

USA Keskisuuret

Kuukausikatsaus elokuu 2018

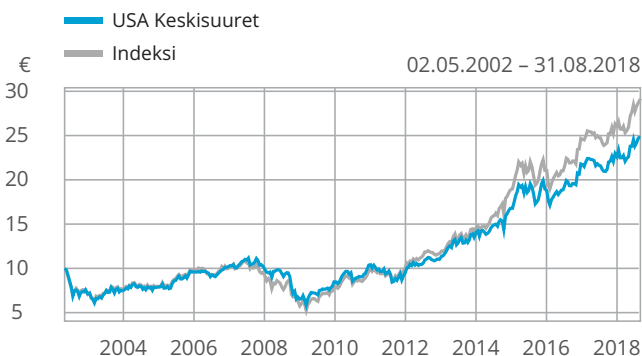


Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston sijoitukset tehdään USA:ssa noteerattuihin yhtiöihin tai yrityksiin joiden liiketoiminnasta merkittävä osa tulee USA:sta. Sijoitukset painottuvat keskisuuriin yrityksiin. Vertailuindeksinä käytetään MSCI USA Mid Cap Net TR -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 arvonehkityksestä sekä hyväksyy osakesijoittamiseen sisältyvän osakeriskin. Rahaston arvo voi lyhyellä aikavälillä vaihdella voimakkaastikin.

Arvonehkitys perustamisesta lähtien



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

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,77 %	3,41 %
3 kk	5,52 %	6,45 %
6 kk	9,73 %	13,42 %
12 kk	18,43 %	21,26 %
Vuoden alusta	9,86 %	11,96 %
3 v p.a.	11,56 %	13,30 %
5 v p.a.	13,84 %	16,40 %
Perustamisesta lähtien p.a.	5,62 %	6,64 %

Avaintiedot

ISIN: FI0008805932

Bloomberg: TAPIUSA FH

Aloituspäivä: 2.5.2002

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

Noteerausvaluutta: EUR

Rahaston koko (MEUR): 158,42

Osuuden arvo: 24,839

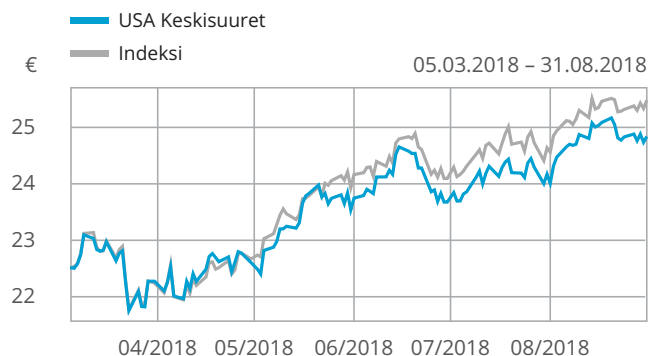
Minimimerkintäsumma: Kertamerkinnät 30e, kuukausimerkinnät 30e

Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,60 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0 %

Juoksevat kulut: 1,60 % (arvio 31.12.2017)

Markkinaindeksi: S&P 500 TR 31.12.2014 asti, MSCI Daily TR Net USA Local 14.12.2017 asti ja 15.12.2017 alkaen MSCI USA Mid Cap Net TR

Arvonehkitys 6 kk



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

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	12,76 %	12,69 %
Beta	0,96	-
Tracking error	3,86	-
Sharpen luku	1,46	1,68
Active Share (30.06.2018)	0,00 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (30.06.2018)	226,42	214,16
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2018)	74,19 %	78,09 %

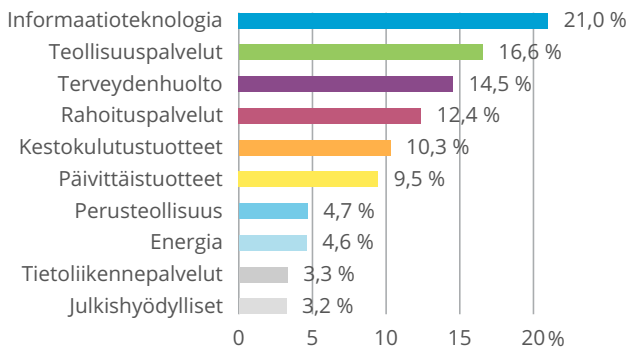
Hiilijalanjäljen laskennassa vertailuindeksinä käytetty MSCI USA indeksiä.

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 arvonehkitys 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.

USA Keskisuuret

Kuukausikatsaus elokuu 2018

Sijoitusten toimialajakauma



Salkunhoitajan katsaus

Elokuussa osakemarkkinat nousivat Yhdysvaltain vetäminä. Yhdysvalloissa hyvät tulokset, vahva talousdata ja maltilliset koronnosto-odotukset ovat tukeneet osakkeita. Toisaalta kauppasodan haitat pelottavat sijoittajia yhä enemmän, sillä kauppasodan laajuus näyttää kasvavan. Myös kehittyvien markkinoiden valuuttojen ja korkojen heilunnan pelätään heikentävän yritysten kysyntää tai vähintään kasvulukuja.

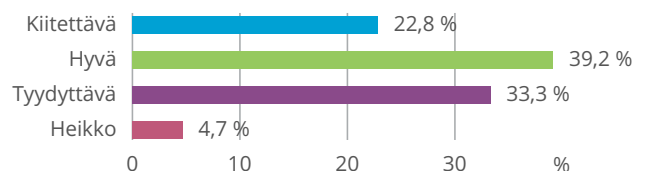
Elokuussa parhaiten vertailuindeksissä tuottanut toimiala oli teknologia, joka nousi lähes 10 prosenttia. Rahaston sijoitukset tuottivat hyvin, mutta jäivät teknologian osalta hiukan indeksin huippulukemista. Parhaiten rahastossa tuottivat terveydenhuollon tutkimustuotevalmistaja Bio-Techne, maksuyhtiö Worldpay ja ohjelmistoyhtiö Guidewire. Heikoimpia olivat peliyhtiö Electronic Arts ja teknologiayhtiö LAM Research.

Yhdysvalloissa talouden hyvä vire on jatkunut pitkään ja osakekurssit ovat huipputasoilla. Lohdullisesti taloudessa on kuitenkin vain vähän merkkejä perinteisestä nousukauden kuumenemisesta. Esimerkiksi yritysten investoinnit ja kulutuksen velkarahoitus ovat pysyneet varovaisina. Hyvästä noususta huolimatta osakkeiden arvostukset ovat pysyneet melko kohtuullisina, sillä tulokset ovat myös kasvaneet vahvasti. Tyypillisesti Yhdysvallat pärjää muita osakemarkkinoita paremmin myös epävarmassa taloustilanteessa.

Rahaston suurimmat sijoitukset

Yritys	Osuus
McCormick & Co Inc/MD	3,67 %
Bio-Techne Corp	3,55 %
Worldpay Inc class A	3,44 %
Target Corp	3,33 %
T-Mobile US Inc	3,23 %
Eversource Energy	3,16 %
Allstate Corp/The	3,12 %
T Rowe Price Group Inc	3,09 %
Bank of New York Mellon Corp/The	2,96 %
Amphenol Corp	2,93 %

Vastuullisuuskatsaus



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 kertoo 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.