

Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto Tapiola Eurooppa sijoittaa eurooppalaisten yritysten osakkeisiin. Sijoituskohteena ovat tarkoin valittujen 30-40 yhtiön osakkeet, joiden avulla saavutetaan sekä hyvä yritys- että toimialahajautus. Rahasto sijoittaa yrityksiin, joilla on innovatiivinen tuotekehitys, vahva markkina-asema ja hyvät kasvumahdollisuudet. Yritykset täyttävät varainhoitajien asettamat kriteerit mm. yrityksen kasvulle suhteessa toimialaansa, kannattavuudelle, taseen rakenteelle sekä arvostukselle. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään myös vastuullisuusanalyysi. Rahaston varat hajautetaan kymmenelle toimialalle. Eri sektoreiden painot voivat vaihdella 0-20 prosenttiin. Jakamalla sijoitukset tasapainoisesti eri toimialoille pyritään saavuttamaan yleistä osakemarkkinää vakaampi kehitys kaikissa markkinatilanteissa. Rahasto voi sijoittaa johdannaispimuksiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta. Tapiola Eurooppa sopii sijoittajalle, joka on valmis hyväksymään osakemarkkinoihin liittyvän riskin. Suosittelemamme sijoitusaika on vähintään viisi vuotta.

Avaintiedot

Vertailuindeksi: Dow Jones Stoxx 600 Total Return

ISIN: FI0008804760

Bloomberg: TAPINST FH

Aloituspäivä: 21.9.1999

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

Noteerausvaluutta: EUR

Rahaston koko (MEUR): 76,02

Osuuden arvo: 15,73

Minimimerkintäsumma: Kertamerkinnyt 500e, kuukausimerkinnyt 30e

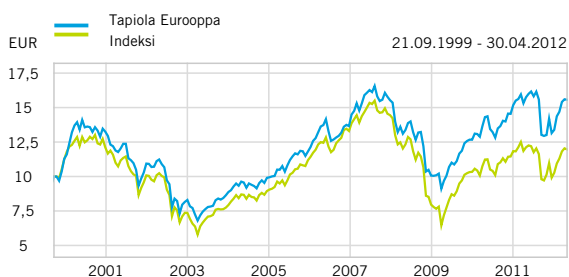
Merkintätili: FI1036363001008069 (BIC: TAPIFI22)

Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,40 % p.a., merkintä 0,80 %, lunastus 1,00 %

TER: 1,40 (31.12.2011)

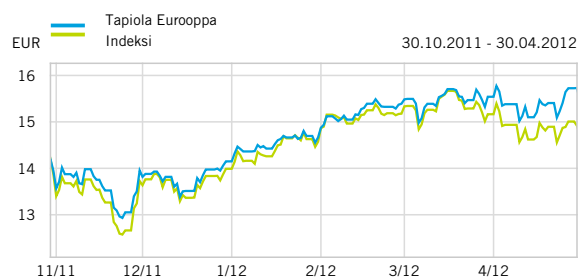
TKA: 1,60 (31.12.2011)

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

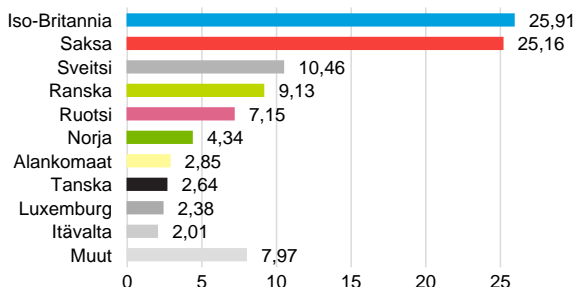
	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,22 %	-1,65 %
3 kk	7,27 %	2,35 %
6 kk	12,75 %	7,45 %
12 kk	-2,12 %	-6,29 %
3 v p.a.	14,30 %	11,80 %
5 v p.a.	-0,46 %	-4,89 %
Perustamisesta lähtien p.a.	3,61 %	1,12 %

Tunnusluvut (12 kk)

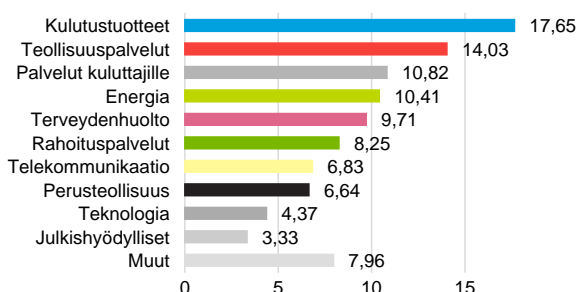
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	20,99 %	22,58 %
Beta	0,90	-
Tracking Error	5,30	-
Sharpen luku	-0,20	-0,33

Vastuunrajoitus: Rahaston kuukausikatsaus ei ole kehoitus merkitä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Katsaukseen on kerätty luotettavina pidettyjä tietoja. Tapiola Varainhoito Oy ei vastaa kuukausikatsauksessa 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. Ennen merkinnän tekemistä tulee tutustua tiedonantovelvollisuuden mukaiseen yksinkertaistettuun rahasto-esitteeseen, jonka saa maksutta Tapiolan toimistoilta tai osoitteesta tapiola.fi/rahastot.

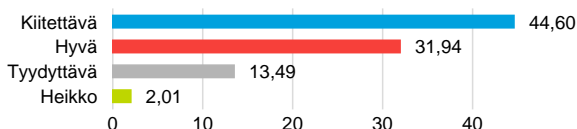
Maantieteellinen jakauma



Toimialajakauma



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: Yhtiöt eivät vielä huomioi vastuullisuutta toiminnassaan.

Jakauma perustuu Tapiola Varainhoidon vastuullisuusanalyysiin.

Rahaston suurimmat sijoitukset

Yritys	Osuus (%)
Subsea 7 S.A.	3,63 %
Henkel Kgaa -Vorzug	3,33 %
National Grid PLC	3,33 %
Adidas AG	3,11 %
Vinci SA	3,06 %
Sanofi-Aventis	3,03 %
Technip SA	3,03 %
Nestle Sa	2,98 %
Reckitt Benckiser Group PLC	2,95 %
Diageo Plc	2,93 %

Salkunhoitajan katsaus

Euroopan osakemarkkinat huolestuivat jälleen kerran Etelä-Euroopan maiden velkatilanteesta sekä muun Euroopan nihkeäksi käyneestä talouskasvusta. Osakekurssit kehittivät Yhdysvalloissa edelleen Eurooppaa paremmin ja talouden tila sekä yritysten näkymät ovatkin siellä paremmat. Parhaiten huhtikuussa tuottivat perusteollisuus sekä defensiiviset terveydenhuolto ja elintarviketeollisuus. Heikoiten toimialoista tuottivat pankit, teknologia ja vakuutusyhtiöt.

Rahaston osakevalinnat onnistuivat huhtikuussa parhaiten terveydenhuollossa (Fresenius teki yksityisiä sairaaloita operoivasta Rhön-Klinikumista muhkean ostotarjouksen), kuluttajatuotteissa (Volkswagen raportoi vahvasta tuloksesta kuun loppupuolella) sekä julkishyödyllisissä (National Grid nousi 8 % toimialan laskiessa 3 %). Myös rahoituspalveluiden reilu alipaino toi lisätuottoa. Uutena osakkeena rahastoon ostettiin kemian yhtiö Syngenta AG, joka on erikoistunut maataloustuotteisiin eli siemeniä ja satoa suojaaviin kemikaaleihin. Salkusta myytiin pois kemian yhtiö Symrise AG ja edellä mainittu Rhön-Klinikum ostotarjouksen jälkeen.

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.

TER ja TKA

TER-luku kertoo rahaston perimien kulujen osuuden prosentteina keskimääräisestä pääomasta tarkastelujaksolla. TER sisältää rahaston pääomasta veloitettavat hallinnointi- ja säilytyspalkkiot, mutta ei kaupankäyntikulua. TKA-luku sisältää TER:n lisäksi rahaston kaupankäyntikulut sekä muut mahdolliset kulut. TKA ei sisällä rahaston maksamia lähdeveroja.

Vastuunrajoitus: Rahaston kuukausikatsaus ei ole kehoitus merkitä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Katsauksen on kerätty luotettavina pidettyjä tietoja. Tapiola Varainhoito Oy ei vastaa kuukausikatsauksessa 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 sijoittamia varoja. Ennen merkinnän tekemistä tulee tutustua tiedonantovelvollisuuden mukaiseen yksinkertaistettuun rahastoesitteeseen, jonka saa maksutta Tapiolan toimistoilta tai osoitteesta tapiola.fi/rahastot.