

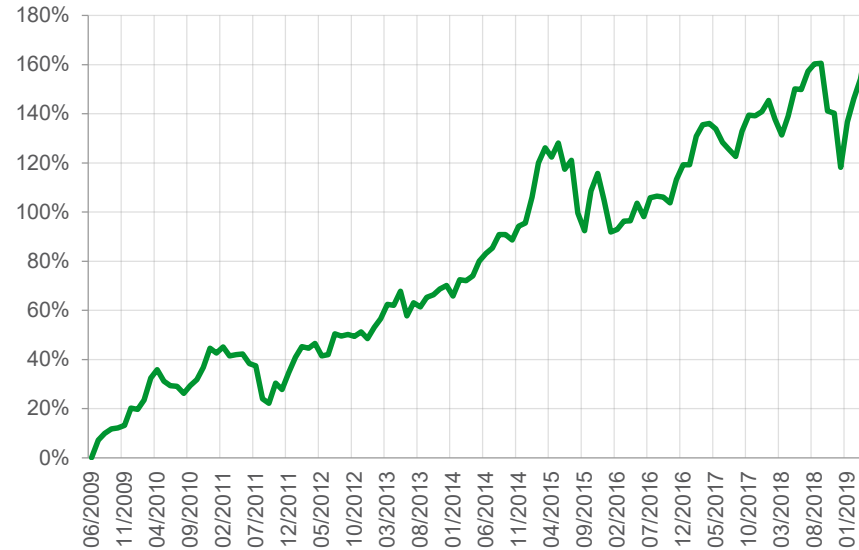
PERUSTIEDOT

Rahaston koko (milj. EUR)	12,9
Salkunhoitaja	A. Bergman, J. Haahtela
Vertailuindeksi	MSCI Total Return World Net EUR
Aloituspäivä	29.9.2006
Morningstar	★★★★
Riskiluokka	6 / 7
CO2 *	-72 %

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

* hiilijalanjälki per miljoona euroa suhteessa markkinaan

RAHASTO-OSUUDEN ARVONKEHITYS



1 kuukausi

-6,95%

5 vuotta p.a.

+6,74%

Arvioitu osinkotuotto

0,00%

SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Toukokuu muodostui tuottomielessä erittäin heikoksi, kun osakemarkkinoita painoi vanhat teemat mutta vahvistuneella vaikutuksella. Optimisimi, joka on vallinnut Kiinan ja Yhdysvaltojen kauppaneuvottelujen ympärillä, heikkeni selvästi, kun tullee korotettiin USD 200 miljardin tavara-arvon edestä ja Huawei mustalistattiin turvallisuushkiin vedoten. Uusimmat tarifiuhat kohdistetaan nyt myös koskemaan Meksikoa ja Intiaa. Markkinat olivat laaja-alaisesti miinuksella, risk-off ympäristössä defensiiviset sektorit pärjäsivät parhaiten. Parhaiten negatiivisessa markkinassa globaalilla tasolla tuotti kiinteistösektori + 0,7 %, heikoiten kuukauden aikana pärjasi puolestaan IT-sektori - 7,9 %.

Kohtalaisen hyvin sujunut ensimmäisen vuosineljänneksen tuloskausi on nyt ohi, Euroopassa odotukset ylittäneiden yhtiöiden osuus oli suurin kahteen vuoteen, ja myös USA:ssa odotukset ylittäneiden yhtiöiden osuus oli hyvällä tasolla.

Arvostustaso est P/E oli kuukauden vaihteessa noin 13,2x Euroopassa ja noin 15,6x USA:ssa, joten arvostustasot ovat näin ollen alle omat edellisten viiden vuoden keskitasonsa. Markkinatason tuloskasvuodotus on noin +3 % USA:ssa ja +5 % Euroopassa, mikä ei tunnu liian aggressiiviselta. Tuloskasvuodotukset, jotka ovat olleet alkuvuodesta laskussa, osoittavat stabiloitumisen merkkejä mikä on positiivinen kehitys. Osakemarkkinoiden arvostusta tukee vallitseva

alhainen korkotas, joka myös myötävaikuttaa hyvin olosuhteisiin yrityskauppa-aktiiviteetin kannalta, mikä puolestaan myös tukee osakemarkkinoita. USA:n ja Kiinan väliset kauppaneuvottelut ja niistä juontuva uutisvirta muodostaa edelleen oman epävarmuustekijänsä. Kun kasvu pysyy stabiilina ja yhtiöt jatkavat positiivisen tuloskasvun tekemistä, ovat edellytykset hyvät positiivisen kurssikehityksen jatkumiselle osakemarkkinoilla.

POP MAAILMA

OSA KERAHASTOT

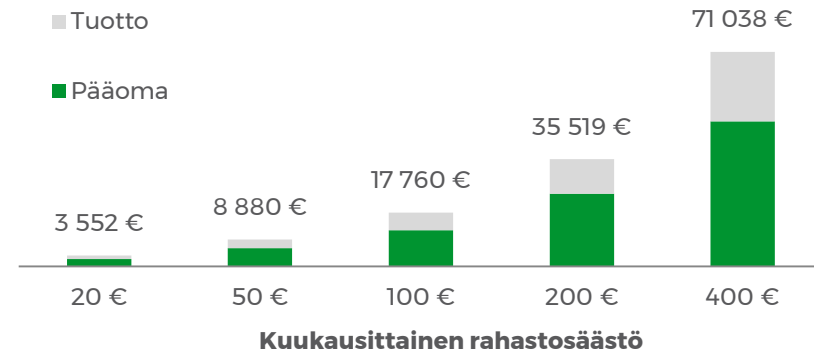
05 | 2019

2

AVAINLUVUT

Tuotto	Rahasto	Indeksi	Erotus
1 kuukausi	-6,95%	-5,23%	-1,71%
3 kuukautta	+1,38%	+1,01%	+0,36%
6 kuukautta	+3,83%	+3,03%	+0,80%
Vuoden alusta	+14,33%	+12,58%	+1,74%
1 vuosi	-0,28%	+4,45%	-4,73%
3 vuotta p.a.	+7,01%	+8,97%	-1,96%
5 vuotta p.a.	+6,74%	+9,99%	-3,25%
Rahaston alusta p.a.	+4,07%	+6,37%	-2,30%
Volatiliteetti	14,12 %	11,53 %	

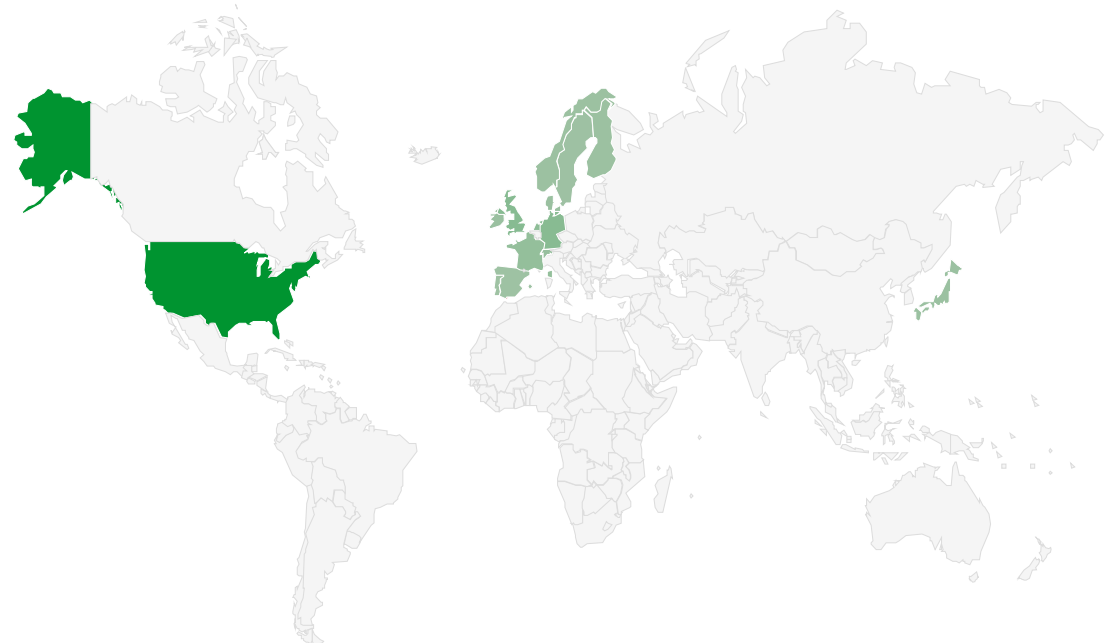
SÄÄNNÖLLINEN RAHASTOSÄÄSTÄMINEN



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

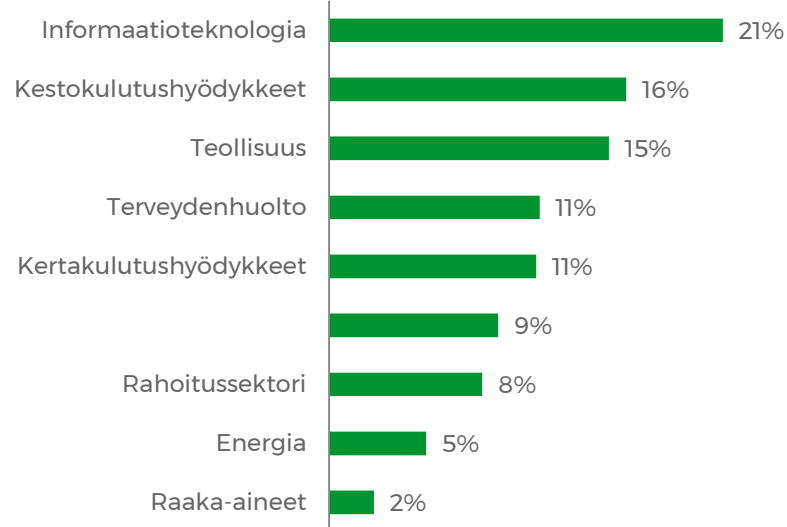
Yhdysvallat	Sveitsi
57,4 %	3,2 %
Yhdistynyt kuningaskunta	Tanska
9,1 %	2,1 %
Saksa	Irlanti
8,8 %	2,1 %
Alankomaat	Japani
6,5 %	1,7 %
Ranska	Norja
4,3 %	1,6 %



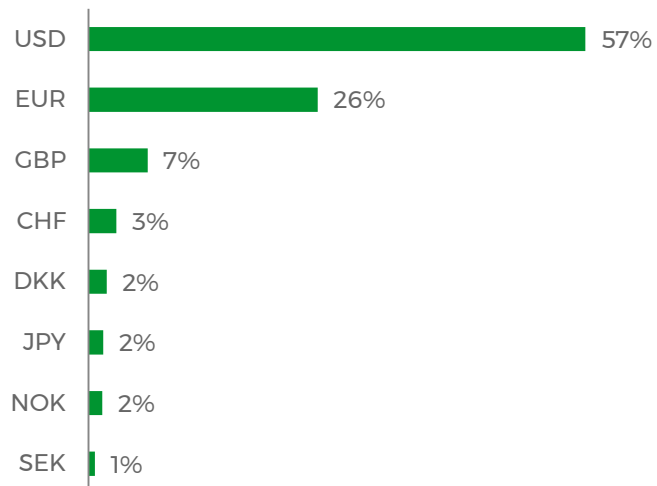
SUURIMMAT OSAKESIJOITUKSET

Microsoft	2,3 %	Kerry Group	2,1 %
Unilever	2,3 %	Union Pacific	2,0 %
ASML Holding	2,2 %	Adobe Inc	1,9 %
Cisco Systems	2,2 %	Mondelez International	1,8 %
Apple	2,1 %	TJX Companies	1,8 %

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