

Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto LähiTapiola Osinko 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 vakaita osinkoyhtiöitä tasapainoisesti eri toimialoilta. Sijoituskohteet valitaan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten 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 valuuttanäkemysten mukaan on perusteltua. Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä sijoituskohteena olevien yritysten arvonehkityksestä sekä hyväksyy osakesijoittamiseen sisältyvän osakeriskin.

Arvonkehitys perustamisesta lähtien



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

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,09 %	3,54 %
3 kk	5,11 %	6,18 %
6 kk	8,73 %	8,02 %
12 kk	1,69 %	-1,60 %
Vuoden alusta	4,78 %	2,00 %
3 v p.a.	9,42 %	9,63 %
5 v p.a.	9,19 %	9,53 %
Perustamisesta lähtien p.a.	7,34 %	7,79 %

Avaintiedot

ISIN: FI4000020169

Bloomberg: TAPDIVA FH

Aloituspäivä: 19.01.2011

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

Noteerausvaluutta: EUR

Rahaston koko (MEUR): 58,11

Osuuden arvo: 14,917

Minimimerkintäsumma: Kertamerkinnät 30e, kuukausimerkinnät 30e

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

Juoksevat kulut: 1,50 % (30.6.2016)

Markkinaindeksi: Dow Jones Stoxx 600 TR 31.12.2014 asti ja 1.1.2015 alkaen MSCI Daily World TR Net USD

Arvonkehitys 6 kk

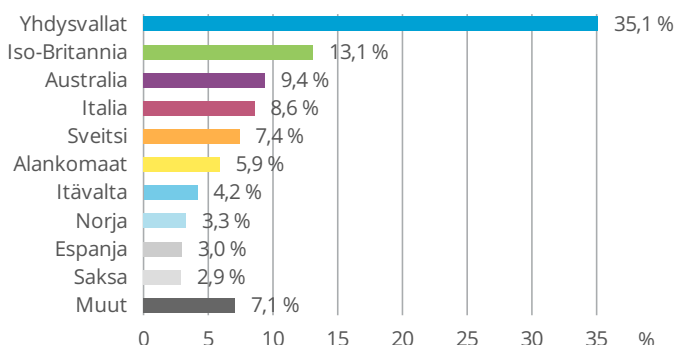


Rahaston 6 kuukauden kehitys. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta.

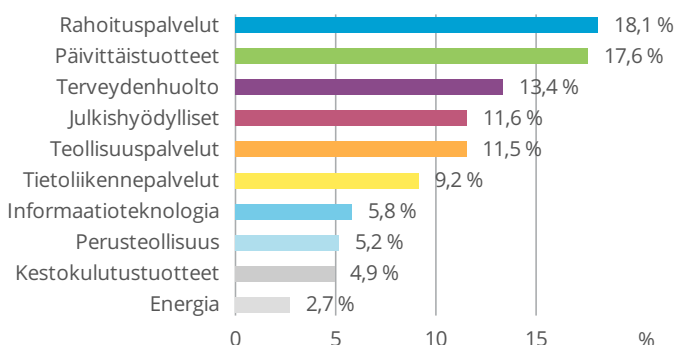
Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	17,30 %	19,28 %
Beta	0,82	-
Tracking error	7,98	-
Sharpen luku	0,10	-0,07
Active Share (30.06.2016)	95,63 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (30.06.2016)	401,33	268,00
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus	83,99 %	84,3 %

Sijoitusten maajakauma



Sijoitusten toimialajakauma



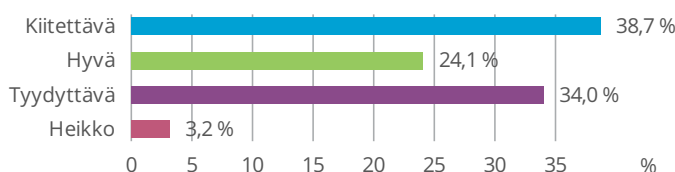
Salkunhoitajan katsaus

Maailman osakekurssit toipuivat kesäkuun lopun Brexit-masennuksesta varsin nopeasti ja MSCI World päätyi lopulta euroissa mitattuna 3,5 % nousuun. Varsinkin Yhdysvalloissa osakekurssit kolkuttelivat kaikkien aikojen ennätyksiä. Yritysten tuloskausi alkoi etenkin Yhdysvalloissa odotuksia parempana. Myös Yhdysvalloista saadut talousluvut ovat olleet varovaisen positiivisia. Euroopassa odotukset kohdistuvat Britannian uuden hallituksen toimenpiteisiin liittyen Brexitiin. Toimialoista parhaiten tuottivat teknologia, perusteollisuus ja kestokulutustuotteet, heikoiten energia ja päivittäistuotteet. Rahaston parhaiten tuottaneita osakkeita olivat Suncorp (11,8 %), Marr (10,6 %) ja Weyerhaeuser 9,2 %. Toimialoittain tuottoerot vertailuindeksiin olivat pieniä. Yritysvalintoihin ei tehty muutoksia kuun aikana.

Rahaston suurimmat sijoitukset

Yritys	Osuus (%)
AT&T Inc	3,96 %
Sonic Healthcare Ltd	3,73 %
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	3,49 %
Pfizer Inc	3,36 %
GlaxoSmithKline Plc	3,20 %
Orkla Asa	3,19 %
Paychex Inc	3,10 %
Eurocommercial -Cva	3,05 %
United Parcel Service Inc	2,99 %
Cedar Fair LP	2,98 %

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 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 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 prosentiosuus, sitä enemmän rahaston sijoituskohteet eroavat markkinaindeksin sijoituskohteista.

Hiili-intensiteetti

Hiili-intensiteetti kuvaa rahaston hiiliriskiä. Luvussa on huomioitu rahaston omistuksessa olevien yhtiöiden omistamista tai kontrolloimista varallisuusyhtiöistä sekä yhtiöiden hankkiman sähkön tuotannosta lähtöisin olevat kasvihuonepäästöt (t CO2 ekvivalentti). Nämä päästöt jaetaan yhtiöiden liikevaihdolla (mEUR). Rahastolle hiili-intensiteettiluku lasketaan painottamalla yhtiökohtaista hiili-intensiteettiä yhtiön osuudella salkussa ja laskemalla rahaston omistusten painotetut luvut yhteen.