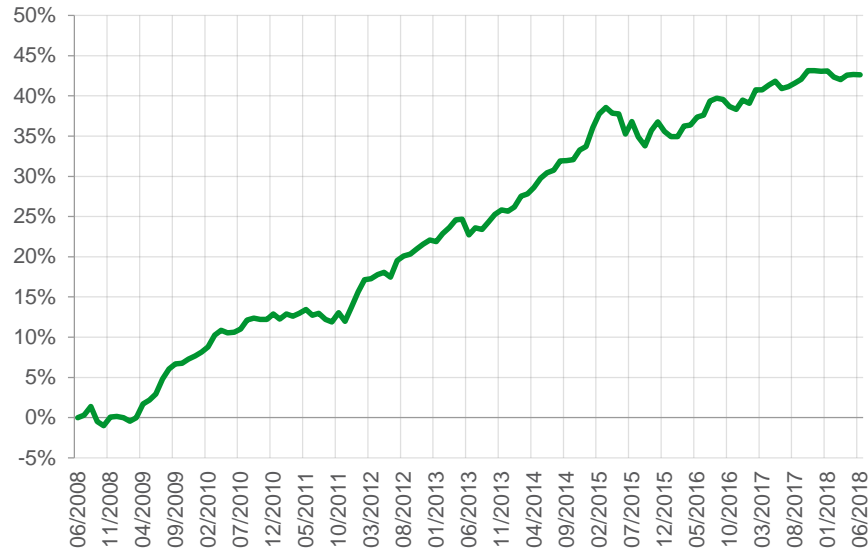


PERUSTIEDOT

Rahaston koko (milj. EUR)	72,6
Salkunhoitaja	A. Bergman, J. Sandström
Vertailuindeksi	Yhdistelmäindeksi
Aloituspäivä	31.10.2005
Morningstar	★★★★★
Riskiluokka	3 / 7

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

RAHASTO-OSUUDEN ARVONKEHITYS



1 kuukausi

-0,01%

5 vuotta p.a.

+3,05%

SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Epävarmuus globaalien sentimenttien osalta on kasvanut erityisesti vuoden toisen neljänneksen aikana, kun USA:n presidentti Trump on koventanut kauppapolitiittisia puheitaan ja finanssielvytys on nostanut rahapolitiikkaa kiristystarvetta Yhdysvalloissa sekä pidemmän aikavälin pelkoja lisävelkaantumisen. Yhdysvaltain keskuspankki nosti ohjaukorkoaan 2 kertaa katsauskaudella (yhteensä 50 korkopistettä). Samaan aikaan euroalueen kasvusentimentin hytyminen 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 ohjaukorkojaan katsauskaudella. Kesäkuussa Euroopan keskuspankin neuvosto päätti vähentää osto-ohjelman kuukausiosiot 15 miljardiin euroon joulukuun 2018 loppuun saakka. Lisäksi neuvosto arvioi, että ohjaukorkoa 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 kestokulutusyödykesektori. Sijoituskohteena olevan rahaston osakkeita pidettiin ylipainossa alkuvuonna. Laskimme osakepainoa loppukeväästä kohti neutraalia.

Pitkät valtionlainakorot laskivat hieman kun taas yritysainojen riskipreemiot nousivat katsauskaudella. Saksan 10-vuotinen valtionlainakorko laski katsauskauden aikana 13 korkopistettä 0,30 %:iin sahaten 0,2 %:n ja 0,8 %:n välillä. Pitkät korkoinstrumentit tuottivat negatiivisesti katsauskauden aikana. Yrityslainat tuottivat -0,8 % ja valtionlainat +0,4 %. Ylipainotimme yhä yritysainoja 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 %. Sijoituskohteena olevan rahaston modifioitu duraatio (4,7 vuotta) laski 0,4 vuotta katsauskauden aikana ollen vertailuindeksin vastaavaa matalampi. Rahasto eikä sijoituskohteena oleva rahasto

ole katsauskaudena käynyt kauppaa johdannais-, arvopaperilainaus- tai arvopapereiden takaisinosopimuksilla.

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

POP VAKAA

YHDISTELMÄRAHASTOT

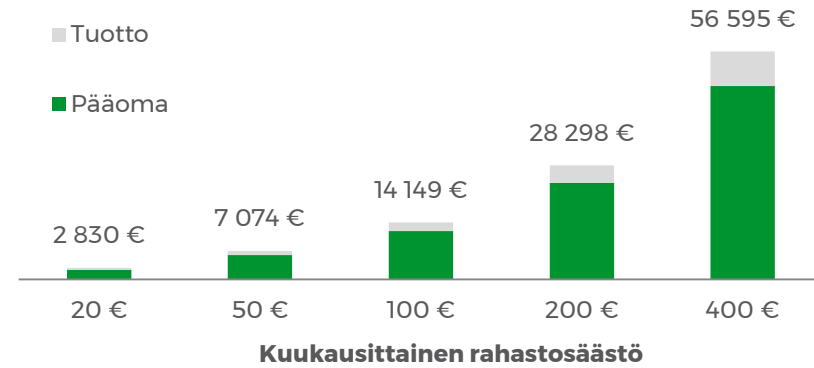
PUOLIVUOSIKATSAUS 06 | 2018

2

AVAINLUVUT

Tuotto	Rahasto	Indeksi	Erotus
1 kuukausi	-0,01%	+0,38%	-0,39%
3 kuukautta	+0,44%	+0,26%	+0,17%
6 kuukautta	-0,30%	+0,49%	-0,79%
Vuoden alusta	-0,30%	+0,49%	-0,79%
1 vuosi	+1,21%	+1,44%	-0,23%
3 vuotta p.a.	+1,79%	+1,67%	+0,12%
5 vuotta p.a.	+3,05%	+3,08%	-0,02%
Rahaston alusta p.a.	+3,36%	+3,24%	+0,12%
Volatiliteetti	1,68 %	1,84 %	
Tracking Error	1,04 %		
Modifoitu duraatio	3,89		

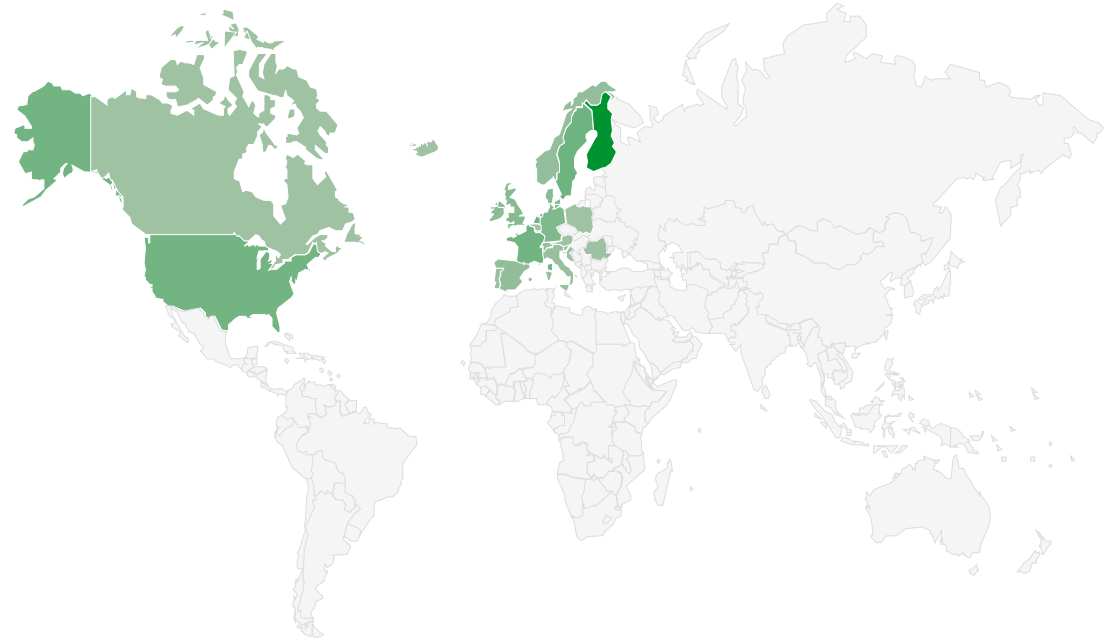
SÄÄNNÖLLINEN RAHASTOSÄÄSTÄMINEN



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	30,5 %	Saksa	5,8 %
Ruotsi	9,4 %	Yhdistynyt kuningaskunta	4,9 %
Ranska	8,9 %	Tanska	4,3 %
Yhdysvallat	8,8 %	Irlanti	3,8 %
Alankomaat	8,8 %	Espanja	2,9 %

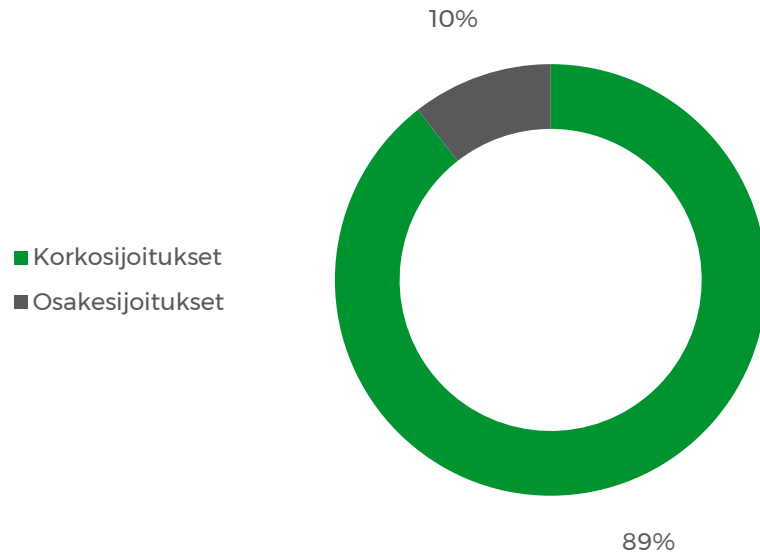


POP VAKAA

YHDISTELMÄRAHASTOT

PUOLIVUOSIKATSAUS 06 | 2018

OMAISSUUSLUOKKAJAKAUMA



SUURIMMAT OSAKESIJOITUKSET

Microsoft	3,4 %	Berkshire Hathaway A	1,9 %
Alphabet C	2,6 %	Unilever	1,9 %
LVMH Moët Hennessy Vuitton	2,3 %	ASML Holding	1,9 %
Apple	2,3 %	Siemens	1,8 %
Olvi A	2,0 %	Dufry	1,8 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA

Vakavaraiset lainat (inv. grade)	AAA	9,8 %
69,8 %	AA	6,6 %
	A	19,6 %
	BBB	33,9 %
	BB	6,8 %
Korkeatuottoiset lainat (high yield)	B	0,6 %
7,4 %	CCC	
	CC	
	C	
	D	
	NR	22,8 %
Ei luokiteltu		
22,8 %		

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 Vakaa

30.06.2018

Arvopaperi	Määrä Kpl/nimellisarvo	Kurssi EUR	Markkina-arvo EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Muut arvopaperit				
EUR Aktia Solida B	39 580 286.68	1.83	72 431 924.62	99.81 %
Yhteensä			72 431 924.62	99.81 %
Arvopaperit yhteensä			72 431 924.62	99.81 %
Kassa ja muut varat, netto			139 631.37	0.19 %
Rahaston arvo			72 567 582.59	100.00 %
Rahasto-osuudet				
EUR POP Vakaa B	47 767 764.65	1.5192	72 567 582.59	100.00 %
Rahaston koko				
		EUR		
30.6.2018		72 567 582.59		
31.12.2017		72 202 295.80		
31.12.2016		69 766 779.67		
31.12.2015		73 537 807.00		
Tunnusluvut				
Hallinnointipalkkiot 1.1.2018 - 30.06.2018, EUR	365 166.18			
Säilytysyhteisön palkkiot 1.1.2018 - 30.06.2018, EUR	0.00			
Sharpe	-			
Salkun kiertonopeus	-7.51 %			
Juokevat kulut (B)	1.00 %			
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	18 279,54			