Kehittyvät Markkinat

Kuukausikatsaus elokuu 2018

Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston sijoitukset tehdään kehittyvillä markkinoilla noteerattuihin yhtiöihin tai yrityksiin joiden liiketoiminnasta merkittävä osa tulee kehittyviltä markkinoilta. Vertailuindeksinä käytetään MSCI TR Net Emerging Markets -indeksiä. Indeksit eivät ohjaa osakevalintaa.

Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu, markkinaindeksiä korkeampi tuotto sekä parempi tuotto-riski -suhde. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemyksen ja kvantitatiivisten analyysien perusteella. Osakevalinnassa hyödynnetään kohdeyrityksistä tehtyjä vastuullisuusarvioita.

Rahasto sijoittaa valuuttariskeiltä suojaaviin johdannaissopimuksiin silloin kun se salkunhoidon valuuttanäkemyksen mukaan on perusteltua. Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä sijoituskohteena olevien yritysten arvonkehityksestä sekä hyväksyy osakesijoittamiseen sisältyvän osakeriskin. Rahaston arvo voi lyhyellä aikavälillä vaihdella voimakkaastikin.

Rahastossa on sekä kasvu- että tuotto-osuuksia. Kasvuosuuksille ei jaeta tuottoa, vaan kaikki tuotot sijoitetaan uudestaan kasvuosuuksien arvon kasvattamiseksi. Tuotto- osuuksille puolestaan jaetaan vuosittain tuottoa, jonka määrän päättää yhtiökokous.

Avaintiedot

ISIN: FI0008805924
Bloomberg: TAPKEMA FH
Aloituspäivä: 2.5.2002
Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Perttu Hytönen ja Anssi Wartiainen
Noteerausvaluutta: EUR
Rahaston koko (MEUR): 193,77
Osuuden arvo: 26,384
Minimimerkintäsumma: Kertamerkinnät 30e, kuukausimerkinnät 30e
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 10.10.2016 alkaen 1,70 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0 %
Juoksevat kulut: 1,76 % (30.06.2018)
Markkinaindeksi: MSCI TR Net Emerging Markets

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-3,31 %	-2,03 %
3 kk	-7,39 %	-4,32 %
6 kk	-10,72 %	-5,65 %
12 kk	-2,76 %	1,54 %
Vuoden alusta	-7,78 %	-4,02 %
3 v p.a.	6,24 %	9,80 %
5 v p.a.	5,39 %	7,55 %
Perustamisesta lähtien p.a.	6,00 %	7,72 %

Tunnusluvut (12 kk)

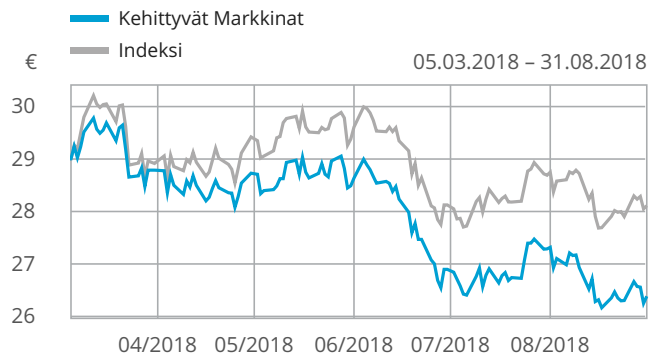
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	11,87 %	12,61 %
Beta	0,86	-
Tracking error	5,17	-
Sharpen luku	-0,16	0,18
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (30.06.2018)	360,05	-
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2018)	58,33 %	-

Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Rahaston kehitys perustamisesta lähtien. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta.

Arvonkehitys 6 kk



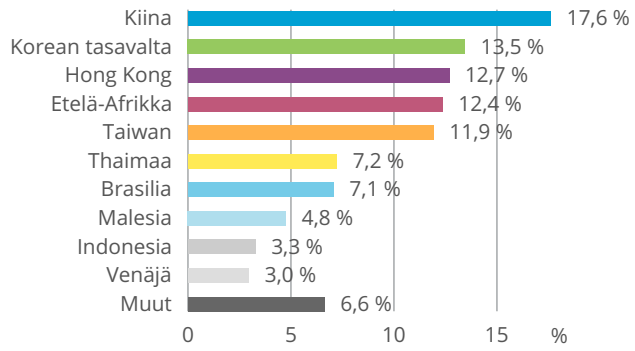
Rahaston 6 kuukauden kehitys. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta.

Vastuunrajoitus: Katsaus on LähiTapiola Varainhoito Oy:n laatima. Katsaukseen on kerätty tietoja luotettavina pidetyistä lähteistä. LähiTapiola Varainhoito Oy ei vastaa katsauksessa esitettyjen tietojen mahdollisista virheistä tai niiden käytöstä aiheutuneista vahingoista. Rahaston historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta ja tuotto-odotukset eivät ole lupaus tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja asiakkaat voivat menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Katsaus ei ole kehotus merkitä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Ennen merkinnän tekemistä tulee tutustua rahaston avaintietoesitteeseen, sääntöihin ja rahastoesitteeseen jotka saa maksutta suomeksi ja ruotsiksi LähiTapiolan toimistolta tai osoitteesta lahitapiola.fi.

Kehittyvät Markkinat

Kuukausikatsaus elokuu 2018

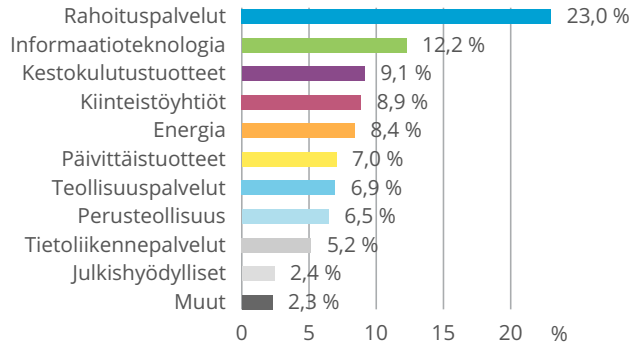
Sijoitusten maajakauma



Rahaston suurimmat sijoitukset

Yritys	Osuus
Amundi Etf Msci India	5,84 %
iShares MSCI Korea	1,47 %
Samsung Electronics Co Ltd	1,43 %
Alibaba Group Holding Ltd	1,42 %
Tencent Holdings Ltd	1,19 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1,18 %
SK Telecom Co Ltd	0,86 %
Far Eastern New Century Corp	0,77 %
Logan Property Holdings Co Ltd	0,72 %
Lukoil OAO	0,70 %

Sijoitusten toimialajakauma



Tunnuslukujen selitykset

Volatiliteetti
Volatiliteetti mittaa sijoituksen päivittäisen tuoton heilahtelua keskimääräisen tuottonsa ympärillä. Mitä korkeampi volatiliteetti on, sitä enemmän tuotto on vaihdellut.

Beta
Beta kuvaa miten sijoituksen tuoton odotetaan vaihtelevan markkinoiden tuoton vaihtelun mukana. Esimerkiksi beta 0,5 tarkoittaa, että sijoituksen odotetaan nousevan/laskevan puolet vertailuindeksin noususta/laskusta.

Tracking Error
Tracking Error mittaa, kuinka tarkasti sijoituksen tuotto on seurannut vertailuindeksin tuottoa. Korkea luku kertoo, että sijoituksen tuotto on vaihdellut voimakkaasti suhteessa vertailuindeksin tuottoon.

Sharpen luku
Sharpen luku kertoo, paljonko sijoitus saavutti tuottoa yli riskittömän koron suhteessa volatiliteettiin. Mitä korkeampi luku on, sitä parempi on tuotto-riski-suhde.

Juoksevat kulut
Juoksevat kulut kertoo rahaston kulujen osuuden prosenttilukuna keskimääräisestä pääomasta edelliseltä kalenterivuodelta. Se sisältää mm. rahaston pääomasta veloitettavat hallinnointi- ja säilytyspalkkiot. Se ei sisällä kaupankäyntikuluja. Mikäli rahasto sijoittaa myös toisiin rahastoihin, on luvussa huomioitu myös sijoituskohteina olevien rahastojen juoksevat kulut.

Hiili-intensiteetti
Hiili-intensiteetti kuvaa rahaston hiiliriskiä suhteessa liikevaihtoon. Hiilijalanjälkiluvussa on huomioitu rahaston sijoituskohteena olevien yhtiöiden omistamista tai kontrolloimista varallisuushyödykkeistä sekä yhtiöiden hankkiman sähkön tuotannosta lähtöisin olevat kasvihuonepäästöt (tCO2 ekvivalentti). Laskennassa yhtiön päästöt (t CO2 ekvivalentti) jaetaan yhtiön liikevaihdolla (m EUR). Rahastolle hiili-intensiteettiluku lasketaan painottamalla yhtiökohtaista hiili-intensiteettiä yhtiön osuudella rahastossa ja laskemalla rahaston sijoitusten painotetut luvut yhteen.

Salkunhoitajan katsaus

Elokuussa kehittyvät osakemarkkinat päätyivät n. 2 % laskuun. Markkinoiden tunnelmia heikensivät valuuttojen romahtamiseen edenneet talousongelmat Turkissa ja Argentiinassa sekä edelleen jatkuva epävarmuus suurvaltojen kauppakiistojen eskaloitumisesta ja rahatalouden asteittaisesta kiristymisestä. Rajuimmat arvonlaskut nähtiin kuun aikana Etelä-Amerikan ja Afrikan osakemarkkinoilla, jotka laskivat euromääräisesti lähes 10 %. Parhaiten tuottivat Intian osakemarkkinat, jotka päätyivät lievään positiiviseen kuukausituottoon.

Rahaston kuukausituotto oli 3,31 %, mikä oli 1,28 prosenttiyksikköä vertailuindeksin tuottoa heikompi. Pääosa indeksiä heikommasta tuotosta selittyy rahaston ylipainosta Etelä-Afrikan osakemarkkinoilla, jotka tuottivat heikosti randin voimakkaan heikentymisen myötä. Lisäksi alipaino hyvin tuottaneilla Intian markkinoilla heikensi rahaston suhteellista tuottoa. Rahasto hyötyi ylipainotuksesta Aasian markkinoilla ja osakevalinnan onnistumisesta Thaimaan osakemarkkinoilla. Rahastossa vakaata kassavirtaa tuottavat yhtiöt kehittyivät indeksiä paremmin, kun taas korkean vastuullisuusluokituksen omaavat ja keskimääräistä kannattavammat yhtiöt tuottivat indeksiä heikommin.

Vastuunrajoitus: Katsaus on LähiTapiola Varainhoito Oy:n laatima. Katsaukseen on kerätty tietoja luotettavina pidetyistä lähteistä. LähiTapiola Varainhoito Oy ei vastaa katsauksessa esitettyjen tietojen mahdollisista virheistä tai niiden käytöstä aiheutuneista vahingoista. Rahaston historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta ja tuotto-odotukset eivät ole lupaus tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja asiakkaat voivat menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Katsaus ei ole kehotus merkitä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Ennen merkinnän tekemistä tulee tutustua rahaston avaintietoesitteeseen, sääntöihin ja rahastoesitteeseen jotka saa maksutta suomeksi ja ruotsiksi LähiTapiolan toimistolta tai osoitteesta lahitapiola.fi.