

POP Portfölj 5

1.9.2022

Portföljförvaltarens kommentar

Den globala aktiemarknaden sjönk med cirka 2 % i euro i augusti till följd av de försämrade ekonomiska utsikterna och centralbankernas högaktiga kommentarer.

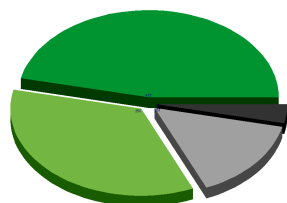
För den globala aktiemarknaden förutspår resultattillväxtprognoseerna en ekonomisk tillväxt på ca 7 % under de följande 12 månaderna. Det globala framåtblickande P/E-talet är 15,1, vilket är i linje med medianen för de senaste 10 åren.

Aktiernas värderingsnivåer ser redan förmånliga ut i ett historiskt perspektiv, med undantag av USA. I resultattillväxtprognoseerna syns den försvagade ekonomiska tillväxten emellertid inte i någon större utsträckning. Vi tror att resultattillväxtprognoseerna för både slutet av året och nästa år kommer att skäras ytterligare. Sänkningen av prognoserna har antagligen redan prissatts, men inte den egentliga resultatrecessionen. På kort sikt är det svårt att se drivkrafter som skulle vända aktierna uppåt mer varaktigt, så vi håller dem i undervikt. Inom aktieallokeringen övervikt vi Europa och är i undervikt i Norden. USA, Japan och tillväxtmarknaderna är i neutral vikt.

Placeringarnas fördelning 1.9.2022

Förmögenhetsslag	Vikt	Neutral
Aktieplaceringar	90 %	90 %
Fastighetsplaceringar	10 %	10 %

Aktieplaceringarnas fördelning 1.9.2022



Europa	46,5 % (46,0 %)
Nordamerika	35,0 % (35,0 %)
Tillväxtmarknader	15,0 % (15,0 %)
Finland	3,5 % (4,0 %)

Neutralvikterna inom parentes

Portföljens avkastning

	Portfölj
1 månad	-4,8 %
3 månader	-5,3 %
6 månader	-7,1 %
12 månader	-17,3 %
sedan start 7.6.2011	89,8 %
sedan start 7.6.2011 p.a.	5,9 %
från årets början	-18,7 %

Volatilitet 16,1 %

p.a. är en förkortning för per annum, dvs. på årsnivå

Indexerad utveckling 7.6.2011 - 1.9.2022



Placeringar 1.9.2022

Art	Vikt %
Aktia America B	31,50
Aktia Europa B	17,55
Aktia Emerging Market Equity Select B	13,50
Aktia Europe Small Cap B	11,70
Aktia Nordic B	7,09
Placeringskorg Aktia Bostäder+	5,00
Placeringskorg Aktia Affärsfastigheter	5,00
Aktia Nordic Small Cap B	3,94
Aktia Capital B	3,14
Aktia Nordic Micro Cap B	1,58
Totalt	100,00

Placeringsobjektens värde kan stiga eller sjunka och deras historiska värdeutveckling är ingen garanti för kommande avkastning. Aktia Livförsäkring Ab garanterar inte avkastningen på placeringsobjekten eller att det placerade kapitalet bevaras. Försäkringen beviljas av Aktia Livförsäkring Ab, för vilket POP bankerna fungerar som ombud.

Vid beräkning av portföljens avkastning och den indexerade utvecklingen beaktas såväl fondernas som försäkringens samtliga löpande kostnader. För tiden före 1.12.2013 beaktas inte POP portföljens årliga kostnad, som är 0,2 % av värdet på de fondandelar som ingår i portföljen.