

POP EUROOPPA

OSAKERAHASTOT

VUOSIKATSAUS 2018

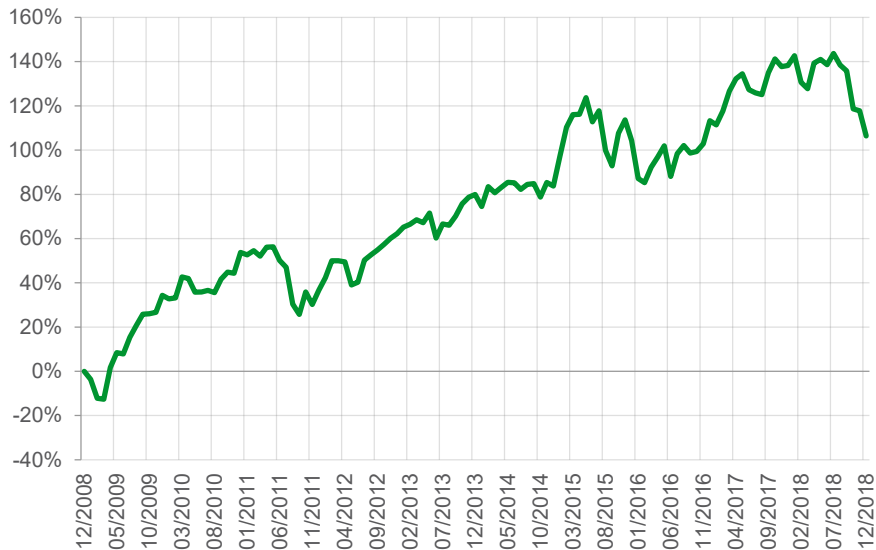
PERUSTIEDOT

Rahaston koko (milj. EUR)	24,1
Salkunhoitaja	J. Haahtela, A. Thylin, A. Bergman
Vertailuindeksi	MSCI Europe EUR Net Total Return Index
Aloituspäivä	1.2.2005
Morningstar	★★★★
Riskiluokka	6 / 7
CO2 *	86 tCO2/meur ; -27 %

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

*Hiilijalanjälki tonnia CO₂ per miljoona euroa; ero % suhteessa markkinaan

RAHASTO-OSUUDEN ARVONKEHITYS



1 kuukausi

-5,23%

5 vuotta p.a.

+2,78%

Arvioitu osinkotuotto

3,80%

SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Pessimistiset tunnelmat valtasivat osakemarkkinat vuoden 2018 viimeisten kuukausien aikana ja kevään aikana kertyneet tuotot sulivat pois loka-joulukuun aikana. Yhdysvaltojen markkinoilta kummuneet pelot FED:in rahapolitiikan kiristämisestä sekä presidentti Trumpin ajamasta kauppasodasta hermostuttivat sijoittajia helmi-maaliskuun aikana, mutta muuten kevätkaudella markkinoilla vallitsi rauhallinen tunnelma ja osakevolatiliteetti pysyi jopa poikkeuksellisen alhaisena aina syyskuun loppuun saakka. Lokakuussa sentimentti kääntyi kuitenkin pääläelleen ja globaalit osakemarkkinat laskivat reilusti vuoden viimeisellä neljänneksellä. Loppuvuonna Euroopassa markkinatoimijoiden katseet oli vahvasti suunnattu kauppasotaan liittyvään uutisointiin sekä saagaan Brexit-sopimuksen ympärillä. Globaalien talouskasvun hidastuminen ja poliittisen epävarmuuden kasvaminen ovat olleet keskeisimmät syyt, jotka ovat saaneet sijoittajat kotiuttamaan varojaan riskisimmistä sijoituksista. Positiivisena asiana voidaan mainita, että tuloskasvuennusteissa ei nähty merkittäviä muutoksia loppuvuoden aikana. Tämä tarkoittaa samalla sitä, että osakekursilaskujen myötä yhtiöiden arvostuskertoimet ovat maltillistuneet selvästi.

Euroopan osakemarkkina (MSCI Europe indeksi) laski vuoden alusta tarkasteltuna -13,4 %. Maatasolla Norjan markkinat pärjäsivät markkinalaskussa parhaiten (-3,3 %), myös Suomessa (-3,9 %) indeksitason markkinalasku jäi kohtuullisen pieneksi. Kreikka (-30,6 %), Itävalta (-23,7 %) ja Belgia (-22,4 %) olivat heikoiten tuottaneet Eurooppalaiset pörssit.

Eurooppalaisella sektoritasolla defensiiviset sektorit olivat tuottokärjessä. Yhteiskuntapalveluyhtiöt nousivat keskimäärin Euroopassa +2,9 % ja terveydenhuoltoalan sektoreista, esimerkiksi lääkeyhtiöt tuottivat erittäin hyvin (+16 %). Teknologia-sektorista verkkolaitteistoyhtiöt tuottivat erittäin hyvin (+21,4 %) Nokian ja Ericssonin vetämänä. Kestokulutussektorista varsinkin kotitalous ja hygienatuotteita valmistavilla yhtiöillä oli tuottomielessä yleistä markkinaa parempi vuosi. Heikoiten vuoden aikana tuottivat kestokulutussektoreista autoteollisuuden yhtiöt (-25,7 %) joiden toimintaympäristöön vaikutti niin uudet WLTP päästömittausstandardit kuin kysynnän heikkeneminen Kiinassa. Myös Euroopan pankkisektori (-23,9 %) jäi selvästi miinukselle. Sektoria painoi Italian poliittinen epävarmuus, rahanpesukohut sekä yleinen matalien korkojen ympäristö. Lokakuussa alkanut syklisen osakkeiden myyntiaalto veti myös Euroopan teollisuussektorin vuosituotot selvästi negatiiviseksi vuoden loppuun tultaessa.

Vuoden alusta lukien sijoitukset Experian, L'Oréal, LVMH ja Unileverin osakkeisiin toivat sijoituskohteena olevalle rahastolle parhaat tuottokontribuutiot vuoden 2018 aikana. Sijoituskohteena olevan rahaston sijoituksista Valeo, Zalando ja Vodafone puolestaan heikensivät sijoituskohteena olevan rahaston vuosituottoa.

Vuonna 2018 tuli muutoksia GICS:n sektoriluokituksiin. Uusi sektori "viestintäpalvelut" syntyi kun perinteiseen telekommunikaatiosektoriin integroitiin myös tiettyjä media ja

internetyhtiöitä. Vuoden 2018 aikana sijoituskohteena olevan rahaston sektoripaino nousi eniten päivittäistavarasektorissa (+2,7 %) ja viestintäpalvelut sektorissa (+2 %). Sektoripaino laski eniten finanssisektorissa (-3,9 %). Vuoden lopussa suurin sektoriylijpaine suhteessa vertailuindeksiin oli kestokulutustavarasektorissa (+4,9 %). Suurin alipaino oli rahoitussektorissa (-2,7 %).

Brexitin deadline lähestyy, joka pitää ainakin sopimuksen syntyyn asti EU:ta varpaillaan. Lopputulemat tästä ovat vielä epävarmat mutta markkinat eivät laske sopimuksettomana Brexitin varaan vaan uskovat sopimuksen syntyyn ja myös eropäivän siirtymiseen. Yhdysvaltojen ja Kiinan kauppaneuvottelujen venymiset vaikuttavat jo yritysten sentimenttiin ja osittain myös näkyy yritysten tulosoheistuksissa. Yleisestä epävarmuudesta huolimatta, kaikki edellytykset talouskasvukuvan stabiloitumiseen ja positiiviseen osakemarkkinan kehitykseen ovat olemassa.

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

POP EUROOPPA

OSAKERAHASTOT

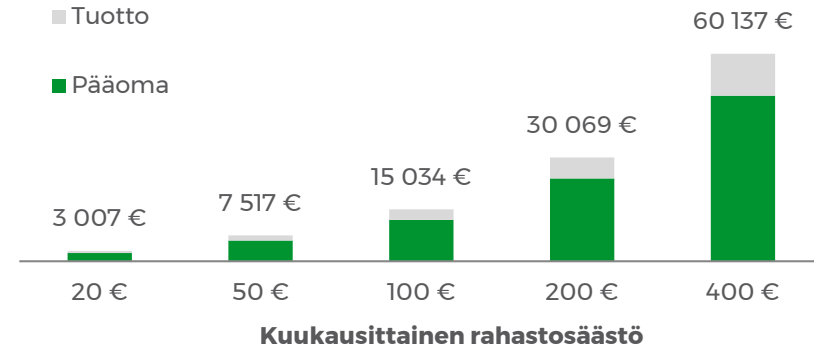
VUOSIKATSAUS 2018

2

AVAINLUVUT

Tuotto	Rahasto	Indeksi	Erotus
1 kuukausi	-5,23%	-5,53%	+0,30%
3 kuukautta	-12,46%	-11,32%	-1,14%
6 kuukautta	-13,50%	-10,14%	-3,35%
Vuoden alusta	-13,38%	-10,57%	-2,81%
1 vuosi	-13,38%	-10,57%	-2,81%
3 vuotta p.a.	+0,34%	+0,20%	+0,14%
5 vuotta p.a.	+2,78%	+3,40%	-0,62%
Rahaston alusta p.a.	+3,99%	+4,52%	-0,53%
Volatiliteetti	13,48 %	12,29 %	
Tracking Error	3,24 %		
Arvioitu osinkotuotto	3,8 %	4,4 %	
Arvioitu P/E	12,9		

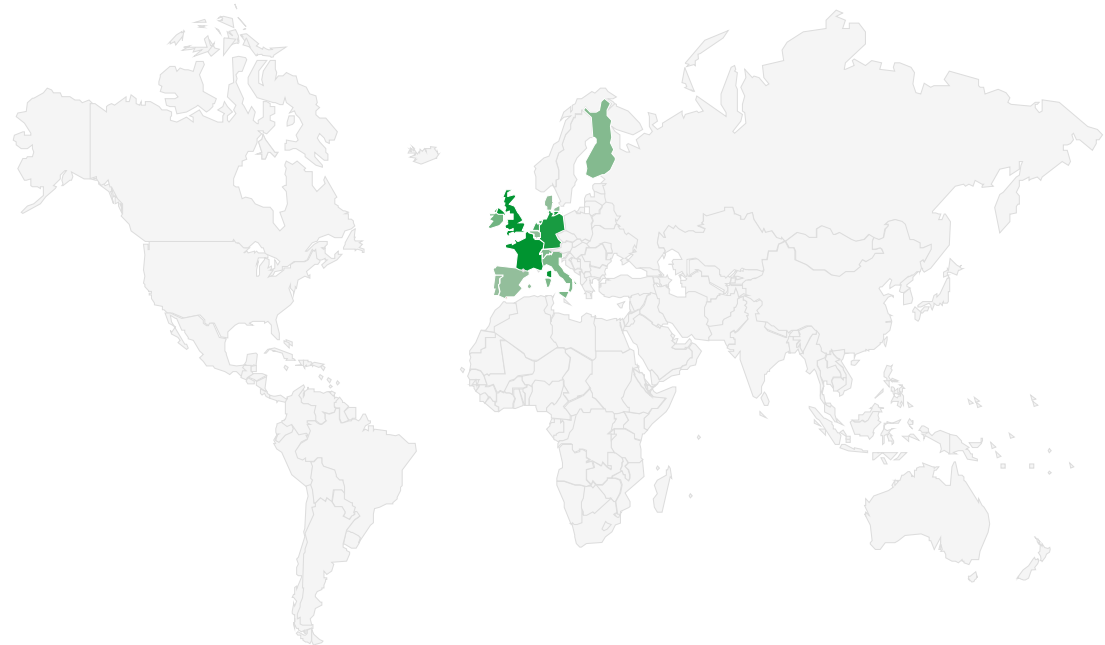
SÄÄNNÖLLINEN RAHASTOSÄÄSTÄMINEN



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

Ranska	21,3 %	Italia	4,8 %
Yhdistynyt kuningaskunta	21,0 %	Sveitsi	4,2 %
Saksa	18,1 %	Suomi	3,8 %
Alankomaat	12,6 %	Belgia	2,4 %
Irlanti	6,4 %	Tanska	2,3 %



POP EUROOPPA

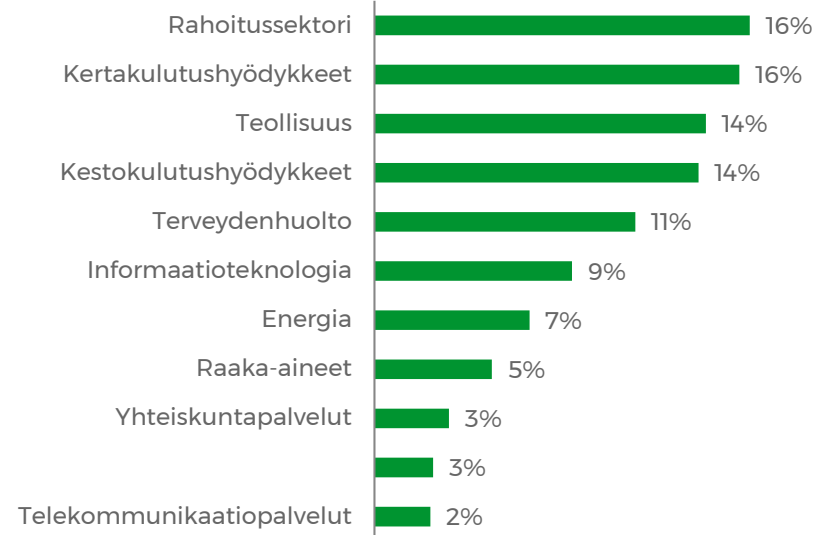
OSAKERAHASTOT

VUOSIKATSAUS 2018

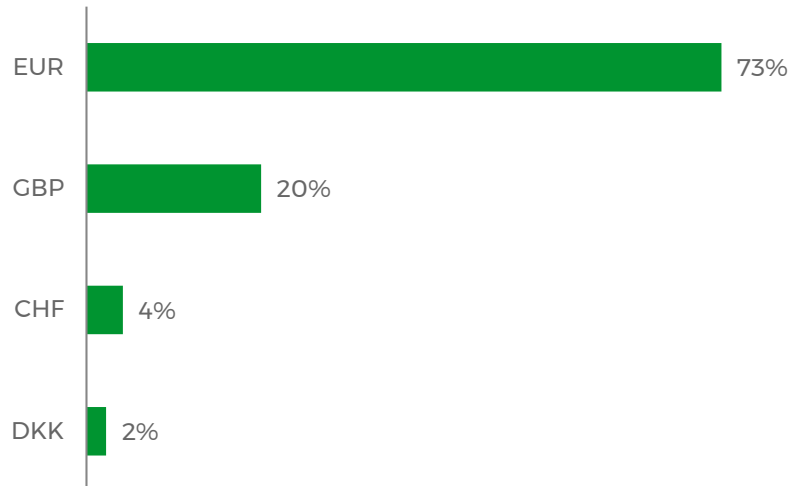
SUURIMMAT OSAKESIJOITUKSET

Kerry Group	LVMH Moët Hennessy Vuitton
3,7 %	2,9 %
L'oreal	Merck KGAA
3,6 %	2,9 %
Unilever	ING Groep N.V.
3,5 %	2,8 %
Enel	Royal Dutch Shell (GBP)
3,2 %	2,8 %
Heineken	Prudential
3,1 %	2,8 %

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

POP Eurooppa

31.12.2018

Arvopaperi	Määrä Kpl/nimellisarvo	Kurssi EUR	Markkina-arvo EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Muut arvopaperit				
EUR Aktia Euro B	70 698 520.15	0.34	24 044 566.70	99.86 %
Yhteensä			24 044 566.70	99.86 %
Arvopaperit yhteensä			24 044 566.70	99.86 %
Kassa ja muut varat, netto			41 362.14	0.17 %
Rahaston arvo			24 078 846.59	100.00 %
Rahasto-osuudet				
EUR POP Eurooppa	13 967 069.92	1.7240	24 078 846.59	100.00 %
Rahaston koko				
		EUR		
31.12.2018			24 078 846.59	
31.12.2017			28 854 787.36	
31.12.2016			24 364 403.95	
31.12.2015			27 647 015.96	
Tunnusluvut				
Hallinnointipalkkiot 31.12.2017 - 31.12.2018, EUR	482 407.79			
Säilytysyhteisön palkkiot 31.12.2017 - 31.12.2018, EUR	0.00			
Sharpe	-0.94			
Salkun kiertonopeus	-17.07 %			
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.-31.12.2018	18 669.57			