

## Kuukausikatsaus toukokuu 2023

### Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kasvu ESG 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. Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti.

Rahastossa on pääsääntöisesti 30-40 tarkoin valittua yhtiötä. Rahasto sijoittaa valuuttariskeiltä suojaaviin johdannaispimuksiin silloin kun se salkunhoidon valuuttanäkemyksen mukaan on perusteltua. Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä sijoituskohteena olevien yritysten arvonekehityksestä sekä hyväksyy osakesijoittamiseen sisältyvän osakeriskin.

### Avaintiedot

**ISIN:** FI0008804752

**Bloomberg:** TAPTULE FH

**Aloituspäivä:** 17.1.2001

**Salkunhoitaja:** LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs

**Noteerausvaluutta:** EUR

**Rahaston koko (MEUR):** 80,22

**Osuuden arvo:** 22,644

**Minimimerkintäsumma:** Kertamerkinnät 30e,

kuukausimerkinnät 30e

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

**Juoksevat kulut:** 1,51 % (31.03.2023)

**Markkinaindeksi:** Dow Jones Stoxx 600 TR 31.12.2014 asti, MSCI Daily World TR Net USD 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -index

### Arvonkehitys perustamisesta lähtien



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

### Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,57 %	2,55 %
3 kk	2,42 %	3,48 %
6 kk	0,87 %	0,65 %
12 kk	-0,40 %	2,75 %
Vuoden alusta	8,69 %	8,75 %
3 v. vuosittain	1,32 %	12,16 %
5 v. vuosittain	4,20 %	9,50 %
Perustamisesta vuosittain	3,65 %	4,93 %

### Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	19,72 %	15,72 %
Beta	1,14	
Sharpen luku	-0,02	0,18
Information Ratio	-0,36	
Tracking Error	8,52	

## Kuukausikatsaus toukokuu 2023

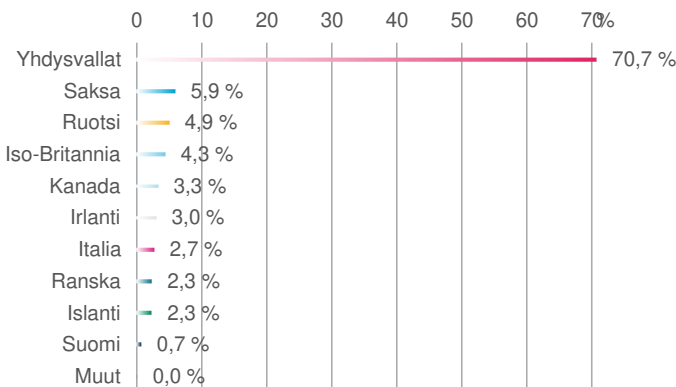
### Tunnusluvut

	Rahasto	Indeksi
Arvopapereiden lukumäärä	30	1551
Rahaston koko (MEUR)	80,2	
P/E (ennuste 1v)	30,3	16,5
P/E (ennuste 2v)	26,0	15,2
P/B	5,7	2,7
Osinkotuotto	0,6 %	2,1 %
Myyntin kasvu (hist. 3v)	19,7 %	13,6 %
EPS:n kasvu (hist. 3v)	25,6 %	21,6 %
ROE	16,9 %	21,3 %
Active Share	92,9 %	
Yhtiöiden mediaani markkina-arvo (MEUR)	23 875	14 777

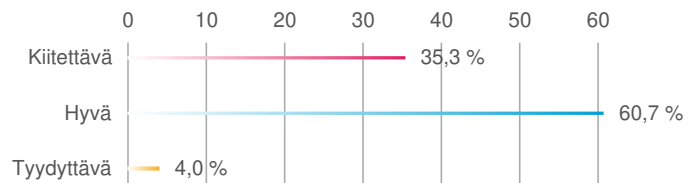
### Rahaston suurimmat sijoitukset

Yritys	Osuus
PTC Inc Com	5,98 %
ANSYS Inc	5,68 %
Verisk Analytics Inc	5,13 %
Monster Beverage Corp	5,08 %
Fortinet Inc	4,80 %
Microsoft Corp	4,61 %
Alphabet Inc Class C	4,33 %
Visa Inc	4,14 %
CoStar Group Inc	4,09 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	3,79 %

### Sijoitusten maajakauma



### Kestävyyssjakauma



**Kiitettävä:** Yhtiö on edelläkävijä kestävyysasioissa. Kestävyys on mukana kaikessa toiminnassa.

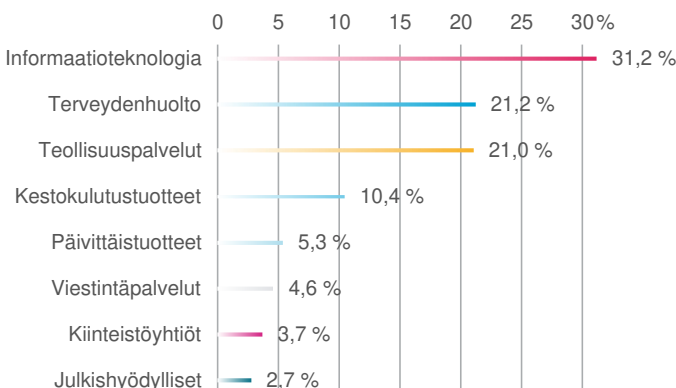
**Hyvä:** Yhtiö täyttää kestävyysvaatimukset, on sitoutunut ja kehittää kestävyystään.

**Tyydyttävä:** Kestävyys on osa yhtiön toimintaa, mutta panostukset ovat rajalliset, esimerkiksi yhtiön pienestä koosta johtuen.

**Heikko:** Yhtiö ei vielä huomioi kestävyystekijöitä toiminnassaan.

Jakauma perustuu LähiTapiola Varainhoidon kestävyysanalyysiin.

### Sijoitusten toimialajakauma



## Kuukausikatsaus toukokuu 2023

### 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-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 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 hiiliriskiä suhteessa liikevaihtoon. 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. Laskentatapa on TCFD:n suositusten mukainen.

#### Information Ratio

Rahaston ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Luku kuvaa, kuinka paljon lisätuottoa on saatu suhteessa otettuun aktiiviseen riskiin.

#### EPS

Earnings per share, eli osakekohtainen tulos. Lasketaan jakamalla nettotulos (ilman vähemmistöosuutta) osakkeiden osakeantioikaistulla keskimääräisellä lukumäärällä.

#### P/E

Price to earnings, eli osakkeen hinnan ja osakekohtaisen tuloksen suhde. Luku voidaan laskea myös yritystasolla (markkina-arvo / nettotulos).

#### P/B

Price to book, eli osakkeen hinnan ja osakekohtaisen oman pääoman suhde. Luku voidaan laskea myös yritystasolla (markkina-arvo / oma pääoma).

#### ROE

Return on equity, eli oman pääoman tuotto. Luku kuvaa, kuinka paljon omalle pääomalle on kertynyt tuottoa tilikauden aikana.

#### Osinkotuotto

Kuvaa osingon suhdetta pörssiin prosenteissa. Luku voidaan laskea myös yritystasolla (osingonjako yhteensä / markkina-arvo).

#### Morningstar-luokitukset

Morningstar-tähtiluokitus Morningstar tarjoaa riippumatonta ja vertailukelpoista rahastotietoa. Morningstar tähtiluokitus asettaa rahastot paremmuusjärjestykseen kussakin rahastoluokassa riskikorjatun tuoton perusteella. Tähtiluokitus perustuu menneeseen tuottoon, riskiin sekä rahaston voimassa oleviin palkkioihin. Paras kymmenen rahastoista saa täydet viisi tähteä. Morningstar-vastuullisuusluokitus Morningstar vastuullisuusluokitus kuvaa rahaston omistamien yhtiöiden vastuullisuutta suhteessa muiden samassa Morningstarin määrittelemässä vertailuluokassa olevien rahastojen omistuksiin. Vastuullisuusluokituksen vertailuryhmä voi olla eri kuin rahastojen tähtiluokituksessa käytetty vertailuryhmä.

**Vastuunrajoitus:** Katsaus on LähiTapiola Varainhoito Oy:n laatima. Tässä raportissa esitetyt tiedot koskevat julkaisun kirjoittamisaikaan vallinnutta tilannetta ja tiedot voivat tai ovat voineet muuttua. Katsaukseen on kerätty tietoja luotettavina pidetyistä lähteistä. LähiTapiola Varainhoito Oy ei vastaa katsauksessa esitettyjen tietojen mahdollisista virheistä tai niiden käytöstä aiheutuneista vahingoista. Rahaston historiallinen arvonekitys 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.