Kuluttaja

Kuukausikatsaus elokuu 2018

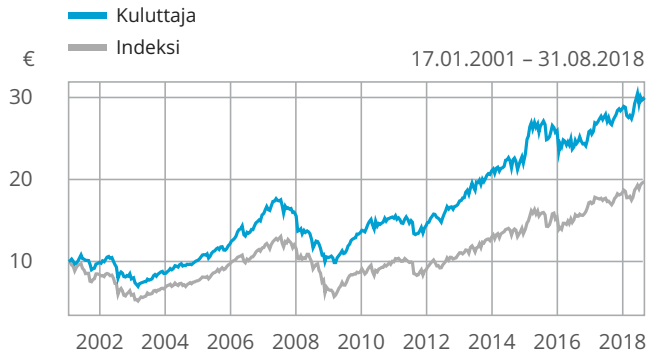
Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kuluttaja 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 kohtuullisesti arvostettuja, kansainvälisiä kulutusyhtiöitä. Sijoituksellinen teema on kuluttajan arkipäivä. Sijoituskohteet valitaan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemyksen 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 valuuttanäkemyksen mukaan on perusteltua. Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä sijoituskohteena olevien yritysten arvonkehityksestä sekä hyväksyy osakesijoittamiseen sisältyvän osakeriskin.

Avaintiedot

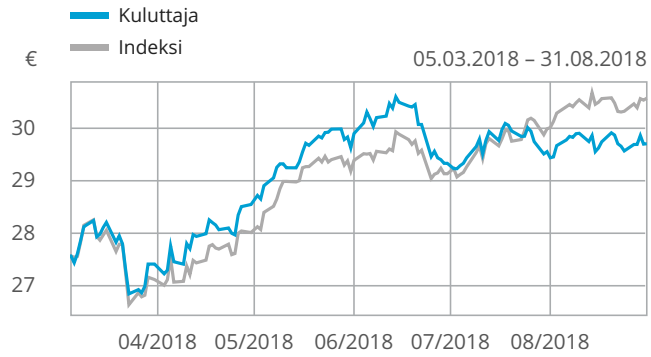
ISIN: FI0008804737
Bloomberg: TAPTREN FH
Aloituspäivä: 17.1.2001
Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Nina Ebeling, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs
Noteerausvaluutta: EUR
Rahaston koko (MEUR): 87,29
Osuuden arvo: 29,706
Minimimerkintäsumma: Kertamerkinnät 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

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.

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,51 %	1,94 %
3 kk	0,27 %	4,76 %
6 kk	6,60 %	9,14 %
12 kk	10,43 %	15,64 %
Vuoden alusta	4,54 %	8,42 %
3 v p.a.	5,33 %	10,28 %
5 v p.a.	8,66 %	10,71 %
Perustamisesta lähtien p.a.	6,26 %	3,86 %

Tunnusluvut (12 kk)

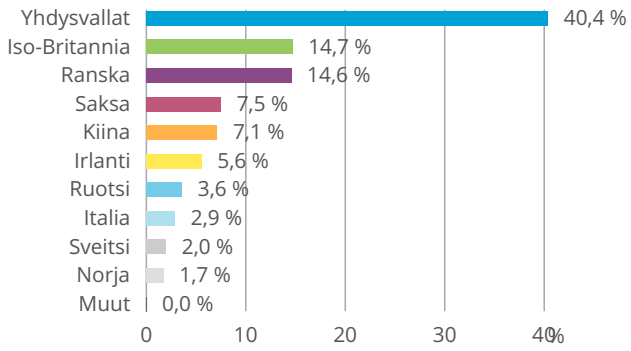
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	10,25 %	10,17 %
Beta	0,89	-
Tracking error	4,86	-
Sharpen luku	1,06	1,57
Active Share (30.06.2018)	94,79 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (30.06.2018)	47,18	227,34
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2018)	67,02 %	83,2 %

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 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.

Kuluttaja

Kuukausikatsaus elokuu 2018

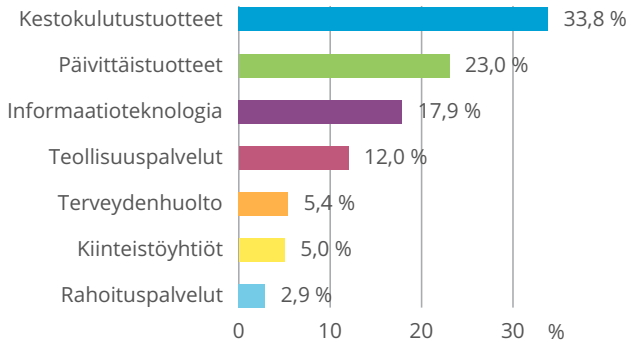
Sijoitusten maajakauma



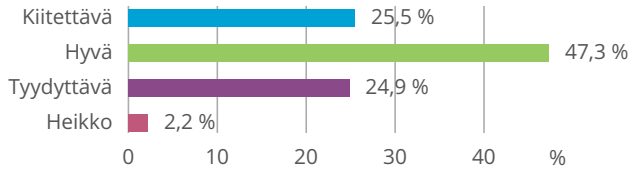
Rahaston suurimmat sijoitukset

Yritys	Osuus
MasterCard Inc	4,78 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton Sa	4,22 %
VF Corp	4,09 %
L'Oreal SA	3,84 %
Danone	3,81 %
Anta Sports Products Ltd	3,76 %
Just Eat PLC	3,48 %
Essity AB	3,45 %
eBay Inc	3,41 %
PVH Corporation	3,39 %

Sijoitusten toimialajakauma



Vastuullisuusjakauma



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

Elokuussa osakemarkkinat sahasivat edestakaisin ja päätyivät 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. Maailmatalous on edelleen, joskin hidastuvalla, kasvu-uralla ja mennyt tuloskausi toi tukea talouden hyvälle vireelle. Yritysten tulokset ovat kasvussa ja taseet vahvoja. Huoli kauppasodan eskaloitumisesta ja voimakkaat valuuttaliikkeet, varsinkin kehittyvissä talouksissa, ovat kuitenkin luoneet epävarmuutta markkinoille. Toimialoista parhaiten tuottivat teknologia ja terveydenhuolto. Kulutusyhtiöt eivät olleet viime kuussa tuottokärjessä ja se näkyi rahaston elokuun tuotossa +0,5 %, vertailuindeksin tuottaessa +1,9 %. Rahaston tuottoa painoivat heikot tulokset julkaisseet Greenyard ja PVH sekä USA:n ja Kiinan uhittelusta kärsinyt Alibaba. Kulutusyhtiöiden tuottokärjessä olivat Dave&Buster's, Amazon, Anta Sports ja Essity sekä kuluttajavetoinen teknologiayhtiö Mastercard. Talouskasvun laaja-alainen jatkuminen ja yritysten hyvä tuloskunto tukevat edelleen osakemarkkinoita ja kulutusyhtiöitä.

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.
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 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.

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.