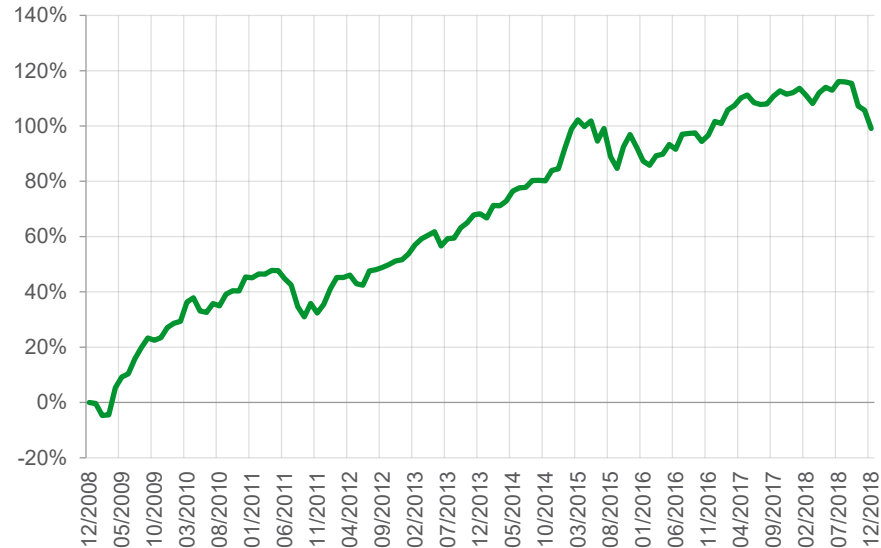


PERUSTIEDOT

Rahaston koko (milj. EUR)	31,5
Salkunhoitaja	A. Bergman, J. Sandström
Vertailuindeksi	Yhdistelmäindeksi
Aloituspäivä	31.10.2005
Morningstar	★★★★★
Riskiluokka	4 / 7

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

RAHASTO-OSUUDEN ARVONKEHITYS



1 kuukausi
-3,20%

5 vuotta p.a.
+3,43%

SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Vuosi 2018 osoittautui globaalien sijoitusmarkkinoiden näkökulmasta huomattavan haastavaksi. Tiukentuneet rahoitusolosuhteet, geopoliittiset jännitteet ja Yhdysvaltojen kauppapolitiikka olivat kantavia teemoja, jotka pitivät sijoittajien epävarmuutta yllä läpi koko vuoden. Epävarmuus kasvuyölin kestävyydestä kasvoi ja hyödykehinnat jatkoivat laaja-alaista laskuaan, eikä Yhdysvaltojen keskuspankki indikoinut tarvetta rahapolitiikan kiristämisyölin hidastamiselle. Markkinoiden näkökulmasta huolta aiheuttivat vahvistunut dollari, tiukentunut rahapolitiikka ja nousseet riskittömien valtioiden korkotasot. Näiden tekijöiden yhdistelmänä globaalina sijoitusmarkkinoiden kuumemittarina pidetty VIX-indeksi kävi korkeimmillaan 35 % yläpuolella. Loppuvuotta kohden paine heijastui voimakkaimmin globaaleihin osakemarkkinoihin, mutta suurin osa omaisuusluokista tuotti negatiivisesti vuonna 2018.

Globaalit osakemarkkinat tuottivat negatiivisesti vuoden aikana. Indeksitasolla amerikkalaiset osakkeet tuottivat vuoden aikana + 0,4 % euroissa (-4,3 % dollareissa) kun taas eurooppalaiset osakkeet tuottivat -10,7 %. Indeksitasolla pohjoismaiset osakkeet tuottivat -8,4 % ja

suomalaiset osakkeet - 4,4 %. Sijoituskohteena olevan rahaston osakkeet tuottivat -7,3 % (indeksi -4,6 %). Sijoituskohteena olevan rahaston isoimmat sektoripainot olivat katsauskauden lopussa informaatioteknologiasektori, teollisuussektori sekä pankki- rahoitussektori. Sijoituskohteena olevan rahaston osakkeita pidettiin ylipainossa alkuvuonna. Laskimme osakepainoa loppukeväästä kohti neutraalia. Nostimme osakkeet takaisin ylipainoon loppuvuodesta osakekursien laskettua huomattavasti ja arvostustasojen näytettyä houkuttelevilta.

Pitkät valtionlainakorot laskivat hieman, kun taas yritysainojen riskipreemiot nousivat katsauskaudella. Saksan 10-vuotinen valtionlainakorko laski katsauskauden aikana 19 korkopistettä 0,24 %:iin sahaten 0,2 %:n ja 0,8 %:n välikössä. Pitkät korkoinstrumentit tuottivat negatiivisesti (-1,1 %) katsauskauden aikana. Yrityslainat tuottivat -1,4 % ja valtionlainat +0,6 %. Ylipainotimme sijoituskohteena olevassa rahastossa yhä yritysainoja alipainottaen valtionlainoja. Jako eri omaisuuslajien välillä katsauskauden lopussa oli osakkeet 51 % ja korkoinstrumentit 49 %. Muita kuin euromääräisiä

sijoituksia oli 24,1 %. Suurimmat syyt vertailuindeksiä heikompaan tuottoon oli ylipaino yritysainoissa (alipaino valtionlainoissa) sekä indeksin parempi tuotto myös osakepuolella. Sijoituskohteena olevan rahaston modifioitu duraatio (4,6 vuotta) laski 0,5 vuotta katsauskauden aikana ollen vertailuindeksin vastaavaa matalampi. Rahasto eikä sijoituskohteena oleva rahasto ole katsauskauteina käynyt kauppaa johdannais-, arvopaperilainaus- tai arvopapereiden takaisinostosopimuksilla.

Pelot globaalien taloussyölin kääntymisestä ja talouskasvun hyytymisestä ovat lisääntyneet, mutta näemme tämän hetken puheet ja hinnoittelun taantumasta ennenaikaisena. Näkemystämme tukevat ennustemme globaalista kasvusta, tuloskasvusta ja keskuspankkipolitiikasta sekä kauppapoliittisen nokittelun laantumisesta. Euroalueen valtionlainakoroissa on koronnousupainetta, joskin pidämme tahtia rajattuna. Matalat korkotasot ja tulevaisuuden koronnousupaineet painavat rahaston tuottonäkymiä.

POP OPTIMI

YHDISTELMÄRAHASTOT

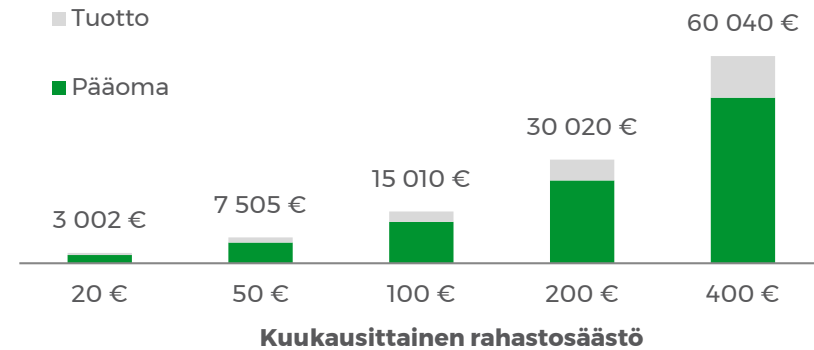
VUOSIKATSAUS 2018

2

AVAINLUVUT

Tuotto	Rahasto	Indeksi	Erotus
1 kuukausi	-3,20%	-2,69%	-0,51%
3 kuukautta	-7,57%	-6,54%	-1,02%
6 kuukautta	-6,48%	-4,92%	-1,56%
Vuoden alusta	-6,10%	-1,82%	-4,28%
1 vuosi	-6,10%	-1,82%	-4,28%
3 vuotta p.a.	+1,17%	+3,92%	-2,75%
5 vuotta p.a.	+3,43%	+6,35%	-2,92%
Rahaston alusta p.a.	+3,85%	+5,67%	-1,82%
Volatiliteetti	6,36 %	6,05 %	
Tracking Error	1,78 %		
Modifoitu duraatio	4,55		

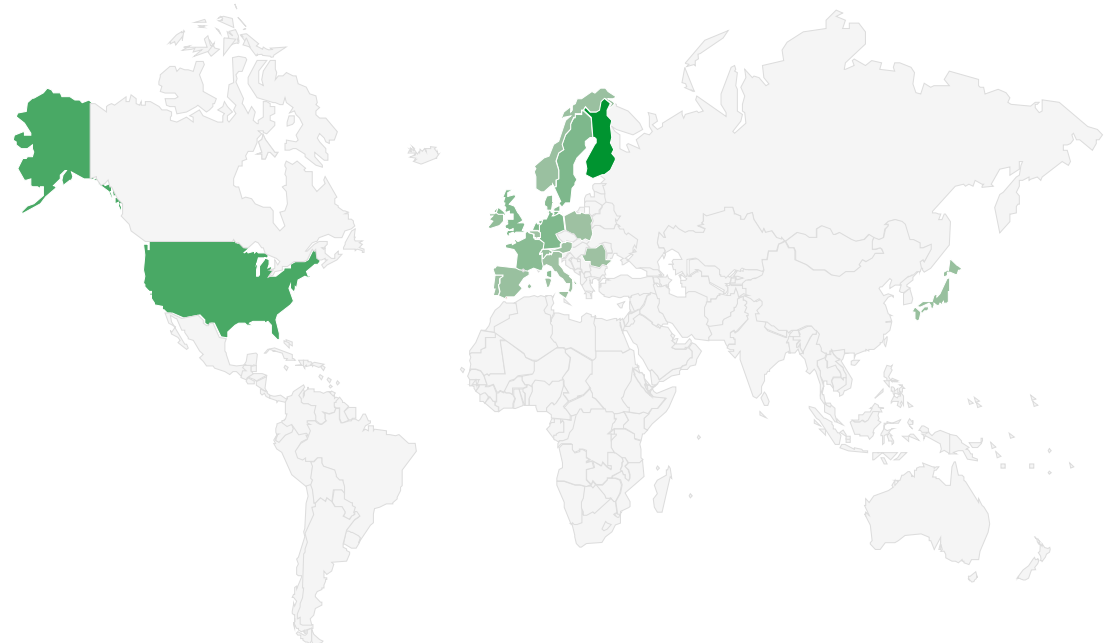
SÄÄNNÖLLINEN RAHASTOSÄÄSTÄMINEN



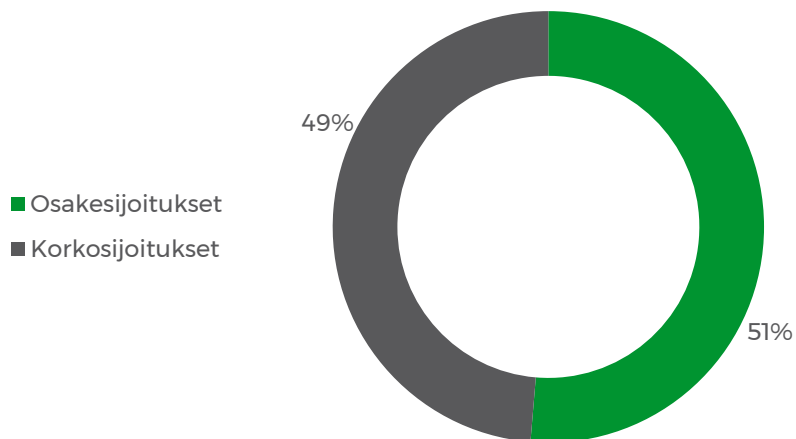
Kuinka suuri rahastosijoitus olisi nyt, mikäli kuukausittainen rahastosäästäminen (20€ - 400€ / kk) olisi aloitettu 10 vuotta sitten. Luvuissa on huomioitu rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot, mutta ei mahdollisia merkintäpalkkioita.

SUURIMMAT MAAPAINOT

Suomi	Yhdistynyt kuningaskunta
33,4 %	6,0 %
Yhdysvallat	Tanska
18,0 %	4,8 %
Ruotsi	Ranska
7,0 %	4,7 %
Alankomaat	Irlanti
6,8 %	2,8 %
Saksa	Sveitsi
6,6 %	2,0 %



OMAISSUUSLUOKKAKAJAUMA



SUURIMMAT OSAKESIJOITUKSET

Nokia	5,4 %	Microsoft	1,8 %
Amer Sports A	3,2 %	Olvi A	1,7 %
Nordea	2,7 %	Orion B	1,5 %
Sampo A	2,0 %	Novo Nordisk B	1,3 %
Kone	1,9 %	Alphabet C	1,3 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA

Vakavaraiset lainat (inv. grade)

73,3 %

AAA	1,4 %
AA	5,3 %
A	23,9 %
BBB	42,8 %

Korkeatuottoiset lainat (high yield)

8,3 %

BB	8,3 %
----	-------

Ei luokiteltu

18,5 %

B	
CCC	
CC	
C	
D	
NR	18,5 %

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 Optimi

31.12.2018

Arvopaperi	Määrä Kpl/nimellisarvo	Kurssi EUR	Markkina-arvo EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Muut arvopaperit				
EUR Aktia Secura B	35 833 719.01	0.88	31 433 338.32	99.72 %
Yhteensä			31 433 338.32	99.72 %
Arvopaperit yhteensä			31 433 338.32	99.72 %
Kassa ja muut varat, netto			96 273.20	0.31 %
Rahaston arvo			31 520 303.79	100.00 %
Rahasto-osuudet				
EUR POP Optimi B	19 167 753.39	1.6444	31 520 303.79	100.00 %
Rahaston koko				
		EUR		
31.12.2018			31 520 303.79	
31.12.2017			31 692 078.28	
31.12.2016			28 661 756.24	
31.12.2015			27 123 439.61	
Tunnusluvut				
Hallinnointipalkkiot 31.12.2017 - 31.12.2018, EUR			592 278.56	
Säilytysyhteisön palkkiot 31.12.2017 - 31.12.2018, EUR			0.00	
Sharpe			-0.91	
Salkun kiertonopeus			-17.31 %	
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			22 928.96	