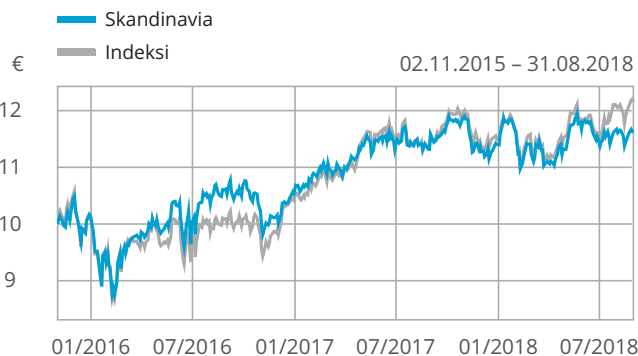


Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto LähiTapiola Skandinavia on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston sijoitukset tehdään Pohjoismaissa noteerattuihin yhtiöihin tai yrityksiin joiden liiketoiminnasta merkittävä osa tulee Pohjoismaista (poislukien Suomi). 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 30-40 tarkoin valittua yhtiötä. Markkinaindeksiä tasapainoisemmalla toimiala-hajautuksella pyritään saavuttamaan markkinaa parempi tuotto ja riski-tuotto-suhde. Rahasto sijoittaa valuuttariskeiltä suojaaviin johdannaissopeuksiin silloin kun se salkunhoidon valuuttakäytännön mukaan on perusteltua. Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä sijoituskohteena olevien yritysten arvonehkityksestä sekä hyväksyy osakesijoittamiseen sisältyvän osakeriskin.

Arvonkehitys perustamisesta lähtien



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

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,41 %	0,68 %
3 kk	-0,39 %	3,88 %
6 kk	2,08 %	5,52 %
12 kk	1,23 %	5,74 %
Vuoden alusta	1,88 %	5,78 %
3 v p.a.	-	-
5 v p.a.	-	-
Perustamisesta lähtien p.a.	5,30 %	6,95 %

Avaintiedot

ISIN: FI4000176425

Bloomberg: TAPSKAN FH

Aloituspäivä: 2.11.2015

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

Noteerausvaluutta: EUR

Rahaston koko (MEUR): 65,16

Osuuden arvo: 11,617

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: VINX Benchmark Cap Net EUR

Arvonkehitys 6 kk

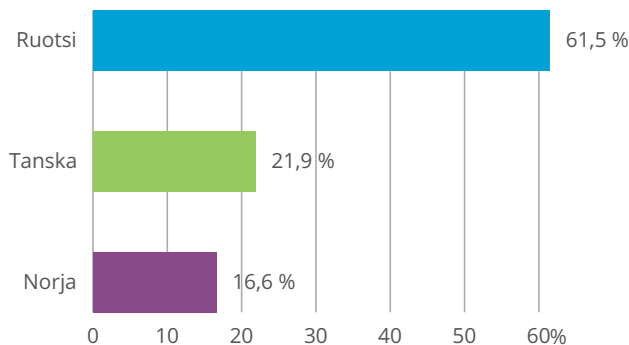


Rahaston 6 kuukauden kehitys. Historiallinen tuotto ei ole taee tulevasta.

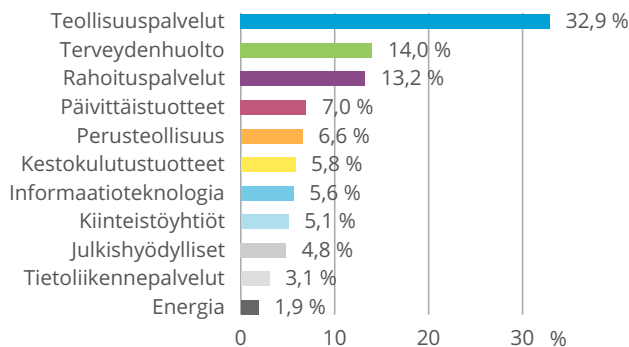
Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	11,17 %	11,58 %
Beta	0,90	-
Tracking error	4,18	-
Sharpen luku	0,17	0,55
Active Share (30.06.2018)	80,05 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (30.06.2018)	223,48	242,91
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2018)	71,95 %	88,84 %

Sijoitusten maajakauma



Sijoitusten toimialajakauma



Salkunhoitajan katsaus

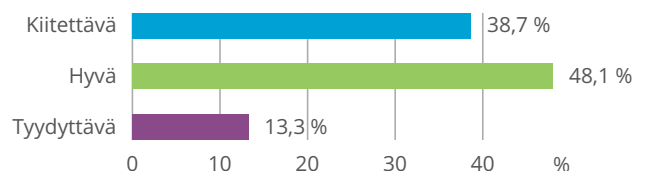
Globaalit osakemarkkinat tuottivat 1,9 % elokuussa. Tuloskausi jatkui hyvänä ja tuki markkinaa. Tulosennusteita on nostettu etenkin Yhdysvalloissa. Kauppasota on edelleen pysynyt uutisotsikoissa ja aiheuttaa epävarmuutta. Lisäksi Turkin kriisiä on hermoiltu. Tämä on ennen kaikkea näkynyt Turkin liiran vahvana heikentymisenä ja korkomarkkinoilla, mutta myös erityisesti rahoitussektorin osakkeissa. Muun muassa italialaiset ja espanjalaiset pankit, jotka ovat olleet luotottamassa turkkilaisten yritysten valuuttalainoja, kärsivät. Pohjoismaainen osakemarkkina tuotti hieman yleistä markkinaa heikommin ja tuotto jäi 0,7 %. Pohjoismaista vahviten tuotti jälleen Suomi, kun taas Ruotsissa osakemarkkinatuotto jäi niukasti pakkaselle. Ruotsissa epävarmuutta on aiheuttanut syyskuun vaalit, joissa Ruotsidemokraattien pelätään saavuttavan jytyn. Eurosijoittajan tuottoja nakersi myös Ruotsin ja Norjan kruunujen heikentyminen.

Rahasto päätyi 0,41 % pakkaselle elokuussa. Erityisen hyvin sijoituksista tuottivat pienemmät yhtiöt Instalco ja TCM, hyvät luvut toiselta vuosineljännekseltä raportoinut DSV ja vahvasti koko vuoden kehittynyt Simcorp. Heikommin pärjäsivät Epiroc, Boliden ja SSAB. Ostimme rahastoon elokuun lopussa uutena ruotsalaista mittausteknologiaa tuottavaa Hexagonia.

Rahaston suurimmat sijoitukset

Yritys	Osuus
Volvo AB	4,09 %
Novo-Nordisk A/S B	4,02 %
Sandvik Ab	3,88 %
Assa Abloy Ab B	3,85 %
Atlas Copco AB	3,09 %
Gefinge Ab B	2,99 %
Telenor Asa	2,99 %
Tryg AS	2,92 %
ISS A/S	2,91 %
Svenska Handelsbanken A	2,88 %

Vastuullisuuskatkauma



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.

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 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-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 kaupankäyntikulua. 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 markkinaindeksin sijoituskohteista.

Hiili-intensiteetti

Hiili-intensiteetti kuvaa rahaston hiiliriisiä 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 liikevaihdolla (m EUR). Rahastolle hiili-intensiteettiluku lasketaan painottamalla yhtiökohtaisia hiili-intensiteettiä yhtiön osuudella rahastossa ja laskemalla rahaston sijoitusten painotetut luvut yhteen.