

## Kuukausikatsaus syyskuu 2019

### 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 sijoitusnäkömyksen ja analyysien perusteella. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään myös vastuullisuusanalyysi. Rahastossa on pääsääntöisesti 30-40 tarkoin valittua yhtiötä. Rahasto sijoittaa valuuttariskeiltä suojaaviin johdannaisopimuksiin silloin kun se salkunhoidon valuuttanäkömyksen 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):** 80,79

**Osuuden arvo:** 29,912

**Minimimerkintäsumma:** Kertamerkinnät 30e,

kuukausimerkinnät 30e

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

**Juoksevat kulut:** 1,50 % (30.06.2019)

**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 tulevista.

### Tuotto

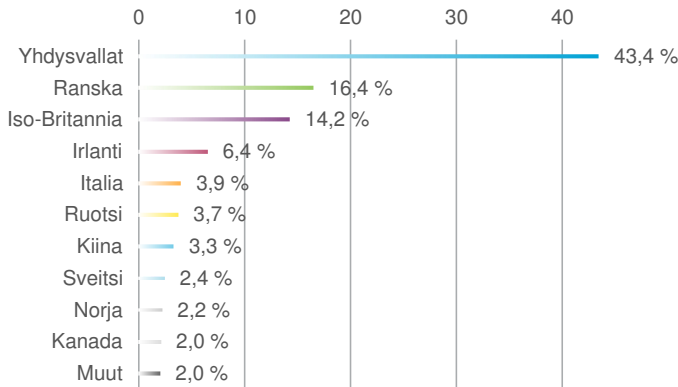
	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,47 %	3,04 %
3 kk	2,20 %	4,99 %
6 kk	1,86 %	7,66 %
12 kk	3,65 %	8,53 %
Vuoden alusta	18,68 %	23,51 %
3 v. vuosittain	7,19 %	11,07 %
5 v. vuosittain	6,15 %	8,91 %
Perustamisesta vuosittain	6,00 %	4,11 %

### Tunnusluvut (12 kk)

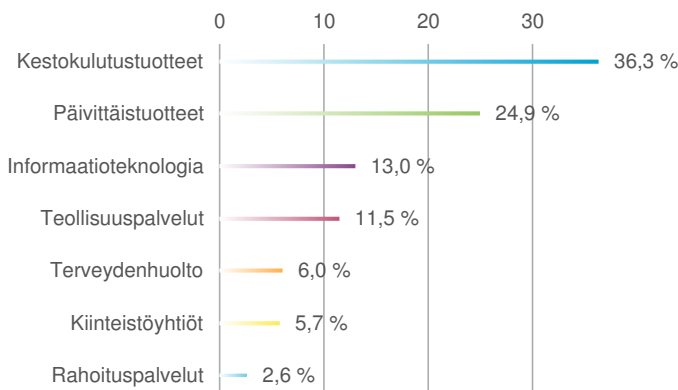
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	13,29 %	13,33 %
Beta	0,86	-
Tracking error	7,03	-
Sharpen luku	0,31	0,67
Active Share (30.06.2019)	95,47 %	-
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2019)	69 %	83 %

## Kuukausikatsaus syyskuu 2019

### Sijoitusten maajakauma



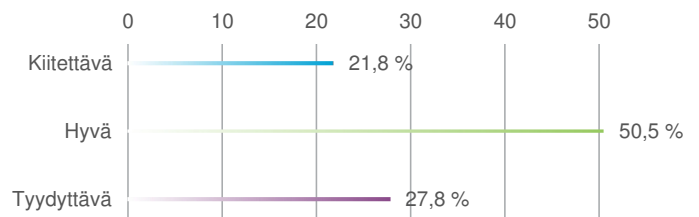
### Sijoitusten toimialajakauma



### Rahaston suurimmat sijoitukset

Yritys	Osuus (%)
MasterCard Inc	4,45 %
Experian Group Ltd	4,34 %
L'Oreal SA	4,18 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton Sa	4,13 %
Danone	4,08 %
Amazon.com Inc	3,92 %
Recordati SpA	3,90 %
PVH Corporation	3,89 %
TJX Cos Inc/The	3,78 %
Colgate-Palmolive Co	3,74 %

### Vastuullisuusjakauma



**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:** Yhtiö ei 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 volatilitettiin. 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 sijoituskohteena olevien yhtiöiden omistamista tai kontrolloimista varallisuushyödykkeistä sekä yhtiöiden hankkimien sähkön tuotannosta lähtöisin olevat kasvihuonepäästöt (tCO<sub>2</sub> ekvivalentti). Laskennassa yhtiön päästöt (t CO<sub>2</sub> ekvivalentti) jaetaan yhtiön liikevaihdolla (m EUR). Rahastolle hiili-intensiteetiluku lasketaan painottamalla yhtiökohtaista hiili-intensiteettiä yhtiön osuudella rahastossa ja laskemalla rahaston sijoitusten painotetut luvut yhteen.