Osinko

Kuukausikatsaus elokuu 2018

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 sijoitusnäkemyksen ja analyysien perusteella. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään myös vastuullisuusanalyysi. Rahastossa on pääsääntöisesti 30-40 tarkoin valittua yhtiötä. Rahasto sijoittaa valuuttariskeiltä suojaaviin johdannaissopimuksiin silloin kun se salkunhoidon valuuttanäkemyksen mukaan on perusteltua. Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä sijoituskohteena olevien yritysten arvonkehityksestä sekä hyväksyy osakesijoittamiseen sisältyvän osakeriskin.

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): 45,01
Osuuden arvo: 15,569
Minimimerkintäsumma: Kertamerkinnät 30e, kuukausimerkinnät 30e
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,50 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0 %
Juoksevat kulut: 1,51 % (30.06.2018)
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 tulevasta.

Arvonkehitys 6 kk



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

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,26 %	1,94 %
3 kk	0,91 %	4,76 %
6 kk	2,65 %	9,14 %
12 kk	3,46 %	15,64 %
Vuoden alusta	-1,34 %	8,42 %
3 v p.a.	3,94 %	10,28 %
5 v p.a.	6,89 %	10,71 %
Perustamisesta lähtien p.a.	5,84 %	8,82 %

Tunnusluvut (12 kk)

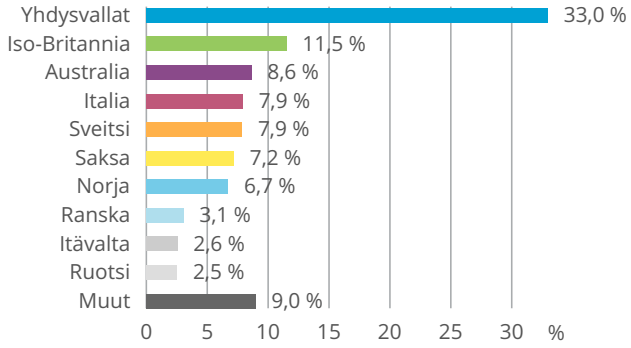
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	8,25 %	10,17 %
Beta	0,65	-
Tracking error	6,07	-
Sharpen luku	0,50	1,57
Active Share (30.06.2018)	92,13 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (30.06.2018)	257,66	227,34
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2018)	89,65 %	83,2 %

Vastuunrajoitus: Katsaus on LähiTapiola Varainhoito Oy:n laatima. Katsaukseen on kerätty tietoja luotettavina pidetyistä lähteistä. LähiTapiola Varainhoito Oy ei vastaa katsauksessa 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. Katsaus ei ole kehotus 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.

Osinko

Kuukausikatsaus elokuu 2018

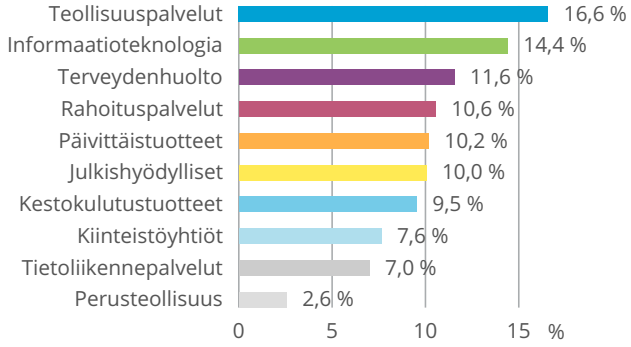
Sijoitusten maajakauma



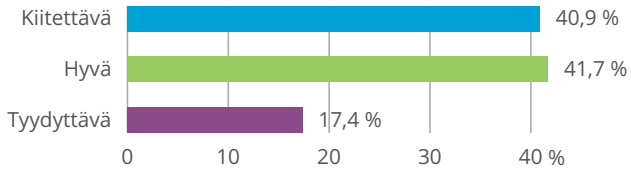
Rahaston suurimmat sijoitukset

Yritys	Osuus
Apple Inc	3,22 %
Pfizer Inc	3,04 %
Sanofi	2,96 %
Paychex Inc	2,94 %
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	2,93 %
Microsoft Corp	2,90 %
Suncorp Group Ltd	2,74 %
3M Co	2,74 %
Sonic Healthcare Ltd	2,71 %
Britvic Plc	2,65 %

Sijoitusten toimialajakauma



Vastuullisuusjakauma



Kiitettävä: Yhtiö on edelläkävijä vastuullisuusasioissa. Vastuullisuus on mukana kaikessa toiminnassa.
Hyvä: Yhtiö täyttää vastuullisuusvaatimukset, on sitoitunut 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.

Salkunhoitajan katsaus

Maailman osakemarkkinat nousivat elokuussa kohtuullisesti (+1,94 %). Eniten osakemarkkinoita hermostutti Turkin liiran voimakas heikentyminen ja markkinoiden heilunta kuun alkupuolella, minkä pelättiin leviävän muihin kehittyviin markkinoihin. Tämä johti kuitenkin turvavaluuttana pidetyn dollarin vahvistumiseen mikä kannatteli vertailuindeksiä yli pahimman heilunnan. Lisäksi tuloskausi on etenkin Yhdysvalloissa ollut erittäin vahva. Toimialoista parhaiten tuottivat informaatioteknologia ja terveydenhuolto, heikoiten energia ja perusteollisuus.
Rahaston tuotto jäi elokuussa selvästi vertailuindeksille. Tuottoeroa selittivät yritysvalinnat, toimialapainotuksille oli vain vähäinen vaikutus tuottoeroihin. Parhaiten yritysvalinnoissa onnistuttiin rahoituspalveluissa (salkussa ei heikosti tuottaneita eurooppalaisia pankkeja, mm. australialainen vakuutusyhtiö Suncorp +4 %) ja perusteollisuudessa (mm. metsäyhtiö SCA +13 %). Muita hyviä nousijoita olivat mm. Apple (+21 %) ja Microsoft (+7 %). Heikoiten tuottaneita osakkeita olivat teleoperaattori Vodafone (-12 %), vaateyhtiö Hugo Boss (-11 %) ja teräsyhtiö Voestalpine (-10 %). Rahasto myi elokuussa pois kemianyhtiö BASFin osakkeet.

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.
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 prosenttiosuus, sitä enemmän rahaston sijoituskohteet eroavat markkinaindeksin sijoituskohteista.
Hiili-intensiteetti
Hiili-intensiteetti kuvaa rahaston hiiliriskiä suhteessa liikevaihtoon. Hiilijalanjälkiluvussa on huomioitu rahaston sijoituskohteena olevien yhtiöiden omistamista tai kontrolloimista varallisuushyödykkeistä sekä yhtiöiden hankkiman sähkön tuotannosta lähtöisin olevat kasvihuonepäästöt (tCO2 ekvivalentti). 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.

Vastuunrajoitus: Katsaus on LähiTapiola Varainhoito Oy:n laatima. Katsaukseen on kerätty tietoja luotettavina pidetyistä lähteistä. LähiTapiola Varainhoito Oy ei vastaa katsauksessa 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. Katsaus ei ole kehotus 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.