

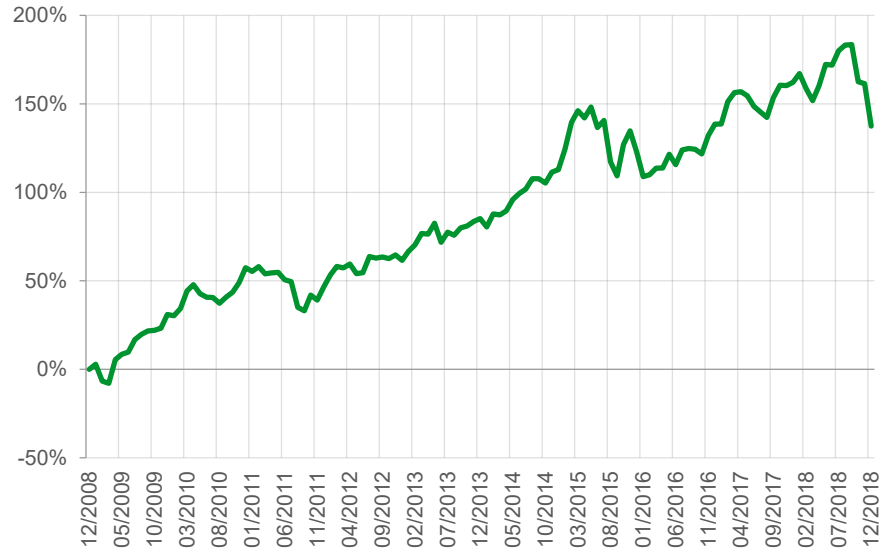
## PERUSTIEDOT

Rahaston koko (milj. EUR)	11,1
Salkunhoitaja	A. Bergman, J. Haahtela
Vertailuindeksi	MSCI Total Return World Net EUR
Aloituspäivä	29.9.2006
Morningstar	★★★★
Riskiluokka	6 / 7
CO2 *	23 tCO2/meur ; -72 %

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

\*Hiilijalanjälki tonnia CO<sub>2</sub> per miljoona euroa; ero % suhteessa markkinaan

## RAHASTO-OSUUDEN ARVONKEHITYS



1 kuukausi

-9,18%

5 vuotta p.a.

+5,10%

Arvioitu osinkotuotto

2,60%

## SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Pessimistiset tunnelmat valtasivat osakemarkkinat vuoden 2018 viimeisten kuukausien aikana ja kevään aikana kertyneet tuotot sulivat pois loka-joulukuun aikana. Yhdysvaltojen markkinoilta kummunneet 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. Globaalin taluskasvun 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 osakekurssilaskujen myötä yhtiöiden arvostuskertoimet ovat maltillistuneet selvästi.

Amerikkalaiset osakkeet tuottivat vuoden aikana -0,5 % (euroissa) ja eurooppalaiset osakkeet tuottivat -10,6 %. Pohjoismaiset osakkeet tuottivat vuoden aikana -6,6 % ja suomalaiset osakkeet tuottivat -3,9 %. Olemme vuoden aikana lisänneet painoa eniten kestokulutushyödykesektoriin sekä informaatioteknologiasektoriin. Olemme puolestaan eniten vähentäneet terveydenhuoltosektorin sekä viestintäpalvelusektorin painoa sijoituskohteena olevassa rahastossa. Suurimmat sektoripainot sijoituskohteena olevassa rahastossa ovat tällä hetkellä informaatioteknologiasektorissa sekä kestokulutushyödykesektorissa. Sijoituskohteena olevan rahaston merkittävimmät maapainot ovat tällä hetkellä USA, Alankomaat sekä Saksa.

Alkuvuoden tärkein yksittäinen epävarmuustekijä on USA:n ja Kiinan väliset kauppaneuvottelut, joiden

takarajaksi on asetettu helmikuun loppu. Myös keskuspankki FED:in toimet ja kommunikaatio ovat sijoittajien huomion keskipisteessä tällä hetkellä. Arvostustasot ovat tällä hetkellä loppuvuoden kurssikorjauksen myötä lähempänä historiallisia keskiarvoja. Yritykset ostivat merkittävästi takaisin omia osakkeitaan vuoden 2018 aikana ja uskomme tämän trendin jatkuvan myös 2019. Myös yritysostoaktiiviteetti on yleisesti pysynyt hyvällä tasolla ja mielestämme on edellytykset, että tämä jatkuu myös 2019. Näiden asioiden uskomme tukevan markkinoita 2019 matalammasta tuloskasvusta huolimatta. Indeksitasolla USA:ssa odotetaan vuodelle 2019 n + 5 % tuloskasvua tällä hetkellä. Euroopan osalta odotetaan vuodelle 2019 noin 9 % tuloskasvua.

Rahasto eikä sijoituskohteena oleva rahasto ole tilikauden aikana käynyt kauppaa johdannaisilla, eikä tehnyt arvopaperilainaus- tai takaisinostosopimuksia.

# POP MAAILMA

OSAKERAHASTOT

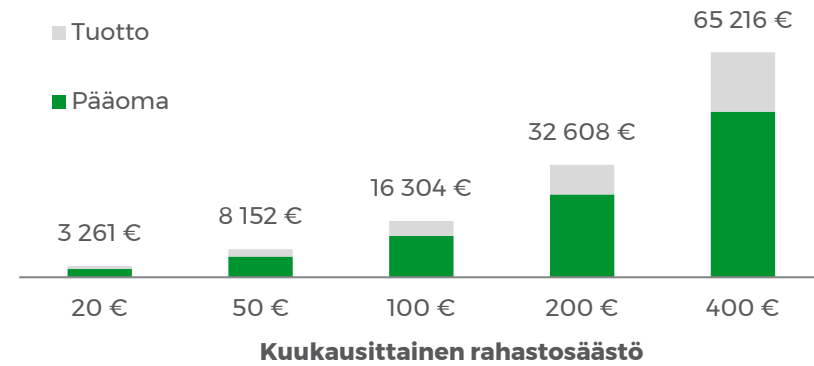
VUOSIKATSAUS 2018

2

## AVAINLUVUT

Tuotto	Rahasto	Indeksi	Erotus
1 kuukausi	-9,18%	-8,48%	-0,69%
3 kuukautta	-16,24%	-12,03%	-4,22%
6 kuukautta	-12,66%	-7,16%	-5,50%
Vuoden alusta	-9,43%	-4,11%	-5,32%
1 vuosi	-9,43%	-4,11%	-5,32%
3 vuotta p.a.	+2,13%	+4,51%	-2,38%
5 vuotta p.a.	+5,10%	+8,54%	-3,44%
Rahaston alusta p.a.	+3,08%	+5,57%	-2,49%
Volatiliteetti	13,84 %	12,76 %	
Tracking Error	4,54 %		
Arvioitu osinkotuotto	2,6 %	2,9 %	
Arvioitu P/E	14,4		

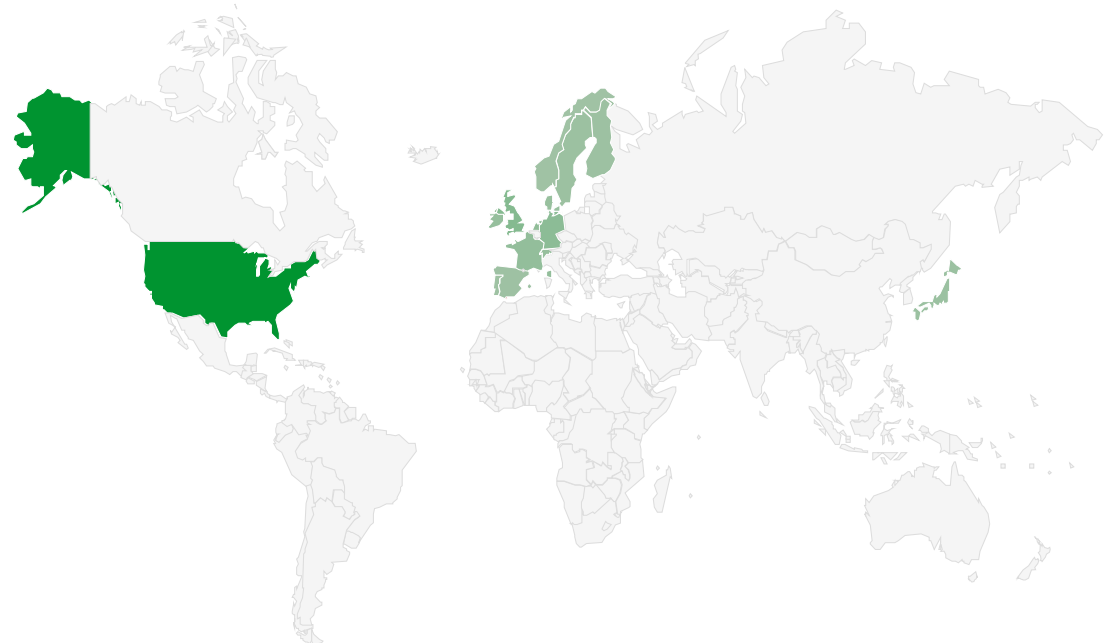
## SÄÄNNÖLLINEN RAHASTOSÄÄSTÄMINEN



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	Irlanti
<b>57,2 %</b>	<b>3,5 %</b>
Yhdistynyt kuningaskunta	Sveitsi
<b>9,8 %</b>	<b>3,3 %</b>
Saksa	Tanska
<b>7,2 %</b>	<b>2,8 %</b>
Alankomaat	Japani
<b>5,9 %</b>	<b>1,7 %</b>
Ranska	Ruotsi
<b>4,7 %</b>	<b>1,4 %</b>



# POP MAAILMA

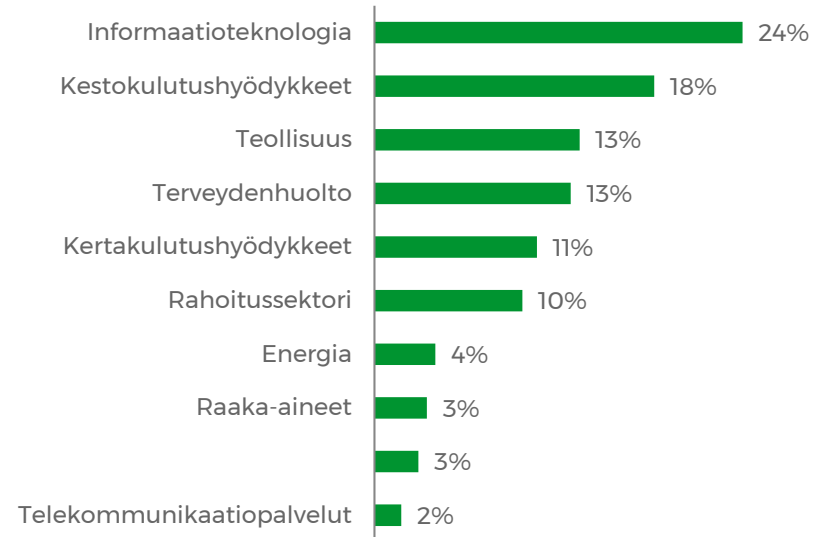
OSAKERAHASTOT

VUOSIKATSAUS 2018

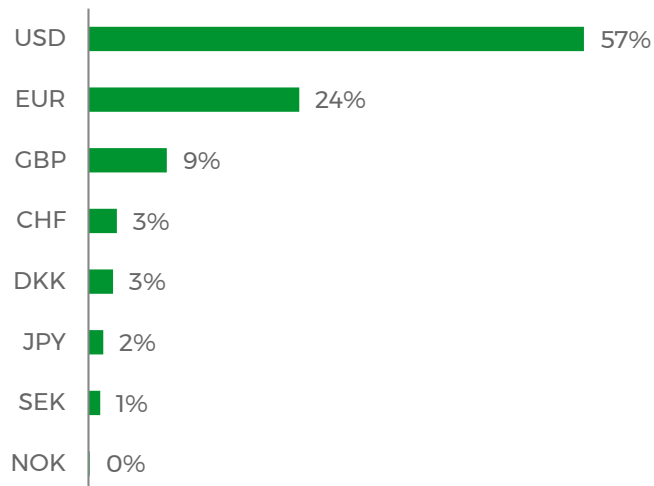
## SUURIMMAT OSAKESIJOITUKSET

Microsoft	ASML Holding
<b>4,2 %</b>	<b>2,1 %</b>
Alphabet C	Pfizer
<b>2,7 %</b>	<b>2,0 %</b>
Novo Nordisk B	Cisco Systems
<b>2,4 %</b>	<b>2,0 %</b>
Unilever	Rockwell Automation
<b>2,3 %</b>	<b>2,0 %</b>
Apple	Kerry Group
<b>2,1 %</b>	<b>1,9 %</b>

## 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](http://www.aktia.fi)

# POP Maailma

31.12.2018

Arvopaperi	Määrä Kpl/nimellisarvo	Kurssi EUR	Markkina-arvo EUR	Prosenttia rahaston arvosta
<b>Muut arvopaperit</b>				
EUR Aktia Global B	26 642 428.72	0.42	11 115 221.26	99.72 %
<b>Yhteensä</b>			<b>11 115 221.26</b>	<b>99.72 %</b>
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>11 115 221.26</b>	<b>99.72 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			<b>34 020.47</b>	<b>0.31 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>			<b>11 145 964.69</b>	<b>100.00 %</b>
<b>Rahasto-osuudet</b>				
EUR POP Maailma	7 684 974.15	1.4504	11 145 964.69	100.00 %
<b>Rahaston koko</b>				
		EUR		
31.12.2018			11 145 964.69	
31.12.2017			11 762 195.67	
31.12.2016			10 832 232.17	
31.12.2015			10 134 198.92	
<b>Tunnusluvut</b>				
Hallinnointipalkkiot 31.12.2017 - 31.12.2018, EUR			220 270.13	
Säilytysyhteisön palkkiot 31.12.2017 - 31.12.2018, EUR			0.00	
Sharpe			-0.67	
Salkun kiertonopeus			-17.18 %	
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.-31.12.2017			8 535.58	