

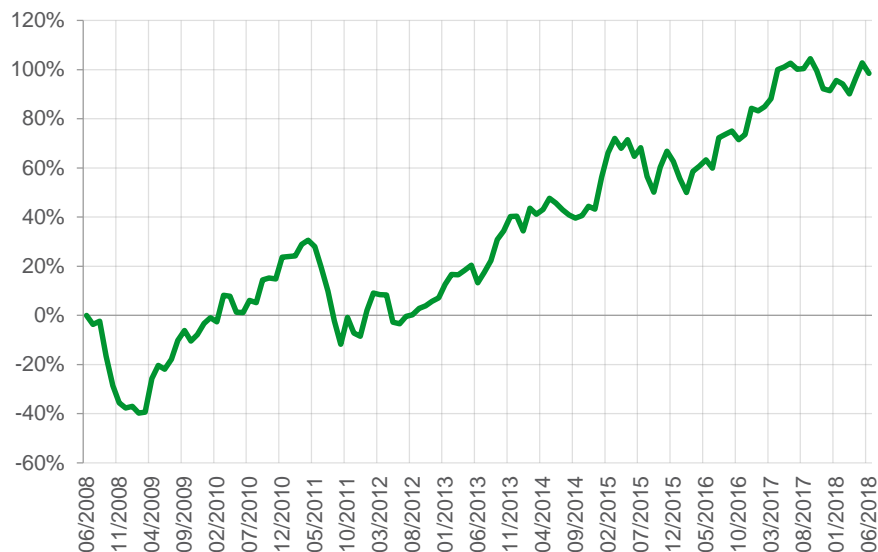
PERUSTIEDOT

Rahaston koko (milj. EUR)	50
Salkunhoitaja	J.Brännback, J.Lähdesmäki
Vertailuindeksi	OMXH CAP GI
Aloituspäivä	1.2.2005
Morningstar	★★★★
Riskiluokka	6 / 7
CO2 *	-68 %

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

* hiilijalanjälki per miljoona euroa suhteessa markkinaa

RAHASTO-OSUUDEN ARVONKEHITYS



1 kuukausi

-2,11%

5 vuotta p.a.

+11,87%

Arvioitu osinkotuotto

3,70%

SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Kotimaiset osakemarkkinat nousivat +9,6 % vuoden 2018 ensimmäisellä puolikkaalla. Kauppasotaan liittyvät pelot painoivat markkinatunnelmia tammi-maaliskuun aikana. Osakemarkkinat saivat tuulta alleen vasta huhtitoukokuussa Q1-tuloskauden osoittautuessa laajemmassa mittakaavassa vähintäänkin kelvolliseksi. Vahva euro (ja heikko dollari) haittasi kotimaisten yhtiöiden ensimmäisen vuosineljänneksen tuloskehitystä, mutta liikevaihdot kehittyivät odotusten mukaisesti. Makrotaloudelliset indikaattorit ovat viitoittaneet globaalilla tasolla vahvaa talouskasvua.

Sijoituskohteena olevan rahaston tuotto vuoden ensimmäisen puolikkaan aikana oli +3,7 % vertailuindeksin noustessa +9,6 %. OMX Helsinki indeksiin tuottoa vetivät Fortumin (+31,7 %), Nesteen (+27,9 %) sekä metsäyhtiöiden UPM-Kymmenen (+22,9 %) ja Stora Enson (+31,9 %) vahvat alkuvuoden tuotot. Myös kotimaiset telekommunikaatioyhtiöt Elisa (+26,7 %), DNA (+39,5 %) ja Telia (+8,5 %) tuottivat vahvasti

vuoden alusta tarkasteltuna. Kotimainen terveydenhuoltosektori tuotti alkuvuonna heikosti Orionin (-21,5 %) ja Pihlajalinnan (-17,2 %) negatiivisten tuottojen vetämänä. Myös pankit -ja kiinteistöt tuottivat heikosti tammi-kesäkuun välisenä aikana. Sijoituskohteena olevan rahaston omistuksista Amer Sports (+20,4 %) ja Ramirent (+20,1 %) paransivat suhteellista rahaston tuottoa vuoden alusta lukien. Rovion (-39,1 %) ja Robitin (-23 %) heikot osakekurssikehitykset puolestaan heikensivät sijoituskohteena olevan rahaston suhteellista tuottoa vuoden ensimmäisellä puolikkaalla.

Kesäkuun lopussa sijoituskohteena olevan rahaston suurimmat omistukset olivat Kone, Nokia ja Amer Sports. Olemme vertailuindeksiin nähden ylipainossa teollisuussektorissa ja suurimmassa alipainossa ovat yhteiskuntapalvelut (=Fortum) sekä energiayhtiöt (=Neste). Vertailuindeksiin nähden yhtiötasolla ylipainotamme Amer Sportsia ja Metsoa, suurimmassa

alipainossa ovat Fortumin ja Nesteen lisäksi Sampo, Elisa ja UPM-Kymmene.

Kotimaisten yhtiöiden 12kk fwd. PE-luku oli kesäkuun lopulla 16,1x ja osinkotuotto 4,2 %. Kotimaisilta yhtiöiltä odotetaan kuluvana vuonna noin 10 prosentin tuloskasvua. Kasvunäkymiin sekä vallitsevaan korkotasoon suhteutettuna pidämme kotimaisten yhtiöiden arvostustasoja järkevinä ja osinkotuottotasoja jopa houkuttelevina.

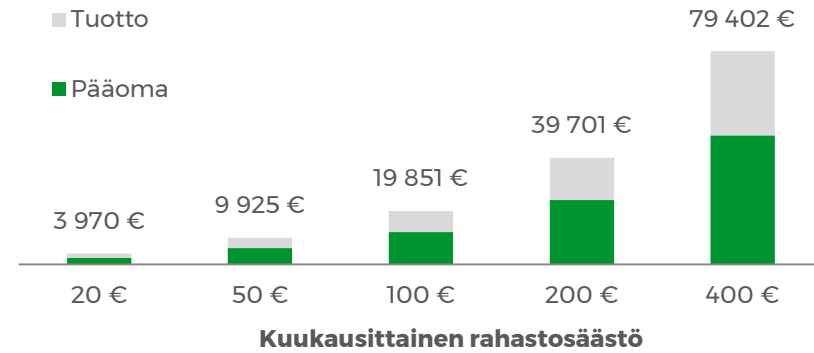
Sijoituskohteena olevan rahaston hiilijalanjälki (CO2 per markkina-arvo miljoona euroa) oli 30.6. noin 68 % markkinan viitteellistä tasoa alhaisempi.

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

AVAINLUVUT

Tuotto	Rahasto	Indeksi	Erotus
1 kuukausi	-2,11%	-1,18%	-0,93%
3 kuukautta	+4,40%	+6,24%	-1,85%
6 kuukautta	+3,67%	+9,64%	-5,97%
Vuoden alusta	+3,67%	+9,64%	-5,97%
1 vuosi	-2,03%	+9,78%	-11,82%
3 vuotta p.a.	+6,42%	+12,78%	-6,36%
5 vuotta p.a.	+11,87%	+17,20%	-5,33%
Rahaston alusta p.a.	+8,53%	+9,59%	-1,06%
Volatiliteetti	11,21 %	11,31 %	
Tracking Error	4,92 %		
Arvioitu osinkotuotto	3,7 %	4,2 %	
Arvioitu P/E	16,3		

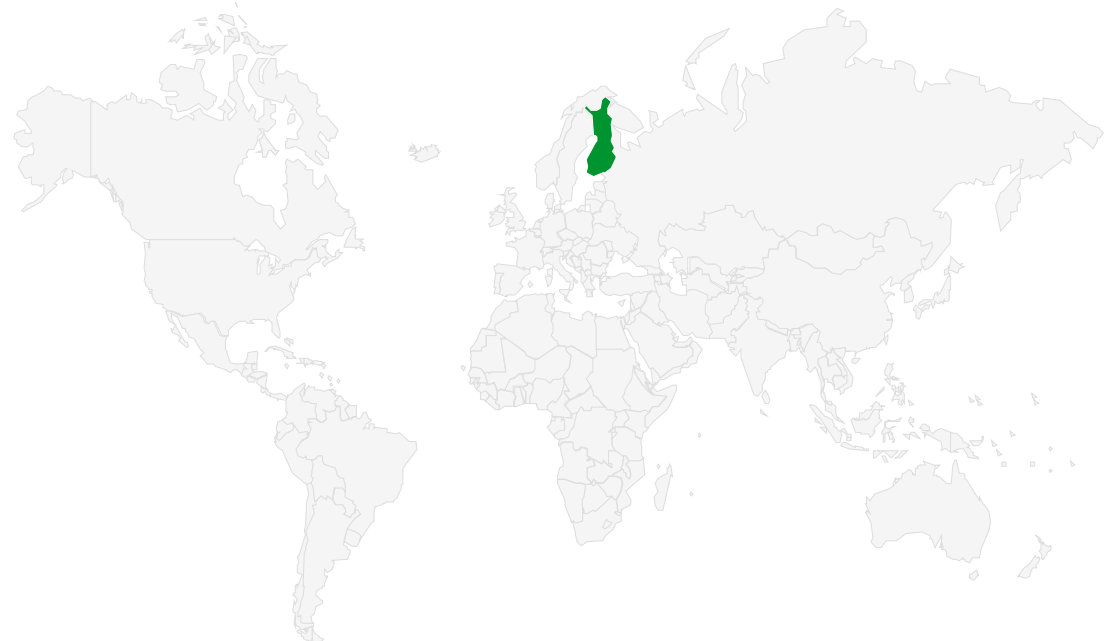
SÄÄNNÖLLINEN RAHASTOSÄÄSTÄMINEN



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
100,0 %



POP SUOMI

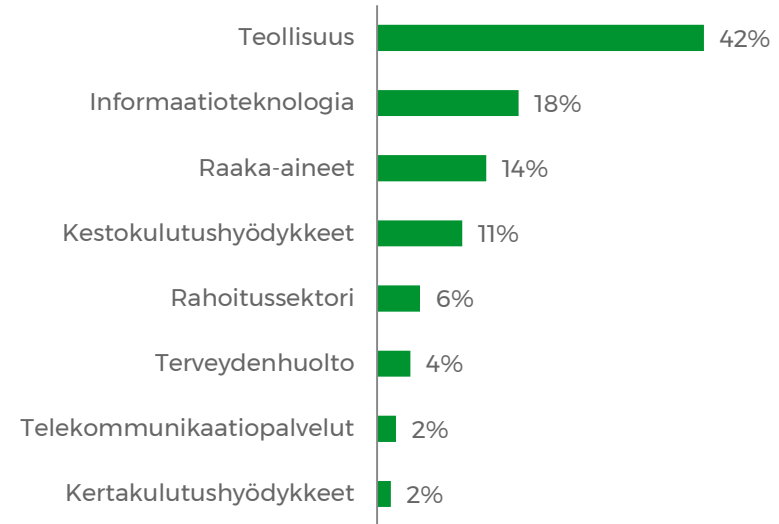
OSAKERAHASTOT

PUOLIVUOSIKATSAUS 06 | 2018

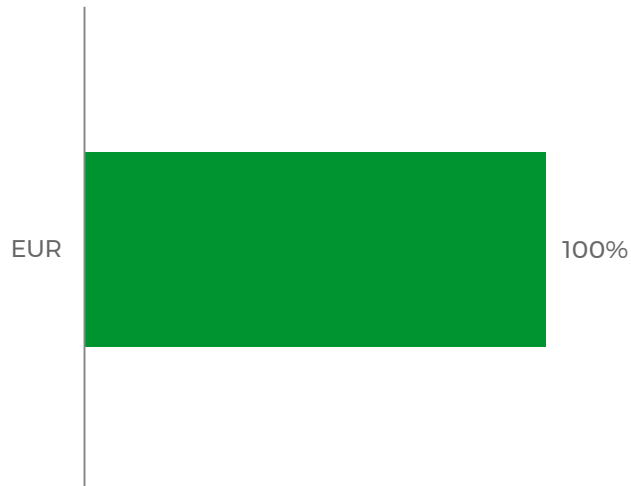
SUURIMMAT OSAKESIJOITUKSET

Kone	Wärtsilä B
9,0 %	4,0 %
Nokia	UPM-Kymmene
8,0 %	3,9 %
Amer Sports A	Detection Technology
6,7 %	3,4 %
Stora Enso R	Nordea
5,8 %	3,4 %
Metso	Huhtamäki
4,9 %	3,3 %

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 Suomi

30.06.2018

Arvopaperi	Määrä Kpl/nimellisarvo	Kurssi EUR	Markkina-arvo EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Muut arvopaperit				
EUR Aktia Capital B	15 174 536.84	3.29	49 943 953.12	99.83 %
Yhteensä			49 943 953.12	99.83 %
Arvopaperit yhteensä			49 943 953.12	99.83 %
Kassa ja muut varat, netto			89 443.67	0.18 %
Rahaston arvo			50 028 503.86	100.00 %
Rahasto-osuudet				
EUR POP Suomi	16 680 024.34	2.9993	50 028 503.86	100.00 %
Rahaston koko				
		EUR		
30.6.2018		50 028 503.86		
31.12.2017		48 954 875.27		
31.12.2016		47 749 741.72		
31.12.2015		43 385 271.48		
Tunnusluvut				
Hallinnointipalkkiot 1.1.2018 - 30.06.2018, EUR	446 362.77			
Säilytysyhteisön palkkiot 1.1.2018 - 30.06.2018, EUR	0.00			
Sharpe	-			
Salkun kiertonopeus	-8.59 %			
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 7 447,35