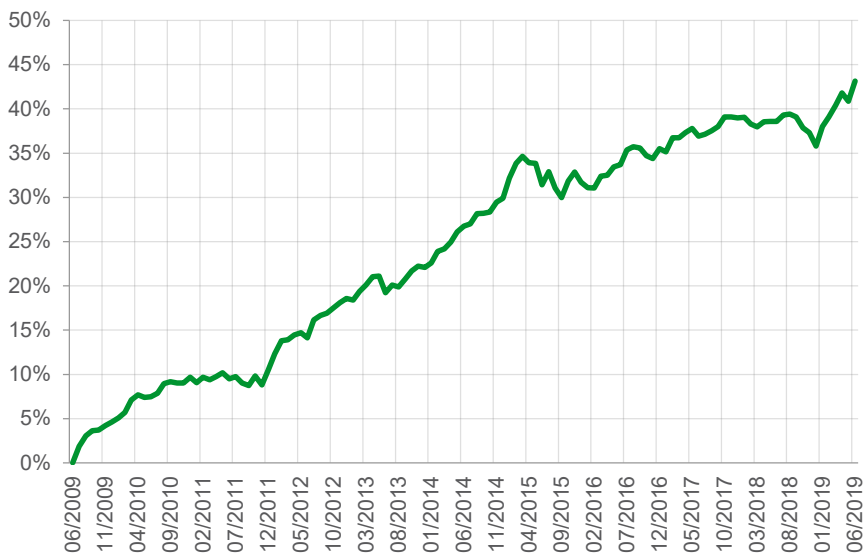


## PERUSTIEDOT

Rahaston koko (milj. EUR)	74,3
Salkunhoitaja	A. Bergman, J. Sandström
Vertailuindeksi	Yhdistelmäindeksi
Aloituspäivä	31.10.2005
Morningstar	★★★★★
Riskiluokka	3 / 7

Syöttörahasi, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettu sijoitusrahastoon Aktia Solida. Aktia Solidan puolivuosisiikatsaus löylyy osoitteesi www.aktia.fi/sv/saasta-ja-sijoita/rahasi

## RAHASTO - OSUUDEN ARVONKEHITYS



1 kuukausi

+1,61%

5 vuotta p.a.

+2,46%

## SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Vuoden 2019 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana globaali kasvumomentti heikentyi ja kauppapolitiittinen epävarmuus kasvoi. Aktiiviteittin pehmentyminen yhdistettynä aneemisiin inflaatiopaineisiin näkyy 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. Nämme kauppapolitiikkateeman pysyvän merkittävänä ajurina myös loppuvuoden ajan. Heikentynyt kasvukuva ja vähäiset inflaatiopaineet heijastuivat voimakkaammin kasvaneina odotuksina elvyttävämmästä rahapolitiikkasta. Globaalit korkotasot ovat laskeneet voimakkaasti ja korkokäyrät ovat tasaantuneet erityisesti pitkien korkojen laskiessa. Sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa keskuspankit indikoivat kesäkuun kokouksissa ja kommentteissa 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 vuoden alusta +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 21,7 % (indeksi 16,8 %). Sijoituskohteena olevan rahaston isoimmat sektoripainot osakepuolella olivat vuoden lopussa informaatioteknologiasektori, teollisuussektori sekä kestokulutushyödykesektori. Sijoituskohteena olevan rahaston osakepaino liikkui katsauskaudella neutraalista alipainoon ja takaisin neutraaliin.

Sekä pitkät valtionlainakorot että yritysrajojen riskipremiot laskivat katsauskaudella. Saksan 10-vuotinen valtionlainakorko laski katsauskauden aikana kokonaiset 57 korpistettää -0,33 %:iin. Pitkät korkoinstrumentit tuottivat positiivisesti katsauskauden aikana kun sekä korkotasot että riskipremiot laskivat. Yrityslainat tuottivat indeksitasolla +5,5 % ja valtionlainat +6,0 %. Sijoituskohteena olevan rahaston korkoinstrumentit, mukaan lukien rahamarkkinainstrumentit, tuottivat 4,6 %. Lyhyiden korkojen tuotto oli vaatimaton alhaisista euriborkoroista johtuen. Jako eri omaisuuslajien välillä katsauskauden lopussa oli osakkeet 11 % ja korkoinstrumentit 89 %. Ylipainotimme osakkeita hieman alipainottaen vastaavasti korkoinstrumenttejä. Korkoallokaation sisällä ylipainotimme huomattavasti yrityslainoja. Muita kuin euromääräisiä sijoituksia oli 10,0 %. Sijoituskohteena oleva rahasto tuotti katsauskauden aikana 5,4 % indeksin tuottaessa 4,3 %. Suurin syy vertailuindeksiä vahvempaan tuottoon oli indeksiä vahvempi tuotto osakkeissa ja rahamarkkinoissa. Sijoituskohteena olevan rahaston modifioitu duraatio

nousi hieman katsauskaudella ollen 4,0. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisopimuksia katsauskaudella. Sijoituskohteena olevan rahasto on käyttänyt osakejohdannaisopimuksia katsauskaudella osakepainon alentamiseen. Rahasto eikä sijoituskohteena oleva ole katsauskaudena käynyt kauppaa arvopaperilainaus- tai arvopapereiden takaisinostosopimuksilla.

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

# POP VAKAA

YHDISTELMÄRAHASTOT

PUOLIVUOSIKATSAUS 06 | 2019

2

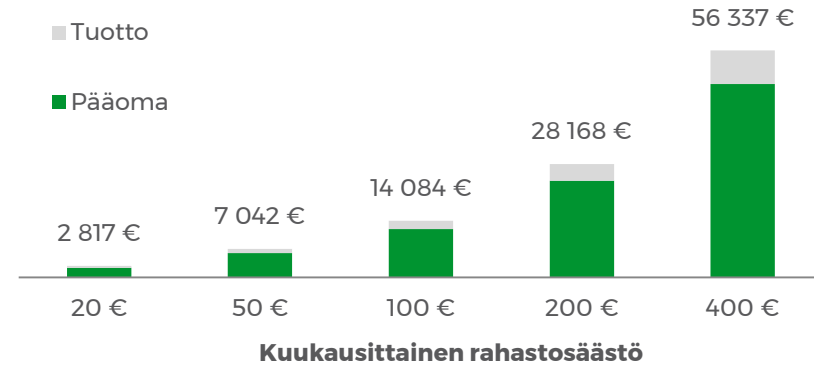
## AVAINLUVUT

Tuotto	Rahasto	Indeksi	Erotus
1 kuukausi	+1,61%	+1,46%	+0,14%
3 kuukautta	+1,94%	+1,75%	+0,19%
6 kuukautta	+5,40%	+4,29%	+1,12%
Vuoden alusta	+5,40%	+4,29%	+1,12%
1 vuosi	+3,28%	+3,68%	-0,40%
3 vuotta p.a.	+2,30%	+1,62%	+0,67%
5 vuotta p.a.	+2,46%	+2,60%	-0,14%
Rahaston alusta p.a.	+3,35%	+3,27%	+0,08%

Volatiliteetti	1,97 %	1,77 %
Tracking Error	1,46 %	
Modifoitu duraatio	3,33	

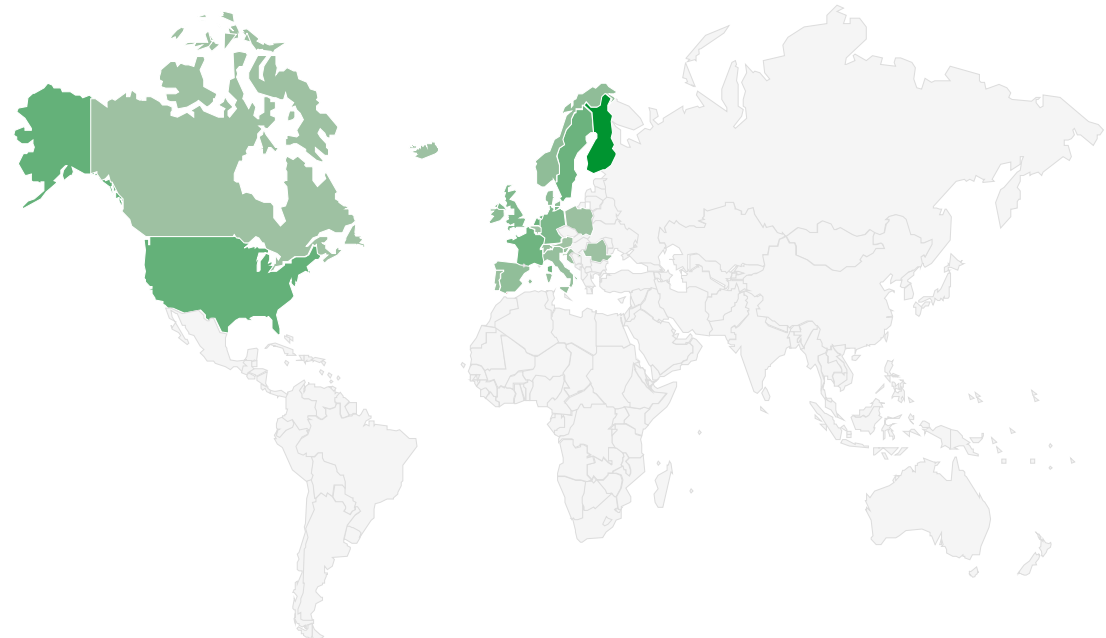
## SÄÄNNÖLLINEN RAHASTOSÄÄSTÄMINEN



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	28,7 %	Saksa	6,1 %
Yhdysvallat	10,6 %	Yhdistynyt kuningaskunta	5,5 %
Ruotsi	9,1 %	Irlanti	3,6 %
Alankomaat	9,0 %	Tanska	3,4 %
Ranska	8,6 %	Norja	2,9 %

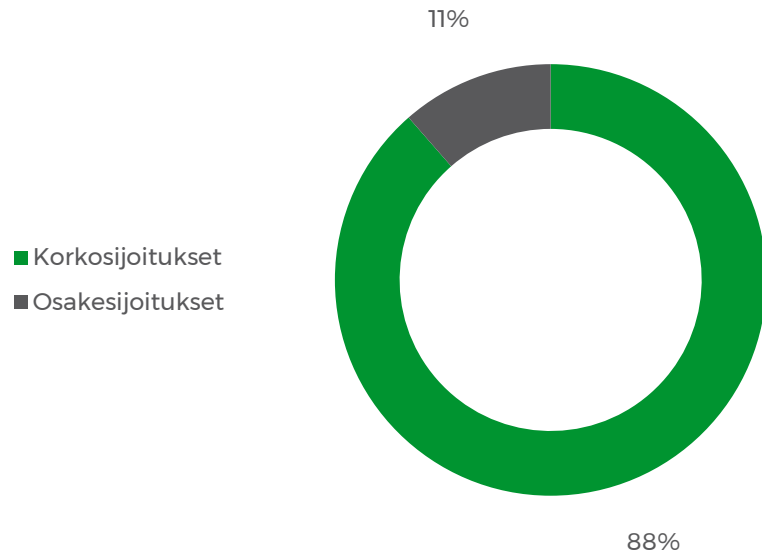


# POP VAKAA

YHDISTELMÄRAHASTOT

PUOLIVUOSIKATSAUS 06 | 2019

## OMAISSUUSLUOKKAKAJAUMA



## SUURIMMAT OSAKESIJOITUKSET

Microsoft	2,6 %	Nike	1,8 %
Alphabet C	2,2 %	Walt Disney Company	1,8 %
Mastercard	2,1 %	American Waterworks Co	1,8 %
NXP Semiconductors	1,9 %	Visa	1,8 %
Bank of America	1,9 %	Kerry Group	1,8 %

## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA

Vakavaraiset lainat (inv. grade)	AAA	10,2 %
69,9 %	AA	7,7 %
	A	21,2 %
	BBB	30,8 %
	BB	7,3 %
Korkeatuottoiset lainat (high yield)	B	
7,3 %	CCC	
	CC	
	C	
	D	
Ei luokiteltu	NR	22,9 %
22,9 %		

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 Vakaa

30.06.2019

Arvopaperi	Määrä Kpl/nimellisarvo	Kurssi EUR	Markkina-arvo EUR	Prosenttia rahaston arvosta
<b>Muut arvopaperit</b>				
EUR Aktia Solida B	39 204 222.45	1.89	74 107 741.70	99.78 %
<b>Yhteensä</b>			<b>74 107 741.70</b>	<b>99.78 %</b>
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>74 107 741.70</b>	<b>99.78 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			<b>169 160.04</b>	<b>0.23 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>			<b>74 272 835.86</b>	<b>100.00 %</b>
<b>Rahasto-osuudet</b>				
EUR POP Vakaa B	47 333 220.14	1.5691	74 272 835.86	100.00 %
<b>Rahaston koko</b>				
		EUR		
30.6.2019		74 272 835.86		
31.12.2018		70 722 045.24		
31.12.2017		72 202 295.80		
31.12.2016		69 766 779.67		
<b>Tunnusluvut</b>				
Hallinnointipalkkiot 31.12.2018 - 28.06.2019, EUR		356 281.92		
Säilytysyhteisön palkkiot 31.12.2018 - 28.06.2019, EUR		0.00		
Sharpe		1.83		
Salkun kiertonopeus		-7.43 %		
Juokevat kulut (B)		1.05 %		
Rahaston kaupankäyntikulut		0.00 %		
Viimeisin tuotto-osuus (A -osuus), EUR		-		
Active share		-		
Lähipiirin palkkio-osuus		0.00		