

Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kasvu on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston sijoitukset painottuvat Eurooppaan ja USA:han, mutta sijoituksia voidaan tehdä maailmanlaajuisesti. Indeksit eivät ohjaa osakevalintaa. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Sijoituskohteeksi valitaan yrityksiä, joiden odotetaan kasvavan voimakkaasti tulevaisuudessa. Sijoituksellinen tyyli on voimakas kasvu. Sijoituskohteet valitaan LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännön ja analyysien perusteella. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään myös vastuullisuusanalyysi. Rahastossa on pääsääntöisesti 30-40 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.

Arvonekehitys perustamisesta lähtien



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

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	3,85 %	1,94 %
3 kk	9,74 %	4,76 %
6 kk	21,48 %	9,14 %
12 kk	34,67 %	15,64 %
Vuoden alusta	23,96 %	8,42 %
3 v p.a.	14,85 %	10,28 %
5 v p.a.	15,34 %	10,71 %
Perustamisesta lähtien p.a.	3,98 %	3,86 %

Avaintiedot

ISIN: FI0008804752

Bloomberg: TAPTULE FH

Aloituspäivä: 17.1.2001

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

Noteerausvaluutta: EUR

Rahaston koko (MEUR): 119,42

Osuuden arvo: 20,148

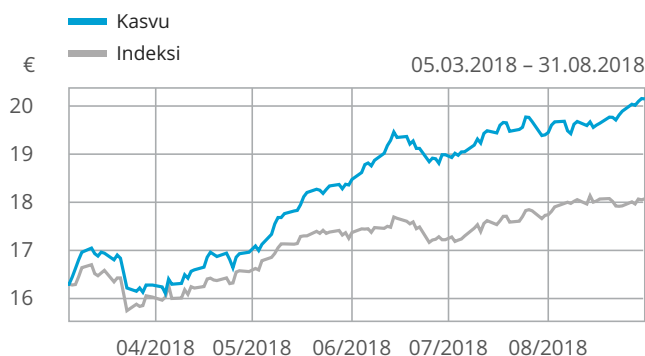
Minimimerkintäsumma: Kertamerkinnät 30e, kuukausimerkinnät 30e

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

Juoksevat kulut: 1,50 % (30.06.2018)

Markkinaindeksi: Dow Jones Stoxx 600 TR 31.12.2014 asti ja 1.1.2015 alkaen MSCI Daily World TR Net USD

Arvonekehitys 6 kk



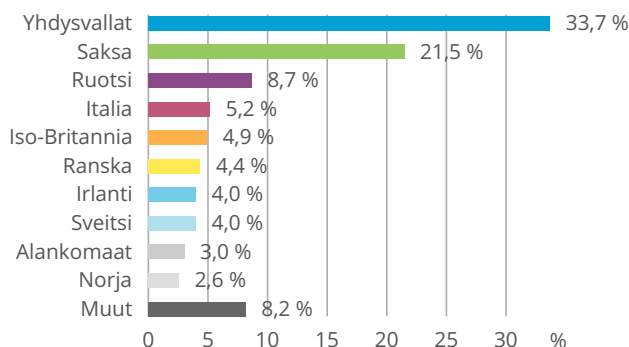
Rahaston 6 kuukauden kehitys. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta.

Tunnusluvut (12 kk)

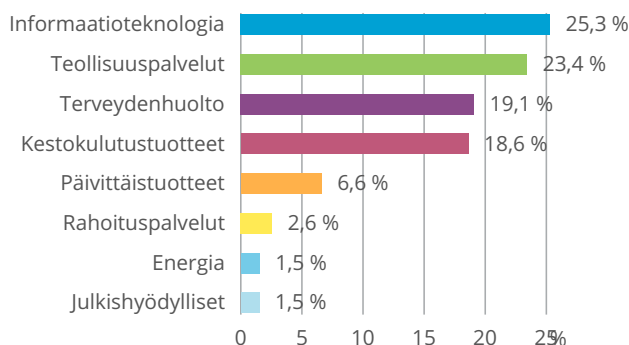
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	10,63 %	10,17 %
Beta	0,81	-
Tracking error	6,94	-
Sharpen luku	3,23	1,57
Active Share (30.06.2018)	99,67 %	-
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2018)	38,83 %	83,2 %

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 rahastoesitteeseen jotka saa maksutta suomeksi ja ruotsiksi LähiTapiolan toimistolta tai osoitteesta lahitapiola.fi.

Sijoitusten maajakauma



Sijoitusten toimialajakauma



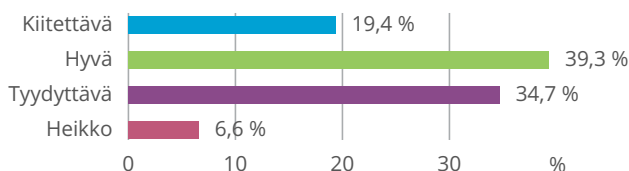
Salkunhoitajan katsaus

Elokuussa osakemarkkinat sahasivat edestakaisin ja päättyivät USA:ssa hieman plussalle ja Euroopassa lievästi miinukselle. Markkinoita ajoivat tutut teemat eli kauppasodan uhat, Trumpin twiitit, tuloskausi ja valuuttaliikkeet. Markkinoiden fokus oli USA:n ja Kiinan välisissä kauppaneuvotteluissa ja tuloskaudessa. Maaialmatalous on edelleen, joskin hidastuvalla, kasvu-uralla ja mennyt tuloskausi toi tukea talouden hyvälle vireelle. Tulokset ovat kasvussa ja yritykset hyvässä tulokunnossa. Huoli kauppasodan eskaloitumisesta ja voimakkaat valuuttaliikkeet, varsinkin kehittyvissä talouksissa, ovat kuitenkin luoneet epävarmuutta markkinoille. Kasvuyritykset tuottivat hyvin niin USA:ssa kuin Euroopassa. Se näkyi rahaston elokuun tuotossa +3,9 %, vertailuindeksi tuottaessa +1,9 %. Hyviä osakepaimintoja oli useilla eri toimialoilla. Tuottokärjessä olivat amerikkalaiset kulutusyritykset Carvana ja Habit Restaurants sekä teknologiayhtiöt Fortinet, Bottomline Tech, Wirecard sekä PTC. Terveystieteiden sektorilta Perkinelmer, Xvivo ja Sartorius tuottivat hyvin. Muita hyviä osakepaimintoja olivat teollisuusyritykset Climeon, Spirit Airlines ja Akka Tech. Rahaston sijoituksista terveydenhuoltoyhtiö Luminex ja teollisuuspalveluyritys IWG tuottivat heikoiten.

Rahaston suurimmat sijoitukset

Yritys	Osuus
Bottomline Technologies de Inc	3,76 %
MorphoSys AG	3,58 %
Xvivo Perfusion AB	3,56 %
Wirecard Ag	3,36 %
PTC Inc Com	3,24 %
Luminex Corp	3,15 %
Moncler SpA	3,02 %
Fortinet Inc	3,02 %
Zalando SE	2,88 %
AMETEK Inc	2,83 %

Vastuullisuuskajakauma



Kiitettävä: Yhtiö on edelläkävijä vastuullisuusasioissa. Vastuullisuus on mukana kaikessa toiminnassa.
Hyvä: Yhtiö täyttää vastuullisuusvaatimukset, on sitonut 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.

Tunnuslukujen selitykset

Volatiliteetti

Volatiliteetti mittaa sijoituksen päivittäisen tuoton heilahtelua keskimääräisen tuotonsa 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 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.

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