# Osinko Suomi

## Kuukausikatsaus elokuu 2018

### Rahaston sijoituspolitiikka

LähiTapiola Osinko Suomi on osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahasto sijoittaa pääasiassa varansa suomalaisten yritysten osakkeisiin. Sijoituskohteeksi valitaan osinkoyhtiöitä eri toimialoilta. Sijoituskohteet valitaan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemyksen ja analyysien perusteella. Indeksit eivät ohjaa osakevalintaa. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään myös vastuullisuusanalyysi. Rahasto sijoittaa valuuttariskeiltä suojaaviin johdannaissopimuksiin silloin kun se salkunhoidon valuuttanäkemyksen mukaan on perusteltua. Rahastossa on sekä kasvu- että tuotto-osuuksia.

### 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):** 58,26
**Osuuden arvo:** 21,376
**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:** OMX Helsinki Cap GI

### 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 | 1,36 % | 2,06 % |
| 3 kk | 1,38 % | 1,97 % |
| 6 kk | 6,48 % | 7,75 % |
| 12 kk | 9,46 % | 14,13 % |
| Vuoden alusta | 8,64 % | 13,13 % |
| 3 v p.a. | 11,47 % | 15,11 % |
| 5 v p.a. | 10,81 % | 16,09 % |
| Perustamisesta lähtien p.a. | 6,40 % | 7,88 % |

### Tunnusluvut (12 kk)

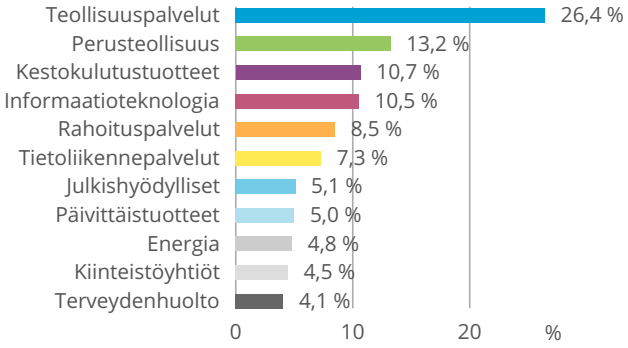
| | Rahasto | Indeksi |
|---|---|---|
| Volatiliteetti | 10,00 % | 11,22 % |
| Beta | 0,86 | - |
| Tracking error | 3,07 | - |
| Sharpen luku | 0,99 | 1,29 |
| Active Share (30.06.2018) | 43,52 % | - |
| Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (30.06.2018) | 410,37 | 593,10 |
| Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2018) | 84,92 % | 91,79 % |

**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 Suomi

## Kuukausikatsaus elokuu 2018

### Sijoitusten toimialajakauma



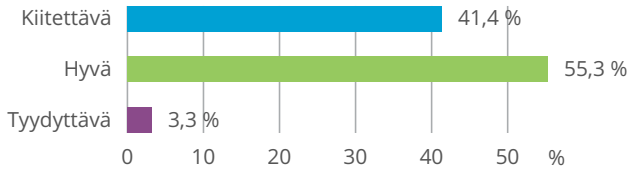

### Rahaston suurimmat sijoitukset

| Yritys | Osuus |
|---|---|
| Nokia Oyj | 6,31 % |
| Nordea Bank Ab | 5,84 % |
| Fortum Oyj | 5,04 % |
| Kone Oyj B | 5,03 % |
| Neste Oyj | 4,75 % |
| KCI Konecranes Oyj | 4,03 % |
| Metso Oyj | 3,58 % |
| Wärtsilä Oyj B | 3,49 % |
| UPM-Kymmene Oyj | 3,42 % |
| DNA Oy | 3,02 % |

## Salkunhoitajan katsaus

Elokuussa osakemarkkinat sahasivat edestakaisin ja päätyivät Suomessa selvästi plussalle. Euroopan indeksit luisuivat lievästi miinukselle. Markkinoita ajoivat tutut teemat eli kauppasodan uhat, Trumpin twiitit, tuloskausi ja valuuttaliikkeet. Maailmatalous on edelleen, joskin hidastuvalla, kasvu-uralla ja mennyt tuloskausi toi tukea talouden hyvälle vireelle. Yritysten tulokset ovat kasvussa ja taseet vahvoja. Huoli kauppasodan eskaloitumisesta ja voimakkaat valuuttaliikkeet ovat kuitenkin luoneet epävarmuutta markkinoille. Toimialoista parhaiten tuottivat Nesteen vetämä energia- ja Technopoliksen ostotarjouksen perässä noussut kiinteistösektori. Myös metsäyhtiöt olivat hyvässä vireessä vahvan kysyntäympäristön ja sellumarkkinan avittamana. Edellä mainittujen lisäksi rahaston sijoituksista hyvin tuottivat kotimarkkinavetoiset ja vahvasta kasvusta raportoineet Marimekko ja Kotipizza. Hyviä osakepoimintoja olivat lisäksi Nordea, Orion ja DNA. Rahaston tuottoa painoivat heikot tulokset julkaisseet Raisio ja Ramirent. Laajapohjainen talouskasvu ja varsin korkealla tasolla oleva kuluttajaluottamus tukevat suomalaisten yhtiöiden tuloskasvua. Myös Suomen markkinan osinkotuotto lisää rahaston houkuttelevuutta.

### 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.

### 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.