takaisinosotosopimuksilla.

Pelot globaalien taloussyökin kääntymisestä ja talouskasvun hyyytymisestä ovat lisääntyneet, mutta näemme tämän hetken puheet ja hinnoittelun taantumasta ennenaikaisena. Näkemystämme tukevat ennustemme globaalista kasvusta, inflaatiosta ja keskuspankkipolitiikasta sekä kauppapolitiittisen nokittelun laantumisesta viimeistään Yhdysvaltojen välikauden vaalien jälkeen. Euroalueen valtionlainakoroissa on koronnousupainetta, joskin pidämme tahtia rajattuna. Matalat korkotasot ja tulevaisuuden koronnousupaineet painavat sijoituskohteena olevan rahaston tuottonäkymiä.

AVAINLUVUT

Tuotto	Rahasto	Indeksi	Erotus
1 kuukausi	-0,48%	-0,13%	-0,35%
3 kuukautta	+2,32%	+3,06%	-0,74%
6 kuukautta	+0,41%	+3,26%	-2,85%
Vuoden alusta	+0,41%	+3,26%	-2,85%
1 vuosi	+2,14%	+5,41%	-3,27%
3 vuotta p.a.	+3,06%	+6,38%	-3,33%
5 vuotta p.a.	+6,34%	+9,40%	-3,06%
Rahaston alusta p.a.	+4,55%	+6,32%	-1,77%
Volatiliteetti	5,08 %	5,11 %	
Tracking Error	1,62 %		
Modifoitu duraatio	4,71		

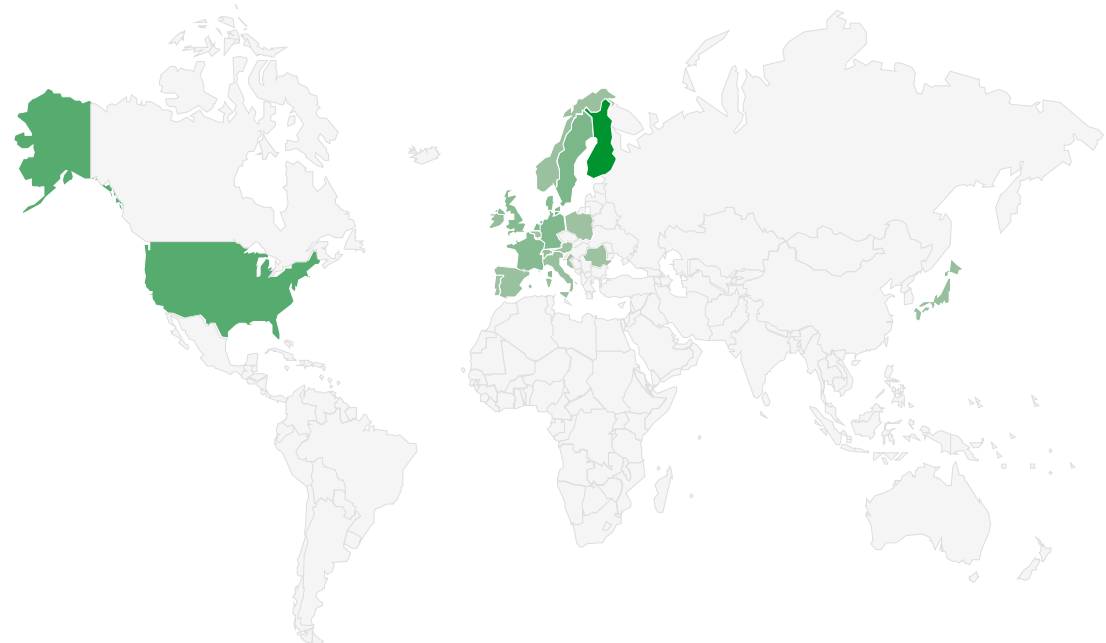
SÄÄNNÖLLINEN RAHASTOSÄÄSTÄMINEN



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	32,8 %	Ranska	5,4 %
Yhdysvallat	15,4 %	Yhdistynyt kuningaskunta	5,4 %
Ruotsi	7,6 %	Tanska	5,3 %
Alankomaat	7,0 %	Irlanti	2,6 %
Saksa	6,5 %	Sveitsi	2,4 %

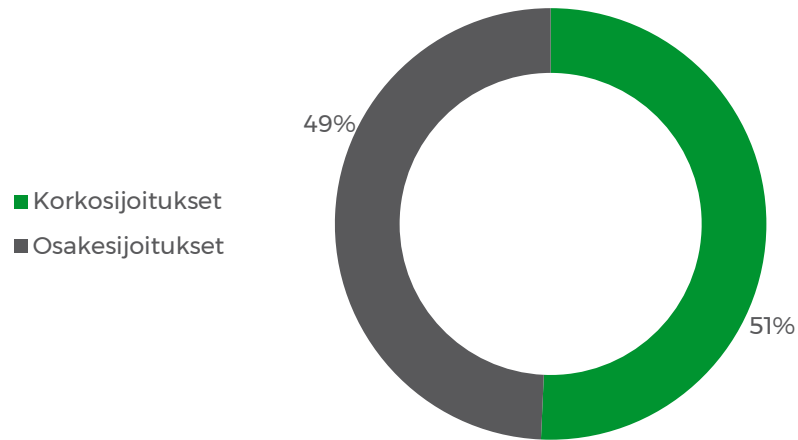


POP OPTIMI

YHDISTELMÄRAHASTOT

PUOLIVUOSIKATSAUS 06 | 2018

OMAISSUUSLUOKKAJAKAUMA



SUURIMMAT OSAKESIJOITUKSET

Nokia	5,1 %	Kone	2,0 %
Nordea	3,0 %	Ramirent	1,8 %
Amer Sports A	2,2 %	Novo Nordisk B	1,5 %
Sampo A	2,2 %	LVMH Moët Hennessy Vuitton	1,5 %
Olvi A	2,0 %	Cancom Se	1,4 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA

Vakavaraiset lainat (inv. grade)

75,9 %

AAA	1,2 %
AA	7,1 %
A	22,4 %
BBB	45,1 %

Korkeatuottoiset lainat (high yield)

7,6 %

BB	7,6 %
----	-------

Ei luokiteltu

16,5 %

B	
CCC	
CC	
C	
D	
NR	16,5 %

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 Optimi

30.06.2018

Arvopaperi	Määrä Kpl/nimellisarvo	Kurssi EUR	Markkina-arvo EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Muut arvopaperit				
EUR Aktia Secura B	34 966 054.48	0.94	32 805 152.31	99.88 %
Yhteensä			32 805 152.31	99.88 %
Arvopaperit yhteensä			32 805 152.31	99.88 %
Kassa ja muut varat, netto			42 811.78	0.13 %
Rahaston arvo			32 844 733.91	100.00 %
Rahasto-osuudet				
EUR POP Optimi B	18 679 231.65	1.7584	32 844 733.91	100.00 %
Rahaston koko				
		EUR		
30.6.2018			32 844 733.91	
31.12.2017			31 692 078.28	
31.12.2016			28 661 756.24	
31.12.2015			27 123 439.61	
Tunnusluvut				
Hallinnointipalkkiot 1.1.2018 - 30.06.2018, EUR			290 519.72	
Säilytysyhteisön palkkiot 1.1.2018 - 30.06.2018, EUR			0.00	
Sharpe			-	
Salkun kiertonopeus			-8.31 %	
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 11 306,60