



LähiTapiola-rahastot puolivuosikertomus 30.6.2023

Sisällysluettelo

Omaisuudenhoitajan katsaus.....	3
Katsaus sijoitusmarkkinoihin.....	4
Kestävyys.....	5
Luokitukset.....	8
Yhtiökokous- ja äänestysaktiiviteetti.....	10
Suorien osake- ja yrityslainarahastojen hiilijalanjälki.....	11

Korkorahastot

LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG.....	12
LähiTapiola Lyhytkorko ESG.....	18
LähiTapiola Pitkäkorko ESG.....	23
LähiTapiola Yrityskorko ESG.....	29
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG.....	35
LähiTapiola Korkomaailma.....	43
LähiTapiola Korko 100.....	47
LähiTapiola High Yield.....	51
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat.....	55
LähiTapiola Reaalikorko ESG.....	59
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko.....	63

Yhdistelmärahastot

LähiTapiola Suoja.....	71
LähiTapiola Maailma 20.....	75
LähiTapiola Maailma 50.....	80
LähiTapiola Maailma 80.....	85
LähiTapiola 2025 ESG.....	90
LähiTapiola 2035 ESG.....	94
LähiTapiola 2045 ESG.....	98

Osakerahastot

LähiTapiola Kestävä Ympäristö.....	102
LähiTapiola Kuluttaja ESG.....	107
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG.....	111
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi.....	115
LähiTapiola Osake 100.....	122
LähiTapiola USA Keskisuuret ESG.....	126
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi.....	130
LähiTapiola Hyvinvointi ESG.....	138
LähiTapiola Pohjoismaat ESG.....	142
LähiTapiola Kasvu ESG.....	146
LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG.....	150

Tunnuslukujen selityksiä.....	159
Yhteystiedot.....	160

Omaisuuksienhoitajan katsaus

Korkojen nousu sai sijoittajat taas kiinnostumaan korkosijoituksista

Vuoden 2023 alkupuolisko on ollut edeltäviä vuosia vastaavasti tapahtumarikas. Suomalaiset ovat tunteneet talouden tiukan tilanteen, kun erityisesti alkuvuonna ruuan hinta, asuntolainojen korot ja energian hinta nousivat. Kyselymme mukaan huolissaan olivat kaikki: miehet, naiset, nuoret ja vanhat, hyvätuloiset ja niukasti elävät. Monille sijoittajille omassa sijoitussuunnitelmassaan pysyminen on kuitenkin ollut paras ratkaisu.

Korkean inflaation takia moni etsii nyt vaihtoehtoja pankkitalletuksille ja korkojen nousu onkin pitkästä ajasta tarjonnut tuottomahdollisuuksia. Useiden nollakorkovuosien jälkeen monet kotitaloudet ovatkin uudestaan kiinnostuneet korkosijoittamisesta ja ottaneet korkorahastot osaksi salkkujaan. Suomalaisen talletustileillä on kuitenkin edelleen lähes nollakorolla talletuksia yli 100 miljardia euroa, joiden ostovoiman säilymisestä asiakkaiden kannattaisi olla huolissaan.

Korkosijoittamisen suosio on ollut myös nähtävissä LähiTapiolan korkorahastojen merkinnöissä. Olemmekin hyvin tyytyväisiä siihen, että asiakkaat ovat luottaneet meihin ja uskonut uusia osake- ja korkosijoituksiaan hoidettavaksemme.

Palkittua osakeosaamista

Keväällä saimme iloita tytäryhtiömme Seligson & Co Rahastoyhtiö saamasta Morningstar Awards 2023 palkinnosta, kun yhtiö palkittiin parhaana suomalaisena rahastotalona osakevarainhoidon sarjassa. Morningstar palkitsee rahastoja ja rahastoyhtiöitä eri kategorioissa keskeisenä kriteerinään viiden vuoden riskikorjattu tuotto. Palkinto on tunnustus kaikille Seligson & Co:n hallinnoimille osakerahastoille, sekä Seligson & Co että LähiTapiola-rahastoille. Voimme lisäksi kiittää tuotekehitystämme, salkunhoitoamme ja erityisesti osakesijoituksia hoitavaa tiimejämme kummassakin yhtiössä.

Kohti kestävämpää tuoteportfoliota

Kehitämme jatkuvasti tuotevalikoimaamme. Tammikuun alussa suositut LähiTapiola USA Markkina ja LähiTapiola Eurooppa Markkina -rahastot muuttuivat USA ja Eurooppa Ilmastoindeksirahastoiksi. Rahastojen uudet nimet ovat LähiTapiola USA Ilmastoindeksi ja LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi. Rahastojen sijoituskohteet valitaan nyt Pariisin ilmastositomuksen mukaisen indeksin perusteella. Samalla rahastojen SFDR-sääntelyn mukainen kestävyysluokitus nousi artikla 9:n mukaiseksi eli korkeimpaan kestävyysluokkaan.

Vuoden alussa toimimme tarjolle myös uuden korkorahaston, joka muiden ominaisuuksien ohella edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG on aktiivisesti hoidettu pitkän koron rahasto, joka sijoittaa Euroopan high yield -markkinoille.

LähiTapiola Sijoitukset -mobiilisovelluksella sijoitusten seuraaminen on helppoa

Julkaisimme maaliskuussa asiakkaiden toivoman mobiilisovelluksen sijoitusten seuraamista varten. LähiTapiola Sijoitukset -sovelluksen voi ladata ilmaiseksi sovelluskaupoista. Jatkamme sovelluksen kehittämistä ja kuulemme mielellään asiakkaidenkin toiveita.



Samu Anttila
Toimitusjohtaja
LähiTapiola Varainhoito Oy

Katsaus sijoitusmarkkinoihin

Talouden toimintaympäristö

Maailmantalous osoittautui alkuvuodesta odotettua kesto-kykyisemmäksi palvelusektorin ja vahvojen työmarkkinoiden kannattelemana. Rahapolitiikan kiristyminen näkyy kuitenkin edelleen monien maiden taloudessa ja hidastaa kysyntää. Suhdannäkymässä on merkittäviä eroja teollisuuden ja palveluiden sekä maantieteellisten alueiden välillä.

Yhdysvalloissa talouskasvu ja työmarkkinat osoittautuivat alkuvuonna odotettua vahvemmiksi. Loppuvuodesta talouskasvun odotetaan Yhdysvalloissa hidastuvan, mutta talouden taantumariskit ovat selvästi vähentyneet aiempaan verrattuna. Kiinan taloutta tuki alkuvuodesta koronarajoitteista luopuminen. Talouden kasvumomentum on kuitenkin Kiinassa hidastumassa.

Euroalueella energiakriisiskenaariot helpottivat alkuvuodesta. Euroalueen talouskasvu oli ensimmäisen vuosipuoliskon aikana nollan tuntumassa. Vaikka talous kasvoi toisella vuosineljänneksellä edellisestä neljänneksestä, euroalueella talousindikaattorit ovat kesän aikana jääneet odotuksista. Teollisuuden ja rakentamisen näkymät ovat euroalueella vaisut. Myös euroalueella vahvat työmarkkinat ja palvelut ovat kannatelleet taloutta.

Kasvunäkymään tuovat epävarmuutta kiristyneen rahapolitiikan viiveet, inflaation mahdollinen sitkeys ja geopoliittiset jännitteet. Alkuvuodesta nähtiin myös pankkisektorin turbulenssia, jonka paluun todennäköisyys on kuitenkin laskenut. Ennusteita parempaa kehitystä voidaan nähdä, jos esimerkiksi inflaatio hidastuu odotuksia nopeammin ja lieventää painetta tiukkaan rahapolitiikkaan.

Inflaatio ja keskuspankit

Inflaatiohuippu on Yhdysvalloissa ja euroalueella selvästi jo takana. Inflaatio hidastui vuoden alkupuoliskolla erityisesti energiahintojen vetämänä. Inflaation odotetaan vaimentuvan edelleen loppuvuoden aikana. Myös energian ja ruoan hinnoista putsattu pohjainflaatio on hidastunut, mutta pohjainflaation hidastuminen tulee myös jatkossa olemaan maltillisempaa.

Yhdysvaltain keskuspankki nosti heinäkuussa ohjauskorkonsa 5,5 prosenttiin. Ohjauskorko on nyt ylimmillään yli 20 vuoteen. Koronnosto saattoi jäädä tämän koronnostosyklin viimeiseksi, vaikkakin palkkojen nousuvauhti on ollut edelleen merkittävää suhteessa Yhdysvaltain keskuspankin inflaatiotavoitteeseen.

Myös Euroopan keskuspankin osalta koronnostot alkavat olla takanapäin. Markkinat odottavat keskuspankilta vielä mahdollisesti yhtä koronnostoa. Pohjainflaation kehitys on EKP:n päätöksenteossa nyt avainasemassa, ja rahapolitiikan jatkoaskeleet riippuvat tulevista taloustiedoista. Jos inflaation vaimeneminen pitkittyy, keskuspankit tuskin kuitenkaan nostavat ohjauskorkojaan enää kovin merkittävästi, vaan kireän rahapolitiikan jaksoa pidennetään.

Sijoitusmarkkinoiden tapahtumat ja näkymät

Sijoitusmarkkinoiden alkuvuosi oli vahva heikon edellisvuoden jälkeen. Osakekurssit nousivat alkuvuoden aikana merkittävästi, ja myös korkosijoituksille alkuvuosi oli suotuisa. Kehityksen taustalla olivat alkuvuoden odotettua parempi talouskehitys, taantumaodotusten lieventyminen, inflaatiohuippujen ohittaminen, Euroopan energiakriisin helpottaminen ja Kiinan koronarajoitteiden purkaminen. Lisäksi maaliskuussa nähty pankkisektorin turbulenssi rauhoittui nopeasti viranomaisen toimenpiteiden johdosta. Markkinasentimenttiä vahvisti myös keskuspankkien koronnostojen lähestyminen loppuaan.

Yhdysvalloissa osakeindeksien nousua on vetänyt erityisesti teknologiayhtiöiden vahva kurssikehitys. Euroopassa osakemarkkinoiden kehitys on ollut vahvaa mutta Yhdysvaltoja maltillisempaa. Suomen pörssi kehitys oli alkuvuoden aikana koostumuksensa myötä kansainvälisesti vertailtuna heikko.

Korkosijoitusten tuottokärjessä olivat alkuvuoden aikana high yield -yrityslainat ja kehittyvien korkomarkkinoiden paikallisvaluuttamääräiset sijoitukset. Korkoympäristön muutoksen myötä korkosijoitukset tarjoavat jatkossakin mielenkiintoisen vaihtoehdon osakkeille.

Sijoittajien tunnelmat vahvistuivat alkuvuoden aikana. Jatkokssa kurssikehitystä ohjaavat talous- ja inflaationäkymän muutokset suhteessa nykyisiin markkinaodotuksiin. Positiivisessa skenaariossa talouden odotettua sinnikkäämpi vire jatkuu ja tukee tulospainetta, inflaatiopaineet helpottavat edelleen ja sijoittajien riskiottotalukkuus pysyy vahvana. Toisaalta, jos talouskehitys osoittautuu loppuvuodesta markkinaodotuksia heikommaksi, voidaan riskisissä omaisuusluokissa nähdä myös kurssipaineita. Sijoitustoiminnassa korostuu tuttuun tapaan pitkäjänteisyys.



Jyri Kinnunen
Rahoitusmarkkinaekonomisti, KTT
LähiTapiola Varainhoito Oy

Katsaus kirjoitettu 7.8.2023

Kestävyys LähiTapiola Varainhoidon sijoitustoiminnassa alkuvuonna 2023

Muutoksia LähiTapiola Varainhoidon tuotetarjoamassa

Ilmastoindeksit

Vuoden 2023 alussa LähiTapiola markkinarahastot muutettiin indeksirahastoiksi, joiden kestävä sijoitustavoitteena on vaikuttaa positiivisesti hiilipäästöjen vähentämiseen ja ilmastomuutoksen hillintään. LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi ja LähiTapiola USA Ilmastoindeksi -rahastojen indeksitoimittajaksi valittiin Morningstar heidän laajan kestävyysanalyysiosaamisen ja ilmastoindeksien hallinnan perusteella.

Tavoitteena on alkuvaiheessa vähintään puolittaa sijoituskohteiden aiheuttamien kasvihuonepäästöjen määrä verrattuna yleiseen markkinaindeksiin. Pariisin ilmastopimuksen tavoitteiden mukaisesti, sijoituskohteiden kasvihuonepäästöjen keskimääräisenä vuosivähennystavoitteena on vähintään 7 %. Lisäksi toteutetaan yhtiöiden hiilirikin perusteella yli- ja alipainotuksia sekä ylipainotetaan yhtiöitä, jotka asettavat konkreettisia hiilipäästövähennystavoitteita. Indeksissä on lisäksi huomioitu LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoittamisen periaatteiden mukaiset poissulut.

Net Zero Asset Managers -sitoumus

LähiTapiola Varainhoitokonsernin ensimmäinen välitavoite kasvihuonekaasupäästöjen vähentämisestä vuoteen 2030 mennessä julkistettiin kesällä 2022. Olemme jatkaneet salikunhoitajien kestävyysanalyysityökalun kehittämistä ja lisänneet seurantaan uusia indikaattoreita. Sijoituskohteista selvitetään mm. onko yhtiön toiminta linjattu Pariisin ilmastopimuksen päästövähennysten mukaiseksi tai onko yhtiö sitoutunut tiettyyn perustuviin päästövähennyksiin (Science-Based Targets).

Sitouduimme välitavoitteessa lisäämään ilmastoratkaisujen osuutta osake- ja yritysainasijoituksista 50 %:lla (mittarina EU:n taksonomian mukaisuus ilmastomuutoksen hillitsemisen suhteen). Tavoitteen seuranta helpottuu, kun yhtiöt alkavat kasvavassa määrin raportoida tietoja kestävyysraportointidirektiivi CSRD:n mukaisesti.

Olemme myös Net Zero -aloitteessa sitoutuneet raportoidaan edistymisestämme vuosittain. Raportointi toteutetaan kuluvan kesän aikana PRI:n portaalin kautta osana PRI:n vastuullisen sijoittamisen vuosiraportointia.

LähiTapiola Varainhoitokonserni on sitoutunut Net Zero tavoitteeseen



EU:n kestävä rahoituksen sääntely

EU:n tiedonantoasetuksen mukaiset ensimmäiset määräaikaiskatsaukset artikla 8 ja artikla 9 rahoitustuotteista julkaistiin maaliskuun lopulla. Katsauksissa raportointiin rahoitustuotteiden oleellisista kestävyysindikaattoreista ja taksonomianmukaisuudesta. Taksonomian tekniset arviointikriteerit olivat käytössä vain ilmastomuutoksen hillinnälle ja ilmastomuutokseen sopeutumiselle. Käytimme raportoinnissa ulkopuolisen palveluntarjoajan arvioita, sillä sijoituskohteiden itse raportoimia taksonomatietoja oli vielä rajallisesti saatavilla raportointihetkellä.

Pääasiallisista haitallisista kestävyysvaikutuksista eli PAI -tiedoista julkaistiin rahastokohtaiset raportit niistä rahastoista, jotka ennakkotietojen mukaan huomioivat pääasialliset haitalliset kestävyystekijät eli PAI:t sijoitustoiminnassaan.

Kesäkuussa julkaistiin lisäksi LähiTapiola Varainhoidon ensimmäinen yhtiötason raportti pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin.

Lisätietoa kestävyuden huomioimisesta LähiTapiola Varainhoidossa on saatavilla Varainhoidon verkkosivuilta ja rahastokohtaisista kestävyyskatsauksista, määräaikaikatsauksista ja tietoa kestävydestä - välilehdiltä [Kestävyys sijoitustoiminnassa | Lisätietoa kestävydestä | LähiTapiola \(lahitapiola.fi\)](#).

Muu kestävyysraportointi

Varainhoitokonsernin vuosikatsaus Kestävä sijoitustoiminnan vuosi 2022 julkaistiin kevään aikana. Lisäksi LähiTapiola-ryhmän Vastuullisuusraportti 2022:ssa kerrotaan yhtiöryhmälle oleellisista vastuullisuuden ja kestävyuden edistämisestä vakuutus- ja sijoitustoiminnassa.

Raportoimme kesän 2023 aikana PRI:lle vastuullisen sijoittamisen käytänteistä vuonna 2022 ensimmäistä kertaa LähiTapiola Varainhoitokonsernina. Aiemmin konsernin yhtiöt ovat raportoineet itsenäisinä yhtiöinä. Syksyllä 2023 PRI:ltä saatava arvioreportti ei näin ollen ole vertailukelpoinen konserniyhtiöiden aiempiin raportteihin. Haastetta raportointiin tuo yhtiöiden toisistaan eroavien toimintatapojen ja useiden eri omaisuuslajien yhdistäminen.

Vaikuttaminen ja yhteistyö rahastokumppaneiden kanssa

LähiTapiola Varainhoidossa tehdään rahastokumppaniyhdistyötä arvopaperisijoituksissa. Alkuvuoden aikana osallistuimme arvopaperisijoituksissa 36:een kumppanitapaamiseen tai heidän järjestämään webinaariin. Tilaisuuksista 25:ssä käsiteltiin ESG -näkökulmia. Webinaarien kestoaiheina olivat biodiversiteetti ja AI:n mahdollisuudet sijoitustoiminnan kannalta.

Useat rahastomanagerit ovat kevään aikana julkaisseet vuosittaiset kestävyyskatsaukset. Näissä keskeisinä teemoina korostuvat ilmastomuutoksen lisäksi biodiversiteetti, kestävyysdatan parantuminen ja sosiaalisen vastuun puolelta monimuotoisuus ja yhdenvertaisuus.

Toimenpiteet LähiTapiola Varainhoidon sijoitustoiminnassa

Sijoituskohteiden kestävyystietojen seuranta on osa laajempaa riskienhallintaa. Ensimmäisellä vuosipuoliskolla luovimme seuraavista sijoituskohteesta yhtiökohtaisten kestävyystietojen heikentymisen vuoksi.

- LähiTapiola USA Ilmastoindeksi-rahastosta myytiin Meta Platforms. Rahaston sääntöjen mukaisesti emme sijoita heikkomman luokan sijoituskohteisiin, joilla ei ole parantamissuunnitelmaa. Yhtiön luokitus on MSCI ESG:llä pudonnut CCC -luokkaan, joten yhtiö rajattiin pois käytetystä osakeindeksistä.

- LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG -rahastosta myytiin autonvalmistaja Kia Corporation. Yhtiöllä oli havaittavissa heikkouksia tuoteturvallisuuden eli sosiaalisen vastuun näkökulmasta.

Yhteistyö ja kestävyys edistäminen

Vaikuttamis- ja yhteistyöhankkeet ovat tärkeä työkalu LähiTapiola Varainhoidon edistäessä Pariisin ilmasopimuksen ja kestäväen kehityksen tavoitteita. Osallistumme yhteistyöhankkeisiin ja vaikutamme yrityksiin yhdessä kansainvälisten sijoittajien tai muiden intressitahojen kanssa. Priorisoimme hankkeita tai vaikuttamisprojekteja, joiden aihe liittyy läheisesti sijoituskohteisiimme tai sijoitusympäristöön laajasti vaikuttaviin ilmiöihin.

Sijoitussalkkujen ympäristöriskien kattava tunteminen on oleellinen tekijä ilmastonmuutoksen hillitsemisessä sijoitustoiminnan kautta. LähiTapiola Varainhoito osallistui kuudenta kertaa CDP:n Non-Disclosure -kampanjaan. Heinäkuun lopulle jatkuvassa kampanjassa kannustamme muiden sijoittajien kanssa kohdelistalle valittuja 1607 ympäristövaikutuksiltaan merkittävää yhtiötä, jotka eivät vielä raportoi jonkun tai kaikkien kolmen teeman osalta: ilmasto, metsä ja vesi. Aiempina vuosina sijoittajat valitsivat kohdelistalta toivomansa yhtiöt. Muutoksena vuoden 2023 kampanjassa on, että kampanjaan osallistuvat sijoittajat kiritävät kaikkia kampanjan kohteena olevia yhtiöitä.

Varainhoito liittyi mukaan CDP:n EU Green Finance Accelerator -hankkeeseen. EU:n kestäväen rahoituksen sääntely edellyttää yhtiöiltä kestävyysraportointidirektiivin mukaisia raportointia sijoitusvuodesta 2024 eteenpäin. Finanssisektorin toimijoille suunnattu tiedonantoasetus on kuitenkin edellyttänyt sijoitustuotteiden kestävyystietojen julkistamisesta jo sijoitusvuodesta 2022 lähtien. Yhteisvaikuttamishankkeen tavoitteena on kannustaa yhtiöitä omatoimiseen kestävyysraportointiin jo ennen sääntelyn määrittämää aikataulua ja näin välttämään tietokatkokset eri sidosryhmien välillä. Vain näin edistetään sujuvaa siirtymää kohti ilmastoneutraalia ja luontopositiivista rahoitusjärjestelmää.

Jatkoimme osallistumistamme kahteen FAIRR A Coller Initiative -sijoittajaverkoston koordinoimaan vaikuttamishankkeeseen. Sustainable Proteins -hanke on edennyt jo kuudenteen vaiheeseensa, joka koostui yhtiöiden kanssa käydyistä keskusteluista. Hankkeen tavoitteena on sitouttaa elintarvikevähittäiskaupat ja -valmistajat sekä raportoimaan että laajentamaan tarjontaa kasvi- ja vaihtoehdotisproteiinituotteissa. Vuodenvaihteessa alkoi uusi vaikuttamishanke Biodiversity Loss from Waste and Pollution, jonka kohdelistalla on 12 globaalia lihantuottaja- ja agriekemian yhtiötä. LähiTapiola rahastojen sijoituskohteina on 3 hankkeen kohdeyhtiötä. Hankkeen ensivaiheessa sijoittajien mielenkiinto on kohdistunut biodiversiteetin osalta puhtaan veden rooliin ja ravinneaineiden kierrätysmahdollisuuksiin. Ukrainan sodan aiheuttama pula ja kemiallisista lannoitteiden hinnannousu on kasvattanut kierrätysmahdollisuuksien kartoittamista tälläkin sektorilla. LähiTapiola USA Keski-suuret ESG -rahaston sijoituskohte Darling Ingredients on esimerkki hankkeen yhtiöstä, joka jatkojalostaa lihantuottajien jätteestä raaka-aineita mm. lannoitteisiin, biodieseliin ja lemmikkieläinten ruokiin.

ISS ESG vaikuttamishankkeet

LähiTapiola Varainhoito aloitti yhteistyön tammikuussa ISS ESG:n kanssa laajemmasta vaikuttamis-yhteistyöstä. Osallistumme normipohjaisen vaikuttamishankkeen lisäksi neljään teemahankkeeseen: Net Zero, biodiversiteetti, vesi ja sukupuolten välinen tasa-arvo.

Normipohjaisen vaikuttamishankkeen kohdeyhtiöillä on epäiltyjä tai todennettuja vakavia, järjestelmällisiä tai systemaattisia rikkomuksia YK:n Global Compact yritysvastuunormistoa vastaan. Rikkomukset voivat koskea joko ihmisoikeuksia, työntekijän oikeuksia, ympäristöä tai korruptiosyytteitä. Vuoden toisen kvartaalin hankkeeseen sijoittajat pääsivät valitsemaan suuremmasta joukosta kohdeyhtiöitä. Kohdelistalle valikoituneille 23 yhtiölle lähetettiin sijoittajajäsenten allekirjoittama vaikuttamiskirje. Yhtiöistä 57 % vastasi kirjeen tiimoilta ISS ESG:lle kesäkuun loppuun mennessä. Kohdelistan 23 yhtiöstä kahdella oli liikennevalomallilla punainen eli todettu rikkomus, kun taas 21 yhtiötä epäiltiin rikkomuksesta eli heillä varoitusvalo oli keltaisella. Epäillyt rikkomukset kohdistuivat pääosin sosiaaliseen tai ympäristövastuuseen tai näiden yhdistelmiin.

Vuonna 2022 aloittaneella **Net Zero -vaikuttamishankkeella** tavoitellaan kohdeyhtiöiden nettonolla kasvihuonepäästöjä vuoteen 2050 mennessä. Yhtiöitä kannustetaan asettamaan kunnianhimoisia hiilenpoistostrategioita ja nettonolla -tavoitteita. Kohdelistalle on valikoitunut yhtiöitä, joilla on joko merkittävä markkinaosuus, suuri hiili-intensiteetti (scope 1, 2 ja 3), ISS ESG:n hiiliriski-arviossa heikko arvosana tai puuttuvia tietoja ISS ESG:n Net Zero -arviokohdassa. Kohdelistan 30 yhtiöstä 43 % on Pohjois-Amerikasta ja 57 % Aasiasta. Keskustelut jatkuvat yhä 63 % kanssa kohdeyhtiöistä ja 37 % yhtiöistä ovat ns. eskalaatiovaiheessa.

Eskalaatiovaiheen yhtiöt ovat jättäneet vastaamatta yhteydenottoihin tai ovat hidastelleet vaikuttamiskeskustelusta sopimisen kanssa. Salkunhoitajamme osallistui sekä FirstEnergy Corpin että Fortis Inc:in aloituskeskusteluihin, joissa käsiteltiin ISS ESG:n johdolla yhtiöiden nettonolla -suunnitelmia.

Vesi -vaikuttamishankkeella tavoitellaan puhtaan veden riittävyttä tulevaisuudessa ja veden arvon ymmärtämistä myös riskienhallinnalliselta kannalta. Uusien teknologioiden ja vettä säästävien innovaatioiden kautta syntyy yhtiöille myös potentiaalisia ansaintamahdollisuuksia. Kohdelistalle valittuja yhtiöitä arvioitiin Net Zero -hankkeelle verrannollisilla kriteereillä. Hiili-intensiteettikriteeri korvattiin yhtiöillä, joilla on oman toimintansa tai toimintaketjunsä kautta korkea vesiriski. Kohdelistan 30 yhtiöstä 27 % on eurooppalaisia, 30 % aasialaisia ja 43 % pohjoisamerikkalaisia yhtiöitä joko kemian tai tekstiili- ja vaatteidenvalmistus -sektorilta. Salkunhoitajamme osallistui sveitsiläisen Givaudanin vaikuttamiskeskusteluun, jossa paneuduttiin yhtiön vedenhallinta- ja turvallisuussuunnitelmiin.

Sukupuolten tasa-arvo -vaikuttamishanke linkittyy YK:n kestävän kehityksen 5. tavoitteeseen. Tavoitteena on tasa-arvoisempi työelämä kaikille sekä palkan että etenemismahdollisuuksien kautta. Yhtiöiden johdon ja hallituksen monimuotoisuus usein heijastuu positiivisesti myös työntekijöihin ja muihin sidosryhmiin. Kohdelistan 40 yhtiöstä eurooppalaisia on 12,5 %, aasialaisia 47,5 % ja pohjoisamerikkalaisia 40 %. Sektorijakauma on muita vaikuttamishankkeita hajautetumpi, mutta suurimmat sektorit muodostuvat informaatioteknologiasta ja teollisuuspalveluista. Vaikuttamiskeskusteluista 52 % on aktiivivaiheessa, mutta 48 %:ssa yhtiöt ovat jättäneet vastaamatta tai ovat lykänneet keskusteluja. Salkunhoitajamme oli osallistumassa yhdysvaltalaisen NextEra Energyn keskusteluun, mutta ajankohtaa on siirretty eteenpäin jo pariin otteeseen.

Biodiversiteetti -vaikuttamishankkeen avulla tavoitellaan merkittävää huomiota luonnon monimuotoisuudelle ja yritystoiminnan riippuvaisuuksille puhtaasta ilmasta, vedestä ja ravinteikkaasta maa-aineksesta. Luontokato kiihtyyssä aiheuttaa sekä fyysisiä että siirtymäriskejä yritystoiminnalle ja ympäröivälle yhteiskunnalle. Hankkeen 30 kohdeyhtiöstä 47 % on elintarvikevalmistajia ja 53 % kaivostointaa harjoittavia yhtiöitä. Maantieteellinen jakauma painottuu 43 % aasialaisiin ja 37 % pohjoisamerikkalaisiin yhtiöihin, kun eurooppalaisia on 17 % ja 3 % Oseaniasta. Keskustelut ovat käynnissä 60 %:n kanssa kohdeyhtiöistä, kun vielä 40 % on jättänyt reagoimatta yhteydenottopyyntöön tai siirtänyt vaikuttamiskeskustelua.



Outi Kalpio
Johtaja, salkunhoito ja ESG
LähiTapiola Varainhoito Oy

LähiTapiola rahastojen vastuullisuusluokitukset

30.06.2023

Rahasto	SFDR-luokitus	Morningstar-luokitus	MSCI-rating
Kestävä Vaikuttajakorko			AA
Kestävä Ympäristö			AA
Eurooppa Ilmastoindeksi			AA
USA Ilmastoindeksi			A
2025 ESG			A
2035 ESG			A
2045 ESG			A
Eurooppa High Yield ESG		n/a	A
Eurooppa Keskisuuret ESG			AA
Hyvinvointi ESG			A
Kasvu ESG			A
Kehittynyt Aasia ESG			AA
Kuluttaja ESG			AA
Lyhytkorko ESG			AA
Pitkäkorko ESG			A
Pohjoinen Yrityskorko ESG		n/a	AA
Pohjoismaat ESG			AA
Reaalikorko ESG			A
USA Keskisuuret ESG			AA
Yrityskorko ESG			AA
High Yield		n/a	A
Korkomaailma		n/a	BBB
Maailma 20			A
Maailma 50			A
Maailma 80			A
Suoja		n/a	A
Kehittyvät Korkomarkkinat		n/a	BBB

Rahastot voidaan jakaa kolmeen luokkaan ("tummanvihreät", "vaaleanvihreät", "muut") sen perusteella, miten ne huomioivat kestävyystekijät. Morningstarin vastuullisuusluokitus kuvaa rahaston omistamien yhtiöiden vastuullisuusriskiä suhteessa muiden samassa Morningstarin määrittelemässä vertailuluokassa olevien rahastojen omistuksiin.

Tämä vertailuryhmä voi olla eri kuin rahastojen tuottovertailussa käytetty. MSCI:n ESG Rating kuvaa rahaston omistamien yhtiöiden vastuullisuusprofiilia. Certain information ©2022 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission as of 06/30/2022.

SFDR-luokitus:

SFDR 9: Rahaston tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia, eli sijoituksia, jotka edistävät ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta edellyttäen, että sijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristö- tai yhteiskuntatavoitteelle ja noudattavat hyviä hallintotapoja.

SFDR 8: Rahaston tavoitteena on muiden ominaisuuksien ohella edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. 'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Morningstarin vastuullisuusluokitus (maapallot 1-5 kpl) kuvaa rahaston omistamien sijoituskohteiden vastuullisuusriskiä suhteessa muiden samassa Morningstarin määrittelemässä vertailuryhmässä olevien rahastojen omistuksiin. Vastuullisuusluokitusten määrittelyssä rahaston vertailuryhmä voi poiketa tuottovertailussa käytetystä vertailuryhmästä. Historialliset tuotot ja luokitukset eivät ole tae tulevasta. Rahastojen arvot voivat myös laskea.

MSCI:n ESG-rating (CCC, B, BB, BBB, A, AA, AAA) kuvaa rahaston vastuullisuusprofiilia.

MSCI ESG Research LLC's ("MSCI ESG") Fund Metrics and Ratings (the "Information") provide environmental, social and governance data with respect to underlying securities within more than 31,000 multi-asset class Mutual Funds and ETFs globally. MSCI ESG is a Registered Investment Adviser under the Investment Advisers Act of 1940. MSCI ESG materials have not been submitted to, nor received approval from, the US SEC or any other regulatory body. None of the Information constitutes an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product or trading strategy, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. None of the Information can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided "as is" and the user of the Information assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information.

LähiTapiola-osakerahastojen yhtiökokous- ja äänestysaktiiviteetti Suomen ulkopuolella H1/2023

Rahasto	Yhtiökokousten lukumäärä	Esitysten lukumäärä	Äänestetty esityksen puolesta	Osuus esityksistä, joissa rahasto äänestänyt puolesta	Äänestetty esitystä vastaan	Osuus esityksistä, joissa rahasto äänestänyt esitystä vastaan	Ei äänestetty esityksestä
LähiTapiola Eurooppa Keski-suuret ESG	28	501	455	91 %	44	9 %	2
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi	135	3023	2634	87 %	3378	13 %	10
LähiTapiola Hyvinvointi ESG	31	443	345	78 %	97	22 %	1
LähiTapiola Kasvu ESG	25	339	276	81 %	55	16 %	8
LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG	264	2103	1825	87 %	276	13 %	2
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	34	500	421	84 %	72	14 %	7
LähiTapiola Kuluttaja ESG	27	441	339	77 %	89	20 %	13
LähiTapiola Pohjoismaat ESG	30	890	735	83 %	146	16 %	8
LähiTapiola USA Keski-suuret ESG	23	304	245	81 %	54	18 %	5
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi	189	2893	2229	77 %	599	21 %	65
Yhteensä	717	11437	9504	83 %	1810	16 %	121

* Esitysten lukumäärä sisältää sekä hallituksen että osakkeenomistajien esitykset yhtiökokoukselle

LähiTapiola suorien osake- ja yrityslainarahastojen hiilijalanjälki 30.6.2023

Rahasto	Rahaston koko m EUR	Datan kattavuus	Hiili-intensiteetti t CO2e/m EUR	2022 Hiili-intensiteetti t CO2e/m EUR	Muutos	Hiilitehokkuus t CO2e/m EUR	Kokonaispäästöt t CO2e
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG	96	96 %	38	40	-5 %	30	2 812
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi	148	99 %	56	60	-7 %	42	6 115
LähiTapiola Hyvinvointi ESG	183	85 %	21	27	-20 %	12	1 865
LähiTapiola Kasvu ESG	85	87 %	103	27	286 %	12	855
LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG	122	87 %	113	101	12 %	105	11 080
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	80	89 %	252	246	2 %	65	4 600
LähiTapiola Kuluttaja ESG	54	94 %	29	32	-11 %	17	866
LähiTapiola Pohjoismaat ESG	50	94 %	63	91	-30 %	36	1 693
LähiTapiola USA Keskisuuret ESG	92	96 %	119	113	5 %	42	3 719
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi	206	99 %	52	55	-6 %	11	2 322
LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG	176	57 %	109	106	3 %	51	5 044
LähiTapiola Lyhytkorko ESG	310	77 %	56	54	5 %	19	4 634
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG	358	71 %	124	126	-2 %	64	16 056
LähiTapiola Yrityskorko ESG	279	93 %	140	140	0 %	55	14 129

Vertailuindeksi	Datan kattavuus	Hiili-intensiteetti t CO2e/m EUR	2022 Hiili-intensiteetti t CO2e/m EUR	Muutos
Morningstar Developed Markets Asia Pacific TME	97 %	318	320	-1 %
Morningstar Developed Europe Large Cap TME NR	99 %	121	162	-25 %
Morningstar Developed Europe Mid Cap TME NR	96 %	125	110	13 %
Morningstar Developed Markets TME NR	96 %	150	187	-20 %
Morningstar US Large Cap TME NR	97 %	107	146	-27 %
Morningstar US Mid Cap TME NR	84 %	351	399	-12 %
VINX Benchmark Cap Net EUR	99 %	78	141	-44 %

Datan kattavuus

Datan kattavuus kertoo niiden yhtiöiden, jotka ovat raportoineet päästönsä, osuuden rahaston (tai vertailuindeksin) sijoituskohteena olevista yhtiöistä sijoituskohteiden salkkupainot huomioiden. Raportoimme rahastokohtaisen (tai indeksin) hiilijalanjälkiluvun vain jos datan kattavuus on yli 50 prosenttia.

Hiilijalanjälkiluvussa on huomioitu rahaston sijoituskohteena olevien yhtiöiden omistamista tai kontrolloimista varallisuushyödykkeistä sekä yhtiöiden hankkiman sähkön tuotannosta lähtöisin olevat kasvihuonepäästöt (tCO2 ekvivalentti). Käytämme laskennassa yhtiöiden viimeisiä saatavilla olevia raportoituja lukuja.

Hiili-intensiteetti

Hiili-intensiteetti kuvaa rahaston hiiliriskiä suhteessa liikevaihtoon. Laskennassa, joka perustuu TCFD:n suosituksiin, yhtiön päästöt (t CO2 ekvivalentti) jaetaan yhtiön liikevaihdolla (m EUR). Rahastolle hiili-intensiteetiluku lasketaan painottamalla yhtiökohtaista hiili-intensiteettiä yhtiön osuudella rahastossa ja laskemalla rahaston sijoitusten painotetut luvut yhteen.

Hiilitehokkuus

Hiilitehokkuus kuvaa rahaston hiiliriskiä suhteessa sijoitettuun pääomaan. Hiilitehokkuusluku lasketaan TCFD:n suositusten mukaisesti jakamalla rahaston kokonaispäästöt (t CO2 ekvivalentti) rahaston pääomalla (m EUR). Hiilitehokkuus kertoo paljonko päästöjä (tCO2 ekvivalentti) kohdistuu 1 miljoonan euron sijoitukseen rahastossa (tai indeksissä).

Kokonaispäästöt

Rahaston kokonaispäästöt (t CO2 ekvivalentti) kuvaavat rahaston ns. omistamia päästöjä. Osakerahastoille rahaston omistamat päästöt lasketaan kertomalla yksittäisen yhtiön päästöluku rahaston omistussuudella yhtiöstä (sijoituksen arvo/yhtiön markkina-arvo) ja laskemalla rahaston yksittäisten sijoitusten luvut yhteen. Yrityslainarahastojen sijoituksille kohdistuvat päästöt lasketaan kertomalla yksittäisen yhtiön päästöluku rahaston osuudella yhtiön pääomista (sijoituksen arvo/yhtiön markkina-arvo + yhtiön kokonaisvelka) ja laskemalla rahaston yksittäisten sijoitusten luvut yhteen.

Laskenta perustuu TCFD:n suosituksiin.

Vastuunrajoitus: Tämä katsaus on LähiTapiola Varainhoito Oy:n laatima ja sen sisältämät tiedot perustuvat lähteisiin, joita LähiTapiola Varainhoito Oy pitää oikeina ja luotettavina. LähiTapiola Varainhoito Oy ei vastaa katsauksessa esitettyjen tietojen mahdollisista puutteista tai virheistä eikä tietojen käytöstä aiheutuneista välittömistä tai välillisistä vahingoista. Tässä katsauksessa esitettyjä tietoja ei ole tarkoitettu sijoitukseksi tai sijoitusneuvoksi eikä kehotukseksi käydä kauppaa sijoitustuotteilla eikä sijoituspäätöstä tule perustaa yksinomaan tässä katsauksessa esitettyihin tietoihin.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Teemu Kokko, Kari Pihkala ja Antti Komulainen

Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,70 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %

Rahaston koko (MEUR): 175,58

Osuudenomistajien määrä: 78

Vertailuindeksi: BoA Merrill Lynch BB-B Global HY Index (Hedge) 31.12.2017 asti ja 1.1.2018 alkaen iBoxx EUR Liquid High Yield Index

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG on aktiivisesti hoidettu pitkän koron rahasto, joka sijoittaa Euroopan high yield -markkinoille. Rahasto sijoittaa varansa pääasiassa yritysten sekä julkisyhteisöjen liikkeeseen laske-miin tai takaamiin korkoinstrumentteihin Euroopassa. Ra-haston sijoituskohteilta ei edellytetä tiettyä kansainvälisten luottoluokittelijoiden julkaisemaa luottoluokitusta, mutta painopiste on korkeamman riskin ja heikommin luottoluoki-teltujen (korkeintaan BB+/Ba1) yritysten velkakirjoissa.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varain-hoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoas-taan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa ote-taan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitus-tuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toi-mintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG -rahasto tuotti vuo-den 2023 alkupuoliskolla +4,49 % vertailuindeksin tuottaes-sa +4,60 %.

Vuoden alkupuolisko oli hyvä korkosijoituksille: inflaation hidastuminen, länsimaiden odotuksia parempi talouskehi-tys sekä yleisen markkinaheilunnan väheneminen tukivat markkinaa. Erityisesti HY-yritysten riskilisät tiukentuivat merkittävästi Länsi-Euroopassa, mutta korot olivat edel-leen nousussa. HY-firmoja Euroopassa tuki teknisesti myös verrattain pieni uusemissioaktiiviteetti ja positiivinen sijoi-tusvirta HY-sijoituksiin. Ison riskilisien tiukentumisen jälkeen markkinat hinnoittelevat taas melko suotuisaa operatiivis-ta kehitystä HY-yrityksille Euroopassa. Maksuhäiriöt Euroo-passa jäivät alkuvuonna matalalle tasolle.

Rahastossa alkuvuonna parhaiten tuottivat viime vuonna suhteellisesti heikommin menneet sektorit kuten sykliset ku-luttajatuotteet ja -palvelut (lento-yhtiöt, majoituspalvelut, auto-yhtiöt) ja toisaalta edelleen hyvin tuottivat mm. ener-gia- ja teknologiafirmat.

Heikoiten taasen tuottivat kiinteistösektori, joka kärsii myös tänä vuonna kohonneista rahoituskustannuksista, korkeasta velkavivusta ja kiinteistöjen hintojen laskusta ja lisäksi yritysten pääomallinat olivat suhteellisesti heikkoja alkuvuonna. Vuoden alkupuoliskolla olemme pienentäneet kiinteistösektorin painoa rahastossa ja vastaavasti lisän-neet muun muassa kuluttajatuotteiden - ja palveluiden osuutta. EUR-määräisten sijoitusten osuus rahastossa on n. 97 %. Muissa valuutoissa kuin euroissa tehtyjen sijoitusten pääomia suojataan valuuttajohdannaisilla valuuttakurssi-riskien pienentämiseksi. 2023 alkupuoliskolla valuuttajoh-dannaisien nimellisarvo oli keskimäärin 3 % salkusta. Kor-kojohdannaisia ei käytetty vuoden alussa.

Vuonna 2023 markkinafokus tulee hiljalleen siirtymään hi-dastuvasta inflaatiosta kohti reaalityaloutta ja talouskehi-tystä. Yritysten tulokset ja marginaalit ovat pysyneet melko vahvoina ja odotettavissa on, että tulokset heikentyvät jos-sain määrin. Markkina hinnoittelee melko positiivista ta-louskuvaa parhaillaan, joten negatiiviset talousuutiset voi-vat johtaa hieman korkeampiin riskilisiin. Rahaston juokse-va tuotto valuuttasuojauksen jälkeen on n. 7,8 %, jonka an-siosta sijoittajan tuottonäkymä on kuitenkin hyvä myös hieman heikommissa taloussyklissä.

Rahasto muuttui erikoissijoitusrahastosta UCITS-rahastok-si (sijoitusrahastodirektiivin vaatimukset täyttäväksi rahas-toksi) 1.1.2023 ja samalla sen nimi muuttui. Rahaston aiem-pi nimi oli Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola AIF High Yield ESG. Rahaston hallinnointi siirtyi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oy:lle 1.1.2023. Tätä ennen rahaston hallinnoinnista vastasi LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

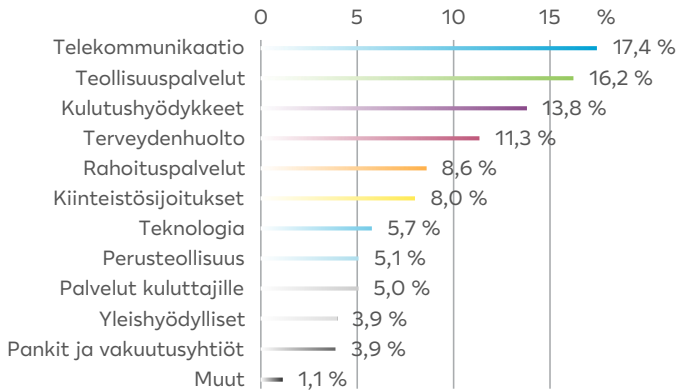
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,27 %	0,51 %
3 kk	0,76 %	1,57 %
6 kk	4,49 %	4,60 %
12 kk	7,43 %	9,42 %
Vuoden alusta	4,49 %	4,60 %
3 v. vuosittain	-0,07 %	1,62 %
5 v. vuosittain	0,03 %	1,31 %
Perustamisesta vuosittain	0,18 %	1,43 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	4,29 %	4,31 %
Beta	0,92	-
Tracking error	1,72	-
Sharpen luku	1,67	2,12
Mod. duraatio	1,54	2,92

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG

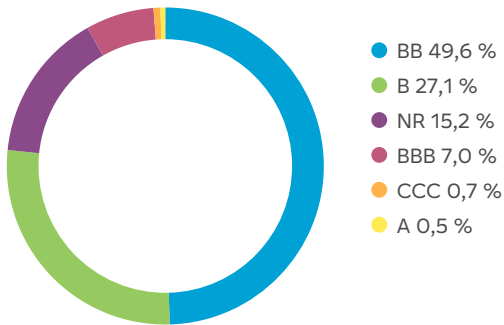
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Luottoluokitusjakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Abertis Finance Perp/Call VAR	3 000 000,00	83,36	2 515 496,31	1,43 %
Accor Perp/Call VAR	800 000,00	94,44	759 249,51	0,43 %
Aerof Sweden 5.25% 5.2.2024 Callable Fixed	2 500 000,00	96,19	2 426 310,42	1,38 %
Agps Bondco Plc 5.5% 13.11.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	38,04	380 370,00	0,22 %
Ahlstrom-Mun 3.625% 4.2.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	83,27	842 034,58	0,48 %
Air Baltic 6.75% 30.7.2024 Callable Fixed	500 000,00	91,45	488 605,89	0,28 %
Allianz Se Perp/Call VAR	1 200 000,00	70,31	849 314,26	0,48 %
Amplifon Spa 1.125% 13.2.2027 Callable Fixed	600 000,00	89,94	542 217,53	0,31 %
Apollo Swedish 5.7.2029 Callable FRN	2 200 000,00	97,07	2 135 954,76	1,22 %
Ardagh Metal Pac 3% 1.9.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	74,69	1 502 026,67	0,86 %
Asr Nederland Nv 4.625% Perp/Call Variable	1 750 000,00	83,07	1 470 461,69	0,84 %
Assemblin Fin 15.5.2025 Callable FRN	2 600 000,00	100,15	2 615 703,57	1,49 %
Axactor Se 12.1.2024 Callable FRN	1 200 000,00	100,32	1 231 762,17	0,70 %
Axactor Se 15.9.2026 Callable FRN	1 500 000,00	91,89	1 385 331,83	0,79 %
Azelis Finan 5.75% 15.3.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	100,44	1 532 729,58	0,87 %
B2 Holding Asa 22.9.2026 Callable FRN	600 000,00	97,51	587 145,40	0,33 %
B2 Holding Asa 28.5.2024 Callable FRN	1 800 000,00	100,19	1 820 546,25	1,04 %
Balder 2.6.2081 Callable VAR	800 000,00	63,34	508 753,53	0,29 %
Ball Corp 0.875% 15.3.2024 Callable Fixed	3 700 000,00	97,70	3 615 126,93	2,06 %
Banco Sabadell Perp/Call VAR	1 000 000,00	84,48	847 798,75	0,48 %
Bcp Modular 4.75% 30.11.2028 Callable Fixed	1 200 000,00	85,57	1 032 163,33	0,59 %
Cab 3.375% 1.2.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	81,72	2 494 481,25	1,42 %
Capman Oyj 4% 9.12.2025 Callable Fixed	1 400 000,00	97,27	1 393 496,90	0,79 %
Casino Guichard 5.25% 15.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	5,71	114 180,00	0,07 %
Castellum Ab Perp/Call VAR	1 000 000,00	70,75	718 067,43	0,41 %
Catalent Pharma 2.375% 1.3.2028 Callable Fixed	3 250 000,00	80,93	2 656 499,90	1,51 %
Cellnex Finance 1% 15.9.2027 Callable Fixed	1 800 000,00	86,17	1 565 388,00	0,89 %
Cheplapharm Arzn 4.375% 15.1.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	91,84	1 877 796,39	1,07 %
Cibus Nor Re Perp/Call FRN	2 000 000,00	85,27	1 709 116,89	0,97 %
Cibus Nor Re 1.12.2025 Callable FRN	2 500 000,00	103,47	2 610 852,92	1,49 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	500 000,00	53,09	280 183,29	0,16 %
Citycon Oyj 4.496% Perp/Call Variable	2 500 000,00	65,13	1 668 823,77	0,95 %
Cpi Property Gro Perp/Call VAR	500 000,00	40,54	218 044,59	0,12 %
Cred Agricole Sa Perp/Call VAR	3 000 000,00	99,74	2 998 611,36	1,71 %
Ddm Debt Ab 9% 19.4.2026 Callable Fixed	1 800 000,00	69,46	1 283 976,00	0,73 %
Dometic Group Ab 2% 29.9.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	81,01	2 063 307,19	1,18 %
Dometic Group Ab 3% 13.9.2023 Callable Fixed	1 000 000,00	99,64	1 020 574,38	0,58 %
Edp Sa 2.8.2081 Callable VAR	1 500 000,00	88,15	1 348 110,41	0,77 %
Edp Sa 23.4.2083 Callable VAR	1 500 000,00	99,32	1 507 321,72	0,86 %
Eircom Finance 2.625% 15.2.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	88,66	1 335 199,38	0,76 %
Eircom Finance 3.5% 15.5.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	93,65	941 293,89	0,54 %
Elis Sa 4.125% 24.5.2027 Callable Fixed	1 000 000,00	98,66	991 200,90	0,56 %
Elm For Firmenic Perp/Call VAR	1 200 000,00	95,80	1 187 115,45	0,68 %
European Energy 16.9.2025 Callable FRN	1 000 000,00	96,50	968 646,00	0,55 %
European Energy 26.1.3023 Callable VAR	1 000 000,00	100,13	1 048 078,77	0,60 %
Explorer Ii As 3.375% 24.2.2025 Call/Sink Fixed	500 000,00	92,54	468 710,27	0,27 %
Faurecia 2.625% 15.6.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	95,60	1 436 078,13	0,82 %
Finnair Oyj 4.25% 19.5.2025 Callable Fixed	1 200 000,00	93,64	1 130 067,00	0,64 %
Ford Motor Cred 6.125% 15.5.2028 At Maturity Fixed	2 500 000,00	102,76	2 589 793,72	1,47 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield

ESG

Friesland Foods Perp/Call VAR	1 700 000,00	90,40	1 564 161,38	0,89 %
Garfunkelux Hold 6.75% 1.11.2025 Callable Fixed	1 300 000,00	73,86	975 497,25	0,56 %
Global Agrajes 22.12.2025 Callable FRN	550 000,00	102,73	566 794,62	0,32 %
Gn Store Nord 0.875% 25.11.2024 Callable Fixed	1 300 000,00	93,34	1 220 307,33	0,70 %
Grifols Escrow 3.875% 15.10.2028 Callable Fixed	500 000,00	85,86	433 561,74	0,25 %
Grifols Sa 2.25% 15.11.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	90,81	2 277 831,25	1,30 %
Heimstaden Perp/Call VAR	600 000,00	43,01	277 048,50	0,16 %
Heimstaden 4.25% 9.3.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	54,43	557 836,39	0,32 %
Heimstaden 4.375% 6.3.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	65,17	999 030,42	0,57 %
Heimstaden Bosta Perp/Call VAR	1 100 000,00	60,30	676 470,47	0,39 %
Hoist Finance Ab 3.375% 27.11.2024 Callable Fixed	500 000,00	93,96	479 910,00	0,27 %
Huhtamaki Oyj 4.25% 9.6.2027 Callable Fixed	2 700 000,00	98,78	2 674 925,11	1,52 %
Ideal Standard I 6.375% 30.7.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	51,75	817 254,41	0,47 %
Iliad 1.875% 11.2.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	85,41	1 722 811,78	0,98 %
Iliad 5.375% 14.6.2027 Callable Fixed	2 700 000,00	98,98	2 680 390,33	1,53 %
Intrum Ab 3.5% 15.7.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	74,56	1 143 045,83	0,65 %
Intrum Ab 4.875% 15.8.2025 Callable Fixed	500 000,00	83,14	419 017,71	0,24 %
Intrum Ab 9.25% 15.3.2028 Callable Fixed	600 000,00	84,76	525 370,17	0,30 %
Ipd 3 Bv 8% 15.6.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	102,23	2 052 846,01	1,17 %
Iqera Group 15.2.2027 Callable FRN	642 000,00	89,98	586 398,34	0,33 %
Iqvia Inc 2.25% 15.3.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	85,81	2 162 281,25	1,23 %
Kleopatra Finco 4.25% 1.3.2026 Callable Fixed	1 300 000,00	84,04	1 111 397,08	0,63 %
Kleopatra Hlding 6.5% 1.9.2026 Callable Fixed	500 000,00	65,07	336 469,17	0,19 %
Koninklijke Kpn Perp/Call VAR	1 000 000,00	94,55	953 450,00	0,54 %
Laboratoire 5% 1.2.2029 Callable Fixed	400 000,00	73,27	301 560,00	0,17 %
Ldc Finance Bv 2.375% 27.11.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	95,39	1 452 255,00	0,83 %
Link Mobility 3.375% 15.12.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	89,50	896 756,85	0,51 %
Lorca Telecom 4% 18.9.2027 Callable Fixed	2 700 000,00	91,46	2 502 039,00	1,43 %
Maxima Grupe 6.25% 12.7.2027 Callable Fixed	2 900 000,00	98,59	3 036 271,40	1,73 %
Monitchem Hold 3 8.75% 1.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	98,96	1 508 522,50	0,86 %
Mowi Asa 31.1.2025 Callable FRN	1 000 000,00	100,33	1 012 341,50	0,58 %
Mutuelle Assur Perp/Call VAR	700 000,00	71,98	504 702,22	0,29 %
Nexans Sa 5.5% 5.4.2028 Callable Fixed	800 000,00	102,88	833 867,67	0,47 %
Nexi 2.125% 30.4.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	83,53	2 097 719,44	1,19 %
Niam Vi Lux 5.25% 5.3.2025 Callable Fixed	243 571,00	96,57	235 349,35	0,13 %
Nidda Healthcare 7.5% 21.8.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	99,71	1 515 635,00	0,86 %
Nobel Bidco Bv 3.125% 15.6.2028 Callable Fixed	600 000,00	79,12	475 733,58	0,27 %
Nomad Foods Bond 2.5% 24.6.2028 Callable Fixed	1 750 000,00	88,04	1 561 150,69	0,89 %
Oi European Grp 6.25% 15.5.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	102,34	1 030 190,83	0,59 %
Olympus Wtr Hldg 3.875% 1.10.2028 Callable Fixed	750 000,00	79,55	604 132,81	0,34 %
Olympus Wtr Hldg 5.375% 1.10.2029 Callable Fixed	100 000,00	70,21	71 602,54	0,04 %
Ontex Group 3.5% 15.7.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	88,45	1 801 941,11	1,03 %
Paprec Holding 3.5% 1.7.2028 Callable Fixed	2 750 000,00	88,94	2 478 597,92	1,41 %
Pcf Gmbh 4.75% 15.4.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	77,23	1 174 115,42	0,67 %
Peu Fin Ltd 7.25% 1.7.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	100,19	3 009 445,00	1,71 %
Pff Telecom Grp 3.25% 29.9.2027 Callable Fixed	500 000,00	93,13	478 011,71	0,27 %
Pff Telecom Grp 3.5% 20.5.2024 Callable Fixed	600 000,00	100,00	602 593,97	0,34 %
Phm Group 19.6.2026 Callable FRN	1 000 000,00	100,91	1 013 722,92	0,58 %
Phm Group 4.75% 18.6.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	92,22	1 386 436,67	0,79 %
Preem Holding 12% 30.6.2027 Callable Fixed	1 788 000,00	107,47	1 923 965,48	1,10 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield

ESG

Q-Park Holding 1.3.2026 Callable FRN	1 000 000,00	96,28	967 749,10	0,55 %
Rakuten Group Perp/Call VAR	1 400 000,00	47,82	681 361,49	0,39 %
Rcs & Rds Sa 2.5% 5.2.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	95,59	966 277,22	0,55 %
Rcs & Rds Sa 3.25% 5.2.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	84,91	862 551,39	0,49 %
Ren10 Holding 1.2.2027 Callable FRN	1 500 000,00	98,88	1 503 518,33	0,86 %
Samhallsbygg Perp/Call VAR	500 000,00	20,03	104 146,39	0,06 %
Scatec Asa 19.8.2025 Callable FRN	2 000 000,00	93,74	1 889 927,11	1,08 %
Skill Bidco Aps 2.3.2028 Callable FRN	1 270 000,00	96,28	1 234 221,84	0,70 %
Smurfit Kappa Aq 2.875% 15.1.2026 Callable Fixed	1 200 000,00	96,61	1 175 515,83	0,67 %
Ssab Ab 2.875% 6.9.2023 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,60	1 019 748,90	0,58 %
Synthomer Plc 3.875% 1.7.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	92,73	1 391 479,38	0,79 %
Teamsystem Spa 3.5% 15.2.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	87,59	2 208 803,08	1,26 %
Telecom Italia 2.5% 19.7.2023 At Maturity Fixed	2 500 000,00	99,92	2 557 956,51	1,46 %
Telecom Italia 2.75% 15.4.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	94,56	951 600,93	0,54 %
Telefonica Europ Perp/Call VAR	1 000 000,00	86,44	868 471,64	0,49 %
Telefonica Europ Perp/Call VAR	1 000 000,00	78,87	792 110,66	0,45 %
Telefonica Europ Perp/Call VAR	300 000,00	99,23	302 902,40	0,17 %
Telefonica Europ Perp/Call VAR	1 000 000,00	102,32	1 066 690,82	0,61 %
Teva Pharm Fnc 7.375% 15.9.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	102,13	2 612 197,57	1,49 %
Ti Automotive 3.75% 15.4.2029 Callable Fixed	500 000,00	80,09	404 574,58	0,23 %
Transcom Holding 15.12.2026 Callable FRN	2 000 000,00	99,90	2 007 056,66	1,14 %
Verisure Holding 3.875% 15.7.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	94,17	959 880,97	0,55 %
Verisure Midhold 5.25% 15.2.2029 Callable Fixed	500 000,00	87,01	445 160,42	0,25 %
Vodafone Group 27.8.2080 Callable VAR	1 000 000,00	90,28	925 186,44	0,53 %
Vodafone Group 30.8.2084 Callable VAR	1 200 000,00	100,69	1 215 759,45	0,69 %
Volvo Car Ab 4.25% 31.5.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	96,27	1 933 336,17	1,10 %
Vz Secured Finan 3.5% 15.1.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	77,44	1 581 641,11	0,90 %
Vz Vendor 2.875% 15.1.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	77,10	1 554 358,61	0,89 %
Wp/Ap Telecom 3.75% 15.1.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	87,56	893 244,17	0,51 %
Zf Finance Gmbh 2% 6.5.2027 Callable Fixed	1 800 000,00	87,31	1 577 437,28	0,90 %
Ziggo 3.375% 28.2.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	73,94	1 888 034,38	1,08 %
NOK				
Bulk Infrs 15.10.2024 Callable FRN	10 000 000,00	8,55	869 729,57	0,50 %
Lakers Group 9.6.2025 At Maturity FRN	14 000 000,00	8,84	1 245 442,70	0,71 %
Norlandia Health 27.5.2025 Callable FRN	17 000 000,00	8,57	1 489 753,16	0,85 %
Pelagia Holding 8.12.2025 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,47	851 239,16	0,48 %
SEK				
Magnolia Bostad 18.3.2025 Call/Put FRN	10 000 000,00	6,42	645 481,52	0,37 %
Yhteensä			173 081 432,92	98,57 %
<i>Vakioimattomat johdannaispimukset</i>				
NOK				
FX forward EUR/NOK 16.11.2023	-48 000 000,00	11,72	-271,90	-0,00 %
SEK				
FX forward EUR/SEK 16.11.2023	-8 000 000,00	11,79	30 441,28	0,02 %
Yhteensä			30 169,38	0,02 %
Arvopaperit yhteensä			173 111 602,30	98,59 %
Kassa ja muut varat, netto			2 468 137,09	1,41 %
Kaikki yhteensä			175 579 739,39	100 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	18 465 726,9145	99,8 %	
Osuuden arvo	9,4867		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	43 093,9530	0,2 %	
Osuuden arvo	9,3103		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	601 228,56		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,70 %		
Juoksevat kulut	0,71 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0,71 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Omistajien lkm	78	21	21
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	9,4867	-	-
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	9,3103	8,8310	10,7030
Rahaston arvo, EUR	175 579 739,39	141 732 763,08	149 944 275,02
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
FX forward EUR/NOK 16.11.2023	SEB		
FX forward EUR/SEK 16.11.2023	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	0,00		
	30.6.2023		
Rahaston varat, EUR	177 837 500,33		
Rahaston velat, EUR	2 257 760,95		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Kari Pihkala, Teemu Kokko, Antti Komulainen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,30 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 310,06
Osuudenomistajien määrä: 3857
Vertailuindeksi: 3 kk Eurolibor 31.5.2018 asti ja 1.6.2018 ICE BofAML Euro Currency 3-month Deposit Offered Rate Constant Maturity (LEC3)

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG on aktiivisesti hoidettu lyhyen koron rahasto, jonka varat sijoitetaan korkealuokkaisiin, pääosin euromääräisiin korkosijoituksiin Euroopassa ja muissa OECD-maissa. Rahaston tavoitteena on sijoitusvarallisuuden arvon säilyttäminen ja maltillinen tuottokehitys. Vertailuindeksinä käytetään ICE BofAML Euro Currency 3 Month Deposit Constant Maturity -indeksiä.

Rahaston sijoituskohteina ovat pankkien ja muiden yritysten vaihtuvakorkoiset sekä melko lyhyen kiinteän korkojakson velkakirjat, yritystodistukset, pankkien sijoitustodistukset sekä valtioiden takaamat velkakirjat. Kunkin sijoituskohteen luottoluokitus on ostohetkellä hyvä, investment grade -tasoa. Rahasto sijoittaa myös ilman luottoluokitusta oleviin pohjoismaisiin korkopapereihin, jotka salkunhoitajan arvion mukaan vastaavat investment grade -luottokelpoisuustasoa.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Lyhytkorko ESG -rahaston tuotto vuoden 2023 alkupuoliskolla oli +2,04 %, kun vertailuun käytettävän euro 3 kk talletusindeksin vastaava tuotto oli +1,15 %.

Euroalueen inflaatio on kääntynyt viime vuodenvaihteen noin 9 % vuosivauhdista noin 5,5 %:iin. Ydininflaatio euroalueella on pysytellyt 5 %:n yläpuolella koko alkuvuoden. EKP tavoittelee noin 2 %:n vuotuista inflaatiovauhtia ja se on alkuvuoden aikana nostanut talletuskorkoaan 2 %:sta 3,5 %:iin. Lyhyet viitekorot ovat nousseet samalla, kun ydininflaatio vaikuttaa taittuvan odotettua hitaammin. Vuoden euribor nousi joulukuun lopun 3,3 %:sta 4,1 %:iin kesäkuun lopulla.

Yritysten riskilisät ovat pysyneet suhteellisen tasaisina lukuunottamatta maaliskuun loppua, jolloin USA:n aluepankkien likviditeettiongelmista alkoi tilapäinen epävarmuus pankkeja kohtaan. Tuolloin myös LähiTapiola Lyhytkorko ESG -rahaston salkun sijoitusten arvot laskivat aavistuksen, mutta markkinatilanne vakautui nopeasti parissa viikossa. Rahaston lähes kaikki sijoitukset ovat tuoneet positiivista tuottoa alkuvuonna ja rahaston tuotto oli selvästi vertailuun käytettävän euro 3 kk talletusindeksiä korkeampi. Salkun koostumusta muutettiin alkuvuoden aikana siten, että vaihtuvakorkoisten velkakirjojen osuus nostettiin 8 %-yksiköllä noin 33 %:iin salkusta. Pankkien ja vakuutusyhtiöiden subordinoitujen velkakirjojen osuutta pienennettiin 5 %-yksikköä noin 15 %:iin salkusta ja kiinteistösijoitusyhtiöiden paino pienennettiin noin 10 %:iin salkusta.

Vuoden 2023 alkupuoliskolla LähiTapiola Lyhytkorko ESG -rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Näkymät vuoden 2023 loppupuoliskolle ovat rahaston sijoitussalkulle melko suotuisat. Talousnäkymät ovat keskimäärin hyvin maltillisia ja yleisesti pidetään todennäköisenä, että euroalueen inflaation hiipuu asteittain. Viitekorkojen odotetaan tasaantuvan. Käsityksemme mukaan melko lyhyiden velkakirjojen kysyntä voi edelleen vahvistua ja niistä saatava viimevuosia huomattavasti korkeampi tuottotaso todennäköisesti edesauttaa rahastoa positiiviseen kehitykseen.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

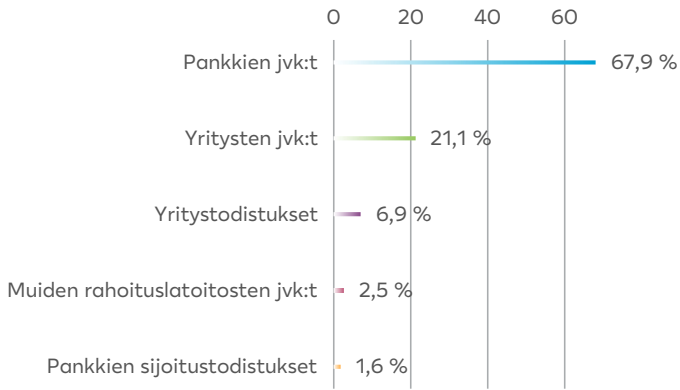
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,43 %	0,26 %
3 kk	1,04 %	0,71 %
6 kk	2,04 %	1,15 %
12 kk	2,20 %	1,14 %
Vuoden alusta	2,04 %	1,15 %
3 v. vuosittain	-0,09 %	0,01 %
5 v. vuosittain	-0,02 %	-0,12 %
Perustamisesta vuosittain	1,57 %	1,30 %

Tunnusluvut (12 kk)

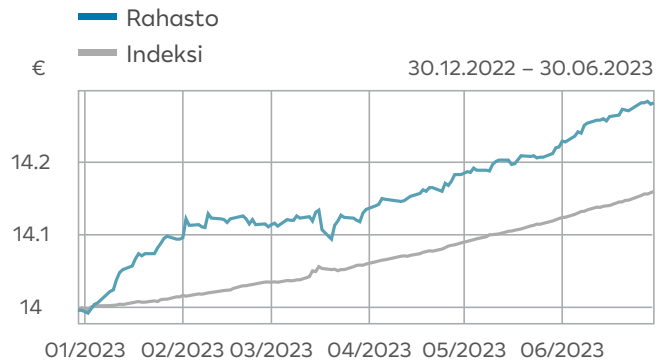
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	0,94 %	0,18 %
Mod. duraatio	0,72	-
Hiili-intensiteetti (tCO ₂ e) (30.06.2023)	56,20	-
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2023)	77 %	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

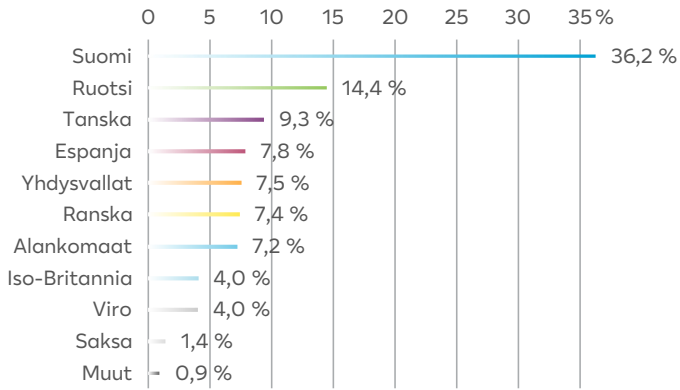
Sijoitusten jakauma



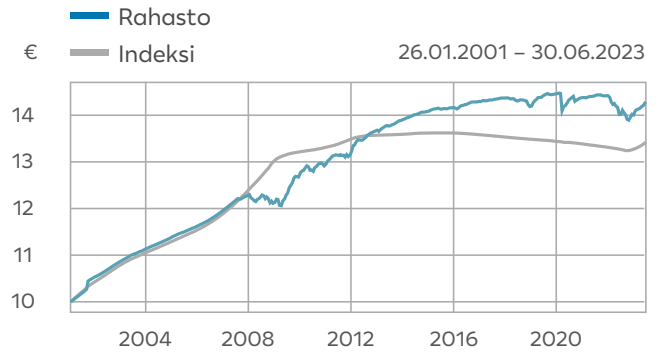
Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Abn Amro Bank Nv 3.75% 20.4.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,16	1 998 528,85	0,64 %
Ald Sa 21.2.2025 At Maturity FRN	1 000 000,00	100,28	1 007 477,75	0,32 %
Arval Service Le 4.625% 2.12.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	100,42	2 016 549,59	0,65 %
Asr Nederland Nv 29.9.2045 Callable VAR	3 000 000,00	98,66	3 077 022,74	0,99 %
At&T Inc 3.55% 18.11.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	98,81	1 489 036,85	0,48 %
At&T Inc 6.3.2025 At Maturity FRN	1 500 000,00	100,14	1 506 683,33	0,49 %
Banco Bilbao Viz 10.5.2026 Callable VAR	2 800 000,00	99,17	2 794 032,56	0,90 %
Banco Bilbao Viz 26.11.2025 At Maturity FRN	5 000 000,00	101,13	5 080 214,58	1,64 %
Banco Sabadell 24.3.2026 Callable VAR	3 000 000,00	95,16	2 876 596,72	0,93 %
Banco Santander 29.1.2026 At Maturity FRN	5 000 000,00	99,16	4 994 696,39	1,61 %
Bank Of Amer Crp 22.9.2026 Callable FRN	4 000 000,00	99,76	3 996 596,00	1,29 %
Barclays Plc 12.5.2026 Callable FRN	4 500 000,00	99,36	4 499 874,13	1,45 %
Bonum Pankki 5.4.2025 At Maturity FRN	10 000 000,00	99,21	10 032 425,00	3,24 %
Bpce 3.625% 17.4.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	98,44	1 984 210,82	0,64 %
Caixabank 13.4.2026 Callable VAR	1 000 000,00	94,52	948 840,71	0,31 %
Caixabank 15.2.2029 Callable VAR	6 200 000,00	98,60	6 201 555,10	2,00 %
Caixabank 16.5.2027 Callable VAR	700 000,00	99,14	698 286,36	0,23 %
Cargotec Oyj 1.25% 23.1.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	94,10	1 893 135,89	0,61 %
Cargotec Oyj 2.375% 28.3.2024 Callable Fixed	1 500 000,00	98,28	1 483 798,93	0,48 %
Castellum Ab 2.125% 20.11.2023 Callable Fixed	1 000 000,00	98,50	998 157,53	0,32 %
Castellum Helsin 2% 24.3.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	91,95	1 850 047,54	0,60 %
Cnp Assurances Perp/Call VAR	2 000 000,00	97,73	2 004 492,60	0,65 %
Coloplast Financ 19.5.2024 Callable FRN	6 000 000,00	100,42	6 056 684,67	1,95 %
Crdt Agr Assr Perp/Call VAR	6 100 000,00	97,58	6 074 669,12	1,96 %
E.On Se 0.875% 8.1.2025 Callable Fixed	3 000 000,00	95,55	2 879 199,45	0,93 %
Elec De France Perp/Call VAR	1 000 000,00	97,30	1 002 917,81	0,32 %
Eq Liik 2.75% 29.1.2024 Callable Fixed	2 500 000,00	98,36	2 488 525,69	0,80 %
Finnfund 24.10.2025 Callable FRN	4 000 000,00	100,86	4 072 835,78	1,31 %
Gn Store Nord 0.75% 6.12.2023 Callable Fixed	2 000 000,00	97,25	1 953 570,14	0,63 %
Goldman Sachs Gp 19.3.2026 Callable FRN	2 000 000,00	100,23	2 008 176,00	0,65 %
Goldman Sachs Gp 23.9.2027 Callable FRN	7 000 000,00	99,38	6 966 440,44	2,25 %
Goldman Sachs Gp 7.2.2025 Callable FRN	4 000 000,00	100,40	4 042 797,33	1,30 %
Hoist Finance Ab 3.375% 27.11.2024 Callable Fixed	5 146 000,00	93,96	4 939 233,72	1,59 %
Hypo Vorarlberg 4.125% 16.2.2026 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,57	1 001 315,89	0,32 %
Ing Groep Nv 15.2.2029 Callable VAR	2 700 000,00	97,89	2 668 843,48	0,86 %
Jyske Bank A/S 2.9.2026 Callable VAR	2 500 000,00	90,19	2 255 769,52	0,73 %
Jyske Bank A/S 5.4.2029 Callable VAR	3 500 000,00	97,19	3 421 049,75	1,10 %
Kbc Group Nv 29.6.2025 Callable VAR	1 000 000,00	98,46	984 982,76	0,32 %
Kemira Oy 1.75% 30.5.2024 Callable Fixed	9 350 000,00	97,66	9 146 389,70	2,95 %
Kraft Heinz Food 9.5.2025 Callable FRN	2 500 000,00	100,12	2 517 559,72	0,81 %
La Mondiale 25.4.2044 Callable VAR	5 000 000,00	100,81	5 105 249,18	1,65 %
Lhv Group 9.9.2025 Callable VAR	4 300 000,00	88,50	3 836 175,49	1,24 %
Luminor Bank 16.1.2026 Callable VAR	3 000 000,00	100,73	3 122 695,48	1,01 %
Luminor Bank 8.6.2027 Callable VAR	5 000 000,00	101,04	5 079 277,32	1,64 %
Mandatum Life 4.10.2049 Callable VAR	3 600 000,00	92,76	3 389 738,30	1,09 %
Mercedes-Benz In 3.4% 13.4.2025 At Maturity Fixed	4 000 000,00	99,28	4 001 549,95	1,29 %
Natwest Markets 13.1.2026 At Maturity FRN	3 500 000,00	100,55	3 551 945,44	1,15 %
Natwest Markets 27.8.2025 At Maturity FRN	4 000 000,00	100,51	4 037 518,89	1,30 %
Nibc Bank Nv 6.375% 1.12.2025 At Maturity Fixed	3 000 000,00	99,42	2 999 981,10	0,97 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

Nn Group Nv Perp/Call VAR	2 414 000,00	98,71	2 388 846,71	0,77 %
Nordea Bank Abp 10.2.2026 Callable VAR	1 000 000,00	98,65	1 000 831,37	0,32 %
Oma 19.5.2025 At Maturity FRN	10 100 000,00	97,87	9 937 829,91	3,21 %
Oma 5% 26.9.2024 At Maturity Fixed	2 500 000,00	98,20	2 551 107,88	0,82 %
Orsted A/S 24.11.3017 Callable VAR	7 342 000,00	95,84	7 136 827,31	2,30 %
Ringkjoebing 22.8.2029 Callable FRN	4 000 000,00	93,23	3 753 884,33	1,21 %
S-Pankki Oyj 18.12.2027 Call/Sink FRN	1 249 950,00	100,00	1 282 734,14	0,41 %
S-Pankki Oyj 30.6.2026 Call/Sink FRN	750 000,00	100,00	750 493,25	0,24 %
S-Pankki Oyj 4.4.2025 At Maturity FRN	11 000 000,00	97,75	10 752 940,00	3,47 %
S-Pankki Oyj 8.10.2031 Call/Sink FRN	3 000 000,00	100,00	3 100 202,50	1,00 %
Sagax Ab 2% 17.1.2024 Callable Fixed	7 515 000,00	97,92	7 428 167,78	2,40 %
Sagax Ab 2.25% 13.3.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	94,52	1 904 253,44	0,61 %
Sanoma Oyj 0.625% 18.3.2024 Callable Fixed	3 200 000,00	97,07	3 112 269,64	1,00 %
Santan Cons Bank 4.5% 30.6.2026 At Maturity Fixed	1 200 000,00	100,06	1 201 262,16	0,39 %
Sato-Oyj 1.375% 31.5.2024 Callable Fixed	4 500 000,00	94,86	4 274 402,95	1,38 %
Sbab Bank Ab 26.6.2026 Callable VAR	4 000 000,00	99,75	3 994 182,30	1,29 %
Schneider Elec 3.375% 6.4.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	99,03	1 997 053,93	0,64 %
Sika Capital Bv 1.11.2024 Callable FRN	2 000 000,00	100,05	2 012 895,00	0,65 %
Skandinav Enskil 13.6.2025 At Maturity FRN	2 500 000,00	100,09	2 507 840,21	0,81 %
Skandinav Enskil 31.10.2028 Callable VAR	4 000 000,00	98,74	3 986 668,49	1,29 %
Stora Enso Oyj 4% 1.6.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	99,59	999 456,56	0,32 %
Suez Perp/Call VAR	1 000 000,00	98,51	991 079,95	0,32 %
Svenska Hndlsbkn 3.75% 5.5.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	98,88	1 989 835,08	0,64 %
Swedbank Ab 4.625% 30.5.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	99,34	2 993 318,44	0,97 %
Sydbank A/S 30.9.2025 Callable VAR	3 500 000,00	99,26	3 600 092,81	1,16 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	500 000,00	94,15	479 027,74	0,15 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	2 000 000,00	98,68	1 978 920,82	0,64 %
Tietoevry Oyj 2% 17.6.2025 Callable Fixed	3 200 000,00	95,19	3 049 148,68	0,98 %
Uniq Insurance 31.7.2043 Callable VAR	600 000,00	100,16	639 182,63	0,21 %
Vattenfall Ab 18.4.2024 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,24	5 051 102,08	1,63 %
Volvo Treas Ab 3.75% 25.11.2024 At Maturity Fixed	2 800 000,00	99,45	2 796 078,85	0,90 %
Vvo-Yhtymä Oyj 1.625% 17.10.2023 Callable Fixed	9 250 000,00	98,81	9 246 996,92	2,98 %
Y Foundation 3.125% 4.10.2023 At Maturity Fixed	3 869 000,00	98,91	3 917 336,53	1,26 %
Yhteensä			275 843 622,48	88,96 %
EUR				
Bonum Pankki Oyj 0% 5.10.2023	2 000 000,00	99,04	1 980 800,80	0,64 %
ELISA OYJ/2023-09-05/0%	3 000 000,00	99,34	2 980 125,78	0,96 %
Neste Oyj 30.10.2023	5 000 000,00	98,70	4 934 773,90	1,59 %
Sijoitustodistus Handelsbanken 13.5.2024	5 000 000,00	96,54	4 827 007,80	1,56 %
VALMET OYJ 0% 2023-10-06	5 000 000,00	98,96	4 948 028,60	1,60 %
VALMET OYJ 0% 2023-10-30	3 000 000,00	98,68	2 960 335,08	0,95 %
Wärtsillä Oyj 31.08.2023	3 000 000,00	99,40	2 982 085,26	0,96 %
Yhteensä			25 613 157,22	8,26 %
Arvopaperit yhteensä			301 456 779,70	97,22 %
Kassa ja muut varat, netto			8 602 096,90	2,77 %
Kaikki yhteensä			310 058 876,60	100 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	21 710 015,2237	100,0 %	
Osuuden arvo	14,2818		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	454 068,47		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,30 %		
Juoksevat kulut	0,30 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,30 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Omistajien lkm	3 857	3 248	3 417
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	14,2818	13,9750	14,4190
Rahaston arvo, EUR	310 058 876,60	353 094 105,47	280 347 196,13
	30.6.2023		
Rahaston varat, EUR	310 778 851,96		
Rahaston velat, EUR	719 975,36		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Peter Castren ja Miikka Pöllänen

Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,45 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %

Rahaston koko (MEUR): 203,66

Osuudenomistajien määrä: 1311

Vertailuindeksi: iBoxx Euro Sovereigns

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG on aktiivisesti hoidettu pitkän koron rahasto. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkömyksen ja analyysien perusteella. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Vertailuindeksinä käytetään iBoxx Euro Sovereigns Eurozone Performance Overall -indeksiä.

Rahasto sijoittaa euromääräisiin korkosijoituksiin Euroopassa ja muissa OECD-maissa. Sijoituskohteena ovat pääasiassa hyvälaatuiset valtioiden, kuntien ja muiden julkisyhteisöjen liikkeelle laskemat velkakirjat sekä vakuudelliset velkakirjat. Muun kuin valtion liikkeelle laskeman tai takaaoman sijoituskohteen luottoluokituksen on osthoketellä oltava erittäin korkealuokkaisia, vähintään AA- (Standard & Poor's) tai Aa3 (Moody's). Rahaston sijoitusten juoksuaikaa, eli aikaa lopulliseen eräpäivään, ei ole rajattu.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Rahasto tuotti vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla 2,78 % vertailuindeksin tuottaessa 2,46 %.

Suurin ylituottoon vaikuttava tekijä tarkastelujakson aikana oli näkömyksen otto kokonaiskorkoriskissä. Ylituoton lähteenä oli myös ylipainotus keskipitkissä maturiteeteissa (10-15 v).

Euroalueen ydinkorot liikuivat ensimmäisellä vuosipuoliskolla kapenevassa vaihteluvälissä viime syksyn voimakkaan nousun jälkeen. Korkotason määrittävä tekijä on ensisijaisesti ollut markkinoiden hinnoittelu keskuspankkien ohjauskorkopolusta. Nopeasti yli tasapainokoron tehdyt koronnostot loivensivat tuottokäyriä voimakkaasti. Tässä ympäristössä volatilitteetti on ollut poikkeuksellisen korkeaa, joka on tarjonnut aktiiviselle sijoittajalle mahdollisuuksia näkömyksenottoon.

Tarkastelujakson aikana rahasto käytti Saksan valtionlainafuttureja duraation hallinnointiin.

Yksi merkittävimmistä ajureista korkomarkkinoilla loppuvuonna tulee olemaan inflaation kehitys ja sen seurauksena keskuspankkitoiminta. Rahapolitiikka on nyt talousaktiiviteettia rajoittavassa tilassa, mutta toteutuneet kasvuluvut ovat toistaiseksi olleet kohtalaiset. Tiukentuneet rahoitusolosuhteet kuitenkin näkyvät jo lainakysynnän voimakkaassa laskussa, joten rahapolitiikka on toiminut tähän asti toivotulla tavalla. Talouden aktiviteeteissa tulisikin nähdä ensin hidastumista, ennen kuin vaikutukset näkyvät inflaatioluissa.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

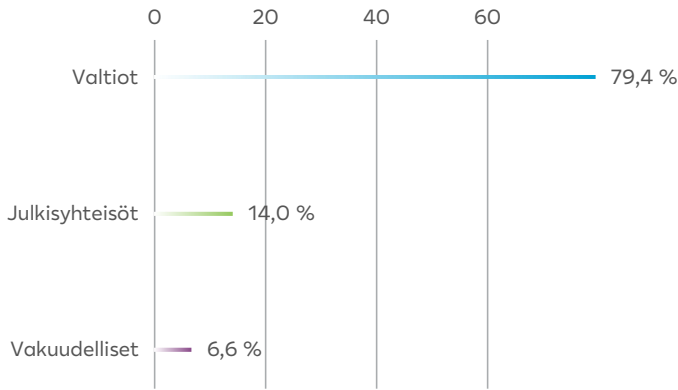
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,05 %	-0,30 %
3 kk	0,07 %	0,05 %
6 kk	2,78 %	2,46 %
12 kk	-5,24 %	-4,74 %
Vuoden alusta	2,78 %	2,46 %
3 v. vuosittain	-6,15 %	-5,87 %
5 v. vuosittain	-2,21 %	-1,87 %
Perustamisesta vuosittain	2,27 %	3,14 %

Tunnusluvut (12 kk)

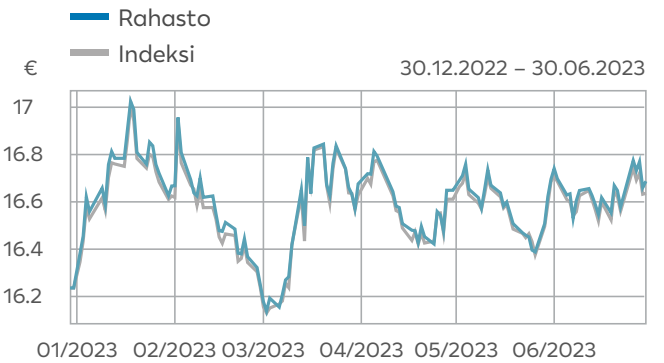
	Rahasto	Indeksi
Volatilitteetti	9,15 %	8,90 %
Beta	0,99	-
Tracking error	2,49	-
Sharpen luku	-0,58	-0,54
Mod. duratio	7,45	7,18

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

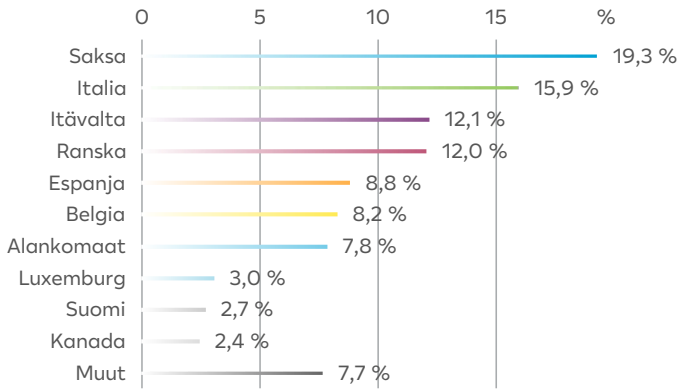
Sijoitusten jakauma



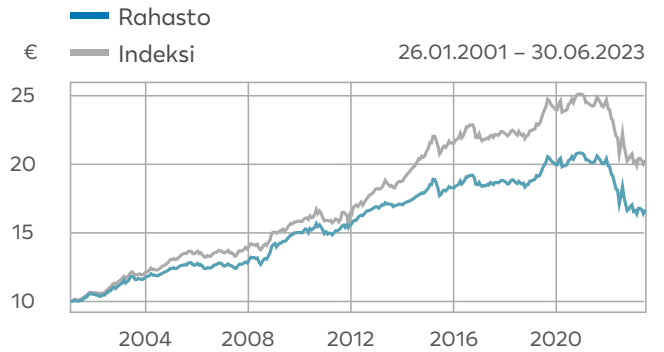
Arvonkehitys 6 kk



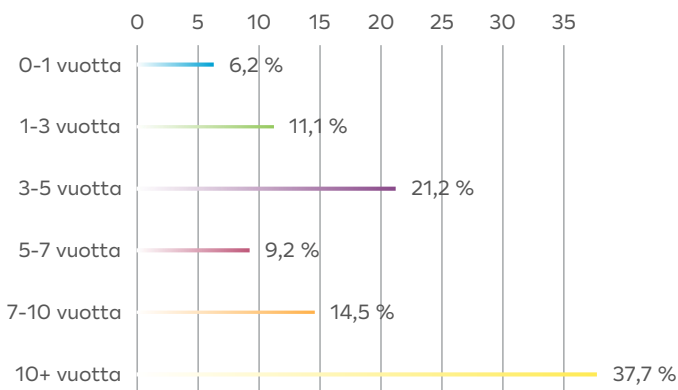
Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Maturiteettijakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Belgian 0.35% 22.6.2032 At Maturity Fixed	5 000 000,00	79,48	3 974 323,77	1,95 %
Belgian 0331 3.75% 22.6.2045 At Maturity Fixed	700 000,00	106,63	747 277,66	0,37 %
Belgian 0338 1.6% 22.6.2047 At Maturity Fixed	600 000,00	71,72	430 634,75	0,21 %
Belgian 0351 0% 22.10.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	88,28	882 750,00	0,43 %
Belgian Govt 0.4% 22.6.2040 At Maturity Fixed	2 500 000,00	62,74	1 568 777,87	0,77 %
Belgian valtion obligaatio 4,25% 28.3.2041	4 700 000,00	112,81	5 355 366,97	2,63 %
Belgian valtion obligaatio 5% 28.3.2035	3 000 000,00	118,06	3 582 083,93	1,76 %
Berlin Hyp Ag 0.625% 22.10.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	93,28	937 186,44	0,46 %
Bng Bank Nv 0.25% 7.6.2024 At Maturity Fixed	1 250 000,00	96,87	1 211 118,03	0,59 %
Bng Bank Nv 0.625% 19.6.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	90,32	903 416,15	0,44 %
Btps 0% 29.11.2023 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,59	985 880,00	0,48 %
Btps 0.35% 1.2.2025 At Maturity Fixed	2 300 000,00	94,80	2 183 756,39	1,07 %
Btps 0.45% 15.2.2029 At Maturity Fixed	1 000 000,00	83,48	836 567,90	0,41 %
Btps 0.6% 1.8.2031 At Maturity Fixed	5 500 000,00	77,70	4 287 557,45	2,11 %
Btps 0.85% 15.1.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	90,68	1 821 603,40	0,89 %
Btps 0.9% 1.4.2031 At Maturity Fixed	2 800 000,00	80,61	2 263 496,20	1,11 %
Btps 0.95% 1.6.2032 At Maturity Fixed	2 000 000,00	78,12	1 564 113,20	0,77 %
Btps 0.95% 15.9.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	89,47	1 795 031,00	0,88 %
Btps 1.35% 1.4.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	85,64	1 719 654,40	0,84 %
Btps 1.45% 1.3.2036 At Maturity Fixed	3 200 000,00	74,06	2 385 712,96	1,17 %
Btps 1.5% 30.4.2045 At Maturity Fixed	500 000,00	61,95	311 081,95	0,15 %
Btps 1.8% 1.3.2041 At Maturity Fixed	500 000,00	70,33	354 692,05	0,17 %
Btps 2.1% 15.7.2026 At Maturity Fixed	3 500 000,00	95,38	3 372 851,65	1,66 %
Btps 2.15% 1.9.2052 At Maturity Fixed	3 000 000,00	65,63	1 990 719,00	0,98 %
Btps 2.5% 1.12.2032 At Maturity Fixed	3 500 000,00	88,96	3 121 419,35	1,53 %
Btps 2.5% 15.11.2025 At Maturity Fixed	500 000,00	97,26	488 003,35	0,24 %
Btps 2.7% 1.3.2047 At Maturity Fixed	600 000,00	77,79	472 218,72	0,23 %
Btps 3.1% 1.3.2040 At Maturity Fixed	2 200 000,00	86,49	1 926 033,78	0,95 %
Bundesobl-184 0% 9.10.2026 At Maturity Fixed	4 500 000,00	91,35	4 110 615,00	2,02 %
Bundesobl-185 0% 16.4.2027 At Maturity Fixed	5 000 000,00	90,40	4 519 900,00	2,22 %
Commerzbank Ag 0.25% 13.9.2023 At Maturity Fixed	1 800 000,00	99,38	1 792 500,66	0,88 %
Cppib Capital 0.375% 20.6.2024 At Maturity Fixed	1 000 000,00	96,69	967 083,44	0,47 %
Deutschland Rep 0% 15.5.2035 At Maturity Fixed	4 000 000,00	75,26	3 010 320,00	1,48 %
Deutschland Rep 0% 15.5.2036 At Maturity Fixed	3 000 000,00	73,26	2 197 740,00	1,08 %
Deutschland Rep 0% 15.8.2031 At Maturity Fixed	1 200 000,00	82,87	994 488,00	0,49 %
Deutschland Rep 0% 15.8.2031 At Maturity Fixed	700 000,00	82,80	579 586,00	0,28 %
Deutschland Rep 1% 15.5.2038 At Maturity Fixed	1 500 000,00	81,69	1 227 414,18	0,60 %
Deutschland Rep 1.25% 15.8.2048 At Maturity Fixed	700 000,00	79,54	564 488,15	0,28 %
Deutschland Rep 1.8% 15.8.2053 At Maturity Fixed	400 000,00	87,55	356 579,51	0,18 %
Deutschland Rep 4.25% 4.7.2039 At Maturity Fixed	200 000,00	122,94	245 878,00	0,12 %
Duchy Of Lux 0% 14.9.2032 At Maturity Fixed	500 000,00	76,46	382 280,00	0,19 %
Duchy Of Lux 0% 24.3.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	79,71	797 090,00	0,39 %
Duchy Of Lux 3.25% 2.3.2043 At Maturity Fixed	3 000 000,00	102,48	3 107 462,79	1,53 %
Employment Fund 0.01% 16.6.2027 At Maturity Fixed	500 000,00	87,64	438 177,46	0,22 %
Espanjan valtion obligaatio 1.45% 31.10.2027	2 000 000,00	92,83	1 876 165,21	0,92 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

Espanjan valtion obligaatio 2.9% 31.10.2046	800 000,00	86,64	708 740,16	0,35 %
European Inv't Bk 2.75% 15.9.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	98,54	2 014 820,00	0,99 %
European Union 0% 2.6.2028 At Maturity Fixed	1 000 000,00	86,07	860 670,00	0,42 %
European Union 0% 4.7.2031 At Maturity Fixed	500 000,00	78,95	394 750,00	0,19 %
European Union 0.7% 6.7.2051 At Maturity Fixed	400 000,00	55,90	226 380,66	0,11 %
Finnish Gov't 0.125% 15.4.2036 At Maturity Fixed	4 000 000,00	69,08	2 764 452,90	1,36 %
Finnish Gov't 0.5% 15.4.2043 At Maturity Fixed	2 000 000,00	62,51	1 252 285,79	0,61 %
Finnish Gov't 1.375% 15.4.2047 At Maturity Fixed	600 000,00	73,71	444 039,28	0,22 %
France O.A.T. 0% 25.11.2030 At Maturity Fixed	600 000,00	81,32	487 944,00	0,24 %
France O.A.T. 0% 25.2.2027 At Maturity Fixed	5 000 000,00	89,86	4 493 050,00	2,21 %
France O.A.T. 0.5% 25.5.2040 At Maturity Fixed	3 000 000,00	65,37	1 962 739,34	0,96 %
France O.A.T. 0.75% 25.5.2053 At Maturity Fixed	700 000,00	53,36	374 058,77	0,18 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2034 At Maturity Fixed	6 200 000,00	84,03	5 218 453,94	2,56 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2036 At Maturity Fixed	4 100 000,00	80,83	3 319 713,09	1,63 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2038 At Maturity Fixed	4 500 000,00	77,68	3 501 882,54	1,72 %
France O.A.T. 2.5% 25.5.2043 At Maturity Fixed	2 000 000,00	89,10	1 787 524,48	0,88 %
France O.A.T. 4% 25.10.2038 At Maturity Fixed	1 500 000,00	110,36	1 696 779,66	0,83 %
Hollannin valtion obligaatio 5.5% 15.1.2028	3 000 000,00	111,27	3 414 889,32	1,68 %
Ing-Diba Ag 0.25% 9.10.2023 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,13	1 986 351,23	0,98 %
Int Bk Recon&Dev 0% 21.2.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	81,55	1 631 080,00	0,80 %
Irish Govt 0.55% 22.4.2041 At Maturity Fixed	2 000 000,00	65,25	1 307 193,99	0,64 %
Irish Govt 1.3% 15.5.2033 At Maturity Fixed	1 000 000,00	86,71	868 895,96	0,43 %
Irlannin valtion obligaatio 3.4% 18.3.2024	2 000 000,00	100,07	2 021 505,57	0,99 %
Itävallan valtion obligaatio 4,15% 15.3.2037	1 000 000,00	111,58	1 128 426,07	0,55 %
Jyske Realkredit 0.01% 1.10.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	86,29	1 294 523,42	0,64 %
Kfw 0% 10.1.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	80,24	1 604 840,00	0,79 %
Kfw 0% 15.9.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	78,91	789 100,00	0,39 %
Kfw 0% 9.11.2028 At Maturity Fixed	1 400 000,00	85,18	1 192 464,00	0,59 %
Kfw 0.125% 4.10.2024 At Maturity Fixed	1 000 000,00	95,92	960 084,93	0,47 %
Kfw 0.625% 15.1.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	95,76	1 920 961,92	0,94 %
Land Schles-Hols 0.01% 1.4.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	88,54	885 435,68	0,43 %
Lb Baden-Wuertt 0.25% 10.1.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	94,74	1 897 097,26	0,93 %
Lb Baden-Wuertt 2.75% 18.10.2024 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,81	1 007 528,36	0,49 %
Luxembourg Govt 0% 13.11.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	89,62	1 792 320,00	0,88 %
Natl Australiabk 2.347% 30.8.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	93,23	1 904 109,64	0,93 %
Ned Waterschapbk 0.125% 25.9.2023 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,25	1 986 951,51	0,98 %
Netherlands Govt 0% 15.1.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	90,43	904 300,00	0,44 %
Netherlands Govt 0% 15.1.2038 At Maturity Fixed	4 000 000,00	67,28	2 691 160,00	1,32 %
Netherlands Govt 0% 15.7.2031 At Maturity Fixed	4 000 000,00	80,93	3 237 080,00	1,59 %
Netherlands Govt 2.5% 15.1.2033 At Maturity Fixed	1 300 000,00	98,47	1 295 220,99	0,64 %
Niedersachsen 0.75% 21.3.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	84,46	846 731,64	0,42 %
Nordic Invst Bnk 0% 30.4.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	88,47	884 650,00	0,43 %
Ontario Province 0.625% 17.4.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	94,51	946 451,97	0,46 %
Ontario Teachers 0.5% 6.5.2025 At Maturity Fixed	1 500 000,00	93,88	1 409 439,02	0,69 %
Portuguese Ot's 1% 12.4.2052 At Maturity Fixed	1 000 000,00	55,14	553 677,76	0,27 %
Quebec Province 2.375% 22.1.2024 At Maturity Fixed	1 500 000,00	99,16	1 503 309,25	0,74 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

Ranskan valtion obligaatio 1,5% 25.5.2050	300 000,00	69,63	209 381,80	0,10 %
Rentenbank 0% 22.9.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	87,46	1 749 160,00	0,86 %
Rentenbank 0% 28.9.2026 At Maturity Fixed	3 000 000,00	89,98	2 699 400,00	1,33 %
Rep Of Austria 0% 20.10.2028 At Maturity Fixed	6 000 000,00	85,69	5 141 640,00	2,52 %
Rep Of Austria 0% 20.10.2040 At Maturity Fixed	1 000 000,00	59,55	595 450,00	0,29 %
Rep Of Austria 0% 20.2.2030 At Maturity Fixed	4 000 000,00	82,48	3 299 080,00	1,62 %
Rep Of Austria 0% 20.2.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	79,88	1 597 620,00	0,78 %
Rep Of Austria 0% 20.4.2025 At Maturity Fixed	5 000 000,00	94,36	4 718 150,00	2,32 %
Rep Of Austria 0.25% 20.10.2036 At Maturity Fixed	1 000 000,00	69,77	699 460,27	0,34 %
Rep Of Austria 0.5% 20.2.2029 At Maturity Fixed	3 000 000,00	87,45	2 629 036,85	1,29 %
Rep Of Austria 0.75% 20.10.2026 At Maturity Fixed	3 000 000,00	92,97	2 804 792,47	1,38 %
Rep Of Austria 1.5% 20.2.2047 At Maturity Fixed	1 000 000,00	74,04	745 876,85	0,37 %
Rep Of Austria 1.85% 23.5.2049 At Maturity Fixed	1 200 000,00	78,89	949 215,54	0,47 %
Saksan valtion obligaatio 2,5% 15.8.2046	400 000,00	102,00	416 849,32	0,20 %
Slovakia Gov't 0.25% 14.5.2025 At Maturity Fixed	500 000,00	94,05	470 424,18	0,23 %
Societe Generale 3% 28.10.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,36	1 004 035,75	0,49 %
Sp Kiinnitysluo 1% 28.4.2025 At Maturity Fixed	500 000,00	94,82	474 990,30	0,23 %
Spanish Gov't 0% 31.1.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	91,83	1 836 680,00	0,90 %
Spanish Gov't 1.85% 30.7.2035 At Maturity Fixed	3 000 000,00	84,03	2 572 566,58	1,26 %
Spanish Gov't 3.45% 30.7.2043 At Maturity Fixed	3 000 000,00	95,07	2 931 467,27	1,44 %
Spanish Gov't 3.45% 30.7.2066 At Maturity Fixed	900 000,00	91,27	850 268,22	0,42 %
Spanish Gov't 3.55% 31.10.2033 At Maturity Fixed	5 000 000,00	100,94	5 056 476,03	2,48 %
Spanish Gov't 4.7% 30.7.2041 At Maturity Fixed	500 000,00	113,05	587 056,03	0,29 %
Spanish Gov't 4.9% 30.7.2040 At Maturity Fixed	1 000 000,00	115,25	1 197 989,59	0,59 %
Sparebank1bokr 0.125% 20.1.2028 At Maturity Fixed	1 000 000,00	85,89	859 465,07	0,42 %
Arvopaperit yhteensä			200 111 692,94	98,25 %
Kassa ja muut varat, netto			3 549 572,72	1,74 %
Yhteensä			203 661 265,66	100 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	12 187 527,0874	99,8 %	
Osuuden arvo	16,6874		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	21 782,9195	0,2 %	
Osuuden arvo	12,9797		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	448 758,56		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,45 %		
Juoksevat kulut	0,45 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0,45 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Omistajien lkm	1 311	1 350	1 457
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	16,6874	17,6089	20,1970
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	12,9797	14,1086	16,7090
Rahaston arvo, EUR	203 661 265,66	198 711 927,68	164 211 444,90
	30.6.2023		
Rahaston varat, EUR	203 737 400,55		
Rahaston velat, EUR	76 134,89		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Kari Pihkala, Teemu Kokko, Antti Komulainen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,70 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 278,86
Osuudenomistajien määrä: 931
Vertailuindeksi: iBoxx Corporate Performance

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG on aktiivisesti hoidettu pitkän koron rahasto, joka sijoittaa yritysten ja pankkien euromääräisiin velkakirjoihin Euroopassa ja muissa OECD-maissa.

Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Vertailuindeksinä käytetään iBoxx Euro Corporates Overall Performance -indeksiä. Rahaston sijoituskohteina ovat yritysten ja pankkien velkakirjat, sekä likviditeetin ja riskin hajauttamiseksi yritystodistukset, pankkien sijoitustodistukset sekä valtioiden takaamat velkakirjat. Kunkin sijoituskohteen luottoluokitus on ostohetkellä korkealuokkaista eli investment grade -tasoa (vähintään BBB-/Baa3). Rahasto sijoittaa myös ilman luottoluokitusta oleviin pohjoismaisiin korkopapereihin, jotka omaisuudenhoitajan arvion mukaan vastaavat investment grade -luottokelpoisuustasoa. Rahaston sijoitukset muodostavat hajautetun yrityselveläisyyden salkun, jossa on yleensä 40–70 liikkeenlaskijaa. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Yrityskorko ESG:n rahaston tuotto (2,40%) ylitti vertailuindeksin tuoton (2,16%) vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla.

Umpisurkean vuoden 2022 jälkeen yrityslainamarkkinoilla nähtiin tasoittumista ja pitkästä ajasta myös positiivista tuottoa. Taustalla on ollut ennen kaikkea ennätyskorkean inflaation rauhoittuminen ja talouden pelättyä parempi kehitys. Maaliskuussa tosin ajaututtiin minikriisiin, kun kolmen yhdysvaltalaisen aluepankin peräjälkeinen ajautuminen nurin herätti huolen koko pankkijärjestelmän riskeistä ja johti muun muassa Credit Suisse -pankin ajautumiseen kilpailija UBS:n syyliin, sekä pankkien luottoriskipremioiden voimakkaaseen nousuun.

Näissä kaatumisissa oli kuitenkin pitkälti kyse puutteista yksittäisten pankkien riskienhallinnassa, ja markkinat rauhoittuivat varsin nopeasti. Yrityskorko ESG -rahaston tuottoon ja tuottoeroon minikriisi vaikutti hetkellisesti negatiivisesti, mutta muutoin rahasto on hyötynyt muun muassa kiinteistösektorin riskipremioiden laskusta. Korkoriski rahastossa on pidetty verrattain alhaisena. Alkuvuoden aikana rahastosta on myyty pois etenkin sellaisten kiinteistösektorin yhtiöiden lainoja, joiden tilannetta pidämme haastavana uudelleenrahoitusriskin näkökulmasta.

Rahastossa käytettiin Saksan valtiolainojen korkojohdannaisia korkoriskin säätelyyn. Niiden nimellinen arvo oli keskimäärin noin 4 %. Kesäkuun lopussa rahastossa oli 160 kappaletta Bund-futuuria, joiden nimellisarvo oli 16.000.000 euroa. Tämän position tarkoituksena oli salkun korkoriskin säätäminen.

Lähtökohdat positiivisen tuoton jatkumiselle loppuvuoden aikana ovat kohtuullisen hyvät. Inflaation hidastuminen on antamassa keskuspankeille mahdollisuuden koronnostojen päättämiseksi ja samanaikaisesti vakavan taloustaantumun uhka näyttää pysyvän alhaisena. Yritysten tuloksissa on laskupainetta pandemian jälkeisiltä korkeilta tasoilta, mutta tätä on markkinoilla hinnoiteltu jo pidemmän aikaa. Riskinä on lähinnä se, että inflaatio jatkaa sitkeänä ja pakottaa keskuspankit jatkamaan rahapolitiikan kiristämistä, mikä edelleen johtaisi talouden odotettua syvempään taantumaa. Yrityskorko ESG -rahastossa ylipainossa on yleishyödylliset palvelut -sektori (lähinnä sähköntuottajat ja -jakelijat) sekä kiinteistöinvestitukset. Rahoitussektori on alipainossa, mutta sijoituksissa painottuvat alemman etuoikeusaseman lainat. Alipainossa ovat myös kuluttajakäytännönsäätötoimialat.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

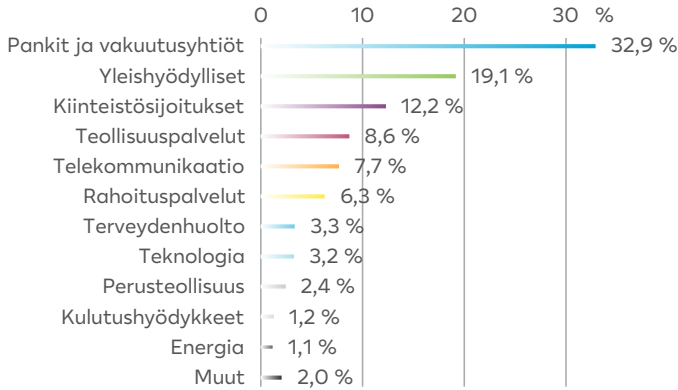
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,26 %	-0,43 %
3 kk	0,61 %	0,44 %
6 kk	2,40 %	2,16 %
12 kk	0,38 %	0,11 %
Vuoden alusta	2,40 %	2,16 %
3 v. vuosittain	-3,23 %	-3,30 %
5 v. vuosittain	-1,43 %	-1,18 %
Perustamisesta vuosittain	2,05 %	2,25 %

Tunnusluvut (12 kk)

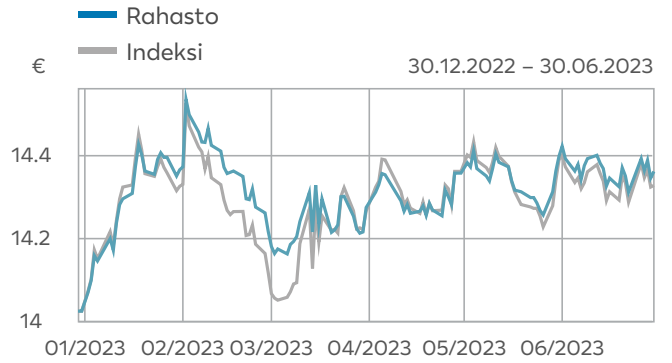
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	4,91 %	5,66 %
Beta	0,84	-
Tracking error	1,62	-
Sharpen luku	0,05	-0,01
Mod. duraatio	4,07	4,52
Hiili-intensiteetti (tCO ₂ e) (30.06.2023)	139,80	-
Päätöt raportointien yhtiöiden osuus (30.6.2023)	93 %	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

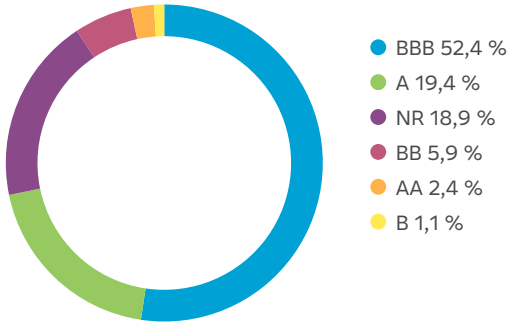
Sijoitusten toimialajakauma



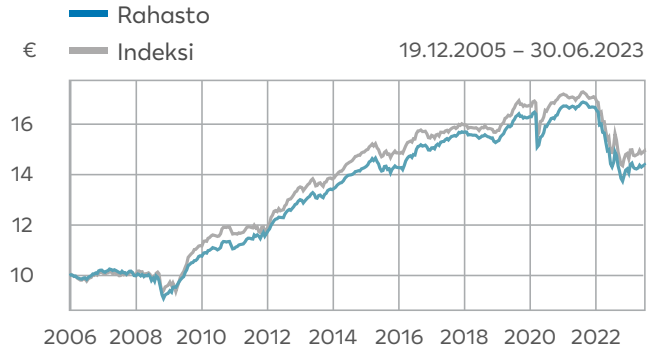
Arvonkehitys 6 kk



Luottoluokitusjakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssistalla</i>				
EUR				
Ab Ignitis Grupe 1.875% 10.7.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	86,85	1 330 337,67	0,48 %
Ab Ignitis Grupe 2% 21.5.2030 Callable Fixed	5 000 000,00	83,69	4 196 621,86	1,50 %
Abn Amro Bank Nv 4.25% 21.2.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,22	1 007 726,30	0,36 %
Achmea Bv 1.5% 26.5.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	92,01	1 843 416,72	0,66 %
Achmea Bv 24.9.2039 Callable VAR	5 000 000,00	80,16	4 104 967,81	1,47 %
Aib Group Plc 30.5.2031 Callable VAR	1 000 000,00	90,81	910 849,32	0,33 %
Akelius Resident 0.75% 22.2.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	71,67	719 362,33	0,26 %
Akelius Resident 1.125% 11.1.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	77,33	1 946 732,53	0,70 %
Aktia Bank 18.9.2029 Callable VAR	3 000 000,00	94,20	2 858 690,96	1,03 %
Allianz Se Perp/Call VAR	2 000 000,00	70,31	1 415 523,77	0,51 %
American Tower 4.625% 16.5.2031 Callable Fixed	2 500 000,00	100,77	2 534 604,85	0,91 %
Apollo Swedish 5.7.2029 Callable FRN	800 000,00	97,07	776 710,82	0,28 %
Asr Nederland Nv 29.9.2045 Callable VAR	7 000 000,00	98,66	7 179 719,73	2,57 %
Asr Nederland Nv 7.12.2043 Callable VAR	500 000,00	104,31	543 039,45	0,19 %
Assemblin Fin 15.5.2025 Callable FRN	1 100 000,00	100,15	1 106 643,82	0,40 %
At&T Inc 0.8% 4.3.2030 Callable Fixed	1 750 000,00	81,64	1 433 436,67	0,51 %
Augstsprieguma 0.5% 20.1.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	86,45	1 733 460,55	0,62 %
Balder 1.875% 23.1.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	83,41	842 451,92	0,30 %
Balder Finland 1% 20.1.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	63,94	643 870,55	0,23 %
Banco Bilbao Viz 13.1.2031 Callable VAR	3 000 000,00	100,00	3 065 503,56	1,10 %
Banco Bilbao Viz 16.1.2030 Callable VAR	2 000 000,00	92,63	1 861 900,27	0,67 %
Bank Of Amer Crp 26.10.2031 Callable VAR	4 500 000,00	77,49	3 507 108,16	1,26 %
Bnp Paribas 14.10.2027 Callable VAR	4 000 000,00	87,93	3 527 968,22	1,27 %
Bnp Paribas 31.8.2033 Callable VAR	4 000 000,00	79,18	3 196 478,36	1,15 %
Boston Scientific 0.625% 1.12.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	87,54	1 758 103,01	0,63 %
Bpce 13.1.2042 Callable VAR	3 000 000,00	84,35	2 551 735,48	0,92 %
Bpce 15.9.2027 Callable VAR	4 000 000,00	87,66	3 522 280,00	1,26 %
Caixabank 18.6.2031 Callable VAR	4 000 000,00	87,48	3 501 225,79	1,26 %
Cargotec Oyj 1.25% 23.1.2025 Callable Fixed	3 200 000,00	94,10	3 029 017,42	1,09 %
Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed	2 500 000,00	89,28	2 263 634,59	0,81 %
Cargotec Oyj 2.375% 28.3.2024 Callable Fixed	4 100 000,00	98,28	4 055 717,09	1,45 %
Carrefour Sa 3.75% 10.10.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	98,13	1 480 351,03	0,53 %
Cellnex Finance 1.25% 15.1.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	83,03	2 090 304,79	0,75 %
Cellnex Finance 1.5% 8.6.2028 Callable Fixed	2 100 000,00	85,62	1 800 278,70	0,65 %
Citigroup Inc 8.10.2027 Callable VAR	1 000 000,00	88,12	884 894,93	0,32 %
Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed	1 900 000,00	73,10	1 398 459,80	0,50 %
Citycon Treasury 2.375% 15.1.2027 Callable Fixed	1 750 000,00	80,22	1 423 120,38	0,51 %
Cnp Assurances 27.7.2050 Callable VAR	1 500 000,00	79,96	1 227 569,59	0,44 %
Cnp Assurances 30.6.2051 Callable VAR	5 000 000,00	80,11	4 006 616,12	1,44 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	2 000 000,00	87,54	1 751 955,36	0,63 %
Cpi Property Gro 1.625% 23.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	73,14	1 469 253,44	0,53 %
Cred Agricole Sa Perp/Call VAR	500 000,00	99,74	499 768,56	0,18 %
Ctp Nv 0.625% 27.9.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	80,87	2 440 423,56	0,88 %
Danone Perp/Call VAR	2 100 000,00	87,29	1 844 491,85	0,66 %
Deutsche Boerse 16.6.2047 Callable VAR	4 000 000,00	88,34	3 535 979,02	1,27 %
Digital Euro Fin 2.5% 16.1.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	93,20	1 887 090,68	0,68 %
Edp Sa 1.625% 15.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	92,25	1 852 083,83	0,66 %
Edp Sa 23.4.2083 Callable VAR	500 000,00	99,32	502 440,57	0,18 %
Elec De France Perp/Call VAR	2 000 000,00	97,30	2 005 835,62	0,72 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

Elenia Finance 0.375% 6.2.2027 Callable Fixed	4 000 000,00	87,43	3 503 202,19	1,26 %
Elia Trans Be 3.625% 18.1.2033 Callable Fixed	700 000,00	99,04	704 861,93	0,25 %
Enel Spa Perp/Call VAR	2 500 000,00	81,64	2 069 084,25	0,74 %
Engie 3.625% 11.1.2030 Callable Fixed	1 600 000,00	99,12	1 613 617,32	0,58 %
Engie 4% 11.1.2035 Callable Fixed	1 400 000,00	99,80	1 423 895,89	0,51 %
Eqf 0.875% 14.5.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	71,24	1 427 218,52	0,51 %
Eurofins Scien 0.875% 19.5.2031 Callable Fixed	3 500 000,00	76,48	2 680 719,04	0,96 %
European Energy 26.1.3023 Callable VAR	500 000,00	100,13	524 039,38	0,19 %
European Energy 8.9.2026 Callable FRN	1 500 000,00	99,50	1 502 494,83	0,54 %
Heimstaden Bost 1.375% 3.3.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	75,20	1 513 161,80	0,54 %
Heimstaden Bosta 1.125% 21.1.2026 Callable Fixed	1 400 000,00	80,43	1 133 068,71	0,41 %
Holding D'infras 0.625% 16.9.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	81,93	2 472 848,63	0,89 %
Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	88,97	2 690 027,26	0,96 %
Huhtamaki Oyj 1.625% 4.10.2024 Callable Fixed	2 500 000,00	96,31	2 438 135,27	0,87 %
Iberdrola Fin Sa Perp/Call VAR	2 000 000,00	84,33	1 706 529,32	0,61 %
Iberdrola Intl Perp/Call VAR	2 000 000,00	90,17	1 810 161,09	0,65 %
Infrastrutture W 1.625% 21.10.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	88,14	892 767,26	0,32 %
Infrastrutture W 1.875% 8.7.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	93,06	949 144,52	0,34 %
Ing Groep Nv 24.8.2033 Callable VAR	1 400 000,00	94,44	1 371 896,82	0,49 %
Ing Groep Nv 9.6.2032 Callable VAR	1 800 000,00	84,60	1 523 875,82	0,55 %
Intermediate Cap 1.625% 17.2.2027 Callable Fixed	4 000 000,00	83,99	3 383 797,26	1,21 %
Ipd 3 Bv 8% 15.6.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	102,23	1 026 423,01	0,37 %
Jyske Bank A/S 26.10.2028 Callable VAR	1 650 000,00	99,10	1 650 679,89	0,59 %
Jyske Bank A/S 28.1.2031 Callable VAR	2 000 000,00	87,09	1 752 533,42	0,63 %
Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed	4 500 000,00	84,27	3 804 133,28	1,36 %
La Banque Postal 2.8.2032 Callable VAR	1 000 000,00	80,84	815 284,11	0,29 %
La Mondiale 0.75% 20.4.2026 Callable Fixed	1 400 000,00	90,76	1 272 777,64	0,46 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	91,93	923 491,80	0,33 %
Lb Baden-Wuertt 2.875% 28.9.2026 At Maturity Fixed	5 000 000,00	93,05	4 762 180,14	1,71 %
Leaseplan Corp 0.25% 23.2.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	89,69	1 795 554,52	0,64 %
Luminor Bank 23.9.2026 Callable VAR	3 000 000,00	87,80	2 646 581,59	0,95 %
Mandatum Life 4.10.2049 Callable VAR	2 400 000,00	92,76	2 259 825,53	0,81 %
Metso Outotec 0.875% 26.5.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	85,85	3 007 978,32	1,08 %
Molnlycke Hld 0.875% 5.9.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	83,32	2 941 539,04	1,05 %
Morgan Stanley 7.2.2031 Callable VAR	3 500 000,00	77,78	2 729 270,66	0,98 %
Mutuelle Assur 0.625% 21.6.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	85,52	1 283 192,99	0,46 %
Nasdaq Inc 0.875% 13.2.2030 Callable Fixed	1 800 000,00	81,00	1 464 120,25	0,53 %
Neste 0.75% 25.3.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	86,67	3 040 553,85	1,09 %
Ngg Finance 5.12.2079 Callable VAR	1 200 000,00	94,76	1 148 428,60	0,41 %
Nokia Oyj 4.375% 21.8.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	98,65	1 002 411,78	0,36 %
Nordea Bank Abp 18.8.2031 Callable VAR	2 000 000,00	87,40	1 758 878,90	0,63 %
Nykredit 28.7.2031 Callable VAR	3 000 000,00	86,30	2 613 523,97	0,94 %
Op Corporate Bk 9.6.2030 Callable VAR	5 000 000,00	92,18	4 614 699,86	1,65 %
Orange Perp/Call VAR	2 000 000,00	89,09	1 792 012,24	0,64 %
Orange Perp/Call VAR	3 000 000,00	99,24	3 011 184,18	1,08 %
Orange Perp/Call VAR	3 000 000,00	95,07	2 867 793,77	1,03 %
Orange Perp/Call VAR	2 200 000,00	79,78	1 759 601,11	0,63 %
Orsted A/S 8.12.3022 Callable VAR	950 000,00	99,75	976 065,92	0,35 %
Orsted A/S 9.12.3019 Callable VAR	1 000 000,00	85,37	863 664,66	0,31 %
Pohjolan Voima 1.25% 20.1.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	94,82	953 800,68	0,34 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

Prosus Nv 1.539% 3.8.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	82,50	1 258 672,60	0,45 %
Purmo Group Oy Perp/Call VAR	700 000,00	101,20	732 232,12	0,26 %
Rci Banque 1.125% 15.1.2027 Callable Fixed	1 700 000,00	89,08	1 523 199,53	0,55 %
Sagax Ab 2.25% 13.3.2025 Callable Fixed	5 200 000,00	94,52	4 951 058,95	1,78 %
Sagax Euro Mtn 0.75% 26.1.2028 Callable Fixed	1 800 000,00	75,98	1 373 502,82	0,49 %
Sampo Oyj 23.5.2049 Callable VAR	2 000 000,00	89,20	1 791 685,90	0,64 %
Sampo Oyj 3.9.2052 Callable VAR	1 500 000,00	77,53	1 194 137,88	0,43 %
Sato-Oyj 1.375% 24.2.2028 Callable Fixed	4 500 000,00	75,74	3 430 427,67	1,23 %
Scatec Asa 19.8.2025 Callable FRN	600 000,00	93,74	566 978,13	0,20 %
Securitas Ab 0.25% 22.2.2028 Callable Fixed	1 400 000,00	83,37	1 168 487,75	0,42 %
Societe National 3.375% 25.5.2033 At Maturity Fixed	3 000 000,00	100,18	3 026 017,08	1,09 %
Stedin Holding Perp/Call VAR	2 000 000,00	85,89	1 725 666,89	0,62 %
Suez Perp/Call VAR	7 000 000,00	98,51	6 937 559,62	2,49 %
Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed	3 500 000,00	80,97	2 837 389,18	1,02 %
Tdc Net As 5.618% 6.2.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	98,25	1 005 279,84	0,36 %
Tdf Infrastructu 1.75% 1.12.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	80,80	818 338,22	0,29 %
Tdf Infrastructu 2.5% 7.4.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	93,94	2 836 262,79	1,02 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	5 500 000,00	98,68	5 442 032,25	1,95 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	3 000 000,00	94,15	2 874 166,44	1,03 %
Teollisuuden Voi 1.375% 23.6.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	85,91	2 578 389,75	0,92 %
Tieto Oyj 1.375% 12.9.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	96,35	1 949 126,03	0,70 %
Tietoevry Oyj 2% 17.6.2025 Callable Fixed	3 900 000,00	95,19	3 716 149,95	1,33 %
Tikehau Capital 2.25% 14.10.2026 Callable Fixed	4 500 000,00	92,13	4 218 985,48	1,51 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	90,21	2 733 230,55	0,98 %
Ubs Group 5.11.2028 Callable VAR	2 000 000,00	82,15	1 646 281,37	0,59 %
Uniq Insurance 9.10.2035 Callable VAR	1 000 000,00	92,76	951 483,01	0,34 %
Uniq Insurance 9.12.2041 Callable VAR	800 000,00	74,11	603 615,34	0,22 %
Vgp Nv 1.5% 8.4.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	69,53	2 096 536,72	0,75 %
Viterra Finance 1% 24.9.2028 Callable Fixed	1 700 000,00	84,50	1 449 612,82	0,52 %
Volksbank Nv Perp/Call VAR	1 000 000,00	83,56	839 213,88	0,30 %
Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	5 000 000,00	79,81	4 051 120,55	1,45 %
Zimmer Biomet 1.164% 15.11.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	88,77	1 790 153,37	0,64 %
Yhteensä			277 059 484,71	99,35 %
<i>Vakioidut johdannaispimukset</i>				
EUR				
EURO-BUND FUTURE SEP07	160,00	133,74	0,00	0,00 %
Yhteensä			0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			277 059 484,71	99,35 %
Kassa ja muut varat, netto			1 804 177,98	0,65 %
Kaikki yhteensä			278 863 662,69	100 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	19 371 476,3593	99,7 %	
Osuuden arvo	14,3621		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	62 215,9823	0,3 %	
Osuuden arvo	10,4140		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	1 038 964,23		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,70 %		
Juoksevat kulut	0,70 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0,70 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Omistajien lkm	931	960	1 042
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	14,3621	14,3071	16,7270
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	10,4140	10,6904	12,9100
Rahaston arvo, EUR	278 863 662,69	321 842 228,01	461 720 230,64
Johdannaisten vastapuolet		Vastapuoli	
EURO-BUND FUTURE SEP07		SEB	
Rahaston antama vakuus, EUR	553 694,90		
	30.6.2023		
Rahaston varat, EUR	279 812 049,44		
Rahaston velat, EUR	948 386,75		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Kari Pihkala, Teemu Kokko, Antti Komulainen

Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,70 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %

Rahaston koko (MEUR): 357,89

Osuudenomistajien määrä: 1021

Vertailuindeksi: iBoxx Euro Corporates Overall Performance Index (50%) ja iBoxx EUR Liquid High Yield Index (50%)

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG on aktiivisesti hoidettu korkorahasto, joka sijoittaa pohjoismaisten sekä muiden pohjoiseurooppalaisten OECD-maiden yritysten ja pankkien velkakirjoihin. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Vertailuindeksinä käytetään iBoxx Euro Corporates Overall Performance (50 %) ja iBoxx EUR Liquid High Yield TR (50 %) -indeksien yhdistelmää.

Rahaston sijoituskohteina ovat mm. yritysten ja pankkien velkakirjat, yritystodistukset, pankkien sijoitustodistukset sekä valtioiden ja muiden julkisyhteisöjen velkakirjat. Rahaston sijoituskohteilta ei edellytetä tiettyä luottoluokitusta. Rahaston sijoitukset muodostavat toimialoittain hajautetun yrityselvelähdysalun, jossa on yleensä 40–70 liikkeenlaskijaa. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkömyksen ja analyysin perusteella ja painopiste on keskisuurten pohjoismaisten yritysten velkakirjoissa.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG –rahasto tuotti vuoden 2023 alkupuoliskolla +3,15 % vertailuindeksin tuottaessa +3,39 %.

Vuoden alkupuolisko oli hyvä korkosijoituksille: inflaation hidastuminen, länsimaiden odotuksia parempi talouskehitys sekä yleisen markkinaheilunnan väheneminen tukivat markkinaa. Myös yritysten riskilisät tiukentuivat jonkin verran, mutta korot olivat edelleen nousussa. Pohjoismaissa vaihtuvakorkoisten yritysainojen isohko osuus antoi taas suojaa sijoittajalle, mutta lainojen riskilisät eivät tiukentuneet aivan niin nopeasti kuin likvideillä länsimarkkinoilla. Maksuhäiriöt Pohjoismaissa jäivät matalalle tasolle ja sijoitusvirrat olivat myös positiivisia.

Rahastossa alkuvuonna parhaiten tuottivat viime vuonna suhteellisesti heikommien menneiden sektorit kuten sykliset kuluttajatuotteet ja -palvelut (lentoyhtiöt, autoyhtiöt) ja toisaalta edelleen hyvin tuottivat mm. energia- ja teknologiafirmat. Heikoiten taas tuotti kiinteistösektori, joka kärsii myös tänä vuonna kohonneista rahoituskustannuksista, korkeasta velkavivusta ja kiinteistöjen hintojen laskusta. Vuoden alkupuoliskolla olemme pienentäneet kiinteistösektorin painoa rahastossa ja vastaavasti lisänneet pankkien osuutta. EUR-määräisten sijoitusten paino rahastossa nousi muutaman prosenttiyksikön. Muissa valuutoissa kuin euroissa tehtyjen sijoitusten pääomia suojataan valuuttajohdannaisilla valuuttakurssiriskien pienentämiseksi. 2023 alkupuoliskolla valuuttajohdannaisien nimellisarvo oli keskimäärin 33 % salkusta. Korkeajohdannaisia ei käytetty vuoden alussa.

2023 markkinafokus tulee hiljalleen siirtymään hidastuvasta inflaatiosta kohti reaalityaloutta ja talouskehitystä. Yritysten tulokset ja marginaalit ovat pysyneet melko vahvoina ja odotettavissa on, että tulokset heikentyvät jossain määrin. Markkina hinnoittelee melko positiivista talouskuvaa parhaillaan, joten negatiiviset talousuutiset voivat johtaa hieman korkeampiin riskilisiin. Rahaston juokseva tuotto valuuttasuojauksen jälkeen on n. 7,5 %, jonka ansiosta sijoittajan tuottonäkymä on kuitenkin hyvä myös hieman heikommassa taloussyklissä.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

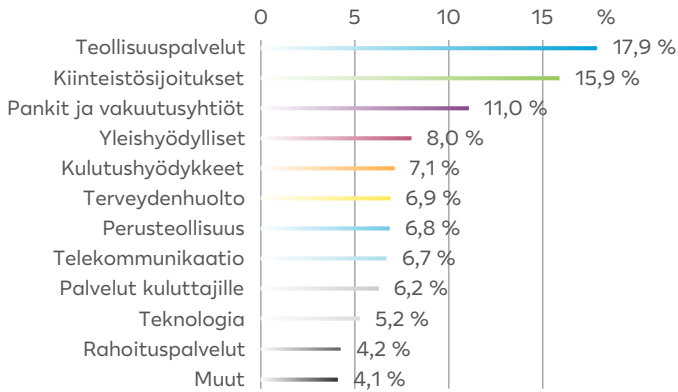
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,24 %	0,04 %
3 kk	1,38 %	1,01 %
6 kk	3,15 %	3,39 %
12 kk	4,26 %	4,70 %
Vuoden alusta	3,15 %	3,39 %
3 v. vuosittain	2,15 %	-0,85 %
5 v. vuosittain	1,39 %	0,08 %
Perustamisesta vuosittain	2,63 %	1,65 %

Tunnusluvut (12 kk)

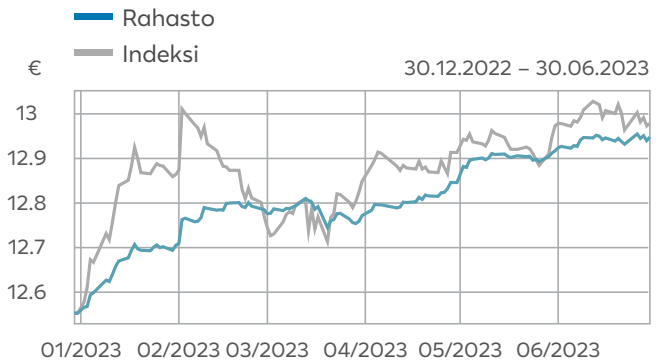
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	1,67 %	4,25 %
Beta	0,33	-
Tracking error	2,97	-
Sharpen luku	2,42	1,05
Mod. duraatio	1,49	-
Hiili-intensiteetti (tCO ₂ e) (30.06.2023)	124,00	-
Päästöt raportointeiden yhtiöiden osuus (30.6.2023)	71 %	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG

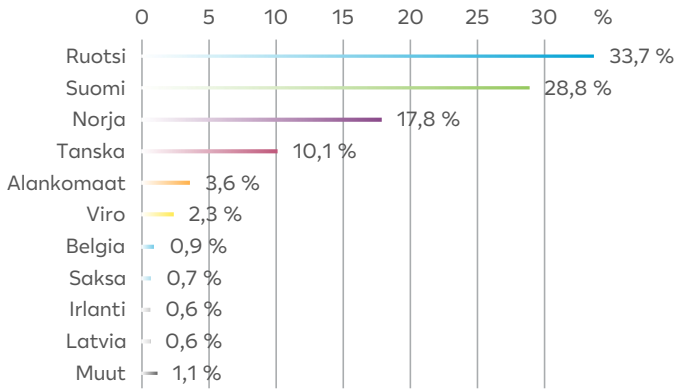
Sijoitusten toimialajakauma



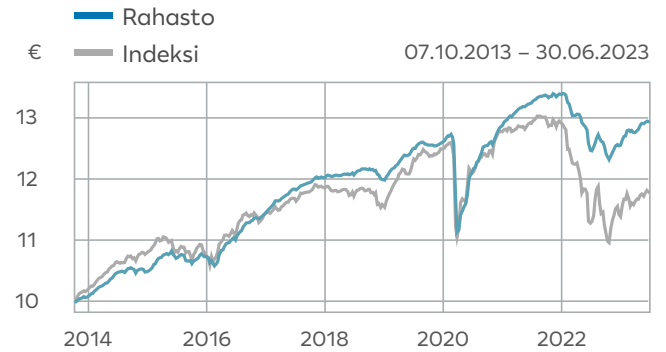
Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Aerof Sweden 5.25% 5.2.2024 Callable Fixed	2 800 000,00	96,19	2 717 467,67	0,76 %
Air Baltic 6.75% 30.7.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	91,45	1 954 423,56	0,55 %
Akelius Resident 5.10.2078 Callable VAR	2 803 000,00	99,63	2 873 430,17	0,80 %
Aktia Bank 18.9.2029 Callable VAR	1 000 000,00	94,20	952 896,99	0,27 %
Aktia Livforsakr 26.11.2031 Callable VAR	5 000 000,00	84,32	4 306 310,96	1,20 %
Allianz Se Perp/Call VAR	1 000 000,00	70,31	707 761,89	0,20 %
Apollo Swedish 5.7.2029 Callable FRN	2 500 000,00	97,07	2 427 221,32	0,68 %
Asr Nederland Nv Perp/Call VAR	1 000 000,00	98,51	1 023 065,21	0,29 %
Assemblin Fin 15.5.2025 Callable FRN	3 200 000,00	100,15	3 219 327,47	0,90 %
Axactor Se 12.1.2024 Callable FRN	2 800 000,00	100,32	2 874 111,72	0,80 %
Axactor Se 15.9.2026 Callable FRN	1 000 000,00	91,89	923 554,56	0,26 %
B2 Holding Asa 22.9.2026 Callable FRN	1 700 000,00	97,51	1 663 578,63	0,46 %
B2 Holding Asa 28.5.2024 Callable FRN	2 300 000,00	100,19	2 326 253,54	0,65 %
Balder 1.25% 28.1.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	70,01	705 436,71	0,20 %
Balder 2.6.2081 Callable VAR	1 700 000,00	63,34	1 081 101,25	0,30 %
Bewi Asa 3.9.2026 Callable FRN	3 200 000,00	98,00	3 153 044,27	0,88 %
Capman Oyj 4% 9.12.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	97,27	1 990 709,86	0,56 %
Capman Oyj 4.5% 13.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	98,00	1 980 143,93	0,55 %
Capnor Weasel 12.6.2025 Callable FRN	2 600 000,00	101,29	2 647 515,14	0,74 %
Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	89,28	905 453,84	0,25 %
Cargotec Oyj 2.375% 28.3.2024 Callable Fixed	5 000 000,00	98,28	4 945 996,45	1,38 %
Caverion 2.75% 25.2.2027 Callable Fixed	2 400 000,00	93,70	2 272 006,03	0,63 %
Cibus Nor Re 1.12.2025 Callable FRN	3 000 000,00	103,47	3 133 023,50	0,88 %
Cibus Nor Re 29.12.2024 At Maturity FRN	600 000,00	99,78	599 333,50	0,17 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	750 000,00	53,09	420 274,93	0,12 %
Citycon Oyj 4.496% Perp/Call Variable	3 500 000,00	65,13	2 336 353,27	0,65 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	1 000 000,00	87,54	875 977,68	0,24 %
Ddm Debt Ab 9% 19.4.2026 Callable Fixed	1 800 000,00	69,46	1 283 976,00	0,36 %
Dna Oyj 1.375% 27.3.2025 Callable Fixed	1 100 000,00	94,93	1 048 365,19	0,29 %
Dnb Bank Asa 13.9.2033 Callable VAR	500 000,00	99,29	497 893,36	0,14 %
Dnb Bank Asa 28.2.2033 Callable VAR	1 600 000,00	98,08	1 594 809,21	0,45 %
Dometic Group Ab 2% 29.9.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	81,01	1 237 984,32	0,35 %
Dometic Group Ab 3% 13.9.2023 Callable Fixed	1 600 000,00	99,64	1 632 919,01	0,46 %
Dometic Group Ab 3% 8.5.2026 Callable Fixed	2 750 000,00	93,79	2 592 073,36	0,72 %
Eq Liik 2.75% 29.1.2024 Callable Fixed	3 400 000,00	98,36	3 384 394,94	0,95 %
European Energy 16.9.2025 Callable FRN	700 000,00	96,50	678 052,20	0,19 %
European Energy 26.1.3023 Callable VAR	2 900 000,00	100,13	3 039 428,42	0,85 %
Finnair Oyj 4.25% 19.5.2025 Callable Fixed	1 700 000,00	93,64	1 600 928,25	0,45 %
Fintoil Hamina 7.5% 1.7.2025 Callable Fixed	3 000 000,00	91,79	2 755 665,00	0,77 %
Fortum Oyj 4% 26.5.2028 Callable Fixed	2 200 000,00	99,39	2 195 935,05	0,61 %
Garfunkelux Hold 6.75% 1.11.2025 Callable Fixed	600 000,00	73,86	450 229,50	0,13 %
Gn Store Nord 0.75% 6.12.2023 Callable Fixed	2 000 000,00	97,25	1 953 570,14	0,55 %
Gn Store Nord 0.875% 25.11.2024 Callable Fixed	4 000 000,00	93,34	3 754 791,78	1,05 %
Heimstaden Perp/Call VAR	1 200 000,00	43,01	554 097,00	0,15 %
Heimstaden 4.375% 6.3.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	65,17	999 030,42	0,28 %
Heimstaden Bosta Perp/Call VAR	2 500 000,00	60,30	1 537 432,88	0,43 %
Hkscan Oyj 5% 24.3.2025 Callable Fixed	1 400 000,00	81,67	1 162 880,44	0,32 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

ESG

Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	88,97	2 690 027,26	0,75 %
Huhtamaki Oyj 1.625% 4.10.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	96,31	1 950 508,22	0,55 %
Huhtamaki Oyj 4.25% 9.6.2027 Callable Fixed	400 000,00	98,78	396 285,20	0,11 %
Iliad Holding 5.125% 15.10.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	95,82	1 454 139,79	0,41 %
Infront Asa 28.10.2026 Callable FRN	1 100 000,00	99,33	1 107 989,79	0,31 %
Intrum Ab 4.875% 15.8.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	83,14	1 257 053,13	0,35 %
Iss Finance B.V. 1.25% 7.7.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	94,07	1 906 194,52	0,53 %
Iss Global A/S 0.875% 18.6.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	90,76	907 932,51	0,25 %
Jyske Bank A/S Perp/Call VAR	1 000 000,00	76,37	766 701,31	0,21 %
Jyske Bank A/S 26.10.2028 Callable VAR	1 650 000,00	99,10	1 650 679,89	0,46 %
Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	84,27	2 958 770,33	0,83 %
Kemira Oy 1.75% 30.5.2024 Callable Fixed	2 875 000,00	97,66	2 812 392,55	0,79 %
Koninklijke Kpn Perp/Call VAR	3 000 000,00	94,55	2 860 350,00	0,80 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	91,93	2 770 475,41	0,77 %
Link Mobility 3.375% 15.12.2025 Callable Fixed	2 400 000,00	89,50	2 152 216,44	0,60 %
Luminor Bank 8.6.2027 Callable VAR	5 000 000,00	101,04	5 079 277,32	1,42 %
Mandatum Life 4.10.2049 Callable VAR	2 400 000,00	92,76	2 259 825,53	0,63 %
Maxima Grupe 6.25% 12.7.2027 Callable Fixed	1 600 000,00	98,59	1 675 184,22	0,47 %
Metso Outotec 0.875% 26.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	85,85	1 289 133,57	0,36 %
Molnlycke Hld 0.875% 5.9.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	83,32	2 101 099,32	0,59 %
Molnlycke Hld 1.75% 28.2.2024 At Maturity Fixed	4 700 000,00	98,40	4 653 334,15	1,30 %
Mowi Asa 31.1.2025 Callable FRN	1 000 000,00	100,33	1 012 341,50	0,28 %
Neste 0.75% 25.3.2028 Callable Fixed	5 700 000,00	86,67	4 951 759,13	1,38 %
Niam Vi Lux 5.25% 5.3.2025 Callable Fixed	294 931,00	96,57	284 975,71	0,08 %
Nidda Healthcare 7.5% 21.8.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	99,71	1 515 635,00	0,42 %
Nkt Holding A/S Perp/Call VAR	1 200 000,00	104,22	1 251 352,13	0,35 %
Nokia Oyj 2% 11.3.2026 Callable Fixed	1 582 000,00	94,18	1 499 821,67	0,42 %
Nokia Oyj 4.375% 21.8.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	98,65	1 503 617,67	0,42 %
Nordea Bank Abp 10.2.2026 Callable VAR	1 500 000,00	98,65	1 501 247,05	0,42 %
Nortal As 4.75% 28.5.2024 Callable Fixed	2 800 000,00	98,79	2 779 336,00	0,78 %
Op Corporate Bk 0.625% 27.7.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	86,25	1 736 772,33	0,49 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	2 000 000,00	73,78	1 486 698,08	0,42 %
Orsted A/S 9.12.3019 Callable VAR	1 400 000,00	85,37	1 209 130,52	0,34 %
Phm Group 19.6.2026 Callable FRN	500 000,00	100,91	506 861,46	0,14 %
Phm Group 4.75% 18.6.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	92,22	2 772 873,33	0,77 %
Ren10 Holding 1.2.2027 Callable FRN	2 000 000,00	98,88	2 004 691,11	0,56 %
Sagax Ab 2.25% 13.3.2025 Callable Fixed	3 000 000,00	94,52	2 856 380,16	0,80 %
Sagax Euro Mtn 1.625% 24.2.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	89,69	1 805 455,34	0,50 %
Sanoma Oyj Perp/Call VAR	2 800 000,00	101,08	2 897 422,40	0,81 %
Sanoma Oyj 0.625% 18.3.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	97,07	1 945 168,52	0,54 %
Sato-Oyj 1.375% 31.5.2024 Callable Fixed	1 500 000,00	94,86	1 424 800,98	0,40 %
Scatec Asa 19.8.2025 Callable FRN	2 500 000,00	93,74	2 362 408,89	0,66 %
Securitas Ab 0.25% 22.2.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	83,37	834 634,11	0,23 %
Securitas Treasu 4.25% 4.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	99,63	2 013 633,88	0,56 %
Skandinav Enskil 4.125% 29.6.2027 At Maturity Fixed	4 200 000,00	99,94	4 199 720,80	1,17 %
Skill Bidco Aps 2.3.2028 Callable FRN	3 293 000,00	96,28	3 200 230,34	0,89 %
Smaakraft As 1.875% 13.4.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	87,16	1 751 584,66	0,49 %
Smaakraft As 2.11.2023 Callable FRN	2 000 000,00	99,64	2 010 805,00	0,56 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

ESG

Smurfit Kappa Aq 2.875% 15.1.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	96,61	1 959 193,06	0,55 %
Solvay Sa Perp/Call VAR	3 000 000,00	99,82	3 037 130,00	0,85 %
Stora Enso Oyj 4.25% 1.9.2029 Callable Fixed	1 300 000,00	100,01	1 305 138,21	0,36 %
Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed	2 700 000,00	80,97	2 188 843,08	0,61 %
Tdc Net As 5.056% 31.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	98,29	1 481 425,25	0,41 %
Tdc Net As 5.618% 6.2.2030 Callable Fixed	2 300 000,00	98,25	2 312 143,62	0,65 %
Tele2 Ab 3.75% 22.11.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	98,66	1 982 055,62	0,55 %
Telia Co Ab 21.12.2082 Callable VAR	2 600 000,00	97,01	2 616 483,29	0,73 %
Telia Co Ab 30.6.2083 Callable VAR	2 000 000,00	88,46	1 769 741,09	0,49 %
Teollisuuden Voi 3.6% 14.12.2027 At Maturity Fixed	2 500 000,00	89,79	2 294 633,22	0,64 %
Teollisuuden Voi 4.75% 1.6.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	100,13	2 011 145,57	0,56 %
Terveystalo Oyj 5.375% 1.6.2028 Callable Fixed	5 000 000,00	98,71	4 959 481,56	1,39 %
Tieto Oyj 1.375% 12.9.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	96,35	1 949 126,03	0,54 %
Tietoevry Oyj 2% 17.6.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	95,19	1 429 288,44	0,40 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	90,21	1 822 153,70	0,51 %
Transcom Holding 15.12.2026 Callable FRN	3 500 000,00	99,90	3 512 349,15	0,98 %
Volvo Treas Ab 0.625% 14.2.2025 Callable Fixed	1 800 000,00	94,76	1 709 959,07	0,48 %
Vz Secured Finan 3.5% 15.1.2032 Callable Fixed	3 500 000,00	77,44	2 767 871,94	0,77 %
Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	4 300 000,00	79,81	3 483 963,67	0,97 %
Y Foundation 3.125% 4.10.2023 At Maturity Fixed	544 000,00	98,91	550 796,35	0,15 %
Yit-Yhtymä Oy 3.25% 15.1.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	82,73	1 684 853,97	0,47 %
Ziton As 9.6.2028 Call/Sink FRN	1 800 000,00	100,00	1 816 198,75	0,51 %
NOK				
Aker 22.11.2024 At Maturity FRN	55 000 000,00	8,58	4 753 624,81	1,33 %
Aker Horizons Hg 15.8.2025 Callable FRN	28 000 000,00	8,31	2 350 530,97	0,66 %
Austevoll Sea 21.6.2028 At Maturity FRN	15 000 000,00	8,58	1 289 107,94	0,36 %
Benchmark Hold 27.9.2025 Callable FRN	21 000 000,00	8,98	1 889 980,07	0,53 %
Boliden Ab 19.6.2030 At Maturity FRN	16 000 000,00	8,55	1 372 111,81	0,38 %
Bonheur Asa 4.9.2024 At Maturity FRN	13 000 000,00	8,58	1 121 622,22	0,31 %
Bulk Industrier 14.7.2023 Callable FRN	10 000 000,00	8,55	874 428,05	0,24 %
Bulk Infrasa 15.10.2024 Callable FRN	39 000 000,00	8,55	3 391 945,32	0,95 %
Bulk Infrasa 15.9.2026 Callable FRN	10 000 000,00	8,72	876 506,93	0,24 %
Citycon Treasury 2.75% 22.9.2025 Callable Fixed	10 000 000,00	7,52	769 907,38	0,22 %
Citycon Treasury 3.9% 1.9.2025 Callable Fixed	25 000 000,00	7,72	2 000 897,86	0,56 %
Glx Holding 23.2.2027 Callable FRN	21 000 000,00	8,86	1 881 765,29	0,53 %
Heimstaden Bosta 24.4.2028 Callable FRN	12 000 000,00	7,41	898 767,22	0,25 %
Heimstaden Bosta 7.6.2024 At Maturity FRN	20 000 000,00	8,45	1 699 192,52	0,47 %
Kmc Properties 6.7.2026 Callable FRN	8 000 000,00	8,44	675 350,88	0,19 %
Lakers Group 9.6.2025 At Maturity FRN	9 900 000,00	8,84	880 705,91	0,25 %
Leroy Seafood 26.4.2028 At Maturity FRN	13 000 000,00	8,55	1 121 993,17	0,31 %
Norlandia Health 27.5.2025 Callable FRN	24 000 000,00	8,57	2 103 180,94	0,59 %
Nortura Sa 12.8.2047 Callable FRN	38 000 000,00	8,32	3 199 470,74	0,89 %
Ocean Yield As 22.3.2027 Callable FRN	28 500 000,00	8,68	2 479 773,12	0,69 %
Pelagia Holding 8.12.2025 At Maturity FRN	20 000 000,00	8,47	1 702 478,33	0,48 %
Provender 11.2.2026 Callable FRN	18 000 000,00	8,40	1 534 573,23	0,43 %
Salmar Asa 22.1.2027 At Maturity FRN	15 000 000,00	8,57	1 297 973,18	0,36 %
Scatec Asa 17.2.2027 Callable FRN	4 000 000,00	8,83	357 785,08	0,10 %
Schibsted Asa 10.5.2028 At Maturity FRN	9 000 000,00	8,51	772 198,21	0,22 %
Tryg Fors 13.11.2045 Callable FRN	45 000 000,00	8,49	3 856 177,72	1,08 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

ESG

24Storage 5.10.2023 Callable FRN	10 000 000,00	8,47	846 350,13	0,24 %
Advise Group 26.5.2026 Callable FRN	10 000 000,00	8,69	877 579,20	0,25 %
Arwidsro Fast 28.7.2025 At Maturity FRN	7 500 000,00	7,47	570 176,25	0,16 %
Autocirc Group 17.6.2025 Callable FRN	16 250 000,00	8,86	1 447 402,75	0,40 %
Boliden Ab 1.3.2028 At Maturity FRN	18 000 000,00	8,69	1 572 388,87	0,44 %
Castellum Ab 1.545% 27.11.2025 At Maturity Fixed	20 000 000,00	7,46	1 508 464,56	0,42 %
Cibus Nor Re 2.9.2025 Callable FRN	17 500 000,00	8,62	1 520 944,39	0,42 %
Coor Service 20.3.2024 At Maturity FRN	18 000 000,00	8,54	1 540 928,01	0,43 %
Corem Property 21.10.2024 Callable FRN	5 000 000,00	7,93	401 870,57	0,11 %
Corem Property 27.11.2023 Callable FRN	17 500 000,00	8,42	1 482 172,14	0,41 %
Dnb Bank Asa 17.2.2032 Callable VAR	20 000 000,00	7,33	1 477 168,82	0,41 %
Ellevio Ab 2.875% 12.2.2025 At Maturity Fixed	30 000 000,00	8,11	2 462 946,33	0,69 %
Foretagsparken 9.5.2025 Callable FRN	30 000 000,00	8,15	2 482 417,87	0,69 %
Fortum Varne 1.75% 24.2.2025 At Maturity Fixed	19 000 000,00	8,08	1 544 613,54	0,43 %
Getinge Ab 17.5.2028 At Maturity FRN	20 000 000,00	8,50	1 712 474,73	0,48 %
Greenfood Ab 4.11.2025 Callable FRN	17 500 000,00	8,15	1 452 122,58	0,41 %
Heimstaden Perp/Call FRN	36 250 000,00	4,17	1 579 158,71	0,44 %
Heimstaden Bosta 1.368% 25.2.2025 Callable Fixed	5 000 000,00	7,70	387 077,24	0,11 %
Host Property Ab 28.11.2022 Callable FRN	15 097 544,00	8,36	1 279 053,52	0,36 %
Ica Gruppen Ab 26.5.2028 At Maturity FRN	24 000 000,00	8,50	2 052 411,85	0,57 %
Ica Gruppen Ab 4.905% 24.2.2027 At Maturity Fixed	14 000 000,00	8,41	1 198 248,22	0,33 %
Jyske Bank A/S 2.2.2027 Callable FRN	20 000 000,00	8,52	1 719 920,48	0,48 %
Kahrs Bondco Ab 7.12.2026 Callable FRN	25 000 000,00	8,12	2 045 605,07	0,57 %
Marginalen Bank 28.8.2029 Callable FRN	14 000 000,00	7,33	1 038 139,95	0,29 %
Nivika Fastighet 6.9.2024 Callable FRN	15 000 000,00	8,37	1 262 790,39	0,35 %
Offentliga Hus Perp/Call FRN	10 000 000,00	4,44	441 838,04	0,12 %
Open Infra Ab 11.11.2025 Callable FRN	30 000 000,00	8,46	2 568 755,27	0,72 %
Scandi Biogas 8.6.2026 Callable FRN	20 000 000,00	8,33	1 678 764,53	0,47 %
Sibs Ab 19.4.2024 Callable FRN	28 750 000,00	8,19	2 414 033,29	0,67 %
Slatto Value Add 17.2.2025 Callable FRN	23 750 000,00	8,28	1 997 491,66	0,56 %
Ssab Ab 4.875% 21.6.2028 At Maturity Fixed	30 000 000,00	8,40	2 525 617,58	0,71 %
Stena Metall Fin 10.5.2028 Callable FRN	10 000 000,00	8,52	859 540,81	0,24 %
Stena Metall Fin 3.5.2027 Callable FRN	20 000 000,00	8,65	1 748 116,18	0,49 %
Storebrand Livsf 16.9.2049 Callable FRN	16 000 000,00	8,45	1 355 657,69	0,38 %
Storskogen Group 1.12.2025 Callable FRN	20 000 000,00	8,17	1 643 791,52	0,46 %
Storskogen Group 22.3.2027 Callable FRN	17 500 000,00	8,59	1 508 125,02	0,42 %
Swedavia Ab Perp/Call FRN	30 000 000,00	8,49	2 566 819,90	0,72 %
Tryg Fors Perp/Call FRN	16 000 000,00	8,38	1 344 864,94	0,38 %
Vattenfall Ab 3.875% 24.11.2025 At Maturity Fixed	20 000 000,00	8,34	1 707 605,26	0,48 %
Vestum Ab 28.10.2024 At Maturity FRN	13 750 000,00	8,30	1 158 374,51	0,32 %
USD				
Nova Austral 12% 26.11.2026 Call/Sink Pay-In-Kind	1 284 599,00	16,04	206 053,92	0,06 %
Nova Austral 12% 26.11.2026 Callable Pay-In-Kind	619 195,00	0,92	5 675,48	0,00 %
Nova Austral S.A NO0010795602 IN 260523	77 076,00	16,04	12 363,24	0,00 %
Nova Austral S.A NO0010894264 IN 260523	37 152,00	0,92	340,53	0,00 %
Nova Austral S.A NO0010894264 IN 261122	6 250,00	0,92	57,29	0,00 %
Yhteensä			341 991 495,11	95,55 %
<i>Vakioimattomat johdannaispimukset</i>				
NOK				
FX forward EUR/NOK 16.11.2023	-462 600 000,00	11,72	61 230,03	0,02 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

ESG

FX forward EUR/SEK 16.11.2023	-676 000 000,00	11,79	2 518 847,58	0,70 %
Yhteensä			2 580 077,62	0,72 %
Arvopaperit yhteensä			344 571 572,73	96,27 %
Kassa ja muut varat, netto			13 317 228,58	3,72 %
Kaikki yhteensä			357 888 801,31	100 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	27 543 902,0872	99,5 %	
Osuuden arvo	12,9478		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	147 915,9504	0,5 %	
Osuuden arvo	8,4988		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	1 185 145,32		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,70 %		
Juoksevat kulut	0,70 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0,70 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Omistajien lkm	1 021	737	783
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	12,9478	12,4186	13,2490
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	8,4988	8,4875	9,3990
Rahaston arvo, EUR	357 888 801,31	335 222 204,13	324 654 895,76
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
FX forward EUR/NOK 16.11.2023	SEB		
FX forward EUR/SEK 16.11.2023	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	0,00		
	30.6.2023		
Rahaston varat, EUR	361 467 493,62		
Rahaston velat, EUR	3 578 692,31		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomaailma

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,35 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 126,24
Osuudenomistajien määrä: 1371
Vertailuindeksi: iBOXX Euro Overall

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomaailma on aktiivisesti hoidettu korkovarainhoitorahasto. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Vertailuindeksinä käytetään iBoxx EUR Overall -indeksiä.

LähiTapiola Korkomaailma sijoittaa maailmanlaajuisesti korkosijoituksiin sekä kehittyneillä että kehittyvillä korkomarkkinoilla. Sijoituskohteena ovat pääasiassa sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen sekä yhteissijoitusyritysten osuudet. Kohderahastot sijoittavat sekä yritysten että julkisyhteisöjen liikkeelle laskemiin joukkovelkakirjalainoihin. Kohderahastot voivat olla aktiivisesti hoidettuja tai indeksejä jäljitteleviä.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla rahaston tuotto oli +2,8 prosenttia vertailuindeksin tuoton ollessa +2,2 prosenttia.

Alkuvuonna lähes kaikki rahaston sijoituskohteet nousivat paikallisissa valuutoissa mitattuna. Heikoiten tuottivat Yhdysvaltain pitkät valtionlainat, globaalit inflaatioon sidotut joukkolainat ja kehittyvien markkinoiden yrityslainat, kun taas parhaiten tuottivat kehittyvien markkinoiden lainat paikallisissa valuutoissa, globaalit vaihtovelkakirjalainat ja korkeariskiset yrityslainat. Valuuttamarkkinoilla dollari heikkeni euroa vastaan, millä oli negatiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

Rahaston sijoituskohteista vaihtovelkakirjalainojen ja kehittyvien markkinoiden yrityslainojen painoa kevennettiin ja pohjoismaisten yrityslainojen painoa kasvatettiin tarkastelujaksolla. Muuten rahastojen sijoituskohteiden jakaumaan ei tehty merkittäviä muutoksia ja vertailuindeksin ulkopuolisten sijoituskohteiden osuus säilyi edelleen yli 80 prosentin.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Loppuvuosi käynnistyy lupaavissa merkeissä: talouskasvun odotetaan vauhdittuvan ja inflaation hidastuvan. Suurimmat riskit liittyvät inflaation sitkeyteen, maailmantalouden elpymisen lykkääntymiseen ja geopolitiisiin jännitteisiin. Rahaston pidemmän aikavälin näkymät ovat parantuneet viime vuoden korkojen nousun ja luottoriskillisien levenemisen myötä.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,42 %	-0,36 %
3 kk	1,09 %	0,15 %
6 kk	2,81 %	2,19 %
12 kk	1,57 %	-3,66 %
Vuoden alusta	2,81 %	2,19 %
3 v. vuosittain	-1,51 %	-5,36 %
5 v. vuosittain	-0,17 %	-1,88 %
Perustamisesta vuosittain	2,58 %	1,81 %

Tunnusluvut (12 kk)

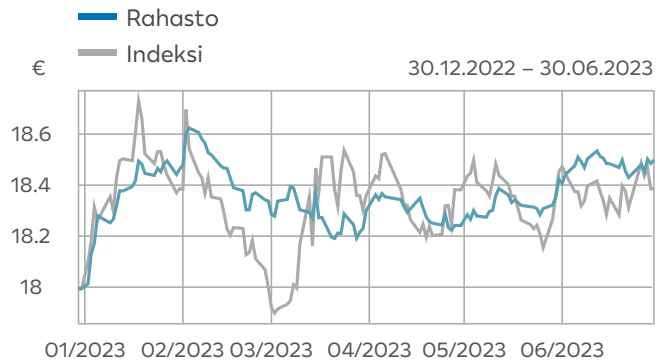
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	4,08 %	7,63 %
Beta	0,27	-
Tracking error	6,54	-
Sharpen luku	0,34	-0,49
Mod. duraatio	4,73	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomaailma

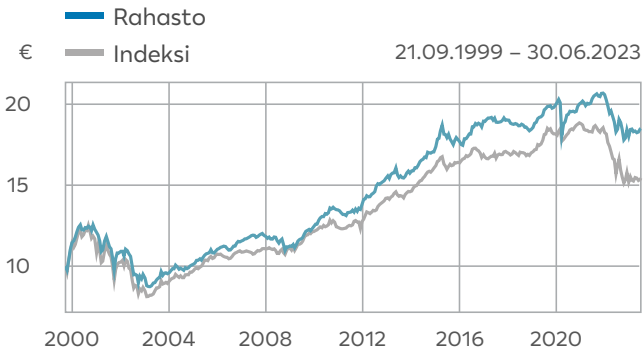
Sijoitusten jakauma



Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomaailma

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	1 635 000,00	3,47	5 668 381,50	4,49 %
Yhteensä			5 668 381,50	4,49 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	54 472,70	149,12	8 122 968,28	6,43 %
Goldman Sachs Emerging Markets	608,93	6 548,48	3 987 559,38	3,16 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	745,32	4 790,94	3 570 788,19	2,83 %
Goldman Sachs Europe High Yield Former NN	621,79	9 083,99	5 648 315,97	4,47 %
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	87 975,47	137,64	12 108 943,55	9,59 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	24,30	75 212,52	1 827 438,60	1,45 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	398 870,13	9,26	3 695 132,87	2,93 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	79 639,58	14,28	1 137 412,43	0,90 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	58 735,43	16,69	980 118,06	0,78 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	924 873,50	12,95	11 975 262,09	9,49 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	160 289,12	14,36	2 302 072,36	1,82 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	350 697,67	18,16	6 368 669,71	5,04 %
Robeco High Yield Bonds IH	21 832,17	235,60	5 143 659,44	4,07 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	56 642,94	136,21	7 715 334,69	6,11 %
Seligson & Co Euro Corporate Bond A	75 727,94	18,42	1 394 605,69	1,10 %
Seligson & Co Euro-obligaatio A	814 753,99	3,55	2 893 191,43	2,29 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	6 596,07	1 404,23	9 262 363,95	7,34 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	9 102,59	872,91	7 945 786,01	6,29 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	943,72	6 914,35	6 525 193,23	5,17 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	406 861,31	39,11	15 912 714,86	12,60 %
Yhteensä			118 517 530,80	93,88 %
Arvopaperit yhteensä			124 185 912,30	98,37 %
Kassa ja muut varat, netto			2 057 929,29	1,63 %
Kaikki yhteensä			126 243 841,59	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomaailma

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	6 815 698,1496	99,8 %	
Osuuden arvo	18,4993		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	11 214,3444	0,2 %	
Osuuden arvo	14,1064		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	228 032,78		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	206 502,67		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,35 %		
Juoksevat kulut	0,87 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0,87 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Omistajien lkm	1 371	1 418	1 256
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	18,4993	18,2134	20,3890
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	14,1064	14,3131	16,5450
Rahaston arvo, EUR	126 243 841,59	156 352 648,94	110 254 735,77
	30.6.2023		
Rahaston varat, EUR	126 305 589,47		
Rahaston velat, EUR	61 747,88		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy

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

Rahaston koko (MEUR): 13,21

Osuudenomistajien määrä: 75

Vertailuindeksi: -

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100 sijoittaa maailmanlaajuisesti valtioiden ja muiden julkisyhteisöjen sekä yritysten liikkeeseen laskemiin tai takaamiin korkoinstrumentteihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa pörssinoteerattujen sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksien kautta. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Rahasto sijoittaa maailmanlaajuisesti juoksuajaltaan eripituisiin korkosijoituksiin. Rahasto pyrkii hyödyntämään hintaeroja eri markkinoiden välillä. Rahasto voi sijoittaa myös johdannaisopimuksiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta. LähiTapiola Korko 100 on aktiivisesti hoidettu rahasto, jonka tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Aktiivisesti hoidettu rahasto pyrkii ottamaan näkemystä sijoituskohteiden positiivisesta tai negatiivisesta arvonkehityksestä.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden 2023 ensimmäisellä vuosipuoliskolla rahaston tuotto oli 2,94 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Tarkastelujaksolla sijoitusmarkkinoiden keskeiset teemat liittyivät inflaatioon, keskuspankkien rahapolitiikan kiristykseen ja talouskasvuun. Korkomarkkinoilla viitekorot laskivat vuoden alusta, mutta pohjainflaation sitkeys pakotti keskuspankit jatkamaan rahapolitiikan kiristämistä, jolloin kesää kohden viitekorot olivat jälleen noususuunnassa. Talouksien odotuksia paremman kehityksen ja markkinaheilunnan laskun ansiosta yrityslainojen riskilisät pysyivät suhteellisen tasaisina lukuun ottamatta maaliskuun loppua, jolloin USA:n aluepankkien likviditeettiongelmista alkoi tilapäinen epävarmuus pankkeja kohtaan. Keskuspankkien määrätietoisten toimien ansiosta epävarmuus painui kuitenkin suhteellisen nopeasti taka-alalle. Talouksien positiivisuus tuki myös kehittyvien korkomarkkinoiden sijoituksia. Poikkeuksena oli Kiina, jossa talouden elpymisen koronan jäljiltä jäi odotettua laimeammaksi.

Kaikki rahaston sijoituskohteet ylsivät positiiviseen tuottoon ensimmäisten kuuden kuukauden aikana. Parhaiten sijoituskohteista tuotti globaalisti vaihtovelkakirjoihin sijoitettava ETF (+6,83 %), joka hyötyi USA:n IT-sektorin noususta. Riskinottohalukkuuden lisääntyminen hyödytti myös eurooppalaisia high yield -lainoja, jotka tuottivat +3,84 %. Alempiriskisissä IG-lainoissa tuotto oli 1,40 prosentin tasolla.

Valtionlainoissa euromääräisiin lainoihin sijoittavien ETF:ien tuotto oli 2 – 3 prosentin tasolla, kun taas globaaleissa sijoituksissa tuottoa heikensi euron vahvistuminen. Myös kehittyvillä markkinoilla euron vahvistuminen alensi ns. hard currency -lainojen tuoton 2,46 prosenttiin. Vuoden 2023 alkupuoliskolla LähiTapiola Korko 100 -rahaston salkun valtionlainojen korkoriskiä laskettiin, myymällä USA pitkiin valtionlainoihin sijoitettava ETF pois. Lisäksi alkuvuoden aikana varainhoidon sijoitusnäkemyksessä nostettiin osakesijoitukset ylipainoon, mikä tarkoitti rahaston pääomien pienehmistä.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Loppuvuonna korkosijoitusten tuottonäkymä näyttäisi säilyvän suotuisana, sillä inflaation hidastuessa keskuspankkien koronnostojen odotetaan lähestyvän päättepistettään. Samaan aikaan talouskasvun odotetaan pysyvän maltillisenä. Myös viime vuosia korkeammat velkakirjojen tuottotasot tukevat positiivisia odotuksia loppuvuodelle. Suurimmat riskit liittyvät inflaation sitkeyteen, maailmantalouden elpymisen lykkääntymiseen ja geopolitiisiin jännitteisiin.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

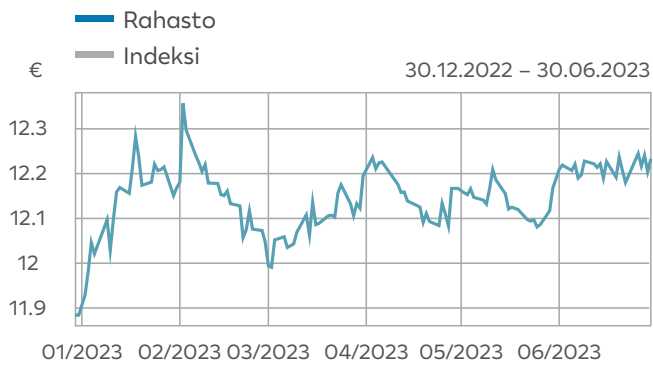
1 kk	0,37 %
3 kk	0,31 %
6 kk	2,94 %
12 kk	0,63 %
Vuoden alusta	2,94 %
3 v. vuosittain	-2,67 %
5 v. vuosittain	-0,03 %
Perustamisesta vuosittain	1,68 %

Tunnusluvut (12 kk)

Volatiliteetti	6,62 %
Beta	0,00
Tracking error	0,00
Sharpen luku	0,07
Mod. duraatio	5,51

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100

Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Amundi Euro Corporates UCITS E	7 000,00	200,40	1 402 832,20	10,62 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	15 227,00	115,75	1 762 525,25	13,34 %
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	21 200,00	90,90	1 927 164,80	14,58 %
iShares Euro Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	7 000,00	223,83	1 566 810,00	11,86 %
iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	9 500,00	139,75	1 327 577,50	10,05 %
iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF EUR Hedged	30 200,00	66,09	1 995 767,00	15,10 %
SPDR Refinitiv Global Converte	28 500,00	40,01	1 140 399,00	8,63 %
Xtrackers II Eurozone Governme	8 300,00	207,95	1 725 985,00	13,06 %
Arvopaperit yhteensä			12 849 060,75	97,24 %
Kassa ja muut varat, netto			365 038,53	2,76 %
Yhteensä			13 214 099,28	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	1 080 216,6742	100,0 %
Osuuden arvo	12,2328	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	31 567,51	
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	20 582,22	
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,40 %	
Juoksevat kulut	0,72 %	
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,03 %	
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%	
Kokonaiskulut (TKA)	0,74 %	
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot		

	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Omistajien lkm	75	86	105
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	12,2328	12,1573	13,9610
Rahaston arvo, EUR	13 214 099,28	19 441 870,19	20 098 657,35

	30.6.2023
Rahaston varat, EUR	13 219 141,03
Rahaston velat, EUR	5 041,75

Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Anssi Warttiainen

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

Rahaston koko (MEUR): 280,7

Osuudenomistajien määrä: 1049

Vertailuindeksi: JP Morgan High Yield Bond Index Global 31.12.2012 asti, JP Morgan Global HY Hedged EUR 31.1.2018 asti ja 1.2.2018 alkaen Markit iBoxx Global Developed Liquid High Yield (EUR Hedged) TR Capped IBXXGH12 Index

Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield on aktiivisesti hoidettu korkorahasto, joka sijoittaa erilaisten rahastojen kautta high yield -yrityslainoihin. High yield -lainat ovat yrityslainoja, joiden luottoriski on melko korkea. Sijoituksia voidaan tehdä maailmanlaajuisesti, mutta suurin osa kohdistuu USA:n ja Eurooppaan.

Rahaston varat sijoitetaan sellaisten sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen sekä yhteissijoitusyritysten osuuksiin, jotka sijoittavat varansa yritysten velkakirjoihin, joiden luottoluokitus on Moody's Investor Services antamalla luottoluokitusasteikolla pääasiallisesti Baa3 tai alempi. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Rahasto voi sijoittaa johdannaispöytäkirjoihin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola High Yield -rahaston tuotto oli alkuvuonna 2023 +2,37 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavalla ajanjaksolla +3,46 %.

High Yield -lainoille alkuvuosi 2023 oli Aasiaa lukuun ottamatta hyvä. Inflaation hidastuminen, länsimaiden talouksien odotettua parempi kehitys ja yleinen markkinaheilunnan väheneminen tukivat markkinaa. Aasiassa Kiinan talouden ja sitä kautta yritysten elpymisen jäi odotettua laimeammaksi, kun kansallinen turvallisuus asetettiin nopeamman talouskasvun edelle. Länsimarkkinoilla yritysten tulosta liikevaihtokehitykset olivat kuitenkin kohtuullisia korkeasta inflaatiosta huolimatta.

Myös taserakenteet ovat kokonaisuutena kunnossa, vaikka maksukyvyttömiä yritysten osuus on nousussa ennätysmatallilta tasoilta. Yhdysvalloissa high yield -lainojen riskilisät laskivat valtionlainoihin verrattuna alkuvuoden aikana reilusti pisteluvusta 551 kesäkuun lopun 464 korkopisteeseen. Euroopassa vastaavat luvut olivat 547 ja 494 pistettä. Myös valtionlainojen korkojen laskiessa hieman Yhdysvaltojen High Yield -markkinan kokonaiskorkotaso laski 9,0 % tasolle ja Euroopassa 7,8 % tasolle. Rahaston alituotto vertailuindeksiin nähden selittyy alarahastojen heikolla suhteellisella menestyksellä alkuvuoden aikana. Sijoituskohteista parhaiten menestyivät Robeco QI Dynamic High Yield (+5,2 %) ja Robeco European High Yield Bonds (+4,3 %). Selvästi heikoimmin menestyi salkussa pienellä painolla oleva Goldman Sachs Asian High Yield -rahasto (-3,8 %).

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty johdannaisia alkuvuonna 2023.

High Yield -markkinat perustekijät eivät ole parhaassa mahdollisessa tilanteessa taantumapelkojen, inflaatiolukujen ja kysynnän heikkenemisen paineessa. Yritykset ovat kokonaisuutena edelleen kohtuullisessa kunnossa, mutta tekninen kuva markkinalla on heikentynyt likviditeetin kuivumisen vuoksi. Arvostusmielessä riskilisät ovat kaventuneet alkuvuoden aikana, mutta taantumaman toteutuessa leviämisen voi alkaa uudelleen. Maksukyvyttömyystilanteiden odotetaan yleistyvän ja nousevan lähivuosineljänneksillä 3,5-4,0 % haarukkaan. Vaikka näkymä markkinalla on osin epäselvä, tarjoavat korkeat absoluuttiset tuottotasot hie-man suojaa markkinaheilahteluilta.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

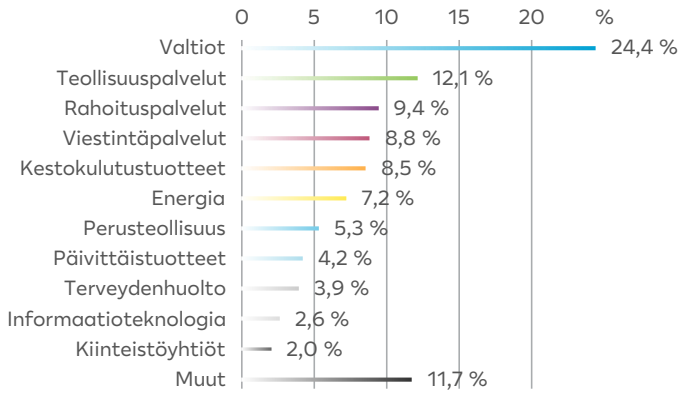
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,52 %	0,73 %
3 kk	0,68 %	0,96 %
6 kk	2,37 %	3,46 %
12 kk	4,93 %	6,79 %
Vuoden alusta	2,37 %	3,46 %
3 v. vuosittain	-0,44 %	1,33 %
5 v. vuosittain	-0,16 %	1,10 %
Perustamisesta vuosittain	3,67 %	6,20 %

Tunnusluvut (12 kk)

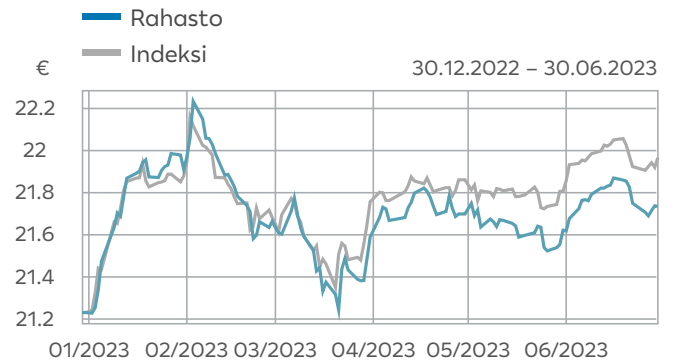
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	4,88 %	5,17 %
Beta	0,46	-
Tracking error	5,09	-
Sharpen luku	0,96	1,26
Mod. duraatio	3,26	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

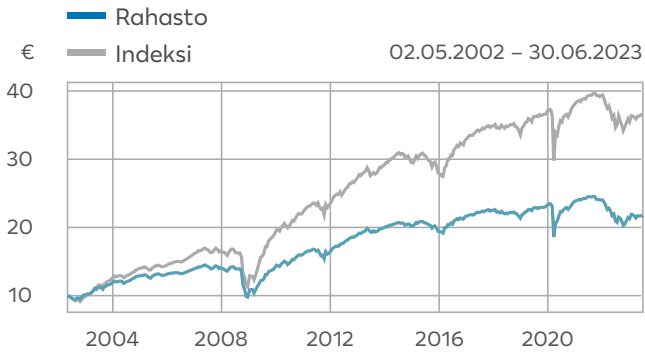
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Absalon - Global High Yield I EUR	2 806,97	12 629,49	35 450 536,40	12,63 %
Goldman Sachs Asia High Yield	2 483,51	3 817,20	9 480 046,74	3,38 %
Goldman Sachs US High Yield	5 943,25	5 139,60	30 545 943,12	10,88 %
Robeco Capital Growth Funds - European High Yield Bonds I	174 257,82	246,89	43 022 512,61	15,33 %
Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Dynamic High Yield IH EUR	252 956,44	134,17	33 939 165,54	12,09 %
Robeco High Yield Bonds IH	232 081,68	235,60	54 678 443,36	19,48 %
SIM US High Yield Fund EURO HEDGED INS CAP	243 894,68	108,36	26 427 232,51	9,41 %
UBAM - Global High Yield Solution AH-CAP-EUR	256 464,69	164,37	42 155 101,26	15,02 %
Arvopaperit yhteensä			275 698 981,53	98,22 %
Kassa ja muut varat, netto			4 998 698,53	1,78 %
Yhteensä			280 697 680,06	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	12 914 351,1724	100,0 %	
Osuuden arvo	21,7353		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	0,0000	0,0 %	
Osuuden arvo	14,0262		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	1 149 546,67		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	508 395,57		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,80 %		
Juoksevat kulut	1,34 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
Kokonaiskulut (TKA)	1,34 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Omistajien lkm	1 049	1 067	1 147
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	21,7353	20,7138	24,5020
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	14,0262	13,7802	16,8380
Rahaston arvo, EUR	280 697 680,06	282 436 893,12	321 518 012,64
	30.6.2023		
Rahaston varat, EUR	280 886 854,27		
Rahaston velat, EUR	189 174,21		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Anssi Warttiainen

Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,60 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %

Rahaston koko (MEUR): 240,51

Osuudenomistajien määrä: 531

Vertailuindeksi: 50 % JPMorgan Emerging Markets Bond Index usd (EMBI), 50 % JPMorgan Emerging Local Markets usd (ELMI+) 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen 33,3 % JPMorgan EMBI Global Diversified Hedged in EUR, 33,3 % JPMorgan GBI-EM Global Diversified 10% Cap 1% Floor, 33,3 % JPMorgan CEMBI Broad Diversified Comp Index Hedged in EUR

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat on aktiivisesti hoidettu korkovarainhoitorahasto. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännön ja analyysien perusteella. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat sijoittaa maailmanlaajuisesti korkosijoituksiin sekä kehittyvillä markkinoilla että kehitysmaissa. Sijoituskohteena ovat pääasiassa sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen sekä yhteissijoitusyritysten osuudet. Kohderahastot voivat sijoittaa sekä yritysten että julkisyhteisöjen liikkeelle laskemiin joukkovelkakirjalainoihin. Kohderahastot voivat olla aktiivisesti hoidettuja tai indeksejä jäljitteleviä. Rahasto ei yleensä käytä johdannaisia. Valuuttariskin eliminointiseksi rahasto tekee sijoitukset pääasiallisesti valuuttakursisriskiltä suojattuihin rahasto-osuuslajeihin. Muussa tapauksessa rahasto sijoittaa valuuttariskeiltä suojaaviin johdannaissopimuksiin silloin kun se on salkunhoidon valuuttakäytännön mukaan perusteltua.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat -rahaston tuotto oli alkuvuonna 2023 +3,66 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavalla ajanjaksolla +3,53 %.

Kehittyvillä korkomarkkinoilla alkuvuosi 2023 oli kauttaaltaan erinomainen. Inflaation hidastuminen, länsimaiden talouksien odotettua parempi kehitys ja yleinen markkinaheilunnan väheneminen tukivat markkinaa. Aasiassa Kiinan talouden elpyminen jäi odotettua laimeammaksi, kun kansallinen turvallisuus asetettiin nopeamman talouskasvun edelle. Positiivisempia taloustuotteita kuultiin Sri Lankasta ja Intiasta. Itä-Euroopassa Venäjän sotatoimien lieveilmiöt haittaavat yhä talouskehitystä. Erdoganin täpärä voitto Turkin vaaleissa loi vahvoja epäilyksiä talouden kestävyyydestä ja karkotti tehokkaasti ulkomaista pääomaa. Etelä-Amerikassa positiivinen perusvire jatkui inflaatiolukujen hiipuessa. Markkinat kiittivät erityisesti Kolumbian ja Brasilian talouspolitiikkaa.

Dollarimääräisissä valtionlainoissa alkuvuoden tuotto nousi heikon edellisvuoden jälkeen 2,8 % plussalle ja korkoero Yhdysvaltain valtionlainoihin kapeni 430 korkopisteeseen. Dollarimääräisissä yrityslainoissa korkoero kapeni 320 korkopisteeseen tuoton ollessa +2,4 %. Paikallisten valuuttojen lainojen tuotot olivat erinomaiset +5,8 % ja kokonaiskorkotaso laski 6,9 % tasolta 6,3 % tasolle. Kehittyvien markkinoiden valuutat heikkenivät vajaan 2 % dollaria vastaan. Rahaston ylituotto vertailuindeksiin nähden selittyi alarahastojen hyvällä suhteellisella menestyksellä alkuvuoden aikana. Parhaiten sijoituskohteista menestyivät Goldman Sachs Frontier Market Debt (+8,1 %) ja Barings Local Debt (+7,3 %). Heikoiten menestyivät yrityslainarahastot Amundi EM Corporate bond (+0,5 %) ja Absalon EM Corporate Bond (+1,1 %). Amundin rahastosta luovuttiin katsauskauden aikana ja sen tilalle hankittiin osuuksia Robeco Sustainable EM Credits -rahastosta ja EatonVance EM Local Income rahastosta.

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty johdannaisia alkuvuonna 2023.

Talousindikaattorit ennustavat kohtuullisen hyvää kehittyville korkomarkkinoille, länsimaiden taantumauhan siirtyessä ja lieventyessä. Taistelu inflaatioepävarmuutta vastaan kuitenkin jatkuu ja kehittyvien markkinoiden korkojen lisä-lasku vaatii todennäköisesti myös länsimarkkinoiden korkojen laskua. Talouden perustekijät kehittyvillä markkinoilla pysyvät hyvinä, tekninen kuva on vaihteleva ja arvostustasot kokonaisuutena edelleen kohtuullisen houkuttelevia. Potentiaaliset tuottotasot kehittyvillä korkomarkkinoilla ovat riskilisten vähittäisen kapenemisen jälkeenkin kiinnostavia, erityisesti reaalisina. Kolmen hyvän vuosineljänneksen jälkeenkin odotukset ovat positiivisia vaikean vuoden 2022 jälkeen.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,82 %	1,23 %
3 kk	2,00 %	1,46 %
6 kk	3,66 %	3,53 %
12 kk	5,17 %	4,68 %
Vuoden alusta	3,66 %	3,53 %
3 v. vuosittain	-2,65 %	-2,42 %
5 v. vuosittain	-2,03 %	-0,15 %
Perustamisesta vuosittain	0,42 %	1,05 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	4,66 %	4,68 %
Beta	0,89	-
Tracking error	2,16	-
Sharpen luku	1,06	0,95

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

Sijoitusten jakauma



Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Absalon EM Corporate Dept I EUR Cap	1 962,30	11 440,24	22 449 160,07	9,33 %
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund Tranche B EUR Acc	301 433,36	84,08	25 344 516,91	10,54 %
Global Evolution Funds Frontier Markets R	94 559,68	149,12	14 100 739,33	5,86 %
Goldman Sachs Emerging Markets	2 573,49	6 548,48	16 852 428,15	7,01 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	6 915,72	4 790,94	33 132 794,79	13,78 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Local Bond	2 599,12	5 455,86	14 180 445,75	5,90 %
Goldman Sachs Frontier Markets Debt Hard Currency	2 861,88	5 191,17	14 856 521,17	6,18 %
Robeco Capital Growth Funds-Robeco Sustainable Emerging Credits ZH EUR	181 477,09	104,50	18 964 355,69	7,88 %
USD				
Barings Emerging Markets Local Debt Fund A	361 766,19	99,59	36 027 402,75	14,98 %
Eaton Vance International Ireland Emerging Markets Local Income Fund I \$ ACC	1 567 295,08	9,49	14 868 472,38	6,18 %
Neuberger Berman Emerging Market Debt - Local Currency Fund	2 393 527,90	8,35	19 986 285,85	8,31 %
Arvopaperit yhteensä			230 763 122,84	95,95 %
Kassa ja muut varat, netto			9 748 685,46	4,05 %
Yhteensä			240 511 808,30	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	22 822 895,0249	100,0 %	
Osuuden arvo	10,5382		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	0,0000	0,0 %	
Osuuden arvo	6,8556		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	684 908,56		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	432 444,48		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,60 %		
Juoksevat kulut	1,24 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
Kokonaiskulut (TKA)	1,24 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Omistajien lkm	531	535	591
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	10,5382	10,0202	12,3430
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	6,8556	6,7199	8,5610
Rahaston arvo, EUR	240 511 808,30	234 145 949,11	206 180 115,94
	30.6.2023		
Rahaston varat, EUR	245 630 348,25		
Rahaston velat, EUR	5 118 539,95		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Peter Castren ja Miikka Pöllänen

Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,55 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %

Rahaston koko (MEUR): 165,6

Osuudenomistajien määrä: 230

Vertailuindeksi: -

Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. LähiTapiola Reaalikorko ESG sijoittaa euromääräisiin korkosijoituksiin Euroopassa ja muissa OECD-maissa. Sijoituskohteena ovat pääasiassa hyvälaatuiset valtioiden, kuntien ja muiden julkisyhteisöjen liikkeelle laskemat inflaatioidotusvelkakirjat. Muun kuin valtion liikkeelle laskeman tai takaaman sijoituskohteen luottoluokituksen on ostohetkellä oltava erittäin korkealuokkaisia, vähintään AA- (Standard & Poor's) tai Aa3 (Moody's). Rahaston sijoitusten juoksuaikaa, eli aikaa lopulliseen eräpäivään, ei ole rajattu. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahasto sijoittaa vakioituihin korkojohdannaisiin suoja-
tuakseen markkinoiden epäsuotuisalta kehitykseltä ja hankkiakseen lisätuottoja.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Rahasto tuotti vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla 3,04 %.

Suurimmat tuottoon vaikuttavat tekijät tarkastelujakson aikana olivat maturiteettipainotukset sekä aktiivinen näkemysotto Ranskan kotimaan inflaatioon linkatuissa velkakirjoissa.

Euroalueen reaalikortot liikkuvat ensimmäisellä vuosipuoliskolla kapeassa vaihteluvälissä viime vuoden voimakkaan nousun jälkeen. Korkotason määrittävä tekijä on ensisijaisesti ollut markkinoiden hinnoittelu keskuspankkien ohjauskorkopolusta. Nopeasti yli tasapainokoron tehdyt koronnos-
tot loivensivat tuottokäyriä voimakkaasti. Tässä ympäristössä volatiliteetti on ollut poikkeuksellisen korkeaa, joka on tarjonnut aktiiviselle sijoittajalle mahdollisuuksia näkemys-
senottoon. Erittäin pitkät inflaatiolinkatut velkakirjat ovat olleet läpi vuoden kalliit, joten ne ovat olleet alipainossa. Ranskan kotimaan inflaatioon linkatut velkakirjat kallistui-
vat voimakkaasti vuoden 2022 lopussa, joten ne ovat olleet myös alipainossa. Tuottokäyrällä on suosittu keskipitkiä maturiteetteja (7-15 v.) edullisen arvostuksen vuoksi.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisia tarkastelujakson aikana.

Yksi merkittävimmistä ajureista korkomarkkinoilla loppuvuonna tulee olemaan inflaation kehitys ja sen seurauksena keskuspankkitoiminta. Rahapolitiikka on nyt talousaktiiviteettia rajoittavassa tilassa, mutta toteutuneet kasvuluvut ovat toistaiseksi olleet kohtalaiset. Tiukentuneet rahoitusolosuhteet kuitenkin näkyvät jo lainakysynnän voimakkaassa laskussa, joten rahapolitiikka on toiminut tähän asti toivotulla tavalla. Talouden aktiviteetissa tulisikin nähdä ensin hidastumista, ennen kuin vaikutukset näkyvät inflaatiolu-
vuissa. Inflaatiolinkkereiden tuotto-odotusten kannalta oleellista on tarkastella, kuinka nopea inflaatio on jo velkakirjojen hinnoissa (breakeven inflaatio). Tällä hetkellä markkina hinnoittelee EKP:n tavoitetta nopeampaa inflaatiota.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

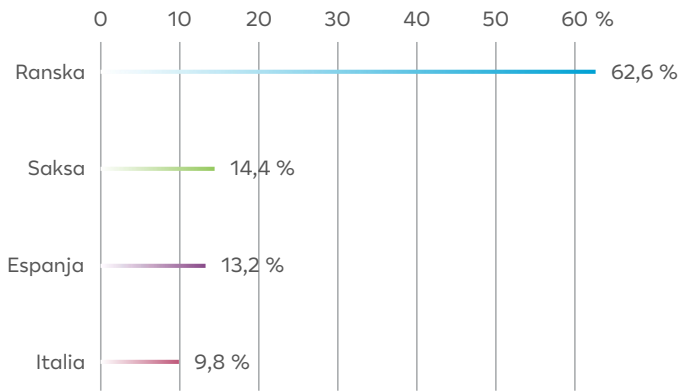
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,51 %	0,00 %
3 kk	0,15 %	0,00 %
6 kk	3,04 %	0,00 %
12 kk	-1,52 %	0,00 %
Vuoden alusta	3,04 %	0,00 %
3 v. vuosittain	0,23 %	0,00 %
5 v. vuosittain	-	-
Perustamisesta vuosittain	0,29 %	0,00 %

Tunnusluvut (12 kk)

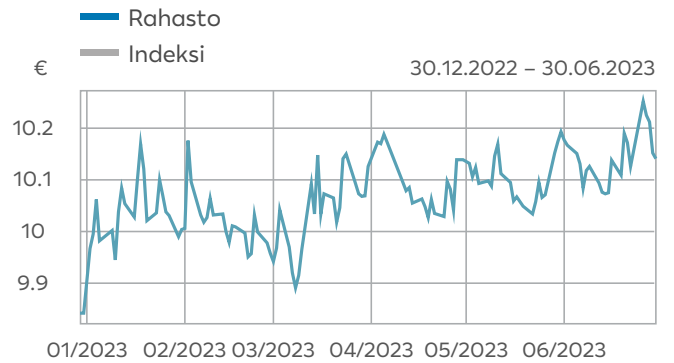
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	9,29 %	0,00 %
Beta	0,00	-
Tracking error	0,00	-
Sharpen luku	-0,18	0,00
Mod. duraatio	7,98	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko ESG

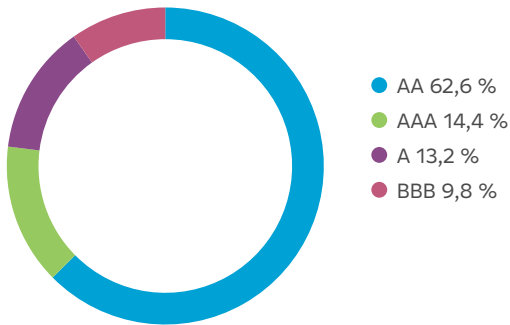
Sijoitusten maajakauma



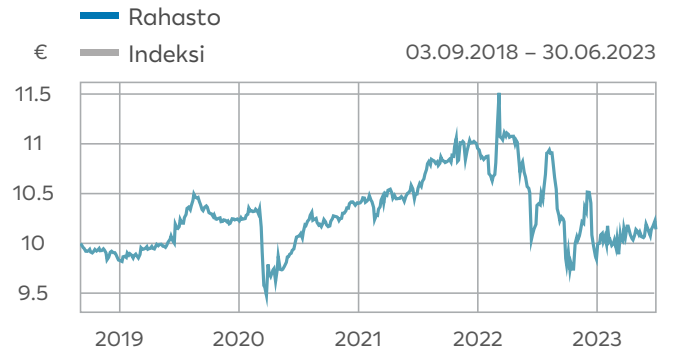
Arvonkehitys 6 kk



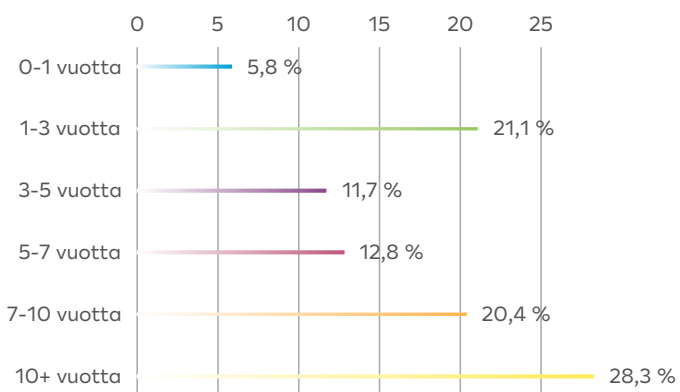
Luottoluokitusjakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Maturiteettijakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
EUR				
Btps 0.1% 15.5.2033 At Maturity Fixed	4 000 000,00	84,11	3 833 329,72	2,31 %
Btps 0.4% 15.5.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	91,45	2 170 708,21	1,31 %
Btps 1.4% 26.5.2025 At Maturity Fixed	1 123 000,00	98,99	1 116 408,32	0,67 %
Btps 2.4% 15.5.2039 At Maturity Fixed	3 000 000,00	104,89	3 192 030,82	1,93 %
Btps I/L 0.15% 15.5.2051 At Maturity Fixed	500 000,00	65,86	387 072,43	0,23 %
Btps I/L 1.3% 15.5.2028 At Maturity Fixed	4 500 000,00	98,09	5 412 227,30	3,27 %
Deutschland I/L 0.1% 15.4.2026 At Maturity Fixed	1 500 000,00	97,78	1 811 837,35	1,09 %
Deutschland I/L 0.1% 15.4.2033 At Maturity Fixed	1 200 000,00	100,29	1 414 782,40	0,85 %
Deutschland I/L 0.1% 15.4.2046 At Maturity Fixed	5 500 000,00	103,98	7 117 923,56	4,30 %
Deutschland I/L 0.5% 15.4.2030 At Maturity Fixed	10 500 000,00	102,01	13 277 933,68	8,02 %
France O.A.T./I/L 0.1% 1.3.2025 At Maturity Fixed	6 000 000,00	98,19	6 880 660,85	4,16 %
France O.A.T./I/L 0.1% 1.3.2026 At Maturity Fixed	13 000 000,00	98,02	14 889 149,95	8,99 %
France O.A.T./I/L 0.1% 1.3.2028 At Maturity Fixed	4 000 000,00	98,18	4 579 112,06	2,77 %
France O.A.T./I/L 0.1% 1.3.2029 At Maturity Fixed	4 800 000,00	97,45	5 519 330,32	3,33 %
France O.A.T./I/L 0.1% 1.3.2036 At Maturity Fixed	5 000 000,00	94,76	5 294 309,30	3,20 %
France O.A.T./I/L 0.1% 25.7.2031 At Maturity Fixed	12 000 000,00	97,25	13 665 193,53	8,25 %
France O.A.T./I/L 0.1% 25.7.2036 At Maturity Fixed	8 600 000,00	94,11	9 765 811,39	5,90 %
France O.A.T./I/L 0.1% 25.7.2038 At Maturity Fixed	7 000 000,00	93,32	7 510 626,86	4,54 %
France O.A.T./I/L 0.1% 25.7.2047 At Maturity Fixed	6 200 000,00	89,84	6 820 094,66	4,12 %
France O.A.T./I/L 0.1% 25.7.2053 At Maturity Fixed	1 000 000,00	89,17	1 025 257,24	0,62 %
France O.A.T./I/L 0.25% 25.7.2024 At Maturity Fixed	8 000 000,00	99,04	9 887 533,71	5,97 %
France O.A.T./I/L 0.7% 25.7.2030 At Maturity Fixed	7 000 000,00	101,97	8 829 105,83	5,33 %
France O.A.T./I/L 1.8% 25.7.2040 At Maturity Fixed	1 500 000,00	119,17	2 544 619,65	1,54 %
France O.A.T./I/L 1.85% 25.7.2027 At Maturity Fixed	4 000 000,00	105,15	5 601 840,52	3,38 %
Spain I/L Bond 0.15% 30.11.2023 At Maturity Fixed	8 000 000,00	99,35	9 574 090,14	5,78 %
Spain I/L Bond 0.65% 30.11.2027 At Maturity Fixed	3 000 000,00	98,22	3 613 374,74	2,18 %
Spain I/L Bond 0.7% 30.11.2033 At Maturity Fixed	2 500 000,00	95,71	2 892 114,03	1,75 %
Spain I/L Bond 1% 30.11.2030 At Maturity Fixed	4 600 000,00	99,77	5 649 918,45	3,41 %
Arvopaperit yhteensä			164 276 397,02	99,20 %
Kassa ja muut varat, netto			1 322 899,93	0,80 %
Yhteensä			165 599 296,95	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	16 324 099,9722	100,0 %	
Osuuden arvo	10,1406		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	6 679,7079	0,0 %	
Osuuden arvo	9,5506		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	460 989,34		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,55 %		
Juoksevat kulut	0,55 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0,55 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Omistajien lkm	230	258	192
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	10,1406	10,2971	10,5240
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	9,5506	9,9925	10,5240
Rahaston arvo, EUR	165 599 296,95	175 627 120,88	136 054 521,75
	30.6.2023		
Rahaston varat, EUR	165 675 359,05		
Rahaston velat, EUR	76 062,10		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Kari Pihkala, Teemu Kokko, Antti Komulainen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,70 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 272,26
Osuudenomistajien määrä: 356
Vertailuindeksi: iBoxx Euro Corporates Overall Performance

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko on aktiivisesti hoidettu korkorahasto, joka sijoittaa eurooppalaisten sekä muiden OECD-maiden yritysten ja pankkien velkakirjoihin. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu ja positiivinen vaikuttaminen ilmastonmuutoksen hillintään ja kestäväan kehitykseen. Vertailuindeksinä käytetään iBoxx Euro Corporates Overall Performance -indeksiä.

Rahaston sijoituskohteina ovat yritysten ja pankkien velkakirjat. Sijoitukset tehdään kohteisiin, joiden odotetaan vaikuttavan positiivisesti ilmastonmuutoksen hillintään tai YK:n kestäväan kehityksen tavoitteiden (United Nation's Sustainable Development Goals) saavuttamiseen.

Sijoitusten pääpaino on investment grade -tasoisissa sijoituksissa (vähintään BBB-/Baa3). Investment grade tasoisiksi sijoituksiksi luetaan myös ilman luottoluokitusta olevat velkakirjat, jotka omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon arvion mukaan ovat soveltuvia. Korkeintaan 10 %:ia rahaston sijoituksista voi olla high yield -luottokelpoisuuden (korkeintaan BB+/Ba1) tasoisia velkakirjoja.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko -rahaston tuotto vuoden 2023 alkupuoliskolla oli +2,38 %, kun vertailuun käytettävän iBoxx Euro Corporates Overall Total Return indeksin vastaava tuotto oli +2,16 %.

Euroalueen inflaatio on taittunut vuodenvaihteen 9 % vuosivauhdista noin 5,5 %:iin. Ydininflaatio euroalueella on pysytellyt 5 %:n yläpuolella koko alkuvuoden. EKP tavoittelee noin 2 %:n vuotuisia inflaatiovauhtia ja se on alkuvuoden aikana nostanut talletuskorkoaan 2 %:sta 3,5 %:iin. Viitekorot laskivat tammikuussa, mutta ovat nousseet taas sen jälkeen, kun ydininflaatio vaikuttaa laskevan odotettua hitaammin. Viitekorosta Saksan valtion 5 vuoden korko päättyi kesäkuun lopulla takaisin 2,5 %:iin, eli viime vuodenvaihteen tasolle. Yritysten riskilisät ovat pysyneet suhteellisen tasaisina lukuunottamatta maaliskuun loppua, jolloin USA:n aluepankkien likviditeettiongelmista alkoi tilapäinen epävarmuus pankkeja kohtaan. Euro IG-yrityslainaindeksin keskimääräinen yritysrisikilisyys päättyi kesäkuun lopussa noin +1,6 %:iin eli 0,05 %-yksikköä vuodenvaihdetta tiukemalle tasolle.

LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko -rahaston salkussa on alkuvuonna tullut positiivista tuottovaikutusta useimmista vaihtuvakorkoisista velkakirjoista, mutta muutaman kiinteistösijoitusyhtiön green bond -velkakirjoista tuli negatiivista vaikutusta. Salkun koostumukseen tehtiin vuoden aikana pieniä muutoksia. Kiinteistösijoitusyhtiöiden paino laskettiin noin 5 %-yksiköllä 14 %:iin salkusta kesäkuun lopussa. Pankkien sekä sähköyhtiöiden painoa vastaavasti nostettiin hieman alkuvuoden aikana.

Vuoden 2023 alkupuoliskolla LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko -rahaston salkun korkoriskiä muokattiin Saksan valtion 10-vuoden velkakirjan futuurilla. Näitä korkojohdannaisia oli alkuvuonna keskimäärin noin 5 % salkun arvosta. Niitä käytettiin salkunhoitoa tehostamaan pääosin salkun korkoriskin nostamiseksi lähemmäksi vertailuindeksinsä korkoriskiä. Kesäkuun 2023 lopussa rahastossa oli +140 Saksan valtion 10-v RXU3-futuuria. Lisäksi rahastossa käytetään valuuttatermiinejä, joilla suojataan rahaston salkussa muiden kuin euromääräisten sijoitusten valuuttakurssiriskiä. Nimellisarvoisesti näitä valuuttajohdannaisia rahastossa oli vuoden 2023 alkupuolella keskimäärin noin 30 % rahaston salkun arvosta.

Näkymät loppuvuodelle 2023 ovat rahaston sijoitusalkulle melko suotuisat. Talousnäkymät ovat keskimäärin hyvin maltillisia ja yleisesti pidetään todennäköisenä, että euroalueen inflaation hiipuu asteittain. Viitekorokojen odotetaan tasaantuvan. Käsityksemme mukaan kestävien sijoituskohdeiden kuten yritysten ja pankkien green bond -velkakirjojen kysyntä on edelleen kasvamassa. Aikaisempia vuosia selvästi korkeammat velkakirjojen tuottotasot lähtötilanteessa antavat hyvät lähtökohdat rahaston salkun suotuisalle kehitykselle loppuvuonna 2023.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

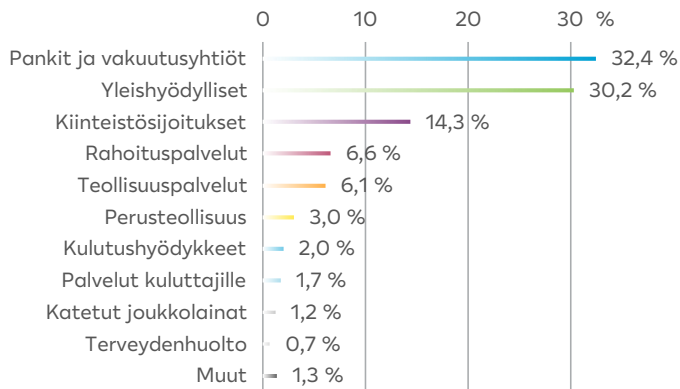
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,20 %	-0,43 %
3 kk	0,56 %	0,44 %
6 kk	2,38 %	2,16 %
12 kk	0,11 %	0,11 %
Vuoden alusta	2,38 %	2,16 %
3 v. vuosittain	-3,07 %	-3,30 %
5 v. vuosittain	-	-
Perustamisesta vuosittain	-1,75 %	-1,98 %

Tunnusluvut (12 kk)

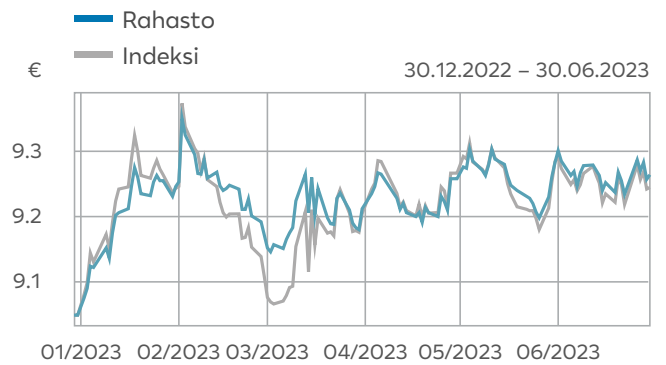
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	4,31 %	5,66 %
Beta	0,73	-
Tracking error	1,97	-
Sharpen luku	-0,01	-0,01
Mod. duraatio	3,92	4,52

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko

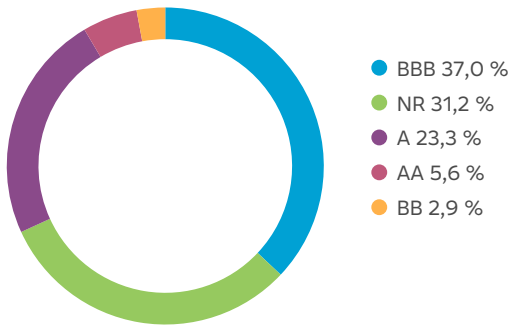
Sijoitusten toimialajakauma



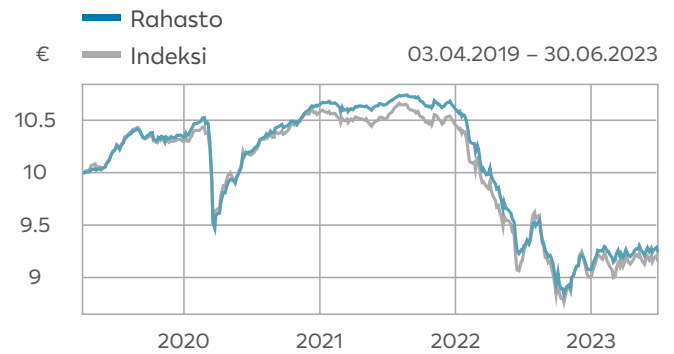
Arvonkehitys 6 kk



Luottoluokitusjakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä

Vaikuttajakorko

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Acciona Filiales 1.375% 26.1.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	82,84	834 369,73	0,31 %
Achmea Bv 3.625% 29.11.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	98,76	2 018 222,74	0,74 %
Ahold Delhaize 3.5% 4.4.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	99,17	1 000 422,19	0,37 %
Arise Ab 18.5.2026 Callable FRN	1 000 000,00	100,70	1 018 069,78	0,37 %
Augstsprieguma 0.5% 20.1.2027 Callable Fixed	1 800 000,00	86,45	1 560 114,49	0,57 %
Banco Bilbao Viz 4.375% 14.10.2029 At Maturity Fixed	1 500 000,00	101,63	1 571 765,96	0,58 %
Banco Sabadell 10.11.2028 Callable VAR	800 000,00	100,95	834 133,59	0,31 %
Banco Sabadell 24.3.2026 Callable VAR	1 600 000,00	95,16	1 534 184,92	0,56 %
Bank Of Ireland 16.7.2028 Callable VAR	1 000 000,00	99,99	1 022 481,92	0,38 %
Bank Of Ireland 4.7.2031 Callable VAR	1 500 000,00	99,98	1 499 730,00	0,55 %
Bayerische Lndbk 22.11.2032 Callable VAR	4 000 000,00	77,94	3 151 513,42	1,16 %
Bayerische Lndbk 23.9.2031 Callable VAR	1 000 000,00	81,99	827 690,82	0,30 %
Bayerische Lndbk 3.75% 7.2.2029 At Maturity Fixed	1 400 000,00	96,76	1 375 727,84	0,51 %
Bnp Paribas 13.1.2029 Callable VAR	1 000 000,00	99,63	1 016 926,44	0,37 %
Bnp Paribas 13.4.2031 Callable VAR	2 500 000,00	98,35	2 482 529,64	0,91 %
Bpce 14.1.2028 Callable VAR	2 800 000,00	86,28	2 422 286,90	0,89 %
Brambles Finance 4.25% 22.3.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	100,46	1 016 716,50	0,37 %
Caixabank 14.11.2030 Callable VAR	700 000,00	103,04	745 195,07	0,27 %
Caixabank 18.6.2031 Callable VAR	2 000 000,00	87,48	1 750 612,90	0,64 %
Capman Oyj 4.5% 13.4.2027 Callable Fixed	1 200 000,00	98,00	1 188 086,36	0,44 %
Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	73,10	1 840 078,69	0,68 %
Cnp Assurances 18.7.2053 Callable VAR	2 500 000,00	96,06	2 461 476,37	0,90 %
Cnp Assurances 27.7.2050 Callable VAR	4 500 000,00	79,96	3 682 708,77	1,35 %
Ctp Nv 1.5% 27.9.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	69,91	1 421 113,70	0,52 %
Dnb Bank Asa 14.3.2029 Callable VAR	2 000 000,00	99,93	2 023 060,87	0,74 %
Dnb Bank Asa 16.2.2027 Callable VAR	1 200 000,00	97,98	1 192 230,58	0,44 %
E.On Se 0.35% 28.2.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	80,86	1 619 536,44	0,59 %
E.On Se 0.6% 1.10.2032 Callable Fixed	1 000 000,00	76,58	770 366,99	0,28 %
E.On Se 3.875% 12.1.2035 Callable Fixed	2 000 000,00	99,53	2 027 352,88	0,74 %
East Renewable 13.5% 1.1.2025 At Maturity Fixed	1 216 476,00	15,00	182 471,40	0,07 %
Edp Finance Bv 0.375% 16.9.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	89,71	1 800 259,45	0,66 %
Edp Finance Bv 3.875% 11.3.2030 Callable Fixed	200 000,00	99,83	202 103,11	0,07 %
Edp Sa 3.875% 26.6.2028 Callable Fixed	300 000,00	99,91	299 975,10	0,11 %
Elia Trans Be 3.625% 18.1.2033 Callable Fixed	800 000,00	99,04	805 556,49	0,30 %
Energie Baden-Wu 5.8.2079 Callable VAR	1 000 000,00	85,36	868 395,34	0,32 %
Enexis Holding 3.625% 12.6.2034 Callable Fixed	1 000 000,00	100,43	1 006 438,96	0,37 %
Engie Perp/Call VAR	3 000 000,00	97,15	2 948 007,53	1,08 %
Engie 3.625% 11.1.2030 Callable Fixed	2 600 000,00	99,12	2 622 128,14	0,96 %
Engie 4% 11.1.2035 Callable Fixed	2 100 000,00	99,80	2 135 843,84	0,78 %
Eqf 0.875% 14.5.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	71,24	1 427 218,52	0,52 %
Eqf 2.875% 6.4.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	79,87	1 611 342,24	0,59 %
Erg Spa 0.875% 15.9.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	77,39	780 870,00	0,29 %
European Energy 16.9.2025 Callable FRN	1 500 000,00	96,50	1 452 969,00	0,53 %
European Energy 26.1.3023 Callable VAR	1 100 000,00	100,13	1 152 886,64	0,42 %
Fingrid Oyj 1.125% 23.11.2027 At Maturity Fixed	3 500 000,00	88,41	3 118 406,51	1,15 %
Finnfund 24.10.2025 Callable FRN	1 000 000,00	100,86	1 018 208,94	0,37 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä

Vaikuttajakorko

Fintoil Hamina 7.5% 1.7.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	91,79	918 555,00	0,34 %
Hypo Noe Gruppe 4% 1.2.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	98,10	1 496 680,68	0,55 %
Hypo Vorarlberg 4.125% 16.2.2026 At Maturity Fixed	1 600 000,00	98,57	1 602 105,42	0,59 %
Iberdrola Fin Sa Perp/Call VAR	1 200 000,00	84,33	1 023 917,59	0,38 %
Ignitis Grupe Ab 2% 14.7.2027 At Maturity Fixed	4 500 000,00	90,73	4 170 429,25	1,53 %
Ijsbeer Energie 7.9.2023 At Maturity FRN	515 779,00	36,54	188 486,28	0,07 %
Ile De France Mb 0.95% 16.2.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	83,06	834 211,78	0,31 %
Ile De France Mb 3.05% 3.2.2033 At Maturity Fixed	500 000,00	98,31	497 878,90	0,18 %
Ing Groep Nv 24.8.2033 Callable VAR	2 000 000,00	94,44	1 959 852,60	0,72 %
Intermediate Cap 2.5% 28.1.2030 Callable Fixed	5 500 000,00	74,33	4 147 238,84	1,52 %
Jyske Bank A/S 2.9.2026 Callable VAR	4 000 000,00	90,19	3 609 231,23	1,33 %
Jyske Bank A/S 5.5% 16.11.2027 Callable Fixed	1 000 000,00	101,04	1 045 097,53	0,38 %
Kojamo Oyj 2% 31.3.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	88,35	888 651,26	0,33 %
Lansforsakr Bank 4% 18.1.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,63	1 004 641,37	0,37 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	91,93	3 232 221,31	1,19 %
Latvenergo 0.5% 17.5.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	81,15	812 145,74	0,30 %
Latvenergo 2.42% 5.5.2027 Callable Fixed	1 200 000,00	90,07	1 085 624,66	0,40 %
Leaseplan Corp 0.25% 7.9.2026 At Maturity Fixed	4 000 000,00	88,03	3 529 499,18	1,30 %
Natl Grid Plc 0.25% 1.9.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	82,99	1 664 071,78	0,61 %
Natl Grid Plc 3.875% 16.1.2029 Callable Fixed	1 400 000,00	99,30	1 415 276,49	0,52 %
Natwest Group 14.3.2028 Callable VAR	1 000 000,00	99,53	1 009 719,45	0,37 %
Nn Bank Nv 0.5% 21.9.2028 At Maturity Fixed	2 000 000,00	82,94	1 666 615,62	0,61 %
Nn Group Nv 1.3.2043 Callable VAR	1 500 000,00	95,41	1 458 000,49	0,54 %
Nn Group Nv 3.11.2043 Callable VAR	3 000 000,00	100,25	3 037 955,34	1,12 %
Op Corporate Bk 0.625% 27.7.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	86,25	868 386,16	0,32 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	2 000 000,00	73,78	1 486 698,08	0,55 %
Orsted A/S 2.25% 14.6.2028 Callable Fixed	1 200 000,00	93,51	1 123 583,41	0,41 %
Orsted A/S 24.11.3017 Callable VAR	5 500 000,00	95,84	5 346 302,12	1,96 %
Orsted A/S 8.12.3022 Callable VAR	800 000,00	99,75	821 950,25	0,30 %
Orsted A/S 9.12.3019 Callable VAR	2 810 000,00	85,37	2 426 897,69	0,89 %
Purmo Group Oy Perp/Call VAR	500 000,00	101,20	523 022,95	0,19 %
Rci Banque 4.875% 14.6.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	99,98	1 002 423,93	0,37 %
Rte Reseau De Tr 0.75% 12.1.2034 Callable Fixed	1 000 000,00	75,26	756 134,79	0,28 %
Sbab Bank Ab 26.6.2026 Callable VAR	1 000 000,00	99,75	998 545,57	0,37 %
Scatec Asa 19.8.2025 Callable FRN	2 000 000,00	93,74	1 889 927,11	0,69 %
Selp Finance Sar 3.75% 10.8.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	93,74	1 456 632,95	0,54 %
Skandinav Enskil 0.75% 9.8.2027 At Maturity Fixed	4 000 000,00	86,82	3 499 881,10	1,29 %
Smaakraft As 1.875% 13.4.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	87,16	1 751 584,66	0,64 %
Smaakraft As 2.11.2023 Callable FRN	3 000 000,00	99,64	3 016 207,50	1,11 %
Societe National 3.125% 2.11.2027 At Maturity Fixed	800 000,00	98,63	805 776,33	0,30 %
Societe National 3.375% 25.5.2033 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,18	1 008 672,36	0,37 %
Sparebank 1 Smn 0.01% 18.2.2028 At Maturity Fixed	3 500 000,00	82,51	2 888 085,41	1,06 %
Sparebank 1 Smn 3.125% 22.12.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	97,11	987 679,59	0,36 %
Statkraft As 3.5% 9.6.2033 Callable Fixed	1 000 000,00	99,47	997 120,71	0,37 %
Statnett Sf 3.5% 8.6.2033 Callable Fixed	1 000 000,00	99,56	998 106,34	0,37 %
Stora Enso Oyj 4.25% 1.9.2029 Callable Fixed	1 100 000,00	100,01	1 104 347,71	0,41 %
Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR	4 400 000,00	72,79	3 265 501,59	1,20 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä

Vaikuttajakorko

Swedbank Ab 4.25% 11.7.2028 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,17	2 023 960,55	0,74 %
Sydbank A/S 30.9.2025 Callable VAR	1 500 000,00	99,26	1 542 896,92	0,57 %
Talanx Ag 1.12.2042 Callable VAR	1 300 000,00	74,94	987 646,68	0,36 %
Telia Co Ab 30.6.2083 Callable VAR	1 000 000,00	88,46	884 870,55	0,33 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	2 000 000,00	94,15	1 916 110,96	0,70 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	1 000 000,00	98,68	989 460,41	0,36 %
Tennet Hld Bv 2.375% 17.5.2033 Callable Fixed	2 000 000,00	91,52	1 836 589,51	0,67 %
Thames Water Utl 0.875% 31.1.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	79,93	802 981,78	0,29 %
Tikehau Capital 1.625% 31.3.2029 Callable Fixed	4 500 000,00	80,97	3 662 540,53	1,35 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	90,21	911 076,85	0,33 %
Transmssn Financ 0.375% 18.6.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	82,35	1 647 307,87	0,61 %
Tritax Eurobox P 0.95% 2.6.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	84,60	1 270 170,90	0,47 %
Uniq Insurance 9.10.2035 Callable VAR	4 000 000,00	92,76	3 805 932,05	1,40 %
Upm-Kymmene Oyj 2.25% 23.5.2029 Callable Fixed	1 300 000,00	91,14	1 188 202,56	0,44 %
Vgp Nv 2.25% 17.1.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	71,91	1 823 665,41	0,67 %
Volksbank Nv Perp/Call VAR	800 000,00	83,56	671 371,10	0,25 %
Volksbank Nv 22.10.2030 Callable VAR	1 000 000,00	90,81	920 366,03	0,34 %
Volksbank Nv 4.5.2027 Callable VAR	1 800 000,00	93,27	1 685 895,00	0,62 %
Volksbank Nv 4.625% 23.11.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	98,42	1 484 237,88	0,55 %
Volksbank Nv 4.875% 7.3.2030 Callable Fixed	2 800 000,00	100,33	2 853 649,15	1,05 %
Vr-Group Plc 2.375% 30.5.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	91,32	915 501,17	0,34 %
Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	79,81	2 430 672,33	0,89 %
Yit-Yhtymä Oy Perp/Call VAR	1 000 000,00	82,50	839 924,86	0,31 %
GBP				
Ing Groep Nv 7.12.2028 Callable VAR	1 000 000,00	91,53	922 828,02	0,34 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	900 000,00	77,56	707 764,67	0,26 %
Pearson Funding 3.75% 4.6.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,05	994 096,61	0,37 %
Scottish Hydro 1.5% 24.3.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	95,06	1 910 859,66	0,70 %
Vattenfall Ab 17.8.2083 Callable VAR	1 000 000,00	114,52	1 155 770,97	0,42 %
Vattenfall Ab 29.6.2083 Callable VAR	600 000,00	93,19	559 394,68	0,21 %
NOK				
Aker Horizons Hg 15.8.2025 Callable FRN	26 000 000,00	8,31	2 182 635,90	0,80 %
Benchmark Hold 27.9.2025 Callable FRN	8 000 000,00	8,98	719 992,41	0,26 %
Bulk Industrier 14.7.2023 Callable FRN	6 400 000,00	8,55	559 633,95	0,21 %
Bulk Infrasa 15.9.2026 Callable FRN	7 000 000,00	8,72	613 554,85	0,23 %
Citycon Treasury 24.11.2023 Callable FRN	12 000 000,00	8,52	1 029 694,01	0,38 %
Entra Asa 1.96% 28.11.2025 At Maturity Fixed	12 000 000,00	7,74	940 714,79	0,35 %
Entra Asa 2.79% 22.5.2026 At Maturity Fixed	28 000 000,00	7,75	2 177 232,59	0,80 %
Lakers Group 9.6.2025 At Maturity FRN	7 400 000,00	8,84	658 305,43	0,24 %
Leroy Seafood 26.4.2028 At Maturity FRN	7 000 000,00	8,55	604 150,17	0,22 %
Leroy Seafood 3.35% 17.9.2031 At Maturity Fixed	18 000 000,00	7,33	1 359 712,88	0,50 %
Nordea Bank Abp 6.6.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,46	849 273,90	0,31 %
Norlandia Health 27.5.2025 Callable FRN	20 000 000,00	8,57	1 752 650,78	0,64 %
Norske Tog As 2.375% 5.10.2030 At Maturity Fixed	10 000 000,00	7,06	721 048,77	0,26 %
Salmar Asa 22.1.2027 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,57	865 315,45	0,32 %
Scatec Asa 17.2.2027 Callable FRN	4 000 000,00	8,83	357 785,08	0,13 %
Sparebank 1 Smn 1.4% 17.11.2026 At Maturity Fixed	38 000 000,00	7,62	2 923 180,96	1,07 %
Statkraft As 14.6.2027 At Maturity FRN	8 000 000,00	8,53	684 392,81	0,25 %
Tomra Systems 4.11.2025 At Maturity FRN	12 000 000,00	8,65	1 046 619,64	0,38 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä

Vaikuttajakorko

Arwidsro Fast 28.7.2025 At Maturity FRN	5 000 000,00	7,47	380 117,50	0,14 %
Atrium Ljungberg 1.62% 29.4.2027 At Maturity Fixed	14 000 000,00	7,05	990 426,34	0,36 %
Atrium Ljungberg 1.668% 21.8.2024 At Maturity Fixed	16 000 000,00	8,05	1 307 003,42	0,48 %
Atrium Ljungberg 22.2.2027 At Maturity FRN	14 000 000,00	7,97	1 123 592,24	0,41 %
Boliden Ab 1.3.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,69	873 549,37	0,32 %
Corem Property 21.10.2024 Callable FRN	12 500 000,00	7,93	1 004 676,41	0,37 %
Corem Property 27.11.2023 Callable FRN	13 750 000,00	8,42	1 164 563,83	0,43 %
Corem Property 29.4.2024 Callable FRN	8 750 000,00	8,20	727 570,05	0,27 %
Dnb Bank Asa 1.377% 24.3.2025 Callable Fixed	20 000 000,00	8,29	1 664 154,64	0,61 %
Dnb Bank Asa 2.9.2026 Callable FRN	10 000 000,00	8,46	849 201,40	0,31 %
Ellevio Ab 11.6.2027 At Maturity FRN	9 000 000,00	8,60	775 958,10	0,29 %
Fabege Ab 1.543% 15.10.2026 At Maturity Fixed	16 000 000,00	7,22	1 170 385,13	0,43 %
Fabege Ab 1.9.2026 At Maturity FRN	8 000 000,00	7,97	640 548,17	0,24 %
Heimstaden Bosta 1.368% 25.2.2025 Callable Fixed	15 000 000,00	7,70	1 161 231,73	0,43 %
Humlegarden 1% 7.10.2024 At Maturity Fixed	16 000 000,00	8,01	1 292 238,40	0,47 %
Ica Gruppen Ab 26.5.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,50	855 171,60	0,31 %
Jyske Bank A/S 2.2.2027 Callable FRN	15 000 000,00	8,52	1 289 940,36	0,47 %
Klovern Ab 10.2.2025 Callable FRN	20 000 000,00	7,80	1 576 787,74	0,58 %
Klovern Ab 16.4.2024 Callable FRN	12 500 000,00	8,21	1 041 208,06	0,38 %
Knaust Andersson Perp/Call FRN	15 000 000,00	6,07	934 739,74	0,34 %
Knaust Andersson 1.4.2025 Callable FRN	10 000 000,00	7,48	748 367,68	0,27 %
Kungsleden 27.8.2025 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,20	824 241,05	0,30 %
Lantmannen Ek 1.115% 27.4.2026 At Maturity Fixed	10 000 000,00	7,60	761 811,37	0,28 %
Magnolia Bostad 18.3.2025 Call/Put FRN	12 500 000,00	6,42	806 851,90	0,30 %
Magnolia Bostad 19.5.2026 Callable FRN	10 000 000,00	6,12	624 403,16	0,23 %
Offentliga Hus 12.4.2024 Callable FRN	5 000 000,00	7,70	391 263,64	0,14 %
Rikshem Ab 0.828% 3.2.2025 At Maturity Fixed	28 000 000,00	7,94	2 231 401,95	0,82 %
Samhallsbygg 14.2.2024 Callable FRN	7 500 000,00	7,76	588 236,85	0,22 %
Samhallsbygg 30.1.2027 At Maturity FRN	10 000 000,00	6,49	656 985,70	0,24 %
Sbab Bank Ab 1% 20.6.2024 At Maturity Fixed	20 000 000,00	8,16	1 631 779,75	0,60 %
Scandi Biogas 8.6.2026 Callable FRN	12 500 000,00	8,33	1 049 227,83	0,39 %
Sibs Ab 19.4.2024 Callable FRN	7 500 000,00	8,19	629 747,82	0,23 %
Stena Metall Fin 3.5.2027 Callable FRN	10 000 000,00	8,65	874 058,09	0,32 %
Stockholm Exer 0.893% 11.9.2026 At Maturity Fixed	34 000 000,00	7,55	2 588 233,94	0,95 %
Stockholm Exer 1.085% 17.9.2027 At Maturity Fixed	6 000 000,00	7,35	445 578,34	0,16 %
Stockholm Exer 1.395% 11.5.2028 At Maturity Fixed	8 000 000,00	7,30	585 533,78	0,22 %
Stora Enso Oyj 1.875% 20.2.2024 At Maturity Fixed	6 000 000,00	8,34	503 748,29	0,19 %
Stora Enso Oyj 29.4.2025 At Maturity FRN	40 000 000,00	8,68	3 509 924,85	1,29 %
Sveaskog Ab 13.4.2028 At Maturity FRN	12 000 000,00	8,50	1 030 956,17	0,38 %
Sveaskog Ab 4.147% 13.10.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	8,38	169 211,18	0,06 %
Svenska Cellulos 1.375% 21.6.2028 At Maturity Fixed	18 000 000,00	7,24	1 303 113,79	0,48 %
Trelleborg 8.3.2027 At Maturity FRN	18 000 000,00	8,31	1 501 143,83	0,55 %
Vacse 24.3.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,12	812 740,59	0,30 %
Vattenfall Ab 26.5.2083 Callable VAR	40 000 000,00	7,33	2 940 429,01	1,08 %
Volvofinans 0.858% 20.11.2025 At Maturity Fixed	16 000 000,00	7,73	1 243 665,76	0,46 %
USD				
Avangrid Inc 3.2% 15.4.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	87,24	1 757 602,60	0,65 %
Bpce 19.10.2027 Callable VAR	1 000 000,00	80,09	804 803,32	0,30 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko

Ing Groep Nv 1.7.2026 Callable VAR	2 000 000,00	83,59	1 671 946,23	0,61 %
Niagara Mohawk 1.96% 27.6.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	73,58	736 151,34	0,27 %
Yhteensä			268 301 227,88	98,54 %
<i>Vakioimattomat johdannaispimukset</i>				
GBP				
FX forward EUR/GBP 25.10.2023	-6 440 000,00	0,86	-192 068,42	-0,07 %
FX forward EUR/GBP 25.10.2023	1 000 000,00	0,86	36 175,44	0,01 %
NOK				
FX forward EUR/NOK 23.11.2023	-207 000 000,00	11,72	-6 657,80	-0,00 %
SEK				
FX forward EUR/SEK 25.10.2023	20 000 000,00	11,79	-12 747,35	-0,00 %
FX forward EUR/SEK 25.10.2023	-575 000 000,00	11,79	1 997 642,47	0,73 %
USD				
FX forward EUR/USD 25.10.2023	-5 500 000,00	1,10	-35 833,91	-0,01 %
Yhteensä			1 786 510,43	0,66 %
<i>Vakioidut johdannaispimukset</i>				
EUR				
EURO-BUND FUTURE SEP07	140,00	133,74	0,00	0,00 %
Yhteensä			0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			270 087 738,31	99,19 %
Kassa ja muut varat, netto			2 172 804,15	0,80 %
Kaikki yhteensä			272 260 542,46	100 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	29 315 240,6716	99,7 %	
Osuuden arvo	9,2639		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	80 833,3809	0,3 %	
Osuuden arvo	8,4980		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	967 519,20		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,70 %		
Juoksevat kulut	0,71 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0,71 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Omistajien lkm	356	337	335
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	9,2639	9,2536	10,6550
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	8,4980	8,7469	10,4030
Rahaston arvo, EUR	272 260 542,46	265 895 343,13	242 033 686,57
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
EURO-BUND FUTURE SEP07	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	484 367,90		
FX forward EUR/GBP 25.10.2023	SEB		
FX forward EUR/NOK 23.11.2023	SEB		
FX forward EUR/SEK 25.10.2023	SEB		
FX forward EUR/USD 25.10.2023	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	0,00		
	30.6.2023		
Rahaston varat, EUR	274 414 799,58		
Rahaston velat, EUR	2 154 257,12		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Suoja

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jyri Kinnunen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,50 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 58,85
Osuudenomistajien määrä: 859
Vertailuindeksi: -

Sijoitusrahasto LähiTapiola Suoja sijoittaa pääosan varoistaan korkomarkkinoille. Rahastolla on käytössään riskibudjetti, jonka rajoissa se voi tehdä sijoituksia myös riskipitoisempiin kohteisiin, kuten osakkeisiin. Riskipitoisten sijoitusten avulla pyritään saamaan rahastolle korkosijoituksia parempaa tuottoa. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on pyrkiä jatkuvasti suojaamaan vähintään 90 prosenttia rahaston historian korkeimmasta arvosta. Suojatavoite ei ole pääomaturva, koska sille ei ole ulkopuolisen myöntämää takuuta tai vakuutta. Suojatavoitteessa pysyminen on kuitenkin salkunhoidon keskeisin tehtävä.

LähiTapiola Suoja -rahaston tavoitteena on saavuttaa mahdollisimman vakaa arvonnousu keskipitkällä aikavälillä. Tavoitteeseen pyritään aktiivisella salkunhoidolla ja tehokkaalla riskienhallinnalla. Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee korkomarkkinoita parempaa tuottoa ja haluaa samalla rajata sijoittamiseen liittyviä riskejä. Suosittelemme vähintään kolmen vuoden sijoitusaikaa, kuitenkin markkinatilanne huomioiden.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla rahaston tuotto oli +1,9 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Tarkastelujaksolla rahaston sijoituskohteista parhaiten tuottivat osakesijoitukset Yhdysvaltoihin. Myös Eurooppaan ja Japaniin suuntautuneiden osakesijoitusten tuotto oli tarkastelujaksolla vahva. Rahaston korkorahastosijoituksista parhaiten tuottivat kehittyvien korkomarkkinoiden sijoitukset ja euroalueen high yield -yrityslainat. Sijoituksista heikoiten tuottivat Suomen vaihdetuimpiin osakkeisiin sijoittava rahasto.

Rahasto nosti alkuvuoden aikana osake- ja joukkolainasijoitusten painoa merkittävästi. Vastaavasti käteis- ja sijoitusrahastojen painoa vähennettiin. Riskitason nosto tehtiin salkunhoitomallin mukaisesti. Kehityksen taustalla olivat alkuvuoden vahva kurssikehitys ja rahaston riskibudjetin elpyminen. Uusina sijoituskohteina mukaan otettiin LähiTapiolan Eurooppa ja USA Ilmastoindeksi -rahastot.

Rahastossa ei käytetty vuoden aikana johdannaisia.

Vuoden 2023 jälkimmäisen puoliskon alkaessa rahaston sijoitusjakauma on neutraalilannetta vastaava. Jatkossa kurssikehitystä ohjaavat talous- ja inflaatiopaineet muuttavat suhteessa nykyisiin markkinaodotuksiin. Positiivisessa skenaariossa talouden odotettua sinnikkäämpi vire jatkuu ja tukee tulosnäkyä, inflaatiopaineet helpottavat edelleen ja sijoittajien riskiottohalukkuus pysyy vahvana. Toisaalta, jos talouskehitys osoittautuu loppuvuodesta markkinaodotuksia heikommaksi, voidaan riskisissä omaisuusluokissa nähdä myös kurssipaineita. Rahaston suurimmat tunnistetut riskit liittyvät suhdannenäkymän ja inflaation kehitykseen sekä geopolittisten jännitteiden mahdolliseen kasvuun. Keskipitkällä aikavälillä rahaston näkymät ovat parantuneet korkojen nousun myötä.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

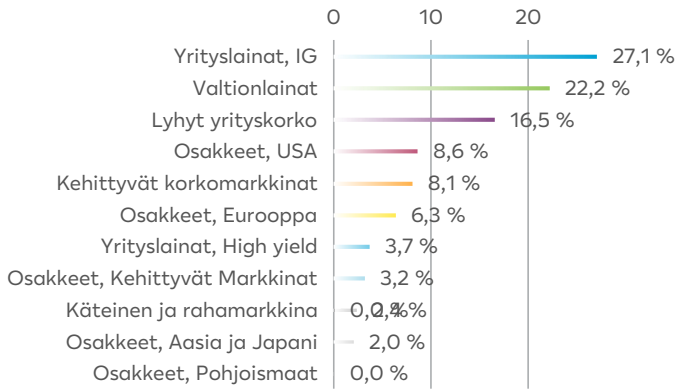
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,78 %	-
3 kk	1,31 %	-
6 kk	1,89 %	-
12 kk	1,00 %	-
Vuoden alusta	1,89 %	-
3 v. vuosittain	0,85 %	-
5 v. vuosittain	0,52 %	-
Perustamisesta vuosittain	1,80 %	-

Tunnusluvut (12 kk)

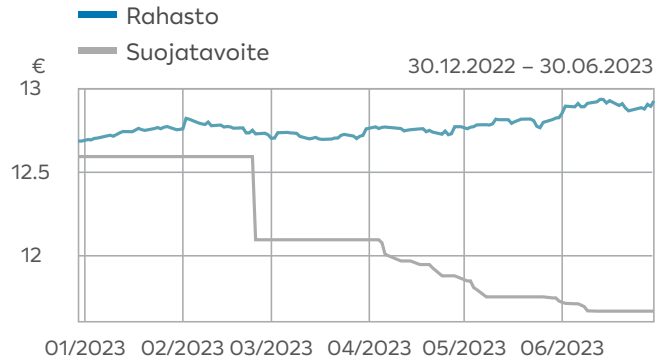
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	1,61 %	-
Sharpen luku	0,52	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Suoja

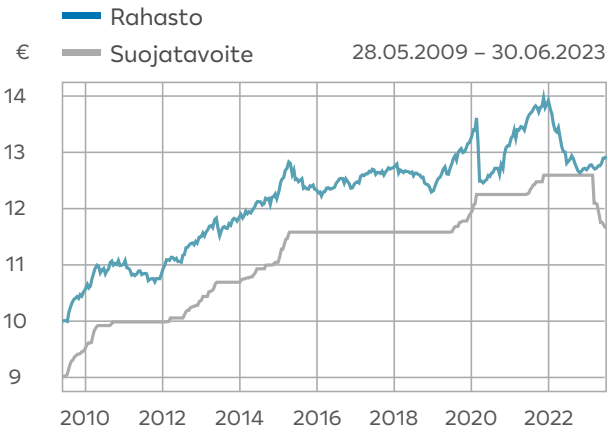
Sijoitusten jakauma



Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Suoja

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Amundi Floating Rate Euro Corp	62 850,00	101,53	6 380 883,96	10,84 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	8 883,00	115,75	1 028 207,25	1,75 %
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF (Acc.)	67 000,00	27,80	1 862 466,00	3,16 %
iShares Core MSCI Japan IMI UC	17 463,00	44,24	772 632,97	1,31 %
iShares Core MSCI Pacific ex-J	2 780,00	150,86	419 390,80	0,71 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	7 100,00	423,88	3 009 548,00	5,11 %
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	12 000,00	90,90	1 090 848,00	1,85 %
iShares Euro Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	4 750,00	223,83	1 063 192,50	1,81 %
iShares Global Corp Bond UCITS	8 045,00	78,75	633 527,66	1,08 %
iShares Global Govt Bond UCITS	35 000,00	84,22	2 947 840,00	5,01 %
iShares Global High Yield Corp	13 900,00	76,41	1 062 099,00	1,80 %
iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	4 600,00	139,75	642 827,00	1,09 %
iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF EUR Hedged	38 900,00	66,09	2 570 706,50	4,37 %
Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	12 600,00	208,30	2 624 580,00	4,46 %
Lyxor Euro Overnight Return UCITS ETF	200,00	104,51	20 901,40	0,04 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	100,00	61,60	6 160,00	0,01 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	3 430,00	249,65	856 299,50	1,46 %
Yhteensä			26 992 110,54	45,86 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	14 520,06	149,12	2 165 231,05	3,68 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	75 022,72	14,60	1 095 556,81	1,86 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	680 730,53	14,28	9 722 193,44	16,52 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	363 558,36	16,69	6 066 698,34	10,31 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	438 925,34	12,95	5 683 205,32	9,66 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	56 048,14	21,28	1 192 760,45	2,03 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	153 512,21	14,36	2 204 742,34	3,75 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	17 159,84	136,21	2 337 341,62	3,97 %
Yhteensä			30 467 729,36	51,77 %
Arvopaperit yhteensä			57 459 839,90	97,63 %
Kassa ja muut varat, netto			1 391 571,54	2,36 %
Kaikki yhteensä			58 851 411,44	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Suoja

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	4 552 525,8594	100,0 %	
Osuuden arvo	12,9272		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	0,0000	0,0 %	
Osuuden arvo	11,5628		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	151 536,34		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	33 256,04		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,50 %		
Juoksevat kulut	0,64 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,04 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0,68 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Omistajien lkm	859	867	850
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	12,9272	12,7988	13,6650
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	11,5628	11,8016	13,0070
Rahaston arvo, EUR	58 851 411,44	74 218 920,21	80 399 969,24
	30.6.2023		
Rahaston varat, EUR	58 877 278,80		
Rahaston velat, EUR	25 867,35		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,45 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 54,24
Osuudenomistajien määrä: 6922
Vertailuindeksi: 20 % MSCI World TR & 80 % iBoxx Euro Overall 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20 on aktiivisesti hoidettu yhdistelmärahasto. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännön ja analyysien perusteella. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien arvonnousu pitkällä aikavälillä. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (20 %) ja iBoxx EUR Overall (80 %) -indeksien yhdistelmää.

LähiTapiola Maailma 20 sijoittaa maailmanlaajuisesti sekä kehittyneille että kehittyville korko- ja osakemarkkinoille. Perustilanteessa 20 % rahaston varoista on sijoitettu osakkeisiin, mutta niiden osuus voi vaihdella 0–40 %:iin. Osakkeiden ja korkosijoitusten osuutta muutetaan salkunhoitajan sijoituskäytännön mukaisesti.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla rahaston tuotto oli +5,1 prosenttia vertailuindeksin tuoton ollessa +4,0 prosenttia.

Vuoden ensimmäisellä puoliskolla lähes kaikki rahaston sijoituskohteet nousivat paikallisissa valuutoissa mitattuna. Parhaiten tuottivat suuriin yhdysvaltalaisiin teknologiayhtiöihin sijoittava Nasdaq 100 -rahasto (+36 %) ja japanilaisiin arvoyhtiöihin sijoittava rahasto (+18 %). Sen sijaan Suomen vaihdetuimpiin osakkeisiin sijoittava OMXH25 -rahasto (-5 %) ja Yhdysvaltain osakemarkkinoille laajasti hajauttava rahasto (-3 %) jäivät tuottovertailun hännille. Dollarin heikkenemisellä euroa vastaan oli negatiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

Rahaston sijoitusten painopistettä siirrettiin alkuvuonna asteittain käteisestä ja joukkolainoista osakkeisiin ja tarkastelujakson lopussa osakepaino oli selvästi vertailuindeksiä korkeampi. Uusina sijoituskohteina mukaan otettiin Seligsonin alueelliset indeksirahastot ja Global Top 25 Brands sekä LähiTapiolan Eurooppa Ilmastoindeksi.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Loppuvuosi käynnistyy edellisvuotta paremmissa merkeissä: suhdanteiden odotetaan asteittain vahvistuvan ja inflaation hidastuvan. Suurimmat riskit liittyvät geopolitiikan jännitteisiin, inflaation sitkeyteen ja maailmantalouden elpymisen lykkääntymiseen. Rahaston pidemmän aikavälin näkymät ovat parantuneet viime vuoden osakekurssien laskun, korkojen nousun ja luottoriskilisten levenemisen myötä.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,33 %	0,35 %
3 kk	2,52 %	1,24 %
6 kk	5,11 %	3,97 %
12 kk	3,60 %	-0,65 %
Vuoden alusta	5,11 %	3,97 %
3 v. vuosittain	1,75 %	-2,03 %
5 v. vuosittain	1,63 %	0,48 %
Perustamisesta vuosittain	3,87 %	3,49 %

Tunnusluvut (12 kk)

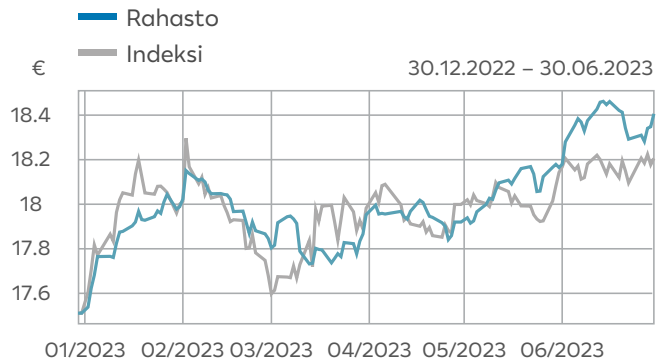
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	4,15 %	6,95 %
Beta	0,37	-
Tracking error	5,43	-
Sharpen luku	0,82	-0,11

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

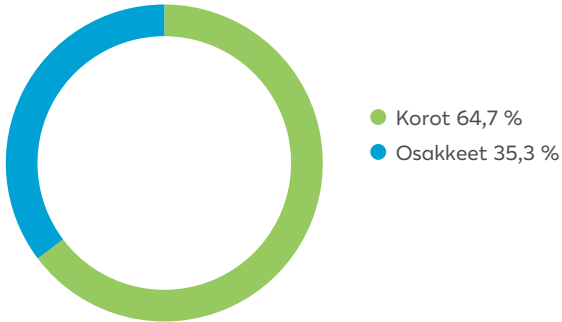
Sijoitusten jakauma



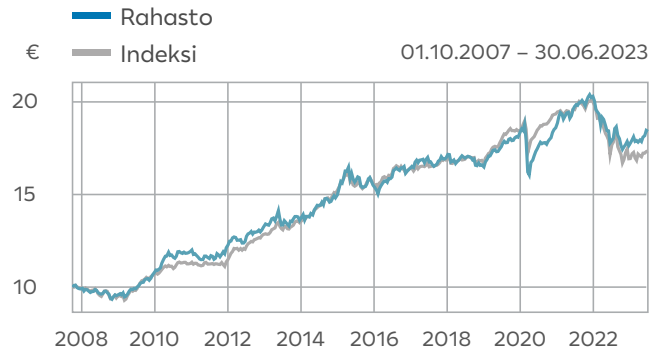
Arvonkehitys 6 kk



Osake-/korkojakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR	12 650,00	156,88	1 984 532,00	3,66 %
Amundi Prime Global UCITS ETF	59 300,00	23,89	1 416 380,50	2,61 %
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	367 600,00	3,47	1 274 432,44	2,35 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	4 230,00	61,60	260 568,00	0,48 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	1 900,00	249,65	474 335,00	0,87 %
Yhteensä			5 410 247,94	9,97 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	15 363,87	149,12	2 291 060,89	4,22 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	172,81	4 790,94	827 927,13	1,53 %
Goldman Sachs Europe High Yield Former NN	332,19	9 083,99	3 017 637,89	5,56 %
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	39 125,77	137,64	5 385 270,43	9,93 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	20,06	75 212,52	1 508 988,79	2,78 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	36 072,43	14,60	526 765,74	0,97 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	18 565,71	42,94	797 192,88	1,47 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	49 756,52	9,26	460 944,41	0,85 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	180 741,04	14,28	2 581 343,59	4,76 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	48 235,99	16,69	804 914,01	1,48 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	85 919,37	12,95	1 112 483,96	2,05 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	73 675,68	21,28	1 567 892,14	2,89 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	21 519,48	14,36	309 062,75	0,57 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	106 213,49	18,16	1 928 836,96	3,56 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 156,10	235,60	507 977,58	0,94 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	11 620,55	195,42	2 270 887,82	4,19 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	6 637,29	233,52	1 549 939,00	2,86 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	10 675,30	136,21	1 454 082,41	2,68 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	74 208,88	6,95	515 677,54	0,95 %
Seligson & Co Euro Corporate Bond A	29 799,60	18,42	548 789,39	1,01 %
Seligson & Co Euro-obligaatio A	303 515,95	3,55	1 077 785,12	1,99 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	249 500,50	4,06	1 011 974,03	1,87 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	172 053,15	15,66	2 694 180,26	4,97 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	40 732,97	41,39	1 686 100,74	3,11 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	430,22	1 220,82	525 225,49	0,97 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	116 019,66	1,68	195 424,91	0,36 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	977,79	1 404,23	1 373 034,82	2,53 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	5 765,20	872,91	5 032 523,79	9,28 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	55,19	6 914,35	381 582,44	0,70 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	24,35	19 170,18	466 866,81	0,86 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	28 649,65	30,36	869 851,71	1,60 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	1 003,82	350,29	351 626,92	0,65 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	58 537,60	39,11	2 289 458,63	4,22 %
Yhteensä			47 923 311,00	88,34 %
Arvopaperit yhteensä			53 333 558,94	98,32 %
Kassa ja muut varat, netto			911 326,98	1,68 %
Kaikki yhteensä			54 244 885,92	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	2 947 102,7984	100,0 %	
Osuuden arvo	18,4062		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	118 110,40		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	73 856,45		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,45 %		
Juoksevat kulut	0,91 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,01 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,92 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Omistajien lkm	6 922	7 054	7 247
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	18,4062	17,7667	19,7960
Rahaston arvo, EUR	54 244 885,92	49 048 627,15	57 347 617,44
	30.6.2023		
Rahaston varat, EUR	54 291 772,74		
Rahaston velat, EUR	46 886,81		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,55 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 146,16
Osuudenomistajien määrä: 9430
Vertailuindeksi: 50 % MSCI World TR & 50 % iBoxx Euro Overall 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50 on aktiivisesti hoidettu yhdistelmärahasto. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännön ja analyysien perusteella. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien arvonnousu pitkällä aikavälillä. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (50 %) ja iBoxx EUR Overall (50 %) -indeksien yhdistelmää.

LähiTapiola Maailma 50 sijoittaa maailmanlaajuisesti sekä kehittyneille että kehittyville korko- ja osakemarkkinoille. Perustilanteessa 50 % rahaston varoista on sijoitettu osakkeisiin, mutta niiden osuus voi vaihdella 15–65 %:iin. Osakkeiden ja korkosijoitusten osuutta muutetaan salkunhoitajan sijoituskäytännön mukaisesti.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla rahaston tuotto oli +5,5 prosenttia vertailuindeksin tuoton ollessa +6,6 prosenttia.

Alkuvuonna lähes kaikki rahaston sijoituskohteet nousivat paikallisissa valuutoissa mitattuna. Suurimmat nousut kirjattiin suuriin yhdysvaltalaisiin teknologiayhtiöihin sijoittavalle Nasdaq 100 -rahastolle (+36%), kun taas Suomen vaihdetuimpiin osakkeisiin sijoittava rahasto jäi miinukselle (-5%). Dollarin heikkenemisellä euroa vastaan oli negatiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

Rahaston sijoitusten painopistettä siirrettiin alkuvuonna asteittain käteisestä ja joukkolainoista osakkeisiin ja tarkastelujakson lopussa osakepaino oli selvästi vertailuindeksiä korkeampi. Uusina sijoituskohteina mukaan otettiin Seligsonin alueelliset indeksirahastot ja Global Top 25 Brands sekä LähiTapiolan Eurooppa Ilmastoindeksi.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Loppuvuosi käynnistyy edellisvuotta paremmissa merkeissä: talouskasvun odotetaan vauhdittuvan ja inflaation hidastuvan. Suurimmat riskit liittyvät geopolitiikan jännitteisiin, inflaation sitkeyteen ja maailmantalouden elpymisen lykkääntymiseen. Rahaston pidemmän aikavälin näkymät ovat parantuneet viime vuoden osakekurssien laskun, korkojen nousun ja luottoriskilisten levenemisen myötä.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,66 %	1,41 %
3 kk	2,83 %	2,87 %
6 kk	5,51 %	6,63 %
12 kk	4,38 %	3,87 %
Vuoden alusta	5,51 %	6,63 %
3 v. vuosittain	4,00 %	3,03 %
5 v. vuosittain	3,19 %	3,92 %
Perustamisesta vuosittain	4,30 %	4,84 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	5,66 %	8,00 %
Beta	0,52	-
Tracking error	5,45	-
Sharpen luku	0,74	0,46

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

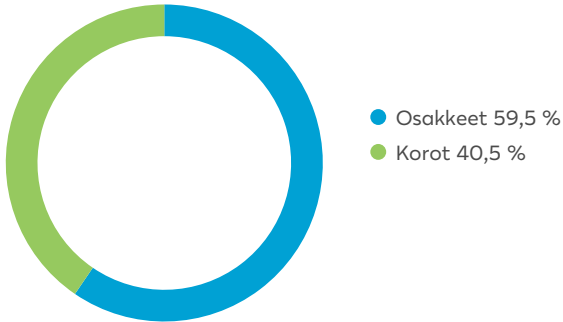
Sijoitusten jakauma



Arvonkehitys 6 kk



Osake-/korkojakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR	48 250,00	156,88	7 569 460,00	5,18 %
Amundi Prime Global UCITS ETF	348 250,00	23,89	8 317 951,25	5,69 %
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	572 000,00	3,47	1 983 066,80	1,36 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	52 500,00	61,60	3 234 000,00	2,21 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	16 251,00	249,65	4 057 062,15	2,78 %
Yhteensä			25 161 540,20	17,22 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	11 136,45	149,12	1 660 667,13	1,14 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	259,56	4 790,94	1 243 555,55	0,85 %
Goldman Sachs Europe High Yield Former NN	490,04	9 083,99	4 451 500,29	3,05 %
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	60 663,88	137,64	8 349 776,31	5,71 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	20,06	75 212,52	1 508 988,79	1,03 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	144 289,73	14,60	2 107 062,98	1,44 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	175 698,77	42,94	7 544 329,67	5,16 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	64 905,00	23,34	1 515 012,43	1,04 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	157 026,64	9,26	1 454 694,76	1,00 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	139 751,44	14,28	1 995 930,01	1,37 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	87 435,12	16,69	1 459 029,83	1,00 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	365 484,87	12,95	4 732 298,16	3,24 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	216 160,28	21,28	4 600 106,85	3,15 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	125 051,00	14,36	1 795 982,46	1,23 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	154 757,18	18,16	2 810 390,35	1,92 %
Robeco High Yield Bonds IH	4 312,20	235,60	1 015 955,14	0,70 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	47 738,14	195,42	9 328 986,56	6,38 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	38 922,41	233,52	9 089 160,95	6,22 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	33 923,19	136,21	4 620 677,91	3,16 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	148 417,77	6,95	1 031 355,07	0,71 %
Seligson & Co Euro Corporate Bond A	38 733,57	18,42	713 317,37	0,49 %
Seligson & Co Euro-obligaatio A	492 284,85	3,55	1 748 103,51	1,20 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	499 001,00	4,06	2 023 948,05	1,38 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	476 961,35	15,66	7 468 737,82	5,11 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	134 474,67	41,39	5 566 444,34	3,81 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	1 583,96	1 220,82	1 933 740,60	1,32 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	531 259,90	1,68	894 860,55	0,61 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	802,32	1 404,23	1 126 635,38	0,77 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	7 572,88	872,91	6 610 476,96	4,52 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	84,82	6 914,35	586 489,32	0,40 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	276,25	19 170,18	5 295 788,06	3,62 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	133 489,27	30,36	4 052 959,43	2,77 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	4 138,84	350,29	1 449 789,37	0,99 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	150 546,62	39,11	5 888 014,85	4,03 %
Yhteensä			117 674 766,83	80,51 %
Arvopaperit yhteensä			142 836 307,03	97,73 %
Kassa ja muut varat, netto			3 321 125,86	2,27 %
Kaikki yhteensä			146 157 432,89	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	5 833 493,5526	100,0 %	
Osuuden arvo	25,0549		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	379 227,88		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	216 518,66		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,55 %		
Juoksevat kulut	0,98 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,01 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,99 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Omistajien lkm	9 430	9 440	9 522
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	25,0549	24,0035	26,6580
Rahaston arvo, EUR	146 157 432,89	126 739 011,85	140 623 066,95
	30.6.2023		
Rahaston varat, EUR	146 269 732,15		
Rahaston velat, EUR	112 299,26		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,65 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 106,97
Osuudenomistajien määrä: 3866
Vertailuindeksi: 80 % MSCI World TR & 20 % iBoxx Euro Overall 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80 on aktiivisesti hoidettu yhdistelmärahasto. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännön ja analyysien perusteella. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien arvonnousu pitkällä aikavälillä. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (80 %) ja iBoxx EUR Overall (20 %) -indeksien yhdistelmää.

LähiTapiola Maailma 80 sijoittaa maailmanlaajuisesti sekä kehittyneille että kehittyville korko- ja osakemarkkinoille. Perustilanteessa 80 % rahaston varoista on sijoitettu osakkeisiin, mutta niiden osuus voi vaihdella 60–100 %:iin. Osakkeiden ja korkosijoitusten osuutta muutetaan salkunhoitajan sijoituskäytännön mukaisesti.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla rahaston tuotto oli +5,6 prosenttia vertailuindeksin tuoton ollessa +9,3 prosenttia.

Alkuvuonna lähes kaikki rahaston sijoituskohteet nousivat paikallisissa valuutoissa mitattuna. Suurimmat nousut (+36%) kirjattiin suuriin yhdysvaltalaisiin teknologiayhtiöihin sijoittavalle Nasdaq 100 -rahastolle, kun Suomen vaihdetuimpiin osakkeisiin sijoittava rahasto jäi miinukselle (-5%). Dollarin heikkenemisellä euroa vastaan oli negatiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

Rahaston sijoitusten painopistettä siirrettiin alkuvuonna asteittain käteisestä ja joukkolainoista osakkeisiin ja tarkastelujakson lopussa osakepaino oli vertailuindeksiä korkeampi. Uusina sijoituskohteina mukaan otettiin Seligsonin alueelliset indeksirahastot ja Global Top 25 Brands sekä LähiTapiolan Eurooppa Ilmastoindeksi.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Loppuvuosi käynnistyy edellisvuotta paremmissa merkeissä: talouskasvun odotetaan kiihtyvän ja inflaation hidastuvan. Suurimmat riskit liittyvät geopolitiikan jännitteisiin, inflaation sitkeyteen ja maailmantalouden elpymisen lykkääntymiseen. Rahaston pidemmän aikavälin näkymät ovat parantuneet viime vuoden osakekurssien laskun, korkojen nousun ja luottoriskilisten levenemisen myötä.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

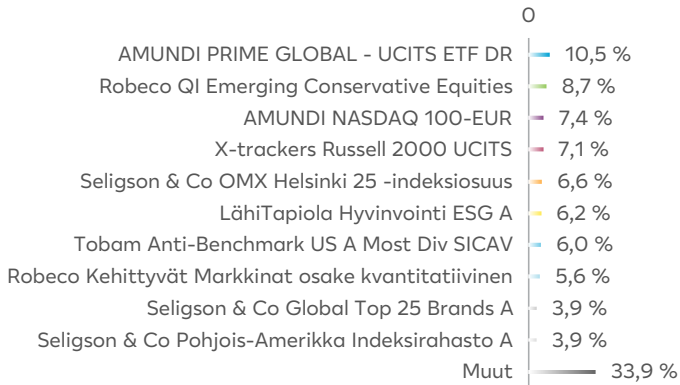
	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,97 %	2,47 %
3 kk	2,83 %	4,49 %
6 kk	5,64 %	9,27 %
12 kk	5,56 %	8,40 %
Vuoden alusta	5,64 %	9,27 %
3 v. vuosittain	6,09 %	8,17 %
5 v. vuosittain	4,07 %	7,19 %
Perustamisesta vuosittain	4,48 %	4,78 %

Tunnusluvut (12 kk)

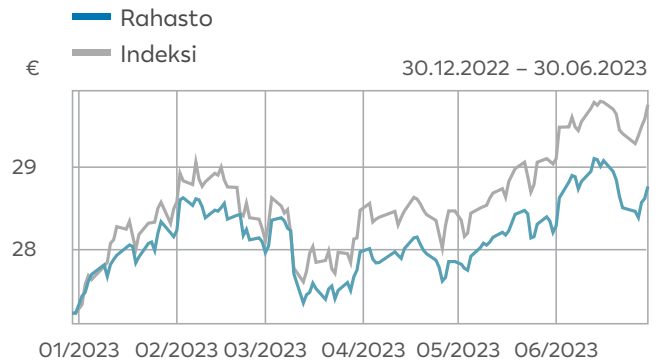
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	7,92 %	10,79 %
Beta	0,53	-
Tracking error	7,41	-
Sharpen luku	0,67	0,75

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

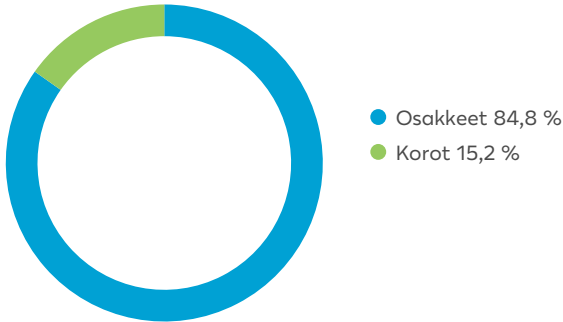
Sijoitusten jakauma



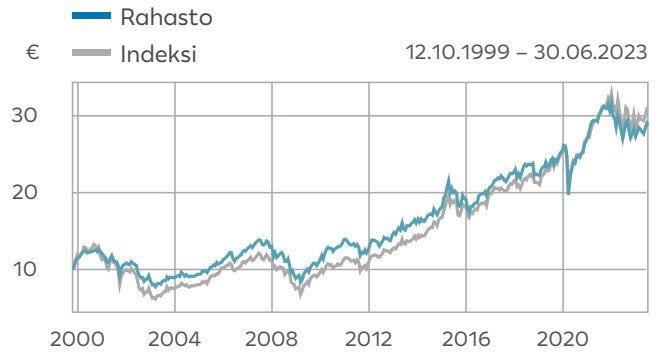
Arvonkehitys 6 kk



Osake-/korkojakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR	50 800,00	156,88	7 969 504,00	7,45 %
Amundi Prime Global UCITS ETF	470 450,00	23,89	11 236 698,25	10,50 %
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	272 340,00	3,47	944 175,55	0,88 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	115 052,00	61,60	7 087 203,20	6,63 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	30 663,00	249,65	7 655 017,95	7,16 %
Yhteensä			34 892 598,95	32,62 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	6 008,58	149,12	896 000,05	0,84 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	24,98	4 790,94	119 696,84	0,11 %
Goldman Sachs Europe High Yield Former NN	177,70	9 083,99	1 614 243,19	1,51 %
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	16 478,89	137,64	2 268 154,14	2,12 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	6,64	75 212,52	499 110,28	0,47 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	72 144,87	14,60	1 053 531,49	0,98 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	153 671,88	42,94	6 598 516,78	6,17 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	127 012,23	23,34	2 964 719,40	2,77 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	50 130,85	9,26	464 412,22	0,43 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	19 628,86	12,95	254 154,45	0,24 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	55 533,81	21,28	1 181 815,01	1,10 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	53 106,75	18,16	964 418,49	0,90 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 156,10	235,60	507 977,58	0,47 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	47 765,20	195,42	9 334 276,13	8,73 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	25 653,51	233,52	5 990 608,78	5,60 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	6 144,04	136,21	836 880,30	0,78 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	148 417,77	6,95	1 031 355,07	0,96 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	249 500,50	4,06	1 011 974,03	0,95 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	270 157,56	15,66	4 230 397,24	3,95 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	101 107,14	41,39	4 185 228,87	3,91 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	2 482,99	1 220,82	3 031 292,21	2,83 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	1 751 299,32	1,68	2 949 909,59	2,76 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	642,83	1 404,23	902 676,86	0,84 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	3 561,25	872,91	3 108 668,55	2,91 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	20,10	6 914,35	139 006,17	0,13 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	333,54	19 170,18	6 394 113,04	5,98 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	126 506,17	30,36	3 840 940,74	3,59 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	8 508,94	350,29	2 980 586,54	2,79 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	26 421,58	39,11	1 033 371,96	0,97 %
Yhteensä			70 388 036,02	65,80 %
Arvopaperit yhteensä			105 280 634,97	98,42 %
Kassa ja muut varat, netto			1 690 119,35	1,58 %
Kaikki yhteensä			106 970 754,32	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 718 605,7420	100,0 %	
Osuuden arvo	28,7664		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	331 813,35		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	163 256,18		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,65 %		
Juoksevat kulut	1,09 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,01 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,09 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Omistajien lkm	3 866	3 834	3 726
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	28,7664	27,2496	30,4840
Rahaston arvo, EUR	106 970 754,32	95 705 295,39	108 609 520,89
	30.6.2023		
Rahaston varat, EUR	107 054 890,72		
Rahaston velat, EUR	84 136,41		

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025 ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen ja Jyri Kinnunen

Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,75 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %

Rahaston koko (MEUR): 188,63

Osuudenomistajien määrä: 710

Vertailuindeksi: MSCI World TR (EUR) & iBOXX Euro Overall 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025 ESG on aktiivisesti hoidettu yhdistelmärahasto. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännön ja analyysien perusteella. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien arvonnousu pitkällä aikavälillä. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (5 %) ja iBoxx EUR Overall (95 %) indeksien yhdistelmää.

LähiTapiola 2025 ESG sijoittaa maailmanlaajuisesti sekä kehittyneille että kehittyville korko- ja osakemarkkinoille. Sijoitusten pääpaino on aluksi osakesijoituksissa, mutta korkosijoitusten määrää lisätään tavoitevuoden lähestyessä. Tavoitevuoden 2025 jälkeen rahastossa ei ole osakesijoituksia. Sijoitusaikana osakkeiden ja korkosijoitusten osuutta muutetaan salkunhoitajan sijoituskäytännön mukaisesti. Sijoituskohteena ovat pääasiassa sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen sekä yhteissijoitusyritysten osuudet. Kohderahastot voivat olla aktiivisesti hoidettuja tai indeksejä jäljitteleviä. Korkosijoituksia voidaan tehdä sekä yritysten että julkisyhteisöjen liikkeelle laskemiin joukkovelkakirjalainoihin.

Rahasto sijoittaa vain poikkeustapauksissa johdannaisopimuksiin suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta tai edistääkseen tehokasta salkunhoitoa.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla rahaston tuotto oli +2,7 prosenttia vertailuindeksin tuoton ollessa +2,6 prosenttia.

Tarkastelujaksolla rahaston sijoituskohteista parhaiten tuottivat osakesijoitukset Yhdysvaltoihin. Myös Eurooppaan suuntautuneiden osakesijoitusten tuotto oli tarkastelujaksolla vahva. Osakesijoituksista heikoiten tuottivat Suomen vaihdetuimpiin osakkeisiin sijoittava rahasto. Rahaston korkorahastosijoituksista parhaiten tuottivat kehittyvien korkomarkkinoiden sijoitukset.

Alkuvuoden aikana rahaston strategiaa allokaatiopainotuksia säädettiin hieman. Muutosten taustalla oli edellisvuoden lopussa muuttunut rahaston tavoitevuoteen perustuva sijoitustrategia, jonka mukaisesti osakesijoitusten painoa vuoden lopussa laskettiin ja korkosijoitusten painoa kasvatettiin. Sijoituspäätöksen lähtökohtana on saavuttaa mahdollisimman vakaa ja hyvä tuotto tavoitevuoteen 2025 mennessä.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Jatkossa kurssikehitystä ohjaavat talous- ja inflaationäkymän muutokset suhteessa nykyisiin markkinaodotuksiin. Positiivisessa skenaariossa talouden odotettua sinnikkäämpi vire jatkuu ja tukee tulonäkymiä, inflaatiopaineet helpottavat edelleen ja sijoittajien riskiottohalukkuus pysyy vahvana. Toisaalta, jos talouskehitys osoittautuu loppuvuodesta markkinaodotuksia heikommaksi, voidaan riskisissä omaisuusluokissa nähdä myös kurssipaineita. Rahaston suurimmat tunnistetut riskit liittyvät suhdannenäkymän ja inflaation kehitykseen sekä geopolitiittisten jännitteiden mahdolliseen kasvuun. Keskipitkällä aikavälillä rahaston näkymät ovat parantuneet korkojen nousun myötä.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,46 %	-0,18 %
3 kk	0,87 %	0,43 %
6 kk	2,67 %	2,63 %
12 kk	1,01 %	-1,61 %
Vuoden alusta	2,67 %	2,63 %
3 v. vuosittain	1,01 %	-1,17 %
5 v. vuosittain	1,40 %	1,44 %
Perustamisesta vuosittain	3,37 %	3,68 %

Tunnusluvut (12 kk)

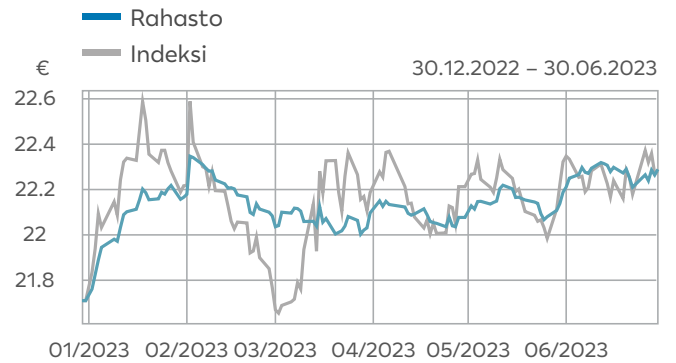
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	3,50 %	7,38 %
Beta	0,36	-
Tracking error	5,23	-
Sharpen luku	0,24	-0,23

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025 ESG

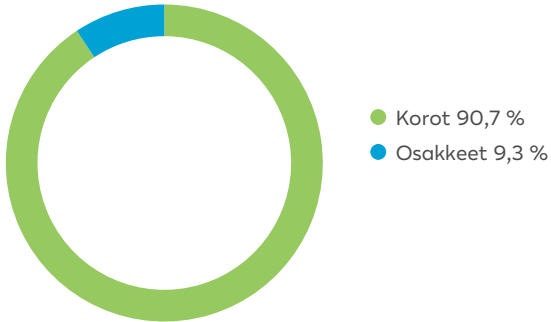
Sijoitusten jakauma



Arvonkehitys 6 kk



Osake-/korkojakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025 ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	346 000,00	7,29	2 523 378,00	1,34 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	454 500,00	7,55	3 433 293,00	1,82 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	21 988,00	61,60	1 354 460,80	0,72 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	8 200,00	249,65	2 047 130,00	1,09 %
Yhteensä			9 358 261,80	4,96 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	11 783,86	149,12	1 757 209,80	0,93 %
Goldman Sachs Europe High Yield Former NN	515,65	9 083,99	4 684 132,19	2,48 %
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	58 265,02	137,64	8 019 597,22	4,25 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	22 824,69	42,94	980 069,19	0,52 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	27 707,61	23,34	646 751,05	0,34 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	1 176 683,54	9,26	10 900 796,31	5,78 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö (A)	36 679,33	20,31	744 773,84	0,39 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	1 269 100,01	14,28	18 125 286,28	9,61 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	887 585,30	16,69	14 811 135,94	7,85 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	2 280 393,48	12,95	29 526 534,73	15,65 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	735 544,76	14,36	10 563 893,82	5,60 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	581 537,82	18,16	10 560 726,81	5,60 %
Robeco High Yield Bonds IH	12 829,52	235,60	3 022 634,02	1,60 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	12 123,65	195,42	2 369 203,59	1,26 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	3 659,45	233,52	854 555,32	0,45 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	207 769,92	136,21	28 300 341,24	15,00 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	1 371,00	1 220,82	1 673 744,08	0,89 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	4 778,92	1 404,23	6 710 675,62	3,56 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	5 194,26	872,91	4 534 147,08	2,40 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	913,79	6 914,35	6 318 295,02	3,35 %
Most Diversif Portf SICAV- TOBAM Anti-Bench World Eq Fund A	61,78	15 019,70	927 918,42	0,49 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	245 778,03	39,11	9 612 601,67	5,10 %
Yhteensä			175 645 023,23	93,11 %
Arvopaperit yhteensä			185 003 285,03	98,07 %
Kassa ja muut varat, netto			3 629 185,89	1,92 %
Kaikki yhteensä			188 632 470,92	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025 ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	8 462 854,2738	100,0 %	
Osuuden arvo	22,2895		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	701 164,42		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	264 251,56		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,75 %		
Juoksevat kulut	1,12 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,12 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Omistajien lkm	710	713	730
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	22,2895	22,0669	24,5390
Rahaston arvo, EUR	188 632 470,92	186 927 996,36	207 573 822,47
	30.6.2023		
Rahaston varat, EUR	188 765 026,67		
Rahaston velat, EUR	132 555,76		

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035 ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen ja Jyri Kinnunen

Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,75 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %

Rahaston koko (MEUR): 110,83

Osuudenomistajien määrä: 778

Vertailuindeksi: MSCI World TR (EUR) & iBOXX Euro Overall 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035 ESG on aktiivisesti hoidettu yhdistelmärahasto. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännön ja analyysien perusteella. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien arvonnousu pitkällä aikavälillä. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (82,5 %) ja iBoxx EUR Overall (17,5 %) indeksien yhdistelmää.

LähiTapiola 2035 ESG sijoittaa maailmanlaajuisesti sekä kehittyneille että kehittyville korko- ja osakemarkkinoille. Sijoitusten pääpaino on aluksi osakesijoituksissa, mutta korkosijoitusten määrää lisätään tavoitevuoden lähestyessä. Tavoitevuoden 2035 jälkeen rahastossa ei ole osakesijoituksia. Sijoitusaikana osakkeiden ja korkosijoitusten osuutta muutetaan salkunhoitajan sijoituskäytännön mukaisesti. Sijoituskohteena ovat pääasiassa sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen sekä yhteissijoitusyritysten osuudet. Kohderahastot voivat olla aktiivisesti hoidettuja tai indeksejä jäljitteleviä. Korkosijoituksia voidaan tehdä sekä yritysten että julkisyhteisöjen liikkeelle laskemiin joukkovelkakirjalainoihin.

Rahasto sijoittaa vain poikkeustapauksissa johdannaissopimuksiin suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta tai edistääkseen tehokasta salkunhoitoa.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla rahaston tuotto oli +7,1 prosenttia vertailuindeksin tuoton ollessa +9,5 prosenttia.

Tarkastelujaksolla rahaston sijoituskohteista parhaiten tuottivat osakesijoitukset Yhdysvaltoihin. Myös Eurooppaan ja Japaniin suuntautuneiden osakesijoitusten tuotto oli tarkastelujaksolla vahva. Osakesijoituksista heikoiten tuottivat Suomen vaihdetuimpiin osakkeisiin sijoittava rahasto.

Rahaston muista sijoituksista parhaiten tuottivat vaihtovelkakirjasijoitukset ja kehittyvien korkomarkkinoiden sijoitukset.

Alkuvuoden aikana rahaston strategisia allokaatiopainotuksia säädettiin muuttamalla sijoitusjakaumia hieman. Muutosten tavoitteena on tehostaa rahaston osake- ja korkosijoitusten sekä muiden sijoitusten keskinäistä sijoitusjakaumaa. Sijoituspäätöksen lähtökohtana on saavuttaa mahdollisimman vakaa ja hyvä tuotto tavoitevuoteen mennessä. Uusina sijoituskohteina mukaan otettiin Seligsonin alueelliset indeksirahastot ja Goldman Sachs'in vaihtovelkakirjarahasto.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Jatkossa kurssikehitystä ohjaavat talous- ja inflaationäkymän muutokset suhteessa nykyisiin markkinaodotuksiin. Positiivisessa skenaariossa talouden odotettua sinnikkäämpi vire jatkuu ja tukee tulonäkymiä, inflaatiopaineet helpottavat edelleen ja sijoittajien riskiottohalukkuus pysyy vahvana. Toisaalta, jos talouskehitys osoittautuu loppuvuodesta markkinaodotuksia heikommaksi, voidaan riskisissä omaisuusluokissa nähdä myös kurssipaineita. Rahaston suurimmat tunnistetut riskit liittyvät suhdannenäkymän ja inflaation kehitykseen sekä geopolittisten jännitteiden mahdolliseen kasvuun.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,20 %	2,56 %
3 kk	3,21 %	4,62 %
6 kk	7,06 %	9,49 %
12 kk	6,98 %	8,78 %
Vuoden alusta	7,06 %	9,49 %
3 v. vuosittain	5,76 %	8,60 %
5 v. vuosittain	4,30 %	7,45 %
Perustamisesta vuosittain	6,10 %	7,26 %

Tunnusluvut (12 kk)

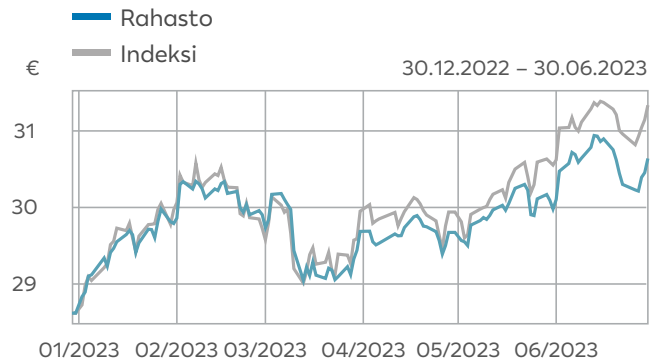
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	8,69 %	11,07 %
Beta	0,65	-
Tracking error	6,30	-
Sharpen luku	0,77	0,77

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035 ESG

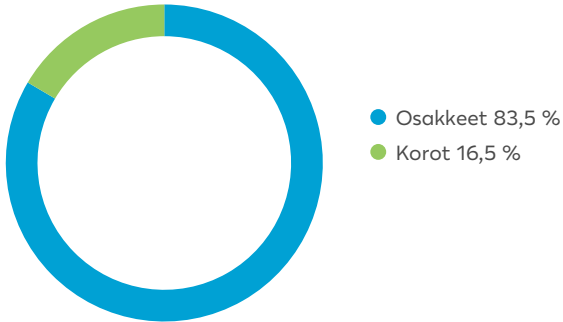
Sijoitusten jakauma



Arvonkehitys 6 kk



Osake-/korkojakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035 ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	1 472 400,00	7,29	10 738 213,20	9,69 %
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	615 000,00	5,41	3 324 075,00	3,00 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	1 791 300,00	7,55	13 531 480,20	12,21 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	91 000,00	61,60	5 605 600,00	5,06 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	29 097,00	249,65	7 264 066,05	6,55 %
Yhteensä			40 463 434,45	36,51 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	5 179,47	149,12	772 362,86	0,70 %
Goldman Sachs Europe High Yield Former NN	124,42	9 083,99	1 130 248,20	1,02 %
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	7 574,04	137,64	1 042 490,32	0,94 %
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG (A)	117 567,19	25,93	3 048 752,36	2,75 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	99 994,95	42,94	4 293 683,33	3,87 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	182 492,68	23,34	4 259 744,03	3,84 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	99 176,83	9,26	918 774,17	0,83 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö (A)	205 150,55	20,31	4 165 581,93	3,76 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	329 050,21	12,95	4 260 542,13	3,84 %
LähiTapiola Pohjoismaat ESG (A)	72 559,98	13,37	970 126,90	0,88 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	332 530,51	21,28	7 076 581,73	6,38 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	33 440,80	195,42	6 535 001,45	5,90 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	46 122,42	233,52	10 770 507,45	9,72 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	16 196,60	136,21	2 206 139,24	1,99 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	87 376,09	6,95	607 176,47	0,55 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	274 108,26	4,06	1 111 783,09	1,00 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	32 230,61	41,39	1 334 153,66	1,20 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	2 357,16	1 220,82	2 877 679,55	2,60 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	731,13	1 404,23	1 026 664,35	0,93 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	263,28	6 914,35	1 820 431,81	1,64 %
Most Diversif Portf SICAV- TOBAM Anti-Bench World Eq Fund A	226,97	15 019,70	3 409 080,83	3,08 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	4 476,29	350,29	1 567 994,33	1,41 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	77 045,47	39,11	3 013 318,21	2,72 %
Yhteensä			68 218 818,41	61,55 %
Arvopaperit yhteensä			108 682 252,86	98,06 %
Kassa ja muut varat, netto			2 150 831,67	1,94 %
Kaikki yhteensä			110 833 084,53	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035 ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 617 219,8807	100,0 %	
Osuuden arvo	30,6404		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	395 647,65		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	141 836,91		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,75 %		
Juoksevat kulut	1,11 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,11 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Omistajien lkm	778	742	694
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	30,6404	28,6414	32,1760
Rahaston arvo, EUR	110 833 084,53	99 693 463,63	110 833 527,11
	30.6.2023		
Rahaston varat, EUR	110 910 617,14		
Rahaston velat, EUR	77 532,61		

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045 ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen ja Jyri Kinnunen

Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,75 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %

Rahaston koko (MEUR): 29,14

Osuudenomistajien määrä: 487

Vertailuindeksi: MSCI World TR (EUR) & iBOXX Euro Overall 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045 ESG on aktiivisesti hoidettu yhdistelmärahasto. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännön ja analyysien perusteella. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien arvonnousu pitkällä aikavälillä. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (82,5 %) ja iBoxx EUR Overall (17,5%) indeksien yhdistelmää.

LähiTapiola 2045 ESG sijoittaa maailmanlaajuisesti sekä kehittyneille että kehittyville korko- ja osakemarkkinoille. Sijoitusten pääpaino on aluksi osakesijoituksissa, mutta korkosijoitusten määrää lisätään tavoitevuoden lähestyessä. Tavoitevuoden 2045 jälkeen rahastossa ei ole osakesijoituksia. Sijoitusaikana osakkeiden ja korkosijoitusten osuutta muutetaan salkunhoitajan sijoituskäytännön mukaisesti. Sijoituskohteena ovat pääasiassa sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen sekä yhteissijoitusyritysten osuudet. Kohderahastot voivat olla aktiivisesti hoidettuja tai indeksejä jäljitteleviä. Korkosijoituksia voidaan tehdä sekä yritysten että julkisyhteisöjen liikkeelle laskemiin joukkovelkakirjalainoihin.

Rahasto sijoittaa vain poikkeustapauksissa johdannaissojaimiin suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta tai edistääkseen tehokasta salkunhoitoa.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla rahaston tuotto oli +7,6 prosenttia vertailuindeksin tuoton ollessa +9,5 prosenttia.

Tarkastelujaksolla rahaston sijoituskohteista parhaiten tuottivat osakesijoitukset Yhdysvaltoihin. Myös Eurooppaan ja Japaniin suuntautuneiden osakesijoitusten tuotto oli tarkastelujaksolla vahva.

Osakesijoituksista heikoiten tuottivat Suomen vaihdetuimppiin osakkeisiin sijoittava rahasto. Rahaston muista sijoituksista parhaiten tuottivat vaihtovelkakirjasijoitukset ja kehittyvien korkomarkkinoiden sijoitukset.

Alkuvuoden aikana rahaston strategiaa allokaatiopainotuksia säädettiin muuttamalla sijoitusjakaumia hieman. Muutosten tavoitteena on tehostaa rahaston osake- ja korkosijoitusten sekä muiden sijoitusten keskinäistä sijoitusjakaumaa. Sijoituspäätöksiin lähtökohtana on saavuttaa mahdollisimman vakaa ja hyvä tuotto tavoitevuoteen mennessä. Uusina sijoituskohteina mukaan otettiin Seligsonin alueelliset indeksirahastot ja Goldman Sachs'n vaihtovelkakirjarahasto.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Jatkossa kurssikehitystä ohjaavat talous- ja inflaationäkymän muutokset suhteessa nykyisiin markkinaodotuksiin. Positiivisessa skenaariossa talouden odotettua sinnikkäämpi vire jatkuu ja tukee tulosnäkyviä, inflaatiopaineet helpottavat edelleen ja sijoittajien riskiottohalukkuus pysyy vahvana. Toisaalta, jos talouskehitys osoittautuu loppuvuodesta markkinaodotuksia heikommaksi, voidaan riskisissä omaisuusluokissa nähdä myös kurssipaineita. Rahaston suurimmat tunnistetut riskit liittyvät suhdannenäkymän ja inflaation kehitykseen sekä geopolittisten jännitteiden mahdolliseen kasvuun.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,27 %	2,56 %
3 kk	3,42 %	4,62 %
6 kk	7,61 %	9,49 %
12 kk	7,50 %	8,78 %
Vuoden alusta	7,61 %	9,49 %
3 v. vuosittain	6,36 %	8,60 %
5 v. vuosittain	4,60 %	7,45 %
Perustamisesta vuosittain	4,35 %	6,35 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	9,07 %	11,07 %
Beta	0,67	-
Tracking error	6,40	-
Sharpen luku	0,80	0,77

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045 ESG

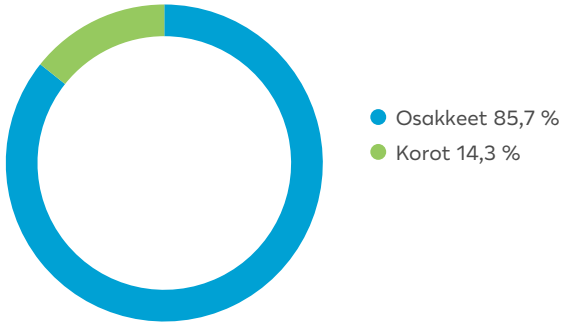
Sijoitusten jakauma



Arvonkehitys 6 kk



Osake-/korkojakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045 ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	445 300,00	7,29	3 247 572,90	11,14 %
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	67 000,00	5,41	362 135,00	1,24 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	547 400,00	7,55	4 135 059,60	14,19 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	21 800,00	61,60	1 342 880,00	4,61 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	7 828,00	249,65	1 954 260,20	6,71 %
Yhteensä			11 041 907,70	37,89 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	859,48	149,12	128 165,06	0,44 %
Goldman Sachs Emerging Markets	35,96	6 548,48	235 470,24	0,81 %
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	3 787,02	137,64	521 245,16	1,79 %
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG (A)	25 316,73	25,93	656 513,54	2,25 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	22 417,96	42,94	962 604,94	3,30 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	41 570,82	23,34	970 346,18	3,33 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	39 996,00	9,26	370 522,95	1,27 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö (A)	44 211,54	20,31	897 715,38	3,08 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	62 841,88	12,95	813 676,61	2,79 %
LähiTapiola Pohjoismaat ESG (A)	33 915,27	13,37	453 447,19	1,56 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	101 438,09	21,28	2 158 704,00	7,41 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 136,11	235,60	503 268,25	1,73 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	12 134,61	195,42	2 371 345,58	8,14 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	8 377,75	233,52	1 956 371,22	6,71 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	2 070,25	136,21	281 988,82	0,97 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	29 378,03	6,95	204 147,95	0,70 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	99 156,33	4,06	402 178,06	1,38 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	10 388,39	41,39	430 017,22	1,48 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	918,06	1 220,82	1 120 787,56	3,85 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	170,20	872,91	148 568,35	0,51 %
Most Diversif Portf SICAV- TOBAM Anti-Bench World Eq Fund A	40,05	15 019,70	601 531,38	2,06 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	13 907,63	30,36	422 259,11	1,45 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	895,26	350,29	313 599,57	1,08 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	11 047,28	39,11	432 069,14	1,48 %
Yhteensä			17 356 543,47	59,56 %
Arvopaperit yhteensä			28 398 451,17	97,44 %
Kassa ja muut varat, netto			744 275,14	2,55 %
Kaikki yhteensä			29 142 726,31	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045 ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	1 475 306,8771	100,0 %	
Osuuden arvo	19,7537		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	103 415,06		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	37 253,23		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,75 %		
Juoksevat kulut	1,12 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,12 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Omistajien lkm	487	470	467
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	19,7537	18,3754	20,5890
Rahaston arvo, EUR	29 142 726,31	25 900 556,11	28 817 667,35
	30.6.2023		
Rahaston varat, EUR	29 163 480,92		
Rahaston velat, EUR	20 754,61		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,50 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 79,55
Osuudenomistajien määrä: 2606
Vertailuindeksi: Dow Jones Stoxx 600 TR 31.12.2014 asti (EPRA EU (UK Restricted) Index NET 28.2.2011 asti, MSCI Daily World TR Net USD 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -index

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö 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 yrityksiä, joiden toiminnalla on positiivinen vaikutus YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden (United Nations Sustainable Development Goals) saavuttamiseen erityisesti ympäristönäkökulmasta. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännön ja analyysien perusteella. Rahastossa on pääsääntöisesti 30–40 tarkoin valittua yhtiötä. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -indeksiä.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

Salkunhoitajan katsaus

Pörssikurssien suunta oli maailmalla heilunnasta huolimatta ylöspäin alkuvuonna 2023. Rahaston tuotto ensimmäiseltä kuudelta kuukaudelta oli 5,22 % (rahaston vertailuindeksi on vastaavalla ajanjaksolla tuottanut 12,54 %). Toimialoittain tuotoissa oli suurta vaihtelua: parhaiten tuottivat informaatioteknologia (+40 %) sekä kestokulutustuotteet (+27 %) ja heikoiten energia (-5 %) sekä julkishyödylliset (-1 %).

Eniten rahaston tuottoeroa indeksiin selittää erityisesti tekno-osakkeiden kovat tuotot Yhdysvalloissa sekä ympäristöosakkeiden jääminen muiden teollisuuspalvelu-yhtiöiden jalkoihin.

Parhaiten nousseita yhtiöitä olivat rakennusteollisuuden ohjelmistoja tuottava Nemetschek (+45 %) sekä insinööri-toimistot Mastec (+35 %) ja Stantec (+34 %). Heikoiten tuottivat mm. metallien kierrätysyhtiö Befesa -20%, uusituvan energian tuottaja Encavis (-19 %) ja vetyteknologia-yhtiö NEL (-18 %). Toimialapainojen osalta rahasto kärsi julkishyödyllisten korkeasta toimialapainosta, mutta hyötyi terveydenhuollon puuttumisesta salkusta.

Ainoa alkuvuoden lisäys salkun sijoituskohteissa oli Constellation Energy, Yhdysvalloissa toimiva päästöttömän sähkön tuottaja. Toimialapainojen muutokset olivat vähäisiä. Maapainojen osalta suurin muutos oli Yhdysvaltojen maapainon kasvaminen. Johdannaisia ei ole käytetty.

Tulevaisuuden näkymät yrityksissä ovat edelleen varovaisia. Vaikka koronapandemian aikana syntynyt patoutunut kysyntä on alkanut vapautua, näkymiä on heikentänyt erittäin voimakkaaksi kiihtynyt inflaatio ja korkojen nopea nousu. Keskuspankkien on ollut pakko siirtyä elvyttävästä korkopolitiikasta inflaation vastaiseen taisteluun, eikä taistelu vielä näytä olevan ohi. Osakemarkkinoiden arvostus onkin palautunut kohtuulliselle tasolle, mutta epävarmuus vastaavasti lisääntynyt tulosten pitävyyden suhteen. Ympäristöteeman osalta tarve lisätä uusiutuvan energian tuotantoa on edelleen olemassa, mutta korkojen nousu, kustannusinflaatio sekä lupaprosessien hitaus jarruttavat muutostahtia.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

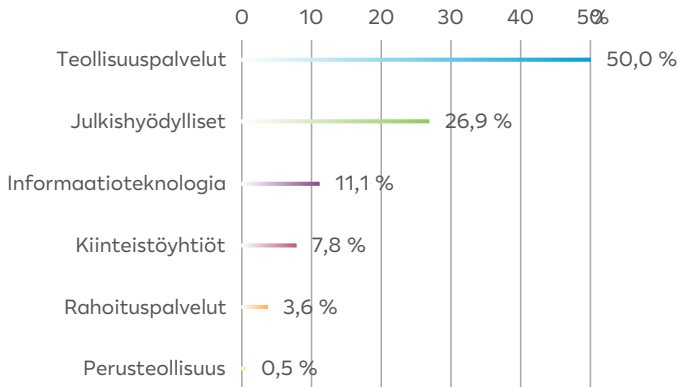
	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,37 %	3,49 %
3 kk	1,75 %	6,42 %
6 kk	5,22 %	12,54 %
12 kk	3,78 %	13,49 %
Vuoden alusta	5,22 %	12,54 %
3 v. vuosittain	6,50 %	12,96 %
5 v. vuosittain	6,92 %	10,29 %
Perustamisesta vuosittain	3,99 %	5,76 %

Tunnusluvut (12 kk)

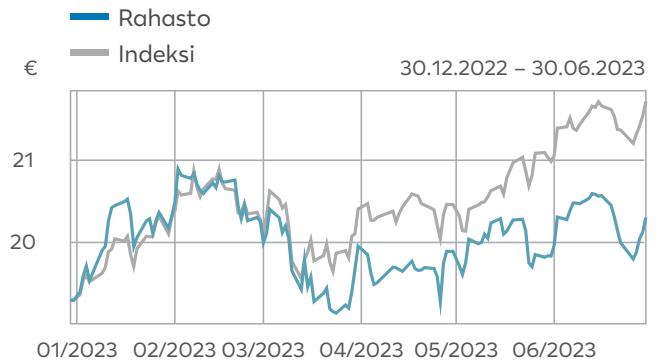
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	17,37 %	14,52 %
Beta	0,97	-
Tracking error	10,25	-
Sharpen luku	0,21	0,90
Active Share (30.06.2023)	98,90 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO ₂ e) (30.06.2023)	252,40	150,30
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2023)	89 %	96 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

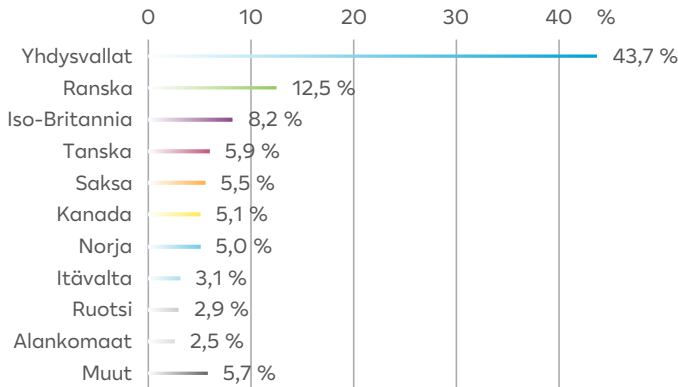
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
CAD				
Stantec Inc	65 000,00	59,91	3 893 841,19	4,89 %
DKK				
Orsted AS	31 000,00	86,60	2 684 573,87	3,37 %
Vestas Wind Systems A/S	76 500,00	24,37	1 864 365,13	2,34 %
EUR				
Befesa SA	46 000,00	35,00	1 610 000,00	2,02 %
Encavis AG	140 000,00	15,03	2 103 500,00	2,64 %
Getlink SE	138 000,00	15,58	2 150 040,00	2,70 %
Kingspan Group PLC	27 000,00	60,90	1 644 300,00	2,07 %
Nemetschek SE	31 000,00	68,64	2 127 840,00	2,67 %
Schneider Electric SE	23 500,00	166,46	3 911 810,00	4,92 %
Signify NV	76 000,00	25,67	1 950 920,00	2,45 %
SPIE SA	120 000,00	29,60	3 552 000,00	4,46 %
Verbund AG	32 000,00	73,45	2 350 400,00	2,95 %
GBP				
Impax Asset Management Group P	182 000,00	6,63	1 206 702,41	1,52 %
National Grid PLC	215 000,00	12,12	2 606 736,33	3,28 %
HKD				
Beijing Enterprises Water Grou	5 300 000,00	0,22	1 152 967,30	1,45 %
NOK				
Aker Carbon Capture ASA	660 000,00	1,20	792 562,32	1,00 %
NEL ASA	760 000,00	1,08	818 392,32	1,03 %
Scatec ASA	105 000,00	6,01	631 345,37	0,79 %
TOMRA Systems ASA	110 000,00	14,75	1 622 946,16	2,04 %
SEK				
AFRY AB	140 000,00	13,51	1 891 153,46	2,38 %
Re:NewCell AB	54 474,00	6,81	370 697,20	0,47 %
USD				
American Tower Corp	14 600,00	177,76	2 595 347,39	3,26 %
American Water Works Co Inc	27 000,00	130,84	3 532 768,10	4,44 %
Badger Meter Inc	28 000,00	135,25	3 787 057,74	4,76 %
Constellation Energy Corp	33 000,00	83,91	2 769 156,75	3,48 %
Equinix Inc	4 788,00	718,55	3 440 425,96	4,32 %
Hannon Armstrong Sustainable I	70 000,00	22,91	1 604 032,99	2,02 %
MasTec Inc	36 200,00	108,13	3 914 311,65	4,92 %
NextEra Energy Inc	47 000,00	68,01	3 196 516,95	4,02 %
Trimble Inc	55 000,00	48,52	2 668 835,95	3,35 %
Xylem Inc/NY	59 940,00	103,23	6 187 390,30	7,78 %
Yhteensä			74 632 936,82	93,81 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

<i>Muut arvopaperit</i>				
GBP				
GREENCOAT UK WIND PLC	1 478 461,00	1,68	2 485 952,33	3,12 %
Yhteensä			2 485 952,33	3,12 %
Arvopaperit yhteensä			77 118 889,15	96,94 %
Kassa ja muut varat, netto			2 434 975,75	3,06 %
Kaikki yhteensä			79 553 864,90	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 885 971,3928	98,9 %	
Osuuden arvo	20,3046		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	41 409,4705	1,1 %	
Osuuden arvo	15,7170		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	570 056,83		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %		
Juoksevat kulut	1,52 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,04 %		
Kokonaiskulut (TKA)	1,55 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Omistajien lkm	2 606	2 643	2 297
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	20,3046	19,5646	22,7130
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	15,7170	15,6090	18,7330
Rahaston arvo, EUR	79 553 864,90	68 245 737,33	116 028 503,77
	30.6.2023		
Rahaston varat, EUR	79 658 010,24		
Rahaston velat, EUR	104 145,34		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kuluttaja ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,50 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 54,24
Osuudenomistajien määrä: 1691
Vertailuindeksi: Dow Jones Stoxx 600 TR 31.12.2014 asti, MSCI Daily World TR Net USD 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -index

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kuluttaja ESG on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston sijoitukset painottuvat Eurooppaan ja USA:han, mutta sijoituksia voidaan tehdä maailmanlaajuisesti. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -indeksiä. Indeksit eivät ohjaa osakevalintaa. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Sijoituskohteeksi valitaan kohtuullisesti arvostettuja, kansainvälisiä kulutusyhtiöitä. Sijoituksellinen teema on kuluttajan arkipäivä. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännön ja analyysien perusteella. Rahastossa on pääsääntöisesti 30–40 tarkoin valittua yhtiötä.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Osakemarkkinat olivat heilunnasta huolimatta vahvassa viireessä koko kevään ja nousu oli laaja-alaista. LähiTapiola Kuluttaja ESG tuotti alkuvuonna +7,1 % ja yleistä osakemarkkinaa kuvaava vertailuindeksi Morningstar Developed Markets nousi +12,5 %. Inflaatio, korot, keskuspankkipolitiikka ja geopolitiittiset jännitteet olivat kevään teemoja. Palvelusektorin hyvä kysyntä- ja vahva työmarkkinatilanne ovat pitäneet yllä korkeaa inflaatiota. Myös pankkisektorin ongelmat varsinkin Yhdysvalloissa heiluttivat markkinoita maaliskuuhun.

Hintapaineet ja ostovoiman heikkeneminen toivat haasteita lähes kaikille toimialoille. Nämä näkyivät erityisesti useissa kulutusyhtiöissä. Inflaatio tukee yritysten myynnin kasvua, mutta aiheuttaa ongelmia volyymikasvun suhteen. Katsauskauden loppua kohden osakemarkkinat nousivat hidastuvan inflaation, tekoälyteeman ja myönteisten talousnäkyminen vetäminä.

Alkuvuoden hyviä indeksituottoja niin USAssa kuin Euroopassa selittävät osaltaan isompien yhtiöiden erinomaiset tuotot.

Kulutusyhtiöiden tuotot olivat kaksijakoiset. Kestokulutusyhtiöt, vahvan hinnoitteluvoimanyhtiöt, tuottivat rahastossa hyvin. Päivittäistavarayhtiöt puolestaan kärsivät heikosta volyymikasvusta ja tämä näkyi niiden tuotoissa. Rahaston sijoituksista parhaiten tuottivat yhdysvaltalaiset Apple, Amazon, Deckers Outdoor ja Church & Dwight. Eurooppalaisista yhtiöistä parhaiten tuottivat ranskalaiset L'Oreal ja LVMH sekä saksalainen Mercedes-Benz. Heikoiten tuottivat päivittäistavarayhtiöt Kraft Heinz ja Anora sekä yhdysvaltalainen Planet Fitness, joka myytiin salkusta keväällä kasvunäkymien takia. Painotukset päivittäistavarayhtiöissä näkyi negatiivisesti rahaston suhteellisessa tuotossa. Rahaston sijoituksissa painotettiin talouskasvusta hyötyviä ja hinnoitteluvoimaltaan vahvoja kuluttajayhtiöitä. Katsauskaudella rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Osakemarkkinoilla talouskasvu, keskuspankkipolitiikka ja inflaatio pysyvät otsikoissa myös loppuvuonna. Talousnäkyvät ovat maltillisen optimistisia. Euroopassa ja Yhdysvalloissa inflaation odotetaan maltillistuvan syksyn aikana. Myös korkojen odotetaan tasaantuvan. Tuloskaudella ja syksyllä suurin huomio kiinnittyy yritysten kysyntänäkymiin sekä kuluttajamentin kestävyteen nykyisessä markkinatilanteessa. Vaikka yritysten kommentit kysynnän jatkumisesta useilla toimialoilla ovat jatkuneet positiivisina, niin inflaatio ja kohonneet korot pitävät yllä riskiä talouden pehmenemistä niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissa. Tällä hetkellä kuitenkin hyvä työmarkkina tukee sekä talouskasvua että yritysten näkymiä.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

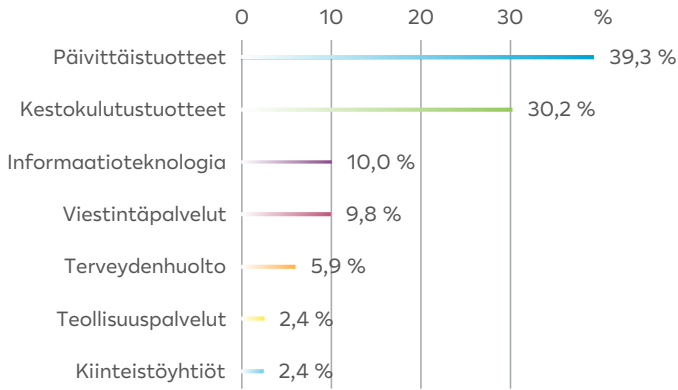
	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,85 %	3,49 %
3 kk	1,06 %	6,42 %
6 kk	7,11 %	12,54 %
12 kk	9,87 %	13,49 %
Vuoden alusta	7,11 %	12,54 %
3 v. vuosittain	6,23 %	12,96 %
5 v. vuosittain	3,14 %	10,29 %
Perustamisesta vuosittain	5,54 %	5,07 %

Tunnusluvut (12 kk)

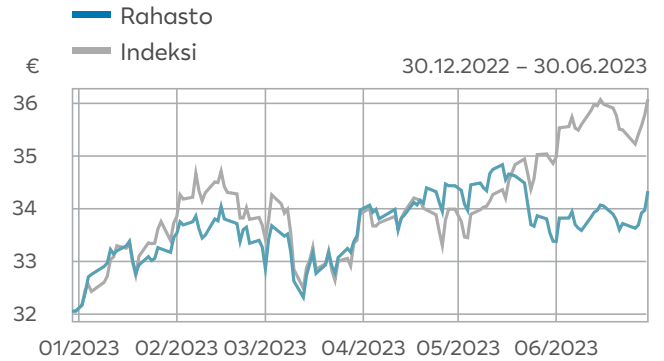
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	13,24 %	14,52 %
Beta	0,81	-
Tracking error	6,53	-
Sharpen luku	0,72	0,90
Active Share (30.06.2023)	88,70 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (30.06.2023)	28,60	150,30
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2023)	94 %	96 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kuluttaja ESG

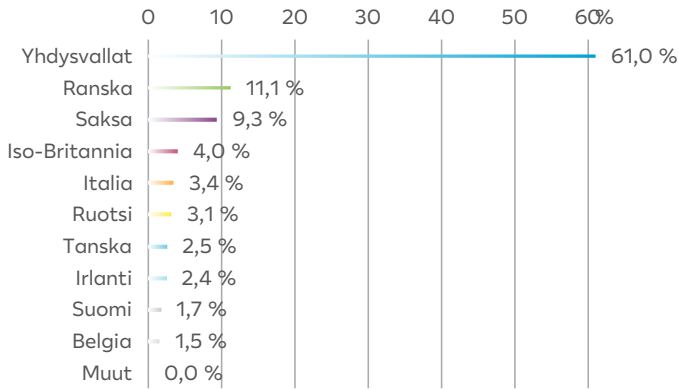
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Kuluttaja ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
DKK				
Royal Unibrew A/S	16 000,00	81,93	1 310 806,10	2,42 %
EUR				
adidas AG	8 000,00	177,78	1 422 240,00	2,62 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV	15 000,00	51,83	777 450,00	1,43 %
Anora Group Oyj	175 772,00	4,92	864 798,24	1,59 %
Beiersdorf AG	16 000,00	121,25	1 940 000,00	3,58 %
Daimler AG	20 000,00	73,67	1 473 400,00	2,72 %
Danone SA	35 000,00	56,14	1 964 900,00	3,62 %
L'Oreal SA	4 500,00	427,10	1 921 950,00	3,54 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2 200,00	863,00	1 898 600,00	3,50 %
Recordati Industria Chimica e	40 392,00	43,75	1 767 150,00	3,26 %
GBP				
Diageo PLC	21 000,00	39,37	826 844,87	1,52 %
Experian PLC	36 000,00	35,17	1 266 013,37	2,33 %
Tritax Big Box REIT PLC	850 468,00	1,46	1 238 752,57	2,28 %
SEK				
Essity AB	67 000,00	24,36	1 632 163,55	3,01 %
USD				
Alphabet Inc	20 000,00	110,88	2 217 598,54	4,09 %
Amazon.com Inc	22 000,00	119,49	2 628 707,60	4,85 %
Apple Inc	15 000,00	177,79	2 666 865,26	4,92 %
BJ's Wholesale Club Holdings I	21 000,00	57,75	1 212 841,43	2,24 %
Church & Dwight Co Inc	28 000,00	91,87	2 572 355,63	4,74 %
Coca-Cola Co/The	43 000,00	55,20	2 373 473,88	4,38 %
Deckers Outdoor Corp	5 000,00	483,65	2 418 240,15	4,46 %
DENTSPLY SIRONA Inc	36 000,00	36,68	1 320 549,95	2,43 %
eBay Inc	25 000,00	40,96	1 024 060,50	1,89 %
Kraft Heinz Co/The	46 000,00	32,54	1 496 791,93	2,76 %
Levi Strauss & Co	85 000,00	13,23	1 124 243,83	2,07 %
Mastercard Inc	7 000,00	360,49	2 523 464,71	4,65 %
Netflix Inc	3 400,00	403,75	1 372 746,10	2,53 %
Sprouts Farmers Market Inc	46 000,00	33,67	1 548 652,61	2,86 %
T-Mobile US Inc	12 000,00	127,31	1 527 772,68	2,82 %
Target Corp	9 000,00	120,90	1 088 084,32	2,01 %
TJX Cos Inc/The	17 000,00	77,72	1 321 200,73	2,44 %
Ulta Beauty Inc	3 000,00	431,34	1 294 028,42	2,39 %
Arvopaperit yhteensä			52 036 746,95	95,94 %
Kassa ja muut varat, netto			2 203 259,34	4,06 %
Yhteensä			54 240 006,29	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kuluttaja ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	1 579 733,8126	100,0 %	
Osuuden arvo	34,3349		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	0,0000	0,0 %	
Osuuden arvo	29,9448		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	401 469,24		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %		
Juoksevat kulut	1,51 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,04 %		
Kokonaiskulut (TKA)	1,55 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Omistajien lkm	1 691	1 743	1 760
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	34,3349	31,2510	35,2860
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	29,9448	28,0690	32,7720
Rahaston arvo, EUR	54 240 006,29	51 466 857,10	75 645 070,41
	30.6.2023		
Rahaston varat, EUR	54 307 892,57		
Rahaston velat, EUR	67 886,27		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG

Avaintiedot

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

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

Rahaston koko (MEUR): 96,19

Osuudenomistajien määrä: 1294

Vertailuindeksi: Dow Jones Stoxx 600 TR 31.12.2014 asti, MSCI Daily Net TR Europe Euro 14.12.2017 asti, MSCI Daily Net TR Europe Euro Mid Cap 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen Morningstar Developed Europe Mid Cap Target Market Exposure NR EUR

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston sijoitukset tehdään Euroopassa noteerattuihin yhtiöihin tai yrityksiin, joiden liiketoiminnasta merkittävä osa tulee Euroopasta. Sijoitukset painottuvat keskisuuriin yrityksiin. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Developed Europe Mid Cap Target Market Exposure NR EUR -indeksiä. Indeksit eivät ohjaa osakevalintaa. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Rahastossa on pääsääntöisesti 30–50 tarkoin valittua yhtiötä.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Pörssikurssien suunta oli Euroopassa heilunnasta huolimatta ylöspäin alkuvuonna 2023. Keskisuuret yhtiöt Euroopassa ovat tuottaneet edelleen hieman isoja yhtiöitä heikommin sijoittajien riskin karttamisen lisääntyessä, mutta tuottoero on kaventunut edellisestä vuodesta. Rahaston tuotto ensimmäiseltä kuudelta kuukaudelta oli 6,00 % (rahaston vertailuindeksi on vastaavalla ajanjaksolla tuottanut hieman enemmän eli 8,96 %). Toimialatuotoissa oli suuria eroja: eurooppalaisista keskisuurista yhtiöistä parhaiten tuotti informaatioteknologia (+30 %) ja heikoiten kiinteistöyhtiöt (-10 %).

Parhaiten rahaston yritysvalinnat onnistuivat terveydenhuollossa (mm. Fresenius Medical Care +47 %) ja kestokulutustuotteissa (mm. Vitesco +39 %). Heikoiten onnistuttiin perusteollisuudessa (mm. Umicore -15 %). Toimialapainojen merkitys tuottoeroihin indeksiin verrattuna oli vähäistä, mutta suhteellisesti eniten rahasto hyötyi kiinteistöyhtiöiden nollapainosta.

Uusina yhtiöinä salkkuun alkuvuoden aikana ovat tulleet mm. erikoiskemian yhtiöt Croda ja Symrise sekä informaatioteknologian yhtiö Amadeus IT. Rahastosta on alkuvuoden aikana myyty pois GN Store Nord, Givaudan ja Umicore. Toimialojen osalta suurimmat muutokset ovat olleet terveydenhuollon ja teollisuuspalveluiden painojen kasvu sekä perusteollisuuden painon lasku. Maapainojen osalta suurimmat muutokset ovat olleet Saksan painon kasvu ja Alankomaiden painon lasku. Johdannaisia ei ole käytetty.

Tulevaisuuden näkymät yrityksissä ovat edelleen varovaisia. Vaikka koronapandemian aikana syntynyt patoutunut kysyntä on alkanut vapautua, näkymiä on heikentänyt erittäin voimakkaaksi kiihtynyt inflaatio ja korkojen nopea nousu. Keskuspankkien on ollut pakko siirtyä elvyttävästä korkopolitiikasta inflaation vastaiseen taisteluun, eikä taistelu vielä näytä olevan ohi. Osakemarkkinoiden arvostus onkin palautunut kohtuulliselle tasolle, mutta epävarmuus vastaavasti lisääntynyt tuloseennusteiden pitävyyden suhteen.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

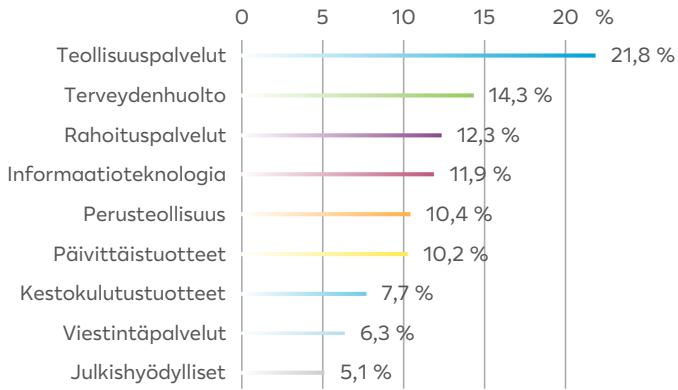
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,25 %	1,84 %
3 kk	-0,68 %	1,00 %
6 kk	6,00 %	8,96 %
12 kk	3,48 %	9,65 %
Vuoden alusta	6,00 %	8,96 %
3 v. vuosittain	1,72 %	6,64 %
5 v. vuosittain	0,02 %	3,47 %
Perustamisesta vuosittain	4,02 %	3,78 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	14,96 %	17,20 %
Beta	0,83	-
Tracking error	5,19	-
Sharpen luku	0,22	0,54
Active Share (30.06.2023)	89,10 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (30.06.2023)	38,30	125,10
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2023)	96 %	96 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG

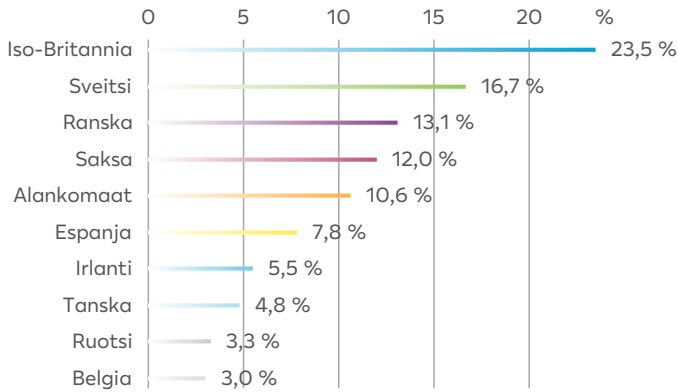
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
CHF				
Baloise Holding AG	21 800,00	134,60	2 934 297,59	3,05 %
DKSH Holding AG	42 000,00	68,17	2 863 186,58	2,98 %
dormakaba Holding AG	7 200,00	411,79	2 964 905,45	3,08 %
Julius Baer Group Ltd	49 000,00	57,71	2 827 907,65	2,94 %
Logitech International SA	30 000,00	54,54	1 636 106,61	1,70 %
DKK				
Coloplast A/S	21 500,00	114,59	2 463 643,94	2,56 %
Genmab A/S	6 000,00	346,50	2 079 024,41	2,16 %
EUR				
Amadeus IT Group SA	27 000,00	69,70	1 881 900,00	1,96 %
Capgemini SE	18 000,00	173,55	3 123 900,00	3,25 %
Cellnex Telecom SA	70 702,00	36,99	2 615 266,98	2,72 %
Coca-Cola Europacific Partners	63 500,00	59,00	3 746 500,00	3,89 %
Corp ACCIONA Energias Renovabl	95 000,00	30,62	2 908 900,00	3,02 %
DSM-Firmenich AG	26 500,00	98,62	2 613 430,00	2,72 %
Fresenius Medical Care AG & Co	54 500,00	43,77	2 385 465,00	2,48 %
IMCD NV	23 500,00	131,70	3 094 950,00	3,22 %
Ipsen SA	34 500,00	110,20	3 801 900,00	3,95 %
Kerry Group PLC	27 000,00	89,38	2 413 260,00	2,51 %
KION Group AG	82 200,00	36,86	3 029 892,00	3,15 %
Koninklijke Ahold Delhaize NV	114 000,00	31,26	3 563 640,00	3,70 %
Koninklijke KPN NV	1 045 000,00	3,27	3 416 105,00	3,55 %
Legrand SA	39 000,00	90,80	3 541 200,00	3,68 %
Smurfit Kappa Group PLC	91 000,00	30,53	2 778 230,00	2,89 %
Symrise AG	25 000,00	96,02	2 400 500,00	2,50 %
UCB SA	35 000,00	81,20	2 842 000,00	2,95 %
Vitesco Technologies Group AG	47 000,00	75,45	3 546 150,00	3,69 %
Worldline SA/France	59 000,00	33,50	1 976 500,00	2,05 %
GBP				
Aviva PLC	620 400,00	4,61	2 856 967,44	2,97 %
Compass Group PLC	146 000,00	25,66	3 746 163,48	3,89 %
Croda International PLC	32 000,00	65,56	2 097 810,50	2,18 %
Halma PLC	100 000,00	26,53	2 653 258,60	2,76 %
Intertek Group PLC	54 000,00	49,70	2 683 671,43	2,79 %
Severn Trent PLC	65 000,00	29,90	1 943 509,04	2,02 %
Spirax-Sarco Engineering PLC	21 500,00	120,78	2 596 715,18	2,70 %
SEK				
Swedbank AB	200 000,00	15,43	3 086 021,60	3,21 %
Arvopaperit yhteensä			95 112 878,46	98,88 %
Kassa ja muut varat, netto			1 078 227,44	1,12 %
Yhteensä			96 191 105,90	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 660 781,2959	98,3 %	
Osuuden arvo	25,9322		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	64 262,2022	1,7 %	
Osuuden arvo	19,5942		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	745 641,71		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %		
Juoksevat kulut	1,51 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,07 %		
Kokonaiskulut (TKA)	1,57 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Omistajien lkm	1 294	1 322	1 297
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	25,9322	25,0612	30,3760
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	19,5942	19,5047	24,4530
Rahaston arvo, EUR	96 191 105,90	100 269 198,54	135 139 714,72
	30.6.2023		
Rahaston varat, EUR	96 313 599,77		
Rahaston velat, EUR	122 493,86		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Anssi

Wartiainen

Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,32 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %

Rahaston koko (MEUR): 147,82

Osuudenomistajien määrä: 1899

Vertailuindeksi: MSCI Daily Net TR Europe Euro 30.4.2020 asti, Morningstar Developed Europe Large Target Market Exposure NR EUR 31.12.2022 asti, 1.1.2023 alkaen Morningstar Developed Europe Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Index NR EUR

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi on indeksirahasto, joka sijoittaa varansa eurooppalaisten suurten yritysten osakkeisiin. Rahaston tavoitteena on antaa sijoittajille kokonaistuotto, joka vastaa rahaston vertailuindeksin tuottoa, huomioiden rahaston kustannukset. Rahasto pyrkii sijoitusrahastolaissa tarkoitettulla tavalla jäljittelemään Morningstar® Developed Europe Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Index™ –indeksiä. Rahaston tavoitteena on indeksiseurannan avulla tehdä kestäviä sijoituksia vähentämällä hiilipäästöjä sijoituskohteidensa kautta EU-tiedonantoasetuksen mukaisesti. Sijoituksia tehdään yhtiöihin, joiden ei odoteta aiheuttavan merkittävää haittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyville tekijöille (ESG).

Indeksiseurannan lisäksi salkunhoidon tavoitteena on pitää rahaston kaupankäyntikustannukset alhaisina ja likviditeetti hyvänä. Rahasto ei siten välttämättä omista täsmälleen indeksin sisältämiä arvopapereita, vaan salkunhoidon tehostamiseksi voidaan käyttää johdannaisia ja mallintaa indeksin koostumusta.

Rahasto sopii sijoittajille, joka haluavat sijoittaa Euroopan osakemarkkinoille edullisesti ja hyvin hajautetusti, sekä hyväksyy osakesijoittamiseen sisältyvän osakeriskin. Rahaston arvo voi lyhyellä aikavälillä vaihdella voimakkaastikin. Rahasto ei jaa tuottoa osuudenomistajille, vaan sijoituskohteista saatavat tuotot kasvattavat osuuden arvoa.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi –rahaston tuotto oli vuonna 2023 +13,36 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavalla ajanjaksolla +13,39 %.

Alkuvuosi 2023 oli Euroopan osakemarkkinoilla kokonaisuudessaan erinomainen. Inflaation hidastuminen, länsimaiden talouksien odotettua parempi kehitys ja yleinen markkinaheilunnan väheneminen tukivat markkinaa. Yritysten tulokset ja liikevaihdot olivat kohtuullisia repivistä otsikoista huolimatta.

Toimialoittain tarkasteltuna parhaiten rahastossa menestyivät teknologia (+24,8 %), kestokulutushyödykkeet (+22,3 %) ja teollisuuspalvelut (+15,4 %). Heikoiten tuottivat kiinteistöt (-7,4 %), energia (-0,2 %) ja perusteollisuus (+1,7 %). Salkun yksittäisistä nimistä parhaiten menestyivät italialainen pankki Unicredit SpA (+68,6 %), ruotsalainen muotialan toimija Hennes & Mauritz Ab (+59,6 %) ja italialainen autovalmistaja Ferrari NV (+50,6 %). Heikoiten menestyivät brittiläinen kaivosyhtiö Anglo American PLC (-26,3%), ranskalainen biotekniikkayhtiö Sartorius Stedim Biotech (-24,3%) ja suomalainen metsäteollisuusyhtiö UP-Kymmene Oyj (-19,9 %).

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty johdannaisia alkuvuonna 2023.

Euroopan osakemarkkinoiden näkymä loppuvuodelle 2023 on jälleen kaksijakoinen. Yritysten taseet ovat kunnossa ja tulokset ovat kohtuullisia. Tilauskirjoissa ja kysynnässä sen sijaan riittää parannettavaa, inflaation ja taantumapelkojen paineessa. Koronaepidemian jälkeisen nousun ansiosta eurooppalaiset osakemarkkinat vaikuttavat perinteisillä mittareilla arvostettuina kalliilta, mutta yhä Yhdysvaltain osakemarkkinaa selvästi halvemmilta. Suurimpina riskitekijöitä Euroopan osakemarkkinoille ovat inflaatio, taantuma ja globaalit geopoliittiset kriisit seurauksineen.

1.1.2023 rahaston sääntöjä muutettiin seuraavasti:

- Rahaston nimi muuttui 1.1.2023. Rahaston aikaisempi nimi oli LähiTapiola Eurooppa Markkina.
- Rahasto muuttui sääntelyn tarkoittamaksi indeksirahastoksi eli indeksin koostumus ohjaa rahaston sijoituskohteiden valintaa. Käytössä oleva indeksi on Morningstar Developed Europe Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select.
- Rahasto muuttui sääntelyn tarkoittamaksi kestäviksi rahoitusvälineiksi eli EU:n kestävän rahoituksen tiedonantovelvoiteasetuksen artikla 9:n mukaiseksi rahastoksi.
- Rahaston sijoitusten hajautusvaatimukset muuttuivat vastaamaan sääntelyn indeksirahastoille asettamia vaatimuksia.
- Rahaston hallinnointipalkkio nousi 0,02 prosenttiyksiköllä. Rahaston hallinnointipalkkio on 0,32 % vuodessa.
- Muutosten tavoitteena oli edistää Pariisin Ilmastosuorituksen tavoitteita suuntaamalla sijoituksia kestäviin sijoituskohteisiin.

Tuotto

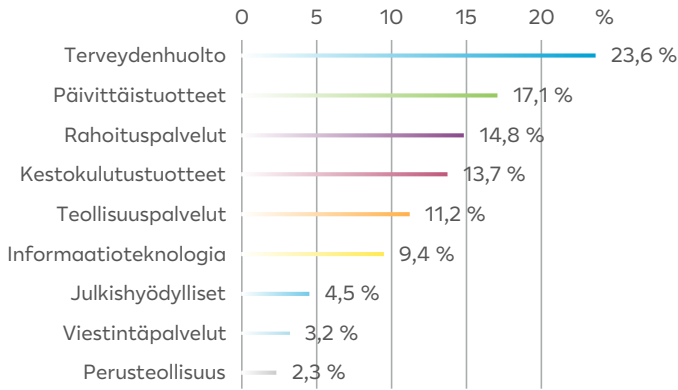
	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,02 %	2,07 %
3 kk	3,25 %	3,16 %
6 kk	13,36 %	13,39 %
12 kk	19,82 %	20,56 %
Vuoden alusta	13,36 %	13,39 %
3 v. vuosittain	13,40 %	13,36 %
5 v. vuosittain	8,02 %	7,54 %
Perustamisesta vuosittain	6,76 %	6,56 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	13,32 %	13,51 %
Beta	0,98	-
Tracking error	0,75	-
Sharpen luku	1,45	1,49
Active Share (30.06.2023)	21,90 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (30.06.2023)	55,80	121,40
Päästöt raportointien yhtiöiden osuus (30.6.2023)	99 %	99 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi

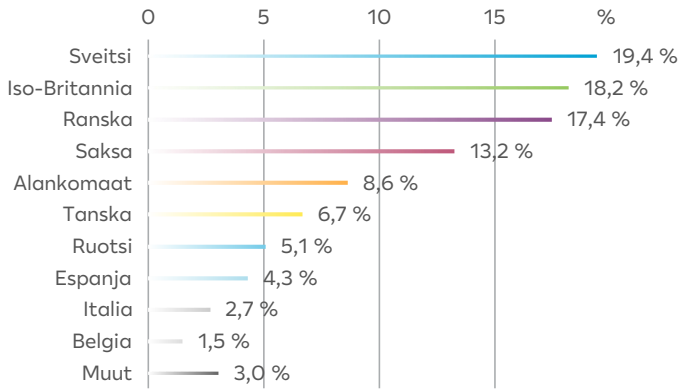
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Morningstar® Developed Europe Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Indeksi™ ja Morningstar® US Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Indeksi™ ("Morningstar-indeksit") ovat palvelumerkkejä tai tavaramerkkejä, joita LähiTapiola Varainhoito Oy:llä on lupa käyttää tietyissä tarkoituksissa tai konteksteissa. Morningstar Norge AS tai sen tytäryhtiöt (yhteisesti "Morningstar-yhtiöt") eivät sponsoroi, tue, myy tai suosi Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksiä tai Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksiä ("LähiTapiola-sijoitusrahastoja"). Morningstar-yhtiöt eivät anna takuuta, epäsuoraa lausuntoa tai suositusta sijoittaa yleisesti sijoitusrahastoihin, LähiTapiola-sijoitusrahastoihin tai Morningstar-indeksien kyvystä seurata yleistä markkinoiden kehitystä. Tätä takuuta, epäsuoraa lausuntoa tai suositusta ei anneta LähiTapiola-sijoitusrahastojen osuudenomistajille tai kenellekään, joka saa julkisesti tietoa LähiTapiola-sijoitusrahastoista.

Morningstar-yhtiöt eivät takaa LähiTapiola-sijoitusrahastojen tai minkään siihen liittyvän tiedon virheettömyyttä ja/tai täydellisyyttä eivätkä Morningstar-yhtiöt ole vastuussa niiden virheistä, puutteista tai häiriöistä.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa

Ilmastoindeksi

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
CHF				
ABB Ltd	28 369,00	36,04	1 022 332,49	0,69 %
Alcon Inc	13 834,00	75,91	1 050 070,06	0,71 %
Cie Financiere Richemont SA	14 684,00	155,34	2 281 072,50	1,54 %
Lonza Group AG	1 238,00	546,39	676 434,82	0,46 %
Nestle SA	71 681,00	110,22	7 900 755,59	5,34 %
Novartis AG	65 116,00	92,19	6 003 196,02	4,06 %
Roche Holding AG	19 587,00	280,16	5 487 538,17	3,71 %
Roche Holding AG	699,00	300,75	210 225,56	0,14 %
Sika AG	4 209,00	261,93	1 102 457,75	0,75 %
Swiss Re AG	5 108,00	92,23	471 127,74	0,32 %
Swisscom AG	410,00	571,39	234 268,91	0,16 %
UBS Group AG	59 191,00	18,54	1 097 151,41	0,74 %
Zurich Insurance Group AG	2 604,00	435,25	1 133 391,65	0,77 %
DKK				
AP Moller - Maersk A/S	43,00	1 595,53	68 607,81	0,05 %
AP Moller - Maersk A/S	86,00	1 608,29	138 312,87	0,09 %
Carlsberg AS	1 801,00	146,46	263 771,59	0,18 %
Coloplast A/S	3 326,00	114,59	381 119,99	0,26 %
DSV PANALPINA A/S	4 729,00	192,46	910 131,48	0,62 %
Novo Nordisk A/S	47 087,00	147,65	6 952 570,29	4,70 %
Orsted AS	5 677,00	86,60	491 623,41	0,33 %
Vestas Wind Systems A/S	25 075,00	24,37	611 097,46	0,41 %
EUR				
adidas AG	4 814,00	177,78	855 832,92	0,58 %
Adyen NV	525,00	1 585,80	832 545,00	0,56 %
Allianz SE	6 765,00	213,20	1 442 298,00	0,98 %
Amadeus IT Group SA	7 904,00	69,70	550 908,80	0,37 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV	26 011,00	51,83	1 348 150,13	0,91 %
Argenx SE	1 562,00	355,40	555 134,80	0,38 %
ASML Holding NV	11 346,00	663,00	7 522 398,00	5,09 %
Assicurazioni Generali SpA	20 614,00	18,62	383 832,68	0,26 %
AXA SA	33 663,00	27,03	909 742,58	0,62 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentari	100 134,00	7,03	704 142,29	0,48 %
Banco Santander SA	281 034,00	3,39	951 300,09	0,64 %
BASF SE	12 090,00	44,47	537 642,30	0,36 %
Bayerische Motoren Werke AG	7 065,00	112,52	794 953,80	0,54 %
Bayerische Motoren Werke AG	1 198,00	104,20	124 831,60	0,08 %
Beiersdorf AG	2 809,00	121,25	340 591,25	0,23 %
BNP Paribas SA	19 015,00	57,72	1 097 545,80	0,74 %
CaixaBank SA	62 320,00	3,79	236 005,84	0,16 %
Cellnex Telecom SA	16 710,00	36,99	618 102,90	0,42 %
CNH Industrial NV	4 157,00	13,21	54 893,19	0,04 %
Credit Agricole SA	22 381,00	10,87	243 326,23	0,16 %
CRH PLC	15 087,00	50,50	761 893,50	0,52 %
Daimler AG	17 435,00	73,67	1 284 436,45	0,87 %
Daimler Truck Holding AG	12 459,00	33,00	411 147,00	0,28 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa

Ilmastoindeksi

Danone SA	16 169,00	56,14	907 727,66	0,61 %
Deutsche Bank AG	34 789,00	9,62	334 600,60	0,23 %
Deutsche Boerse AG	3 352,00	169,10	566 823,20	0,38 %
Deutsche Telekom AG	105 754,00	19,98	2 112 541,90	1,43 %
DHL Group	24 194,00	44,73	1 082 197,62	0,73 %
E.ON SE	39 165,00	11,68	457 447,20	0,31 %
EDP - Energias de Portugal SA	86 333,00	4,48	386 426,51	0,26 %
EDP Renovaveis SA	5 732,00	18,30	104 866,94	0,07 %
Endesa SA	6 118,00	19,65	120 218,70	0,08 %
Enel SpA	172 297,00	6,17	1 062 727,90	0,72 %
Engie SA	24 019,00	15,23	365 761,33	0,25 %
Erste Group Bank AG	5 504,00	32,09	176 623,36	0,12 %
EssilorLuxottica SA	8 584,00	172,60	1 481 598,40	1,00 %
Ferrari NV	3 421,00	299,50	1 024 589,50	0,69 %
Groupe Bruxelles Lambert SA	1 709,00	72,16	123 321,44	0,08 %
Heineken NV	6 289,00	94,18	592 298,02	0,40 %
Henkel AG & Co KGaA	3 190,00	73,26	233 699,40	0,16 %
Henkel AG & Co KGaA	1 554,00	64,50	100 233,00	0,07 %
Hermes International	988,00	1 990,00	1 966 120,00	1,33 %
Iberdrola SA	144 125,00	11,95	1 722 293,75	1,17 %
Industria de Diseno Textil SA	28 373,00	35,46	1 006 106,58	0,68 %
Infineon Technologies AG	36 520,00	37,79	1 379 908,20	0,93 %
ING Groep NV	62 561,00	12,34	771 877,62	0,52 %
Intesa Sanpaolo SpA	284 282,00	2,40	682 276,80	0,46 %
Jeronimo Martins SGPS SA	3 478,00	25,24	87 784,72	0,06 %
KBC Group NV	5 833,00	63,92	372 845,36	0,25 %
Kering SA	1 997,00	505,60	1 009 683,20	0,68 %
Kerry Group PLC	3 833,00	89,38	342 593,54	0,23 %
Kone Oyj	9 332,00	47,83	446 349,56	0,30 %
Koninklijke Ahold Delhaize NV	12 913,00	31,26	403 660,38	0,27 %
L'Oreal SA	6 959,00	427,10	2 972 188,90	2,01 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	7 352,00	863,00	6 344 776,00	4,29 %
Merck KGaA	3 417,00	151,55	517 846,35	0,35 %
Muenchener Rueckversicherungs-	2 523,00	343,60	866 902,80	0,59 %
Naturgy Energy Group SA	951,00	27,26	25 924,26	0,02 %
Nokia Oyj	90 890,00	3,84	348 608,60	0,24 %
Orange SA	34 407,00	10,70	368 223,71	0,25 %
Pernod Ricard SA	5 740,00	202,40	1 161 776,00	0,79 %
Poste Italiane SpA	6 463,00	9,92	64 087,11	0,04 %
Prosus NV	19 155,00	67,11	1 285 492,05	0,87 %
Sampo Oyj	8 258,00	41,12	339 568,96	0,23 %
Sanofi	31 953,00	98,20	3 137 784,60	2,12 %
SAP SE	19 035,00	125,14	2 382 039,90	1,61 %
Sartorius AG	636,00	317,10	201 675,60	0,14 %
Sartorius Stedim Biotech	570,00	228,70	130 359,00	0,09 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa

Ilmastoindeksi

Schneider Electric SE	13 427,00	166,46	2 235 058,42	1,51 %
Siemens AG	20 390,00	152,54	3 110 290,60	2,10 %
Siemens Healthineers AG	7 911,00	51,86	410 264,46	0,28 %
Solvay SA	547,00	102,30	55 958,10	0,04 %
Stellantis NV	30 085,00	16,09	484 067,65	0,33 %
Stora Enso Oyj	842,00	11,55	9 725,10	0,01 %
Stora Enso Oyj	12 073,00	10,63	128 275,63	0,09 %
Telefonica SA	101 134,00	3,72	375 813,94	0,25 %
UCB SA	3 389,00	81,20	275 186,80	0,19 %
UniCredit SpA	33 058,00	21,27	702 978,37	0,48 %
Universal Music Group NV	11 785,00	20,35	239 824,75	0,16 %
UPM-Kymmene Oyj	12 226,00	27,27	333 403,02	0,23 %
Vinci SA	13 255,00	106,38	1 410 066,90	0,95 %
GBP				
Anglo American PLC	13 224,00	26,02	344 086,88	0,23 %
Ashtead Group PLC	7 002,00	63,44	444 177,72	0,30 %
Associated British Foods PLC	8 441,00	23,20	195 831,12	0,13 %
AstraZeneca PLC	43 066,00	131,39	5 658 562,97	3,83 %
Aviva PLC	44 555,00	4,61	205 177,60	0,14 %
Barclays PLC	246 974,00	1,79	441 404,28	0,30 %
BT Group PLC	112 704,00	1,43	160 679,28	0,11 %
Compass Group PLC	26 780,00	25,66	687 138,75	0,46 %
Diageo PLC	65 108,00	39,37	2 563 534,07	1,73 %
Experian PLC	16 164,00	35,17	568 440,00	0,38 %
GSK PLC	106 575,00	16,18	1 724 692,25	1,17 %
Haleon PLC	109 805,00	3,75	412 317,34	0,28 %
HSBC Holdings PLC	336 895,00	7,24	2 440 574,18	1,65 %
Legal & General Group PLC	97 408,00	2,65	257 994,63	0,17 %
Lloyds Banking Group PLC	1 150 033,00	0,51	584 135,11	0,40 %
London Stock Exchange Group PL	6 575,00	97,48	640 958,88	0,43 %
National Grid PLC	104 898,00	12,12	1 271 820,59	0,86 %
Natwest Group PLC	83 553,00	2,81	234 441,78	0,16 %
Prudential PLC	44 760,00	12,92	578 152,39	0,39 %
Reckitt Benckiser Group PLC	19 792,00	68,89	1 363 454,53	0,92 %
RELX PLC	33 870,00	30,54	1 034 424,42	0,70 %
Rio Tinto PLC	450,00	58,09	26 141,94	0,02 %
SSE PLC	27 939,00	21,45	599 350,95	0,41 %
Standard Chartered PLC	40 409,00	7,96	321 599,51	0,22 %
Tesco PLC	205 026,00	2,89	593 440,38	0,40 %
Unilever PLC	67 333,00	47,75	3 214 870,44	2,17 %
Vodafone Group PLC	715 685,00	0,86	616 870,37	0,42 %
WPP PLC	18 226,00	9,59	174 871,40	0,12 %
NOK				
DNB Bank ASA	13 962,00	17,17	239 672,03	0,16 %
Norsk Hydro ASA	18 634,00	5,46	101 683,19	0,07 %
Telenor ASA	9 799,00	9,31	91 187,01	0,06 %
SEK				
Alfa Laval AB	8 017,00	33,35	267 337,64	0,18 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa

Ilmastoindeksi

Assa Abloy AB	16 055,00	21,98	352 830,20	0,24 %
Atlas Copco AB	72 404,00	13,19	954 705,10	0,65 %
Atlas Copco AB	44 036,00	11,39	501 623,46	0,34 %
Epiroc AB	9 918,00	14,79	146 682,11	0,10 %
Epiroc AB	14 570,00	17,30	252 076,55	0,17 %
EQT AB	5 239,00	17,60	92 196,16	0,06 %
Essity AB	16 331,00	24,36	397 833,78	0,27 %
Essity AB	481,00	24,31	11 692,98	0,01 %
H & M Hennes & Mauritz AB	16 861,00	15,71	264 931,18	0,18 %
Hexagon AB	58 840,00	11,26	662 770,05	0,45 %
Industrivarden AB	2 988,00	25,35	75 755,97	0,05 %
Industrivarden AB	2 600,00	25,22	65 565,87	0,04 %
Investment AB Latour	2 067,00	18,14	37 497,63	0,03 %
Investor AB	32 676,00	18,30	597 907,54	0,40 %
Investor AB	8 869,00	18,30	162 323,15	0,11 %
Nibe Industrier AB	43 405,00	8,69	377 133,76	0,26 %
Nordea Bank Abp	52 712,00	9,95	524 642,17	0,35 %
Sandvik AB	27 166,00	17,84	484 522,64	0,33 %
Skandinaviska Enskilda Banken	29 588,00	10,11	299 133,70	0,20 %
Svenska Cellulosa AB SCA	15 000,00	11,66	174 941,03	0,12 %
Svenska Cellulosa AB SCA	1 000,00	11,69	11 692,43	0,01 %
Svenska Handelsbanken AB	22 937,00	7,67	175 821,67	0,12 %
Swedbank AB	14 050,00	15,43	216 793,02	0,15 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	47 286,00	4,96	234 355,66	0,16 %
Telia Co AB	35 254,00	2,01	70 744,91	0,05 %
Volvo AB	766,00	18,92	14 494,04	0,01 %
Volvo Car AB	5 758,00	3,63	20 920,59	0,01 %
Arvopaperit yhteensä			147 632 893,65	99,87 %
Kassa ja muut varat, netto			184 646,12	0,12 %
Yhteensä			147 817 539,77	100 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa

Ilmastoindeksi

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	10 122 494,6340	100,0 %
Osuuden arvo	14,6029	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	207 058,90	
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00	
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,32 %	
Juoksevat kulut	0,34 %	
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,13 % 0%	
Kokonaiskulut (TKA)	0,46 %	
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot		

	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Omistajien lkm	1 899	1 308	967
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	14,6029	12,1865	12,6000
Rahaston arvo, EUR	147 817 539,77	108 868 271,38	136 175 289,54
	30.6.2023		
Rahaston varat, EUR	147 912 550,57		
Rahaston velat, EUR	95 010,80		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy

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

Rahaston koko (MEUR): 30,65

Osuudenomistajien määrä: 80

Vertailuindeksi: -

Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100 sijoittaa maailmanlaajuisesti osakemarkkinoille. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännön ja analyysien perusteella. Sijoitukset tehdään pääasiassa pörssinoteerattujen sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksien kautta. Rahasto pyrkii hyödyntämään hintaeroja eri markkinoiden välillä. Rahasto voi sijoittaa myös johdannaisopimuksiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta. LähiTapiola Osake 100 on aktiivisesti hoidettu rahasto, jonka tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Aktiivisesti hoidettu rahasto pyrkii ottamaan näkemystä sijoituskohteiden positiivisesta tai negatiivisesta arvonkehityksestä.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden 2023 ensimmäisellä vuosipuoliskolla rahaston tuotto oli 6,84%. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Vuoden ensimmäisellä vuosipuoliskolla sijoittajien puhe-
naihissa pysyivät edelleen inflaatio, rahapolitiikka ja talouskasvu. Talouden kehitys säilyi yllättävän vahvana kuluttajasektorin vetämänä. Kuluttajat ja työmarkkinoiden kireys asettivat paineita keskuspankeille jatkaa koronnostoja sekä Yhdysvalloissa että Euroalueella. Maaliskuussa sijoitusmarkkinoita pelästyi Yhdysvalloista alkanut pankkikriisi, mikä heilutti maan keskisuuria pankkeja. Kriisin laajentuessa myös Euroalueelle kaatui perinteinen sveitsiläinen Credit Suisse UBS:n syliin. Keskuspankkien nopeiden toimien ansiosta kriisin vaikutukset jäivät kuitenkin hyvin rajatuiksi ja osakemarkkinat elpyivät nopeasti.

LähiTapiola Osake 100 rahasto täydentää varainhoitosalkujen sisältöä ja sijoituskäytännön muuttuminen heijastuu rahaston pääomiin ja sen kohderahastoihin. LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännössä nostettiin osakepainoa tarkastelujaksolla. Osakkeiden painotuksen muutokset lisäsivät pääomia Osake 100 rahastossa.

Rahastoon lisättiin uusi sijoituskohte Amundi Index MSCI Emerging Markets UCITS ETF laajentamaan kehittyvien osakemarkkinoiden hajautusta. Suurimmat painot tarkastelujaksun lopussa olivat kehittyvien markkinoiden ETF-rahastoissa (iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF, Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF ja Amundi Index MSCI Emerging Markets UCITS ETF) sekä Yhdysvaltojen markkinoille sijoitavissa X-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR), iShares Core S&P 500 UCITS ja Amundi Prime USA UCITS ETF DR –rahastoissa.

Rahaston lähes kaikki sijoituskohteet päätyivät positiiviseen tuottoon vuoden ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Varsinkin USA:n osakemarkkinat olivat merkittävässä nousussa suurten teknologiayhtiöiden vetäminä. Sijoituskohteista eniten tuotti Amundi Prime USA UCITS ETF (15,48%). Tuottovertailun seuraavillakin sijoilla olivat Yhdysvaltojen osakemarkkinoille sijoittavat sijoituskohteet. iShares Core S&P 500 UCITS ja X-Trackers MSCI USA Index UCITS ETF:t tuottivat nekin lähes 15 prosenttia huolimatta euron vahvistumisesta dollaria vastaan. Osake 100 rahaston sijoituskohteista jäi miinukselle ainoastaan Seligson & Co OMX Helsinki 25 –indeksiosuus, mikä kärsi Suomen osakemarkkinoiden heikkoudesta. Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Osakemarkkinoiden odotetaan olevan positiiviset myös vuoden toisella vuosineljänneksellä. Keskuspankkien koronostosityklin odotetaan lähestyvän loppua ja talouden hidastumisen jäävän maltilliseksi. Tulevat riskit liittyvät mahdollisesti sitkeästi korkeavana pysyvään inflaatioon, talouden odotuksia suurempaan hidastumiseen ja geopolitiikan epävarmuuteen.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

1 kk	2,54 %
3 kk	2,28 %
6 kk	6,85 %
12 kk	6,95 %
Vuoden alusta	6,85 %
3 v. vuosittain	10,32 %
5 v. vuosittain	6,60 %
Perustamisesta vuosittain	8,22 %

Tunnusluvut (12 kk)

Volatiliteetti	11,82 %
Beta	0,00
Tracking error	0,00
Sharpen luku	0,57

Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100

Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Amundi Index MSCI Emerging Markets UCITS ETF DR	20 800,00	58,19	1 210 310,40	3,95 %
Amundi Msci EM Asia UCITS ETF	52 029,00	31,83	1 655 963,40	5,40 %
AMUNDI PRIME JAPAN UCITS ETF DR	92 572,00	24,73	2 288 842,70	7,47 %
AMUNDI PRIME USA UCITS ETF DR	11 600,00	25,45	295 162,00	0,96 %
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF (Acc.)	175 900,00	27,80	4 889 668,20	15,96 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	4 620,00	423,88	1 958 325,60	6,39 %
Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	23 100,00	208,30	4 811 730,00	15,70 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	21 723,00	61,60	1 338 136,80	4,37 %
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Acc.)	104 588,00	46,25	4 837 195,00	15,78 %
Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF (Acc.)	59 850,00	45,91	2 747 713,50	8,97 %
Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	35 150,00	115,96	4 075 818,25	13,30 %
Arvopaperit yhteensä			30 108 865,85	98,25 %
Kassa ja muut varat, netto			536 326,96	1,75 %
Yhteensä			30 645 192,81	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	1 181 110,8022	100,0 %
Osuuden arvo	25,9461	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	54 715,42	
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	11 681,63	
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,40 %	
Juoksevat kulut	0,56 %	
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,04 %	
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%	
Kokonaiskulut (TKA)	0,60 %	
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot		

	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Omistajien lkm	80	87	100
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	25,9461	24,2598	25,3830
Rahaston arvo, EUR	30 645 192,81	21 328 611,42	26 365 459,29
	30.6.2023		
Rahaston varat, EUR	31 255 945,48		
Rahaston velat, EUR	610 752,67		

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,60 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 91,71
Osuudenomistajien määrä: 1993
Vertailuindeksi: S&P 500 TR 31.12.2014 asti, MSCI Daily TR Net USA Local 14.12.2017 asti, MSCI USA Mid Cap Net TR 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen Morningstar US Mid Cap Target Market Exposure NR USD

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret ESG on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston sijoitukset tehdään USA:ssa noteerattuihin yhtiöihin tai yrityksiin, joiden liiketoiminnasta merkittävä osa tulee USA:sta. Sijoitukset painottuvat keskisuuriin yrityksiin. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar US Mid Cap Target Market Exposure NR USD -indeksiä. Indeksit eivät ohjaa osakevalintaa. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Rahastossa on pääsääntöisesti 30–50 tarkoin valittua yhtiötä.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Alkuvuonna 2023 Yhdysvaltain osakemarkkinoita nosti ennakoitua parempi talous- ja tuloskehitys sekä odotus inflaation maltillistumisesta. Rahasto nousi 1,21 % ja vertailuindeksi 5,47 %.

Sijoittajat suosivat alkuvuonna 2023 erittäin voimakkaasti suuria kasvuyhtiöitä erityisesti teknologian alalla. Laatu- ja arvoyhtiöt olivat epäsuosiossa. Rahasto hyötyi hyvin kehittyneistä ja monipuolisista sijoituksistaan teollisuuspalveluiden alalle. Tuottoa painoivat sijoitukset kulutuslalle, pankkeihin ja terveydenhuoltoon. Rahaston yrityksistä parhaiten tuottivat teknoyhtiö LAM Research ja konepaja Parker Hannifin. Heikoimpia olivat kauppaketju Dollar General, Signature –pankki ja vaatealan Newell Brands.

Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia.

Dynaaminen kotimarkkina, hyvä työllisyys ja varovaisesti investoinut teollisuus tukevat keskisuuria yhdysvaltalaisia yrityksiä. Keskisuurten yritysten arvostus on suuria houkuttelevampi. Rahastossa olemme varautuneet inflaation ja korkojen säilyvän viime vuosia korkeammalla tasolla suosiolla kannattavia yrityksiä, joilla on hinnoitteluvoimaa tuotteisiinsa. Yhtiövalinnassa panostamme vahvaan markkina-asemaan, innovaatioihin ja yhtiölähtöiseen pidemmän ajan kasvuun. Nämä tekijät tekevät rahastosta kiinnostavan sijoituskohteen jatkossakin.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	4,03 %	5,60 %
3 kk	2,63 %	4,25 %
6 kk	1,21 %	5,47 %
12 kk	2,23 %	7,52 %
Vuoden alusta	1,21 %	5,47 %
3 v. vuosittain	9,56 %	11,83 %
5 v. vuosittain	7,95 %	8,96 %
Perustamisesta vuosittain	5,98 %	6,97 %

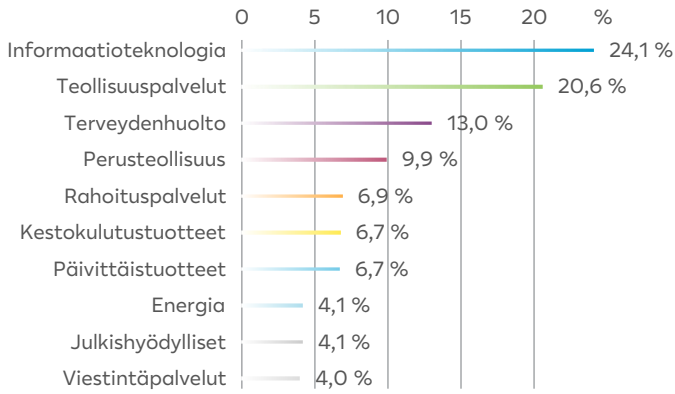
Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	19,16 %	19,72 %
Beta	0,93	-
Tracking error	5,80	-
Sharpen luku	0,11	0,37
Active Share (30.06.2023)	96,60 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (30.06.2023)	118,80	350,60
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2023)	96 %	84 %

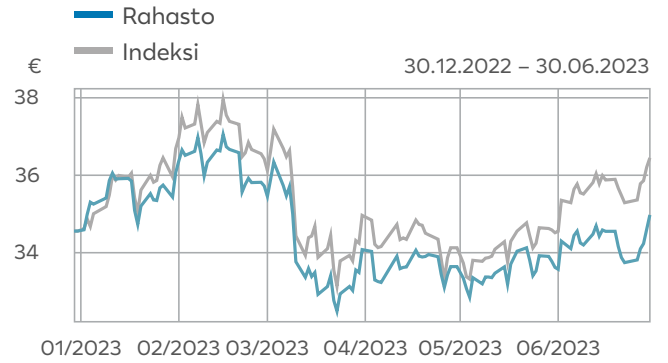
Hiilijalanjäljen laskennassa vertailuindeksinä käytetty MSCI USA indeksiä.

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keski-suuret ESG

Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
USD				
Agilent Technologies Inc	29 000,00	110,22	3 196 379,48	3,49 %
Allegion plc	33 000,00	110,01	3 630 302,48	3,96 %
Allstate Corp/The	28 000,00	99,95	2 798 460,14	3,05 %
Amphenol Corp	47 000,00	77,86	3 659 624,22	3,99 %
ANSYS Inc	10 000,00	302,72	3 027 222,73	3,30 %
Aspen Technology Inc	15 140,00	153,63	2 325 953,63	2,54 %
Bentley Systems Inc	65 000,00	49,71	3 230 934,92	3,52 %
Bio-Techne Corp	47 000,00	74,82	3 516 599,46	3,83 %
BorgWarner Inc	72 000,00	44,83	3 227 791,03	3,52 %
Cameco Corp	130 000,00	28,72	3 733 180,62	4,07 %
Cognizant Technology Solutions	39 000,00	59,84	2 333 565,55	2,54 %
Darling Ingredients Inc	60 000,00	58,47	3 508 157,64	3,83 %
DaVita Inc	22 000,00	92,09	2 025 976,17	2,21 %
Electronic Arts Inc	30 000,00	118,88	3 566 452,80	3,89 %
Franco-Nevada Corp	28 000,00	130,71	3 659 761,70	3,99 %
International Flavors & Fragra	43 000,00	72,95	3 136 911,10	3,42 %
Lam Research Corp	6 000,00	589,24	3 535 435,38	3,86 %
Lennox International Inc	12 000,00	298,87	3 586 471,13	3,91 %
Lincoln Electric Holdings Inc	22 000,00	182,06	4 005 371,22	4,37 %
Parker-Hannifin Corp	11 000,00	357,51	3 932 575,61	4,29 %
Paychex Inc	35 000,00	102,54	3 588 863,43	3,91 %
Public Service Enterprise Grou	65 000,00	57,39	3 730 201,67	4,07 %
Quest Diagnostics Inc	23 000,00	128,84	2 963 226,39	3,23 %
Steel Dynamics Inc	21 000,00	99,84	2 096 727,78	2,29 %
Sysco Corp	37 000,00	68,01	2 516 406,96	2,74 %
T Rowe Price Group Inc	33 000,00	102,68	3 388 322,65	3,69 %
Tractor Supply Co	14 000,00	202,66	2 837 213,57	3,09 %
TransUnion	47 000,00	71,80	3 374 436,30	3,68 %
Arvopaperit yhteensä			90 132 525,74	98,28 %
Kassa ja muut varat, netto			1 572 965,65	1,72 %
Yhteensä			91 705 491,39	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	2 591 516,2414	98,6 %	
Osuuden arvo	34,9763		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	37 305,3336	1,4 %	
Osuuden arvo	28,5158		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	720 880,25		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,60 %		
Juoksevat kulut	1,61 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,02 %		
Kokonaiskulut (TKA)	1,63 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Omistajien lkm	1 993	2 078	1 993
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	34,9763	34,2131	36,5740
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	28,5158	28,7870	31,7950
Rahaston arvo, EUR	91 705 491,39	79 618 262,39	91 726 428,48
	30.6.2023		
Rahaston varat, EUR	91 827 468,96		
Rahaston velat, EUR	121 977,56		

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Anssi

Wartiainen

Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,32 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %

Rahaston koko (MEUR): 205,97

Osuudenomistajien määrä: 2721

Vertailuindeksi: MSCI Daily TR Net USA Local 30.4.2020 asti, Morningstar US Large Cap Target Market Exposure NR USD 31.12.2022 asti, Morningstar US Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Index NR USD alkaen 1.1.2023

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi on indeksi-rahasto, joka sijoittaa varansa yhdysvaltalaisen suuryritysten osakkeisiin. Rahaston tavoitteena on antaa sijoittajille kokonaistuotto, joka vastaa rahaston vertailuindeksin tuottoa, huomioiden rahaston kustannukset. Rahasto pyrkii sijoitusrahastolaisella tarkoitettulla tavalla jäljittelemään Morningstar® US Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Index™ -indeksiä. Rahaston tavoitteena on indeksiseurannan avulla tehdä kestäviä sijoituksia vähentämällä hiilipäästöjä sijoituskohteidensa kautta EU-tiedonantoasetuksen mukaisesti. Sijoituksia tehdään yhtiöihin, joiden ei odoteta aiheuttavan merkittävää haittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyville tekijöille (ESG).

Indeksiseurannan lisäksi salkunhoidon tavoitteena on pitää rahaston kaupankäyntikustannukset alhaisina ja likviditeetti hyvänä. Rahasto ei siten välttämättä omista täsmälleen indeksin sisältämiä arvopapereita, vaan salkunhoidon tehostamiseksi voidaan käyttää johdannaisia ja mallintaa indeksin koostumusta.

Rahasto sopii sijoittajille, joka haluavat sijoittaa Yhdysvaltain osakemarkkinoille edullisesti ja hyvin hajautetusti, sekä hyväksyy osakesijoittamiseen sisältyvän osakeriskin. Rahaston arvo voi lyhyellä aikavälillä vaihdella voimakkaastikin. Rahasto ei jaa tuottoa osuudenomistajille, vaan sijoituskohteista saatavat tuotot kasvattavat osuuden arvoa.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola USA Ilmastoindeksi -rahaston tuotto oli alkuvuonna 2023 +20,54 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavalla ajanjaksolla 20,59 %.

Alkuvuosi 2023 oli Yhdysvaltain osakemarkkinoilla kokonaisuudessaan erinomainen. Inflaation hidastuminen, länsimaiden talouksien odotettua parempi kehitys ja yleinen markkinaheilunnan väheneminen tukivat markkinaa. Yritysten tulokset ja liikevaihdot olivat kohtuullisia repivistä otsikoista huolimatta.

Erityisesti teknologiasektoriin linkittyvien yritysten kehitys oli voimakkaan positiivista. Koko vuoden toimialoittaisessa tarkastelussa tarkasteltuna parhaiten menestyivät teknologia (+138,2 %), telekommunikaatio (+129,6 %) ja kestokulutushyödykkeet (+129,4 %). Heikoiten tuottivat julkishyödylliset (-7,2 %), energia (-7,0 %) ja rahoitus (-1,8 %). Salkun yksittäisistä nimistä parhaiten menestyivät siruyhtiö NVIDIA corp. (+182,9 %), teknologiayhtiö Meta Platforms. (+126,4 %) ja sähköautoyhtiö Tesla Motors inc. (+107,0 %). Heikoiten menestyivät satelliittiyhtiö Sirius XM Holdings Inc. (-36,6 %), bioteknologiayhtiö Moderna Inc. (-33,8 %) ja finanssipalveluyhtiö The Charles Schwab Corp. (-32,9 %).

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty johdannaisia alkuvuonna 2023.

Yhdysvaltain osakemarkkinoiden näkymä loppuvuodelle 2023 on jälleen kaksijakoinen. Yritysten taseet ovat kunnossa ja tulokset ovat kohtuullisia. Tilauskirjoissa ja kysynnässä sen sijaan riittää parannettavaa, inflaation ja taantumapelkojen paineessa. Perinteisillä mittareilla arvostetuina Yhdysvaltain osakemarkkinat vaikuttavat alkuvuoden voimakkaan nousun vuoksi edelleen kalliilta. Tämä on nähtävissä erityisesti verrattuna eurooppalaisiin ja kehittyviin osakemarkkinoihin. Toki pääosa kalleudesta johtuu ainoastaan muutaman teknologiayhtiön erittäin myönteisestä kurssikehityksestä. Suurimpina riskitekijöitä Yhdysvaltain osakemarkkinoille ovat inflaatio, taantumauhka ja globaalit geopoliittiset kriisit seurauksineen.

1.1.2023 rahaston sääntöjä muutettiin seuraavasti:

- Rahaston nimi muuttui 1.1.2023. Rahaston aikaisempi nimi oli LähiTapiola USA Markkina.
- Rahasto muuttui sääntelyn tarkoittamaksi indeksirahastoksi eli indeksin koostumus ohjaa rahaston sijoituskohteiden valintaa. Käytössä oleva indeksi on Morningstar US Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select.
- Rahasto muuttui sääntelyn tarkoittamaksi kestäviksi rahoitusvälineiksi eli EU:n kestävän rahoituksen tiedonantovelvoiteasetuksen artikla 9:n mukaiseksi rahastoksi.
- Rahaston sijoitusten hajautusvaatimukset muuttuivat vastaamaan sääntelyn indeksirahastoille asettamia vaatimuksia.
- Rahaston hallinnointipalkkio nousi 0,02 prosenttiyksiköllä. Rahaston hallinnointipalkkio on 0,32 % vuodessa.
- Muutosten tavoitteena oli edistää Pariisin Ilmastopimuksen tavoitteita suuntaamalla sijoituksia kestäviin sijoituskohteisiin.

Tuotto

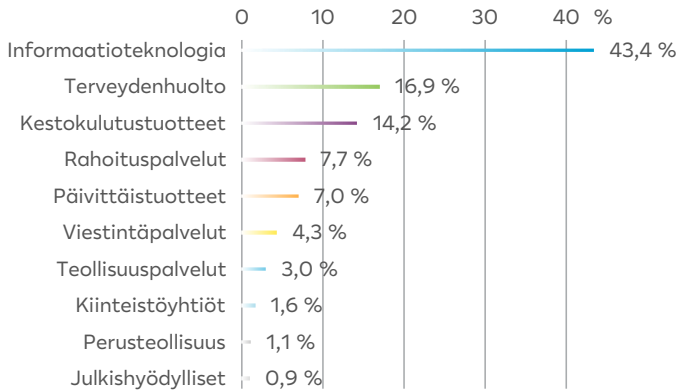
	Rahasto	Indeksi
1 kk	4,14 %	4,14 %
3 kk	10,73 %	10,76 %
6 kk	20,54 %	20,59 %
12 kk	18,39 %	19,63 %
Vuoden alusta	20,54 %	20,59 %
3 v. vuosittain	16,02 %	16,23 %
5 v. vuosittain	14,26 %	13,78 %
Perustamisesta vuosittain	13,89 %	13,54 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	19,29 %	19,27 %
Beta	1,00	-
Tracking error	1,75	-
Sharpen luku	0,93	0,99
Active Share (30.06.2023)	17,60 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (30.06.2023)	51,70	107,30
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2023)	99 %	97,30

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Morningstar® Developed Europe Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Indeksit™ ja Morningstar® US Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Indeksit™ ("Morningstar-indeksit") ovat palvelumerkkejä tai tavaramerkkejä, joita LähiTapiola Varainhoito Oy:llä on lupa käyttää tietyissä tarkoituksissa tai konteksteissa. Morningstar Norge AS tai sen tytäryhtiöt (yhteisesti "Morningstar-yhtiöt") eivät sponsoroi, tue, myy tai suosi Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksiä tai Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksiä ("LähiTapiola-sijoitusrahastoja"). Morningstar-yhtiöt eivät anna takuuta, epäsuoraa lausuntoa tai suositusta sijoittaa yleisesti sijoitusrahastoihin, LähiTapiola-sijoitusrahastoihin tai Morningstar-indeksien kyvystä seurata yleistä markkinoiden kehitystä. Tätä takuuta, epäsuoraa lausuntoa tai suositusta ei anneta LähiTapiola-sijoitusrahastojen osuudenomistajille tai kenellekään, joka saa julkisesti tietoa LähiTapiola-sijoitusrahastoista.

Morningstar-yhtiöt eivät takaa LähiTapiola-sijoitusrahastojen tai minkään siihen liittyvän tiedon virheettömyyttä ja/tai täydellisyyttä eivätkä Morningstar-yhtiöt ole vastuussa niiden virheistä, puutteista tai häiriöistä.

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
USD				
3M Co	2 337,00	91,74	214 399,94	0,10 %
Abbott Laboratories	3 346,00	99,93	334 354,65	0,16 %
AbbVie Inc	17 621,00	123,49	2 176 056,21	1,06 %
Accenture PLC	4 449,00	282,84	1 258 361,52	0,61 %
Activision Blizzard Inc	5 148,00	77,27	397 778,55	0,19 %
Adobe Inc	3 274,00	448,20	1 467 418,20	0,71 %
Advanced Micro Devices Inc	14 981,00	104,41	1 564 148,22	0,76 %
Aflac Inc	3 736,00	63,98	239 021,82	0,12 %
Agilent Technologies Inc	2 934,00	110,22	323 385,43	0,16 %
Air Products and Chemicals Inc	985,00	274,55	270 428,09	0,13 %
Airbnb Inc	2 761,00	117,47	324 335,25	0,16 %
Allstate Corp/The	1 707,00	99,95	170 606,12	0,08 %
Alphabet Inc	37 059,00	110,88	4 109 099,21	2,00 %
Alphabet Inc	42 431,00	109,72	4 655 353,53	2,26 %
Amazon.com Inc	84 944,00	119,49	10 149 679,01	4,93 %
American Electric Power Co Inc	700,00	77,18	54 023,83	0,03 %
American Express Co	3 962,00	159,67	632 612,65	0,31 %
American International Group I	5 039,00	52,74	265 759,91	0,13 %
American Tower Corp	3 109,00	177,76	552 666,78	0,27 %
Ameriprise Financial Inc	649,00	304,45	197 591,05	0,10 %
Amgen Inc	5 223,00	203,50	1 062 887,68	0,52 %
Amphenol Corp	5 678,00	77,86	442 113,75	0,21 %
Analog Devices Inc	4 952,00	178,56	884 233,84	0,43 %
Aon PLC	1 484,00	316,41	469 547,94	0,23 %
Apple Inc	120 460,00	177,79	21 416 705,91	10,40 %
Applied Materials Inc	8 313,00	132,48	1 101 339,16	0,53 %
Aptiv PLC	1 039,00	93,57	97 224,12	0,05 %
Archer-Daniels-Midland Co	300,00	69,26	20 777,27	0,01 %
Arista Networks Inc	2 500,00	148,54	371 356,55	0,18 %
AT&T Inc	48 402,00	14,62	707 618,61	0,34 %
Atlassian Corp PLC	1 067,00	153,81	164 118,49	0,08 %
Autodesk Inc	2 184,00	187,54	409 595,09	0,20 %
Automatic Data Processing Inc	2 865,00	201,46	577 175,39	0,28 %
AutoZone Inc	196,00	2 285,39	447 936,35	0,22 %
AvalonBay Communities Inc	850,00	173,48	147 460,59	0,07 %
Bank of America Corp	47 174,00	26,30	1 240 533,50	0,60 %
Bank of New York Mellon Corp/T	4 469,00	40,81	182 364,69	0,09 %
Baxter International Inc	3 719,00	41,76	155 304,89	0,08 %
Becton Dickinson and Co	2 576,00	241,99	623 363,67	0,30 %
Biogen Inc	1 419,00	261,09	370 487,76	0,18 %
BlackRock Inc	1 043,00	633,49	660 732,37	0,32 %
Blackstone Inc	5 118,00	85,22	436 132,41	0,21 %
Block Inc	3 340,00	61,02	203 798,17	0,10 %
Booking Holdings Inc	271,00	2 475,10	670 751,08	0,33 %
Boston Scientific Corp	14 699,00	49,58	728 752,43	0,35 %
Bristol-Myers Squibb Co	21 820,00	58,62	1 279 000,01	0,62 %
Broadcom Inc	4 324,00	795,08	3 437 916,88	1,67 %
Brown-Forman Corp	500,00	62,39	31 196,15	0,02 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Brown-Forman Corp	1 612,00	61,21	98 670,36	0,05 %
Cadence Design Systems Inc	2 100,00	214,96	451 413,38	0,22 %
Capital One Financial Corp	2 623,00	100,25	262 949,14	0,13 %
Caterpillar Inc	2 897,00	225,53	653 351,83	0,32 %
Centene Corp	3 383,00	61,82	209 150,64	0,10 %
Charles Schwab Corp/The	10 499,00	51,95	545 447,59	0,26 %
Charter Communications Inc	748,00	336,73	251 872,37	0,12 %
Chipotle Mexican Grill Inc	175,00	1 960,59	343 102,66	0,17 %
Chubb Ltd	2 963,00	176,50	522 965,43	0,25 %
Cintas Corp	893,00	455,62	406 867,50	0,20 %
Cisco Systems Inc/Delaware	34 976,00	47,42	1 658 715,15	0,81 %
Citigroup Inc	12 904,00	42,20	544 546,44	0,26 %
CME Group Inc	2 533,00	169,84	430 192,09	0,21 %
Coca-Cola Co/The	28 451,00	55,20	1 570 411,75	0,76 %
Cognizant Technology Solutions	3 529,00	59,84	211 157,76	0,10 %
Colgate-Palmolive Co	2 855,00	70,61	201 603,30	0,10 %
Comcast Corp	28 571,00	38,08	1 088 107,28	0,53 %
Consolidated Edison Inc	1 134,00	82,86	93 962,97	0,05 %
Constellation Brands Inc	343,00	225,60	77 380,93	0,04 %
Corning Inc	7 434,00	32,12	238 760,19	0,12 %
Corteva Inc	5 045,00	52,52	264 966,54	0,13 %
Costco Wholesale Corp	4 284,00	493,47	2 114 042,09	1,03 %
CrowdStrike Holdings Inc	1 718,00	134,62	231 276,50	0,11 %
Crown Castle Inc	3 100,00	104,44	323 752,52	0,16 %
CVS Health Corp	8 199,00	63,36	519 520,50	0,25 %
Danaher Corp	4 501,00	219,98	990 137,49	0,48 %
Deere & Co	259,00	371,39	96 190,84	0,05 %
Dexcom Inc	3 926,00	117,79	462 447,53	0,22 %
Discover Financial Services	1 781,00	107,10	190 751,47	0,09 %
Dollar General Corp	2 568,00	155,62	399 628,82	0,19 %
DuPont de Nemours Inc	1 823,00	65,48	119 372,25	0,06 %
Eaton Corp PLC	200,00	184,33	36 865,26	0,02 %
eBay Inc	3 744,00	40,96	153 363,30	0,07 %
Edison International	2 404,00	63,66	153 031,90	0,07 %
Edwards Lifesciences Corp	6 522,00	86,46	563 904,92	0,27 %
Electronic Arts Inc	1 899,00	118,88	225 756,46	0,11 %
Elevance Health Inc	1 653,00	407,23	673 154,33	0,33 %
Eli Lilly & Co	7 987,00	429,86	3 433 311,88	1,67 %
Equinix Inc	628,00	718,55	451 250,52	0,22 %
Equity Residential	1 896,00	60,47	114 646,31	0,06 %
Estee Lauder Cos Inc/The	2 217,00	180,00	399 060,00	0,19 %
Exelon Corp	1 023,00	37,34	38 200,75	0,02 %
FedEx Corp	1 522,00	227,22	345 833,00	0,17 %
Fidelity National Information	4 082,00	50,14	204 661,23	0,10 %
Fiserv Inc	4 443,00	115,63	513 734,60	0,25 %
Ford Motor Co	23 103,00	13,87	320 392,66	0,16 %
Fortinet Inc	4 882,00	69,29	338 249,66	0,16 %
Fortive Corp	3 601,00	68,53	246 788,98	0,12 %
Freeport-McMoRan Inc	10 579,00	36,66	387 864,34	0,19 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

GE HealthCare Technologies Inc	2 100,00	74,46	156 373,97	0,08 %
General Mills Inc	3 852,00	70,30	270 805,13	0,13 %
Gilead Sciences Inc	12 674,00	70,64	895 311,80	0,43 %
Global Payments Inc	1 676,00	90,30	151 346,95	0,07 %
Goldman Sachs Group Inc/The	2 363,00	295,64	698 590,30	0,34 %
HCA Healthcare Inc	1 454,00	278,17	404 454,55	0,20 %
Hershey Co/The	1 363,00	228,87	311 953,35	0,15 %
Hilton Worldwide Holdings Inc	1 348,00	133,41	179 836,30	0,09 %
Home Depot Inc/The	9 686,00	284,73	2 757 890,96	1,34 %
HP Inc	2 700,00	28,15	76 000,92	0,04 %
Humana Inc	847,00	409,84	347 130,26	0,17 %
IDEXX Laboratories Inc	598,00	460,34	275 282,80	0,13 %
Illinois Tool Works Inc	2 508,00	229,29	575 069,92	0,28 %
llumina Inc	1 075,00	171,85	184 740,38	0,09 %
Intel Corp	31 144,00	30,65	954 587,86	0,46 %
Intercontinental Exchange Inc	3 897,00	103,65	403 916,37	0,20 %
International Business Machine	6 139,00	122,65	752 941,88	0,37 %
Intuit Inc	2 001,00	419,97	840 364,98	0,41 %
Intuitive Surgical Inc	3 642,00	313,42	1 141 471,57	0,55 %
IQVIA Holdings Inc	1 282,00	206,02	264 120,20	0,13 %
Johnson & Johnson	24 748,00	151,71	3 754 618,67	1,82 %
Johnson Controls International	5 599,00	62,46	349 693,73	0,17 %
JPMorgan Chase & Co	20 464,00	133,31	2 728 033,15	1,32 %
Keurig Dr Pepper Inc	5 900,00	28,66	169 104,49	0,08 %
Kimberly-Clark Corp	2 097,00	126,54	265 363,72	0,13 %
KLA Corp	1 242,00	444,56	552 149,26	0,27 %
Kraft Heinz Co/The	2 280,00	32,54	74 188,82	0,04 %
Kroger Co/The	5 291,00	43,08	227 934,92	0,11 %
Lam Research Corp	1 232,00	589,24	725 942,73	0,35 %
Lowe's Cos Inc	2 762,00	206,87	571 387,17	0,28 %
Lululemon Athletica Inc	1 044,00	346,93	362 194,32	0,18 %
Marriott International Inc/MD	1 076,00	168,37	181 164,47	0,09 %
Marsh & McLennan Cos Inc	3 555,00	172,39	612 854,63	0,30 %
Marvell Technology Inc	8 721,00	54,79	477 856,44	0,23 %
Mastercard Inc	6 017,00	360,49	2 169 098,17	1,05 %
McDonald's Corp	3 705,00	273,52	1 013 390,51	0,49 %
Medtronic PLC	13 453,00	80,75	1 086 351,33	0,53 %
MercadoLibre Inc	335,00	1 085,79	363 740,61	0,18 %
Merck & Co Inc	25 396,00	105,77	2 686 016,90	1,30 %
MetLife Inc	4 402,00	51,81	228 088,97	0,11 %
Micron Technology Inc	9 520,00	57,85	550 694,04	0,27 %
Microsoft Corp	54 307,00	312,14	16 951 151,02	8,23 %
Moderna Inc	3 353,00	111,37	373 409,26	0,18 %
Mondelez International Inc	9 962,00	66,86	666 020,42	0,32 %
Monster Beverage Corp	7 219,00	52,65	380 072,74	0,18 %
Moody's Corp	1 061,00	318,72	338 158,50	0,16 %
Morgan Stanley	9 076,00	78,28	710 440,33	0,34 %
Motorola Solutions Inc	1 664,00	268,82	447 312,48	0,22 %
MSCI Inc	605,00	430,15	260 238,73	0,13 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Netflix Inc	3 136,00	403,75	1 266 156,41	0,61 %
Newmont Corp	4 811,00	39,10	188 118,48	0,09 %
NextEra Energy Inc	19 979,00	68,01	1 358 791,75	0,66 %
NIKE Inc	11 536,00	101,16	1 167 028,71	0,57 %
Nucor Corp	836,00	150,30	125 652,87	0,06 %
NVIDIA Corp	25 486,00	387,74	9 881 840,26	4,80 %
NXP Semiconductors NV	2 470,00	187,61	463 391,02	0,22 %
O'Reilly Automotive Inc	653,00	875,62	571 779,01	0,28 %
Oracle Corp	11 153,00	109,16	1 217 425,09	0,59 %
Otis Worldwide Corp	4 009,00	81,59	327 077,08	0,16 %
PACCAR Inc	268,00	76,67	20 548,30	0,01 %
Palo Alto Networks Inc	2 162,00	234,20	506 336,04	0,25 %
Parker-Hannifin Corp	1 083,00	357,51	387 179,94	0,19 %
Paychex Inc	2 082,00	102,54	213 486,10	0,10 %
PayPal Holdings Inc	7 791,00	61,16	476 529,27	0,23 %
PepsiCo Inc	9 909,00	169,77	1 682 259,37	0,82 %
Pfizer Inc	54 332,00	33,62	1 826 670,74	0,89 %
PNC Financial Services Group I	2 766,00	115,44	319 319,61	0,16 %
PPG Industries Inc	1 867,00	135,93	253 781,94	0,12 %
Procter & Gamble Co/The	22 576,00	139,08	3 139 947,06	1,52 %
Progressive Corp/The	4 101,00	121,33	497 570,46	0,24 %
Prologis Inc	6 339,00	112,40	712 512,90	0,35 %
Prudential Financial Inc	2 181,00	80,86	176 359,14	0,09 %
Public Service Enterprise Grou	2 023,00	57,39	116 095,35	0,06 %
Public Storage	1 161,00	267,53	310 607,41	0,15 %
QUALCOMM Inc	11 054,00	109,11	1 206 111,97	0,59 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	1 077,00	658,61	709 319,51	0,34 %
Roper Technologies Inc	774,00	440,70	341 099,18	0,17 %
Ross Stores Inc	3 501,00	102,78	359 823,22	0,17 %
S&P Global Inc	2 280,00	367,45	837 790,28	0,41 %
Salesforce Inc	7 762,00	193,64	1 503 024,85	0,73 %
Sempra Energy	600,00	133,45	80 067,83	0,04 %
ServiceNow Inc	1 492,00	515,10	768 523,59	0,37 %
Sherwin-Williams Co/The	2 330,00	243,37	567 059,21	0,28 %
Simon Property Group Inc	2 063,00	105,85	218 364,11	0,11 %
Snowflake Inc	2 051,00	161,30	330 829,50	0,16 %
Starbucks Corp	6 759,00	90,80	613 699,86	0,30 %
State Street Corp	2 215,00	67,08	148 573,51	0,07 %
Stryker Corp	3 473,00	279,64	971 198,51	0,47 %
Synopsys Inc	1 157,00	399,09	461 750,11	0,22 %
T Rowe Price Group Inc	1 359,00	102,68	139 537,29	0,07 %
T-Mobile US Inc	4 411,00	127,31	561 583,77	0,27 %
Target Corp	953,00	120,90	115 216,04	0,06 %
TE Connectivity Ltd	2 720,00	128,47	349 436,48	0,17 %
Tesla Inc	25 228,00	239,94	6 053 101,35	2,94 %
Texas Instruments Inc	9 302,00	165,00	1 534 872,63	0,75 %
The Cigna Group	2 022,00	257,20	520 048,76	0,25 %
Thermo Fisher Scientific Inc	2 521,00	478,23	1 205 620,30	0,59 %
TJX Cos Inc/The	11 479,00	77,72	892 121,36	0,43 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Trane Technologies PLC	1 905,00	175,31	333 959,95	0,16 %
Travelers Cos Inc/The	1 649,00	159,18	262 479,69	0,13 %
Truist Financial Corp	9 051,00	27,82	251 785,38	0,12 %
Uber Technologies Inc	10 999,00	39,57	435 221,66	0,21 %
United Parcel Service Inc	5 099,00	164,30	837 759,62	0,41 %
UnitedHealth Group Inc	6 830,00	440,55	3 008 956,19	1,46 %
US Bancorp	9 300,00	30,28	281 642,53	0,14 %
Verizon Communications Inc	28 021,00	34,09	955 179,65	0,46 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	2 617,00	322,56	844 132,42	0,41 %
Visa Inc	11 546,00	217,67	2 513 239,31	1,22 %
VMware Inc	1 571,00	131,70	206 908,33	0,10 %
Walgreens Boots Alliance Inc	6 455,00	26,11	168 563,66	0,08 %
Walmart Inc	13 280,00	144,07	1 913 245,10	0,93 %
Walt Disney Co/The	12 408,00	81,83	1 015 386,11	0,49 %
Waste Management Inc	2 422,00	158,96	384 989,22	0,19 %
Welltower Inc	4 419,00	74,14	327 637,86	0,16 %
Weyerhaeuser Co	3 401,00	30,71	104 461,51	0,05 %
Workday Inc	1 598,00	207,05	330 863,63	0,16 %
WW Grainger Inc	100,00	722,81	72 281,39	0,04 %
Yum! Brands Inc	500,00	126,99	63 496,79	0,03 %
Zoetis Inc	4 819,00	157,85	760 659,94	0,37 %
Arvopaperit yhteensä			205 557 238,52	99,79 %
Kassa ja muut varat, netto			408 576,02	0,20 %
Yhteensä			205 965 814,54	100 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	9 678 262,1300	100,0 %
Osuuden arvo	21,2813	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	267 734,20	
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00	
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,32 %	
Juoksevat kulut	0,32 %	
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,04 %	
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%	
Kokonaiskulut (TKA)	0,36 %	
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot		

	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Omistajien lkm	2 721	2 339	1 820
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	21,2813	17,9748	17,9560
Rahaston arvo, EUR	205 965 814,54	138 062 452,55	152 025 350,36
	30.6.2023		
Rahaston varat, EUR	206 133 360,37		
Rahaston velat, EUR	167 545,82		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,50 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 183,21
Osuudenomistajien määrä: 4030
Vertailuindeksi: Dow Jones Stoxx 600 TR 31.12.2014 asti, MSCI Daily World TR Net USD 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -index

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi ESG on aktiivisesti hoidettu rahasto, joka sijoittaa osakkeisiin tai osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston sijoitukset painottuvat terveysalalle Yhdysvaltoihin ja Eurooppaan, mutta sijoituksia voidaan tehdä maailmanlaajuisesti. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -indeksiä.

Sijoituskohteeksi valitaan yrityksiä, jotka hyötyvät ihmisen hyvinvointiin liittyvistä kehityssuunnista. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännön ja analyysien perusteella. Rahastossa on pääsääntöisesti 30–40 tarkoin valittua yritystä.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Alkuvuonna 2023 osakemarkkinoita nosti ennakoitua parempi talous- ja tuloskehitys sekä odotus inflaation maltillistumisesta. LähiTapiola Hyvinvointi ESG tuotti 3,15 % ja laaja, globaali vertailuindeksi 12,54 %.

Sijoittajat suosivat alkuvuonna 2023 erittäin voimakkaasti suuria kasvuyhtiöitä erityisesti teknologian alalla. Laatu- ja arvoyhtiöt sekä vakaus olivat epäsuosiossa riskinottoa suosivassa markkinassa. Terveysala jäi teknologiaan painottuvien indeksien noususta. Hyvinvointi -rahasto pärjäsikin selvästi muuta terveysalaa paremmin. Hyvinvointi-rahastoa auttoi sijoitusten painottuminen terveysalan laite- ja välinevalmistajiin, mutta myös lääke- ja bioteknologian sijoitukset tuottivat verrokkejaan paremmin. Rahastossa ei ollut voimakkaasti laskeneita terveysalan palveluyrityksiä. Parhaiten rahastossa tuottivat vasta-ainevalmistaja Abcam sekä hammaslääketieteen tuotevalmistajat Align Technology ja Dentsply. Heikoimpia olivat biolääkeyhtiöt Neurocrine ja Amgen.

Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia.

Terveysala on kehittynyt maltillisesti riskiä suosivassa osakemarkkinassa. Tiede, tuotekehityspanostukset ja pitkät kysyntätrendit pitävät yllä terveysalan kasvua jatkossakin. Arvostukset ovat Hyvinvointi-rahastossa kohtuullisia ja hiukan terveysalaa maltillisempia. Erikoistuneiden terveysyritysten kyky tuottaa lisäarvoa potilaille ja parantaa tuloksia pitää Hyvinvointi-rahaston perusteltuna sijoituskohteena jatkossakin.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

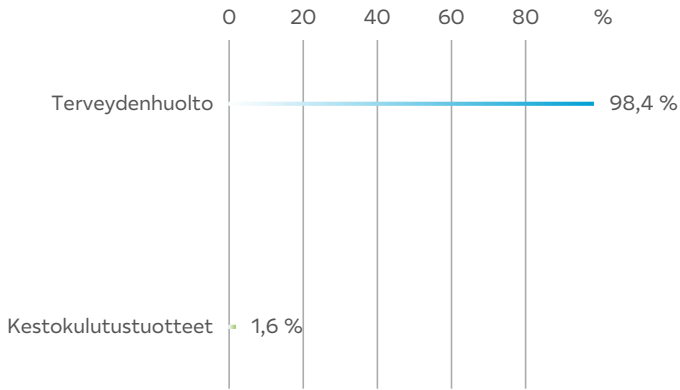
	Rahasto	Indeksi
1 kk	3,53 %	3,49 %
3 kk	2,46 %	6,42 %
6 kk	3,15 %	12,54 %
12 kk	6,14 %	13,49 %
Vuoden alusta	3,15 %	12,54 %
3 v. vuosittain	5,91 %	12,96 %
5 v. vuosittain	6,62 %	10,29 %
Perustamisesta vuosittain	6,58 %	5,07 %

Tunnusluvut (12 kk)

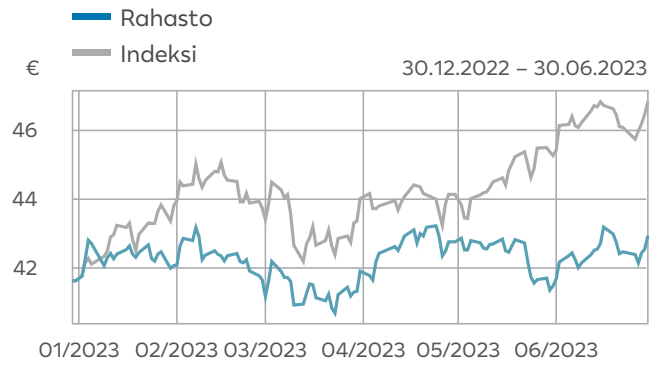
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	12,56 %	14,52 %
Beta	0,67	-
Tracking error	9,35	-
Sharpen luku	0,47	0,90
Active Share (30.06.2023)	97,20 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (30.06.2023)	21,50	150,30
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2023)	85 %	96 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi ESG

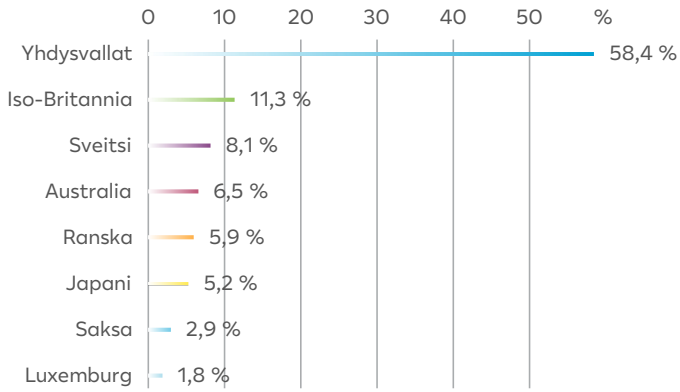
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi ESG

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
AUD				
Ansell Ltd	345 000,00	16,31	5 625 308,84	3,07 %
Sonic Healthcare Ltd	280 000,00	21,70	6 075 334,72	3,32 %
CHF				
Coltene Holding AG	68 241,00	72,52	4 949 153,69	2,70 %
Roche Holding AG	24 000,00	280,16	6 723 894,22	3,67 %
EUR				
BioMerieux	50 000,00	96,12	4 806 000,00	2,62 %
Carl Zeiss Meditec AG	14 915,00	99,04	1 477 181,60	0,81 %
Eurofins Scientific SE	55 000,00	58,16	3 198 800,00	1,75 %
Merck KGaA	25 000,00	151,55	3 788 750,00	2,07 %
Sanofi	60 000,00	98,20	5 892 000,00	3,22 %
GBP				
Hikma Pharmaceuticals PLC	275 000,00	22,03	6 057 953,28	3,31 %
Smith & Nephew PLC	490 000,00	14,78	7 239 888,67	3,95 %
JPY				
Santen Pharmaceutical Co Ltd	420 000,00	7,77	3 263 855,28	1,78 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	214 494,00	28,71	6 157 351,63	3,36 %
SEK				
Fenix Outdoor International AG	46 613,00	63,21	2 946 585,19	1,61 %
USD				
Abcam PLC	316 950,00	22,43	7 108 860,14	3,88 %
Align Technology Inc	18 000,00	324,14	5 834 573,78	3,18 %
Amgen Inc	28 000,00	203,50	5 698 038,50	3,11 %
Becton Dickinson and Co	25 000,00	241,99	6 049 725,03	3,30 %
Biogen Inc	21 000,00	261,09	5 482 905,58	2,99 %
Boston Scientific Corp	125 000,00	49,58	6 197 296,00	3,38 %
Bristol-Myers Squibb Co	114 000,00	58,62	6 682 218,19	3,65 %
Bruker Corp	67 000,00	67,75	4 539 541,72	2,48 %
DENTSPLY SIRONA Inc	150 000,00	36,68	5 502 291,45	3,00 %
Edwards Lifesciences Corp	87 000,00	86,46	7 522 190,69	4,11 %
HCA Healthcare Inc	26 000,00	278,17	7 232 337,29	3,95 %
Hologic Inc	90 000,00	74,22	6 679 468,35	3,65 %
Neurocrine Biosciences Inc	72 000,00	86,43	6 223 281,41	3,40 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	9 500,00	658,61	6 256 764,44	3,42 %
Stryker Corp	20 000,00	279,64	5 592 850,60	3,05 %
Thermo Fisher Scientific Inc	13 000,00	478,23	6 217 002,75	3,39 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	23 000,00	322,56	7 418 817,60	4,05 %
Zimmer Biomet Holdings Inc	50 000,00	133,46	6 672 777,25	3,64 %
Arvopaperit yhteensä			181 112 997,87	98,85 %
Kassa ja muut varat, netto			2 098 808,65	1,15 %
Yhteensä			183 211 806,52	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	4 232 883,2562	99,0 %
Osuuden arvo	42,9392	
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	41 248,7480	1,0 %
Osuuden arvo	35,2818	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	1 343 418,52	
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00	
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %	
Juoksevat kulut	1,50 %	
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,07 %	
Kokonaiskulut (TKA)	1,57 %	
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot		

	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Omistajien lkm	4 030	4 158	4 235
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	42,9392	40,4545	43,5500
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	35,2818	34,2783	38,0800
Rahaston arvo, EUR	183 211 806,52	178 762 150,21	281 426 002,37
	30.6.2023		
Rahaston varat, EUR	183 441 079,94		
Rahaston velat, EUR	229 273,42		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,50 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 49,73
Osuudenomistajien määrä: 957
Vertailuindeksi: VINX Benchmark Cap Net EUR

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston sijoitukset tehdään Pohjoismaissa noteerattuihin yhtiöihin tai yrityksiin, joiden liiketoiminnasta merkittävä osa tulee Pohjoismaista. Vertailuindeksinä käytetään VINX Benchmark CAP Net Index EUR -indeksiä. Indeksit eivät ohjaa osakevalintaa. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännön ja analyysien perusteella. Rahastossa on pääsääntöisesti 30–50 tarkoin valittua yhtiötä. Markkinaindeksiä tasapainoisemalla toimialahajautuksella pyritään saavuttamaan markkinaa parempi tuotto ja riskituotto -suhde.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Osakemarkkinat olivat vahvassa vireessä koko kevään ja nousu oli laaja-alaista. LähiTapiola Pohjoismaat ESG tuotti alkuvuonna +1,5 % ja pohjoismaalaista osakemarkkinaa kuvaava vertailuindeksi nousi +3,5 %. Inflaatio, korot, keskuspankkipolitiikka ja geopolittiset jännitteet olivat kevään teemoja. Hintapaineet ja ostovoiman heikkeneminen toivat haasteita lähes kaikille toimialoille. Palvelusektorin hyvä kysyntä- ja vahva työmarkkinatilanne ovat pitäneet yllä korkeaa inflaatiota. Myös pankkisektorin ongelmat, varsinkin Yhdysvalloissa, heiluttivat markkinoita myös Pohjoismaissa maaliskuuhun. Katsauskauden loppua kohden osakemarkkinat nousivat hidastuvan inflaation, tekoälyteeman ja myönteisten talousnäkyminen vetäminä Pohjoismaista Ruotsia ja Tanska tuottivat selvästi perusteellisuus ja raaka-aine vetoisia Suomen ja Norjan markkinoita paremmin.

Rahaston sijoituksista parhaiten tuottivat tanskalaiset Novo Nordisk ja DSV sekä ruotsalaiset Atlas Copco ja Hennes & Mauritz. Suomalaisista sijoituksista parhaiten tuottivat Valmet ja Konecranes. Kevään aikana salkkuun ostetut Hennes & Mauritz, Konecranes ja Thule olivat kaikki hyviä sijoituksia. Viime vuonna heikosti tuottaneet, pienemmät ruotsalaiset terveydenhuoltoyhtiöt tuottivat alku vuonna hyvin Elektan ja Demantin vetäminä. Demant myytiin salkusta kohonneen arvostuksen takia. Rahaston sijoitukset raaka-aine ja perusteellisuusyrityksiin näkyi negatiivisesti suhteellisessa tuotossa. Heikoiten tuottivat juuri sykliset ja raaka-aineveitoiset yhtiöt kuten Neste, Billerud ja Equinor. Näiden yhtiöiden painoja kevennettiin kevään aikana ja mm. Equinor myytiin salkusta. Rahaston sijoituksissa painotettiin laatua ja tuloksentekeyttä. Katsauskaudella rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Osakemarkkinoilla talouskasvu, keskuspankkipolitiikka ja inflaatio pysyvät otsikoissa myös loppuvuonna. Talousnäkyvät ovat maltillisen optimistisia. Euroopassa ja Yhdysvalloissa inflaation odotetaan maltillistuvan syksyn aikana. Myös korkojen odotetaan tasaantuvan. Tuloskaudella ja syksyllä suurin huomio kiinnittyy yritysten kysyntänäkymiin sekä kuluttajamentimentin kestävyteen nykyisessä markkinatilanteessa. Vaikka yritysten kommentit kysynnän jatkumisesta useilla toimialoilla ovat jatkuneet positiivisina, niin inflaatio ja kohonneet korot pitävät yllä riskiä talouden pehmenemistä niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissa. Tällä hetkellä kuitenkin hyvä työmarkkina tukee sekä talouskasvua että yritysten näkymiä.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

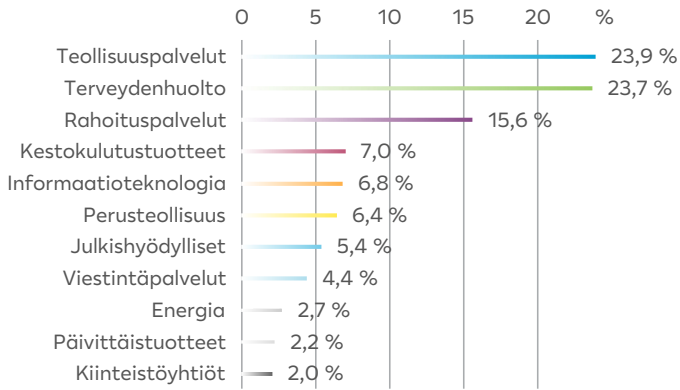
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,41 %	0,65 %
3 kk	-1,88 %	-1,45 %
6 kk	1,46 %	3,53 %
12 kk	0,35 %	9,82 %
Vuoden alusta	1,46 %	3,53 %
3 v. vuosittain	3,59 %	9,87 %
5 v. vuosittain	3,01 %	8,35 %
Perustamisesta vuosittain	3,78 %	7,39 %

Tunnusluvut (12 kk)

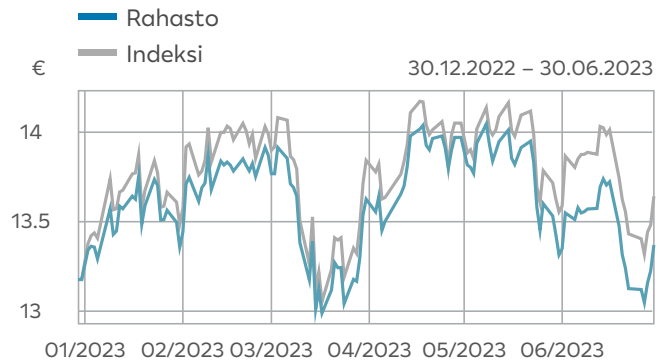
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	16,73 %	17,98 %
Beta	0,91	-
Tracking error	3,48	-
Sharpen luku	0,01	0,53
Active Share (30.06.2023)	58,60 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (30.06.2023)	63,40	78,30
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2023)	94 %	99 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG

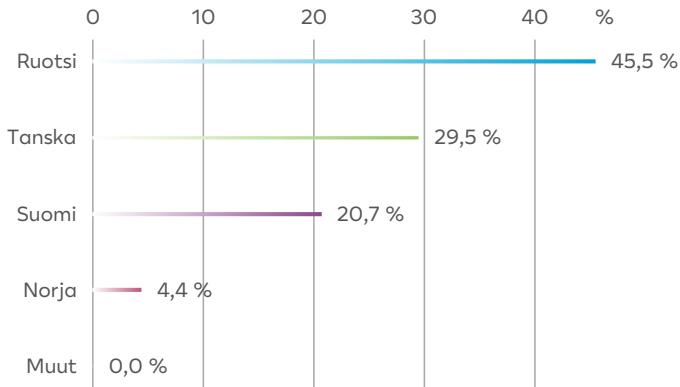
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
DKK				
Coloplast A/S	11 000,00	114,59	1 260 468,99	2,53 %
DSV PANALPINA A/S	9 000,00	192,46	1 732 117,44	3,48 %
Genmab A/S	2 900,00	346,50	1 004 861,80	2,02 %
H Lundbeck A/S	280 000,00	4,36	1 219 909,32	2,45 %
Novo Nordisk A/S	27 000,00	147,65	3 986 650,20	8,02 %
Novozymes A/S	31 000,00	42,70	1 323 551,54	2,66 %
Orsted AS	24 000,00	86,60	2 078 379,77	4,18 %
Tryg A/S	60 000,00	19,83	1 189 798,26	2,39 %
EUR				
Elisa Oyj	18 000,00	48,94	880 920,00	1,77 %
Fortum Oyj	35 000,00	12,27	429 275,00	0,86 %
Konecranes Oyj	18 000,00	36,85	663 300,00	1,33 %
Neste Oyj	36 000,00	35,26	1 269 360,00	2,55 %
Nokia Oyj	240 000,00	3,84	920 520,00	1,85 %
Nordea Bank Abp	99 000,00	9,97	986 634,00	1,98 %
Orion Oyj	27 000,00	38,02	1 026 540,00	2,06 %
Sampo Oyj	21 000,00	41,12	863 520,00	1,74 %
Stora Enso Oyj	40 000,00	10,63	425 000,00	0,85 %
TietoEVRY Oyj	36 000,00	25,28	910 080,00	1,83 %
UPM-Kymmene Oyj	29 000,00	27,27	790 830,00	1,59 %
Wartsila OYJ Abp	50 000,00	10,32	515 750,00	1,04 %
NOK				
Gjensidige Forsikring ASA	69 000,00	14,69	1 013 898,77	2,04 %
Mowi ASA	35 000,00	14,56	509 506,76	1,02 %
Orkla ASA	80 000,00	6,59	527 553,76	1,06 %
SEK				
Assa Abloy AB	71 000,00	21,98	1 560 320,42	3,14 %
Atlas Copco AB	182 000,00	13,19	2 399 816,69	4,83 %
Billerud AB	65 000,00	6,95	452 033,86	0,91 %
Bravida Holding AB	75 000,00	8,79	659 290,28	1,33 %
Elekta AB	175 000,00	7,07	1 237 505,68	2,49 %
Epiroc AB	108 000,00	17,30	1 868 515,24	3,76 %
H & M Hennes & Mauritz AB	120 000,00	15,71	1 885 519,32	3,79 %
Hexagon AB	120 000,00	11,26	1 351 672,44	2,72 %
Nordnet AB publ	80 000,00	12,24	979 517,04	1,97 %
Platzer Fastigheter Holding AB	140 000,00	6,78	949 140,50	1,91 %
Skandinaviska Enskilda Banken	132 000,00	10,11	1 334 515,64	2,68 %
Svenska Handelsbanken AB	120 000,00	7,67	919 850,04	1,85 %
Swedish Orphan Biovitrum AB	75 000,00	17,85	1 338 944,78	2,69 %
Tele2 AB	155 000,00	7,56	1 172 094,35	2,36 %
Thule Group AB	35 000,00	26,91	941 716,02	1,89 %
Volvo AB	94 000,00	18,92	1 778 641,40	3,58 %
Volvo Car AB	120 000,00	3,63	435 997,08	0,88 %
Arvopaperit yhteensä			46 793 516,36	94,09 %
Kassa ja muut varat, netto			2 937 663,57	5,91 %
Yhteensä			49 731 179,93	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 719 741,5890	100,0 %	
Osuuden arvo	13,3695		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	367 643,12		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %		
Juoksevat kulut	1,52 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,04 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,56 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Omistajien lkm	957	985	916
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	13,3695	13,3237	16,4570
Rahaston arvo, EUR	49 731 179,93	49 967 170,94	84 391 400,24
	30.6.2023		
Rahaston varat, EUR	49 792 084,62		
Rahaston velat, EUR	60 904,68		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kasvu ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,50 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 84,87
Osuudenomistajien määrä: 2486
Vertailuindeksi: Dow Jones Stoxx 600 TR 31.12.2014 asti, MSCI Daily World TR Net USD 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -index

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kasvu ESG on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston sijoitukset painottuvat Eurooppaan ja USA:han, mutta sijoituksia voidaan tehdä maailmanlaajuisesti. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -indeksiä. Indeksit eivät ohjaa osakevalintaa. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Sijoituskohteeksi valitaan yrityksiä, joiden odotetaan kasvavan voimakkaasti tulevaisuudessa. Sijoituksellinen tyyli on voimakas kasvu. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäsittelyn ja analyysien perusteella. Rahastossa on pääsääntöisesti 30–40 tarkoin valittua yhtiötä.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Osakemarkkinat olivat vahvassa vireessä koko kevään ja nousu oli laaja-alaista. LähiTapiola Kasvu ESG tuotti alkuvuonna +12 % ja yleistä osakemarkkinää kuvaava vertailuindeksi Morningstar Developed Markets nousi +12,5 %. Inflaatio, korot, keskuspankkipolitiikka ja geopolitiittiset jännitteet olivat kevään teemoja tekoälyn ohella. Palvelusektorin hyvä kysyntä- ja vahva työmarkkinatilanne pitivät yllä korkeaa inflaatiota. Myös pankkisektorin ongelmat, varsinkin Yhdysvalloissa, heiluttivat markkinoita maaliskuussa. Pankkisektorin ongelmat heijastuivat myös kasvuyhtiöihin. Hintapaineet ja ostovoiman heikkeneminen toivat haasteita lähes kaikille toimialoille. Katsauskauden loppua kohden osakemarkkinat nousivat hidastuvan inflaation, tekoälyteeman ja myönteisten talousnäkyminen vetäminä. Alku vuoden hyviä indeksituottoja niin USAssa kuin Euroopassa selittävät osaltaan isompien kasvuyhtiöiden erinomaiset tuotot.

Kasvuyhtiöiden tuotot olivat kaksijakoiset. Isot, yhdysvaltalaiset ja tekoälyteemasta hyötyvät yhtiöt tuottivat erinomaisesti ja vetivät teknologiapainotteisen Nasdaq pörssin historian parhaimpaan alku vuoden tuottoon. Pienemät ja varsinkin velkaisemmat kasvuyhtiöt olivat paineessa korkojen nousun jälkeen. Rahaston sijoituksista parhaiten tuottivat yhdysvaltalaiset teknologiayhtiöt Fortinet, Ansys ja Microsoft. Eurooppalaisista yhtiöistä parhaiten tuottivat terveydenhuoltoyhtiöt Morphosys ja Xvivo sekä luxury-yhtiö Moncler. Heikoiten tuottivat Revity ja Keywords Studio sekä Teleperformance, joka myytiin salkusta keväällä heikentyneiden kasvunäkymien takia. Rahastossa lisättiin Yhdysvaltalaisen teknologiayhtiöiden painoja. Rahastossa on painotettu kokoa, laatua ja tuloksentekeyttä. Katsauskaudella rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Osakemarkkinoilla talouskasvu, keskuspankkipolitiikka ja inflaatio pysyvät otsikoissa myös loppuvuonna. Talousnäkymät ovat maltillisen optimistisia. Euroopassa ja Yhdysvalloissa inflaation odotetaan maltillistuvan syksyn aikana. Myös korkojen odotetaan tasaantuvan. Tuloskaudella ja syksyllä suurin huomio kiinnittyy yritysten kysyntänäkymiin sekä kuluttajamentimentin kestävyteen nykyisessä markkinatilanteessa. Vaikka yritysten kommentit kysynnän jatkumisesta useilla toimialoilla ovat jatkuneet positiivisina, niin inflaatio ja kohonneet korot pitävät yllä riskiä talouden pehmenemistä niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissa. Tällä hetkellä kuitenkin hyvä työmarkkina tukee sekä talouskasvua että yritysten näkymiä.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

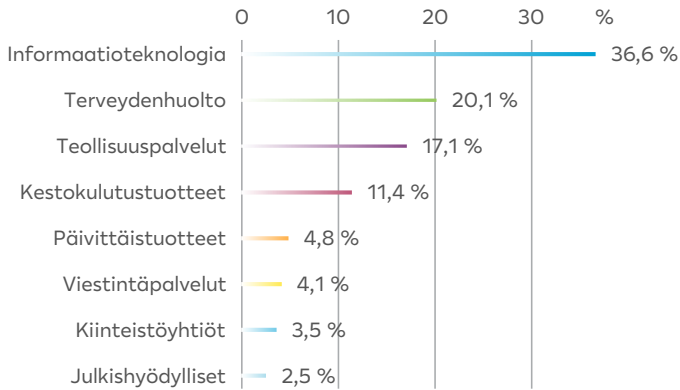
	Rahasto	Indeksi
1 kk	3,08 %	3,49 %
3 kk	4,05 %	6,42 %
6 kk	12,04 %	12,54 %
12 kk	8,54 %	13,49 %
Vuoden alusta	12,04 %	12,54 %
3 v. vuosittain	1,23 %	12,96 %
5 v. vuosittain	4,13 %	10,29 %
Perustamisesta vuosittain	3,78 %	5,07 %

Tunnusluvut (12 kk)

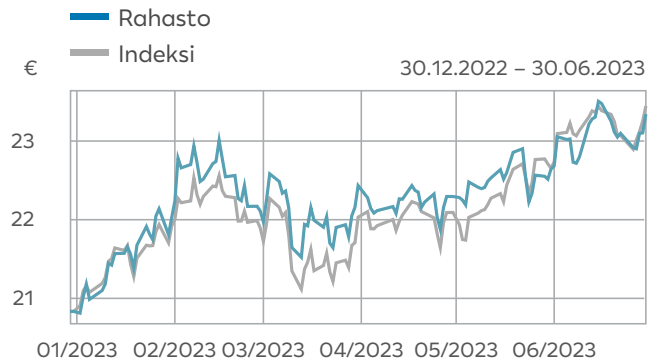
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	18,07 %	14,52 %
Beta	1,12	-
Tracking error	7,97	-
Sharpen luku	0,46	0,90
Active Share (30.06.2023)	91,30 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (30.06.2023)	103,30	150,30
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2023)	87 %	96 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kasvu ESG

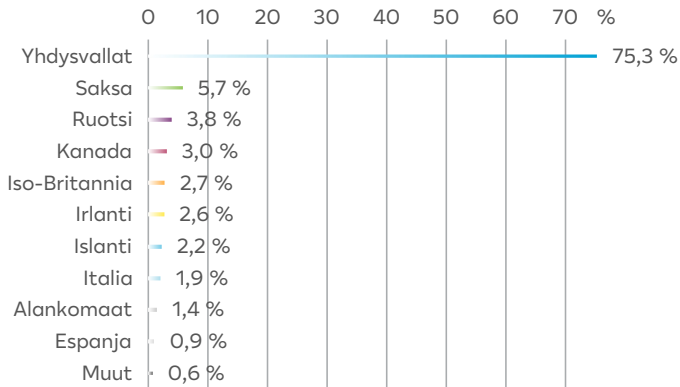
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Kasvu ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
DKK				
Ossur HF	413 954,00	4,32	1 787 399,56	2,11 %
EUR				
Adyen NV	700,00	1 585,80	1 110 060,00	1,31 %
Amadeus IT Group SA	11 000,00	69,70	766 700,00	0,90 %
hGears AG	80 000,00	4,84	387 200,00	0,46 %
Moncler SpA	25 000,00	63,34	1 583 500,00	1,87 %
MorphoSys AG	45 000,00	27,23	1 225 350,00	1,44 %
Sartorius AG	9 500,00	317,10	3 012 450,00	3,55 %
Spinova Oyj	100 000,00	4,91	490 500,00	0,58 %
GBP				
Alpha Financial Markets Consul	268 000,00	4,57	1 225 719,17	1,44 %
FDM Group Holdings PLC	150 000,00	6,54	980 552,10	1,16 %
Keywords Studios PLC	100 000,00	21,09	2 109 090,10	2,49 %
SEK				
MIPS AB	22 000,00	45,33	997 199,92	1,17 %
Xvivo Perfusion AB	81 828,00	25,75	2 107 251,19	2,48 %
USD				
Adobe Inc	5 000,00	448,20	2 241 017,42	2,64 %
Airbnb Inc	14 000,00	117,47	1 644 582,95	1,94 %
Align Technology Inc	8 000,00	324,14	2 593 143,90	3,06 %
Alphabet Inc	30 000,00	110,88	3 326 397,81	3,92 %
AMETEK Inc	22 000,00	148,38	3 264 307,97	3,85 %
ANSYS Inc	12 000,00	302,72	3 632 667,28	4,28 %
Automatic Data Processing Inc	7 000,00	201,46	1 410 201,65	1,66 %
Bentley Systems Inc	30 000,00	49,71	1 491 200,73	1,76 %
Chipotle Mexican Grill Inc	900,00	1 960,59	1 764 527,96	2,08 %
CoStar Group Inc	44 000,00	81,58	3 589 367,54	4,23 %
Equinix Inc	4 000,00	718,55	2 874 207,15	3,39 %
Fortinet Inc	52 000,00	69,29	3 602 823,12	4,25 %
Intuit Inc	4 000,00	419,97	1 679 890,01	1,98 %
Lululemon Athletica Inc	7 000,00	346,93	2 428 505,96	2,86 %
Microsoft Corp	12 000,00	312,14	3 745 627,86	4,41 %
Monster Beverage Corp	74 000,00	52,65	3 896 022,00	4,59 %
NextEra Energy Inc	30 000,00	68,01	2 040 329,97	2,40 %
PTC Inc	28 000,00	130,43	3 652 062,32	4,30 %
Revvity Inc	23 000,00	108,88	2 504 280,48	2,95 %
Uber Technologies Inc	54 000,00	39,57	2 136 736,96	2,52 %
Verisk Analytics Inc	18 000,00	207,18	3 729 184,24	4,39 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	10 000,00	322,56	3 225 572,87	3,80 %
Visa Inc	16 000,00	217,67	3 482 749,78	4,10 %
Arvopaperit yhteensä			81 738 379,95	96,31 %
Kassa ja muut varat, netto			3 131 073,26	3,69 %
Yhteensä			84 869 453,21	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kasvu ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 627 003,4000	99,7 %	
Osuuden arvo	23,3418		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	10 132,1904	0,3 %	
Osuuden arvo	20,5885		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	586 349,38		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %		
Juoksevat kulut	1,51 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,03 %		
Kokonaiskulut (TKA)	1,54 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Omistajien lkm	2 486	2 617	2 872
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	23,3418	21,5048	30,8300
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	20,5885	19,5219	29,0410
Rahaston arvo, EUR	84 869 453,21	73 552 510,89	166 853 416,01
	30.6.2023		
Rahaston varat, EUR	84 976 174,31		
Rahaston velat, EUR	106 721,10		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Perttu Hytönen, Hannu Salminen, Anssi Wartainen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,50 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 121,96
Osuudenomistajien määrä: 2925
Vertailuindeksi: MSCI AC Pacific ex. Japan Net (EUR) 5.6.2018 asti, MSCI AC Asia Pacific Net TR Euro 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen Morningstar Developed Markets Asia Pacific Target Market Exposure Select Index

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG on aktiivisesti hoidettu osakerahasto. Rahasto sijoittaa LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännön ja faktorimalliin perustuen pääasiassa Aasian ja Tyynenmeren markkinoilla toimiviin yrityksiin. Faktorimallissa ulkopuolisen palveluntarjoajan ESG -luokitus ja sen muutos ovat yksi osakevalinnan kriteereistä. Hyödynnämme kestävyystekijöiden (ESG) ja -riskien arviointiin etupäässä ulkopuolisen palveluntarjoajan keräämää yhtiö- ja toimialakohtaista dataa sitä mukaa, kun sitä on saatavilla. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Developed Markets Asia Pacific Target Market Exposure Select -indeksiä. Indeksit eivät ohjaa osakevalintaa.

Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu, markkinaindeksiä korkeampi tuotto sekä parempi tuotto-riski -suhde. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännön ja kvantitatiivisten analyysien perusteella. Osakevalinnassa hyödynnetään kohdeyrityksistä tehtyjä vastuullisuusarvioita.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti.

'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden 2023 alkupuoliskolla LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG -rahaston tuotto oli 7,50% vertailuindeksin tuoton ollessa 6,38 %.

Rahaston vertailuindeksiä parempi tuotto selittyy pääosin rahaston mallipohjaisen osakevalinnan onnistumisella sekä Hong Kongin osakemarkkinan alipainotuksella. Erityisen hyvin alkuvuonna tuottivat arvoyhtiöt. Osakevalinnat onnistuivat parhaiten Taiwanin markkinalla, jossa indeksivirrokkaja paremmin tuottivat erityisesti rahaston IT-yhtiöt.

Sijoitusten alueellisen jakauman osalta suurimmat muutokset olivat Australian painon laskeminen ja Taiwanin painon nostaminen. Toimialojen osalta suurimpia muutoksia olivat rahoituspalvelu- ja kiinteistöyhtiöiden painon keventäminen sekä IT-yhtiöiden ja terveydenhuoltoalan osuuden lisääminen salkussa.

Rahastossa ei käytetty katsauskaudella johdannaisia.

Vuosi 2023 jatkuu Aasiassa epävarmassa kasvuympäristössä. Keskuspankkien kiristytävä rahapolitiikka, korkea inflaatio ja kasvavat geopoliittiset jännitteet aiheuttavat edelleen epävarmuutta talouden näkymiin. Toisaalta maailmantalouden suhdanteen mahdollisesta käänteestä parempaan on jo näkyvissä ensimmäisiä merkkejä. Kehittyneen Aasian osakemarkkinoiden arvostustaso on kohtuullisen edullinen, mikä kasvattaa Aasian markkinoiden houkuttelevuutta suhteessa länsimaiden osakemarkkinoihin. Arvostus- ja kassavirtakriteerien perusteella halvimpien yhtiöiden arvostustaso on myös laskenut houkuttelevalle tasolle. Rahaston arvostustaso on vielä markkinatasoa selvästi edullisempi, minkä näemme tukevan rahaston tulevaisuuden tuottokehitystä suhteessa indeksiin.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

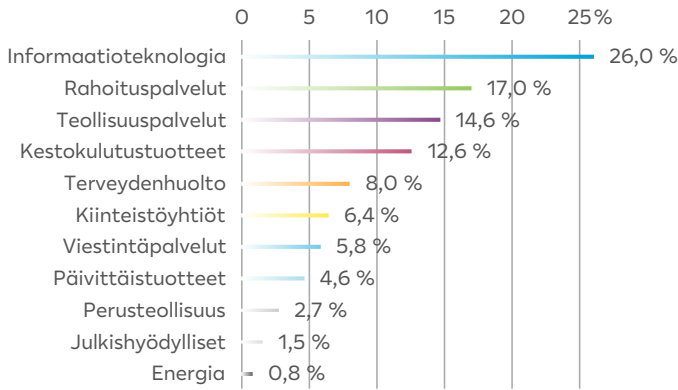
	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,27 %	0,85 %
3 kk	4,03 %	2,74 %
6 kk	7,50 %	6,38 %
12 kk	5,95 %	6,88 %
Vuoden alusta	7,50 %	6,38 %
3 v. vuosittain	6,59 %	7,85 %
5 v. vuosittain	2,50 %	5,37 %
Perustamisesta vuosittain	4,06 %	5,52 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	12,26 %	14,49 %
Beta	0,80	-
Tracking error	5,04	-
Sharpen luku	0,47	0,46
Hiili-intensiteetti (tCO ₂ e) (30.06.2023)	113,20	318,30
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2023)	87 %	97 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

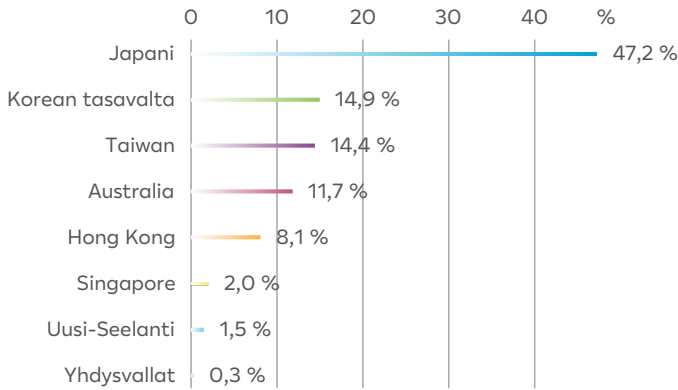
Sijoitusten toimialajakauma



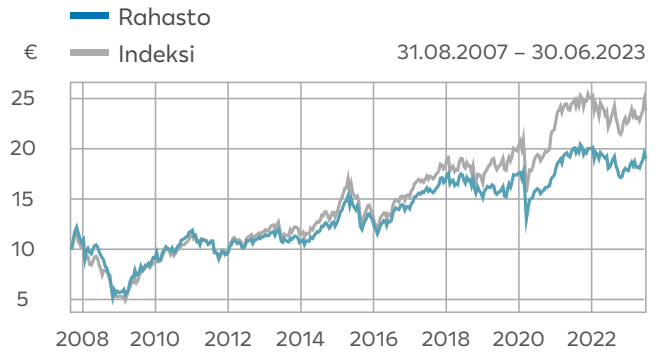
Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2023

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
AUD				
Altium Ltd	15 261,00	22,52	343 694,83	0,28 %
AUB Group Ltd	38 791,00	17,93	695 675,35	0,57 %
Australia & New Zealand Bankin	16 210,00	14,46	234 446,02	0,19 %
BlueScope Steel Ltd	50 438,00	12,54	632 263,33	0,52 %
Brambles Ltd	69 502,00	8,79	610 927,38	0,50 %
Coles Group Ltd	48 040,00	11,24	539 785,17	0,44 %
Commonwealth Bank of Australia	15 108,00	61,16	924 073,05	0,76 %
CSL Ltd	3 460,00	169,20	585 436,18	0,48 %
Dexus/AU	63 292,00	4,76	301 142,26	0,25 %
Fortescue Metals Group Ltd	39 472,00	13,53	534 046,41	0,44 %
GrainCorp Ltd	102 356,00	4,78	488 881,22	0,40 %
Insurance Australia Group Ltd	56 285,00	3,48	195 702,27	0,16 %
IRESS Ltd	47 282,00	6,25	295 629,66	0,24 %
JB Hi-Fi Ltd	19 916,00	26,69	531 506,40	0,44 %
Lovisa Holdings Ltd	21 818,00	11,77	256 862,42	0,21 %
Macquarie Group Ltd	726,00	108,35	78 660,52	0,06 %
Medibank Pvt Ltd	303 453,00	2,15	651 571,85	0,53 %
Mirvac Group	111 484,00	1,38	153 691,28	0,13 %
National Australia Bank Ltd	21 492,00	16,09	345 712,66	0,28 %
Orora Ltd	153 571,00	2,01	308 200,56	0,25 %
Pilbara Minerals Ltd	41 363,00	2,98	123 381,28	0,10 %
Premier Investments Ltd	24 458,00	12,36	302 265,59	0,25 %
Qantas Airways Ltd	179 479,00	3,78	678 787,24	0,56 %
Sandfire Resources Ltd	89 080,00	3,60	320 597,76	0,26 %
Sims Ltd	33 092,00	9,61	317 930,26	0,26 %
Sonic Healthcare Ltd	22 084,00	21,70	479 170,33	0,39 %
Stockland	174 373,00	2,46	428 659,58	0,35 %
Suncorp Group Ltd	69 453,00	8,23	571 519,78	0,47 %
Super Retail Group Ltd	76 729,00	6,97	534 975,77	0,44 %
Technology One Ltd	70 621,00	9,55	674 181,05	0,55 %
Telstra Corp Ltd	175 997,00	2,62	461 638,55	0,38 %
Webjet Ltd	116 277,00	4,22	490 117,44	0,40 %
Westpac Banking Corp	18 480,00	13,02	240 560,70	0,20 %
Xero Ltd	1 487,00	72,55	107 877,46	0,09 %
HKD				
AIA Group Ltd	308 800,00	9,25	2 856 818,12	2,34 %
CK Asset Holdings Ltd	80 500,00	5,08	408 615,10	0,34 %
CK Hutchison Holdings Ltd	93 500,00	5,60	523 265,83	0,43 %
Grand Pharmaceutical Group Ltd	296 000,00	0,52	153 018,09	0,13 %
HKT Trust & HKT Ltd	475 000,00	1,07	506 105,38	0,41 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	42 000,00	34,53	1 450 088,30	1,19 %
Kerry Properties Ltd	184 500,00	1,90	350 438,01	0,29 %
Luk Fook Holdings Internationa	80 000,00	2,35	187 600,16	0,15 %
New World Development Co Ltd	72 000,00	2,25	162 355,97	0,13 %
Orient Overseas International	32 000,00	12,29	393 352,13	0,32 %
SSY Group Ltd	430 000,00	0,58	251 458,84	0,21 %
Sun Hung Kai Properties Ltd	52 000,00	11,54	600 273,70	0,49 %
Swire Pacific Ltd	62 500,00	7,02	438 956,88	0,36 %
Swire Properties Ltd	188 600,00	2,25	424 841,30	0,35 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

United Laboratories Internatio	602 000,00	0,76	460 471,61	0,38 %
VTech Holdings Ltd	75 600,00	6,01	454 478,93	0,37 %
JPY				
Advantest Corp	2 700,00	121,43	327 869,37	0,27 %
Ain Holdings Inc	4 400,00	32,18	141 597,97	0,12 %
Alfresa Holdings Corp	45 100,00	13,66	616 013,95	0,51 %
Amano Corp	21 200,00	19,20	407 061,52	0,33 %
ANA Holdings Inc	30 700,00	21,72	666 951,18	0,55 %
Arcs Co Ltd	22 700,00	15,59	353 814,84	0,29 %
Astellas Pharma Inc	39 000,00	13,63	531 458,46	0,44 %
BeNext-Yumeshin Group Co	9 000,00	13,30	119 676,60	0,10 %
BIPROGY Inc	17 700,00	22,40	396 538,36	0,33 %
BML Inc	17 200,00	18,36	315 751,43	0,26 %
Brother Industries Ltd	40 000,00	13,31	532 530,12	0,44 %
Canon Marketing Japan Inc	22 600,00	22,67	512 333,55	0,42 %
Citizen Watch Co Ltd	106 700,00	5,49	585 936,54	0,48 %
COMSYS Holdings Corp	18 300,00	18,04	330 084,66	0,27 %
Daiichi Sankyo Co Ltd	8 200,00	28,85	236 588,46	0,19 %
Daikin Industries Ltd	600,00	185,57	111 344,32	0,09 %
Daiwa House Industry Co Ltd	24 100,00	24,05	579 500,31	0,48 %
Daiwa Office Investment Corp	61,00	3 969,56	242 143,31	0,20 %
Daiwa Securities Group Inc	63 000,00	4,69	295 744,43	0,24 %
Daiwabo Holdings Co Ltd	34 500,00	17,60	607 195,62	0,50 %
DCM Holdings Co Ltd	78 500,00	7,74	607 292,33	0,50 %
Dexerials Corp	10 700,00	19,88	212 710,84	0,17 %
DMG Mori Co Ltd	30 000,00	15,78	473 303,73	0,39 %
Exedy Corp	6 500,00	15,33	99 663,92	0,08 %
FCC Co Ltd	13 300,00	11,86	157 795,18	0,13 %
Fuji Electric Co Ltd	15 800,00	39,89	630 196,57	0,52 %
FUJIFILM Holdings Corp	11 900,00	54,16	644 501,58	0,53 %
GungHo Online Entertainment In	24 800,00	17,91	444 261,25	0,36 %
H.U. Group Holdings Inc	30 500,00	17,45	532 154,39	0,44 %
Hanwa Co Ltd	11 200,00	28,69	321 369,69	0,26 %
Hazama Ando Corp	42 900,00	6,82	292 438,19	0,24 %
Hirose Electric Co Ltd	4 900,00	120,96	592 691,82	0,49 %
Hitachi Ltd	11 600,00	56,41	654 366,52	0,54 %
Honda Motor Co Ltd	24 000,00	27,53	660 646,80	0,54 %
Horiba Ltd	12 400,00	52,19	647 206,08	0,53 %
Hulic Co Ltd	70 800,00	7,81	552 662,04	0,45 %
INFRONEER Holdings Inc	42 000,00	8,59	360 875,09	0,30 %
Inpex Corp	41 100,00	10,13	416 473,04	0,34 %
Isuzu Motors Ltd	32 400,00	11,03	357 488,90	0,29 %
ITOCHU Corp	22 700,00	36,06	818 610,65	0,67 %
Itochu Techno-Solutions Corp	6 300,00	23,06	145 255,55	0,12 %
Itoham Yonekyu Holdings Inc	70 400,00	4,59	323 206,12	0,27 %
Izumi Co Ltd	24 500,00	21,72	532 257,45	0,44 %
JAFCO Group Co Ltd	49 400,00	11,69	577 325,30	0,47 %
Japan Petroleum Exploration Co	18 300,00	27,27	498 985,42	0,41 %
Jeol Ltd	5 700,00	32,30	184 120,48	0,15 %
Kaken Pharmaceutical Co Ltd	10 700,00	22,84	244 396,96	0,20 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

Kamigumi Co Ltd	29 700,00	20,67	613 963,21	0,50 %
KDDI Corp	16 900,00	28,22	476 886,50	0,39 %
Keyence Corp	400,00	430,25	172 098,92	0,14 %
Kinden Corp	19 900,00	12,34	245 500,63	0,20 %
Komeri Co Ltd	5 100,00	18,60	94 885,22	0,08 %
Lawson Inc	16 800,00	40,50	680 415,98	0,56 %
Marubeni Corp	44 700,00	15,47	691 617,00	0,57 %
MatsukiyoCocokara & Co	4 700,00	51,22	240 722,26	0,20 %
Mazda Motor Corp	50 800,00	8,84	448 889,02	0,37 %
Medipal Holdings Corp	38 100,00	14,91	567 996,82	0,47 %
MEIJI Holdings Co Ltd	6 400,00	20,41	130 597,34	0,11 %
Meitec Corp	33 400,00	15,69	523 979,70	0,43 %
Mitsubishi Corp	24 400,00	43,94	1 072 238,43	0,88 %
Mitsubishi Logistics Corp	18 000,00	22,50	405 085,61	0,33 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	118 800,00	6,75	802 295,49	0,66 %
Mitsui & Co Ltd	24 400,00	34,31	837 212,43	0,69 %
Mitsui Fudosan Co Ltd	21 700,00	18,14	393 613,50	0,32 %
Mixi Inc	21 400,00	16,96	362 999,36	0,30 %
Mizuho Financial Group Inc	34 300,00	13,94	478 285,99	0,39 %
Morinaga & Co Ltd/Japan	6 200,00	28,57	177 114,77	0,15 %
Morinaga Milk Industry Co Ltd	9 700,00	29,92	290 200,38	0,24 %
MS&AD Insurance Group Holdings	20 500,00	32,31	662 447,68	0,54 %
NEC Corp	3 200,00	44,17	141 331,64	0,12 %
NET One Systems Co Ltd	9 200,00	19,97	183 708,30	0,15 %
NGK Insulators Ltd	33 900,00	10,87	368 450,22	0,30 %
Nippon Express Co Ltd	8 300,00	51,39	426 526,32	0,35 %
Nippon Gas Co Ltd	35 200,00	12,82	451 216,23	0,37 %
Nippon Kayaku Co Ltd	27 500,00	7,79	214 140,77	0,18 %
NIPPON REIT Investment Corp	52,00	2 165,50	112 606,21	0,09 %
Nippon Television Holdings Inc	78 100,00	8,68	677 989,22	0,56 %
Nippon Yusen KK	32 500,00	20,23	657 419,17	0,54 %
Nissui Corp	67 300,00	4,10	275 729,45	0,23 %
Niterra Co Ltd	32 300,00	18,28	590 493,97	0,48 %
Nitto Denko Corp	9 700,00	67,41	653 842,74	0,54 %
Nomura Real Estate Holdings In	19 300,00	21,65	417 819,91	0,34 %
Nomura Research Institute Ltd	15 500,00	25,12	389 318,32	0,32 %
Obayashi Corp	45 100,00	7,89	355 766,66	0,29 %
Ono Pharmaceutical Co Ltd	23 700,00	16,53	391 643,64	0,32 %
Otsuka Holdings Co Ltd	10 000,00	33,42	334 242,23	0,27 %
Panasonic Corp	59 500,00	11,12	661 593,23	0,54 %
Recruit Holdings Co Ltd	10 300,00	28,93	298 027,27	0,24 %
Renesas Electronics Corp	29 400,00	17,13	503 640,46	0,41 %
Ricoh Co Ltd	61 000,00	7,75	472 875,72	0,39 %
Sanwa Holdings Corp	21 100,00	11,83	249 600,83	0,20 %
SCREEN Holdings Co Ltd	5 600,00	102,98	576 689,92	0,47 %
SCSK Corp	27 100,00	14,33	388 284,41	0,32 %
Secom Co Ltd	10 400,00	61,76	642 267,60	0,53 %
Seiko Epson Corp	30 900,00	14,20	438 713,38	0,36 %
Sekisui Chemical Co Ltd	41 300,00	13,14	542 635,37	0,44 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

Sekisui House Ltd	31 800,00	18,42	585 890,29	0,48 %
Sekisui House Reit Inc	319,00	532,02	169 715,28	0,14 %
Seven & i Holdings Co Ltd	13 500,00	39,35	531 182,62	0,44 %
SG Holdings Co Ltd	31 100,00	12,98	403 787,25	0,33 %
Shimizu Corp	31 400,00	5,77	181 251,88	0,15 %
Shionogi & Co Ltd	12 800,00	38,49	492 682,30	0,40 %
SKY Perfect JSAT Holdings Inc	90 600,00	3,62	328 044,39	0,27 %
SoftBank Corp	61 200,00	9,77	597 641,07	0,49 %
SoftBank Group Corp	2 600,00	42,95	111 666,46	0,09 %
Sompo Holdings Inc	10 200,00	40,96	417 766,64	0,34 %
Sony Group Corp	7 000,00	82,21	575 491,44	0,47 %
Subaru Corp	24 800,00	17,14	425 075,47	0,35 %
SUMCO Corp	40 800,00	12,86	524 682,29	0,43 %
Sumitomo Dainippon Pharma Co L	33 000,00	4,05	133 715,90	0,11 %
Sumitomo Mitsui Financial Grou	17 800,00	39,06	695 181,99	0,57 %
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	13 900,00	32,42	450 670,26	0,37 %
Sumitomo Warehouse Co Ltd/The	30 200,00	15,02	453 478,76	0,37 %
Sundrug Co Ltd	13 600,00	27,06	368 071,03	0,30 %
Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	16 400,00	24,81	406 932,15	0,33 %
T-Gaia Corp	22 800,00	10,98	250 409,64	0,21 %
Taisei Corp	5 400,00	31,84	171 930,25	0,14 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	15 200,00	28,71	436 337,36	0,36 %
TIS Inc	24 100,00	22,77	548 783,12	0,45 %
Tokyo Electron Ltd	3 000,00	130,37	391 122,38	0,32 %
Tokyo Tatemono Co Ltd	47 300,00	11,73	555 032,67	0,46 %
Tokyu Fudosan Holdings Corp	93 300,00	5,22	487 029,55	0,40 %
Tokyu REIT Inc	150,00	1 219,40	182 910,59	0,15 %
Toyota Boshoku Corp	38 300,00	16,27	623 073,25	0,51 %
Toyota Motor Corp	137 500,00	14,64	2 012 801,18	1,65 %
TV Asahi Holdings Corp	7 600,00	10,41	79 084,34	0,06 %
USS Co Ltd	35 500,00	15,08	535 313,87	0,44 %
Yamaha Motor Co Ltd	5 400,00	26,14	141 146,48	0,12 %
ZOZO Inc	24 900,00	18,84	469 105,27	0,38 %
KRW				
BGF retail Co Ltd	3 786,00	121,63	460 487,21	0,38 %
BNK Financial Group Inc	124 545,00	4,82	600 214,74	0,49 %
Caregen Co Ltd	3 498,00	180,46	631 254,26	0,52 %
CJ ENM Co Ltd	8 371,00	43,60	364 999,31	0,30 %
DB HiTek Co Ltd	10 535,00	43,88	462 286,34	0,38 %
DB Insurance Co Ltd	11 855,00	51,88	615 017,59	0,50 %
DGB Financial Group Inc	101 390,00	5,06	512 597,73	0,42 %
Doosan Bobcat Inc	11 625,00	40,82	474 545,89	0,39 %
Hana Financial Group Inc	19 873,00	27,26	541 747,18	0,44 %
Hankook Tire & Technology Co L	11 260,00	23,92	269 366,75	0,22 %
HMM Co Ltd	21 774,00	13,11	285 428,09	0,23 %
Hyundai Glovis Co Ltd	2 605,00	137,48	358 147,19	0,29 %
Hyundai Marine & Fire Insuranc	30 861,00	21,59	666 375,09	0,55 %
Industrial Bank of Korea	23 121,00	7,19	166 254,83	0,14 %
JB Financial Group Co Ltd	54 694,00	5,89	322 158,98	0,26 %
JYP Entertainment Corp	7 148,00	90,96	650 188,73	0,53 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

KB Financial Group Inc	15 027,00	33,21	498 991,12	0,41 %
LG Electronics Inc	2 045,00	88,11	180 184,35	0,15 %
LG Uplus Corp	65 721,00	7,46	490 400,64	0,40 %
Samsung Card Co Ltd	24 487,00	20,62	504 902,40	0,41 %
Samsung Electronics Co Ltd	6 122,00	50,21	307 381,46	0,25 %
Samsung Fire & Marine Insuranc	4 306,00	159,95	688 730,03	0,56 %
Samsung Life Insurance Co Ltd	10 549,00	46,80	493 711,81	0,40 %
Samsung SDS Co Ltd	3 226,00	85,47	275 716,91	0,23 %
Shinhan Financial Group Co Ltd	19 083,00	23,64	451 203,78	0,37 %
SK Telecom Co Ltd	14 837,00	32,41	480 816,28	0,39 %
Woori Financial Group Inc	56 898,00	8,20	466 506,76	0,38 %
Youngone Corp	17 280,00	44,85	775 087,28	0,64 %
NZD				
Contact Energy Ltd	107 974,00	4,55	491 094,04	0,40 %
EBOS Group Ltd	12 763,00	20,64	263 372,60	0,22 %
Mercury NZ Ltd	133 740,00	3,65	488 129,60	0,40 %
Meridian Energy Ltd	124 474,00	3,14	391 405,75	0,32 %
SGD				
CapitaLand Integrated Commerci	135 100,00	1,29	174 741,72	0,14 %
Golden Agri-Resources Ltd	2 553 400,00	0,17	423 634,59	0,35 %
Haw Par Corp Ltd	18 700,00	6,33	118 402,53	0,10 %
Oversea-Chinese Banking Corp L	66 200,00	8,32	550 508,54	0,45 %
Raffles Medical Group Ltd	475 300,00	0,92	437 737,99	0,36 %
Riverstone Holdings Ltd/Singap	212 600,00	0,42	89 261,17	0,07 %
Sheng Siong Group Ltd	56 700,00	1,11	62 970,11	0,05 %
Singapore Exchange Ltd	79 500,00	6,51	517 366,44	0,42 %
TWD				
Accton Technology Corp	32 000,00	10,27	328 556,61	0,27 %
Advantech Co Ltd	37 000,00	12,05	445 749,03	0,37 %
Bora Pharmaceuticals Co Ltd	27 000,00	22,92	618 779,63	0,51 %
Catcher Technology Co Ltd	44 000,00	5,16	227 177,10	0,19 %
Chipbond Technology Corp	271 000,00	1,86	503 075,73	0,41 %
Compal Electronics Inc	648 000,00	0,86	557 616,31	0,46 %
Eva Airways Corp	404 000,00	1,17	473 041,58	0,39 %
Evergreen Marine Corp Taiwan L	96 400,00	2,75	265 169,41	0,22 %
Far EasTone Telecommunications	219 000,00	2,31	506 409,03	0,42 %
FLEXium Interconnect Inc	50 000,00	2,72	136 212,15	0,11 %
Foxconn Technology Co Ltd	98 000,00	1,64	160 300,76	0,13 %
Getac Holdings Corp	143 000,00	1,97	281 447,17	0,23 %
International Games System Co	22 000,00	18,18	399 987,06	0,33 %
Inventec Corp	447 000,00	1,27	568 101,69	0,47 %
King Yuan Electronics Co Ltd	182 000,00	1,68	305 197,62	0,25 %
Makalot Industrial Co Ltd	81 000,00	8,88	719 659,00	0,59 %
Novatek Microelectronics Corp	13 000,00	12,55	163 116,23	0,13 %
Quanta Computer Inc	56 000,00	4,47	250 418,50	0,21 %
Radiant Opto-Electronics Corp	164 000,00	3,24	530 727,12	0,44 %
Simplo Technology Co Ltd	59 000,00	9,66	570 193,35	0,47 %
Sino-American Silicon Products	59 000,00	4,75	280 323,40	0,23 %
Taiwan Mobile Co Ltd	48 000,00	2,81	135 000,05	0,11 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	19 000,00	16,95	321 966,63	0,26 %
Teco Electric and Machinery Co	383 000,00	1,57	600 566,21	0,49 %
Tripod Technology Corp	50 000,00	3,63	181 665,20	0,15 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

Tung Ho Steel Enterprise Corp	90 000,00	1,75	157 541,22	0,13 %
United Microelectronics Corp	414 000,00	1,43	590 713,42	0,48 %
Voltronic Power Technology Cor	8 000,00	57,81	462 474,00	0,38 %
Wan Hai Lines Ltd	75 900,00	1,74	131 743,27	0,11 %
Wistron Corp	288 000,00	2,67	769 330,66	0,63 %
Wiwynn Corp	22 000,00	41,78	919 064,10	0,75 %
WPG Holdings Ltd	125 000,00	1,61	201 155,63	0,16 %
USD				
ASE Technology Holding Co Ltd	83 400,00	7,14	595 495,85	0,49 %
Chunghwa Telecom Co Ltd	10 100,00	34,18	345 214,49	0,28 %
KT Corp	29 800,00	10,36	308 652,61	0,25 %
Samsung Electronics Co Ltd	3 472,00	1 270,39	4 410 808,43	3,62 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	36 600,00	92,50	3 385 583,85	2,78 %
Arvopaperit yhteensä			119 288 289,58	97,80 %
Kassa ja muut varat, netto			2 669 633,00	2,19 %
Yhteensä			121 957 922,58	100 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	6 416 503,5188	100,0 %	
Osuuden arvo	19,0069		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	0,0000	0,0 %	
Osuuden arvo	13,6816		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	820 069,01		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %		
Juoksevat kulut	1,52 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,10 %		
Kokonaiskulut (TKA)	1,62 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Omistajien lkm	2 925	2 992	3 074
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	19,0069	17,9401	20,0440
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	13,6816	13,4748	15,5200
Rahaston arvo, EUR	121 957 922,58	91 649 280,94	117 950 562,57
	30.6.2023		
Rahaston varat, EUR	122 285 445,18		
Rahaston velat, EUR	327 522,60		

Tunnuslukujen selityksiä

Volatiliteetti

Volatiliteetti on käytetyin riskimittari. Volatiliteetti mittaa sijoituksen arvon heiluntaa, eli se kuvaa päivittäisen tuoton heilahtelua keskimääräisen tuottonsa ympärillä. Volatiliteetti ilmoitetaan prosentteina vuositasolle muutettuna. Mitä korkeampi volatiliteetti sijoituksella on, sitä enemmän sen tuotto heilahtelee ja sitä korkeampi on sijoituksen riskitaso.

Beta

Beta kuvaa sitä, miten sijoituksen tuoton odotetaan vaihtelevan markkinoiden tuoton vaihtelun mukana. Esimerkiksi beta 0,5 tarkoittaa, että sijoituksen voidaan odottaa nousevan/laskevan puolet vertailuindeksin noususta/laskusta. Vertailuindeksin beta on aina 1.

Tracking error

Tracking Error tai aktiivinen riski mittaa kuinka tarkasti sijoituksen tuotto on seurannut vertailuindeksin tuottoa. Korkea luku kertoo, että sijoituksen tuotto on vaihdellut voimakkaasti suhteessa vertailuindeksin tuottoon.

Sharpe Ratio (Sharpen luku)

Sharpen lukua käytetään sijoitusten menestyksen mittaamiseen. Sharpen luku kertoo, paljonko sijoitus saavutti tuottoa yli riskittömän koron suhteessa volatiliteettiin eli paljonko tuottoa saatiin suhteessa otettuun riskiin. Mitä korkeampi luku, sen parempi on riskikorjattu tuotto.

Modifioitu duraatio

Modifioitu duraatio kertoo kuinka monta prosenttiyksikköä rahaston arvo laskee (nousee), kun markkinakorot nousevat (laskevat) yhden prosenttiyksikön.

Juoksevat kulut

Juoksevat kulut kertoo rahaston kulujen osuuden prosenttilukuna keskimääräisestä pääomasta edeltävän 12 kuukauden jaksolta. Se sisältää mm. rahaston pääomasta veloittavat hallinnointi- ja säilytyspalkkiot. Se ei sisällä kaupankäyntikuluja. Mikäli rahasto sijoittaa myös toisiin rahastoihin, on luvussa huomioitu myös sijoituskohteina olevien rahastojen juoksevat kulut.

Rahaston kaupankäyntikulut

Rahaston kaupankäyntikulut raportoidaan tarkastelujakson päättymistä edeltävien 12 kuukauden ajalta. Tunnusluku kuvaa, miten rahaston varoista veloittavat, rahaston kaupankäyntiin liittyvät ja arvopaperinvälittäjille maksettavat palkkiot sekä valuutanvaihdosta aiheutuvat kulut vaikuttavat rahaston arvoon vuositasolla. Kaupankäyntikulut ilmoitetaan prosenttilukuna rahaston keskimääräisestä pääomasta edeltävällä 12 kk:n jaksolla.

Ota yhteyttä

LähiTapiola Varainhoito Oy toimii LähiTapiola-rahastojen omaisuudenhoitajana ja asiakaspalvelua hoitaa LähiTapiola-ryhmä.

Asiakaspalvelu: (09) 453 8500 ma–pe kello 9–17

Lisätietoja ja rahastoesitteet: lahitapiola.fi/rahastot

LähiTapiola-rahastoja hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj, Erottajankatu 1-3, 00130 HELSINKI

Tämä katsaus ei ole kehoitus käydä kauppaa sijoitustuotteilla tai -palveluilla. Katsauksen sisältämät arviot, tiedot ja mielipiteet perustuvat Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n tai LähiTapiola Varainhoito Oy:n omiin laskelmiin tai lähteisiin, joita Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj tai LähiTapiola Varainhoito Oy pitää oikeina ja luotettavina. Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj tai LähiTapiola Varainhoito Oy eivät vastaa katsauksen käytöstä aiheutuneista välittömistä tai välillisistä vahingoista.

Tätä katsausta ei tule yksinomaan käyttää sijoituspäätöksen perustana. Sijoittajaa kehoitetaan tutustumaan ennen sijoituspäätöksen tekemistä rahastoesitteeseen, sijoitusrahaston sääntöihin ja avaintietoasiakirjaan, jotka ovat saatavissa osoitteesta lahitapiola.fi/rahastot.

Rahastosijoituksen arvo voi nousta tai laskea, eikä rahaston historiallinen tuotto ole tae tulevasta.