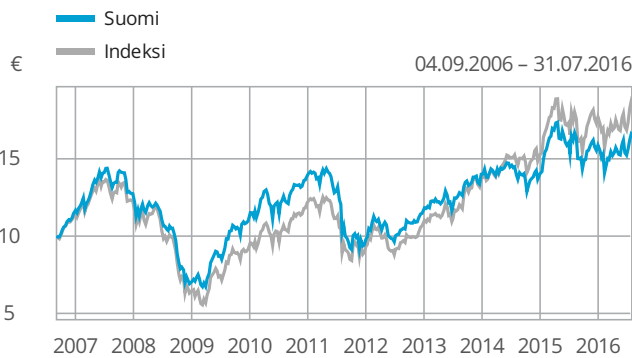


Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto LähiTapiola Suomi on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahasto sijoittaa varansa suomalaisten yritysten osakkeisiin. Indeksit eivät ohjaa osakevalintaa. Sijoituskohteeksi valitaan suomalaisia, kohtuullisesti arvostettuja, pieniä ja suuria yrityksiä. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Sijoituskohteet valitaan LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännön ja analyysien perusteella. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään myös vastuullisuusanalyysi. Rahastossa on pääsääntöisesti 30-40 tarkoin valittua yhtiötä. Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä sijoituskohteena olevien yritysten arvonehityksestä sekä hyväksyy osakesijoittamiseen sisältyvän osakeriskin.

Arvonkehitys perustamisesta lähtien



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

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	4,95 %	6,25 %
3 kk	6,65 %	8,27 %
6 kk	7,38 %	8,30 %
12 kk	1,34 %	5,83 %
Vuoden alusta	4,18 %	5,15 %
3 v p.a.	9,91 %	16,85 %
5 v p.a.	6,36 %	11,99 %
Perustamisesta lähtien p.a.	5,11 %	6,35 %

Avaintiedot

ISIN: FI0008811021

Bloomberg: TAPSUOM FH

Aloituspäivä: 4.9.2006

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

Noteerausvaluutta: EUR

Rahaston koko (MEUR): 44,64

Osuuden arvo: 16,543

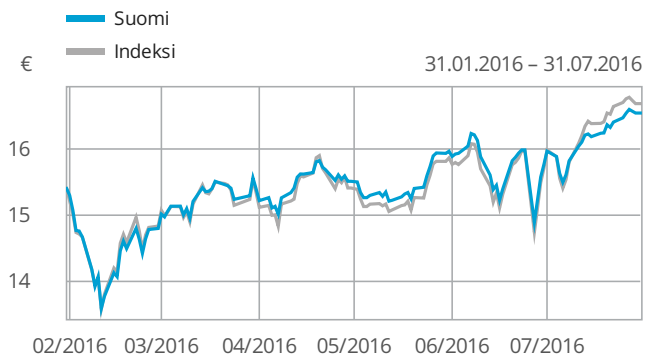
Minimimerkintäsumma: Kertamerkinnät 30e, kuukausimerkinnät 30e

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

Juoksevat kulut: 1,50 % (30.6.2016)

Markkinaindeksi: OMX Helsinki Cap GI

Arvonkehitys 6 kk

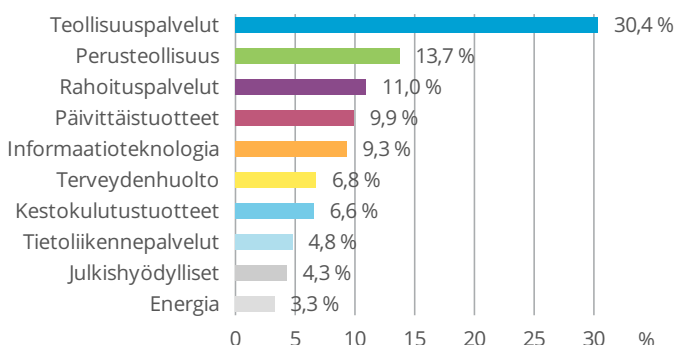


Rahaston 6 kuukauden kehitys. Historiallinen tuotto ei ole taee tulevasta.

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	20,37 %	22,37 %
Beta	0,90	-
Tracking error	3,62	-
Sharpen luku	0,07	0,26
Active Share (30.06.2016)	49,16 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (30.06.2016)	364,11	552,40
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus	81,9 %	91,84 %

Sijoitusten toimialajakauma



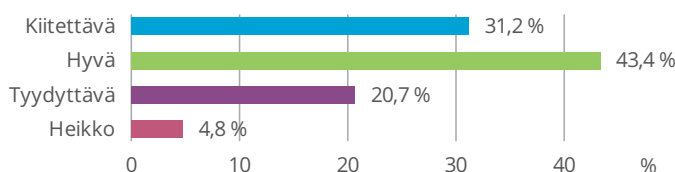
Salkunhoitajan katsaus

Heinäkuussa osakkeita nosti Euroopan palautuminen Brexit-säikähdyksestä ja positiivisesti tulkitut uutiset maailmantaloudesta. Tämä suosi syklisiä toimialoja. Markkinoiden fokus kääntyi Q2-tuloskauteen ja loppuvuoden näkyymiin. Meneillään oleva vuosikausi on toistanut edellisiä kvartaaleja tuloskehityksen suhteen. Liikevaihdot ovat jääneet ennusteista ja tuloskasvu nojaa paljon kustannusleikkauksiin. Yritysten kommentointi on jatkunut varovaisena eikä Brexit'in todellisista vaikutuksista vielä tiedetä. Myös kulutuskysynnän väheneminen on näkynyt kotimarkkinayritysten luvuissa. Heinäkuussa rahaston sijoituksista parhaiten tuottivat Uponor, Metsä Board ja Vaisala. Heikoimpia olivat Elisa ja Lehto. Osakevalinnassa korostetaan edelleen laadukkaita yhtiöitä, jotka tuottavat hyvää kassavirtaa ja joiden taseet mahdollistavat hyvän osingonmaksukykyyn. Suomen osakemarkkinoita tukee arvostus suhteessa korkoihin sekä houkutteleva osinkotuotto. Iso-Britannian sekasortoinen tilanne jatkuu pitkälle syksyyn, ja vaikutukset heijastuvat Suomenkin osakemarkkinoille.

Rahaston suurimmat sijoitukset

Yritys	Osuus (%)
Kone Oyj B	6,89 %
Nokia Oyj	5,99 %
Nordea Bank Ab	4,87 %
Fortum Oyj	4,14 %
Uponor Oyj	3,52 %
Kemira Oyj	3,46 %
Stora Enso R	3,38 %
Huhtamäki Oyj	3,35 %
Amer- Sports Oyj	3,17 %
Neste Oil Oyj	3,16 %

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 kertovat 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 hiiliriisikää. Luvussa on huomioitu rahaston omistuksessa olevien yhtiöiden omistamista tai kontrolloimista varallisuusyhtiöistä sekä yhtiöiden hankkimien 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.