

Eurooppa Keskisuuret

Kuukausikatsaus elokuu 2018



Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston sijoitukset tehdään Euroopassa noteerattuihin yhtiöihin tai yrityksiin joiden liiketoiminnasta merkittävä osa tulee Euroopasta. Sijoitukset painottuvat keskisuuriin yrityksiin. Vertailuindeksinä käytetään MSCI Daily Net TR Europe Euro Mid Cap -indeksiä. Indeksit eivät ohjaa osakevalintaa. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännön ja analyysien perusteella. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään myös vastuullisuusanalyysi. Rahastossa on pääsääntöisesti 30–50 tarkoin valittua yhtiötä.

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

Arvonekehitys perustamisesta lähtien



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

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,27 %	-0,32 %
3 kk	2,41 %	0,89 %
6 kk	7,15 %	4,54 %
12 kk	10,95 %	8,92 %
Vuoden alusta	5,37 %	3,30 %
3 v p.a.	5,82 %	5,72 %
5 v p.a.	7,12 %	8,45 %
Perustamisesta lähtien p.a.	5,26 %	3,95 %

Avaintiedot

ISIN: FI0008804760

Bloomberg: TAPINST FH

Aloituspäivä: 21.9.1999

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Nina Ebeling, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs

Noteerausvaluutta: EUR

Rahaston koko (MEUR): 143,56

Osuuden arvo: 26,843

Minimimerkintäsumma: Kertamerkinnät 30e, kuukausimerkinnät 30e

Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,50 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0 %

Juoksevat kulut: 1,50 % (arvio 31.12.2017)

Markkinaindeksi: Dow Jones Stoxx 600 TR 31.12.2014 asti, MSCI Daily Net TR Europe Euro 14.12.2017 asti ja 15.12.2017 alkaen MSCI Daily Net TR Europe Euro Mid Cap

Arvonekehitys 6 kk



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

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	9,76 %	10,22 %
Beta	0,90	-
Tracking error	3,47	-
Sharpen luku	1,17	0,92
Active Share (30.06.2018)	0,00 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (30.06.2018)	76,30	184,41
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2018)	92,47 %	87,58 %

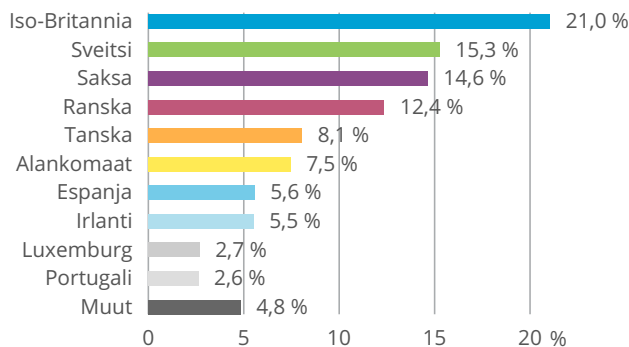
Vastuunrajoitus: Katsaus on LähiTapiola Varainhoito Oy:n laatima. Katsaukseen on kerätty tietoja luotettavina pidetyistä lähteistä. LähiTapiola Varainhoito Oy ei vastaa katsauksessa esitettyjen tietojen mahdollisista virheistä tai niiden käytöstä aiheutuneista vahingoista. Rahaston historiallinen arvonekehitys 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 kehoitus merkitä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Ennen merkinnän tekemistä tulee tutustua rahaston avaintietoesitteeseen, sääntöihin ja rahasto-esitteeseen jotka saa maksutta suomeksi ja ruotsiksi LähiTapiolan toimistoilta tai osoitteesta lahitapiola.fi.

Eurooppa Keskisuuret

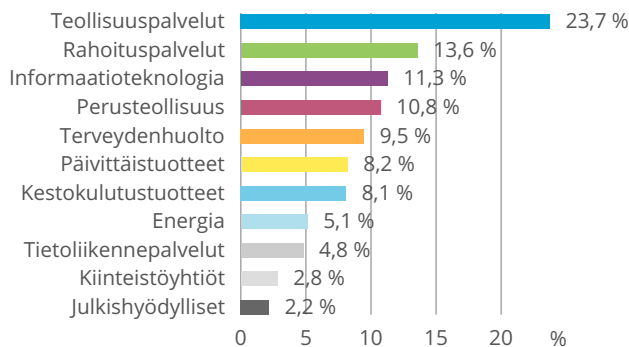
Kuukausikatsaus elokuu 2018



Sijoitusten maajakauma



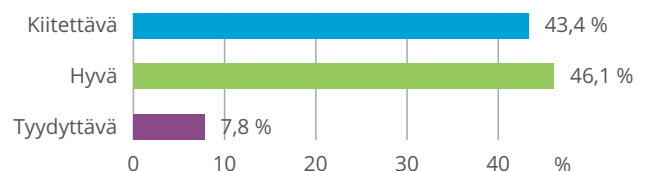
Sijoitusten toimialajakauma



Rahaston suurimmat sijoitukset

Yritys	Osuus
Fresenius Medical Care Ag	3,50 %
Ipsen SA	3,09 %
Legrand SA	3,03 %
Cap Gemini Sa	3,01 %
Compass Group PLC	2,92 %
Natixis	2,92 %
Bunzl PLC	2,87 %
Kerry Group PLC	2,81 %
ABN AMRO Group NV	2,80 %
Novozymes A/S B	2,80 %

Vastuullisuuskatse



Kiitettävä: Yhtiö on edelläkävijä vastuullisuusasioissa. Vastuullisuus on mukana kaikessa toiminnassa.
Hyvä: Yhtiö täyttää vastuullisuusvaatimukset, on sitoutunut ja kehittää vastuullisuuttaan.
Tyydyttävä: Vastuullisuus on osa yhtiön toimintaa, mutta panostukset ovat rajalliset esimerkiksi pienestä koosta johtuen.
Heikko: Yhtiöt eivät vielä huomioi vastuullisuutta toiminnassaan.

Jakauma perustuu LähiTapiola Varainhoidon vastuullisuusanalyysiin.

Salkunhoitajan katsaus

Euroopan osakemarkkinat polkivat elokuussa paikoillaan, keskikokoisilla yhtiöillä kurssilaskua kertyi -0,3 %. Suurten yhtiöiden osakekurssit laskivat keskimuutoksia voimakkaammin (n. -2 %). Eniten osakemarkkinoita hermostutti Turkin liiran voimakas heikentyminen ja markkinoiden heilunta kuun alkupuolella, minkä pelättiin leviävän muihin kehittyviin markkinoihin. Toimialoista parhaiten tuottivat energia ja päivittäistuotteet, heikoiten tietoliikennepalvelut ja kestokulutustuotteet.

Rahaston tuotto löi vertailuindeksiä selvästi. Toimialavalinnoista ei eroa juurikaan syntynyt, yritysvalinnat olivat tärkeämmässä roolissa. Ne onnistuivat parhaiten kestokulutustuotteissa (mm. belgialainen kaapelioperaattori Telenet +14 %) ja teollisuuspalveluissa (mm. sveitsiläinen konepajayhtiö Dormakaba +10 %). Muita hyvin nousseita osakkeita löytyi salkun teknologiayhtiöistä (mm. Temenos +13 % ja Amadeus IT +9 %). Rahastosta myytiin pois brittiläinen muovipakkausyhtiö RPC, ja tilalle ostettiin brittiläinen online-kauppias ASOS.

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 vertailuindeksiin noususta/laskusta.

Tracking Error

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

Sharpen luku

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

Juoksevat kulut

Juoksevat kulut kertovat 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.

Active Share

Active Share-tunnusluku kuvaa rahaston sijoitusten eroavaisuutta suhteessa markkinaindeksiin. Mitä korkeampi prosenttiosuus, sitä enemmän rahaston sijoituskohteet eroavat markkinaindeksiin sijoituskohteista.

Hiili-intensiteetti

Hiili-intensiteetti kuvaa rahaston hiiliriisiä suhteessa liikevaihtoon. Hiilijalanjälkiluvussa on huomioitu rahaston sijoituskohteena olevien yhtiöiden omistamista tai kontrolloimista varallisuushyödykkeistä sekä yhtiöiden hankkimien 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.

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 arvokasvu ei ole tae tulevasta ja tuotto-odotukset eivät ole lupaus tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja asiakkaat voivat menettää rahastoon sijoittamiensa varoja. Katsaus ei ole kehoitus 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.