



LähiTapiola-rahastot puolivuosikatsaus 30.6.2025

Sisällysluettelo

Omaisuudenhoitajan katsaus	3
Katsaus sijoitusmarkkinoihin	4
Kestävyys	5
Luokitukset	8

Korkorahastot

LähiTapiola Eurooppa High Yield	10
LähiTapiola Hanke Yrityskorko	17
LähiTapiola High Yield	26
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat	30
LähiTapiola Korko 100	34
LähiTapiola Korkomaailma	38
LähiTapiola Lyhytkorko	42
LähiTapiola Pitkäkorko	49
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko	54
LähiTapiola Reaalikorko	63
LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko	67
LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko	72
LähiTapiola Yrityskorko	80

Yhdistelmärahastot

LähiTapiola 2025	88
LähiTapiola 2035	92
LähiTapiola 2045	96
LähiTapiola Maailma 20	100
LähiTapiola Maailma 50	105
LähiTapiola Maailma 80	110

Osakerahastot

LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi	115
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret	122
LähiTapiola Hyvinvointi	127
LähiTapiola Kehittynyt Aasia	132
LähiTapiola Kehittyvät Markkinat	141
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	151
LähiTapiola Osake 100	156
LähiTapiola Pohjoismaat	160
LähiTapiola Tulevaisuus	165
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi	170
LähiTapiola USA Keskisuuret	178

Tunnuslukujen selityksiä	183
Yhteystiedot	184

Omaisuuksienhoitajan katsaus

Alkuvuosi oli sijoitusmarkkinoilla tapahtumarikas

Alkuvuosi muodostui osakemarkkinoilla tapahtumarikkaaksi, kun talous- ja talousnäkömiä ruuvattiin edestakaisin presidentti Trumpin tullipoukkoilujen seurauksena. Tullipelkojen laukaiseman kurssilaskun jälkeen osakemarkkinoilla nähtiin lopulta elpymistä kauppasotapelkojen lieventyessä ja sijoittajien riskinottohalukkuuden elpymässä Euroalueen korkosijoitusten alkuvuosi oli plusmerkkinen. Luottoriski palkitsi sijoittajia, mutta myös euroalueen valtionlainojen tuotot muodostuivat aavistuksen positiivisiksi, vaikka pidemmät korot nousivat maltillisesti euroalueella alkuvuonna. Korkoliikkeen takana olivat Saksan velkajarrun poistaminen ja euroalueen kasvavat puolustusmenot, jotka nostivat huolia julkisen velkaantumisen kasvusta. Muissa valuutoissa tehtyjen korkosijoitusten euromääräisten tuottojen etumerkkiin vaikutti merkittävästi valuuttakurssiliikkeet ja mahdolliset valuuttakurssisuojausjoukot. Valuuttamarkkinoilla dollari heikentyi alkuvuoden aikana merkittävästi. Kehityksen taustalla vaikuttivat huolet Yhdysvaltojen kauppaa- ja finanssipolitiikasta.

Tunnustusta LähiTapiola Varainhoitokonsernin monipuoliselle osaamiselle

LähiTapiola Varainhoitokonsernin sijoitusosaaminen on jälleen saanut tunnustusta, kun LSEG Lipper Fund Awards 2025 palkitsi neljä LähiTapiolan ja kaksi Seligson & Co:n sijoitusrahastoa. Palkinnot myönnettiin osoituksena rahastojen erinomaisesta riskikorjatusta tuottokehityksestä.

Tällä kertaa palkitut rahastot olivat seuraavissa kategorioissa:

Bond Europe (3, 5 ja 10 vuotta)	LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko
Bond Global EUR (10 vuotta)	LähiTapiola Korkomaailma
Equity US (5 vuotta)	LähiTapiola USA Ilmastoindeksi
Mixed Asset EUR Cons – Global (3, 5 ja 10 vuotta)	LähiTapiola Maailma 20
Equity Asia Pacific (5 vuotta)	Seligson & Co Aasia Indeksirahasto
Midex Asset EUR Bal – Global (10 vuotta)	Seligson & Co Pharos

Kehitimme rahastovalikoimaamme, mutta myös viranomaisohjeistuksen muutoksen takia nimimuutoksia

10.2.2025 voimaan tulleilla sääntömuutoksilla monen rahaston nimi muuttui. Muutoksen syynä on Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) tekemät uudet linjat rahastojen nimeämisestä ja kestävyys tai ESG -liittymän omaavien termien käytöstä rahastojen nimissä. Nimimuutoksilla ei ole vaikutusta rahastojen sijoituspolitiikkaan, kestävyys- tai muihin tuoteominaisuuksiin. Rahastoja hoidetaan aivan yhtä vastuullisesti kuin aikaisemminkin. Alla rahastojen uudet nimet:

LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko	LähiTapiola Hanke Yrityskorko
LähiTapiola Lyhytkorko ESG	LähiTapiola Lyhytkorko
LähiTapiola Pitkäkorko ESG	LähiTapiola Pitkäkorko
LähiTapiola Reaalikorko ESG	LähiTapiola Reaalikorko
LähiTapiola Yrityskorko ESG	LähiTapiola Yrityskorko

LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG	LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko
LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko ESG	LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko
LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko ESG	LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko
LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG	LähiTapiola Eurooppa High Yield
LähiTapiola 2025 ESG	LähiTapiola 2025
LähiTapiola 2035 ESG	LähiTapiola 2035
LähiTapiola 2045 ESG	LähiTapiola 2045
LähiTapiola Hyvinvointi ESG	LähiTapiola Hyvinvointi
LähiTapiola Pohjoismaat ESG	LähiTapiola Pohjoismaat
LähiTapiola Eurooppa Keski-suuret ESG	LähiTapiola Eurooppa Keski-suuret
LähiTapiola USA Keski-suuret ESG	LähiTapiola USA Keski-suuret
LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG	LähiTapiola Kehittynyt Aasia
LähiTapiola Yhteisö Eurooppa ESG	LähiTapiola Yhteisö Eurooppa
LähiTapiola Yhteisö USA ESG	LähiTapiola Yhteisö USA

Lisäksi alkuvuonna toteutettiin seuraavat rahastojen sulautumiset:

19.5.2025 LähiTapiola Tähtivarainhoito 50 sulautui LähiTapiola Maailma 50 -rahastoon ja LähiTapiola Tähtivarainhoito 75 sulautui LähiTapiola Maailma 80 -rahastoon

5.6.2025 LähiTapiola Suoja -rahasto sulautui LähiTapiola Korkomaailma -rahastoon

9.6.2025 LähiTapiola Yhteisö Eurooppa sulautui LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi -rahastoon ja LähiTapiola Yhteisö USA sulautui LähiTapiola USA Ilmastoindeksi -rahastoon

LähiTapiola Sijoitukset - mobiilisovelluksella sijoitusten seuraaminen on helppoa

Suuren suosion saavuttanut LähiTapiola Sijoitukset mobiilisovellus on saanut uusia ominaisuuksia. Sijoitusten seuraimen lisäksi sovelluksessa voi nyt tehdä myös rahastomerkintöjä. Suuri osa asiakkaistamme onkin jo ottanut tämän palvelun aktiiviseen käyttöön. LähiTapiola Sijoitukset -sovelluksen voi ladata ilmaiseksi sovelluskaupoista. Jatkamme sovelluksen kehittämistä ja kuulemme mielellään asiakkaiden toiveita.



Samu Anttila
Toimitusjohtaja
LähiTapiola Varainhoito Oy

Katsaus sijoitusmarkkinoihin

Sijoitusmarkkinoilla tapahtumarikas alkuvuosi – miltä näyttää jatkossa?

Alkuvuosi oli sijoitusmarkkinoilla tapahtumarikas presidentti Trumpin tullipoukkoilun heiluttaessa talous- ja tulosnäkyymiä. Kauppaneuvottelujen etenemisen myötä epävarmuus on kesän aikana lieventynyt ja markkinat elpyneet, mutta kauppasopimuksiin, politiikkaan ja geopolitiikkaan liittyy edelleen useita kysymysmerkkejä.

Talouden toimintaympäristö

Maailmantalouden kasvuennusteita on alkuvuoden aikana tarkistettu alaspäin tullien nousun ja kauppapolitiittisen epävarmuuden myötä. Tällä hetkellä useat keskeiset instituutiot arvioivat maailmantalouden kasvavan kuluvana vuonna hieman alle tai noin kolme prosenttia. Ensi vuonna talouskasvun odotetaan hieman piristyvän.

Yhdysvalloissa kauppapolitiikka ja tullikorotukset hidastavat talouskasvua kuluvana vuonna. Taloustilanne on pysynyt silti kokonaisuutena edelleen kohtuullisena. Tullien odotetaan kiihdyttävän inflaatiota loppuvuoden aikana, mikä saattaa kaventaa Yhdysvaltojen keskuspankin koronlaskujen määrää lyhyellä aikavälillä.

Euroalue kamppailee edelleen vaimean kasvun kanssa, mutta näkymien odotetaan paranevan vähitellen. Kauppajännitteet ja epävarmuus painavat kuluva vuoden näkymiä. Yhdysvaltojen tuontitullien kasvuvaikutukset voivat jäädä kohtuullisen maltillisiksi, mikäli heinäkuussa solmitun EU:n ja Yhdysvaltojen sopimuksen mukaiset tullitasot toteutuvat. Kauppasopimuksen yksityiskohtiin liittyy kuitenkin yhä monia kysymysmerkkejä.

Suomen talouden elpymistä hidastavat kauppapolitiikan kiristymisen ja epävarmuus kansainvälisen talouden kehityksestä. Kotimaisten ennuste- ja tutkimuslaitosten arviot Suomen kuluva vuoden talouskasvusta vaihtelevat karkeasti puolen ja yhden prosentin välillä. Seuraavina vuosina kasvun odotetaan piristyvän.

Poliittiset ja geopolittiset tekijät tuovat talousennusteisiin epävarmuutta. Esimerkiksi Kiinan ja Intian kauppaneuvottelut Yhdysvaltojen kanssa ovat kirjoitushetkellä kesken. Kiina ja Yhdysvallat sopivat heinäkuun lopussa tullilevon jatkamisesta 90 päivällä. Päätös odottaa vielä presidentti Trumpin hyväksyntää. Kauppajännitteiden osalta sekä negatiiviset että positiiviset yllätykset ovat loppuvuoden aikana mahdollisia.

Alkuvuosi oli sijoitusmarkkinoilla tapahtumarikas

Alkuvuosi muodostui osakemarkkinoilla tapahtumarikkaaksi, kun talous- ja tulosnäkyymiä ruuvattiin edestakaisin presidentti Trumpin tullipoukkoilujen seurauksena. Tullipelkojen laukaiseman kurssilaskun jälkeen osakemarkkinoilla nähtiin lopulta elpymistä kauppasotapelkojen lieventyessä ja sijoittajien riskinottohalukkuuden elpessä.

Maailman osakemarkkinan alkuvuoden tuotto oli paikallisvaluutoissa tarkasteltuna positiivinen, mutta dollarin heikentyminen painoi euromääräisen kokonaistuoton hieman negatiiviseksi. Viime vuosina totutusta poiketen Euroopan ja Suomen pörssien tuottokehitys oli alkuvuoden aikana Yhdysvaltoja vahvempaa.

Euroalueen korkosijoitusten alkuvuosi oli plusmerkkinen. Luottoriski palkitsi sijoittajia, mutta myös euroalueen val-

tionlainojen tuotot muodostuivat aavistuksen positiivisiksi, vaikka pidemmät korot nousivat maltillisesti euroalueella alkuvuonna. Korkoliikkeen takana olivat Saksan velkajarrun poistaminen ja euroalueen kasvavat puolustusmenot, jotka nostivat huolia julkisen velkaantumisen kasvusta.

Muissa valuutoissa tehtyjen korkosijoitusten euromääräisten tuottojen etumerkkiin vaikutti merkittävästi valuuttakurssiliikkeet ja mahdolliset valuuttakurssisuojausjoukset. Valuuttamarkkinoilla dollari heikentyi alkuvuoden aikana merkittävästi. Kehityksen taustalla vaikuttivat huolet Yhdysvaltojen kauppaa- ja finanssipolitiikasta.

Sijoitusmarkkinoiden näkymät loppuvuodelle

Sijoitusmarkkinoiden loppuvuoden näkymiä ohjaavat kauppaneuvottelut, talous- ja tuloskehitys sekä keskuspankkien toimet. Keskeisiä kysymyksiä ovat, millaisia tullisopimuksia lopulta syntyy, kestääkö talouskasvu riittävän kohtuullisena ja laskeeko keskuspankki Yhdysvalloissa ohjauskorkoa markkinaodotusten mukaisesti tullien mahdollisista inflaatiovaikutuksista huolimatta.

Yritysten tulosodotukset ovat tälle vuodelle vaimeita, mutta ensi vuonna tulosten odotetaan vahvistuvan. Osakemarkkinoiden myönteisessä skenaariossa talouden pohjavire osoittautuu odotuksia vahvemmaksi, tullisopimukset maltillisiksi ja keskuspankkien koronlaskut markkinaodotusten mukaisiksi. Toisaalta, jos odotukset osoittautuvat liian optimistisiksi, voidaan riskisissä omaisuusluokissa nähdä myös kurssipaineita.

Euroalueella inflaatio on lähellä keskuspankin tavoitetta. Keskuspankin jatkotoimet riippuvat tulevista talousluvuista ja tulikehityksen suunnasta, mutta ohjauskorkojen laskut ovat EKP:n osalta tulleet tai tulossa päätökseensä. Pitkien korkojen kehitykseen liittyy lyhyitä korkoja enemmän epävarmuutta. Pitkien korkojen merkittävä lasku edellyttäisi todennäköisesti taantumaa tai muuta merkittävää shokkia.

Vähäriskisten maiden valtionlainojen pitkät korot ovat kohtuullisilla lähtötasoilla alkuvuoden korkoliikkeen jäljiltä. Myös yrityslainojen tuottonäkymät ovat edelleen kohtuulliset, vaikkakin riskilisät ovat kaventuneet. Tulonäkymien odotettu elpyminen tukee yritysten maksukykyä.

Sijoitusmarkkinoiden merkittävimmät tunnistetut epävarmuustekijät liittyvät tulleeihin, politiikkaan ja geopolitiikkaan. Sijoittajille tärkeimmät keinot epävarmuuden hallintaan ovat sijoitusten riittävä hajautus ja sijoitustoiminnan pitkäjänteisyys.



Jyri Kinnunen
Rahoitusmarkkinaekonomisti, KTT
LähiTapiola Varainhoito Oy

Katsaus kirjoitettu 30.7.2025

Kestävyys LähiTapiola Varainhoidon sijoitustoiminnassa alkuvuonna 2025

Datapalvelut ja kestäväan sijoitustoimintaan liittyvät periaatteet

Kestävä sijoitustoiminta pohjautuu entistä enemmän data-pohjaiseen tarkasteluun, jota hyödynnetään LähiTapiola-rahastojen sijoituskohteiden valinnassa ja kestävyysominaisuuksien reaaliaikaisessa seurannassa sekä raportoinnissa. Kevään aikana LähiTapiola Varainhoidossa on työistetty kestävyysdataja toimittavan pääyhteistyökumppanin vaihtoon liittyviä data- ja laskentamäärittelyjä ja automatisoituja tiedonsiirtoja.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestäväan sijoitustoiminnan periaatteiden tuorein päivitys tehtiin huhtikuussa. Päivityksen yhteydessä LähiTapiola Varainhoidon poissulkuperiaatteet laajennettiin mahdollistamaan joidenkin LähiTapiola-rahastojen osalta sijoittaminen erityistä huolellisuusvelvoitetta noudattaen ase- ja puolustusteollisuuteen. Taustalla oli ns. kaksoiskäytön yleistymisen ja sitä kautta haasteet määritellä esimerkiksi teknologia-yhtiöiden tuotteiden tai palvelujen käyttöä puolustusteollisuudessa tai näiden toimintojen osuutta yhtiön liikevaihdosta.

LähiTapiola Varainhoidon omistajaohjauspolitiikan äänestysohjeisiin, joita noudatetaan LähiTapiola-rahastojen yhtiökokousäänestyksissä, tehtiin tarkennuksia tilintarkastajien riippumattomuuteen, hallitusten monimuotoisuuteen sekä luontoon ja terveelliseen ravintoon liittyvien edellytysten osalta. Lisäksi eskalaatiopolitiikka laajennettiin koskemaan kaikkia neljää LähiTapiola Varainhoitokonsernin yhtiötä.

Omistajaohjaus

LähiTapiola Varainhoidon omistajaohjauksen periaatteiden mukaisesti tärkeimmät aktiivisen omistajuuden toimintatavat ovat tapaamiset yhtiön johdon ja rahastokumppaneiden kanssa, yhtiökokouksiin osallistuminen sekä yhtiöihin vaikuttaminen yhdessä muiden sijoittajien kanssa.

LähiTapiola Varainhoito osallistui 935 yhtiökokoukseen LähiTapiola osakerahastojen valtuuttamana oheisen yhtiökokoustaulukon mukaisesti. Yhtiökokouksiin osallistumisesta noudatettiin Seligson & Co Rahastoyhtiön ja LähiTapiola Varainhoidon äänestyspolitiikkaa. Ulkomaisissa yhtiökokousäänestyksissä hyödynnettiin valtakirjaneuvonantajan Institutional Shareholder Services -yhtiön (ISS) Proxy voting -äänestysalustaa ja -analyysia eurooppalaisen keskinäisen yhteistyökumppanin välityksellä. Äänestysanalyysia hyödynnettiin myös suomalaisten yhtiöiden yhtiökokouksissa. Rahastojen äänestyskäyttäytymisestä on saatavilla lisätietoja LähiTapiolan verkkosivulta löytyvistä suomalaisten yhtiökokousten kokoomasta ja ulkomaisien yhtiökokousten äänestysportaalista: [Yhtiökokoukset ja äänestyskäyttäytyminen Suomessa \(pdf\)](#) ja englanninkielinen [Proxy voting VDS-portaali](#).

LähiTapiola osakerahastojen yhtiökokous- ja äänestysaktiiviteetti 1.1.2025-30.6.2025

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 Ilmastoindeksi	120	3041	2637 ****	87 %	394	13 %	10
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret	75	1647	1487	90 %	155	9 %	5
LähiTapiola Hyvinvointi	47	736	528	72 %	203	28 %	5
LähiTapiola Kehittynyt Aasia	187	1867	1598	86 %	262	14 %	7
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	54	863	710	82 %	136	16 %	17
LähiTapiola Pohjoismaat	57	1494	1275 *****	85 %	205	14 %	14
LähiTapiola Tulevaisuus	49	681	484	71 %	163	24 %	34
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi	171	2431	1711	70 %	655	27 %	65
LähiTapiola USA Keskisuuret	58	698	486	70 %	173	25 %	39
LähiTapiola Yhteisö Eurooppa**	58	1586	1373	87 %	205	13 %	8
LähiTapiola Yhteisö USA***	59	897	624	70 %	257	29 %	16
Yhteensä	935	15941	12913	81 %	2808	18 %	220

* Esitysten lukumäärä sisältää sekä hallituksen että osakkeenomistajien esitykset yhtiökokoukselle

** LähiTapiola Yhteisö Eurooppa -rahasto fuusioitui LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi -rahaston kanssa 9.6.2025

*** LähiTapiola Yhteisö USA -rahasto fuusioitui LähiTapiola USA Ilmastoindeksi -rahaston kanssa 9.6.2025

**** Kahden suomalaisen yhtiön fyysisessä yhtiökokouksessa ei vaadittu äänestystä, joten esityskohdat tulivat hyväksytyiksi

***** Yhden suomalaisen yhtiön fyysisessä yhtiökokouksessa ei vaadittu äänestystä, joten esityskohdat tulivat hyväksytyiksi

Tiedot äänestyskäyttäytymisestä teemoittain hallituksen esitysten ja osakkeenomistajien esitysten osalta löytyvät oheisista kuvista.

Hallituksen esitykset yhtiökokoukselle Suomen ulkopuolella 1.1.2025-30.6.2025

	Esitysten lukumäärä	Äänestetty esityksen puolesta	Äänestetty esitystä vastaan	Ei äänestetty esityksestä
Hallitus ja johto	9323	85 %	13 %	2 %
Palkitseminen	1730	49 %	51 %	0 %
Pääomarakenne	1073	93 %	7 %	0 %
Tilinpäätös, liiketoiminta ja yhtiöjärjestys	2804	85 %	14 %	0 %
Yritysjärjestelyt ja fuusiot	233	90 %	10 %	0 %
Yhteensä	15163	82 %	17 %	1 %

Osakkeenomistajien esitykset yhtiökokoukselle Suomen ulkopuolella 1.1.2025-30.6.2025

	Esitysten lukumäärä	Äänestetty esityksen puolesta	Äänestetty esitystä vastaan	Ei äänestetty esityksestä
Hallituksen ja johdon palkitseminen	50	62 %	38 %	0 %
Hallituksen kokoonpano	64	70 %	22 %	8 %
Ihmisoikeudet ja tasa-arvo	56	70 %	30 %	0 %
Muut	142	16 %	84 %	0 %
Yhteiskunnalliset	71	79 %	21 %	0 %
Yhtiöjärjestys	79	61 %	38 %	1 %
Ympäristö	79	81 %	19 %	0 %
Yhteensä	541	57 %	42 %	1 %

LähiTapiola-rahastoja (LähiTapiola Pohjoismaat ja/tai LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi) edustettiin 13 suomalaisen yhtiön yhtiökokouksissa.

Kokouksista kaksi toteutettiin fyysisesti eikä niissä vastustettu hallituksen esityksiä, joten esitykset hyväksyttiin ilman äänestystä. Tiedot äänestyskäyttäytymisestä teemoittain hallituksen esitysten ja osakkeenomistajien esitysten osalta löytyvät oheisesta kuvasta.

Esityslistan kohdat, joissa LähiTapiola-rahastot äänestivät esitystä vastaan tai jättivät äänestämättä

	Esitysten lukumäärä, joissa äänestetty esitystä vastaan	Esitysten lukumäärä, joissa jätetty äänestämättä
Palkitsemisraportin hyväksyminen	7	
Palkitsemispolitiikan hyväksyminen	2	
Hallituksen jäsenten palkkiosta päättäminen	1	
Hallituksen kokoonpano	1	
Osakkeenomistajan ehdotus Pariisin ilmastopimuksen mukaisesta liiketoiminnasta ja sijoitustoiminnasta*	1	
Tilintarkastajan nimittäminen		1
Yhteensä	12	1

* Osakkeenomistajan ehdotus yhtiökokoukselle. Ehdotus nähtiin rajoittavan yhtiön (Nordea Bank Oyj) kestävyysstrategian toteuttamista ja yhtiön mahdollisuuksia kannustaa fossiiliyhtiötä liiketoimintansa muuttamiseksi

LähiTapiola Varainhoito osallistuu yhtiönä useampaan sijoittajien yhteisvaikuttamishankkeeseen, joiden avulla kiristetään sijoituskohdeyhtiötä parantamaan kestävyteen liittyvää raportointia ja/tai kokonaisvaltaista kestävyden huomiointia yhtiön liiketoiminnassa. LähiTapiola Varainhoito on tänä vuonna mukana kahdeksatta kertaa CDP:n Non-Disclosure -kampanjassa, jolla yrityksiä kannustetaan määrämuotoiseen ympäristöraportointiin kolmen teeman osalta: ilmasto, metsä ja vesiturvallisuus. LähiTapiola Varainhoito jatkoi yhteistyötä ISS vaikuttamispalveluiden kautta normipohjaisessa hankkeessa sekä neljässä teemahankkeessa (Net Zero, Biodiversiteetti, Vesi ja Sukupuolten välinen tasa-arvo). Vaikuttamishankkeet ovat usein pitkäkestoisia ja työ jatkuu edelleen sekä Climate Action 100+ -ilmastohankkeessa että PRI Spring -biodiversiteettihankkeessa.

Muutoksia LähiTapiola-rahastojen nimissä

LähiTapiola Varainhoito päivitti useamman LähiTapiola-rahaston nimen helmikuussa 2025. Nimimuutosten taustalla oli Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) tekemät uudet linjaukset rahastojen nimeämisestä ja kestävyys tai ESG-termien käytöstä rahastojen nimissä. Muutoksilla ei ollut vaikutusta rahastojen sijoituspolitiikkaan tai niiden kestävyysominaisuuksiin.

Lisätietoa kestävästä sijoitustoiminnan toteuttamisesta ja LähiTapiola-rahastojen kestävyysominaisuuksista löytyy verkkosivuilta: [Vastuullinen sijoittaminen | LähiTapiola \(lahitapiola.fi\)](https://www.lahitapiola.fi/vastuullinen-sijoittaminen).



Outi Kalpio
Johtaja, salkunhoito ja ESG
LähiTapiola Varainhoito Oy

LähiTapiola rahastojen vastuullisuusluokitukset

30.06.2025

Rahasto	SFDR	Morningstar-luokitus
Eurooppa Ilmastoindeksi	SFDR 9	
Hanke Yrityskorko	SFDR 9	
Kestävä Ympäristö	SFDR 9	
USA Ilmastoindeksi	SFDR 9	
2025	SFDR 8	
2035	SFDR 8	
2045	SFDR 8	
Eurooppa High Yield	SFDR 8	n/a
Eurooppa Keskisuuret	SFDR 8	
Hyvinvointi	SFDR 8	
Tulevaisuus	SFDR 8	
Kehittynyt Aasia	SFDR 8	
Kehittyvät Markkinat	SFDR 8	
Korkomaailma	SFDR 8	n/a
Lyhytkorko	SFDR 8	
Maailma 20	SFDR 8	
Maailma 50	SFDR 8	
Maailma 80	SFDR 8	
Pitkäkorko	SFDR 8	
Pohjoinen Yrityskorko	SFDR 8	n/a
Pohjoismaat	SFDR 8	
Reaalikorko	SFDR 8	
USA Keskisuuret	SFDR 8	
Yrityskorko	SFDR 8	
High Yield		
Suoja		
Kehittyvät Korkomarkkinat		

Rahastot voidaan jakaa kolmeen kategoriaan (SFDR 9, SFDR 8 ja SFDR 6) 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.

Taulukon selitteet:

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.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Teemu Kokko, Kari Pihkala ja Antti Komulainen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,69 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.1.2018 alkaen Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index. 31.12.2017 asti BoA Merrill Lynch BB-B Global HY Index (Hedge).

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield on aktiivisesti hoidettu pitkän koron rahasto, joka sijoittaa Euroopan high yield -markkinoille. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Rahasto sijoittaa varansa pääasiassa yritysten sekä julkisyhteisöjen liikkeeseen laskemiin tai takaamiin korkoinstrumentteihin Euroopassa. Rahaston sijoituskohteilta ei edellytetä tiettyä kansainvälisten luottoluokittelijoiden julkaisemaa luottoluokitusta, mutta painopiste on korkeamman riskin ja matalammin luottoluokiteltujen (korkeintaan BB+/Ba1) yritysten velkakirjoissa. Rahaston korkoriski eli duraatio on pääsääntöisesti välillä 1–10 vuotta. Rahastossa käytetään valuuttajohdannaisia valuuttariskin suojaamiseksi. Rahastossa voidaan myös käyttää vakioituja korkojohdannaisia salkunhoidon tehostamiseksi tai korkoriskiltä suojautumiseen. Raportoinnissa rahaston kehitystä verrataan Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI -indeksiin. Indeks ei ohjaa sijoituskohdevalintaa.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan 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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 19.5.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Eurooppa High Yield –rahasto tuotti vuoden 2025 alkupuoliskolla +2,53 % vertailuindeksiin tuottaessa +2,42 %.

Rahasto tuotti paremmin kuin vertailuindeksinsä johtuen pääosin onnistuneesta yrityslainavalinnasta. Vuoden alkupuolisko oli lopulta hyvä riskipitoisille korkosijoituksille: keskuspankkien koronlaskut, inflaation hidastuminen ja kohutuullinen talous- ja tulokehitys tukivat markkinaa. USA:n kauppasota ja tariffit aiheuttivat huhtikuussa isoja markkinalliiikkeitä, mutta kesää kohti mentäessä markkinat rauhoittuivat Trumpin perääntyessä pahimmista tariffiuhkailustaan. HY-yritysten riskilisät pysyivät lopulta Länsi-Euroopassa melko vakaina ja lyhyet rahamarkkinakorot laskivat. HY-uusemissiomarkkina jatkui aktiivisena ja omaisuusluokkaan virtasi paljon uutta rahaa kesän nurkilla. Maksuhäiriöt kääntyivät Euroopassa loivaan laskuun kohonneilta tasoilta.

Rahastossa parhaiten alkuvuonna tuottivat kiinteistösektorin sijoitukset, jotka jatkoivat edelleen toipumista kiinteistösektorin 2022 alkaneesta alakulusta. Lisäksi hyvin tuottivat muun muassa teknologia- ja rahoituspalvelut sekä energiafirmat. Alkuvuonna olemme lisänneet edelleen pankkien osuutta ja vastaavasti pienentäneet muun muassa kuluttajasektoreiden painoa rahastossa.

EUR-määräisten sijoitusten osuus rahastossa on n. 99 %. Muissa valuutoissa kuin euroissa tehtyjen sijoitusten pääomia suojataan valuuttajohdannaisilla valuuttakurssiriskien pienentämiseksi. Vuoden 2025 alkupuoliskolla valuuttajohdannaisien nimellisarvo oli keskimäärin 1 % salkusta. Korkojohdannaisia ei käytetty alkuvuonna.

2025 markkinafokus tulee olemaan reaalityaloudessa/talousohityksessä, USA:n kauppasodassa ja tariffeissa. Yritysten tulokset ja marginaalit ovat kehittyneet suotuisasti ja samanlaisen kehityksen povataan pääosin jatkuvan. Markkina hinnoittelee melko positiivista talouskuvaa parhaillaan, joten negatiiviset talousuutiset voivat johtaa korkeampiin riskilisiin. Rahaston juokseva tuotto valuuttasuojauksen jälkeen on n. 5,3 %, jonka ansiosta sijoittajan tuottonäkymä on kuitenkin varsin hyvä myös hieman heikommassa taloussyklissä.

Sääntömuutos 10.2.2025: Rahaston nimi muuttui, aiempi nimi oli LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG.

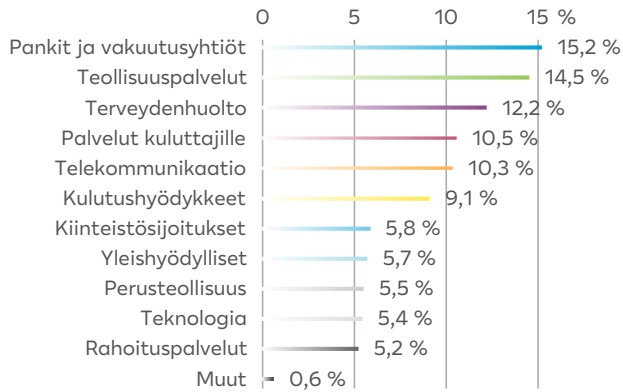
Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,78 %	0,39 %
3 kk	2,24 %	1,81 %
6 kk	2,53 %	2,42 %
12 kk	8,66 %	7,29 %
Vuoden alusta	2,53 %	2,42 %
3 v. vuosittain	8,99 %	8,49 %
5 v. vuosittain	3,75 %	4,14 %
Perustamisesta vuosittain	2,48 %	3,04 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield

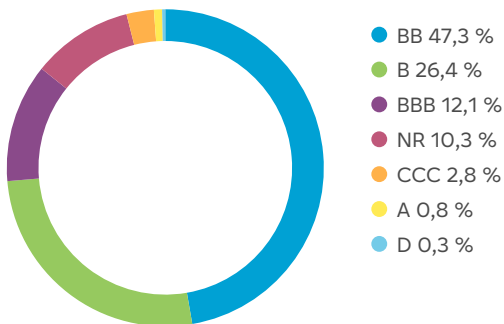
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Luottoluokitusjakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	2,54 %	2,41 %
Beta	1,02	-
Tracking error	0,63	-
Sharpen luku	2,15	1,70
Mod. duraatio	-	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
Casino Guichard Perrachon SA	6 486,00	0,42	2 699,47	0,00 %
Yhteensä			2 699,47	0,00 %
Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
Abertis Finance Perp/Call VAR	3 000 000,00	98,67	2 974 525,48	0,99 %
Abn Amro Bank Nv Perp/Call VAR	2 500 000,00	98,45	2 510 499,14	0,83 %
Accor Perp/Call VAR	700 000,00	110,53	785 104,37	0,26 %
Accorinvest Grou 5.5% 15.11.2031 Callable Fixed	3 500 000,00	101,85	3 589 951,94	1,19 %
Accorinvest Grou 6.375% 15.10.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	104,84	1 062 035,42	0,35 %
Achmea Bv Perp/Call VAR	2 500 000,00	100,66	2 581 939,57	0,86 %
Aerof Sweden 5.25% 5.2.2024 Callable Fixed	2 033 775,00	80,01	1 649 744,05	0,55 %
Ahlstrom-Mun 3.625% 4.2.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	98,09	990 013,19	0,33 %
Aib Group Plc Perp/Call VAR	1 800 000,00	99,48	1 841 005,89	0,61 %
Air Baltic 14.5% 14.8.2029 Callable Fixed	2 600 000,00	94,66	2 511 228,37	0,83 %
Allianz Se Perp/Call VAR	2 800 000,00	87,15	2 452 998,30	0,81 %
Ams-Osram Ag 10.5% 30.3.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	104,74	1 611 335,00	0,53 %
Apcoa Group Gmbh 6% 15.4.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	100,85	2 042 566,67	0,68 %
Ardagh Metal Pac 3% 1.9.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	89,76	1 802 993,33	0,60 %
Arena Lux Fin 1.5.2030 Callable FRN	2 000 000,00	100,89	2 040 615,28	0,68 %
Asr Nederland Nv Perp/Call VAR	1 500 000,00	105,41	1 582 492,58	0,52 %
Asr Nederland Nv 4.625% Perp/Call Variable	2 750 000,00	100,18	2 780 555,51	0,92 %
Axa Sa Perp/Call VAR	1 500 000,00	102,65	1 546 834,67	0,51 %
Axactor Asa 13.6.2029 Callable FRN	1 600 000,00	100,25	1 611 982,53	0,53 %
Azelis Finan 5.75% 15.3.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	103,06	1 571 535,42	0,52 %
B2 Impact Asa 18.3.2029 Callable FRN	1 500 000,00	101,51	1 526 122,25	0,51 %
B2 Impact Asa 30.1.2028 Callable FRN	1 600 000,00	104,25	1 688 040,80	0,56 %
B2 Impact Asa 31.3.2030 Callable FRN	1 800 000,00	101,09	1 820 175,00	0,60 %
Banco Sabadell Perp/Call VAR	1 000 000,00	101,51	1 017 756,25	0,34 %
Banco Sabadell Perp/Call VAR	800 000,00	102,57	826 668,09	0,27 %
Banco Sabadell 27.6.2034 Callable VAR	1 500 000,00	104,93	1 574 958,08	0,52 %
Bank Of Ireland Perp/Call VAR	3 000 000,00	102,49	3 133 975,92	1,04 %
Bank Of Ireland Perp/Call VAR	2 000 000,00	98,60	2 007 365,33	0,67 %
Bayer Ag 25.9.2083 Callable VAR	2 000 000,00	106,16	2 191 729,59	0,73 %
Bcp Modular 4.75% 30.11.2028 Callable Fixed	1 200 000,00	98,36	1 185 410,67	0,39 %
Be Semiconductor 4.5% 15.7.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	103,74	1 058 233,98	0,35 %
Cab 3.375% 1.2.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	95,26	2 900 148,75	0,96 %
Caixabank Perp/Call VAR	1 200 000,00	109,93	1 338 174,46	0,44 %
Caixabank Perp/Call VAR	1 000 000,00	102,22	1 034 057,53	0,34 %
Capman Oyj 6.5% 10.6.2029 Callable Fixed	2 100 000,00	103,39	2 179 375,40	0,72 %
Castellum Ab Perp/Call VAR	1 000 000,00	98,09	991 375,21	0,33 %
Ceconomy Ag 6.25% 15.7.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	104,56	2 149 266,11	0,71 %
Cheplapharm Arzn 4.375% 15.1.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	98,92	2 018 990,28	0,67 %
Cibus Nor Re Perp/Call FRN	2 000 000,00	101,21	2 027 176,00	0,67 %
Cibus Nor Re 2.4.2028 Callable FRN	1 000 000,00	104,79	1 047 930,00	0,35 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	2 500 000,00	99,82	2 654 568,15	0,88 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	500 000,00	93,90	484 153,97	0,16 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield

Commerzbank Ag Perp/Call VAR	800 000,00	111,21	904 186,63	0,30 %
Constellium Se 5.375% 15.8.2032 Callable Fixed	2 500 000,00	101,53	2 589 287,15	0,86 %
Coty Inc 5.75% 15.9.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	103,38	2 101 840,56	0,70 %
Cpi Property Gro Perp/Call VAR	500 000,00	98,00	505 226,03	0,17 %
Cpi Property Gro 6% 27.1.2032 Callable Fixed	1 000 000,00	102,00	1 045 603,84	0,35 %
Cred Agricole Sa Perp/Call VAR	2 300 000,00	107,94	2 486 652,12	0,82 %
Cred Agricole Sa Perp/Call VAR	700 000,00	99,25	695 755,77	0,23 %
Cred Agricole Sa Perp/Call VAR	1 000 000,00	105,41	1 055 679,67	0,35 %
Dobank Spa 7% 28.2.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	106,59	1 639 391,67	0,54 %
Drax Finco Plc 5.875% 15.4.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	104,71	2 119 371,94	0,70 %
Dynamo Newco li 6.25% 15.10.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	102,59	2 078 616,11	0,69 %
Edp Sa 16.9.2054 Callable VAR	2 000 000,00	101,56	2 058 549,86	0,68 %
Edp Sa 2.8.2081 Callable VAR	1 500 000,00	98,75	1 506 956,30	0,50 %
Edp Sa 23.4.2083 Callable VAR	1 500 000,00	106,25	1 610 846,30	0,53 %
Eircom Finance 5% 30.4.2031 Callable Fixed	3 500 000,00	100,77	3 554 032,22	1,18 %
Elior Group Sa 5.625% 15.3.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	102,27	2 598 571,88	0,86 %
Enel Spa Perp/Call VAR	3 000 000,00	103,04	3 105 134,79	1,03 %
Ephios Subco S 7.875% 31.1.2031 Callable Fixed	2 750 000,00	107,98	2 979 539,06	0,99 %
Eurofins Scien Perp/Call VAR	2 000 000,00	103,62	2 100 341,10	0,70 %
European Energy 4.11.2027 Callable FRN	3 100 000,00	100,08	3 132 008,19	1,04 %
Explorer li As 3.375% 24.2.2025 Call/Sink Fixed	429 293,00	89,09	393 146,06	0,13 %
Fertiberia Corp 8.5.2028 Callable FRN	2 700 000,00	101,05	2 758 927,12	0,91 %
Finnair Oyj 4.75% 24.5.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	102,77	1 549 178,01	0,51 %
Fnac Darty Sa 4.75% 1.4.2032 Callable Fixed	700 000,00	103,20	730 733,50	0,24 %
Fnac Darty Sa 6% 1.4.2029 Callable Fixed	350 000,00	104,98	372 738,33	0,12 %
Fressnapf Hold 5.25% 31.10.2031 Callable Fixed	3 000 000,00	101,30	3 065 975,00	1,02 %
Friesland Foods Perp/Call VAR	2 000 000,00	100,74	2 057 360,55	0,68 %
GQM Services Ltd 9.25% 01.04.2029 call	1 500 000,00	100,03	1 535 347,60	0,51 %
Grifols Escrow 3.875% 15.10.2028 Callable Fixed	500 000,00	95,66	482 434,10	0,16 %
Grifols Sa 2.25% 15.11.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	97,71	2 449 968,75	0,81 %
Gruenenthal Gmbh 4.625% 15.11.2031 Callable Fixed	4 000 000,00	100,99	4 063 912,78	1,35 %
Heimstaden 4.375% 6.3.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	97,12	1 477 960,83	0,49 %
Heimstaden 8.375% 29.1.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	104,93	1 626 908,42	0,54 %
Heimstaden Bosta Perp/Call VAR	2 200 000,00	101,17	2 270 945,48	0,75 %
Holding D'infras 4.875% 24.10.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	103,83	2 679 509,93	0,89 %
Huhtamaki Oyj 4.25% 9.6.2027 Callable Fixed	2 700 000,00	102,42	2 772 489,82	0,92 %
Huhtamaki Oyj 5.125% 24.11.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	106,10	1 091 850,41	0,36 %
Iliad 1.875% 11.2.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	96,86	1 951 626,30	0,65 %
Iliad 4.25% 15.12.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	101,36	1 563 313,32	0,52 %
Iliad 5.375% 14.6.2027 Callable Fixed	1 200 000,00	104,07	1 251 996,82	0,41 %
Infrastrutture W 3.75% 1.4.2030 Callable Fixed	3 000 000,00	101,13	3 062 106,16	1,01 %
Intrum Ab 3.5% 15.7.2026 Callable Fixed	500 000,00	85,04	425 180,00	0,14 %
Intrum Ab 9.25% 15.3.2028 Callable Fixed	600 000,00	89,48	536 886,00	0,18 %
Ipd 3 Bv 5.5% 15.6.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	101,55	1 534 295,00	0,51 %
Iqvia Inc 2.25% 15.3.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	95,84	2 412 818,75	0,80 %
Irca Spa 15.12.2029 Callable FRN	2 000 000,00	100,49	2 015 152,88	0,67 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield

Iren Spa Perp/Call VAR	600 000,00	101,19	612 318,08	0,20 %
Itelyum Rege 5.75% 15.4.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	101,13	2 049 153,89	0,68 %
Jyske Bank A/S Perp/Call VAR	1 500 000,00	99,09	1 506 277,26	0,50 %
Jyske Bank A/S Perp/Call VAR	2 000 000,00	105,78	2 169 396,91	0,72 %
Kapla Holding Sa 31.7.2030 Callable FRN	1 900 000,00	100,56	1 915 628,29	0,63 %
Kleopatra Finco 4.25% 1.3.2026 Callable Fixed	1 300 000,00	94,15	1 242 494,14	0,41 %
Laboratoire 5% 1.2.2029 Callable Fixed	400 000,00	92,29	377 532,89	0,13 %
Link Mobility 17.6.2030 Callable FRN	2 000 000,00	100,46	2 013 141,67	0,67 %
Link Mobility 23.10.2029 Callable FRN	1 000 000,00	99,83	1 007 154,17	0,33 %
Lorca Telecom 4% 18.9.2027 Callable Fixed	3 300 000,00	100,10	3 342 401,33	1,11 %
Loxam Sas 4.25% 15.2.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	101,28	2 057 158,89	0,68 %
Luminor Holding Perp/Call VAR	1 800 000,00	102,33	1 893 207,78	0,63 %
Mangrove Luxco 15.7.2029 Callable FRN	1 200 000,00	100,94	1 230 253,40	0,41 %
Maxima Grupe 6.25% 12.7.2027 Callable Fixed	2 900 000,00	102,77	3 156 469,25	1,05 %
Mehiläinen Yhtio 5.125% 30.6.2032 Callable Fixed	2 700 000,00	100,50	2 716 271,63	0,90 %
Mlp Group Sa 6.125% 15.10.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	103,46	2 095 401,39	0,69 %
Monitchem Hold 3 8.75% 1.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	101,11	1 522 772,92	0,50 %
Mutuelle Assur Perp/Call VAR	500 000,00	94,21	471 585,96	0,16 %
Nexi 2.125% 30.4.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	95,42	2 394 574,31	0,79 %
Nidda Healthcare 5.375% 23.10.2030 Callable Fixed	1 350 000,00	101,64	1 382 876,81	0,46 %
Nidda Healthcare 5.625% 21.2.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	102,16	2 081 910,00	0,69 %
Nn Group Nv Perp/Call VAR	1 400 000,00	99,14	1 412 636,75	0,47 %
Nn Group Nv Perp/Call VAR	3 000 000,00	105,23	3 215 196,52	1,07 %
Nomad Foods Bond 2.5% 24.6.2028 Callable Fixed	1 750 000,00	97,83	1 732 250,14	0,57 %
O3 Holding Gmbh 10.10.2029 Callable FRN	2 500 000,00	101,82	2 588 877,01	0,86 %
Odido Group 5.5% 15.1.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	100,11	2 053 247,78	0,68 %
Oi European Grp 5.25% 1.6.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	103,06	1 552 741,25	0,51 %
Oi European Grp 6.25% 15.5.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	103,40	2 084 379,44	0,69 %
Ontex Group 5.25% 15.4.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	102,30	1 554 138,73	0,52 %
Paprec Holding 3.5% 1.7.2028 Callable Fixed	2 750 000,00	99,56	2 770 250,69	0,92 %
Paprec Holding 7.25% 17.11.2029 Callable Fixed	3 200 000,00	105,20	3 395 336,00	1,13 %
Pcf Gmbh 4.75% 15.4.2026 Callable Fixed	1 515 000,00	83,33	1 277 841,48	0,42 %
Perrigo Finance 5.375% 30.9.2032 Callable Fixed	2 250 000,00	102,75	2 342 930,55	0,78 %
Peu Fin Ltd 7.25% 1.7.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	103,96	3 119 284,17	1,03 %
Plt Vii Finance 15.6.2031 Callable FRN	1 000 000,00	100,16	1 004 185,42	0,33 %
Plt Vii Finance 6% 15.6.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	101,96	1 022 463,33	0,34 %
Preem Holding 12% 30.6.2027 Callable Fixed	1 569 867,00	104,24	1 637 460,24	0,54 %
Progroup 5.125% 12.4.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	101,35	1 024 451,81	0,34 %
Project Grand Uk 9% 1.6.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	106,18	3 208 680,00	1,06 %
Q-Park Holding 4.25% 1.9.2030 Callable Fixed	500 000,00	100,52	503 942,64	0,17 %
Q-Park Holding 5.125% 1.3.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	103,35	1 050 695,69	0,35 %
Rakuten Group Perp/Call VAR	1 400 000,00	94,34	1 332 389,97	0,44 %
Rcs & Rds Sa 3.25% 5.2.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	98,05	2 484 452,08	0,82 %
Rossini Sarl 31.12.2029 Callable FRN	848 536,00	101,19	858 935,04	0,28 %
Rossini Sarl 6.75% 31.12.2029 Callable Fixed	400 000,00	105,78	423 286,00	0,14 %
Schaeffler 4.5% 28.3.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	100,18	1 520 408,42	0,50 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield

Sgl Group Aps 22.4.2030 Callable FRN	2 400 000,00	99,99	2 432 834,87	0,81 %
Sgl Group Aps 24.2.2031 Callable FRN	250 000,00	99,55	250 503,49	0,08 %
Sunrise Finco 4.625% 15.5.2032 Callable Fixed	2 500 000,00	101,02	2 536 370,14	0,84 %
Synthomer Plc 7.375% 2.5.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	99,29	1 507 787,50	0,50 %
Teamsystem Spa 3.5% 15.2.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	99,25	2 499 948,63	0,83 %
Teamsystem Spa 5% 1.7.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	100,04	1 000 430,00	0,33 %
Techem Verwaltun 15.7.2032 Callable FRN	1 000 000,00	99,23	992 320,00	0,33 %
Techem Verwaltun 5.375% 15.7.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	103,12	3 641 669,31	1,21 %
Telefonica Europ Perp/Call VAR	1 000 000,00	109,91	1 142 240,41	0,38 %
Telefonica Europ Perp/Call VAR	1 000 000,00	98,05	984 435,78	0,33 %
Telefonica Europ Perp/Call VAR	1 000 000,00	93,81	941 389,89	0,31 %
Teva Pharm Fnc 7.375% 15.9.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	113,40	2 889 725,35	0,96 %
Titanium 2L Bond 6.25% 14.1.2031 At Maturity Pay-In-Kind	1 092 000,00	29,24	319 322,64	0,11 %
Transcom Holding 15.12.2026 Callable FRN	2 000 000,00	79,42	1 595 110,14	0,53 %
Tui Ag 5.875% 15.3.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	103,98	2 114 463,61	0,70 %
Unicredit Spa Perp/Call VAR	3 000 000,00	98,18	2 958 710,90	0,98 %
Verisure Midhold 5.25% 15.2.2029 Callable Fixed	500 000,00	100,61	513 044,58	0,17 %
Vodafone Group 27.8.2080 Callable VAR	1 000 000,00	99,75	1 019 722,60	0,34 %
Vodafone Group 30.8.2084 Callable VAR	1 200 000,00	109,29	1 376 895,78	0,46 %
Vz Secured Finan 3.5% 15.1.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	92,04	1 873 212,22	0,62 %
Vz Vendor 2.875% 15.1.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	91,16	1 835 458,61	0,61 %
Wepa Hygieneprod 2.875% 15.12.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	98,88	1 980 295,28	0,66 %
Wepa Hygieneprod 5.625% 15.1.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	104,52	1 606 955,62	0,53 %
Wp/Ap Telecom 3.75% 15.1.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	99,10	1 008 425,83	0,33 %
XS2298382453 Kleopatra Finco 9% 1.9.2029 Callable Pay-In-Kind	500 000,00	76,96	390 918,89	0,13 %
Zf Finance 3% 21.9.2025 Callable Fixed	200 000,00	99,82	204 298,49	0,07 %
Zf Finance Gmbh 2% 6.5.2027 Callable Fixed	1 800 000,00	94,86	1 713 011,92	0,57 %
Ziggo 3.375% 28.2.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	87,26	2 220 740,62	0,74 %
NOK				
Ocean Yield As 5.9.2029 Callable FRN	21 000 000,00	8,46	1 787 008,20	0,59 %
Pelagia Holding 22.7.2030 Callable FRN	22 000 000,00	8,43	1 881 999,27	0,62 %
Yhteensä			292 023 654,33	96,78 %
<i>Vakioimattomat johdannaissopimukset</i>				
NOK				
FX forward EUR/NOK 17.11.2025	-31 000 000,00	11,98	55 940,89	0,02 %
Yhteensä			55 940,89	0,02 %
<i>Vakioidut johdannaissopimukset</i>				
EUR				
CASINO BSA3 CASINO GUICHARD-PERRACHON stock warrants	648 593,00	0,00	324,30	0,00 %
Yhteensä			324,30	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			292 082 618,99	96,80 %
Kassa ja muut varat, netto			9 628 712,16	3,19 %
Kaikki yhteensä			301 711 331,16	100 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	26 312 402,4344	100,0 %	
Osuuden arvo	11,466		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	263,4473	0,0 %	
Osuuden arvo	10,090		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	977 741,26		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	14 288,79		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	0,69 %		
Hallinnolliset kulut	0,70 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 % 0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,70 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Omistajien lkm	352	187	78
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	11,466	10,552	9,487
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	10,090	9,829	9,310
Rahaston arvo, EUR	301 711 331,16	192 081 652,11	175 579 739,39
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
FX forward EUR/NOK 17.11.2025	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	200 000,00		
	30.6.2025		
Rahaston varat, EUR	303 929 218,69		
Rahaston velat, EUR	2 217 887,53		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hanke Yrityskorko

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Kari Pihkala, Teemu Kokko, Antti Komulainen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,69 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: iBoxx EUR Green Corporates

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hanke Yrityskorko on aktiivisesti hoidettu korkorahasto, joka sijoittaa eurooppalaisten sekä muiden OECD-maiden yritysten ja pankkien velkakirjoihin. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto ja positiivinen vaikuttaminen ilmastonmuutoksen hillintään ja kestävään 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 kestävä 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 Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 19.5.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Hanke Yrityskorko -rahaston tuotto vuoden 2025 alkupuoliskolla oli +1,9 %, kun vertailuun käytettävien indeksiin vastaava tuotto oli +1,8 %. Rahaston vertailuindeksi oli iBoxx Euro Corporates Overall Total Return Index vuoden alusta 19.5.25 asti. Rahaston vertailuindeksiksi 19.5.25 alkaen vaihdettiin iBoxx Euro Corporates Green Bond Total Return Index, joka käsityksemme mukaan vastaa paremmin rahaston sijoituspolitiikkaa, kun sen sijoituksista valtaosa on yritysten green bond -velkakirjoissa.

Euroalueen inflaatio asettui vuoden 2025 alkupuolella EKP:n tavoittelemille tasoille noin 2 %:iin. Inflaation laskun myötä keskuspankki laski talletuskorkonsa vuoden 2025 ensimmäisen puolikkaan aikana 3 %:sta 2 %:iin. Pankin pääjohtaja kommentoi kesäkuussa euroalueen korkojen olevan lähellä neutraaleja tasoja, joten pankin jatkotoimet riippuvat tulevasta hintakehityksestä. Pitkät viitekorot sahasivat alkuvuonna. Turbulenssia tuli USA:sta, jossa tullipolitiikan käänteet vaikuttivat FED:n koronlaskuodotusten siirtymiseen pidemmälle tulevaisuuteen. Euroalueen pitkät viitekorot päättyivät kesäkuun lopulla hieman vuodenvaihdetta korkeammille tasoille. Saksan valtion 5-vuoden korko päättyi +2,2 %:n tuntumaan.

Yritysten ja pankkien riskilisät jatkoivat tiukentumistaan. Vuoden 2025 alkupuoliskon aikana euro investment grade -yrityslainaindeksin riskilisät tiukentuivat 10 korkopistettä keskimäärin noin 0,9 %-yksikön tasolle. LähiTapiola Hanke Yrityskorko -rahaston salkussa enemmistö sijoituksista toi positiivista tuottoa alkuvuoden aikana ja rahaston tuotto oli vertailuindeksiensä vastaavaa tuottoa hieman korkeampi. Alkuvuoden aikana salkun koostumukseen tehtiin pieniä muutoksia. Uusia EU green bond velkakirjoja ostettiin salkkuun 4 %-yksikköä.

Vuoden 2025 alkupuoliskolla LähiTapiola Hanke Yrityskorko -rahaston salkun korkoriskiä muokattiin Saksan valtion 10-vuoden velkakirjojen futuureilla. Näitä korkojohdannaisia oli alkuvuoden aikana keskimäärin 7 % salkun arvosta. Niitä käytettiin salkunhoitoa tehostamaan salkun korkoriskin nostamiseksi lähelle vertailuindeksiensä korkoriskiä. Kesäkuun lopussa rahastossa oli +100 Saksan valtion 10-v RXU5-futuuria. Lisäksi rahastossa käytetään valuuttatermiinejä, joilla suojataan salkussa muiden kuin euromääräisten sijoitusten valuuttakurssiriskiä. Nimellisarvoisesti näitä valuuttajohdannaisia oli rahastossa vuoden 2025 alkupuoliskolla keskimäärin 28 % rahaston arvosta.

Näkymät rahaston sijoitussalkulle ovat kohtalaiset. Viitekoron odotetaan yleisesti pysyvän loppuvuoden 2025 aikana suhteellisen kapeassa vaihteluvälissä, kun inflaationäkymät ovat tasaantuneet. Käsityksemme mukaan kestävien pankki- ja yrityselveläkirjojen kysyntä todennäköisesti pysyy vakaana ja niistä on saatavilla kohtalainen tuotto-odotus melko maltillisella riskitasolla.

Sääntömuutos 10.2.2025: Rahaston nimi muuttui, aiempi nimi oli LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko.

Rahaston raportoinnissa käytettävä vertailuindeksi vaihtui 19.5.2025. Aiempi indeksi oli iBoxx Euro Corporates, uusi vertailuindeksi on iBoxx EUR Green Corporates indeksi.

Tuotto

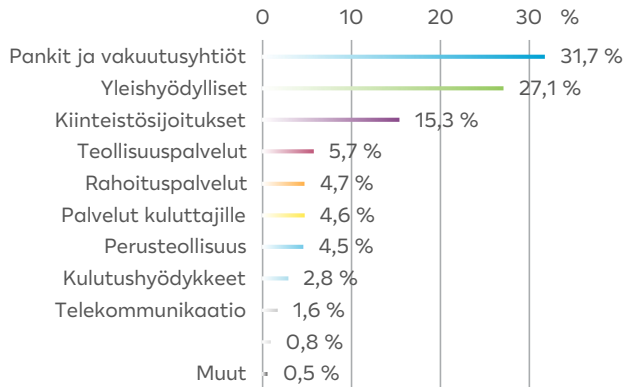
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,29 %	0,27 %
3 kk	1,70 %	1,72 %
6 kk	1,90 %	1,80 %
12 kk	5,99 %	5,97 %
Vuoden alusta	1,90 %	1,80 %
3 v. vuosittain	4,67 %	4,07 %
5 v. vuosittain	0,82 %	0,33 %
Perustamisesta vuosittain	0,97 %	0,53 %

Tunnusluvut (12 kk)

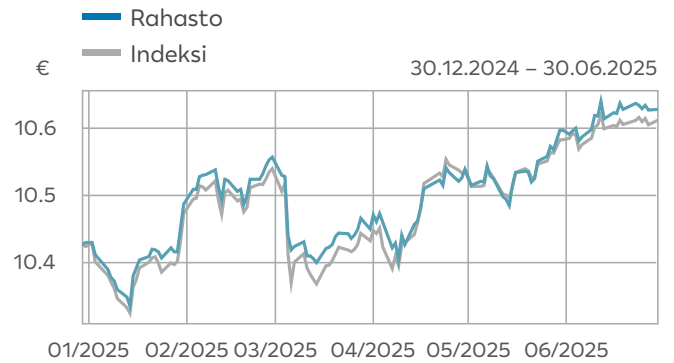
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	2,47 %	2,61 %
Beta	0,89	-
Tracking error	0,85	-
Sharpen luku	1,13	1,06
Mod. duraatio	-	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hanke Yrityskorko

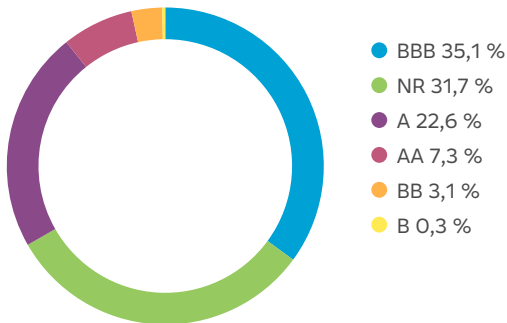
Sijoitusten toimialajakauma



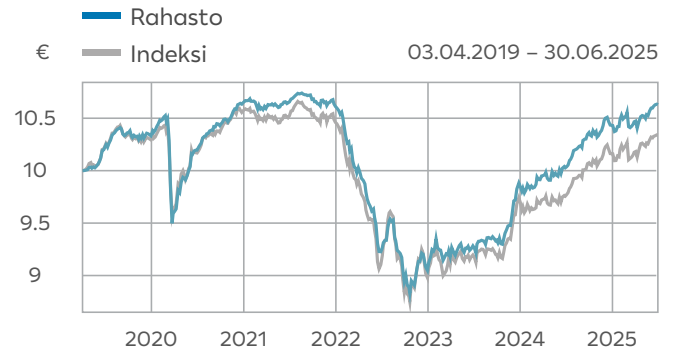
Arvonkehitys 6 kk



Luottoluokitusjakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Hanke Yrityskorko

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Abn Amro Bank Nv 2.75% 4.6.2029 At Maturity Fixed	1 300 000,00	100,27	1 306 278,47	0,38 %
Abn Amro Bank Nv 3% 25.2.2031 At Maturity Fixed	3 000 000,00	100,55	3 047 755,07	0,89 %
Acciona Filiales 1.375% 26.1.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	87,07	876 614,38	0,26 %
Acciona Filiales 5.125% 23.4.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	107,97	1 089 528,77	0,32 %
Aib Group Plc 20.3.2033 Callable VAR	2 000 000,00	101,22	2 045 789,86	0,60 %
Aib Group Plc 23.10.2031 Callable VAR	1 500 000,00	109,65	1 699 044,86	0,49 %
Alliander 3% 7.10.2034 Callable Fixed	2 250 000,00	97,34	2 239 689,14	0,65 %
Alliander 3.5% 6.5.2037 Callable Fixed	2 000 000,00	99,50	2 000 851,51	0,58 %
Amprion Gmbh 3.85% 27.8.2039 Callable Fixed	2 000 000,00	97,75	2 020 246,30	0,59 %
Amprion Gmbh 3.875% 5.6.2036 Callable Fixed	1 200 000,00	100,06	1 204 135,73	0,35 %
Amprion Gmbh 4% 21.5.2044 Callable Fixed	1 000 000,00	96,30	967 552,74	0,28 %
Amprion Gmbh 4.125% 7.9.2034 Callable Fixed	2 000 000,00	103,50	2 137 376,16	0,62 %
Amvest Rcf Custo 3.75% 11.6.2031 Callable Fixed	400 000,00	99,51	398 895,01	0,12 %
Amvest Rcf Custo 3.875% 25.3.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	100,98	2 040 660,55	0,59 %
Augstsprieguma 0.5% 20.1.2027 Callable Fixed	1 800 000,00	94,84	1 711 049,18	0,50 %
Banco Sabadell 10.11.2028 Callable VAR	800 000,00	105,58	870 956,93	0,25 %
Banco Sabadell 27.5.2031 Callable VAR	1 200 000,00	101,19	1 218 386,47	0,35 %
Bank Of Ireland 4.7.2031 Callable VAR	1 500 000,00	108,03	1 694 979,04	0,49 %
Bayerische Lndbk 22.11.2032 Callable VAR	2 000 000,00	95,21	1 920 826,03	0,56 %
Bayerische Lndbk 5.1.2034 Callable VAR	1 000 000,00	109,93	1 133 406,99	0,33 %
Brambles Finance 4.25% 22.3.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	105,75	1 069 396,71	0,31 %
Ca Auto Bank le 2.75% 7.7.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	100,01	1 000 100,00	0,29 %
Caixabank 14.11.2030 Callable VAR	700 000,00	109,48	790 047,90	0,23 %
Caixabank 18.6.2031 Callable VAR	2 000 000,00	98,69	1 974 698,90	0,58 %
Caixabank 9.2.2032 Callable VAR	1 700 000,00	104,12	1 797 479,63	0,52 %
Capman Hotels II Fcp-Raif 8.91% 10.01.2028 call	800 000,00	101,80	848 649,84	0,25 %
Capman Oyj 4.5% 13.4.2027 Callable Fixed	1 200 000,00	99,20	1 202 271,62	0,35 %
Capman Oyj 6.5% 10.6.2029 Callable Fixed	900 000,00	103,39	934 018,03	0,27 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	1 000 000,00	99,82	1 061 827,26	0,31 %
Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	94,24	2 368 565,75	0,69 %
Citycon Treasury 5% 11.3.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	102,44	1 039 889,45	0,30 %
Citycon Treasury 5.375% 8.7.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	103,01	1 042 637,12	0,30 %
Citycon Treasury 6.5% 6.3.2029 Callable Fixed	1 300 000,00	107,50	1 424 380,79	0,41 %
Commerzbank Ag 30.6.2037 Callable VAR	3 000 000,00	99,57	2 987 808,08	0,87 %
Covivio 3.625% 17.6.2034 Callable Fixed	1 000 000,00	98,27	984 169,73	0,29 %
Cred Agricole Sa 3.125% 26.2.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,02	1 010 967,67	0,29 %
Cred Agricole Sa 3.75% 27.5.2035 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,07	2 008 757,26	0,59 %
Ctp Nv 1.5% 27.9.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	87,33	1 769 449,32	0,52 %
Ctp Nv 3.875% 21.11.2032 Callable Fixed	1 600 000,00	98,59	1 615 303,45	0,47 %
Dnb Bank Asa 2.7.2035 Callable VAR	1 000 000,00	100,90	1 008 950,00	0,29 %
Dnb Bank Asa 29.11.2030 Callable VAR	2 500 000,00	99,92	2 542 153,08	0,74 %
E.On Se 4% 16.1.2040 Callable Fixed	1 000 000,00	99,79	1 016 241,37	0,30 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hanke Yrityskorko

E.On Se 4.125% 25.3.2044 Callable Fixed	3 000 000,00	99,54	3 019 885,07	0,88 %
East Renewable 13.5% 1.1.2025 At Maturity Fixed	1 200 000,00	0,02	240,00	0,00 %
Elia Trans Be 3.75% 16.1.2036 Callable Fixed	2 000 000,00	100,08	2 035 995,07	0,59 %
Elisa Oyj 4% 27.1.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	103,89	2 112 051,78	0,62 %
Ellevio Ab 3.75% 14.5.2035 Callable Fixed	2 000 000,00	99,75	2 005 088,49	0,58 %
Ellevio Ab 4.125% 7.3.2034 At Maturity Fixed	2 000 000,00	103,70	2 100 405,21	0,61 %
Enexis Holding 3.5% 30.5.2036 Callable Fixed	1 000 000,00	99,98	1 002 984,38	0,29 %
Enexis Holding 3.625% 9.4.2037 Callable Fixed	1 500 000,00	100,99	1 527 378,70	0,44 %
Equinix Eu 2 Fin 3.25% 19.5.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	100,58	2 019 515,62	0,59 %
Eurogrid Gmbh 3.732% 18.10.2035 Callable Fixed	1 500 000,00	99,22	1 527 716,05	0,44 %
Eurogrid Gmbh 4.056% 28.5.2037 Callable Fixed	600 000,00	101,02	608 423,59	0,18 %
European Energy 4.11.2027 Callable FRN	1 400 000,00	100,08	1 414 455,31	0,41 %
Evonik 3.25% 15.1.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	102,07	1 035 668,90	0,30 %
Fcc Aqualia Sa 3.75% 11.6.2032 Callable Fixed	2 500 000,00	99,31	2 488 243,84	0,72 %
Fingrid Oyj 1.125% 23.11.2027 At Maturity Fixed	5 000 000,00	95,72	4 819 908,22	1,40 %
Fingrid Oyj 3.25% 20.3.2034 Callable Fixed	4 500 000,00	99,11	4 501 576,23	1,31 %
Finnfund 24.10.2025 Callable FRN	1 000 000,00	100,34	1 009 970,75	0,29 %
Fintoil Hamina 7.5% 1.7.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	99,10	991 158,33	0,29 %
Heimstaden Bosta 3.75% 2.10.2030 Callable Fixed	1 250 000,00	99,22	1 240 300,00	0,36 %
Hm Finance 4.875% 25.10.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	107,29	1 106 310,41	0,32 %
Iberdrola Fin Sa 3.5% 16.5.2035 Callable Fixed	3 000 000,00	99,74	3 005 690,55	0,88 %
Iberdrola Fin Sa 3.625% 13.7.2033 At Maturity Fixed	1 400 000,00	102,15	1 479 292,55	0,43 %
Iberdrola Fin Sa 3.625% 18.7.2034 Callable Fixed	1 400 000,00	101,61	1 471 079,34	0,43 %
Icebear Steen Bv 9% 13.9.2025 Callable Fixed	30 473,00	98,86	30 124,69	0,01 %
Ignitis Grupe Ab 2% 14.7.2027 At Maturity Fixed	4 500 000,00	97,98	4 496 096,10	1,31 %
Ile De France Mb 3.8% 25.5.2045 At Maturity Fixed	1 800 000,00	98,10	1 772 921,10	0,52 %
Ing Groep Nv 12.2.2035 Callable VAR	2 000 000,00	103,26	2 095 784,93	0,61 %
Ing Groep Nv 19.11.2032 Callable VAR	900 000,00	100,08	919 453,32	0,27 %
Ing Groep Nv 20.5.2036 Callable VAR	1 500 000,00	101,42	1 528 544,38	0,45 %
Intermediate Cap 2.5% 28.1.2030 Callable Fixed	3 000 000,00	95,28	2 890 279,32	0,84 %
Jyske Bank A/S 29.4.2031 Callable VAR	1 100 000,00	101,46	1 122 996,78	0,33 %
Kesko Oyj 3.5% 2.2.2030 Callable Fixed	5 000 000,00	100,09	5 076 267,81	1,48 %
Kojamo Oyj 3.875% 12.3.2032 Callable Fixed	2 650 000,00	98,58	2 643 879,59	0,77 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	99,10	995 038,49	0,29 %
Latvenergo 0.5% 17.5.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	90,94	910 000,14	0,27 %
Latvenergo 2.42% 5.5.2027 Callable Fixed	1 200 000,00	97,68	1 176 774,58	0,34 %
Lloyds Bk Gr Plc 4.3.2036 Callable VAR	4 000 000,00	98,76	3 997 951,23	1,16 %
Medio Ambiente 3.715% 8.10.2031 Callable Fixed	1 400 000,00	100,52	1 445 297,67	0,42 %
Metsa Board Oyj 3.875% 28.5.2031 Callable Fixed	4 000 000,00	99,68	4 001 903,01	1,17 %
Natwest Group 12.9.2032 Callable VAR	2 000 000,00	101,19	2 081 195,89	0,61 %
Natwest Group 13.5.2036 Callable VAR	2 000 000,00	101,30	2 036 917,81	0,59 %
Nibc Bank Nv 3.5% 5.6.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,02	2 005 478,08	0,58 %
Nn Group Nv 1.3.2043 Callable VAR	1 000 000,00	107,05	1 088 181,78	0,32 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hanke Yrityskorko

Nn Group Nv 3.11.2043 Callable VAR	3 000 000,00	111,52	3 464 569,32	1,01 %
Nordea Bank Abp 3% 28.10.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,44	2 029 382,74	0,59 %
Norsk Hydro Asa 3.625% 23.1.2032 Callable Fixed	1 000 000,00	100,48	1 020 720,41	0,30 %
Norsk Hydro Asa 3.75% 17.6.2033 Callable Fixed	1 350 000,00	99,60	1 346 707,48	0,39 %
Orange 3.5% 19.5.2035 Callable Fixed	1 200 000,00	99,87	1 203 539,01	0,35 %
Orsted A/S 14.3.3024 Callable VAR	1 500 000,00	101,48	1 564 293,29	0,46 %
Orsted A/S 2.25% 14.6.2028 Callable Fixed	1 200 000,00	98,59	1 184 363,51	0,34 %
Orsted A/S 8.12.3022 Callable VAR	800 000,00	101,93	839 168,11	0,24 %
PIK Icebear Steen Bv 9% 13.9.2025 Callable Fixed	686,00	98,86	678,16	0,00 %
Prologis Intl li 3.7% 7.10.2034 Callable Fixed	2 000 000,00	98,52	2 024 674,25	0,59 %
Pvh Corp 4.125% 16.7.2029 Callable Fixed	1 250 000,00	102,07	1 325 409,76	0,39 %
Rte Reseau De Tr 3.5% 2.10.2036 Callable Fixed	1 500 000,00	98,64	1 518 822,12	0,44 %
Sanoma Oyj 4% 13.9.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	101,47	2 093 460,00	0,61 %
Sbab Bank Ab 21.5.2031 Callable VAR	2 000 000,00	100,26	2 012 927,12	0,59 %
Scottish Hydro 3.375% 4.9.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,58	1 023 592,19	0,30 %
Skandinav Enskil 3.125% 5.11.2031 At Maturity Fixed	1 500 000,00	99,78	1 527 408,49	0,44 %
Skandinav Enskil 3.375% 19.3.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	101,68	1 026 468,90	0,30 %
Smaakraft As 1.875% 13.4.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	98,85	1 985 119,18	0,58 %
Smaakraft As 6.10.2028 Callable FRN	2 000 000,00	102,54	2 074 465,22	0,60 %
Smurfit Kappa 3.454% 27.11.2032 Callable Fixed	1 000 000,00	100,00	1 020 554,74	0,30 %
Snam 3.25% 1.7.2032 Callable Fixed	3 500 000,00	99,04	3 466 816,64	1,01 %
Spar Nord Bank 1.10.2030 Callable VAR	3 000 000,00	103,12	3 186 347,26	0,93 %
Sparebank 1 Sr 4.875% 24.8.2028 At Maturity Fixed	3 000 000,00	106,30	3 314 073,70	0,97 %
Statkraft As 3.5% 9.6.2033 Callable Fixed	1 000 000,00	101,73	1 019 525,48	0,30 %
Statkraft As 3.75% 22.3.2039 Callable Fixed	800 000,00	100,95	815 991,56	0,24 %
Statnett SF 3.5% 10.6.2037 Callable Fixed	1 000 000,00	98,81	990 249,59	0,29 %
Statnett SF 3.5% 8.6.2033 Callable Fixed	1 000 000,00	101,83	1 020 551,37	0,30 %
Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR	4 500 000,00	88,83	4 060 785,21	1,18 %
Svenska Hndlsbkn 3.25% 27.8.2031 At Maturity Fixed	1 500 000,00	100,79	1 553 045,55	0,45 %
Svenska Hndlsbkn 3.75% 15.2.2034 At Maturity Fixed	1 000 000,00	102,67	1 040 745,34	0,30 %
Svenska Hndlsbkn 4.11.2036 Callable VAR	1 000 000,00	100,52	1 028 995,62	0,30 %
Sydbank A/S 6.9.2028 Callable VAR	2 000 000,00	105,23	2 188 465,75	0,64 %
Talanx Ag 1.12.2042 Callable VAR	1 000 000,00	87,41	884 322,33	0,26 %
Telefonica Emis 4.055% 24.1.2036 Callable Fixed	1 200 000,00	100,13	1 222 769,10	0,36 %
Telia Co Ab 30.6.2083 Callable VAR	1 000 000,00	97,95	979 680,68	0,29 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	2 000 000,00	100,02	2 033 210,79	0,59 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	1 000 000,00	102,25	1 036 256,85	0,30 %
Tikehau Capital 6.625% 14.3.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	111,53	2 838 064,38	0,83 %
Topsoe As 23.5.3024 Callable VAR	1 500 000,00	103,02	1 556 410,89	0,45 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	98,34	992 368,36	0,29 %
Tornator Oyj 3.75% 17.10.2031 Callable Fixed	2 200 000,00	100,64	2 272 307,07	0,66 %
Transmssn Financ 0.375% 18.6.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	93,07	1 861 727,67	0,54 %
Tritax Eurobox P 0.95% 2.6.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	98,43	1 477 561,23	0,43 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hanke Yrityskorko

Uniq Insurance 9.10.2035 Callable VAR	4 000 000,00	100,02	4 095 419,73	1,19 %
Upm-Kymmene Oyj 3.375% 29.8.2034 Callable Fixed	1 750 000,00	99,28	1 787 007,23	0,52 %
Valmet Corp 4% 13.3.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	101,25	2 561 635,96	0,75 %
Vgp Nv 2.25% 17.1.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	92,92	2 348 657,19	0,68 %
Vgp Nv 4.25% 29.1.2031 Callable Fixed	2 500 000,00	100,33	2 534 814,73	0,74 %
Volksbank Nv 27.11.2035 Callable VAR	800 000,00	100,54	823 947,18	0,24 %
Volksbank Nv 4.875% 7.3.2030 Callable Fixed	2 800 000,00	107,23	3 046 166,79	0,89 %
Vr-Group Plc 2.375% 30.5.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	98,32	985 337,26	0,29 %
Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	97,19	2 951 865,21	0,86 %
Yit-Yhtymä Oy Perp/Call VAR	900 000,00	100,34	910 003,44	0,27 %
Yit-Yhtymä Oy 18.6.2027 Callable FRN	750 000,00	105,95	797 418,62	0,23 %
Yit-Yhtymä Oy 20.3.2028 Callable FRN	650 000,00	100,79	656 594,03	0,19 %
GBP				
Cooperatieve Rab 1.11.2030 Callable VAR	4 000 000,00	117,67	4 788 459,22	1,39 %
Ing Groep Nv 7.12.2028 Callable VAR	1 000 000,00	107,91	1 086 540,98	0,32 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	900 000,00	86,86	791 399,94	0,23 %
Pearson Funding 3.75% 4.6.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	111,95	1 122 855,41	0,33 %
Pearson Funding 5.375% 12.9.2034 At Maturity Fixed	2 000 000,00	115,89	2 418 583,60	0,70 %
Scottish Hydro 1.5% 24.3.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	108,68	2 183 143,83	0,64 %
Swedbank Ab 4.875% 11.10.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	117,88	2 383 082,06	0,69 %
Vattenfall Ab 17.8.2083 Callable VAR	1 000 000,00	119,37	1 263 831,72	0,37 %
Vattenfall Ab 29.6.2083 Callable VAR	600 000,00	106,36	638 290,53	0,19 %
NOK				
Bulk Infrasa 21.3.2028 Callable FRN	14 000 000,00	8,80	1 234 586,14	0,36 %
Elkem Asa 31.8.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,47	852 169,98	0,25 %
Elopak Asa 5.48% 28.5.2031 At Maturity Fixed	10 000 000,00	8,47	851 404,44	0,25 %
Entra Asa 2.79% 22.5.2026 At Maturity Fixed	28 000 000,00	8,28	2 325 167,51	0,68 %
Entra Asa 5.52% 17.1.2030 At Maturity Fixed	10 000 000,00	8,62	882 989,72	0,26 %
Leroy Seafood 26.4.2028 At Maturity FRN	7 000 000,00	8,55	604 775,79	0,18 %
Leroy Seafood 3.35% 17.9.2031 At Maturity Fixed	18 000 000,00	7,65	1 416 650,68	0,41 %
Mowi Asa 5.407% 3.5.2032 At Maturity Fixed	19 000 000,00	8,58	1 644 049,21	0,48 %
Nordea Bank Abp 4.04% 25.3.2030 At Maturity Fixed	20 000 000,00	8,30	1 677 744,20	0,49 %
Nordea Bank Abp 5.03% 28.5.2032 At Maturity Fixed	12 000 000,00	8,63	1 040 187,79	0,30 %
Nordea Bank Abp 6.6.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,60	863 790,74	0,25 %
Norlandia Health 4.7.2028 Callable FRN	20 000 000,00	8,75	1 791 563,15	0,52 %
Norske Tog As 2.375% 5.10.2030 At Maturity Fixed	10 000 000,00	7,64	778 631,46	0,23 %
Norske Tog As 4.66% 20.2.2034 At Maturity Fixed	6 000 000,00	8,49	518 278,65	0,15 %
Posten Bring As 4.542% 16.10.2031 At Maturity Fixed	11 000 000,00	8,44	957 717,91	0,28 %
Salmar Asa 22.1.2027 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,51	861 034,63	0,25 %
Salmar Asa 30.1.2032 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,41	849 720,91	0,25 %
Scatec Asa 12.2.2029 Callable FRN	8 500 000,00	8,49	729 850,61	0,21 %
Scatec Asa 17.2.2027 Callable FRN	4 000 000,00	8,93	361 761,91	0,11 %
Scatec Asa 7.2.2028 Callable FRN	10 500 000,00	8,75	930 587,27	0,27 %
Sparebank 1 Smn 19.11.2029 At Maturity FRN	32 000 000,00	8,48	2 733 356,00	0,80 %
Sparebanken Vest 27.8.2029 At Maturity FRN	30 000 000,00	8,45	2 549 907,72	0,74 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hanke Yrityskorko

Statkraft As 14.6.2027 At Maturity FRN	8 000 000,00	8,50	681 857,36	0,20 %
Statkraft As 4.597% 22.10.2035 At Maturity Fixed	14 000 000,00	8,44	1 218 612,71	0,35 %
Tomra Systems 4.11.2025 At Maturity FRN	12 000 000,00	8,46	1 024 420,85	0,30 %
SEK				
Arwidsro Fast Perp/Call FRN	10 000 000,00	9,02	906 539,14	0,26 %
Arwidsro Fast 19.5.2028 Callable FRN	17 500 000,00	8,95	1 576 996,02	0,46 %
Arwidsro Fast 20.2.2027 Callable FRN	10 000 000,00	9,15	922 339,86	0,27 %
Atrium Ljungberg 1.62% 29.4.2027 At Maturity Fixed	14 000 000,00	8,79	1 233 494,31	0,36 %
Boliden Ab 1.3.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,27	930 516,47	0,27 %
Bonava Ab 3.9.2028 Callable FRN	7 500 000,00	9,01	679 424,89	0,20 %
Corem Property 26.9.2027 Callable FRN	10 000 000,00	8,91	891 417,79	0,26 %
Ellevio Ab 11.6.2027 At Maturity FRN	9 000 000,00	9,09	819 562,02	0,24 %
Fabege Ab 30.6.2028 At Maturity FRN	20 000 000,00	8,98	1 797 319,74	0,52 %
Fastig Emilshus 25.5.2028 Callable FRN	7 500 000,00	9,01	679 070,20	0,20 %
Fastighets Ab Ba 4.653% 4.6.2029 At Maturity Fixed	10 000 000,00	9,33	936 216,71	0,27 %
Heimstaden Bosta 18.2.2028 At Maturity FRN	15 000 000,00	8,97	1 351 099,96	0,39 %
Heimstaden Bosta 19.6.2029 Callable FRN	13 000 000,00	8,96	1 166 213,00	0,34 %
Ica Gruppen Ab 26.5.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,20	923 510,71	0,27 %
Ica Gruppen Ab 4.206% 14.11.2029 At Maturity Fixed	18 000 000,00	9,30	1 717 535,59	0,50 %
Jyske Bank A/S 2.2.2027 Callable FRN	15 000 000,00	9,01	1 360 674,52	0,40 %
K-Fast Hldg Ab 3.7.2028 Callable FRN	7 500 000,00	8,94	670 546,88	0,20 %
Knaust Andersson 18.6.2029 Callable FRN	5 000 000,00	9,11	457 060,59	0,13 %
Knaust Andersson 3.10.2028 Callable FRN	20 000 000,00	8,90	1 780 302,78	0,52 %
Lansforsakr Bank 13.5.2031 Callable FRN	10 000 000,00	9,04	908 292,49	0,26 %
Lansforsakr Bank 4.2.2031 Callable FRN	20 000 000,00	8,99	1 807 148,07	0,53 %
Lantmannen Ek 1.115% 27.4.2026 At Maturity Fixed	6 000 000,00	8,85	531 793,69	0,15 %
Lantmannen Ek 3.96% 22.3.2029 Callable Fixed	6 250 000,00	9,22	582 118,56	0,17 %
Logistea Ab 9.3.2028 Callable FRN	21 250 000,00	8,96	1 905 232,33	0,55 %
Munters Group Ab 12.6.2030 Callable FRN	7 500 000,00	9,00	676 307,29	0,20 %
Sbab Bank Ab 2.9.2028 Callable FRN	15 000 000,00	8,96	1 346 665,99	0,39 %
Sbab Bank Ab 24.1.2031 Callable FRN	10 000 000,00	8,97	902 697,26	0,26 %
Stena Metall Fin 20.5.2030 Call/Put FRN	7 500 000,00	9,04	681 720,31	0,20 %
Stendorren Fast 12.12.2027 Callable FRN	10 000 000,00	9,09	908 644,54	0,26 %
Stendorren Fast 30.9.2028 Callable FRN	7 500 000,00	8,99	677 535,20	0,20 %
Stockholm Exer 24.6.2031 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,97	897 597,48	0,26 %
Stockholm Exer 5.6.2030 At Maturity FRN	14 000 000,00	9,14	1 283 192,22	0,37 %
Storebrand Livsf 17.12.2054 Callable FRN	10 000 000,00	8,98	899 050,30	0,26 %
Sveafastigheter 2.6.2030 At Maturity FRN	20 000 000,00	8,97	1 800 814,71	0,52 %
Sveaskog Ab 13.4.2028 At Maturity FRN	12 000 000,00	9,10	1 099 948,70	0,32 %
Sveaskog Ab 2.775% 3.10.2029 At Maturity Fixed	12 000 000,00	8,90	1 090 111,27	0,32 %
Svenska Cellulos 1.375% 21.6.2028 At Maturity Fixed	18 000 000,00	8,61	1 550 605,01	0,45 %
Trelleborg 8.3.2027 At Maturity FRN	18 000 000,00	8,96	1 615 171,31	0,47 %
Vacse 19.4.2029 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,07	913 351,15	0,27 %
Vacse 24.3.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,00	900 737,65	0,26 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hanke Yrityskorko

Vattenfall Ab 26.5.2083 Callable VAR	28 000 000,00	8,72	2 448 200,58	0,71 %
USD				
Bpce 19.10.2027 Callable VAR	1 000 000,00	82,41	827 599,93	0,24 %
Ing Groep Nv 1.7.2026 Callable VAR	2 000 000,00	85,14	1 702 965,67	0,50 %
Niagara Mohawk 1.96% 27.6.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	75,46	754 815,32	0,22 %
Smurfit Kappa 5.2% 15.1.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	87,30	893 535,72	0,26 %
Yhteensä				
			339 048 373,57	98,74 %
<i>Vakioimattomat johdannaissopimukset</i>				
GBP				
FX forward EUR/GBP 24.10.2025	-13 310 000,00	0,86	-50 996,61	-0,01 %
NOK				
FX forward EUR/NOK 21.11.2025	-297 000 000,00	11,98	527 122,74	0,15 %
FX forward EUR/NOK 21.11.2025	6 000 000,00	11,98	-5 059,91	-0,00 %
SEK				
FX forward EUR/SEK 24.10.2025	-504 500 000,00	11,18	1 245 355,08	0,36 %
USD				
FX forward EUR/USD 24.10.2025	-4 410 000,00	1,18	98 297,53	0,03 %
Yhteensä				
			1 814 718,82	0,53 %
<i>Vakioidut johdannaissopimukset</i>				
EUR				
EURO-BUND FUTURE Sep25	100,00	130,15	0,00	0,00 %
Yhteensä				
			0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä				
			340 863 092,39	99,26 %
Kassa ja muut varat, netto				
			2 490 189,31	0,73 %
Kaikki yhteensä				
			343 353 281,70	100 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hanke Yrityskorko

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	32 289 097,7386	99,9 %	
Osuuden arvo	10,628		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	21 913,2695	0,1 %	
Osuuden arvo	9,076		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1 154 322,15		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	17 353,52		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	0,69 %		
Hallinnolliset kulut	0,71 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0,71 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Omistajien lkm	368	358	356
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	10,628	10,027	9,264
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	9,076	8,888	8,498
Rahaston arvo, EUR	343 353 281,70	280 925 348,47	272 260 542,46
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
EURO-BUND FUTURE Sep25	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	199 081,00		
FX forward EUR/GBP 24.10.2025	SEB		
FX forward EUR/NOK 21.11.2025	SEB		
FX forward EUR/NOK 21.11.2025	SEB		
FX forward EUR/SEK 24.10.2025	SEB		
FX forward EUR/USD 24.10.2025	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	1 600 000,00		
	30.6.2025		
Rahaston varat, EUR	350 614 619,08		
Rahaston velat, EUR	7 261 337,38		

Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Anssi

Wartiainen

Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,78 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %

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

Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield on aktiivisesti hoidettu pitkän koron rahasto, joka sijoittaa maailmanlaajuisille high yield -markkinoille.

Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Sijoitukset tehdään sijoittamalla matalan luottoluokituksen saaneiden liikkeenlaskijoiden velkakirjoihin. Sijoituskohteena olevien velkakirjojen liikkeelle laskeneiden yritysten luottoluokitus (Moody's) on pääasiallisesti Baa3 tai alempi. Rahaston varat voidaan sijoittaa muiden sijoitusrahastojen, erikoissijoitusrahastojen, yhteissijoitusyritysten tai vaihtoehtorahastojen osuuksiin, johdannaisiin tai suoriin arvopapereihin. Rahasto voi sijoittaa johdannaissopimuksiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta.

Raportoinnissa rahaston kehitystä verrataan Markit iBoxx Global Developed Liquid HY TR Capped (EUR hedged) -indeksiin. Indeksii ei ohjaa sijoituskohtevalintaa.

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

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 19.5.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola High Yield -rahaston tuotto alkuvuonna oli +2,35 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti +3,13 %.

High Yield -lainoille alkuvuosi oli hyvä. Lainojen kohtuulliset tuottotasot, inflaation hidastuminen ja Yhdysvaltain hyvä taloustilanne kirittivät tuottoja. Tämä huolimatta presidentti Trumpin ailahtelevasta toiminnasta politiikan, talouden ja tullien osalta. Yritysten tulos- ja liikevaihtokehitykset olivat hyviä, taserakenteet kunnossa ja maksukyvyttömyyksiä oli erittäin vähän. Rahoituksen saatavuus oli erinomaisella tasolla. Yhdysvalloissa lainojen riskilisät nousivat lievästi pisteluvusta 325 kesäkuun lopun 337 korkopisteeseen.

Yhdysvaltalaisen 10-vuotisten valtionlainojen korot puolestaan laskivat 4,6 % tasolta runsaan 4,2 % tasolle, joten Yhdysvaltojen markkinan kokonaiskorkotaso laski 7,7 % tasolta 7,4 % tasolle. Euroopassa lainojen riskilisät nousivat hieman pisteluvusta 377 kesäkuun lopun 378 korkopisteeseen. Saksan 10-vuotisten valtionlainojen korot puolestaan nousivat runsaan 2,3 % tasolta 2,6 % tasolle, joten eurooppalaisen markkinan kokonaiskorkotaso laski 5,9 % tasolta 5,8 % tasolle. Rahaston alituotto vertailuindeksiin nähden on seurausta aktiivisten alarahastojen hieman markkinaa pienemmästä riskitasosta.

Sijoituskohteista parhaiten menestyivät UBAM Global HY-Solution (+3,8 %) ja Robeco QI Dynamic HY (+3,0 %). Heikoiten menestyi riskiä karttanut Robeco European HY Bonds -rahasto (+2,0 %). Katsauskauden aikana luovuttiin Goldman Sachs US HY -rahastosta.

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty johdannaisia alkuvuonna.

Markkinoiden perustekijät ovat järkevät maltillisen talokasvun aikana, inflaatiolukujen ja yleisen korkotason vähittäin laskiessa. Yritykset taseet ovat kokonaisuutena edelleen kunnossa, tulokset hyvillä tasoilla ja markkinoiden tekninen kuva erinomainen. Maksukyvyttömyystilanteiden odotetaan pysyvän alhaisilla tasoilla. Arvostusmielessä markkinat ovat kalliit, mutta korkea juoksevien tuottojen taso suojaa hieman riskilisten levenemiseltä ja maksukyvyttömyyksiltä. Markkinoiden jo vuosia kohonnut laatu helpottaa paineita. Suurimpia riskitekijöitä ovat geopolittiset jännitteet, Yhdysvaltain uuden presidentti Trumpin politiikkatoimet ja keskuspankkien mahdolliset politiikkavirheet.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

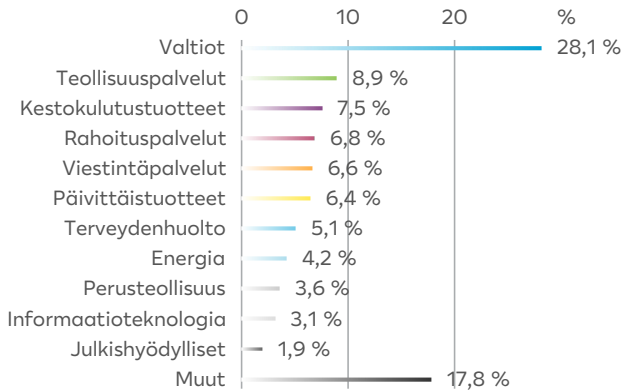
	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,05 %	0,92 %
3 kk	1,92 %	2,27 %
6 kk	2,35 %	3,13 %
12 kk	6,04 %	7,84 %
Vuoden alusta	2,35 %	3,13 %
3 v. vuosittain	6,63 %	7,63 %
5 v. vuosittain	2,65 %	3,97 %
Perustamisesta vuosittain	3,99 %	6,36 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	2,59 %	2,49 %
Beta	0,45	-
Tracking error	2,71	-
Sharpen luku	1,10	1,86
Mod. duraatio	-	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

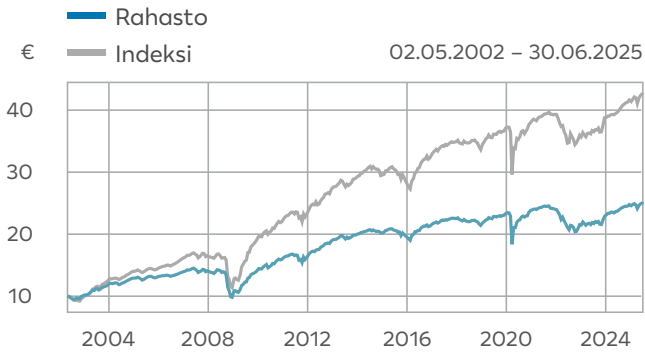
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
Muut arvopaperit				
EUR				
BlueBay High Yield ESG Bond Fund I EUR ACC	66 560,02	272,55	18 140 934,00	5,34 %
Impax Global High Yield Fund EUR S ACCUMULATION	35 987 568,16	1,06	38 182 809,82	11,24 %
LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG (A)	1 955 319,57	11,47	22 419 694,16	6,60 %
Robeco Capital Growth Funds - European High Yield Bonds I	156 184,56	286,05	44 676 593,76	13,15 %
Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Dynamic High Yield IH EUR	272 192,95	163,05	44 381 059,71	13,07 %
Robeco High Yield Bonds IH	181 012,26	268,37	48 578 259,68	14,30 %
SIM US High Yield Fund EURO HEDGED INS CAP	459 901,99	125,52	57 725 885,90	16,99 %
UBAM - Global High Yield Solution AH-CAP-EUR	284 815,30	200,23	57 028 567,32	16,79 %
Arvopaperit yhteensä			331 133 804,35	97,49 %
Kassa ja muut varat, netto			8 540 340,46	2,51 %
Yhteensä			339 674 144,81	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	13 496 357,9375	100,0 %	
Osuuden arvo	25,168		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1 329 695,65		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	25 690,96		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	525 854,22		
Hallinnointipalkkio	0,78 %		
Hallinnolliset kulut	1,29 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,29 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Omistajien lkm	1 011	1 037	1 049
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	25,168	23,734	21,735
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	-	-	14,026
Rahaston arvo, EUR	339 674 144,81	288 774 389,49	280 697 680,06
	30.6.2025		
Rahaston varat, EUR	339 908 046,66		
Rahaston velat, EUR	233 901,86		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Anssi Warttiainen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,58 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 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. 30.4.2020 asti 50 % JPMorgan Emerging Markets Bond Index usd (EMBI), 50 % JPMorgan Emerging Local Markets usd (ELMI+)

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat on aktiivisesti hoidettu korkovarainhoitorahasto, joka sijoittavat maailmanlaajuisesti korkosijoituksiin sekä kehittyvillä markkinoilla että kehitysmaissa. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Sijoituskohteina 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. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Rahasto voi sijoittaa valuuttariskeiltä suojaaviin johdannaisopimuksiin silloin kun se on salkunhoidon valuuttanäkemysten mukaan perusteltua. Indeksit eivät ohjaa sijoituskohtevalintaa.

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

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 19.5.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat –rahaston tuotto alkuvuonna oli +1,36 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti +2,14 %.

Kehittyvillä korkomarkkinoilla vuoden alku oli kokonaisuutena hyvä, mutta vaihteleva. Inflaation hidastuminen, korkotason lasku ja länsimaiden talouksien menestys kannattelivat markkinaa. Yhdysvaltain presidentti Trumpin hyvin ai-lahteleva toiminta politiikan, talouden ja erityisesti tullien osalta laski dollarin arvoa kehittyvien markkinoiden valuuttoja vastaan yli 8 %! Sota jatkui intensiivisenä Ukrainassa ja Puolassa valittiin uusi konservatiivinen presidentti. LähiIdän konflikti otti kierroksia USA:n pommittaessa Iranin ydinlaitoksia. Latinalaisessa Amerikassa Argentiinan poikkeuksellinen talouden tasapainotus presidentti Milein johdolla etenee. Aasiassa kahakoitiin Pakistanin ja Intian välillä. Dollarimääräisissä valtionlainoissa juokseva tuotto laski 7,3 %:iin ja korkoero Yhdysvaltain valtionlainoihin pysytteli noin 295 korkopisteessä. Dollarimääräisissä yrityslainoissa korkoero leveni 206 korkopisteestä 221 korkopisteeseen juoksevien tuottojen laskiessa 6,3 %:iin. Paikallisten valuuttojen lainojen juokseva tuotto laski 6 %:iin. Dollarin voimakas heikkeneminen (-13,8 %) euroa vastaan käänsi valuuttamääräisten lainojen erinomaiset tuotot pakkaselle.

Rahaston alituotto vertailuindeksiin nähden selittyy alarahastojen heikommalla suhteellisella menestyksellä. Parhaiten sijoituskohteista menestyivät Global Evolution Frontier Markets (+7,1 %) ja Goldman Sachs Frontier Market HC (+5,0 %).

Heikoiten menestyi paikallisvaluuttamääräinen BlueBay EM Unconstrained Bond Fund (-6,2 %). Katsauskauden aikana luovuttiin Goldman Sachs EMD LC –rahastosta.

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty johdannaisia alkuvuonna.

Talousindikaattorit ennustavat vaihtelevaa vuotta kehittyville markkinoille, sekä globaalin suhdannekehityksen, Yhdysvaltain korkotason, että Trumpin kauppapolitiikan ansiosta. Geopolitiikka, globaalit kriisit ja Trumpin toimet tuovat epävarmuutta markkinoille. Talouden perustekijät kehittyvillä markkinoilla pysyttelevät hyvinä, tekninen kuva on selkeästi parantunut, mutta arvostustasot ovat nousseet paikoin kalliiksi. Potentiaaliset tuottotasot kehittyvillä korkomarkkinoilla ovat riskilisien kiristymisen jälkeen hie-man laskeneet, mutta edelleen houkuttelevat. Paikallisissa valuutoissa noteeratuissa lainoissa on eniten potentiaalia jäljellä.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,91 %	0,84 %
3 kk	0,56 %	0,88 %
6 kk	1,36 %	2,14 %
12 kk	5,77 %	5,74 %
Vuoden alusta	1,36 %	2,14 %
3 v. vuosittain	5,59 %	5,29 %
5 v. vuosittain	0,63 %	0,70 %
Perustamisesta vuosittain	1,17 %	1,68 %

Tunnusluvut (12 kk)

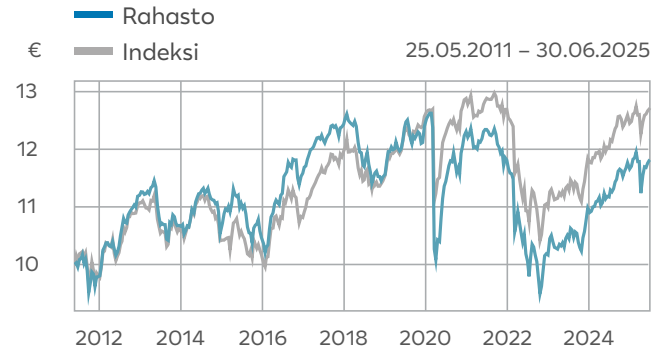
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	3,80 %	3,48 %
Beta	0,58	-
Tracking error	3,53	-
Sharpen luku	0,68	0,73

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

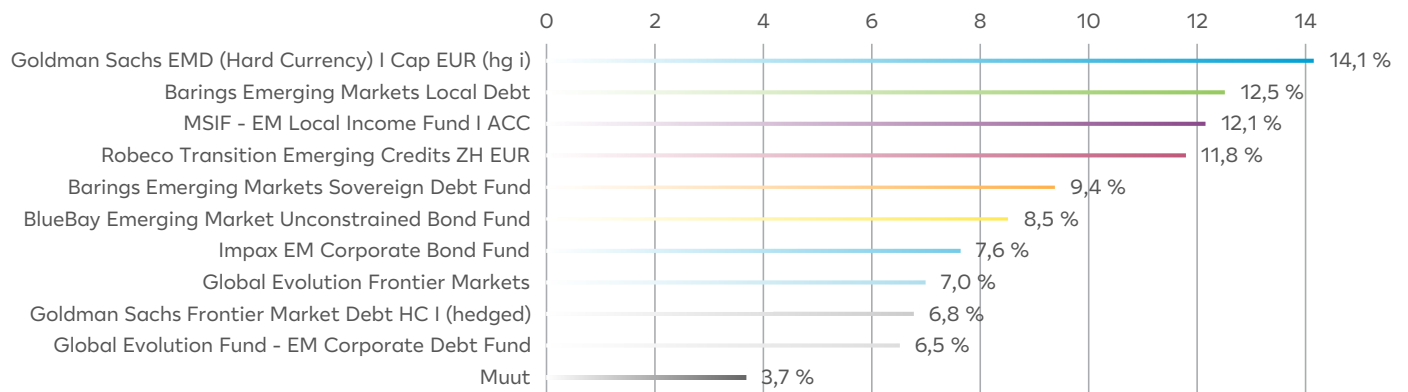
Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund Tranche B EUR Acc	301 433,36	96,81	29 181 763,58	9,35 %
Global Evolution Fund - EM Corporate Debt Fund I EUR ACC	196 685,63	103,03	20 264 520,25	6,49 %
Global Evolution Funds Frontier Markets R	118 149,41	184,65	21 816 288,19	6,99 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	7 922,28	5 559,84	44 046 603,68	14,12 %
Goldman Sachs Frontier Markets Debt Hard Currency	3 173,98	6 595,70	20 934 633,08	6,71 %
Impax EM Corporate Bond Fund EUR S ACCUMULATION	22 860 077,78	1,04	23 820 201,05	7,63 %
Robeco Capital Growth Funds-Robeco Sustainable Emerging Credits ZH EUR	309 719,66	118,55	36 717 265,14	11,77 %
USD				
Barings Emerging Markets Local Debt Fund A	371 300,49	104,80	38 910 950,53	12,47 %
BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund Q USD ACC	271 747,60	97,48	26 489 487,46	8,49 %
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Local Income Fund Z	3 668 178,53	10,34	37 938 052,07	12,16 %
Arvopaperit yhteensä			300 119 765,01	96,19 %
Kassa ja muut varat, netto			11 886 023,01	3,81 %
Yhteensä			312 005 788,02	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	26 403 416,9929	100,0 %	
Osuuden arvo	11,817		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	893 603,98		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	23 842,81		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	748 806,08		
Hallinnointipalkkio	0,58 %		
Hallinnolliset kulut	1,24 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,24 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Omistajien lkm	490	515	531
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	11,817	11,172	10,538
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	-	-	6,856
Rahaston arvo, EUR	312 005 788,02	230 609 491,62	240 511 808,30
	30.6.2025		
Rahaston varat, EUR	312 202 209,16		
Rahaston velat, EUR	196 421,15		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,39 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: -

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100 on aktiivisesti hoidettu rahasto, joka sijoittaa maailmanlaajuisesti juoksua-jaltaan eripituisiin valtioiden ja muiden julkisyhteisöjen sekä yritysten liikkeeseen laskemiin tai takaamiin korkoinstrumentteihin.

Rahasto pyrkii hyödyntämään hintaeroja eri markkinoiden välillä. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Aktiivisesti hoidettu rahasto pyrkii ottamaan näkemystä sijoituskohteiden positiivisesta tai negatiivisesta arvonkehityksestä. Sijoitukset tehdään pääasiassa pörssinoteerattujen sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuk-sien kautta. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuuden-hoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäke-myksen ja analyysien perusteella. Rahasto voi sijoittaa joh-dannaissopimuksiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksil-ta.

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

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoimin-nan periaatteet on päivitetty 19.5.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Korko 100 -rahaston tuotto vuoden 2025 en-simmäisellä vuosipuoliskolla oli +0,63 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Sijoitusvuosi 2025 käynnistyi Yhdysvalloissa presidentin vaihdoksella ja markkinat odottivat Trumpin aloittavan ve-rohelfotuksilla ja sääntelyn purkamisella. Toisin kuitenkin kävi ja Trump tarjosi sijoittajille shokkihoitoa huhtikuun alussa laajoilla tulli-ilmoituksilla, joiden voimaantuloa kui-tenkin heti lykättiin ja aloitettiin maakohtaiset neuvottelut. Korkomarkkinoilla EKP jatkoi koronlaskuja, kun taas Fed jäi seuraamaan kauppapoliittisen epävarmuuden vaikutuksia inflaatioon ja talouskasvuun. Epävarmuus oli siis ensimmäi-sen vuosipuoliskon keskeinen teema.

Vuoden 2025 ensimmäisen vuosipuoliskon alkupuolella Lä-hiTapiola Varainhoidon markkinanäkemyksessä osakeriski laskettiin neutraaliin, mikä lisäsi rahaston pääomia. Tarkas-telujaksolla rahaston sijoituskohteiden tuottoon vaikutti negatiivisesti myös dollarin heikkeneminen suhteessa eu-roon. Paikallisissa valuutoissa sijoitusten tuotot olivat pää-osin plussalla, mutta euroiksi käännettynä tuotot painuvat miinukselle. Euroissa mitattuna tuottokärjestä löytyy kehit-tyvien markkinoiden ns. hard currency -lainat (+4,44 %) ja heikoiten tuotti Yhdysvaltain pitkät valtionlainat (-7,8 %). Yrityslainoissa parhaiten tuottivat eurooppalaiset high yield -lainat (+2,6 %), mutta myös vähempiriskiset IG-lainat ylsivät vajaan kahden prosentin tuottoon. Vaihtovelkakir-joihin sijoittava ETF jäi reilun prosentin miinukselle.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisia tarkastelujakson aikana.

Loppuvuoden näkymissä epävarmuutta tuovat edelleen geopolitiittiset ja poliittiset jännitteet. Presidentti Trumpin ailahteleva päätöksenteko on keskeinen epävarmuuden lähde niin USA:n sisällä kuin myös ulkoisissa suhteissa. Suh-danteiden elpymisen suosii luottoriskiä ja odotukset johta-vien keskuspankkien koronlaskuista tukevat lyhyitä korkosi-joituksia. Pidemmän aikavälin näkymät säilyvät edelleen houkuttelevina johtuen rahaston mahdollisuudesta liikkua eri korko-omaisuusluokkien välillä riippuen vallitsevasta si-joitussympäristöstä.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

1 kk	0,25 %
3 kk	0,85 %
6 kk	0,63 %
12 kk	4,22 %
Vuoden alusta	0,63 %
3 v. vuosittain	3,11 %
5 v. vuosittain	0,07 %
Perustamisesta vuosittain	2,07 %

Tunnusluvut (12 kk)

Volatiliteetti	3,71 %
Beta	0,00
Tracking error	0,00
Sharpen luku	0,28
Mod. duraatio	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100

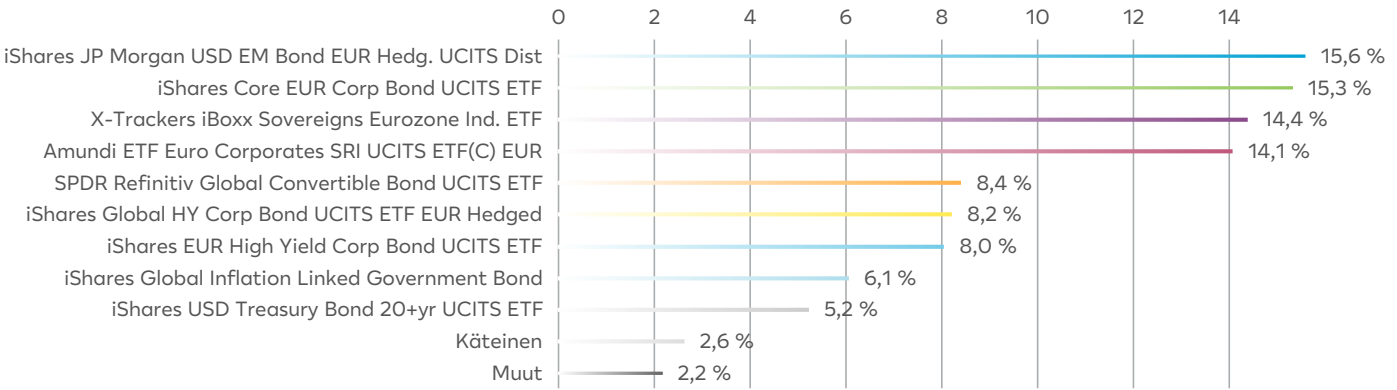
Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Amundi EUR Corporate Bond ESG	10 070,00	224,45	2 260 163,16	14,06 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	20 237,00	121,58	2 460 414,46	15,30 %
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	13 800,00	93,64	1 292 176,80	8,04 %
iShares Euro Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	1 500,00	231,55	347 325,00	2,16 %
iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF	298 274,00	4,42	1 318 042,98	8,20 %
iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	7 000,00	138,94	972 545,00	6,05 %
iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF EUR Hedged	37 200,00	67,33	2 504 490,00	15,58 %
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	305 000,00	2,75	838 048,50	5,21 %
SPDR FTSE Global Conv Bond UCI	29 234,00	46,10	1 347 804,34	8,38 %
Xtrackers II Eurozone Governme	10 400,00	222,01	2 308 904,00	14,36 %
Arvopaperit yhteensä			15 649 914,24	97,32 %
Kassa ja muut varat, netto			430 206,28	2,68 %
Yhteensä			16 080 120,52	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	1 205 448,9114	100,0 %	
Osuuden arvo	13,340		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	28 692,01		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	888,78		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	18 305,50		
Hallinnointipalkkio	0,39 %		
Hallinnolliset kulut	0,71 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,05 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,75 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Omistajien lkm	60	66	75
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	13,340	12,800	12,233
Rahaston arvo, EUR	16 080 120,52	9 530 017,64	13 214 099,28
	30.6.2025		
Rahaston varat, EUR	16 086 042,89		
Rahaston velat, EUR	5 922,37		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomailma

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,34 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: iBOXX Euro Overall

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomailma on aktiivisesti hoidettu korkovarainhoitorahasto, joka sijoittaa maailmanlaajuisesti korkosijoituksiin sekä kehittyneillä että kehittyvillä korkomarkkinoilla.

Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Sijoituskohteina 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. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Rahasto sijoittaa vain poikkeustapauksissa johdannaispimuksiin suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta tai edistääkseen tehokasta salkunhoitoa.

Rahaston kehitystä verrataan raportoinnissa iBoxx EUR Overall -indeksiin. Indeks ei ohjaa osakevalintaa.

’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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 19.5.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden ensimmäisellä puoliskolla rahaston tuotto oli -0,86 prosenttia vertailuindeksin tuoton ollessa +0,89 prosenttia.

Rahaston tuotto oli tarkastelujaksolla vertailuindeksiä heikompi. Tuottoero selittyy dollarin heikkenemisellä euroa vastaan. Rahaston sijoituskohteiden kehitys oli kaksijakoinen riippuen siitä, olivatko sijoitukset euromääräisissä vai dollarimääräisissä kohteissa. Paikallisissa valuutoissa sijoitusten tuotot olivat pääosin plussalla, mutta euroiksi käännettynä tuotot painuvat miinukselle. Paikallisissa valuutoissa heikoiten tuottivat Yhdysvaltain pitkät valtionlainat, kun taas parhaiten tuottivat kehittyvien markkinoiden lainat. Euroissa mitattuna tuottokärjestä löytyvät kehittyvien markkinoiden ns. reunamarkkinat ja heikoiten tuottivat Yhdysvaltain pitkät valtionlainat.

Tarkastelujakson alussa korkeariskisten yrityslainojen, Yhdysvaltain pitkien valtionlainojen ja kehittyvien markkinoiden joukkolainojen painoja kevennettiin ja käteisen osuutta kasvatettiin. Globaalien vaihtovelkakirjalainojen painoa kasvatettiin alkuvuonna asteittain. Kokonaisuutena vertailuindeksin ulkopuolisten sijoituskohteiden osuus säilyi edelleen yli 70 prosentissa.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Loppuvuoden näkymät ovat epävarmat. Suhdanteiden elpyminen suosii luottoriskiä ja odotukset johtavien keskuspankkien koronaskuista tukevat lyhyitä korkosijoituksia. Rahaston suurimmat tunnistetut lyhyen aikavälin riskit liittyvät geopolitiisiin ja poliittisiin jännitteisiin. Pidemmän aikavälin näkymät säilyvät edelleen houkuttelevina johtuen rahaston mahdollisuudesta liikkua eri korko-omaisuusluokkien välillä riippuen vallitsevasta sijoitusympäristöstä.

LähiTapiola Suoja sulautui LähiTapiola Korkomailma -rahastoon 5.6.2025.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

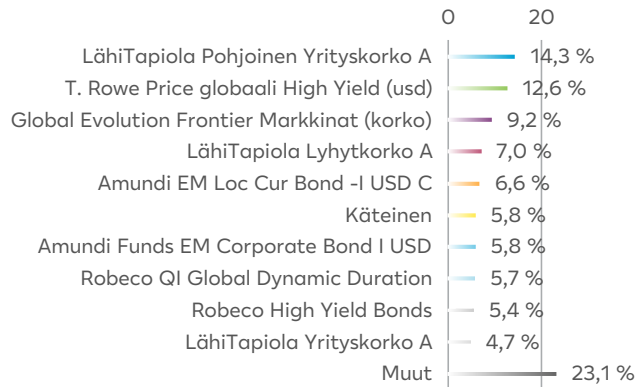
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,08 %	-0,06 %
3 kk	-0,67 %	1,73 %
6 kk	-0,86 %	0,89 %
12 kk	3,78 %	4,83 %
Vuoden alusta	-0,86 %	0,89 %
3 v. vuosittain	3,98 %	1,47 %
5 v. vuosittain	1,11 %	-1,71 %
Perustamisesta vuosittain	2,78 %	1,99 %

Tunnusluvut (12 kk)

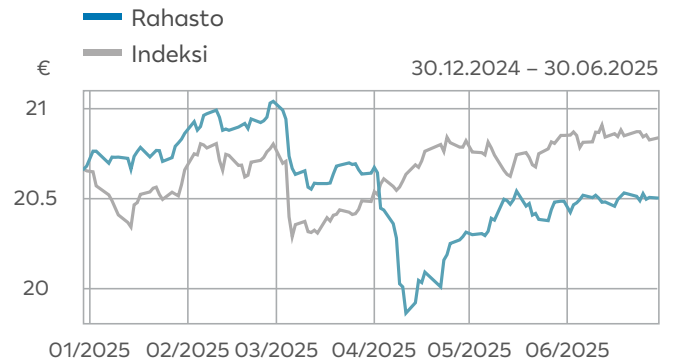
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	3,42 %	3,69 %
Beta	0,29	-
Tracking error	4,17	-
Sharpen luku	0,17	0,44
Mod. duraatio	-	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomailma

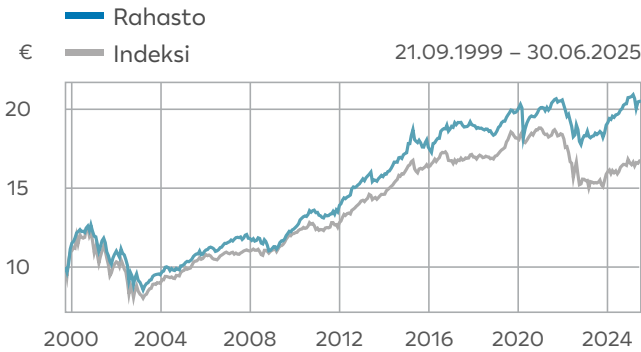
Sijoitusten jakauma



Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomaailma

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	960 000,00	2,75	2 637 792,00	2,41 %
SPDR FTSE Global Conv Bond UCI	99 300,00	46,10	4 578 127,20	4,19 %
Yhteensä				
			7 215 919,20	6,60 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	54 472,70	184,65	10 058 383,13	9,20 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	745,32	5 559,84	4 143 865,51	3,79 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	49,99	82 676,09	4 133 060,42	3,78 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	398 870,13	10,63	4 239 191,73	3,88 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	484 072,61	15,72	7 611 557,69	6,97 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	110 707,59	17,73	1 962 956,20	1,80 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	1 030 006,24	15,12	15 575 754,39	14,25 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	310 511,98	16,52	5 128 726,41	4,69 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	187 383,89	18,79	3 520 943,33	3,22 %
Robeco High Yield Bonds IH	21 832,17	268,37	5 859 099,68	5,36 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	43 166,76	142,90	6 168 530,46	5,65 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	4 031,64	1 555,60	6 271 611,03	5,74 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	7 790,06	931,24	7 254 419,65	6,64 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	309 916,56	44,30	13 729 477,78	12,56 %
Yhteensä				
			95 657 577,40	87,54 %
Arvopaperit yhteensä			102 873 496,60	94,14 %
Kassa ja muut varat, netto			6 400 680,06	5,86 %
Kaikki yhteensä			109 274 176,66	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomaailma

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	5 328 400,1662	100,0 %	
Osuuden arvo	20,503		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	1 760,8733	0,0 %	
Osuuden arvo	14,716		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	172 784,41		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	5 796,37		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	164 708,13		
Hallinnointipalkkio	0,34 %		
Hallinnolliset kulut	0,81 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 % 0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,82 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Omistajien lkm	2 026	1 332	1 371
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	20,503	19,756	18,499
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	14,716	14,618	14,106
Rahaston arvo, EUR	109 274 176,66	108 160 543,15	126 243 841,59
	30.6.2025		
Rahaston varat, EUR	109 323 231,30		
Rahaston velat, EUR	49 054,64		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Kari Pihkala, Teemu Kokko, Antti Komulainen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,29 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.6.2018 alkaen ICE BofAML Euro Currency 3 Month Deposit Constant Maturity. 31.5.2018 asti 3 kk Eurolibor.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko on aktiivisesti hoidettu lyhyen koron rahasto, jonka varat sijoitetaan korkealuokkaisiin, pääosin euromääräisiin korkosijoituksiin Euroopassa ja muissa OECD-maissa. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa kokonaistuotto, joka ylittää kolmen kuukauden rahamarkkinasijoitusten tuoton.

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 -luottokelpoisuus tasoa.

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

Rahastossa on yleisen osuussarjan lisäksi osuussarja VI, joka on tarkoitettu suursijoittajina toimivien sijoitustuotteita tarjoavien vakuutusyhtiöiden käyttöön. Osuussarjan tiedot ja esitteet saa rahastoyhtiöstä.

’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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 19.5.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Lyhytkorko -rahaston tuotto vuoden 2025 ensimmäisellä puoliskolla oli +1,67 %, kun vertailuun käytettävän euro 3kk talletusindeksin vastaava tuotto oli +1,37 %.

Euroalueen inflaatio asettui vuoden 2025 alkupuolella EKP:n tavoittelemille tasoille noin 2 %:iin. Inflaation laskun myötä keskuspankki laski talletuskorkonsa vuoden 2025 ensimmäisen puolikkaan aikana 3 %:sta 2%:in tasolle. Pankin pääjohtaja kommentoi kesäkuussa euroalueen korkojen olevan lähellä neutraaleja tasoja, joten pankin jatkotoimet riippuvat tulevasta talous- ja hintakehityksestä.

Lyhyet viitekorot laskivat vuoden 2025 alussa ohjauskorkojen mukana. 3 kk euribor laski puolessa vuodessa noin 0,8 %-yksikköä 1,9 %:n tasoille. Viitekorkojen laskusuunta piti yllä lyhyehköjen velkakirjojen vahvaa kysyntää ja niiden hinnat olivat yleisesti nousussa.

Yritysten ja pankkien riskilisät jatkoivat laskuaan. Vuoden 2025 ensimmäisen puoliskon aikana euro investment grade -yrityslainaindeksin riskilisät tiukentuivat 10 korkopistettä keskimäärin noin 0,9 %-yksikön tasolle. LähiTapiola Lyhytkorko -rahaston salkussa lähes kaikki sijoitukset toivat positiivista tuottoa vuoden alkupuoliskon aikana ja rahaston tuotto oli vertailuun käytettävän euro 3 kk talletusindeksin vastaavaa tuottoa korkeampi. Alkuvuoden aikana salkun koostumusta muutettiin vain hieman. Pankkien vaihtuvakorkoisten senior-velkakirjojen osuutta salkusta nostettiin vuoden ensimmäisellä puoliskolla 5 %-yksikköä noin 35 %:iin ja vastaavasti pankkien kiinteäkorkoisten senior-velkakirjojen osuutta pienennettiin 4 %-yksikköä noin 25 %:iin salkusta. Subordinoitujen sijoitusten osuus oli noin 7% salkusta.

Vuoden 2025 alkupuoliskolla LähiTapiola Lyhytkorko -rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Näkymät rahaston sijoitussalkulle ovat melko suotuisat. Viitekorkojen odotetaan yleisesti pysyvän loppuvuoden 2025 aikana suhteellisen kapeassa vaihteluvälissä, kun inflaatiönäkymät ovat tasaantuneet. Käsityksemme mukaan melko lyhyiden velkakirjojen kysyntä voi pysyä tasaisena, kun niistä on saatavilla sijoittajille kohtuullista tuotto-odotusta maltillisella riskitasolla.

Sääntömuutos 10.2.2025: Rahaston nimi muuttui, aiempi nimi oli LähiTapiola Lyhytkorko ESG.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

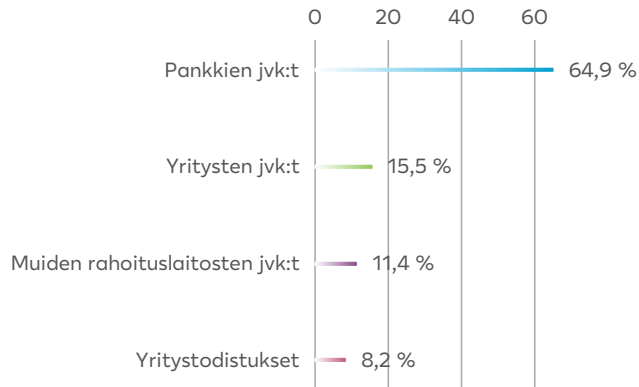
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,26 %	0,18 %
3 kk	0,85 %	0,63 %
6 kk	1,67 %	1,37 %
12 kk	4,19 %	3,32 %
Vuoden alusta	1,67 %	1,37 %
3 v. vuosittain	3,97 %	2,76 %
5 v. vuosittain	1,85 %	1,42 %
Perustamisesta vuosittain	1,84 %	1,48 %

Tunnusluvut (12 kk)

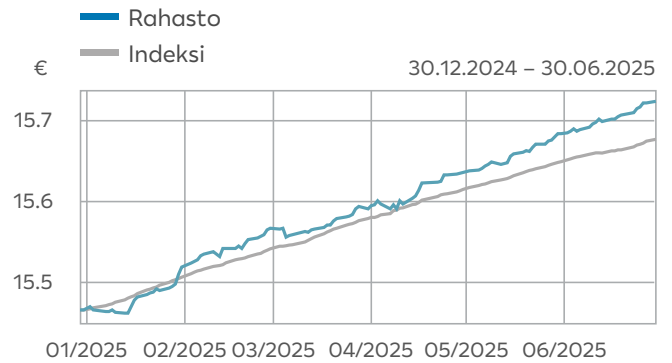
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	0,40 %	0,13 %
Mod. duraatio	-	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko

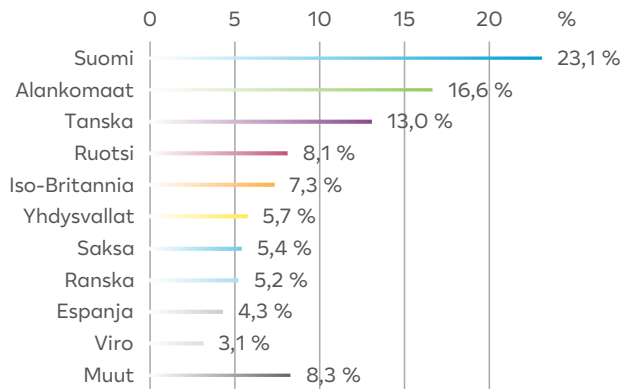
Sijoitusten jakauma



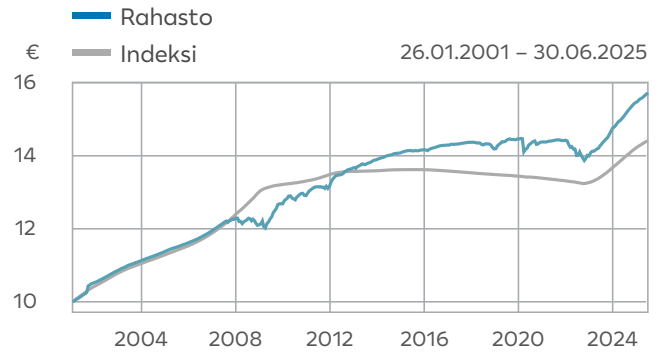
Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Abn Amro Bank Nv 15.1.2027 At Maturity FRN	3 000 000,00	100,50	3 033 653,50	0,59 %
Abn Amro Bank Nv 25.2.2027 At Maturity FRN	2 000 000,00	100,08	2 006 571,28	0,39 %
Achmea Bank Nv 2.5% 6.5.2028 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,86	2 004 928,22	0,39 %
Achmea Bank Nv 2.75% 10.12.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,54	1 020 719,86	0,20 %
Ald Sa 3.875% 22.2.2027 At Maturity Fixed	1 800 000,00	102,31	1 866 386,47	0,36 %
Ald Sa 4.375% 23.11.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	102,43	2 101 539,45	0,41 %
Ald Sa 6.10.2025 At Maturity FRN	4 000 000,00	100,13	4 033 937,11	0,78 %
American Tower 1.95% 22.5.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	99,63	998 510,41	0,19 %
At&T Inc 3.55% 18.11.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	100,36	1 538 431,23	0,30 %
Ayvens Sa 19.11.2027 At Maturity FRN	2 000 000,00	100,23	2 011 361,56	0,39 %
Balder 1.875% 23.1.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	99,65	1 004 749,18	0,19 %
Banco Santander Perp/Call VAR	5 000 000,00	100,10	5 052 525,96	0,98 %
Banco Santander 18.10.2027 Callable VAR	3 500 000,00	102,66	3 707 077,74	0,72 %
Banco Santander 9.1.2028 Callable VAR	4 000 000,00	101,54	4 128 219,73	0,80 %
Bank Of Amer Crp 22.9.2026 Callable FRN	4 000 000,00	100,18	4 010 116,00	0,78 %
Bank Of Amer Crp 28.1.2028 Callable FRN	6 000 000,00	99,98	6 027 712,50	1,16 %
Barclays Plc 14.5.2029 Callable FRN	4 200 000,00	100,70	4 247 874,28	0,82 %
Barclays Plc 8.5.2028 Callable FRN	2 400 000,00	100,13	2 413 935,00	0,47 %
Barry Calle Svcs 3.75% 19.2.2028 Callable Fixed	600 000,00	100,97	614 012,63	0,12 %
Bayerische Lndbk 31.1.2026 At Maturity FRN	3 500 000,00	100,18	3 523 285,50	0,68 %
Bmw Finance Nv 19.2.2026 At Maturity FRN	3 000 000,00	100,01	3 008 712,33	0,58 %
Bmw Intl Inv Bv 3% 27.8.2027 At Maturity Fixed	2 500 000,00	101,14	2 591 868,15	0,50 %
Bnp Paribas 20.3.2029 Callable FRN	5 000 000,00	100,05	5 006 906,67	0,97 %
Bnp Paribas 31.3.2032 Callable VAR	1 000 000,00	99,20	998 399,86	0,19 %
Bonum Pankki 17.4.2027 Callable FRN	9 000 000,00	100,48	9 123 247,00	1,76 %
Bpce 13.1.2042 Callable VAR	3 000 000,00	97,48	2 945 358,90	0,57 %
Bpce 3.625% 17.4.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	101,15	2 038 175,89	0,39 %
Ca Auto Bank le 18.7.2027 Callable FRN	2 500 000,00	100,29	2 522 119,17	0,49 %
Ca Auto Bank le 2.75% 7.7.2028 Callable Fixed	1 100 000,00	100,01	1 100 110,00	0,21 %
Ca Auto Bank le 26.1.2026 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,26	5 039 931,25	0,97 %
Ca Auto Bank le 27.1.2028 Callable FRN	1 400 000,00	100,11	1 409 024,75	0,27 %
Caixabank 10.7.2026 Callable VAR	500 000,00	99,93	503 327,81	0,10 %
Caixabank 16.5.2027 Callable VAR	700 000,00	101,91	717 524,84	0,14 %
Caixabank 19.9.2028 Callable FRN	4 000 000,00	100,18	4 010 868,78	0,78 %
Cie De St Gobain 2.75% 4.4.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	100,67	2 026 810,96	0,39 %
Citigroup Inc 14.5.2028 Callable FRN	2 500 000,00	100,09	2 511 495,21	0,49 %
Citigroup Inc 29.4.2029 Callable FRN	4 500 000,00	100,73	4 558 907,00	0,88 %
Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed	4 985 000,00	94,24	4 722 920,11	0,91 %
Citycon Treasury 2.375% 15.1.2027 Callable Fixed	5 930 000,00	99,00	5 935 286,64	1,15 %
Coca-Cola Euro 3.6.2027 At Maturity FRN	1 500 000,00	100,10	1 504 399,79	0,29 %
Commerzbank Ag 14.9.2027 Callable VAR	2 000 000,00	100,77	2 063 255,62	0,40 %
Commerzbank Ag 3.3.2028 Callable FRN	4 200 000,00	100,01	4 208 819,42	0,81 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	8 000 000,00	98,31	7 867 251,15	1,52 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	2 200 000,00	99,81	2 196 498,93	0,42 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko

Cooperatieve Rab 16.7.2028 Callable FRN	10 000 000,00	99,95	10 055 459,44	1,94 %
Cooperatieve Rab 3.913% 3.11.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	102,32	2 098 033,04	0,41 %
Daimler Truck 27.5.2027 At Maturity FRN	1 000 000,00	100,09	1 003 430,00	0,19 %
Dell Bank Intern 0.5% 27.10.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	97,52	978 567,26	0,19 %
Dsv Finance Bv 2.875% 6.11.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	100,56	1 536 489,86	0,30 %
Edp Finance Bv 1.875% 13.10.2025 At Maturity Fixed	1 500 000,00	99,88	1 518 328,36	0,29 %
Elenia Finance 0.375% 6.2.2027 Callable Fixed	2 762 000,00	96,61	2 672 621,68	0,52 %
Eurogrid Gmbh 3.075% 18.10.2027 Callable Fixed	1 800 000,00	101,19	1 860 410,47	0,36 %
Finnfund 24.10.2025 Callable FRN	4 000 000,00	100,34	4 039 883,00	0,78 %
Goldman Sachs Gp 23.1.2029 Callable FRN	1 500 000,00	100,19	1 511 475,42	0,29 %
Goldman Sachs Gp 23.9.2027 Callable FRN	5 500 000,00	100,83	5 549 959,25	1,07 %
Heimstaden Bost 1.375% 3.3.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	97,46	1 958 376,44	0,38 %
Heimstaden Bosta 1.125% 21.1.2026 Callable Fixed	6 000 000,00	98,82	5 959 218,90	1,15 %
Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026 Callable Fixed	100 000,00	97,99	98 683,41	0,02 %
Huhtamaki Oyj 4.25% 9.6.2027 Callable Fixed	2 100 000,00	102,42	2 156 380,97	0,42 %
Hypo Vorarlberg 4.125% 16.2.2026 At Maturity Fixed	1 000 000,00	101,01	1 025 509,86	0,20 %
Iberdrola Fin Sa Perp/Call VAR	3 000 000,00	96,41	2 921 755,07	0,56 %
Ing Bank Nv 2.10.2026 At Maturity FRN	3 000 000,00	100,55	3 016 410,00	0,58 %
Intermediate Cap 1.625% 17.2.2027 Callable Fixed	4 000 000,00	97,73	3 933 241,10	0,76 %
Jde Peet's Nv 0% 16.1.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	98,73	987 280,00	0,19 %
Jyske Bank A/S 2.9.2026 Callable VAR	15 000 000,00	99,58	14 943 076,03	2,89 %
Jyske Bank A/S 28.1.2031 Callable VAR	2 600 000,00	98,80	2 582 497,37	0,50 %
Jyske Bank A/S 5.5% 16.11.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	104,18	2 152 312,33	0,42 %
Lb Baden-Wuertt 13.1.2027 At Maturity FRN	4 000 000,00	100,07	4 026 933,33	0,78 %
Leaseplan Corp 0.25% 7.9.2026 At Maturity Fixed	1 500 000,00	97,49	1 465 381,64	0,28 %
Lhv Group 24.5.2028 Callable VAR	3 000 000,00	102,71	3 098 559,45	0,60 %
Lloyds Bk Gr Plc 4.3.2028 Callable FRN	2 500 000,00	100,09	2 507 423,06	0,48 %
Lseg Nthrlnd Bv 2.75% 20.9.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	100,54	2 567 106,51	0,50 %
Luminor Bank 10.9.2028 Callable VAR	4 727 000,00	101,64	4 958 898,20	0,96 %
Luminor Bank 12.6.2029 Callable VAR	2 000 000,00	100,26	2 009 131,51	0,39 %
Luminor Bank 8.6.2027 Callable VAR	5 000 000,00	104,39	5 244 779,45	1,01 %
Mercedes-Benz In 19.8.2027 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,06	5 018 981,67	0,97 %
Mitsub Hc Cap Uk 3.616% 2.8.2027 At Maturity Fixed	5 000 000,00	102,13	5 272 094,38	1,02 %
Mitsub Hc Cap Uk 3.733% 2.2.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	101,95	2 069 742,19	0,40 %
Natwest Markets 11.6.2028 At Maturity FRN	8 500 000,00	100,14	8 524 313,54	1,65 %
Natwest Markets 13.1.2026 At Maturity FRN	2 500 000,00	100,44	2 528 902,43	0,49 %
Natwest Markets 2.75% 4.11.2027 At Maturity Fixed	3 500 000,00	100,57	3 583 202,67	0,69 %
Natwest Markets 30.6.2027 At Maturity FRN	2 000 000,00	100,08	2 001 913,33	0,39 %
Natwest Markets 9.1.2026 At Maturity FRN	1 000 000,00	100,23	1 009 191,33	0,20 %
Nibc Bank Nv 6.375% 1.12.2025 At Maturity Fixed	3 000 000,00	101,70	3 162 696,16	0,61 %
Nn Group Nv 13.1.2048 Callable VAR	3 000 000,00	103,88	3 180 903,29	0,61 %
Nordea Bank Abp 17.6.2027 At Maturity FRN	3 000 000,00	100,07	3 005 127,50	0,58 %
Nordea Bank Abp 21.2.2029 Callable FRN	12 000 000,00	100,12	12 051 950,00	2,33 %
Nordea Bank Abp 6.9.2026 Callable VAR	3 000 000,00	100,34	3 117 717,12	0,60 %
Novo Nordisk A/S 3.375% 21.5.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	100,98	3 040 960,68	0,59 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko

Novo Nordisk Fin 2.375% 27.5.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	99,90	3 504 663,63	0,68 %
Nykredit 0.375% 17.1.2028 At Maturity Fixed	1 000 000,00	94,67	948 395,48	0,18 %
Nykredit 24.1.2027 At Maturity FRN	3 000 000,00	100,33	3 025 828,25	0,58 %
Nykredit 27.2.2026 At Maturity FRN	3 000 000,00	100,28	3 016 380,00	0,58 %
Nykredit 3.875% 5.7.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	102,87	1 067 171,51	0,21 %
Op Corporate Bk 19.5.2027 At Maturity FRN	2 000 000,00	100,09	2 007 877,11	0,39 %
Op Corporate Bk 21.11.2025 At Maturity FRN	3 000 000,00	100,15	3 013 412,50	0,58 %
Op Corporate Bk 28.3.2027 At Maturity FRN	2 500 000,00	100,13	2 503 655,56	0,48 %
Paccar Financial 3% 29.8.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	101,08	1 554 049,32	0,30 %
Postnl 0.625% 23.9.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	97,58	1 961 157,53	0,38 %
Rci Banque 3.5% 17.1.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	101,55	1 031 407,81	0,20 %
Rci Banque 4.625% 2.10.2026 Callable Fixed	1 600 000,00	102,11	1 689 155,95	0,33 %
Royal Bk Canada 13.6.2029 Callable FRN	5 000 000,00	100,09	5 011 512,08	0,97 %
Royal Bk Canada 2.7.2028 Callable FRN	7 000 000,00	99,98	6 998 670,00	1,35 %
S-Pankki Oyj 18.12.2027 Call/Sink FRN	749 850,00	100,00	767 298,68	0,15 %
S-Pankki Oyj 23.11.2026 At Maturity FRN	5 000 000,00	101,80	5 114 244,44	0,99 %
S-Pankki Oyj 30.6.2026 Call/Sink FRN	250 000,10	100,00	250 053,89	0,05 %
S-Pankki Oyj 4.875% 8.3.2028 Callable Fixed	7 000 000,00	102,59	7 289 612,05	1,41 %
S-Pankki Oyj 8.10.2031 Call/Sink FRN	3 000 000,00	100,00	3 106 755,50	0,60 %
Sartorius Fin 4.25% 14.9.2026 Callable Fixed	800 000,00	101,80	841 530,85	0,16 %
Sato-Oyj 1.375% 24.2.2028 Callable Fixed	823 000,00	96,42	797 480,35	0,15 %
Savings Bnk Fin 12.2.2026 At Maturity FRN	10 500 000,00	100,23	10 570 827,75	2,04 %
Savings Bnk Fin 22.1.2027 At Maturity FRN	2 000 000,00	100,13	2 014 458,11	0,39 %
Saxo Bank 25.3.2028 Callable VAR	3 000 000,00	103,17	3 142 007,67	0,61 %
Siemens Finan 27.5.2027 At Maturity FRN	2 500 000,00	100,09	2 508 000,00	0,48 %
Skandinav Enskil 3.5.2027 At Maturity FRN	4 400 000,00	100,21	4 427 217,42	0,86 %
Spar Nord Bank 5.10.2027 Callable VAR	12 200 000,00	103,24	13 079 745,34	2,53 %
Sparebank 1 Smn 0.125% 11.9.2026 At Maturity Fixed	1 000 000,00	97,47	975 656,85	0,19 %
Sparebank 1 Smn 3.125% 22.12.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,43	2 041 476,71	0,39 %
Sparebank 1 Sor 3.75% 23.11.2027 At Maturity Fixed	6 800 000,00	102,72	7 139 357,26	1,38 %
Svenska Hndlsbkn 17.2.2028 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,08	5 019 415,00	0,97 %
Svenska Hndlsbkn 3.75% 5.5.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	101,33	2 038 517,81	0,39 %
Swedbank Ab 23.8.2032 Callable VAR	2 000 000,00	101,48	2 091 731,23	0,40 %
Swedbank Ab 30.8.2027 At Maturity FRN	7 000 000,00	100,20	7 029 733,08	1,36 %
Sydbank A/S 10.11.2026 Callable VAR	5 500 000,00	99,28	5 477 865,14	1,06 %
Sydbank A/S 30.9.2027 Callable VAR	10 500 000,00	102,08	11 044 832,05	2,13 %
Sydbank A/S 6.9.2028 Callable VAR	1 000 000,00	105,23	1 094 232,88	0,21 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	3 000 000,00	100,02	3 049 816,19	0,59 %
Ubs Group 12.5.2029 Callable FRN	4 500 000,00	100,62	4 547 597,25	0,88 %
Volksw Fin Servi 3.25% 19.5.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	101,13	1 522 886,71	0,29 %
Volkswagen Bank 2.75% 19.6.2028 At Maturity Fixed	1 800 000,00	99,68	1 795 949,01	0,35 %
Volkswagen Fin 3.75% 10.9.2026 At Maturity Fixed	1 500 000,00	101,48	1 567 617,33	0,30 %
Volkswagen Leas 3.625% 11.10.2026 At Maturity Fixed	2 500 000,00	101,45	2 601 822,95	0,50 %
Volvo Treas Ab 10.1.2027 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,07	5 034 694,31	0,97 %
Volvo Treas Ab 3.125% 26.8.2027 Callable Fixed	2 200 000,00	101,32	2 287 474,41	0,44 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko

Volvo Treas Ab 3.125% 8.9.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	100,84	3 101 484,25	0,60 %
Volvo Treas Ab 9.1.2026 At Maturity FRN	2 000 000,00	100,13	2 015 976,00	0,39 %
Yhteensä			454 682 781,74	87,87 %
EUR				
CITYCON OYJ 0% 27.11.2025	5 000 000,00	98,67	4 933 674,65	0,95 %
Elisa Oyj 0% 20250924	5 000 000,00	99,50	4 974 787,30	0,96 %
Sagax AB 28.11.2025	5 000 000,00	98,96	4 948 238,30	0,96 %
Sagax AB 28.8.2025	3 000 000,00	99,64	2 989 114,80	0,58 %
Sagax AB 9.12.2025	7 000 000,00	98,92	6 924 220,66	1,34 %
SANOMA OYJ 0% 2025-10-24	7 000 000,00	99,24	6 946 976,33	1,34 %
Sanoma Oyj 11.8.2025	3 000 000,00	99,75	2 992 354,56	0,58 %
Sato Oyj 10.10.2025	6 000 000,00	99,37	5 962 218,18	1,15 %
Yhteensä			40 671 584,78	7,86 %
Arvopaperit yhteensä			495 354 366,52	95,73 %
Kassa ja muut varat, netto			22 061 944,67	4,26 %
Kaikki yhteensä			517 416 311,19	100 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä (A)	32 616 976,2397	99,1 %	
Osuuden arvo	15,724		
Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä (VI)	288 292,0077	0,9 %	
Osuuden arvo	15,762		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	714 031,72		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	24 316,72		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio (A)	0,29 %		
Hallinnointipalkkio (VI)	0,14 %		
Hallinnolliset kulut	0,30 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0,30 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Omistajien lkm	4 342	4 375	3 857
Rahaston kasvuosuuden arvo (A), EUR	15,724	15,091	14,282
Rahaston kasvuosuuden arvo (VI), EUR	15,762	15,105	-
Rahaston arvo, EUR	517 416 311,19	481 285 955,50	310 058 876,60
	30.6.2025		
Rahaston varat, EUR	521 501 110,16		
Rahaston velat, EUR	4 084 798,98		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Peter Castren ja Miikka Pöllänen

Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,44 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %

Vertailuindeksi: iBoxx Euro Sovereigns Eurozone Performance Overall

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko on aktiivisesti hoidettu pitkän koron rahasto, joka sijoittaa euromääräisiin korkosijoituksiin Euroopassa ja muissa OECD-maissa. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Sijoituskohteena ovat pääasiassa hyvälaatuiset valtioiden, kuntien ja muiden julkisyhteisöjen liikkeelle laskemat velkakirjat sekä vakuudelliset velkakirjat. Muun kuin valtion liikkeelle laskeman tai takaaman sijoituskohteen luottoluokituksen on oltava erittäin korkealuokkaisia, vähintään AA- (Standard & Poor's) tai Aa3 (Moody's). Rahaston sijoitusten juoksuai-kaa, eli aikaa lopulliseen eräpäivään, ei ole rajattu. Rahasto sijoittaa vakioituihin korkojohdannaisiin suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisalta kehitykseltä ja hankkiakseen lisätuottoja.

Raportoinnissa rahaston kehitystä verrataan iBoxx Euro Sovereigns Eurozone Performance Overall -indeksiin. Indeks ei ohjaa sijoituskohdevalintaa.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyyysi.

'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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 19.5.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Rahasto tuotti vuoden 2025 ensimmäisellä puoliskolla -0,21 %, vertailuindeksin tuottaessa 0,60 %.

Tuottokäyrät jyrkkenivät tarkastelujakson aikana markkinoiden hinnoittelussa keskuspankin ohjauskoron laskua sekä lähivuosina kasvavaa valtionlainatarjontaa, erityisesti Saksasta. Saksan ilmoitus jättimäisestä maanpuolustus- ja infrastruktuuripaketista nosti pitkiä korkoja voimakkaasti maaliskuun alussa. Tuottokäyrät ovat pysyneet jyrkkinä markkinoiden etsiessä uutta kysynnän ja tarjonnan tasapainoa. Kohti keskuspankin tavoitetta laskeva inflaatio on mahdollistanut ohjauskorkojen laskun. Ohjauskorko on nyt lähellä talouden kannalta neutraalia tai tasapainotasoa, joten ilman ulkoisia shokkeja rahapolitiikka tulee tästä eteenpäin olemaan hienosäätöä.

Rahaston strategiana on ollut ylipainottaa 10–15 vuoden maturiteetteja koronlaskusykliin positioitumiseksi. Strategia ei kuitenkaan toiminut toivotulla tavalla, sillä edellä mainittu käyrien jyrkkyys on pitänyt pitkiä korkoja koholla, vaikka keskuspankki on toiminut odotetusti. Ranskan ja Italian positiot ovat olleet konservatiivisia, ja niitä on korvattu EU:n ylipainolla erinomaisen luottokelpoisuuden ja houkuttelevien tuottotasojen vuoksi. Suomi, Itävalta ja Alankomaat ovat ylipainossa. Hyvin lyhyissä maturiteeteissa on sijoitettu AAA-luokiteltuihin katettuihin ja SSA-lainoihin matalien valtionlainatuottojen vuoksi.

Tarkastelujakson aikana rahasto käytti Saksan ja Ranskan valtionlainafutuu-rea duraation hallintaan sekä aktiiviseen näkemyksenottoon.

Inflaation ollessa lähellä tavoitetta suuria muutoksia keskuspankin rahapolitiikassa tuskin nähdään lähitulevaisuudessa. Sen sijaan pitkien korkojen kehitys tulee olemaan rahaston tuoton kannalta merkittävämpää. Talouskasvun kestävyys, inflaation ajurit sekä tulevan valtionlainatarjonnan määrä ja sen kysyntä voivat kaikki vaikuttaa pitkiin korkoihin vuoden toisella puoliskolla.

Sääntömuutos 10.2.2025: Rahaston nimi muuttui, aiempi nimi oli LähiTapiola Pitkäkorko ESG.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

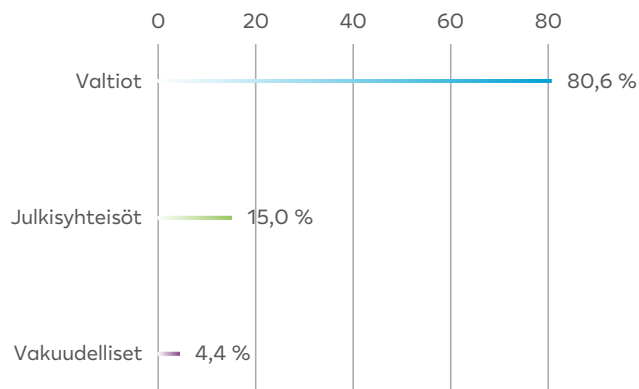
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,56 %	-0,19 %
3 kk	1,59 %	1,85 %
6 kk	-0,21 %	0,60 %
12 kk	3,67 %	4,60 %
Vuoden alusta	-0,21 %	0,60 %
3 v. vuosittain	0,23 %	0,65 %
5 v. vuosittain	-2,60 %	-2,29 %
Perustamisesta vuosittain	2,33 %	3,16 %

Tunnusluvut (12 kk)

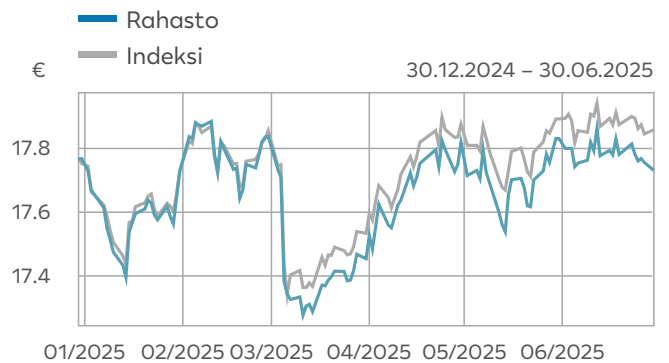
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	4,90 %	4,45 %
Beta	1,04	-
Tracking error	1,66	-
Sharpen luku	0,10	0,32
Mod. duraatio	-	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko

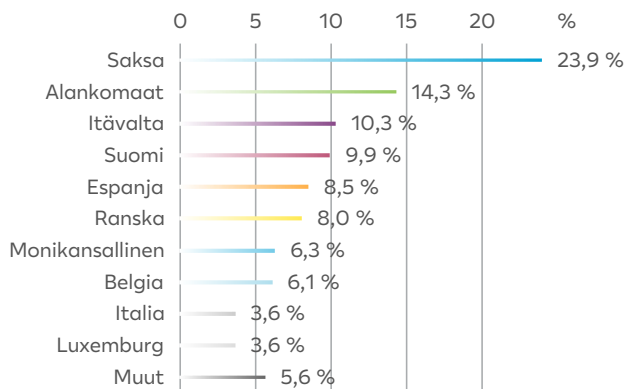
Sijoitusten jakauma



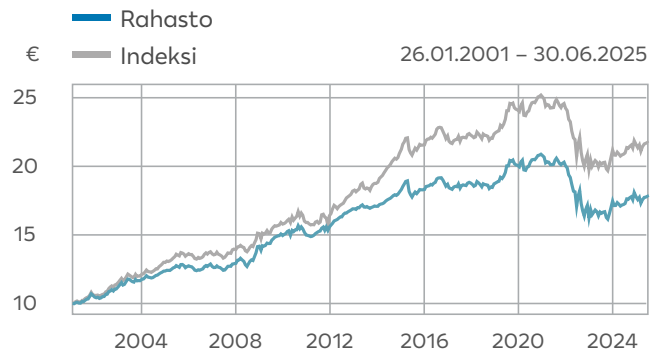
Arvonkehitys 6 kk



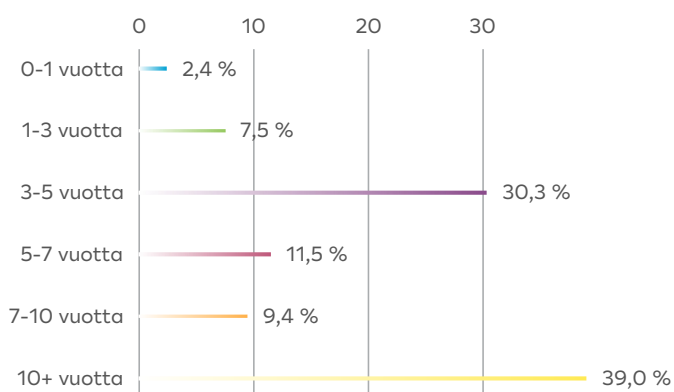
Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Maturiteettijakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<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	5 400 000,00	84,77	4 577 827,81	2,64 %
Belgian 0348 1.7% 22.6.2050 At Maturity Fixed	1 000 000,00	65,22	652 615,75	0,38 %
Belgian Govt 0.4% 22.6.2040 At Maturity Fixed	2 500 000,00	63,56	1 589 223,97	0,92 %
Belgian valtion obligaatio 5% 28.3.2035	3 000 000,00	115,83	3 514 262,05	2,03 %
Berlin Hyp Ag 0.625% 22.10.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,55	999 792,19	0,58 %
Bng Bank Nv 0.625% 19.6.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	97,23	972 532,60	0,56 %
Btps 1.45% 1.3.2036 At Maturity Fixed	1 200 000,00	81,99	989 659,80	0,57 %
Btps 1.5% 30.4.2045 At Maturity Fixed	500 000,00	66,46	333 581,00	0,19 %
Btps 1.8% 1.3.2041 At Maturity Fixed	500 000,00	75,77	381 838,15	0,22 %
Btps 2.45% 1.9.2050 At Maturity Fixed	1 500 000,00	73,89	1 120 633,35	0,65 %
Btps 2.7% 1.3.2047 At Maturity Fixed	600 000,00	80,71	489 662,70	0,28 %
Btps 3.1% 1.3.2040 At Maturity Fixed	1 200 000,00	92,13	1 117 957,68	0,65 %
Btps 4.3% 1.10.2054 At Maturity Fixed	1 700 000,00	100,11	1 720 227,79	0,99 %
Bundesobl-188 2.4% 19.10.2028 At Maturity Fixed	7 000 000,00	101,30	7 209 040,14	4,16 %
Bundesobl-189 2.1% 12.4.2029 At Maturity Fixed	5 000 000,00	100,17	5 031 951,37	2,90 %
Bundesobl-190 2.5% 11.10.2029 At Maturity Fixed	8 200 000,00	101,57	8 524 541,26	4,92 %
Deutschland Rep 0% 15.2.2032 At Maturity Fixed	4 000 000,00	85,84	3 433 560,00	1,98 %
Deutschland Rep 1% 15.5.2038 At Maturity Fixed	1 400 000,00	80,34	1 126 573,10	0,65 %
Deutschland Rep 1.8% 15.8.2053 At Maturity Fixed	1 700 000,00	76,03	1 319 421,23	0,76 %
Deutschland Rep 2.2% 15.2.2034 At Maturity Fixed	4 800 000,00	97,48	4 718 436,16	2,72 %
Deutschland Rep 2.6% 15.5.2041 At Maturity Fixed	3 300 000,00	95,54	3 164 235,29	1,83 %
Deutschland Rep 4.25% 4.7.2039 At Maturity Fixed	200 000,00	115,75	239 951,42	0,14 %
Duchy Of Lux 0% 14.9.2032 At Maturity Fixed	500 000,00	82,33	411 655,00	0,24 %
Duchy Of Lux 0% 24.3.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	86,43	864 340,00	0,50 %
Duchy Of Lux 3.25% 2.3.2043 At Maturity Fixed	3 000 000,00	96,13	2 916 399,04	1,68 %
Employment Fund 0.01% 16.6.2027 At Maturity Fixed	500 000,00	96,13	480 632,19	0,28 %
Espanjan valtion obligaatio 2.9% 31.10.2046	800 000,00	86,79	709 821,04	0,41 %
European Inv't Bk 2.75% 15.9.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,14	2 046 518,63	1,18 %
European Union 0% 4.7.2031 At Maturity Fixed	500 000,00	85,64	428 180,00	0,25 %
European Union 0.7% 6.7.2051 At Maturity Fixed	400 000,00	50,28	203 901,32	0,12 %
European Union 3.375% 4.10.2039 At Maturity Fixed	6 800 000,00	98,88	6 894 507,89	3,98 %
European Union 3.375% 5.10.2054 At Maturity Fixed	400 000,00	90,84	373 338,30	0,22 %
Finnish Gov't 0.125% 15.4.2036 At Maturity Fixed	4 000 000,00	72,76	2 911 428,49	1,68 %
Finnish Gov't 0.125% 15.4.2052 At Maturity Fixed	500 000,00	42,16	210 918,56	0,12 %
Finnish Gov't 0.5% 15.4.2043 At Maturity Fixed	2 000 000,00	61,32	1 228 456,99	0,71 %
Finnish Gov't 2.75% 15.4.2038 At Maturity Fixed	2 400 000,00	94,98	2 293 696,11	1,32 %
Finnish Gov't 2.875% 15.4.2029 At Maturity Fixed	5 000 000,00	102,22	5 141 469,18	2,97 %
Finnish Gov't 2.95% 15.4.2055 At Maturity Fixed	2 300 000,00	88,26	2 044 502,45	1,18 %
Finnish Gov't 3.2% 15.4.2045 At Maturity Fixed	1 600 000,00	96,07	1 547 997,37	0,89 %
France O.A.T. 0.5% 25.5.2040 At Maturity Fixed	2 300 000,00	64,11	1 475 819,26	0,85 %
France O.A.T. 0.75% 25.5.2053 At Maturity Fixed	2 000 000,00	46,14	924 261,64	0,53 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2036 At Maturity Fixed	1 400 000,00	80,74	1 132 223,92	0,65 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2038 At Maturity Fixed	6 200 000,00	76,43	4 746 666,49	2,74 %
France O.A.T. 2.5% 25.5.2043 At Maturity Fixed	2 000 000,00	83,63	1 677 805,48	0,97 %
France O.A.T. 3.25% 25.5.2055 At Maturity Fixed	2 900 000,00	86,23	2 510 453,33	1,45 %
Hollannin valtion obligaatio 0% 15.1.2052	200 000,00	43,99	87 988,00	0,05 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko

Ing-Diba Ag 2.75% 9.9.2029 At Maturity Fixed	1 000 000,00	101,16	1 033 941,37	0,60 %
Int Bk Recon&Dev 0% 21.2.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	89,25	1 784 980,00	1,03 %
Itävallan valtion obligaatio 4,15% 15.3.2037	1 000 000,00	109,69	1 109 283,15	0,64 %
Jyske Realkredit 0.01% 1.10.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	95,15	1 427 317,60	0,82 %
Kfw 0% 10.1.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	87,26	1 745 200,00	1,01 %
Kfw 0% 9.11.2028 At Maturity Fixed	1 400 000,00	92,96	1 301 384,00	0,75 %
Kommunalbanken 2.625% 12.2.2032 At Maturity Fixed	1 400 000,00	99,02	1 400 375,89	0,81 %
Kuntarahoitus 2.625% 14.6.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,08	992 342,19	0,57 %
Land Schles-Hols 0.01% 1.4.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	96,46	964 585,21	0,56 %
Luxembourg Govt 0% 13.11.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	97,29	1 945 800,00	1,12 %
Natl Australiabk 2.347% 30.8.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,03	2 019 912,44	1,17 %
Ned Waterschapbk 2.5% 13.9.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,79	2 056 033,22	1,19 %
Netherlands Govt 0% 15.1.2029 At Maturity Fixed	5 000 000,00	92,84	4 642 150,00	2,68 %
Netherlands Govt 0% 15.1.2038 At Maturity Fixed	6 000 000,00	68,90	4 134 240,00	2,39 %
Netherlands Govt 2.5% 15.1.2030 At Maturity Fixed	11 000 000,00	101,02	11 238 555,34	6,48 %
Netherlands Govt 2.5% 15.1.2033 At Maturity Fixed	500 000,00	99,50	503 233,42	0,29 %
Netherlands Govt 2.5% 15.7.2033 At Maturity Fixed	700 000,00	99,06	710 282,71	0,41 %
Niederosterreich 3.625% 4.10.2033 At Maturity Fixed	1 200 000,00	104,19	1 282 601,26	0,74 %
Nordic Invst Bnk 0% 30.4.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	96,36	963 590,00	0,56 %
Ranskan valtion obligaatio 1,5% 25.5.2050	300 000,00	61,67	185 469,49	0,11 %
Rep Of Austria 0% 20.10.2028 At Maturity Fixed	2 000 000,00	93,17	1 863 440,00	1,08 %
Rep Of Austria 0% 20.2.2031 At Maturity Fixed	7 000 000,00	86,93	6 085 310,00	3,51 %
Rep Of Austria 0.25% 20.10.2036 At Maturity Fixed	1 000 000,00	72,68	728 556,58	0,42 %
Rep Of Austria 0.5% 20.2.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	94,06	1 884 776,44	1,09 %
Rep Of Austria 0.75% 20.10.2026 At Maturity Fixed	3 000 000,00	98,55	2 972 279,18	1,71 %
Rep Of Austria 1.5% 20.2.2047 At Maturity Fixed	1 000 000,00	69,88	704 214,66	0,41 %
Rep Of Austria 1.85% 23.5.2049 At Maturity Fixed	1 200 000,00	73,42	883 424,88	0,51 %
Societe Generale 3% 28.10.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,29	1 023 151,37	0,59 %
Spanish Gov't 0.85% 30.7.2037 At Maturity Fixed	3 000 000,00	74,76	2 266 223,84	1,31 %
Spanish Gov't 1.85% 30.7.2035 At Maturity Fixed	3 000 000,00	88,62	2 709 722,47	1,56 %
Spanish Gov't 3.45% 30.7.2043 At Maturity Fixed	3 000 000,00	95,68	2 965 930,27	1,71 %
Spanish Gov't 3.45% 30.7.2066 At Maturity Fixed	900 000,00	87,13	812 856,08	0,47 %
Spanish Gov't 3.55% 31.10.2033 At Maturity Fixed	3 000 000,00	104,01	3 191 494,52	1,84 %
Spanish Gov't 4.7% 30.7.2041 At Maturity Fixed	500 000,00	112,44	583 882,26	0,34 %
Spanish Gov't 4.9% 30.7.2040 At Maturity Fixed	1 000 000,00	114,72	1 192 481,10	0,69 %
Sparebank1bokr 0.125% 20.1.2028 At Maturity Fixed	1 000 000,00	94,78	948 378,22	0,55 %
Swedish Exp Cred 3% 5.2.2035 At Maturity Fixed	1 700 000,00	98,79	1 699 901,73	0,98 %
Arvopaperit yhteensä			170 447 806,38	98,34 %
Kassa ja muut varat, netto			2 876 834,28	1,66 %
Yhteensä			173 324 640,66	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	9 775 056,8673	100,0 %	
Osuuden arvo	17,731		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	366 260,69		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	8 535,52		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	0,44 %		
Hallinnolliset kulut	0,46 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,46 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Omistajien lkm	1 203	1 265	1 311
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	17,731	17,104	16,687
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	-	-	12,980
Rahaston arvo, EUR	173 324 640,66	117 794 914,25	203 661 265,66
	30.6.2025		
Rahaston varat, EUR	173 392 869,08		
Rahaston velat, EUR	68 228,42		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Kari Pihkala, Teemu Kokko, Antti Komulainen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,69 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: iBoxx Euro Corporates Overall Performance Index (50%) ja iBoxx EUR Liquid High Yield Index (50%)

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko on aktiivisesti hoidettu korkorahasto, joka sijoittaa pohjoismaisten sekä muiden pohjoiseurooppalaisten OECD-maiden yritysten ja pankkien velkakirjoihin. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonais-tuotto. Rahaston sijoituskohteina ovat yritysten ja pankkien velkakirjat, sekä likviditeetin ja riskin hajauttamiseksi yritystodistukset, pankkien sijoitustodistukset sekä valtioiden ja muiden julkisyhteisöjen velkakirjat. Rahaston sijoituskohteilta ei edellytetä tiettyä luottoluokitusta ja sijoituksia tehdään myös ilman luottoluokitusta oleviin korkopapereihin. Rahaston sijoitukset muodostavat toimialoit-tain hajautetun yritysvelkakirjasalkun. Sijoituskohteet vali-taan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varain-hoidon sijoitusnäkemysten ja analyysin perusteella ja paino-piste on keski suurten pohjoismaisten yritysten velkakirjois-sa. Rahaston sijoitusten keskimääräinen korkoriski eli du-raatio on yleensä 1–6 vuotta. Rahasto sijoittaa ajoittain vakioituihin korkojohdannaisiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisil-ta muutoksilta. Rahasto sijoittaa säännöllisesti valuuttaris-keiltä suojaaviin johdannaissojimuksiin. Rahaston kehitystä verrataan raportoinnissa iBoxx Euro Corporates Overall Performance (50 %) ja iBoxx EUR Liquid High Yield TR (50 %) -indeksien yhdistelmään. Indeksit ei ohjaa sijoituskohde-valintaa.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varain-hoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyys-analyysi.

Rahastossa on yleisen osuussarjan lisäksi osuussarja VI, jo-ka on tarkoitettu suursijoittajina toimivien sijoitustuotteita tarjoavien vakuutusyhtiöiden käyttöön. Osuussarjan tiedot ja esitteet saa rahastoyhtiöstä.

’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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoimin-nan periaatteet on päivitetty 19.5.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko –rahasto tuotti vuoden 2025 alkupuoliskolla +2,56 % vertailuindeksin tuottaessa +2,13 %.Rahasto tuotti paremmin kuin vertailuindeksinsä johtuen osin rahaston onnistuneesta yritysainavalin-nasta. Vuoden alkupuolisko oli lopulta hyvä korkosijoituksil-le: keskuspankkien koronlaskut, inflaation hidastuminen ja kohtuullinen talous- ja tuloskehitys tukivat markkinaa.

USA:n kauppasota ja tariffit aiheuttivat huhtikuussa isoja markkinaliikkeitä, mutta kesää kohti mentäessä markkinat rauhoittuivat Trumpin perääntyessä pahimmista tariffiuh-kailustaan. Pohjoismaissa IG-yritysten riskilisät tiukentui-vat, mutta HY-firmojen taasen levenivät. Lyhyet rahamark-kinakorot jatkoivat laskuaan. Maksuhäiriöt Pohjoismaissa pysyivät melko matalalla tasolla ja sijoitusvirrat Pohjois-maihin jatkuivat positiivisina.

Rahastossa parhaiten alkuvuonna tuottivat teknologia- ja energiafirmat. Tämän lisäksi muun muassa kuluttajafirmat sekä kiinteistösektori tuottivat oivasti. Maantieteellisesti norjalaiset firmat pärjäsivät parhaiten. Alkuvuonna lisäsim-me muun muassa kiinteistösektorin ja teollisuuspalveluiden painoja rahastossa ja vastaavasti pienensimme rahoitus-palveluita.

EUR-määräisten sijoitusten määrä rahastossa pieneni ja on nyt noin 62 %. Muissa valuutoissa kuin euroissa tehtyjen si-joitusten pääomia suojataan valuuttajohdannaisilla valuut-takurssiriskien pienentämiseksi. 2025 alkupuoliskolla va-luuttajohdannaisien nimellisarvo oli keskimäärin 36 % sal-kusta. Korkojohdannaisia ei käytetty alkuvuonna.

2025 markkinafokus tulee olemaan reaalityaloudessa/ta-louskehityksessä, USA:n kauppasodassa ja tariffeissa. Yri-tysten tulokset ja marginaalit ovat kehittyneet suotuisasti ja samanlaisen kehityksen povataan pääosin jatkuvan. Markkina hinnoittelee melko positiivista talouskuvaa par-haillaan, joten negatiiviset talousuutiset voivat johtaa kor-keampiin riskilisiin. Rahaston juokseva tuotto valuuttasuo-jausten jälkeen on n. 5,4 %, jonka ansiosta sijoittajan tuot-tonäkymä on kuitenkin varsin hyvä myös hieman heikom-massa taloussykyssä.

Sääntömuutos 10.2.2025: Rahaston nimi muuttui, aiempi nimi oli LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG.

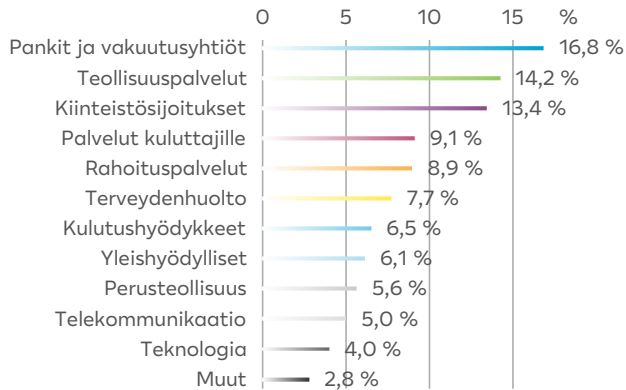
Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

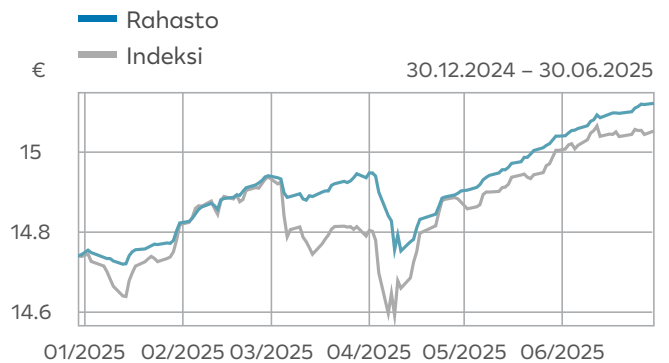
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,55 %	0,32 %
3 kk	1,25 %	1,78 %
6 kk	2,56 %	2,13 %
12 kk	7,28 %	6,65 %
Vuoden alusta	2,56 %	2,13 %
3 v. vuosittain	6,71 %	6,28 %
5 v. vuosittain	4,43 %	2,23 %
Perustamisesta vuosittain	3,52 %	2,55 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

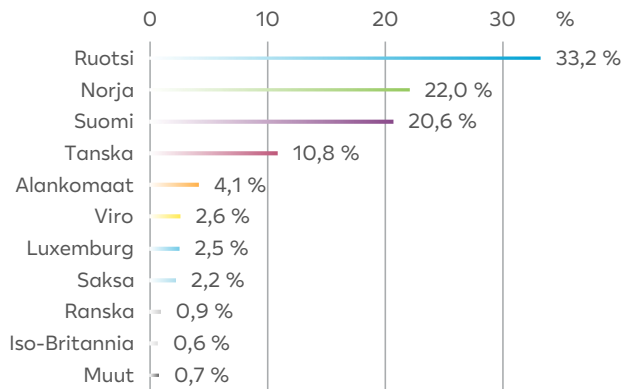
Sijoitusten toimialajakauma



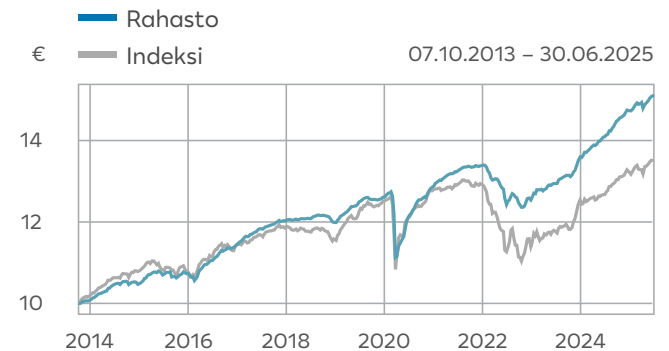
Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	1,23 %	2,06 %
Beta	0,50	-
Tracking error	1,24	-
Sharpen luku	3,33	1,67
Mod. duraatio	-	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<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	2 277 828,00	80,01	1 847 713,33	0,30 %
Air Baltic 14.5% 14.8.2029 Callable Fixed	2 400 000,00	94,66	2 318 056,96	0,37 %
Aktia Bank 11.12.2034 Callable VAR	1 800 000,00	100,52	1 859 342,79	0,30 %
Aktia Livforsacr 26.11.2031 Callable VAR	5 000 000,00	97,24	4 951 739,04	0,80 %
Allianz Se Perp/Call VAR	2 000 000,00	87,15	1 752 141,64	0,28 %
Arbejdernes Land 5.3.2030 Callable VAR	2 500 000,00	100,52	2 542 596,23	0,41 %
Assemblin Caveri 1.7.2031 Callable FRN	4 000 000,00	100,07	4 059 950,22	0,65 %
Axactor Asa 13.6.2029 Callable FRN	1 600 000,00	100,25	1 611 982,53	0,26 %
B2 Impact Asa 18.3.2029 Callable FRN	3 200 000,00	101,51	3 255 727,47	0,52 %
B2 Impact Asa 30.1.2028 Callable FRN	3 500 000,00	104,25	3 692 589,25	0,59 %
B2 Impact Asa 31.3.2030 Callable FRN	2 700 000,00	101,09	2 730 262,50	0,44 %
Balder 1.125% 29.1.2027 Callable Fixed	550 000,00	97,26	537 546,12	0,09 %
Balder 1.25% 28.1.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	95,63	1 442 337,33	0,23 %
Bewi Asa 3.9.2026 Callable FRN	3 200 000,00	99,57	3 199 502,67	0,51 %
Capman Hotels II Fcp-Raif 8.91% 10.01.2028 call	2 000 000,00	101,80	2 121 624,61	0,34 %
Capman Oyj 4.5% 13.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	99,20	2 003 786,03	0,32 %
Capman Oyj 6.5% 10.6.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	103,39	3 632 292,33	0,58 %
Capnor Weasel 19.3.2029 At Maturity FRN	2 800 000,00	100,56	2 821 881,92	0,45 %
Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	98,78	1 000 374,79	0,16 %
Cibus Nor Re 1.2.2027 Callable FRN	800 000,00	102,85	831 171,91	0,13 %
Cibus Nor Re 17.1.2029 Callable FRN	2 200 000,00	100,84	2 240 535,49	0,36 %
Cibus Nor Re 2.4.2028 Callable FRN	1 000 000,00	104,79	1 047 930,00	0,17 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	3 500 000,00	99,82	3 716 395,41	0,60 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	750 000,00	93,90	726 230,96	0,12 %
Citycon Treasury 2.375% 15.1.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	99,00	1 501 337,26	0,24 %
Citycon Treasury 5% 11.3.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	102,44	2 079 778,90	0,33 %
Citycon Treasury 6.5% 6.3.2029 Callable Fixed	700 000,00	107,50	766 974,27	0,12 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	1 000 000,00	98,31	983 406,39	0,16 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	4 000 000,00	99,81	3 993 634,43	0,64 %
Dnb Bank Asa 13.9.2033 Callable VAR	1 000 000,00	105,27	1 092 650,00	0,18 %
Dnb Bank Asa 28.2.2033 Callable VAR	1 600 000,00	103,79	1 685 747,73	0,27 %
Dometic Group Ab 3% 8.5.2026 Callable Fixed	750 000,00	99,68	751 020,41	0,12 %
Elenia Finance 0.375% 6.2.2027 Callable Fixed	4 000 000,00	96,61	3 870 560,00	0,62 %
Ellevio Ab 3.75% 14.5.2035 Callable Fixed	2 000 000,00	99,75	2 005 088,49	0,32 %
Eltel Ab 24.6.2029 Callable FRN	4 800 000,00	100,42	4 827 739,73	0,78 %
Ephios Subco S 7.875% 31.1.2031 Callable Fixed	2 750 000,00	107,98	2 979 539,06	0,48 %
Epiroc Ab 3.625% 28.2.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	102,20	2 068 610,14	0,33 %
Eqt 0.875% 14.5.2031 Callable Fixed	3 512 000,00	86,54	3 043 410,20	0,49 %
Eqt 2.875% 6.4.2032 Callable Fixed	1 000 000,00	95,26	959 442,74	0,15 %
Equipe Hold 3 Bv 16.12.2029 Callable FRN	5 000 000,00	97,56	4 895 116,67	0,79 %
Eurofins Scien Perp/Call VAR	3 000 000,00	103,62	3 150 511,64	0,51 %
European Energy 4.11.2027 Callable FRN	3 000 000,00	100,08	3 030 975,67	0,49 %
Fastighets Ab Ba 4% 19.2.2032 Callable Fixed	3 000 000,00	99,76	3 036 616,03	0,49 %
Finnair Oyj 4.75% 24.5.2029 Callable Fixed	4 000 000,00	102,77	4 131 141,37	0,66 %
Fintoil Hamina 7.5% 1.7.2025 Callable Fixed	3 000 000,00	99,10	2 973 475,00	0,48 %
Fortum Oyj 4% 26.5.2028 Callable Fixed	2 200 000,00	103,43	2 284 314,55	0,37 %
Getlink Se 4.125% 15.4.2030 Callable Fixed	5 000 000,00	102,03	5 151 866,67	0,83 %
Geveko Ab 26.12.2028 Callable FRN	2 000 000,00	101,95	2 041 165,67	0,33 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

Heimstaden Perp/Call VAR	1 100 000,00	77,40	851 356,00	0,14 %
Heimstaden 4.375% 6.3.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	97,12	1 477 960,83	0,24 %
Heimstaden 8.375% 29.1.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	104,93	1 084 605,62	0,17 %
Heimstaden Bosta Perp/Call VAR	3 300 000,00	101,17	3 406 418,22	0,55 %
Heimstaden Bosta 3.75% 2.10.2030 Callable Fixed	1 250 000,00	99,22	1 240 300,00	0,20 %
Hkfoods Oyj 17.6.2027 Callable FRN	3 200 000,00	104,58	3 359 168,00	0,54 %
Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026 Callable Fixed	5 000 000,00	97,99	4 934 170,55	0,79 %
Huhtamaki Oyj 4.25% 9.6.2027 Callable Fixed	400 000,00	102,42	410 739,23	0,07 %
Infront Asa 28.10.2026 Callable FRN	1 100 000,00	101,42	1 128 319,96	0,18 %
Iss Finance B.V. 1.25% 7.7.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	99,99	2 024 397,53	0,33 %
Iss Global A/S 0.875% 18.6.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	98,74	987 775,62	0,16 %
Iss Global A/S 3.875% 5.6.2029 Callable Fixed	1 250 000,00	103,42	1 296 345,55	0,21 %
Jyske Bank A/S Perp/Call VAR	2 500 000,00	105,78	2 711 746,13	0,44 %
Jyske Bank A/S Perp/Call VAR	1 500 000,00	93,43	1 405 534,84	0,23 %
Jyske Bank A/S 1.5.2035 Callable VAR	1 500 000,00	105,55	1 596 233,22	0,26 %
Jyske Bank A/S 26.10.2028 Callable VAR	1 650 000,00	105,10	1 790 364,82	0,29 %
Jyske Bank A/S 28.1.2031 Callable VAR	2 250 000,00	98,80	2 234 853,49	0,36 %
Jyske Bank A/S 5.5% 16.11.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	104,18	1 614 234,25	0,26 %
Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	94,85	3 328 588,70	0,54 %
Kojamo Oyj 3.875% 12.3.2032 Callable Fixed	1 700 000,00	98,58	1 696 073,70	0,27 %
Koninklijke Kpn Perp/Call VAR	5 000 000,00	103,44	5 363 560,96	0,86 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	5 000 000,00	99,10	4 975 192,47	0,80 %
Link Mobility 17.6.2030 Callable FRN	4 000 000,00	100,46	4 026 283,33	0,65 %
Link Mobility 23.10.2029 Callable FRN	2 500 000,00	99,83	2 517 885,42	0,40 %
Luminor Bank 14.10.2035 Callable VAR	3 500 000,00	104,48	3 791 852,92	0,61 %
Luminor Bank 8.6.2027 Callable VAR	5 000 000,00	104,39	5 244 779,45	0,84 %
Luminor Holding Perp/Call VAR	1 200 000,00	102,33	1 262 138,52	0,20 %
Magellan Bidco 19.12.2029 Callable FRN	2 000 000,00	102,78	2 060 572,17	0,33 %
Mandatum Life 4.12.2039 Callable VAR	2 400 000,00	102,17	2 514 120,99	0,40 %
Maxima Grupe 6.25% 12.7.2027 Callable Fixed	1 600 000,00	102,77	1 741 500,27	0,28 %
Mehiläinen Yhtio 5.125% 30.6.2032 Callable Fixed	6 300 000,00	100,50	6 337 967,13	1,02 %
Metso Outotec 0.875% 26.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	95,03	1 426 795,48	0,23 %
Metso Oy 4.375% 22.11.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	104,85	2 687 873,97	0,43 %
Mohinder Finco 11.12.2029 Callable FRN	4 000 000,00	102,95	4 291 677,78	0,69 %
Molnlycke Hld 0.875% 5.9.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	91,55	2 306 704,45	0,37 %
Molnlycke Hld 4.25% 11.6.2034 Callable Fixed	1 500 000,00	103,20	1 551 667,81	0,25 %
Molnlycke Hld 4.25% 8.9.2028 Callable Fixed	4 700 000,00	103,66	5 034 509,30	0,81 %
Neste 0.75% 25.3.2028 Callable Fixed	5 700 000,00	94,46	5 395 758,21	0,87 %
Nidda Healthcare 5.375% 23.10.2030 Callable Fixed	2 400 000,00	101,64	2 458 447,67	0,40 %
Nidda Healthcare 5.625% 21.2.2030 Callable Fixed	3 000 000,00	102,16	3 122 865,00	0,50 %
Nkt Holding A/S Perp/Call VAR	1 200 000,00	103,38	1 240 798,03	0,20 %
Nokia Oyj 2% 11.3.2026 Callable Fixed	1 582 000,00	99,56	1 584 802,96	0,25 %
Nokia Oyj 4.375% 21.8.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	104,58	2 167 153,70	0,35 %
Nortal As 9.2.2029 Callable FRN	3 700 000,00	100,45	3 746 213,00	0,60 %
Nti Group Holdin 28.3.2030 Callable FRN	2 800 000,00	100,75	2 823 020,04	0,45 %
Nykredit 24.4.2035 Callable VAR	3 000 000,00	101,04	3 053 914,93	0,49 %
O3 Holding GmbH 10.10.2029 Callable FRN	2 500 000,00	101,82	2 588 877,01	0,42 %
Orsted A/S 14.3.2024 Callable VAR	1 000 000,00	101,48	1 042 862,19	0,17 %
Orsted A/S 18.2.2021 Callable VAR	2 000 000,00	81,90	1 649 013,70	0,27 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

Orsted A/S 9.12.2019 Callable VAR	1 400 000,00	94,43	1 335 794,27	0,21 %
Plt Vii Finance 15.6.2031 Callable FRN	1 500 000,00	100,16	1 506 278,13	0,24 %
Plt Vii Finance 6% 15.6.2031 Callable Fixed	3 000 000,00	101,96	3 067 390,00	0,49 %
Pohjolan Voima 4.75% 5.6.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	104,97	2 106 367,40	0,34 %
Project Grand Uk 9% 1.6.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	106,18	3 743 460,00	0,60 %
Public Property 4.625% 12.3.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	102,29	1 037 111,78	0,17 %
Quicktop Holdco 21.3.2030 Callable FRN	2 500 000,00	102,11	2 556 810,00	0,41 %
S-Pankki Oyj 4.875% 8.3.2028 Callable Fixed	2 200 000,00	102,59	2 291 020,93	0,37 %
Sagax Euro Mtn 1.625% 24.2.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	99,31	1 997 557,26	0,32 %
Sanoma Oyj Perp/Call VAR	2 800 000,00	102,86	2 946 275,45	0,47 %
Sanoma Oyj 4% 13.9.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	101,47	2 093 460,00	0,34 %
Sato-Oyj 2.45% 12.6.2030 At Maturity Fixed	6 500 000,00	92,93	6 049 436,03	0,97 %
Saxo Bank 2.8.2034 Callable VAR	3 740 000,00	104,61	4 143 348,24	0,67 %
Saxo Bank 25.3.2028 Callable VAR	2 000 000,00	103,17	2 094 671,78	0,34 %
Securitas Ab 0.25% 22.2.2028 Callable Fixed	2 400 000,00	93,94	2 256 744,99	0,36 %
Securitas Treasu 3.875% 23.2.2030 Callable Fixed	1 600 000,00	103,28	1 674 344,33	0,27 %
Securitas Treasu 4.25% 4.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	102,50	2 070 666,03	0,33 %
Sgl Group Aps 22.4.2030 Callable FRN	4 000 000,00	99,99	4 054 724,78	0,65 %
Sgl Group Aps 24.2.2031 Callable FRN	450 000,00	99,55	450 906,29	0,07 %
Skandinav Enskil 17.8.2033 Callable VAR	3 000 000,00	105,34	3 291 295,89	0,53 %
Smaakraft As 1.875% 13.4.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	98,85	1 985 119,18	0,32 %
Smaakraft As 6.10.2028 Callable FRN	3 700 000,00	102,54	3 837 760,66	0,62 %
Stora Enso Oyj 4.25% 1.9.2029 Callable Fixed	1 300 000,00	104,21	1 400 733,44	0,23 %
Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR	4 600 000,00	88,83	4 151 024,88	0,67 %
Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed	2 700 000,00	92,14	2 490 083,14	0,40 %
Swedbank Ab 3.25% 24.9.2029 At Maturity Fixed	1 500 000,00	101,11	1 530 006,16	0,25 %
Tdc Net As 5% 9.8.2032 Callable Fixed	500 000,00	102,36	515 508,63	0,08 %
Tdc Net As 5.186% 2.8.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	104,71	3 283 636,36	0,53 %
Tdc Net As 5.618% 6.2.2030 Callable Fixed	2 300 000,00	106,55	2 502 404,60	0,40 %
Tele2 Ab 3.75% 22.11.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	102,99	2 105 416,44	0,34 %
Teleno 3.375% 1.4.2032 Callable Fixed	4 000 000,00	101,25	4 083 827,40	0,66 %
Telia Co Ab 21.12.2082 Callable VAR	2 600 000,00	102,98	2 740 960,25	0,44 %
Telia Co Ab 30.6.2083 Callable VAR	2 000 000,00	97,95	1 959 361,37	0,32 %
Teollisuuden Voi 3.6% 14.12.2027 At Maturity Fixed	2 500 000,00	100,38	2 558 790,07	0,41 %
Teollisuuden Voi 4.25% 22.5.2031 Callable Fixed	400 000,00	104,14	418 457,59	0,07 %
Teollisuuden Voi 4.75% 1.6.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	106,48	2 137 708,49	0,34 %
Topsoe As 23.5.3024 Callable VAR	3 000 000,00	103,02	3 112 821,78	0,50 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	98,34	1 984 736,71	0,32 %
Tornator Oyj 3.75% 17.10.2031 Callable Fixed	2 200 000,00	100,64	2 272 307,07	0,37 %
Transcom Holding 15.12.2026 Callable FRN	3 500 000,00	79,42	2 791 442,74	0,45 %
Tui Ag 5.875% 15.3.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	103,98	3 171 695,42	0,51 %
Upm-Kymmene Oyj 3.375% 29.8.2034 Callable Fixed	1 500 000,00	99,28	1 531 720,48	0,25 %
Valmet Corp 4% 13.3.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	101,25	3 586 290,34	0,58 %
Verisure Holding 5.5% 15.5.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	103,94	2 616 326,39	0,42 %
Vimian Group Ab 22.5.2028 Callable FRN	3 900 000,00	100,56	3 939 990,17	0,63 %
Vz Secured Finan 3.5% 15.1.2032 Callable Fixed	3 500 000,00	92,04	3 278 121,39	0,53 %
Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	4 300 000,00	97,19	4 231 006,79	0,68 %
Yit-Yhtymä Oy Perp/Call VAR	2 100 000,00	100,34	2 123 341,36	0,34 %
Yit-Yhtymä Oy 18.6.2027 Callable FRN	1 500 000,00	105,95	1 594 837,25	0,26 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

Yit-Yhtymä Oy 20.3.2028 Callable FRN	2 700 000,00	100,79	2 727 390,60	0,44 %
Ziton As 9.6.2028 Call/Sink FRN	1 447 219,00	104,01	1 513 054,68	0,24 %
NOK				
Aider Konsern As 5.9.2028 Callable FRN	32 500 000,00	8,59	2 808 699,26	0,45 %
Aider Konsern As 5.9.2028 Callable FRN	14 000 000,00	8,58	1 208 475,18	0,19 %
Aker 15.1.2029 At Maturity FRN	38 500 000,00	8,54	3 334 798,92	0,54 %
Aker 15.4.2031 At Maturity FRN	30 000 000,00	8,44	2 566 188,78	0,41 %
Austevoll Sea 21.6.2028 At Maturity FRN	16 500 000,00	8,48	1 401 949,28	0,23 %
Ax Inv1 Holding 14.2.2030 Callable FRN	35 000 000,00	8,46	2 994 166,91	0,48 %
Axactor Se 7.9.2027 Callable FRN	24 000 000,00	8,77	2 120 137,99	0,34 %
Boliden Ab 19.6.2030 At Maturity FRN	22 000 000,00	8,78	1 936 668,04	0,31 %
Bulk Infrasa 21.3.2028 Callable FRN	45 000 000,00	8,80	3 968 312,58	0,64 %
Bulk Infrastruct 20.12.2029 Callable FRN	23 500 000,00	8,45	1 992 218,24	0,32 %
Color Group As 23.4.2029 At Maturity FRN	22 000 000,00	8,47	1 890 225,54	0,30 %
Color Group As 23.8.2026 At Maturity FRN	14 000 000,00	8,76	1 239 135,67	0,20 %
Crayon Group 8.4.2028 Callable FRN	28 000 000,00	8,80	2 505 414,82	0,40 %
Elkem Asa 31.8.2028 At Maturity FRN	60 000 000,00	8,47	5 113 019,86	0,82 %
Elopak Asa 28.5.2029 At Maturity FRN	13 000 000,00	8,51	1 112 849,86	0,18 %
Entra Asa 5.52% 17.1.2030 At Maturity Fixed	26 000 000,00	8,62	2 295 773,28	0,37 %
Glx Holding 23.2.2027 Callable FRN	31 000 000,00	8,61	2 700 836,74	0,43 %
Leroy Seafood 26.4.2028 At Maturity FRN	15 000 000,00	8,55	1 295 948,11	0,21 %
Mowi Asa 3.5.2029 At Maturity FRN	28 000 000,00	8,45	2 387 752,70	0,38 %
Nordea Bank Abp 21.5.2035 Callable FRN	20 000 000,00	8,50	1 711 841,92	0,28 %
Norlandia Health 4.7.2028 Callable FRN	50 000 000,00	8,75	4 478 907,87	0,72 %
Nortura Sa 12.8.2047 Callable FRN	15 000 000,00	8,65	1 312 694,14	0,21 %
Nortura Sa 16.1.2030 At Maturity FRN	12 000 000,00	8,46	1 019 105,63	0,16 %
Nortura Sa 7.6.2050 Callable FRN	23 000 000,00	8,53	1 974 634,45	0,32 %
Ocean Yield As 22.3.2027 Callable FRN	36 000 000,00	8,55	3 082 823,34	0,50 %
Ocean Yield As 5.9.2029 Callable FRN	19 500 000,00	8,46	1 659 364,76	0,27 %
Odfjell Se 3.6.2030 Callable FRN	17 500 000,00	8,46	1 489 336,37	0,24 %
Omda As 4.12.2028 Callable FRN	10 000 000,00	8,62	869 235,00	0,14 %
Pelagia Holding 12.3.2029 At Maturity FRN	35 000 000,00	8,49	2 984 245,67	0,48 %
Pelagia Holding 22.7.2030 Callable FRN	25 000 000,00	8,43	2 138 635,53	0,34 %
Protector F As 20.2.2055 Callable FRN	5 000 000,00	8,41	423 867,45	0,07 %
Protector F As 7.3.2054 Callable FRN	30 000 000,00	8,78	2 647 704,33	0,43 %
Public Property 5.2.2028 At Maturity FRN	48 000 000,00	8,42	4 085 042,46	0,66 %
Salmar Asa 22.1.2027 At Maturity FRN	30 000 000,00	8,51	2 583 103,89	0,42 %
Salmar Asa 30.1.2032 At Maturity FRN	24 000 000,00	8,41	2 039 330,18	0,33 %
Scatec Asa 12.2.2029 Callable FRN	25 500 000,00	8,49	2 189 551,84	0,35 %
Scatec Asa 17.2.2027 Callable FRN	7 000 000,00	8,93	633 083,35	0,10 %
Scatec Asa 7.2.2028 Callable FRN	24 500 000,00	8,75	2 171 370,29	0,35 %
Spar Nord Bank 1.12.2029 Callable FRN	24 000 000,00	8,74	2 110 656,73	0,34 %
Storebrand Livsf Perp/Call FRN	8 000 000,00	8,30	669 372,33	0,11 %
Storebrand Livsf 7.63% Perp/Call Fixed	11 000 000,00	8,78	1 013 220,37	0,16 %
Sydbank A/S 25.4.2034 Callable FRN	8 000 000,00	8,85	717 333,14	0,12 %
Treningsh Hold 6.2.2028 At Maturity FRN	45 000 000,00	8,52	3 903 183,59	0,63 %
Tryg Fors 13.11.2045 Callable FRN	45 000 000,00	8,48	3 853 593,35	0,62 %
SEK				
Addvise Group 28.11.2028 Callable FRN	25 000 000,00	9,02	2 268 563,91	0,36 %
Aktia Bank 14.6.2034 Callable FRN	8 000 000,00	9,15	733 296,22	0,12 %
Arwidsro Fast Perp/Call FRN	20 000 000,00	9,02	1 813 078,27	0,29 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

Arwidsro Fast 19.5.2028 Callable FRN	17 500 000,00	8,95	1 576 996,02	0,25 %
Arwidsro Fast 20.2.2027 Callable FRN	7 500 000,00	9,15	691 754,89	0,11 %
Boliden Ab 1.3.2028 At Maturity FRN	18 000 000,00	9,27	1 674 929,64	0,27 %
Bonava Ab 3.9.2028 Callable FRN	30 000 000,00	9,01	2 717 699,55	0,44 %
Cibus Nor Re 2.10.2027 Callable FRN	20 000 000,00	9,19	1 838 371,40	0,30 %
Circular Tire Sv 26.11.2029 Callable FRN	35 000 000,00	9,20	3 245 072,99	0,52 %
Coor Service 21.2.2029 Callable FRN	15 000 000,00	9,10	1 371 961,15	0,22 %
Corem Property 26.9.2027 Callable FRN	10 000 000,00	8,91	891 417,79	0,14 %
Dnb Bank Asa Perp/Call VAR	30 000 000,00	9,23	2 903 646,18	0,47 %
Dnb Bank Asa 17.2.2032 Callable VAR	20 000 000,00	8,73	1 756 998,34	0,28 %
Dometic Group Ab 14.2.2030 Callable FRN	40 000 000,00	8,76	3 532 275,26	0,57 %
Ellevio Ab 4.29% 20.11.2031 At Maturity Fixed	42 000 000,00	8,99	3 874 154,44	0,62 %
Fastig Emilshus 25.5.2028 Callable FRN	12 500 000,00	9,01	1 131 783,66	0,18 %
Foretagsparken 9.5.2025 Callable FRN	30 000 000,00	8,94	2 721 671,98	0,44 %
Getinge Ab 12.2.2030 At Maturity FRN	8 000 000,00	8,92	717 280,24	0,12 %
Getinge Ab 17.5.2028 At Maturity FRN	20 000 000,00	9,13	1 834 161,62	0,29 %
Getinge Ab 20.9.2029 At Maturity FRN	26 000 000,00	8,99	2 340 122,58	0,38 %
Getinge Ab 7.3.2029 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,14	915 769,57	0,15 %
Greenfood Ab 13.11.2028 Callable FRN	35 000 000,00	9,05	3 207 391,80	0,52 %
Heart Bidco Ab 8.5.2029 Callable FRN	50 000 000,00	8,93	4 518 330,23	0,73 %
Heimstaden Perp/Call FRN	20 000 000,00	7,11	1 421 344,80	0,23 %
Heimstaden Bosta 19.6.2029 Callable FRN	14 000 000,00	8,96	1 255 921,69	0,20 %
Heimstaden Bosta 3.9.2027 At Maturity FRN	18 000 000,00	9,18	1 658 616,91	0,27 %
Hoist Finance Ab 12.4.2027 At Maturity FRN	15 000 000,00	9,31	1 414 264,87	0,23 %
Hoist Finance Ab 12.6.2030 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,98	900 406,94	0,14 %
Hoist Finance Ab 22.5.2034 Callable FRN	10 000 000,00	9,57	965 931,41	0,16 %
Hoist Finance Ab 24.9.2029 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,07	907 820,53	0,15 %
Hoist Finance Ab 26.2.2030 At Maturity FRN	13 750 000,00	8,87	1 225 399,63	0,20 %
Hoist Finance Ab 5.3.2029 At Maturity FRN	15 000 000,00	8,92	1 342 890,48	0,22 %
Ica Gruppen Ab 26.5.2028 At Maturity FRN	24 000 000,00	9,20	2 216 425,72	0,36 %
Ica Gruppen Ab 4.206% 14.11.2029 At Maturity Fixed	18 000 000,00	9,30	1 717 535,59	0,28 %
Ica Gruppen Ab 4.905% 24.2.2027 At Maturity Fixed	14 000 000,00	9,28	1 321 218,85	0,21 %
K-Fast Hldg Ab 3.7.2028 Callable FRN	32 500 000,00	8,94	2 905 703,13	0,47 %
Kahrs Bondco Ab 14.11.2028 Callable FRN	25 000 000,00	9,03	2 283 540,93	0,37 %
Knaust Andersson 18.6.2029 Callable FRN	15 000 000,00	9,11	1 371 181,78	0,22 %
Knaust Andersson 3.10.2028 Callable FRN	20 000 000,00	8,90	1 780 302,78	0,29 %
Lansforsakr Bank Perp/Call FRN	8 000 000,00	9,06	731 936,18	0,12 %
Luminor Bank 27.3.2027 Callable FRN	16 000 000,00	9,02	1 443 650,93	0,23 %
Magnolia Bostad 11.2.2028 Callable FRN	25 000 000,00	8,65	2 196 605,67	0,35 %
Meko Ab 18.6.2030 Callable FRN	47 500 000,00	8,99	4 275 841,85	0,69 %
Munters Group Ab 12.6.2030 Callable FRN	12 500 000,00	9,00	1 127 178,81	0,18 %
Sanolium Ab 15.3.2029 Callable FRN	11 250 000,00	8,96	1 010 804,34	0,16 %
Sbab Bank Ab 19.6.2035 Callable FRN	15 000 000,00	8,93	1 341 408,57	0,22 %
Sibs Ab 7.10.2027 Callable FRN	42 500 000,00	7,36	3 122 670,52	0,50 %
Skandinav Enskil Perp/Call FRN	26 000 000,00	9,05	2 362 799,73	0,38 %
Spar Nord Bank 23.1.2030 Callable FRN	14 000 000,00	9,37	1 323 164,11	0,21 %
Sparc Group Ab 3.3.2028 Callable FRN	47 500 000,00	8,93	4 272 286,94	0,69 %
Ssab Ab 4.875% 21.6.2028 At Maturity Fixed	30 000 000,00	9,36	2 813 238,24	0,45 %
Sscp Lager Bid 5.12.2026 Callable FRN	20 000 000,00	9,16	1 842 952,94	0,30 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

Stena Metall Fin 10.5.2028 Callable FRN	10 000 000,00	9,12	917 730,68	0,15 %
Stena Metall Fin 20.5.2030 Call/Put FRN	23 750 000,00	9,04	2 158 780,98	0,35 %
Stora Enso Oyj 5% 8.11.2028 At Maturity Fixed	30 000 000,00	9,44	2 920 446,40	0,47 %
Storskogen Group 3.10.2028 At Maturity FRN	30 000 000,00	9,13	2 739 597,15	0,44 %
Storskogen Group 4.6.2029 Callable FRN	42 500 000,00	9,02	3 849 939,20	0,62 %
Swedavia Ab Perp/Call FRN	30 000 000,00	9,04	2 725 701,81	0,44 %
Sydbank A/S Perp/Call FRN	18 000 000,00	8,99	1 628 951,29	0,26 %
Tempcon Group Ab 28.3.2029 Callable FRN	22 500 000,00	9,07	2 051 052,61	0,33 %
Tryg Fors Perp/Call FRN	16 000 000,00	9,07	1 453 566,89	0,23 %
Xpartners Samha 26.6.2029 Callable FRN	23 750 000,00	9,00	2 139 274,77	0,34 %
USD				
Dnb Bank Asa Perp/Call VAR	2 500 000,00	87,41	2 277 625,14	0,37 %
Skandinav Enskil Perp/Call VAR	4 400 000,00	85,34	3 795 609,14	0,61 %
Svenska Hndlsbkn Perp/Call VAR	4 800 000,00	83,01	4 044 565,77	0,65 %
Yhteensä				
			604 945 799,20	97,26 %
<i>Vakioimattomat johdannaissopimukset</i>				
NOK				
FX forward EUR/NOK 17.11.2025	-1 014 000 000,00	11,98	1 888 042,22	0,30 %
SEK				
FX forward EUR/SEK 17.11.2025	-1 258 500 000,00	11,18	3 110 136,73	0,50 %
USD				
FX forward EUR/USD 17.11.2025	-11 200 000,00	1,18	477 158,73	0,08 %
Yhteensä				
			5 475 337,68	0,88 %
Arvopaperit yhteensä			610 421 136,88	98,14 %
Kassa ja muut varat, netto			11 495 715,34	1,85 %
Kaikki yhteensä			621 916 852,22	100 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä (A)	39 292 730,2705	95,4 %	
Osuuden arvo	15,122		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä (B)	131 721,8296	0,3 %	
Osuuden arvo	8,903		
Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä (VI)	1 747 250,6795	4,2 %	
Osuuden arvo	15,207		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1 942 247,22		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	29 174,71		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio (A)	0,69 %		
Hallinnointipalkkio (VI)	0,34 %		
Hallinnolliset kulut	0,70 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 % 0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,70 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Omistajien lkm	2 254	1 653	1 021
Rahaston kasvuosuuden arvo (A), EUR	15,122	14,096	12,948
Rahaston tuotto-osuuden arvo (B), EUR	8,903	8,771	8,499
Rahaston kasvuosuuden arvo (VI), EUR	15,207	14,126	-
Rahaston arvo, EUR	621 916 852,22	461 264 324,97	357 888 801,31
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
FX forward EUR/NOK 17.11.2025	SEB		
FX forward EUR/SEK 17.11.2025	SEB		
FX forward EUR/USD 17.11.2025	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	2 410 000,00		
	30.6.2025		
Rahaston varat, EUR	626 689 544,24		
Rahaston velat, EUR	4 772 692,01		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Peter Castren ja Miikka Pöllänen

Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,54 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %

Vertailuindeksi: -

Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko on aktiivisesti hoidettu pitkän koron rahasto, joka sijoittaa euromääräisiin korkosijoituksiin Euroopassa ja muissa OECD-maissa. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Sijoituskohteena ovat pääasiassa hyvälaatuiset valtioiden, kuntien ja muiden julkisyhteisöjen liikkeelle laskemat inflaatiosidotut velkakirjat. Muun kuin valtion liikkeelle laskeman tai takaaman sijoituskohteen luottoluokituksen on oltava erittäin korkealuokkaisia, vähintään AA- (Standard & Poor's) tai Aa3 (Moody's). Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännön ja analyysien perusteella. Rahaston sijoitusten juoksu-aikaa, eli aikaa lopulliseen eräpäivään, ei ole rajattu. Rahasto sijoittaa vakioituihin korkojohdannaisiin suojatuakseen markkinoiden epäsuotuisalta kehitykseltä ja hankkiakseen lisätuottoja.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan 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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 19.5.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Rahasto tuotti vuoden 2025 ensimmäisellä puoliskolla 0,33 %.

Reaalikorkokäyrät jyrkkenivät tarkastelujakson aikana markkinoiden hinnoittelussa keskuspankin ohjauskoron laskua sekä lähivuosiin kasvavaa valtionlainatarjontaa, erityisesti Saksasta. Saksan ilmoitus jättimäisestä maanpuolustus- ja infrastruktuuripaketista nosti pitkiä reaalikorkoja voimakkaasti maaliskuussa. Tuottokäyrät ovat pysyneet jyrkkinä markkinoiden etsiessä uutta kysynnän ja tarjonnan tasapainoa. Kohti keskuspankin tavoitetta laskeva inflaatio on mahdollistanut ohjauskorkojen laskun. Ohjauskorko on nyt lähellä talouden kannalta neutraalia tai tasapainotasoa, joten ilman ulkoisia shokkeja rahapolitiikka tulee tästä eteenpäin olemaan hienosäätöä.

Rahaston strategiana on ollut ylipainottaa 10–15 vuoden maturiteetteja koronlaskusykliin positioitumiseksi. Strategia ei kuitenkaan toiminut toivotulla tavalla, sillä edellä mainittu käyrien jyrkkyys on pitänyt pitkiä reaalikorkoja koholla, vaikka keskuspankki on toiminut odotetusti.

Ranskan ja Italian positiot ovat olleet konservatiivisia, ja niitä on korvattu Espanjalla erinomaisen talouskehityksen ja houkuttelevien tuottotasojen vuoksi.

Tarkastelujakson aikana rahasto ei käyttänyt johdannaisia.

Inflaation ollessa lähellä tavoitetta suuria muutoksia keskuspankin rahapolitiikassa tuskin nähdään lähitulevaisuudessa. Sen sijaan pitkien korkojen kehitys tulee olemaan rahaston tuoton kannalta merkittävämpää. Talouskasvun kestävyys, inflaation ajurit sekä tulevan valtionlainatarjonnan määrä ja sen kysyntä voivat kaikki vaikuttaa pitkiin korkoihin vuoden toisella puoliskolla.

Sääntömuutos 10.2.2025: Rahaston nimi muuttui, aiempi nimi oli LähiTapiola Reaalikorko ESG.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

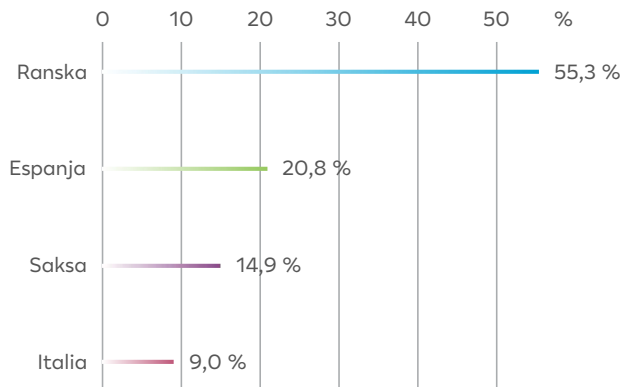
1 kk	0,11 %
3 kk	1,45 %
6 kk	0,33 %
12 kk	1,29 %
Vuoden alusta	0,33 %
3 v. vuosittain	-0,53 %
5 v. vuosittain	0,12 %
Perustamisesta vuosittain	0,19 %

Tunnusluvut (12 kk)

Volatiliteetti	4,30 %
Beta	0,00
Tracking error	0,00
Sharpen luku	-0,44
Mod. duraatio	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko

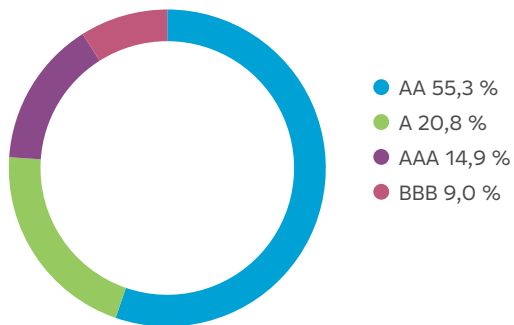
Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys 6 kk



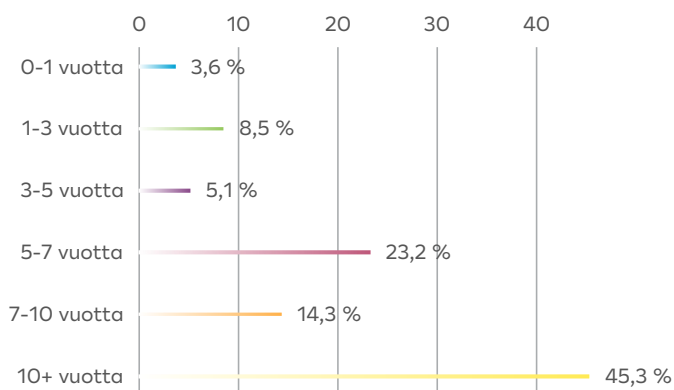
Luottoluokitusjakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Maturiteettijakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
EUR				
Btps 1.8% 15.5.2036 At Maturity Fixed	2 200 000,00	99,84	2 278 193,36	2,09 %
Btps 2.55% 15.5.2056 At Maturity Fixed	3 000 000,00	103,07	3 152 055,46	2,89 %
Btps I/L 0.65% 15.5.2026 At Maturity Fixed	3 000 000,00	99,47	3 643 877,41	3,34 %
Deutschland I/L 0.1% 15.4.2033 At Maturity Fixed	5 000 000,00	95,56	5 862 265,07	5,37 %
Deutschland I/L 0.1% 15.4.2046 At Maturity Fixed	8 700 000,00	81,81	9 246 115,78	8,47 %
France O.A.T./L 0.1% 1.3.2028 At Maturity Fixed	4 000 000,00	98,04	4 702 760,25	4,31 %
France O.A.T./L 0.1% 1.3.2029 At Maturity Fixed	4 300 000,00	97,70	5 173 599,31	4,74 %
France O.A.T./L 0.1% 25.7.2031 At Maturity Fixed	11 700 000,00	95,42	13 643 875,34	12,50 %
France O.A.T./L 0.1% 25.7.2036 At Maturity Fixed	14 200 000,00	87,05	15 567 813,05	14,26 %
France O.A.T./L 0.1% 25.7.2038 At Maturity Fixed	7 000 000,00	83,62	7 024 885,44	6,44 %
France O.A.T./L 0.6% 25.7.2034 At Maturity Fixed	3 500 000,00	94,72	3 699 501,17	3,39 %
France O.A.T./L 0.95% 25.7.2043 At Maturity Fixed	2 700 000,00	89,05	2 534 240,84	2,32 %
France O.A.T./L 1.8% 25.7.2040 At Maturity Fixed	1 100 000,00	103,29	1 691 605,13	1,55 %
France O.A.T./L 3.15% 25.7.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	114,85	1 862 881,08	1,71 %
Spain I/L Bond 0.65% 30.11.2027 At Maturity Fixed	3 000 000,00	100,41	3 854 912,59	3,53 %
Spain I/L Bond 0.7% 30.11.2033 At Maturity Fixed	2 500 000,00	96,20	3 033 818,08	2,78 %
Spain I/L Bond 1% 30.11.2030 At Maturity Fixed	7 600 000,00	100,87	9 849 004,37	9,02 %
Spain I/L Bond 1.15% 30.11.2036 At Maturity Fixed	2 000 000,00	96,73	2 012 582,48	1,84 %
Spain I/L Bond 2.05% 30.11.2039 At Maturity Fixed	2 000 000,00	104,91	2 286 604,74	2,09 %
Arvopaperit yhteensä			101 120 590,96	92,64 %
Kassa ja muut varat, netto			8 037 267,03	7,36 %
Yhteensä			109 157 857,99	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	10 772 021,9810	100,0 %	
Osuuden arvo	10,133		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	287 817,17		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	5 099,72		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	0,54 %		
Hallinnolliset kulut	0,55 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,55 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Omistajien lkm	168	191	230
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	10,133	10,004	10,141
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	-	-	9,551
Rahaston arvo, EUR	109 157 857,99	110 693 887,72	165 599 296,95
	30.6.2025		
Rahaston varat, EUR	109 209 357,82		
Rahaston velat, EUR	51 499,83		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Peter Castren ja Miikka Pöllänen

Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,42 % p.a., -, -

Vertailuindeksi: Markit iBoxx EUR Sovereign & Sub-Sovereign AAA-AA 15+. 12.1.2025 asti 60% Markit iBoxx e Overall AAA-AA + 40% Markit iBoxx EUR Sovereign & Sub_Sovereign AAA-AA 15+.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko on aktiivisesti hoidettu pitkän koron rahasto, joka sijoittaa euro-määräisiin korkosijoituksiin Euroopassa ja muissa OECD-maissa. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Sijoituskohteenä ovat pääasiassa hyvälaatuiset valtioiden, kuntien ja muiden julkisyhteisöjen liikkeelle laskemat velkakirjat sekä vakuudelliset velkakirjat. Muun kuin valtion liikkeelle laske-man tai takaaman sijoituskohteen luottoluokituksen on o-s-tohetkellä oltava korkealuokkaisia, vähintään A- (Standard & Poor's) tai A3 (Moody's). Rahaston sijoitusten keskimää-räinen korkoriski eli duraatio on pääasiallisesti vähintään 15 vuotta. Rahasto sijoittaa vakioituihin korkojohdannaisiin suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisalta kehitykseltä ja hankkiakseen lisätuottoja.

Rahaston kehitystä verrataan raportoinnissa Markit iBoxx EUR Sovereign & Sub_Sovereign AAA-AA 15+ -indeksiin. In-deksi ei ohjaa sijoituskohdevalintaa.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat kestävyystekijät (ESG), sijoitusten arvoon mah-dollisesti vaikuttavat kestävyysriskit sekä sijoituskohteiden toiminnasta aiheutuvat pääasialliset haitalliset kestävyys-vaikutukset LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä si-joitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

Rahastossa on yleisen osuussarjan lisäksi osuussarja IV, jo-ka on tarkoitettu suurasiakkaille. Osuussarjan tiedot ja esi-teet saa rahastoyhtiöstä.

'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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoimin-nan periaatteet on päivitetty 19.5.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Rahasto tuotti vuoden 2025 ensimmäisellä puoliskolla -3,90 %, vertailuindeksiin tuottaessa -3,94 %.

Tuottokäyrät jyrkkenivät tarkastelujakson aikana markki-noiden hinnoittelussa keskuspankin ohjauskoron laskua se-kä lähivuosina kasvavaa valtionlainatarjontaa, erityisesti Saksasta. Saksan ilmoitus jättimäisestä maanpuolustus- ja infrastruktuuripaketista nosti pitkiä korkoja voimakkaasti maaliskuun alussa. Tuottokäyrät ovat pysyneet jyrkkinä markkinoiden etsiessä uutta kysynnän ja tarjonnan tasa-painoa. Kohti keskuspankin tavoitetta laskeva inflaatio on mahdollistanut ohjauskorkojen laskun.

Ohjauskorko on nyt lähellä talouden kannalta neutraalia tai tasapainotasoa, joten ilman ulkoisia shokkeja rahapoli-tiikka tulee tästä eteenpäin olemaan hienosäätöä.

Rahaston strategiana on ollut ylipainottaa lyhyempiä ma-turiteetteja koronlaskusykliin positioitumiseksi. Strategia toimi hyvin verrattuna vertailuindeksiin, vaikkakin hieman vertailuindeksiä pidempi duraatio ei ollut tässä ympäristös-sä kannattavaa. Ranska on alipainossa, sillä poliittiset riskit pitävät korkoeroa korkeana. Ranskan alipainoa on korvattu EU:lla erinomaisen luottokelpoisuuden ja houkuttelevien tuottotasojen vuoksi. Suomi, Itävalta, Alankomaat ja Luxemburg ovat ylipainossa. Lyhyissä maturiteeteissa on si-joitettu AAA-luokiteltuihin katettuihin ja SSA-lainoihin ma-talien valtionlainatuottojen vuoksi.

Tarkastelujakson aikana rahasto käytti Saksan ja Ranskan valtionlainafutuureja duraation hallintaan sekä aktiiviseen näkemyksenottoon.

Inflaation ollessa lähellä tavoitetta suuria muutoksia kes-kuspankin rahapolitiikassa tuskin nähdään lähitulevaisuu-nessa. Sen sijaan pitkien korkojen kehitys tulee olemaan ra-haston tuoton kannalta merkittävämpää. Talouskasvun kestävyys, inflaation ajurit sekä tulevan valtionlainatarjon-nan määrä ja sen kysyntä voivat kaikki vaikuttaa pitkiin korkoihin vuoden toisella puoliskolla.

Rahaston nimi muuttui 10.2.2025. Aiempi nimi oli LähiTa-piola Yhteisö Pitkäkorko ESG.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

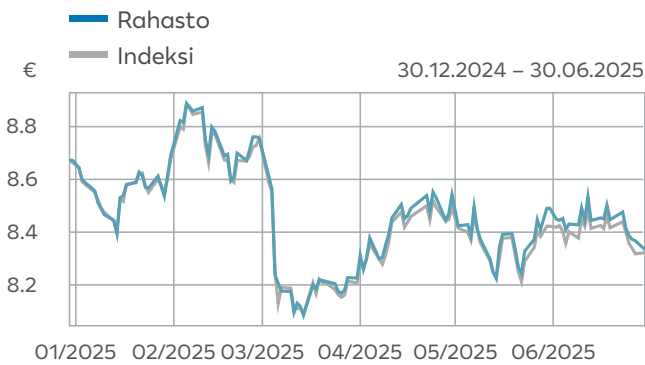
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,84 %	-1,19 %
3 kk	1,31 %	1,40 %
6 kk	-3,90 %	-3,94 %
12 kk	-0,83 %	-0,58 %
Vuoden alusta	-3,90 %	-3,94 %
3 v. vuosittain	-2,00 %	-1,64 %
5 v. vuosittain	-4,10 %	-3,88 %
Perustamisesta vuosittain	-2,20 %	-1,96 %

Tunnusluvut (12 kk)

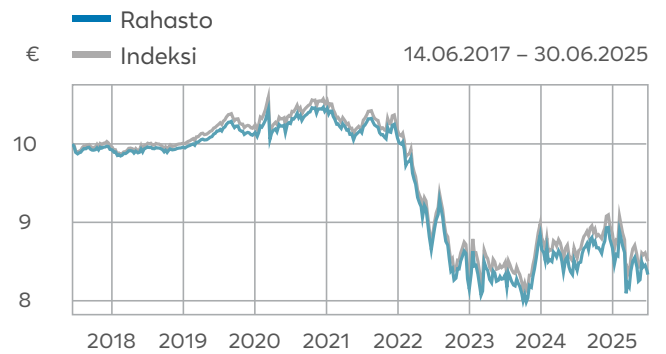
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	9,51 %	8,94 %
Beta	1,01	-
Tracking error	3,10	-
Sharpen luku	-0,42	-0,42

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko

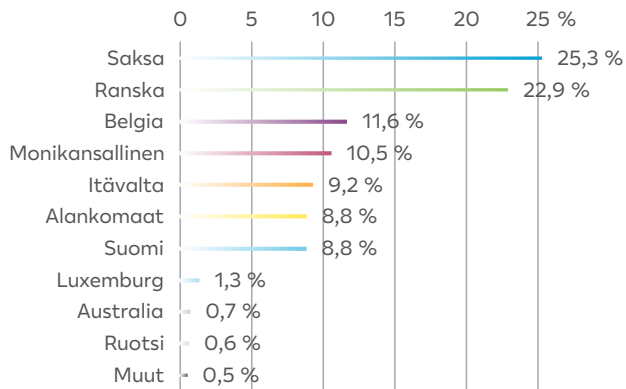
Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten maajakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Belgian 0331 3.75% 22.6.2045 At Maturity Fixed	700 000,00	100,11	701 496,18	0,23 %
Belgian 0338 1.6% 22.6.2047 At Maturity Fixed	6 000 000,00	67,36	4 044 110,14	1,31 %
Belgian 0348 1.7% 22.6.2050 At Maturity Fixed	10 000 000,00	65,22	6 526 157,53	2,11 %
Belgian Govt 0.4% 22.6.2040 At Maturity Fixed	7 000 000,00	63,56	4 449 827,12	1,44 %
Belgian Govt 1.4% 22.6.2053 At Maturity Fixed	20 000 000,00	57,47	11 501 671,23	3,72 %
Belgian Govt 1.45% 22.6.2037 At Maturity Fixed	5 000 000,00	81,51	4 077 286,30	1,32 %
Belgian valtion obligaatio 4,25% 28.3.2041	3 700 000,00	107,82	4 030 513,90	1,31 %
Commerzbank Ag 2.25% 1.9.2032 At Maturity Fixed	2 000 000,00	96,57	1 968 879,45	0,64 %
Deutsche Kredit 2.75% 2.10.2034 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,17	1 002 288,49	0,32 %
Deutschland Rep 0% 15.8.2050 At Maturity Fixed	3 500 000,00	47,14	1 649 725,00	0,53 %
Deutschland Rep 1.25% 15.8.2048 At Maturity Fixed	2 000 000,00	70,71	1 436 106,30	0,47 %
Deutschland Rep 1.8% 15.8.2053 At Maturity Fixed	14 300 000,00	76,03	11 098 660,96	3,59 %
Deutschland Rep 2.2% 15.2.2034 At Maturity Fixed	5 500 000,00	97,48	5 406 541,44	1,75 %
Deutschland Rep 2.5% 15.8.2054 At Maturity Fixed	16 200 000,00	88,62	14 923 646,54	4,83 %
Deutschland Rep 2.6% 15.5.2041 At Maturity Fixed	23 400 000,00	95,54	22 437 304,77	7,27 %
Deutschland Rep 3.25% 4.7.2042 At Maturity Fixed	14 000 000,00	103,80	14 984 226,85	4,85 %
Deutschland Rep 4.25% 4.7.2039 At Maturity Fixed	700 000,00	115,75	839 829,99	0,27 %
Duchy Of Lux 0% 14.9.2032 At Maturity Fixed	200 000,00	82,33	164 662,00	0,05 %
Duchy Of Lux 0% 24.3.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	86,43	864 340,00	0,28 %
Duchy Of Lux 3.25% 2.3.2043 At Maturity Fixed	3 000 000,00	96,13	2 916 399,04	0,94 %
Employment Fund 0.01% 16.6.2027 At Maturity Fixed	300 000,00	96,13	288 379,32	0,09 %
European Inv't Bk 0.01% 15.5.2041 At Maturity Fixed	3 000 000,00	58,92	1 767 759,45	0,57 %
European Union 0% 4.7.2035 At Maturity Fixed	500 000,00	73,80	368 975,00	0,12 %
European Union 0.7% 6.7.2051 At Maturity Fixed	400 000,00	50,28	203 901,32	0,07 %
European Union 1.25% 4.2.2043 At Maturity Fixed	500 000,00	69,66	350 854,25	0,11 %
European Union 2.5% 4.10.2052 At Maturity Fixed	20 000 000,00	77,51	15 872 432,88	5,14 %
European Union 3.25% 4.2.2050 At Maturity Fixed	4 200 000,00	91,56	3 900 993,95	1,26 %
European Union 3.375% 4.10.2038 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,86	2 047 356,44	0,66 %
European Union 3.375% 4.10.2039 At Maturity Fixed	1 500 000,00	98,88	1 520 847,33	0,49 %
European Union 3.375% 5.10.2054 At Maturity Fixed	800 000,00	90,84	746 676,60	0,24 %
European Union 4% 4.4.2044 At Maturity Fixed	5 000 000,00	104,24	5 260 567,12	1,70 %
Finnish Gov't 0.125% 15.4.2052 At Maturity Fixed	7 000 000,00	42,16	2 952 859,86	0,96 %
Finnish Gov't 0.5% 15.4.2043 At Maturity Fixed	1 000 000,00	61,32	614 228,49	0,20 %
Finnish Gov't 2.75% 15.4.2038 At Maturity Fixed	8 200 000,00	94,98	7 836 795,04	2,54 %
Finnish Gov't 2.95% 15.4.2055 At Maturity Fixed	6 500 000,00	88,26	5 777 941,71	1,87 %
Finnish Gov't 3.2% 15.4.2045 At Maturity Fixed	8 000 000,00	96,07	7 739 986,85	2,51 %
France O.A.T. 0.75% 25.5.2053 At Maturity Fixed	39 000 000,00	46,14	18 023 102,06	5,84 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2038 At Maturity Fixed	7 500 000,00	76,43	5 741 935,28	1,86 %
France O.A.T. 2.5% 25.5.2043 At Maturity Fixed	30 500 000,00	83,63	25 586 533,57	8,29 %
France O.A.T. 3% 25.5.2054 At Maturity Fixed	8 000 000,00	82,56	6 630 026,30	2,15 %
France O.A.T. 3.25% 25.5.2055 At Maturity Fixed	1 500 000,00	86,23	1 298 510,34	0,42 %
Kommunalbanken 2.625% 12.2.2032 At Maturity Fixed	1 400 000,00	99,02	1 400 375,89	0,45 %
Kuntarahoitus 2.625% 14.6.2032 At Maturity Fixed	1 500 000,00	99,08	1 488 513,29	0,48 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko

Natl Australiabk 2.347% 30.8.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,03	2 019 912,44	0,65 %
Netherlands Govt 0% 15.1.2038 At Maturity Fixed	26 300 000,00	68,90	18 121 752,00	5,87 %
Netherlands Govt 2% 15.1.2054 At Maturity Fixed	11 000 000,00	77,56	8 633 300,27	2,80 %
Niederosterreich 3.625% 4.10.2033 At Maturity Fixed	1 500 000,00	104,19	1 603 251,58	0,52 %
Niedersachsen 0.75% 21.3.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	90,29	904 966,44	0,29 %
Ranskan valtion obligaatio 1,5% 25.5.2050	20 000 000,00	61,67	12 364 632,88	4,00 %
Rep Of Austria 0.75% 20.3.2051 At Maturity Fixed	10 000 000,00	53,94	5 415 169,86	1,75 %
Rep Of Austria 1.5% 20.2.2047 At Maturity Fixed	9 000 000,00	69,88	6 337 931,92	2,05 %
Rep Of Austria 1.85% 23.5.2049 At Maturity Fixed	6 000 000,00	73,42	4 417 124,38	1,43 %
Rep Of Austria 3.15% 20.10.2053 At Maturity Fixed	11 000 000,00	92,12	10 375 605,34	3,36 %
Saksan valtion obligaatio 2,5% 15.8.2046	250 000,00	92,04	235 596,58	0,08 %
Swedish Exp Cred 3% 5.2.2035 At Maturity Fixed	1 700 000,00	98,79	1 699 901,73	0,55 %
Yhteensä			304 572 370,99	98,63 %
<i>Vakioidut johdannaisopimukset</i>				
EUR				
EURO-BUND FUTURE Sep25	115,00	130,15	0,00	0,00 %
EURO-BUXL 30Y BND Sep25	197,00	118,74	0,00	0,00 %
Yhteensä			0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			304 572 370,99	98,63 %
Kassa ja muut varat, netto			4 210 057,47	1,36 %
Kaikki yhteensä			308 782 428,46	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3,4534	0,0 %	
Osuuden arvo	8,252		
Liikkeessä olevien kasvuosuuksien (IV) lukumäärä	37 291 214,8994	100,0 %	
Osuuden arvo	8,280		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	282 836,32		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	15 375,91		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	0,42 %		
Hallinnointipalkkio (IV)	0,19 %		
Hallinnolliset kulut	0,43 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0,43 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Omistajien lkm	37	37	36
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	8,252	8,321	-
Rahaston kasvuosuuden (IV) arvo, EUR	8,280	8,330	-
Rahaston tuotto-osuuden (IV) arvo, EUR	-	-	8,266
Rahaston arvo, EUR	308 782 428,46	238 911 841,51	238 362 092,41
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
EURO-BUND FUTURE Sep25	SEB		
EURO-BUXL 30Y BND Sep25	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	1 068 187,70		
	30.6.2025		
Rahaston varat	308 836 149,50		
Rahaston velat	53 721,04		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Teemu Kokko, Kari Pihkala ja Antti Komulainen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,64 % p.a., Merkintäpalkkio 0,00 %, Lunastuspalkkio 0,00 %
Vertailuindeksi: iBoxx Euro Corporates 1-5 TR

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko on aktiivisesti hoidettu pitkän koron rahasto, joka sijoittaa yritysten ja pankkien euromääräisiin velkakirjoihin Euroopassa ja muissa OECD-maissa. Sijoituskohteena ovat pääasiassa yritysten ja pankkien velkakirjat. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto.

Rahaston sijoitusten keskimääräinen korkoriski eli duraatio on yleensä 1–4 vuotta. Rahaston kehitystä verrataan raportoinnissa iBoxx Euro Corporates 1–5 TR -indeksiin. Indeks ei ohjaa sijoituskohdevalintaa.

Rahaston tavoitteena on muiden ominaisuuksien ohella edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskoh-teisiin vaikuttavat kestävyystekijät (ESG), sijoitusten arvoon mahdollisesti vaikuttavat kestävyysriskit sekä sijoituskohteiden toiminnasta aiheutuvat pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

Rahastossa on yleisen osuussarjan lisäksi osuussarja IV, joka on tarkoitettu suurasiakkaille. Osuussarjan tiedot ja esitteet saa rahastoyhtiöstä.

’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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 19.5.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko -rahaston tuotto (2,07%) jäi hieman vertailuindeksiin tuotosta (2,20%) vuoden 2025 ensimmäisellä puoliskolla.

Yrityslainojen tuottokehitys jatkui alkuvuoden vahvana, vaikka jaksoon mahtui myös heikkoja hetkiä. Suurin liike luottoriskipreemioissa nähtiin keväällä, kun Trump teki ”vapautuspäivän” ilmoituksen korkeista tuontitulleista lähes tulkoon kaikille maailman maille. Markkinat pelästyivät ilmoitusta ja huolena oli päätyminen täysmittaiseen kauppasotaan, mikä yrityslainojen osalta merkitsi riskipreemioiden nopeaa nousua. Sen jälkeen USA on sopinut lukuisan määrän kauppasopimuksia merkittävien kauppakumppanien kanssa, ja pahin pelko laajasta kauppasodasta on viimeistään kesän aikana väistynyt, ja riskipreemiot ovat tulleet reippaasti alaspäin. Yhteisö Yrityskorko -rahasto on pysynyt hyvin vertailuindeksiin tahdissa ja tuottanut hieman paremminkin, vaikka olimme laskeneet riskitasoa jo alkuvuodesta selvästi muun muassa subordinoitujen lainojen osuutta pienentämällä.

Pidimme Trumpin toiminnan arvaamattomuutta riskitekijänä, eikä tämä epävarmuus nähdäksemme ole kokonaan vielä poistunut. Eniten positiivista tuottoeroa suhteessa vertailuindeksiin saimme joka tapauksessa ylipainossa olleista kiinteistösektorin lainoista.

Yhteisö Yrityskorko -rahastossa on käytetty Saksan valtiolainan korkojohdannaisia korkoriskin säätelyyn. Niiden arvo oli keskimäärin noin 2 % koko salkusta. Lisäksi käytettiin vakioitua credit-indeksifutuuria (Bloomberg MSCI Euro Corporate Screened Total Return Index -futuuri), jonka osuus salkusta oli alle 1 prosenttia, ja kesäkuun lopussa niistä ei salkussa ollut. Tämän position tarkoituksena oli salkunhoidon tehostaminen. Periodin lopussa (30.6.2025) rahastossa ei ollut avoimia johdannaispositioita.

Eurooppalaisten Investment Grade -lainojen riskilisien lasku on jatkunut kesän aikana, mikä on saanut tasot painumaan hyvin lähelle tiukimpia tasoja lähes 18 vuoteen. Vaikka pahimmat kauppasotaskaanariot on toistaiseksi vältetty, varjostavat USA:han suutautuvalle viennille asetetut tullit euroalueen talousnäkyviä. Lisäksi geopolittiset jännitteet kyteivät vahvasti taustalla. Pidämme varovaisen linjan noudattamista sijoituksissa toistaiseksi perusteltuna riskipreemioiden ollessa poikkeuksellisen tiukoilla tasoilla.

Sääntömuutos 10.2.2025: Rahaston nimi muuttui, aiempi nimi oli LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko ESG.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,22 %	0,31 %
3 kk	1,38 %	1,43 %
6 kk	2,07 %	2,20 %
12 kk	5,80 %	5,90 %
Vuoden alusta	2,07 %	2,20 %
3 v. vuosittain	4,57 %	3,89 %
5 v. vuosittain	1,75 %	1,25 %
Perustamisesta vuosittain	1,36 %	0,99 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	1,57 %	1,47 %
Beta	1,00	-
Tracking error	0,58	-
Sharpen luku	1,66	1,85

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko

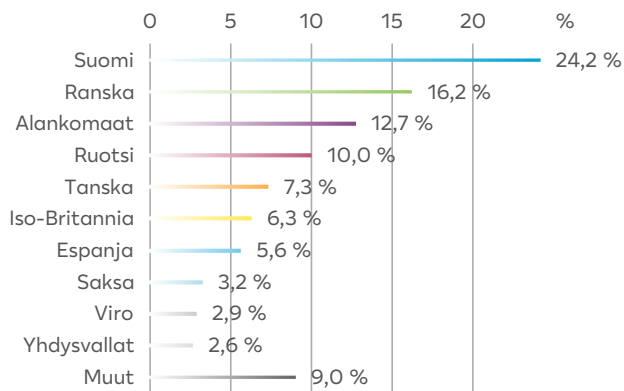
Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten maajakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssistalla</i>				
EUR				
Ab Ignitis Grupe 2% 21.5.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	92,42	926 541,37	0,27 %
Abn Amro Bank Nv 4.25% 21.2.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	105,27	1 067 923,42	0,31 %
Acciona Filiales 5.125% 23.4.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	107,97	1 634 293,15	0,47 %
Achmea Bank Nv 2.5% 6.5.2028 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,86	2 004 928,22	0,57 %
Achmea Bv 24.9.2039 Callable VAR	1 000 000,00	95,91	978 326,58	0,28 %
Ald Sa 3.875% 22.2.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	102,31	1 555 322,05	0,44 %
Alfa Laval Treas 0.875% 18.2.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	99,05	1 490 493,49	0,43 %
American Tower 1.95% 22.5.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	99,63	1 497 765,62	0,43 %
Amprion Gmbh 3% 5.12.2029 Callable Fixed	1 300 000,00	100,13	1 304 626,93	0,37 %
Amprion Gmbh 3.875% 7.9.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	103,18	1 063 466,99	0,30 %
Arbejdernes Land 5.3.2030 Callable VAR	2 500 000,00	100,52	2 542 596,23	0,73 %
Asr Nederland Nv 3.625% 12.12.2028 Callable Fixed	500 000,00	102,33	521 700,82	0,15 %
Astrazeneca Fin 3.121% 5.8.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	101,50	2 086 525,53	0,60 %
Balder 1.875% 23.1.2026 Callable Fixed	1 875 000,00	99,65	1 883 904,71	0,54 %
Balder Finland 1% 20.1.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	92,39	1 392 488,63	0,40 %
Banco Bilbao Viz 0.5% 14.1.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	97,31	975 385,07	0,28 %
Banco Bilbao Viz 15.9.2033 Callable VAR	2 000 000,00	106,99	2 231 109,86	0,64 %
Banco Sabadell 15.1.2030 Callable VAR	1 600 000,00	103,60	1 687 073,53	0,48 %
Banco Santander 2.4.2029 Callable VAR	3 000 000,00	101,28	3 062 768,22	0,88 %
Banco Santander 22.4.2034 Callable VAR	1 200 000,00	105,11	1 272 967,23	0,36 %
Bank Of Ireland 10.8.2034 Callable VAR	750 000,00	104,00	811 840,99	0,23 %
Barry Calle Svcs 3.75% 19.2.2028 Callable Fixed	600 000,00	100,97	614 012,63	0,18 %
Bayerische Lndbk 22.11.2032 Callable VAR	1 000 000,00	95,21	960 413,01	0,27 %
Bayerische Lndbk 23.9.2031 Callable VAR	500 000,00	97,62	491 958,01	0,14 %
Bayerische Lndbk 3.75% 7.2.2029 At Maturity Fixed	1 300 000,00	103,08	1 359 354,44	0,39 %
Blackstone Prop 1% 20.10.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	97,98	986 746,30	0,28 %
Bnp Paribas 10.1.2031 Callable VAR	3 000 000,00	104,16	3 179 899,32	0,91 %
Bnp Paribas 13.4.2027 Callable VAR	3 500 000,00	98,42	3 446 757,81	0,99 %
Bonum Pankki 17.4.2027 Callable FRN	3 300 000,00	100,48	3 345 190,57	0,96 %
Bpce 15.9.2027 Callable VAR	2 000 000,00	97,76	1 963 125,21	0,56 %
Bpce 2.2.2034 Callable VAR	2 000 000,00	94,24	1 899 223,56	0,54 %
Bpce 4.375% 13.7.2028 At Maturity Fixed	3 000 000,00	104,74	3 269 404,52	0,94 %
Brambles Finance 4.25% 22.3.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	105,75	2 138 793,42	0,61 %
Ca Auto Bank le 4.75% 25.1.2027 Callable Fixed	1 000 000,00	103,29	1 053 441,64	0,30 %
Caixabank 18.6.2031 Callable VAR	1 500 000,00	98,69	1 481 024,18	0,42 %
Caixabank 19.7.2029 Callable VAR	1 000 000,00	106,17	1 109 401,23	0,32 %
Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	98,78	1 500 562,19	0,43 %
Carrefour Sa 3.75% 10.10.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	101,79	1 567 719,04	0,45 %
Castellum Ab 4.125% 10.12.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	101,55	1 038 504,79	0,30 %
Cellnex Finance 1% 15.9.2027 Callable Fixed	2 300 000,00	96,77	2 243 891,97	0,64 %
Cellnex Finance 3.625% 24.1.2029 Callable Fixed	900 000,00	102,40	935 829,99	0,27 %
Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	94,24	947 426,30	0,27 %
Citycon Treasury 2.375% 15.1.2027 Callable Fixed	750 000,00	99,00	750 668,63	0,21 %
Citycon Treasury 5% 11.3.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	102,44	1 039 889,45	0,30 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko

Citycon Treasury 5.375% 8.7.2031 Callable Fixed	500 000,00	103,01	521 318,56	0,15 %
Citycon Treasury 6.5% 6.3.2029 Callable Fixed	500 000,00	107,50	547 838,77	0,16 %
Cnh Industrial N 3.75% 11.6.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	101,76	2 039 475,07	0,58 %
Coca-Cola Hbc Bv 3.375% 27.2.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	102,06	2 064 296,44	0,59 %
Cred Agricole Sa 11.7.2029 Callable VAR	3 600 000,00	104,27	3 902 767,40	1,12 %
Cred Agricole Sa 26.1.2029 Callable VAR	1 300 000,00	101,13	1 332 125,32	0,38 %
Ctp Nv 0.625% 27.9.2026 Callable Fixed	406 000,00	97,39	397 344,19	0,11 %
Ctp Nv 2.125% 1.10.2025 Callable Fixed	278 000,00	99,94	282 267,87	0,08 %
Daimler Truck 3.125% 23.3.2028 At Maturity Fixed	2 000 000,00	101,28	2 042 894,52	0,58 %
Danfoss Fin 2 Bv 4.125% 2.12.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	104,40	1 601 893,36	0,46 %
Digital Euro Fin 2.5% 16.1.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	100,09	3 036 925,07	0,87 %
Dnb Bank Asa 13.9.2033 Callable VAR	1 500 000,00	105,27	1 638 975,00	0,47 %
Dnb Bank Asa 23.2.2029 Callable VAR	1 000 000,00	93,80	938 883,56	0,27 %
Dnb Bank Asa 29.11.2030 Callable VAR	1 000 000,00	99,92	1 016 861,23	0,29 %
Dsv Finance Bv 3.125% 6.11.2028 Callable Fixed	1 200 000,00	101,22	1 239 128,05	0,35 %
Elenia Finance 0.375% 6.2.2027 Callable Fixed	3 000 000,00	96,61	2 902 920,00	0,83 %
Elia Group Sa/Nv Perp/Call VAR	3 000 000,00	104,91	3 155 473,97	0,90 %
Enel Fin Intl Nv 3.375% 23.7.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	102,24	1 054 188,22	0,30 %
Enel Spa Perp/Call VAR	1 400 000,00	96,46	1 366 061,70	0,39 %
Engie Perp/Call VAR	2 000 000,00	103,86	2 081 964,93	0,60 %
Equinix Inc 0.25% 15.3.2027 Callable Fixed	1 100 000,00	96,16	1 058 581,23	0,30 %
Eurogrid Gmbh 3.075% 18.10.2027 Callable Fixed	1 100 000,00	101,19	1 136 917,51	0,33 %
Fingrid Oyj 2.75% 4.12.2029 Callable Fixed	950 000,00	99,85	963 624,82	0,28 %
Fortum Oyj 4% 26.5.2028 Callable Fixed	2 300 000,00	103,43	2 388 147,03	0,68 %
Fresenius Medica 3.125% 8.12.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	101,06	1 017 867,40	0,29 %
Heimstaden Bost 1.375% 3.3.2027 Callable Fixed	1 000 000,00	97,46	979 188,22	0,28 %
Heimstaden Bosta 1.125% 21.1.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	98,82	993 203,15	0,28 %
Holding D'infras 0.125% 16.9.2025 Callable Fixed	2 750 000,00	98,89	2 722 169,25	0,78 %
Holding D'infras 4.5% 6.4.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	102,15	2 580 565,07	0,74 %
Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026 Callable Fixed	3 800 000,00	97,99	3 749 969,62	1,07 %
Ignitis Grupe Ab 2% 14.7.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	97,98	999 132,47	0,29 %
Infrastrutture W 1.875% 8.7.2026 Callable Fixed	903 000,00	99,42	914 415,53	0,26 %
Infrastrutture W 3.75% 1.4.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	101,13	1 020 702,05	0,29 %
Ing Groep Nv 12.8.2029 Callable VAR	1 300 000,00	103,07	1 384 678,44	0,40 %
Ing Groep Nv 16.2.2027 Callable VAR	700 000,00	99,34	698 654,27	0,20 %
Ing Groep Nv 17.8.2031 Callable VAR	3 000 000,00	98,86	2 998 967,67	0,86 %
Ing Groep Nv 26.5.2031 Callable VAR	1 500 000,00	99,39	1 494 066,16	0,43 %
Ing Groep Nv 26.8.2035 Callable VAR	1 000 000,00	102,50	1 061 125,89	0,30 %
Ing Groep Nv 3.9.2030 Callable VAR	3 000 000,00	101,74	3 138 926,71	0,90 %
Intermediate Cap 1.625% 17.2.2027 Callable Fixed	3 000 000,00	97,73	2 949 930,82	0,84 %
Intermediate Cap 2.5% 28.1.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	95,28	1 926 852,88	0,55 %
Iss Global A/S 0.875% 18.6.2026 Callable Fixed	2 500 000,00	98,74	2 469 439,04	0,71 %
Iss Global A/S 3.875% 5.6.2029 Callable Fixed	1 250 000,00	103,42	1 296 345,55	0,37 %
Jyske Bank A/S 1.5.2035 Callable VAR	2 000 000,00	105,55	2 128 310,96	0,61 %
Jyske Bank A/S 10.11.2029 Callable VAR	1 200 000,00	106,03	1 309 840,11	0,37 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko

Jyske Bank A/S 29.4.2031 Callable VAR	1 100 000,00	101,46	1 122 996,78	0,32 %
Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed	6 000 000,00	94,85	5 706 152,06	1,63 %
Kesko Oyj 3.5% 2.2.2030 Callable Fixed	3 000 000,00	100,09	3 045 760,68	0,87 %
La Banque Postal 2.8.2032 Callable VAR	2 500 000,00	95,77	2 411 507,53	0,69 %
La Mondiale 0.75% 20.4.2026 Callable Fixed	2 400 000,00	98,55	2 368 800,00	0,68 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	99,10	1 492 557,74	0,43 %
Lhv Group 24.5.2028 Callable VAR	3 000 000,00	102,71	3 098 559,45	0,89 %
Luminor Bank 10.9.2028 Callable VAR	1 000 000,00	101,64	1 049 058,22	0,30 %
Luminor Bank 12.6.2029 Callable VAR	1 000 000,00	100,26	1 004 565,75	0,29 %
Luminor Bank 23.9.2026 Callable VAR	3 000 000,00	99,39	2 994 102,99	0,86 %
Luminor Bank 8.6.2027 Callable VAR	1 500 000,00	104,39	1 573 433,84	0,45 %
Mandatum Life 4.12.2039 Callable VAR	1 600 000,00	102,17	1 676 080,66	0,48 %
Medio Ambiente 5.25% 30.10.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	107,99	1 115 169,73	0,32 %
Merck 27.8.2054 Callable VAR	1 500 000,00	100,70	1 545 071,51	0,44 %
Metsa Board Oyj 3.875% 28.5.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	99,68	2 000 951,51	0,57 %
Metso Oy 4.375% 22.11.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	104,85	1 612 724,38	0,46 %
Metso Oyj 4.875% 7.12.2027 Callable Fixed	209 000,00	104,63	224 457,07	0,06 %
Mitsub Hc Cap Uk 3.616% 2.8.2027 At Maturity Fixed	3 000 000,00	102,13	3 163 256,63	0,90 %
Mitsub Hc Cap Uk 3.733% 2.2.2027 Callable Fixed	1 000 000,00	101,95	1 034 871,10	0,30 %
Mutuelle Assur 0.625% 21.6.2027 Callable Fixed	1 000 000,00	95,86	958 798,36	0,27 %
Natl Grid Na Inc 3.631% 3.9.2031 Callable Fixed	3 200 000,00	101,80	3 353 800,94	0,96 %
Natl Grid Plc 0.25% 1.9.2028 Callable Fixed	2 200 000,00	92,68	2 043 628,82	0,58 %
Natl Grid Plc 3.875% 16.1.2029 Callable Fixed	2 400 000,00	103,27	2 520 982,69	0,72 %
Natwest Group 13.5.2030 Callable VAR	1 300 000,00	100,79	1 316 026,86	0,38 %
Natwest Markets 3.625% 9.1.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	103,10	2 096 481,64	0,60 %
Neste 0.75% 25.3.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	94,46	1 893 248,49	0,54 %
Neste 3.875% 16.3.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	103,12	3 127 877,26	0,89 %
Nokia Oyj 4.375% 21.8.2031 Callable Fixed	4 000 000,00	104,58	4 334 307,40	1,24 %
Nordea Bank Abp 18.8.2031 Callable VAR	1 800 000,00	97,93	1 772 613,37	0,51 %
Nordea Bank Abp 2.75% 2.5.2030 At Maturity Fixed	2 500 000,00	99,64	2 502 389,73	0,72 %
Nykredit 24.4.2035 Callable VAR	1 200 000,00	101,04	1 221 565,97	0,35 %
Nykredit 3.5% 10.7.2031 At Maturity Fixed	2 300 000,00	100,57	2 373 852,68	0,68 %
Nykredit 3.875% 5.7.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	102,87	2 134 343,01	0,61 %
Nykredit 4% 17.7.2028 At Maturity Fixed	2 000 000,00	103,53	2 147 232,33	0,61 %
Op Corporate Bk 28.1.2035 Callable VAR	2 100 000,00	100,31	2 138 816,05	0,61 %
Orange Perp/Call VAR	1 000 000,00	103,48	1 048 258,36	0,30 %
Orsted A/S 14.3.3024 Callable VAR	500 000,00	101,48	521 431,10	0,15 %
Orsted A/S 8.12.3022 Callable VAR	750 000,00	101,93	786 720,10	0,23 %
Pff Telecom Grp 3.25% 29.9.2027 Callable Fixed	3 300 000,00	100,99	3 413 735,63	0,98 %
Pluxee Nv 3.5% 4.9.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	101,22	2 082 086,03	0,60 %
Pohjolan Voima 4.75% 5.6.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	104,97	2 106 367,40	0,60 %
Postnl 4.75% 12.6.2031 Callable Fixed	2 700 000,00	103,58	2 803 714,40	0,80 %
Rci Banque 1.125% 15.1.2027 Callable Fixed	700 000,00	97,84	688 525,66	0,20 %
Rci Banque 3.875% 30.9.2030 Callable Fixed	600 000,00	101,71	627 789,12	0,18 %
Rci Banque 4.125% 4.4.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	102,08	2 061 756,44	0,59 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko

S-Pankki Oyj 18.12.2027 Call/Sink FRN	749 850,00	100,00	767 298,68	0,22 %
S-Pankki Oyj 4.875% 8.3.2028 Callable Fixed	6 000 000,00	102,59	6 248 238,90	1,79 %
S-Pankki Oyj 8.10.2031 Call/Sink FRN	2 000 000,00	100,00	2 071 170,33	0,59 %
Sanoma Oyj 4% 13.9.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	101,47	2 616 825,00	0,75 %
Santan Cons Fin 4.125% 5.5.2028 At Maturity Fixed	1 200 000,00	104,37	1 260 293,75	0,36 %
Sato-Oyj 2.45% 12.6.2030 At Maturity Fixed	6 500 000,00	92,93	6 049 436,03	1,73 %
Saxo Bank 25.3.2028 Callable VAR	1 000 000,00	103,17	1 047 335,89	0,30 %
Schneider Elec 3% 3.9.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	101,19	1 555 097,88	0,44 %
Securitas Treasu 3.875% 23.2.2030 Callable Fixed	1 200 000,00	103,28	1 255 758,25	0,36 %
Securitas Treasu 4.25% 4.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	102,50	2 070 666,03	0,59 %
Sig Combibloc Pu 3.75% 19.3.2030 Callable Fixed	1 250 000,00	101,62	1 283 784,59	0,37 %
Skandinav Enskil 0.75% 9.8.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	96,48	1 457 203,77	0,42 %
Skandinav Enskil 17.8.2033 Callable VAR	1 000 000,00	105,34	1 097 098,63	0,31 %
Skandinav Enskil 27.11.2034 Callable VAR	2 000 000,00	104,88	2 151 126,85	0,62 %
Skandinav Enskil 3.375% 19.3.2030 At Maturity Fixed	1 500 000,00	101,68	1 539 703,36	0,44 %
Skandinav Enskil 3.75% 7.2.2028 At Maturity Fixed	2 500 000,00	103,09	2 614 493,15	0,75 %
Smaakraft As 1.875% 13.4.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	98,85	1 985 119,18	0,57 %
Smaakraft As 6.10.2028 Callable FRN	1 000 000,00	102,54	1 037 232,61	0,30 %
Societe Generale 14.5.2030 Callable VAR	3 000 000,00	100,65	3 033 182,47	0,87 %
Solvay Sa 3.875% 3.4.2028 Callable Fixed	700 000,00	102,53	724 370,36	0,21 %
Stedin Holding Perp/Call VAR	2 000 000,00	97,12	1 949 943,84	0,56 %
Stora Enso Oyj 2.5% 7.6.2027 Callable Fixed	2 600 000,00	99,87	2 601 046,05	0,74 %
Stora Enso Oyj 4.25% 1.9.2029 Callable Fixed	1 100 000,00	104,21	1 185 235,99	0,34 %
Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed	2 200 000,00	92,14	2 028 956,63	0,58 %
Swedbank Ab 2.875% 30.4.2029 At Maturity Fixed	3 000 000,00	100,14	3 019 056,99	0,86 %
Swedbank Ab 3.25% 24.9.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	101,11	2 040 008,22	0,58 %
Swedbank Ab 4.25% 11.7.2028 At Maturity Fixed	3 500 000,00	104,83	3 813 957,19	1,09 %
Tdc Net As 5.056% 31.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	104,38	1 572 348,99	0,45 %
Tdc Net As 5.618% 6.2.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	106,55	2 176 004,00	0,62 %
Tdf Infrastructu 2.5% 7.4.2026 Callable Fixed	500 000,00	99,96	502 740,21	0,14 %
Tdf Infrastructu 5.625% 21.7.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	106,69	2 240 503,84	0,64 %
Tele2 Ab 3.75% 22.11.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	102,99	1 052 708,22	0,30 %
Teleperformance 0.25% 26.11.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	94,65	1 421 974,73	0,41 %
Telia Co Ab 21.12.2082 Callable VAR	600 000,00	102,98	632 529,29	0,18 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	1 000 000,00	102,25	1 023 893,84	0,29 %
Teollisuuden Voi 3.6% 14.12.2027 At Maturity Fixed	3 500 000,00	100,38	3 582 306,10	1,02 %
Teollisuuden Voi 4.75% 1.6.2030 Callable Fixed	800 000,00	106,48	855 083,40	0,24 %
Terna Rete 3.625% 21.4.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	103,01	2 593 126,71	0,74 %
Tikehau Capital 1.625% 31.3.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	94,61	1 425 420,62	0,41 %
Tikehau Capital 2.25% 14.10.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	99,48	1 516 303,56	0,43 %
Tikehau Capital 4.25% 8.4.2031 Callable Fixed	3 500 000,00	101,37	3 582 520,41	1,02 %
Tornator Oyj 3.75% 17.10.2031 Callable Fixed	1 200 000,00	100,64	1 239 440,22	0,35 %
Transmssn Financ 0.375% 18.6.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	93,07	1 396 295,75	0,40 %
Traton Fin Lux 3.75% 27.3.2030 Callable Fixed	1 300 000,00	101,80	1 336 381,48	0,38 %
Ubs Group 12.2.2030 Callable VAR	1 700 000,00	99,81	1 715 567,58	0,49 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko

Valmet Corp 4% 13.3.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	101,25	2 561 635,96	0,73 %
Vgp Nv 1.625% 17.1.2027 Callable Fixed	3 000 000,00	98,06	2 963 851,23	0,85 %
Viterra Finance 0.375% 24.9.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	99,52	998 126,99	0,29 %
Volksw Fin Servi 3.625% 19.5.2029 At Maturity Fixed	1 000 000,00	101,31	1 017 489,86	0,29 %
Volkswagen Leas 3.875% 11.10.2028 At Maturity Fixed	1 000 000,00	102,76	1 055 617,40	0,30 %
Volvo Treas Ab 3.125% 26.8.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	101,27	2 598 102,74	0,74 %
Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	3 500 000,00	97,19	3 443 842,74	0,98 %
Arvopaperit yhteensä			339 184 395,89	97,00 %
Kassa ja muut varat, netto			10 445 299,44	2,99 %
Yhteensä			349 629 695,33	100 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3,0096	0,0 %	
Osuuden arvo	10,706		
Liikkeessä olevien kasvuosuuksien (IV) lukumäärä	32 437 716,5494	100,0 %	
Osuuden arvo	10,778		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	333 306,12		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	18 122,42		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	0,64 %		
Hallinnointipalkkio (IV)	0,19 %		
Hallinnolliset kulut	0,65 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0,65 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Omistajien lkm	38	38	36
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	10,706	10,119	-
Rahaston kasvuosuuden (IV) arvo, EUR	10,778	10,141	-
Rahaston tuotto-osuuden (IV) arvo, EUR	-	-	9,447
Rahaston arvo, EUR	349 629 695,33	313 037 546,43	305 025 727,14
	30.6.2025		
Rahaston varat	349 689 812,27		
Rahaston velat	60 116,95		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Kari Pihkala, Teemu Kokko, Antti Komulainen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,69 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: iBoxx Euro Corporates Overall Performance

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko on aktiivisesti hoidettu pitkän koron rahasto, joka sijoittaa yritysten ja pankkien euromääräisiin velkakirjoihin Euroopassa ja muissa OECD-maissa. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Rahaston sijoituskohteina ovat yritysten ja pankkien velkakirjat, sekä likviditeetin ja riskin hajauttamiseksi yritystodistukset, pankkien sijoitustodistukset sekä valtioiden ja muiden julkisyhteisöiden takaamat velkakirjat. Sijoitusten pääpaino on investment grade -tasoisissa sijoituksissa, joiksi luetaan korkoinstrumentit, joilla on vähintään BBB- / Baa3 luottoluokitus kansainväliseltä luottoluokituslaitokselta, sekä ilman kansainvälistä luottoluokitusta olevat korkoinstrumentit, joilla katsotaan olevan investment grade -tasoa vastaava luottokelpoisuus. Lisäksi rahaston sijoituksissa voi olla yksittäisiä korkoinstrumentteja, joiden riskiluokitus kansainväliseltä luottoluokituslaitokselta on tai sen katsotaan olevan alle investment grade -tason, eli korkeintaan BB+ / Ba1 luottoluokitus tai sitä vastaavan tasoinen luottokelpoisuus. Rahaston sijoitusten keskimääräinen korkoriski eli duratio on yleensä 2–6 vuotta. Rahasto sijoittaa ajoittain vakioituihin korko- ja credit-indeksijohdannaisiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta. Rahaston kehitystä verrataan raportoinnissa iBoxx Euro Corporates Overall Performance -indeksiin. Indeksii ei ohjaa sijoituskohdevalintaa.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan 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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 19.5.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Yrityskorko -rahaston tuotto (1,86%) ylitti hieman vertailuindeksin tuoton (1,82%) vuoden 2025 ensimmäisellä puoliskolla.

Yrityslainojen tuottokehitys jatkui alkuvuoden vahvana, vaikka jaksoon mahtui myös heikkoja hetkiä. Suurin liike luottoriskipreemioissa nähtiin keväällä, kun Trump teki ”vapautuspäivän” ilmoituksen korkeista tuontitulleista lähes tulkoon kaikille maailman maille. Markkinat pelästyivät ilmoitusta ja huolena oli päätyminen täysmittaiseen kauppasotaan, mikä yrityslainojen osalta merkitsi riskipreemioiden nopeaa nousua. Sen jälkeen USA

on sopinut lukuisan määrän kauppasopimuksia merkittävien kauppakumppanien kanssa, ja pahin pelko laajasta kauppasodasta on viimeistään kesän aikana väistynyt, ja riskipreemiot ovat tulleet reippaasti alaspäin.

Yrityskorko-rahasto on pysynyt hyvin vertailuindeksin tahdissa ja tuottanut hieman paremminkin, vaikka olimme laskeneet riskitasoa jo alkuvuodesta selvästi muun muassa subordinoitujen lainojen osuutta pienentämällä. Pidimme Trumpin toiminnan arvaamattomuutta riskitekijänä, eikä tämä epävarmuus nähdäksemme ole kokonaan vielä kukaan poistunut. Eniten positiivista tuottoeroa suhteessa vertailuindeksiin saimme joka tapauksessa ylipainossa olleista kiinteistösektorin lainoista.

Yrityskorko-rahastossa on käytetty Saksan valtiolainan korkojohdannaisia korkoriskin säätelyyn. Niiden arvo oli keskimäärin noin 6 % koko salkusta. Periodin lopussa (30.6.2025) rahastossa oli 150 kappaletta Bund-futuuria, joiden nimellisarvo oli 15.000.000 euroa. Lisäksi käytettiin vakioitua credit-indeksifutuuria (Bloomberg MSCI Euro Corporate Screened Total Return Index -futuuri), jonka osuus salkusta oli alle 1 prosenttia, ja kesäkuun lopussa niistä ei salkussa ollut. Tämän position tarkoituksena oli salkunhoidon tehostaminen.

Eurooppalaisten Investment Grade -lainojen riskilisien lasku on jatkunut kesän aikana, mikä on saanut tasot painumaan hyvin lähelle tiukimpia tasoja lähes 18 vuoteen. Vaikka pahimmat kauppasotaskaanariot on toistaiseksi vältetty, varjostavat USA:han suutautuvalle viennille asetetut tullit euroalueen talousnäkyymiä. Lisäksi geopolittiset jännitteet kyteivät vahvasti taustalla. Pidämme varovaisen linjan noudattamista sijoituksissa toistaiseksi perusteltuna riskipreemioiden ollessa poikkeuksellisen tiukoilla tasoilla.

Sääntömuutos 10.2.2025: Rahaston nimi muuttui, aiempi nimi oli LähiTapiola Yrityskorko ESG.

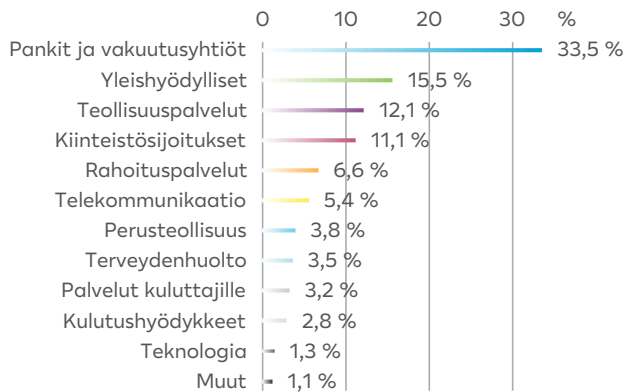
Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,18 %	0,26 %
3 kk	1,76 %	1,73 %
6 kk	1,86 %	1,82 %
12 kk	6,27 %	5,99 %
Vuoden alusta	1,86 %	1,82 %
3 v. vuosittain	4,85 %	4,07 %
5 v. vuosittain	0,77 %	0,33 %
Perustamisesta vuosittain	2,55 %	2,64 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko

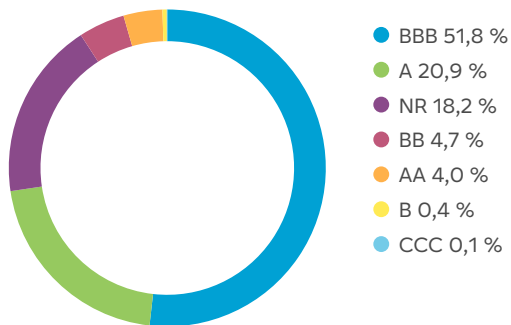
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Luottoluokitusjakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	2,53 %	2,63 %
Beta	0,92	-
Tracking error	0,79	-
Sharpen luku	1,21	1,06
Mod. duraatio	-	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
Ab Ignitis Grupe 1.875% 10.7.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	95,97	1 467 058,56	0,41 %
Ab Ignitis Grupe 2% 21.5.2030 Callable Fixed	4 000 000,00	92,42	3 706 165,48	1,04 %
Abn Amro Bank Nv 3% 25.2.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,55	2 031 836,71	0,57 %
Abn Amro Bank Nv 4.25% 21.2.2030 At Maturity Fixed	1 400 000,00	105,27	1 495 092,79	0,42 %
Abn Amro Bank Nv 4.375% 16.7.2036 Callable Fixed	2 000 000,00	102,30	2 130 203,84	0,60 %
Achmea Bv 24.9.2039 Callable VAR	2 000 000,00	95,91	1 956 653,15	0,55 %
Aib Group Plc 20.3.2033 Callable VAR	2 000 000,00	101,22	2 045 789,86	0,58 %
Aib Group Plc 30.5.2031 Callable VAR	1 000 000,00	99,82	1 000 809,32	0,28 %
Aktia Bank 11.12.2034 Callable VAR	1 700 000,00	100,52	1 756 045,97	0,49 %
Allianz Se Perp/Call VAR	1 000 000,00	87,15	876 070,82	0,25 %
Allianz Se 26.7.2054 Callable VAR	1 000 000,00	106,44	1 109 670,30	0,31 %
American Tower 4.625% 16.5.2031 Callable Fixed	2 500 000,00	106,85	2 686 088,70	0,76 %
Amprion Gmbh 3.875% 5.6.2036 Callable Fixed	1 100 000,00	100,06	1 103 791,08	0,31 %
Assa Abloy Ab 4.125% 13.9.2035 Callable Fixed	2 000 000,00	104,33	2 152 680,00	0,61 %
Astrazeneca Fin 3.278% 5.8.2033 Callable Fixed	2 400 000,00	100,42	2 481 327,65	0,70 %
At&T Inc 0.8% 4.3.2030 Callable Fixed	1 750 000,00	90,95	1 596 175,24	0,45 %
Augstsprieguma 0.5% 20.1.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	94,84	1 901 165,75	0,54 %
Autoliv Inc 3.625% 7.8.2029 At Maturity Fixed	1 000 000,00	102,04	1 053 084,66	0,30 %
Balder 1.875% 23.1.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	99,65	1 004 749,18	0,28 %
Balder Finland 1% 20.1.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	92,39	928 325,75	0,26 %
Banco Bilbao Viz 13.1.2031 Callable VAR	3 000 000,00	106,51	3 259 863,29	0,92 %
Banco Bilbao Viz 8.2.2036 Callable VAR	1 000 000,00	104,89	1 068 142,88	0,30 %
Banco Sabadell 18.2.2033 Callable VAR	600 000,00	99,24	602 862,25	0,17 %
Banco Santander Perp/Call VAR	2 000 000,00	100,57	2 011 400,00	0,57 %
Banco Santander 22.4.2034 Callable VAR	1 200 000,00	105,11	1 272 967,23	0,36 %
Banco Santander 3.5% 17.2.2035 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,60	998 965,21	0,28 %
Banco Santander 3.75% 9.1.2034 At Maturity Fixed	2 000 000,00	102,67	2 089 093,42	0,59 %
Bank Of Amer Crp 26.10.2031 Callable VAR	4 500 000,00	87,89	3 975 036,90	1,12 %
Bank Of Ireland 10.8.2034 Callable VAR	750 000,00	104,00	811 840,99	0,23 %
Barclays Plc 31.1.2033 Callable VAR	1 500 000,00	105,20	1 606 102,07	0,45 %
Bnp Paribas 10.1.2032 Callable VAR	1 000 000,00	103,45	1 053 697,97	0,30 %
Bnp Paribas 31.8.2033 Callable VAR	3 000 000,00	93,15	2 816 314,93	0,79 %
Bpce 13.1.2042 Callable VAR	3 000 000,00	97,48	2 945 358,90	0,83 %
Caixabank 18.6.2031 Callable VAR	3 500 000,00	98,69	3 455 723,08	0,97 %
Caixabank 19.7.2029 Callable VAR	1 000 000,00	106,17	1 109 401,23	0,31 %
Caixabank 9.2.2032 Callable VAR	1 800 000,00	104,12	1 903 213,73	0,54 %
Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed	4 500 000,00	98,78	4 501 686,58	1,27 %
Carrefour Sa 3.75% 10.10.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	101,79	1 567 719,04	0,44 %
Cellnex Finance 1.25% 15.1.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	94,46	2 375 758,56	0,67 %
Cellnex Finance 1.5% 8.6.2028 Callable Fixed	1 100 000,00	96,60	1 063 673,93	0,30 %
Cellnex Finance 3.5% 22.5.2032 Callable Fixed	1 000 000,00	99,63	1 000 261,51	0,28 %
Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed	1 900 000,00	94,24	1 800 109,97	0,51 %
Citycon Treasury 2.375% 15.1.2027 Callable Fixed	1 750 000,00	99,00	1 751 560,14	0,49 %
Citycon Treasury 6.5% 6.3.2029 Callable Fixed	500 000,00	107,50	547 838,77	0,15 %
Cnh Industrial N 3.75% 11.6.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	101,76	2 039 475,07	0,57 %
Cnp Assurances 27.7.2050 Callable VAR	1 500 000,00	92,36	1 413 405,21	0,40 %
Cnp Assurances 30.6.2051 Callable VAR	1 000 000,00	93,73	937 456,99	0,26 %
Commerzbank Ag 16.7.2032 Callable VAR	1 600 000,00	102,64	1 703 769,21	0,48 %
Commerzbank Ag 17.1.2031 Callable VAR	1 300 000,00	105,61	1 400 235,52	0,39 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko

Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	1 000 000,00	99,81	998 408,61	0,28 %
Cred Agricole Sa 23.1.2031 Callable VAR	900 000,00	102,85	940 480,52	0,27 %
Cred Agricole Sa 3.5% 26.9.2034 At Maturity Fixed	1 500 000,00	98,91	1 523 720,14	0,43 %
Ctp Nv 0.625% 27.9.2026 Callable Fixed	609 000,00	97,39	596 016,29	0,17 %
Ctp Nv 1.5% 27.9.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	87,33	884 724,66	0,25 %
Ctp Nv 3.875% 21.11.2032 Callable Fixed	2 400 000,00	98,59	2 422 955,18	0,68 %
Ctp Nv 4.75% 5.2.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	104,89	1 068 000,14	0,30 %
Danone Perp/Call VAR	1 500 000,00	96,86	1 461 006,99	0,41 %
Deutsche Boerse 16.6.2047 Callable VAR	2 000 000,00	96,68	1 934 695,89	0,55 %
Digital Dutch 3.875% 15.7.2034 Callable Fixed	3 000 000,00	98,70	2 963 259,45	0,84 %
Dnb Bank Asa 29.11.2030 Callable VAR	1 000 000,00	99,92	1 016 861,23	0,29 %
Drax Finco Plc 5.875% 15.4.2029 Callable Fixed	500 000,00	104,71	529 842,99	0,15 %
Dsb 3.125% 4.9.2034 Callable Fixed	650 000,00	99,62	664 293,86	0,19 %
Dsv Finance Bv 3.25% 6.11.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	100,70	1 028 201,78	0,29 %
Dsv Finance Bv 3.375% 6.11.2034 Callable Fixed	200 000,00	97,93	200 263,37	0,06 %
Edp Sa 23.4.2083 Callable VAR	500 000,00	106,25	536 948,77	0,15 %
Elia Trans Be 3.625% 18.1.2033 Callable Fixed	700 000,00	102,05	725 806,89	0,20 %
Ellevio Ab 3.75% 14.5.2035 Callable Fixed	1 000 000,00	99,75	1 002 544,25	0,28 %
Enel Spa Perp/Call VAR	2 000 000,00	96,46	1 951 516,71	0,55 %
Enel Spa Perp/Call VAR	1 000 000,00	103,04	1 035 044,93	0,29 %
Enexis Holding 3.5% 30.5.2036 Callable Fixed	1 500 000,00	99,98	1 504 476,58	0,42 %
Engie Perp/Call VAR	1 500 000,00	103,86	1 561 473,70	0,44 %
Engie 3.625% 11.1.2030 Callable Fixed	1 600 000,00	102,97	1 674 835,51	0,47 %
Engie 4% 11.1.2035 Callable Fixed	1 400 000,00	102,69	1 464 035,04	0,41 %
Ephios Subco S 7.875% 31.1.2031 Callable Fixed	500 000,00	107,98	541 734,38	0,15 %
Epiroc Ab 3.625% 28.2.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	102,20	2 068 610,14	0,58 %
Eqt 0.875% 14.5.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	86,54	1 733 149,32	0,49 %
Eurofins Scien 0.875% 19.5.2031 Callable Fixed	3 500 000,00	85,21	2 986 006,78	0,84 %
European Energy 4.11.2027 Callable FRN	1 000 000,00	100,08	1 010 325,22	0,28 %
Fastighets Ab Ba 4% 19.2.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	99,76	2 024 410,68	0,57 %
Fingrid Oyj 3.25% 20.3.2034 Callable Fixed	2 500 000,00	99,11	2 500 875,68	0,70 %
Fluvius 3.5% 12.3.2035 Callable Fixed	1 400 000,00	98,37	1 392 243,62	0,39 %
Hm Finance 4.875% 25.10.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	107,29	1 106 310,41	0,31 %
Holding D'infras 0.625% 16.9.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	91,50	2 299 921,58	0,65 %
Holding D'infras 4.875% 24.10.2029 Callable Fixed	500 000,00	103,83	535 901,99	0,15 %
Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	97,99	1 973 668,22	0,56 %
Huhtamaki Oyj 5.125% 24.11.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	106,10	1 091 850,41	0,31 %
Iberdrola Fin Sa Perp/Call VAR	1 000 000,00	96,41	973 918,36	0,27 %
Iberdrola Fin Sa 3.375% 30.9.2035 Callable Fixed	2 200 000,00	98,44	2 221 533,78	0,63 %
Iberdrola Intl Perp/Call VAR	2 000 000,00	99,24	1 991 514,52	0,56 %
Ing Groep Nv 19.11.2032 Callable VAR	900 000,00	100,08	919 453,32	0,26 %
Ing Groep Nv 20.5.2036 Callable VAR	2 000 000,00	101,42	2 038 059,18	0,57 %
Ing Groep Nv 24.8.2033 Callable VAR	1 400 000,00	102,25	1 480 906,38	0,42 %
Ing Groep Nv 3.9.2035 Callable VAR	2 000 000,00	100,62	2 074 474,79	0,58 %
Ing Groep Nv 9.6.2032 Callable VAR	800 000,00	96,31	770 881,10	0,22 %
Intermediate Cap 1.625% 17.2.2027 Callable Fixed	4 000 000,00	97,73	3 933 241,10	1,11 %
Intermediate Cap 2.5% 28.1.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	95,28	1 926 852,88	0,54 %
Jyske Bank A/S Perp/Call VAR	500 000,00	105,78	542 349,23	0,15 %
Jyske Bank A/S 1.5.2035 Callable VAR	1 500 000,00	105,55	1 596 233,22	0,45 %
Jyske Bank A/S 26.10.2028 Callable VAR	1 650 000,00	105,10	1 790 364,82	0,50 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko

Jyske Bank A/S 28.1.2031 Callable VAR	2 000 000,00	98,80	1 986 536,44	0,56 %
Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed	6 500 000,00	94,85	6 181 664,73	1,74 %
Kesko Oyj 3.5% 2.2.2030 Callable Fixed	3 000 000,00	100,09	3 045 760,68	0,86 %
Kleopatra Finco 4.25% 1.3.2026 Callable Fixed	200 000,00	94,15	191 152,94	0,05 %
Kojamo Oyj 3.875% 12.3.2032 Callable Fixed	2 650 000,00	98,58	2 643 879,59	0,75 %
La Banque Postal 2.8.2032 Callable VAR	1 000 000,00	95,77	964 603,01	0,27 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	3 100 000,00	99,10	3 084 619,33	0,87 %
Lb Baden-Wuertt 2.875% 28.9.2026 At Maturity Fixed	3 000 000,00	100,19	3 071 065,48	0,87 %
Luminor Bank 23.9.2026 Callable VAR	3 000 000,00	99,39	2 994 102,99	0,84 %
Mandatum Life 4.12.2039 Callable VAR	2 000 000,00	102,17	2 095 100,82	0,59 %
Medio Ambiente 3.715% 8.10.2031 Callable Fixed	1 400 000,00	100,52	1 445 297,67	0,41 %
Mehiläinen Yhtio 5.125% 30.6.2032 Callable Fixed	500 000,00	100,50	503 013,26	0,14 %
Metsä Board Oyj 3.875% 28.5.2031 Callable Fixed	3 000 000,00	99,68	3 001 427,26	0,85 %
Metso Outotec 0.875% 26.5.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	95,03	3 329 189,45	0,94 %
Metso Oy 3.75% 28.5.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	100,02	2 007 671,78	0,57 %
Metso Oy 4.375% 22.11.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	104,85	1 075 149,59	0,30 %
Molnlycke Hld 0.875% 5.9.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	91,55	3 229 386,23	0,91 %
Molnlycke Hld 4.25% 11.6.2034 Callable Fixed	1 500 000,00	103,20	1 551 667,81	0,44 %
Morgan Stanley 7.2.2031 Callable VAR	2 500 000,00	89,03	2 230 710,96	0,63 %
Mutuelle Assur 0.625% 21.6.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	95,86	1 438 197,53	0,41 %
Nasdaq Inc 0.875% 13.2.2030 Callable Fixed	1 800 000,00	91,00	1 643 925,95	0,46 %
Natl Grid Na Inc 4.061% 3.9.2036 Callable Fixed	2 000 000,00	100,83	2 083 781,21	0,59 %
Neste 0.75% 25.3.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	94,46	3 313 184,86	0,93 %
Neste 3.75% 20.3.2030 Callable Fixed	500 000,00	102,19	516 267,47	0,15 %
Nn Group Nv Perp/Call VAR	600 000,00	99,14	605 415,75	0,17 %
Nn Group Nv Perp/Call VAR	1 000 000,00	105,23	1 071 732,17	0,30 %
Nokia Oyj 4.375% 21.8.2031 Callable Fixed	2 500 000,00	104,58	2 708 942,12	0,76 %
Nordea Bank Abp 2.75% 2.5.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,64	1 000 955,89	0,28 %
Norsk Hydro Asa 3.75% 17.6.2033 Callable Fixed	650 000,00	99,60	648 414,71	0,18 %
Nykredit 24.4.2035 Callable VAR	1 800 000,00	101,04	1 832 348,96	0,52 %
Nykredit 28.7.2031 Callable VAR	3 000 000,00	98,15	2 968 760,14	0,84 %
Nykredit 3.5% 10.7.2031 At Maturity Fixed	2 300 000,00	100,57	2 373 852,68	0,67 %
Op Corporate Bk 28.1.2035 Callable VAR	2 100 000,00	100,31	2 138 816,05	0,60 %
Orange Perp/Call VAR	1 700 000,00	92,33	1 572 940,14	0,44 %
Orange 3.5% 19.5.2035 Callable Fixed	1 200 000,00	99,87	1 203 539,01	0,34 %
Orsted A/S 14.3.3024 Callable VAR	1 500 000,00	101,48	1 564 293,29	0,44 %
Orsted A/S 8.12.3022 Callable VAR	950 000,00	101,93	996 512,13	0,28 %
Orsted A/S 9.12.3019 Callable VAR	1 000 000,00	94,43	954 138,77	0,27 %
Paprec Holding 3.5% 1.7.2028 Callable Fixed	300 000,00	99,56	302 209,17	0,09 %
Paprec Holding 7.25% 17.11.2029 Callable Fixed	800 000,00	105,20	848 834,00	0,24 %
Pohjolan Voima 4.75% 5.6.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	104,97	1 053 183,70	0,30 %
Postnl 4.75% 12.6.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	103,58	2 076 825,48	0,59 %
Prosus Nv 1.539% 3.8.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	95,70	1 456 606,11	0,41 %
Rci Banque 3.875% 12.1.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	102,72	2 090 668,22	0,59 %
Rci Banque 3.875% 30.9.2030 Callable Fixed	1 300 000,00	101,71	1 360 209,77	0,38 %
Rte Reseau De Tr 3.5% 30.4.2033 Callable Fixed	2 000 000,00	100,82	2 028 402,19	0,57 %
Sagax Ab 4% 13.3.2032 Callable Fixed	1 200 000,00	100,96	1 226 105,26	0,35 %
Sagax Euro Mtn 0.75% 26.1.2028 Callable Fixed	1 800 000,00	94,54	1 707 472,85	0,48 %
Sampo Oyj 23.5.2049 Callable VAR	2 000 000,00	99,23	1 991 937,26	0,56 %
Sampo Oyj 3.9.2052 Callable VAR	1 500 000,00	90,68	1 391 212,40	0,39 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko

Sartorius Fin 4.375% 14.9.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	104,69	1 081 770,14	0,30 %
Sato-Oyj 1.375% 24.2.2028 Callable Fixed	4 116 000,00	96,42	3 988 370,73	1,12 %
Sato-Oyj 2.45% 12.6.2030 At Maturity Fixed	5 000 000,00	92,93	4 653 412,33	1,31 %
Sbab Bank Ab 21.5.2031 Callable VAR	3 000 000,00	100,26	3 019 390,68	0,85 %
Schaeffler 4.5% 28.3.2030 Callable Fixed	500 000,00	100,18	506 802,81	0,14 %
Schaeffler 4.75% 14.8.2029 Callable Fixed	800 000,00	101,48	845 395,29	0,24 %
Schneider Elec 3.375% 3.9.2036 Callable Fixed	2 000 000,00	98,93	2 034 529,32	0,57 %
Securitas Treasu 3.875% 23.2.2030 Callable Fixed	1 600 000,00	103,28	1 674 344,33	0,47 %
Securitas Treasu 4.375% 6.3.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	104,75	2 123 367,67	0,60 %
Sig Combibloc Pu 3.75% 19.3.2030 Callable Fixed	1 250 000,00	101,62	1 283 784,59	0,36 %
Skandinav Enskil 17.8.2033 Callable VAR	2 000 000,00	105,34	2 194 197,26	0,62 %
Skandinav Enskil 27.11.2034 Callable VAR	2 000 000,00	104,88	2 151 126,85	0,61 %
Skandinav Enskil 3% 10.2.2032 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,55	2 014 242,47	0,57 %
Spar Nord Bank 1.10.2030 Callable VAR	2 000 000,00	103,12	2 124 231,51	0,60 %
Statnett SF 3.5% 10.6.2037 Callable Fixed	1 000 000,00	98,81	990 249,59	0,28 %
Stedin Holding Perp/Call VAR	2 000 000,00	97,12	1 949 943,84	0,55 %
Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR	1 000 000,00	88,83	902 396,71	0,25 %
Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed	3 500 000,00	92,14	3 227 885,55	0,91 %
Swedbank Ab 2.875% 30.4.2029 At Maturity Fixed	3 000 000,00	100,14	3 019 056,99	0,85 %
T-Mobile Usa Inc 3.5% 11.2.2037 Callable Fixed	1 000 000,00	96,09	974 420,55	0,27 %
Tdc Net As 5% 9.8.2032 Callable Fixed	500 000,00	102,36	515 508,63	0,15 %
Tdc Net As 5.618% 6.2.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	106,55	1 088 002,00	0,31 %
Tdf Infrastructu 1.75% 1.12.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	93,98	949 972,33	0,27 %
Tdf Infrastructu 4.125% 23.10.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	101,24	1 561 289,18	0,44 %
Tdf Infrastructu 5.625% 21.7.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	106,69	2 240 503,84	0,63 %
Techem Verwaltun 5.375% 15.7.2029 Callable Fixed	500 000,00	103,12	520 238,47	0,15 %
Telefonica Emis 3.724% 23.1.2034 Callable Fixed	2 000 000,00	98,82	2 009 108,77	0,57 %
Teleperformance 5.75% 22.11.2031 Callable Fixed	500 000,00	107,64	555 696,30	0,16 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	500 000,00	102,25	511 946,92	0,14 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	3 000 000,00	100,02	3 049 816,19	0,86 %
Teollisuuden Voi 1.375% 23.6.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	95,88	2 877 327,12	0,81 %
Teollisuuden Voi 4.25% 22.5.2031 Callable Fixed	700 000,00	104,14	732 300,78	0,21 %
Tikehau Capital 2.25% 14.10.2026 Callable Fixed	2 100 000,00	99,48	2 122 824,99	0,60 %
Tikehau Capital 4.25% 8.4.2031 Callable Fixed	4 500 000,00	101,37	4 606 097,67	1,30 %
Tikehau Capital 6.625% 14.3.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	111,53	1 702 838,63	0,48 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	98,34	2 977 105,07	0,84 %
Tornator Oyj 3.75% 17.10.2031 Callable Fixed	1 900 000,00	100,64	1 962 447,01	0,55 %
Ubs Group 12.2.2034 Callable VAR	1 000 000,00	97,95	991 995,75	0,28 %
Ubs Group 5.11.2028 Callable VAR	2 000 000,00	94,69	1 897 053,97	0,53 %
Uniq Insurance 9.10.2035 Callable VAR	1 000 000,00	100,02	1 023 854,93	0,29 %
Uniq Insurance 9.12.2041 Callable VAR	800 000,00	88,27	716 815,23	0,20 %
Upm-Kymmene Oyj 3.375% 29.8.2034 Callable Fixed	1 750 000,00	99,28	1 787 007,23	0,50 %
Valmet Corp 4% 13.3.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	101,25	2 561 635,96	0,72 %
Veolia Envrnmt Perp/Call VAR	2 000 000,00	107,28	2 188 229,86	0,62 %
Veolia Envrnmt 3.795% 17.6.2037 Callable Fixed	700 000,00	99,03	694 315,71	0,20 %
Verizon Comm Inc 3.5% 28.6.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	101,58	2 032 287,12	0,57 %
Vgp Nv 1.5% 8.4.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	92,01	2 770 719,45	0,78 %
Vgp Nv 4.25% 29.1.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	100,33	1 520 888,84	0,43 %
Viterra Finance 1% 24.9.2028 Callable Fixed	1 700 000,00	94,13	1 613 212,67	0,45 %
Volksbank Nv 3.625% 21.10.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	101,23	2 075 052,05	0,58 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko

Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	5 000 000,00	97,19	4 919 775,34	1,39 %
Yit-Yhtymä Oy 18.6.2027 Callable FRN	1 000 000,00	105,95	1 063 224,83	0,30 %
Yit-Yhtymä Oy 20.3.2028 Callable FRN	650 000,00	100,79	656 594,03	0,19 %
Yhteensä			352 836 215,32	99,41 %
Vakioidut johdannaissopimukset				
EUR				
EURO-BUND FUTURE Sep25	150,00	130,15	0,00	0,00 %
Yhteensä			0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			352 836 215,32	99,41 %
Kassa ja muut varat, netto			2 040 322,02	0,57 %
Kaikki yhteensä			354 876 537,34	100 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	21 485 209,2800	100,0 %	
Osuuden arvo	16,517		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1 186 373,96		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	17 785,38		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	0,69 %		
Hallinnolliset kulut	0,70 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,70 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Omistajien lkm	984	951	931
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	16,517	15,542	14,362
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	-	-	10,414
Rahaston arvo, EUR	354 876 537,34	321 388 237,16	278 863 662,69
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
EURO-BUND FUTURE Sep25	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	298 764,20		
	30.6.2025		
Rahaston varat, EUR	357 089 245,69		
Rahaston velat, EUR	2 212 708,36		

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen ja Jyri Kinnunen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,74 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.5.2020 alkaen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall.
30.4.2020 asti MSCI World TR (EUR) & iBOXX Euro Overall.

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025 on aktiivisesti hoidettu yhdistelmärahasto, joka sijoittaa maailmanlaajuisesti sekä kehittyneille että kehittyville korko- ja osakemarkkinoille. Sijoitusten pääpaino on korkosijoituksissa. Tavoitevuoden 2025 jälkeen rahastossa ei ole osakesijoituksia. Sijoitusaikana osakkeiden ja korkosijoitusten osuutta muutetaan salkunhoitajan sijoituskäytännön mukaisesti. Rahaston tavoitteena on saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto tavoitevuoteen 2025 mennessä.

Sijoituskohteena ovat pääasiassa sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen sekä yhteissijoitusyhtiöiden osuudet. Kohderahastot voivat olla aktiivisesti hoidettuja tai indeksejä jäljitteleviä. Korkosijoituksia voidaan tehdä sekä yritysten että julkisyhteisöjen liikkeelle laskemiin joukkovelkakirjalainoihin. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännön ja analyysien perusteella. Rahastokumppanien arviointi sisältää myös kestävyysanalyysin. Rahasto sijoittaa vain poikkeustapauksissa johdannaissopimuksiin suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta tai edistääkseen tehokasta salkunhoitoa.

Raportoinnissa rahaston kehitystä verrataan Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (5 %) ja iBoxx EUR Overall (95 %) indeksien yhdistelmään. Indeksit eivät ohjaa sijoituskohdevalintaa.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan 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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 19.5.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden ensimmäisellä puoliskolla rahaston tuotto oli -0,45 % vertailuindeksiin tuoton ollessa 0,77 prosenttia. Rahaston tuotto oli alkuvuonna vertailuindeksiä heikompi. Tuottoeroa selittävät rahaston vertailuindeksiä korkeampi osakepaino sekä dollarin heikkeneminen euroa vastaan, jolla oli merkittävä negatiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

Alkuvuoden aikana rahaston sijoituskohteista parhaiten tuottivat osakesijoitukset Eurooppaan. Korkorahastosijoituksista parhaiten tuottivat sijoitukset reunamarkkinoille. Rahaston sijoituksista heikoiten tuottivat euromääräisesti osakesijoitukset USA:n pieniin ja keskisuuriin yrityksiin.

Rahaston osakepainoa laskettiin alkuvuonna ja vastaavasti korkosijoitusten painoa kasvatettiin. Sijoitusallokaation muutos tehtiin rahaston sijoitusstrategian mukaisesti: tavoitevuoden lähestyessä rahaston riskitasoa pienennetään osakepainoa vähentämällä. Tarkastelujaksolla rahaston sijoituskohteiden valikoima pidettiin lähes ennallaan. Kokonaisuutena rahaston tekemät allokaatiomuutokset olivat vähäisiä johtuen sijoitusprosessin rauhallisesta luonteesta. Rahaston sijoituspäätösten lähtökohtana on saavuttaa mahdollisimman vakaa ja hyvä tuotto tavoitevuoteen mennessä.

Rahastossa ei käytetty katsauskauden aikana johdannaisia.

Loppuvuoden näkymiin liittyy edelleen epävarmuutta. Suhdannenäkymä suosii osake- ja luottoriskiä ja odotukset johtavien keskuspankkien koronlaskuista tukevat korkosijoituksia. Rahaston suurimmat lyhyen aikavälin riskit liittyvät geopoliittisiin ja poliittisiin jännitteisiin. Lyhyen aikavälin epävarmuudesta huolimatta rahaston pidemmän aikavälin näkymät ovat edelleen hyvät.

Sääntömuutos 10.2.2025: Rahaston nimi muuttui, aiempi nimi oli LähiTapiola 2025 ESG.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

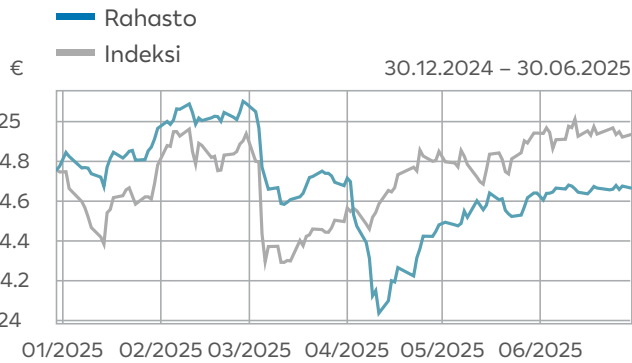
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,10 %	-0,02 %
3 kk	-0,05 %	1,79 %
6 kk	-0,45 %	0,77 %
12 kk	3,41 %	4,96 %
Vuoden alusta	-0,45 %	0,77 %
3 v. vuosittain	3,74 %	2,50 %
5 v. vuosittain	2,63 %	1,08 %
Perustamisesta vuosittain	3,51 %	3,75 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	2,69 %	3,61 %
Beta	0,39	-
Tracking error	3,19	-
Sharpen luku	0,08	0,49

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025

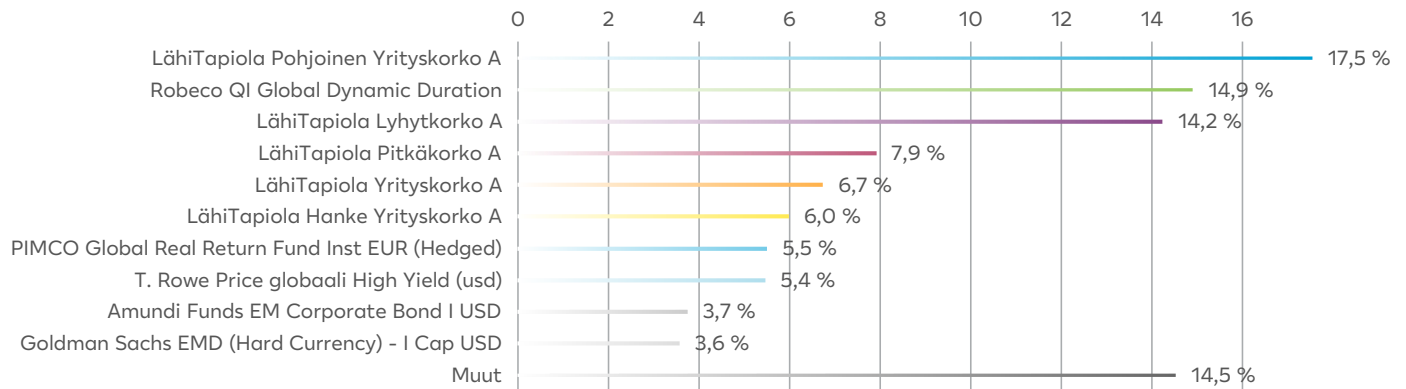
Arvonkehitys 6 kk



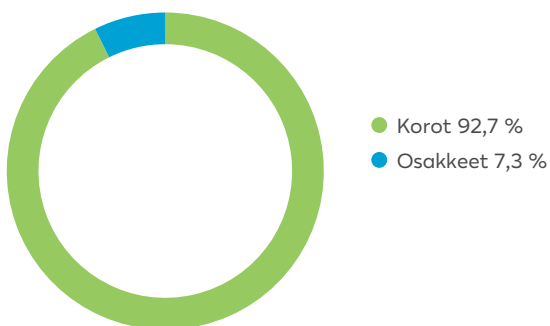
Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Osake-/korkojakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	346 000,00	9,03	3 125 072,00	1,57 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	440 200,00	10,03	4 416 086,40	2,22 %
SPDR FTSE Global Conv Bond UCI	47 400,00	46,10	2 185 329,60	1,10 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	6 700,00	272,35	1 824 745,00	0,92 %
Yhteensä				
			11 551 233,00	5,80 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	11 783,86	184,65	2 175 890,49	1,09 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	1 119 046,65	10,63	11 893 227,81	5,97 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	1 803 931,31	15,72	28 365 015,96	14,23 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	888 083,09	17,73	15 746 601,20	7,90 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	2 312 301,88	15,12	34 966 629,10	17,54 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	812 743,07	16,52	13 424 077,35	6,74 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	581 537,82	18,79	10 927 095,64	5,48 %
Robeco High Yield Bonds IH	18 167,53	268,37	4 875 619,11	2,45 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	4 281,82	244,93	1 048 745,68	0,53 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	3 659,45	311,19	1 138 784,99	0,57 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	207 769,92	142,90	29 690 322,03	14,90 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	1 371,00	1 419,95	1 946 746,60	0,98 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	4 778,92	1 555,60	7 434 068,38	3,73 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	5 194,26	931,24	4 837 105,77	2,43 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	913,79	7 745,64	7 077 917,62	3,55 %
Most Diversif Portf SICAV- TOBAM Anti-Bench World Eq Fund A	61,78	16 876,47	1 042 629,98	0,52 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	245 778,03	44,30	10 888 104,86	5,46 %
Yhteensä				
			187 478 582,57	94,06 %
Arvopaperit yhteensä				
			199 029 815,57	99,86 %
Kassa ja muut varat, netto				
			283 065,40	0,14 %
Kaikki yhteensä				
			199 312 880,97	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	8 080 691,9964	100,0 %	
Osuuden arvo	24,665		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	739 849,05		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	8 551,10		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	221 613,52		
Hallinnointipalkkio	0,74 %		
Hallinnolliset kulut	1,05 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,05 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Omistajien lkm	687	694	710
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	24,665	23,852	22,289
Rahaston arvo, EUR	199 312 880,97	199 347 098,93	188 632 470,92
	30.6.2025		
Rahaston varat, EUR	199 462 693,44		
Rahaston velat, EUR	149 812,46		

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen ja Jyri Kinnunen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,74 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.5.2020 alkaen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall.
30.4.2020 asti MSCI World TR (EUR) & iBOXX Euro Overall.

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035 on aktiivisesti hoidettu yhdistelmärahasto, joka 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 sijoitusnäkemysten mukaisesti. Rahaston tavoitteena on saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto tavoitevuoteen 2035 mennessä. 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. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Rahastokumppanien arviointi sisältää myös kestävyysanalyysin. Rahasto sijoittaa vain poikkeustapauksissa johdannaissopimuksiin suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta tai edistääkseen tehokasta salkunhoitoa. Raportoinnissa rahaston kehitystä verrataan Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (82,5 %) ja iBoxx EUR Overall (17,5 %) indeksien yhdistelmään. Indeksit eivät ohjaa sijoituskohdevalintaa.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan 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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 19.5.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden ensimmäisellä puoliskolla rahaston tuotto oli -2,28 % vertailuindeksin tuoton ollessa -2,20 prosenttia.

Alkuvuoden aikana rahaston sijoituskohteista parhaiten tuottivat osakesijoitukset Eurooppaan ja Suomen vaihdetuimpiin osakkeisiin sijoittava indeksiosuusrahasto. Korkorahastosijoituksista parhaiten tuottivat sijoitukset reuna-markkinoille.

Rahaston sijoituksista heikoiten tuottivat euromääräisesti osakesijoitukset USA:n pieniin ja keskisuuriin yrityksiin. Dollarin heikkenemisellä euroa vastaan oli negatiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

Rahaston strategisia allokaatiopainotuksia säädettiin vuoden aikana hieman muuttamalla sijoitusjakaumia. Kokonaisuutena rahaston tekemät allokaatiomuutokset olivat vähäisiä johtuen sijoitusprosessin rauhallisesta luonteesta. Rahaston sijoituspäätösten lähtökohtana on saavuttaa mahdollisimman vakaa ja hyvä tuotto tavoitevuoteen mennessä. Sijoitusstrategiansa mukaisesti rahasto painottaa osakesijoituksia.

Rahastossa ei käytetty katsauskauden aikana johdannaisia.

Loppuvuoden näkymiin liittyy edelleen epävarmuutta. Suhdannenäkymä suosii osake- ja luottoriskiä ja odotukset johtavien keskuspankkien koronlaskuista tukevat korkosijoituksia. Rahaston suurimmat lyhyen aikavälin riskit liittyvät geopolittisiin ja poliittisiin jännitteisiin. Lyhyen aikavälin epävarmuudesta huolimatta rahaston pidemmän aikavälin näkymät ovat edelleen hyvät.

Sääntömuutos 10.2.2025: Rahaston nimi muuttui, aiempi nimi oli LähiTapiola 2035 ESG.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

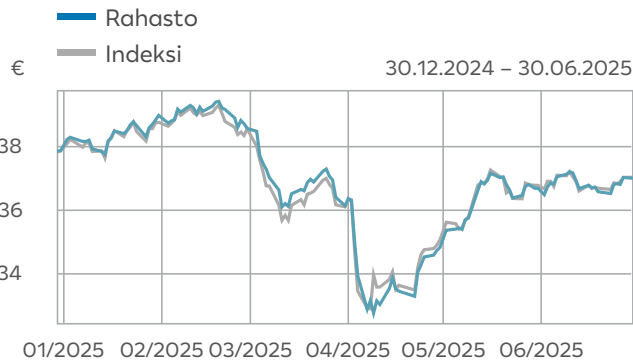
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,86 %	0,69 %
3 kk	2,39 %	2,58 %
6 kk	-2,28 %	-2,20 %
12 kk	3,60 %	5,74 %
Vuoden alusta	-2,28 %	-2,20 %
3 v. vuosittain	8,82 %	10,65 %
5 v. vuosittain	7,35 %	9,81 %
Perustamisesta vuosittain	6,45 %	7,68 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	11,79 %	12,82 %
Beta	0,77	-
Tracking error	7,20	-
Sharpen luku	0,04	0,20

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035

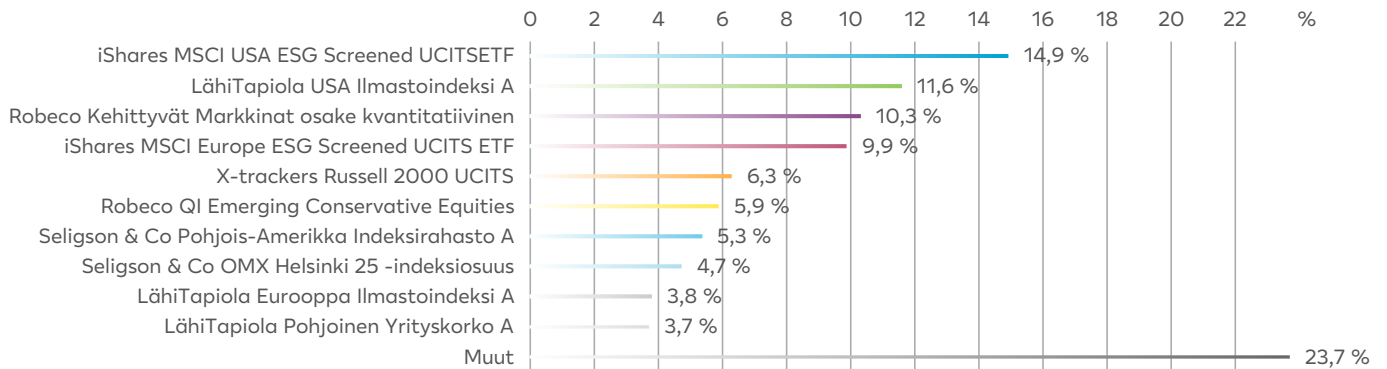
Arvonkehitys 6 kk



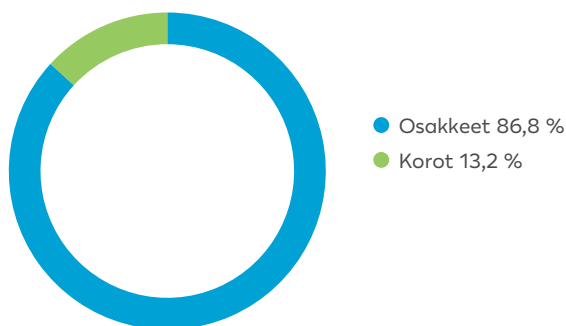
Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Osake-/korkojakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	1 527 400,00	9,03	13 795 476,80	9,87 %
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	615 000,00	6,32	3 887 415,00	2,78 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	2 079 300,00	10,03	20 859 537,60	14,92 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	91 000,00	72,27	6 576 570,00	4,71 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	32 197,00	272,35	8 768 852,95	6,27 %
Yhteensä			53 887 852,35	38,55 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	5 179,47	184,65	956 389,50	0,68 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	321 634,64	16,46	5 294 427,86	3,79 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	60 952,72	37,10	2 261 589,85	1,62 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	155 573,57	30,36	4 723 213,51	3,38 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	99 176,83	10,63	1 054 051,37	0,75 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö (A)	80 168,75	22,75	1 823 838,99	1,30 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	342 589,34	15,12	5 180 635,98	3,71 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	552 438,32	29,30	16 188 100,21	11,58 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	33 440,80	244,93	8 190 655,54	5,86 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	46 122,42	311,19	14 352 835,79	10,27 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	16 196,60	142,90	2 314 494,51	1,66 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	87 376,09	8,68	758 773,99	0,54 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	274 108,26	5,23	1 433 312,07	1,03 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	130 333,24	57,27	7 463 663,07	5,34 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	2 357,16	1 419,95	3 347 054,63	2,39 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	731,13	1 555,60	1 137 336,01	0,81 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	263,28	7 745,64	2 039 294,84	1,46 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	4 476,29	369,59	1 654 413,22	1,18 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	111 052,47	44,30	4 919 686,83	3,52 %
Yhteensä			85 093 767,75	60,88 %
Arvopaperit yhteensä			138 981 620,10	99,43 %
Kassa ja muut varat, netto			790 616,35	0,57 %
Kaikki yhteensä			139 772 236,45	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 777 006,8862	100,0 %	
Osuuden arvo	37,006		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	509 143,98		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	6 769,37		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	157 591,16		
Hallinnointipalkkio	0,74 %		
Hallinnolliset kulut	1,07 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,07 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Omistajien lkm	921	816	778
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	37,006	35,719	30,640
Rahaston arvo, EUR	139 772 236,45	132 126 793,88	110 833 084,53
	30.6.2025		
Rahaston varat, EUR	139 870 769,48		
Rahaston velat, EUR	98 533,03		

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen ja Jyri Kinnunen

Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,74 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %

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

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045 on aktiivisesti hoidettu yhdistelmärahasto, joka 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. Rahaston tavoitteena on saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto tavoitevuoteen 2045 mennessä.

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. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännön ja analyysien perusteella. Rahastokumppanien arviointi sisältää myös kestävyysanalyysin. Rahasto sijoittaa vain poikkeustapauksissa johdannaissopimuksiin suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta tai edistääkseen tehokasta salkunhoitoa.

Raportoinnissa rahaston kehitystä verrataan Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (82,5 %) ja iBoxx EUR Overall (17,5 %) indeksien yhdistelmään. Indeksit eivät ohjaa sijoituskohdevalintaa.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan 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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 19.5.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden ensimmäisellä puoliskolla rahaston tuotto oli -2,23 % vertailuindeksin tuoton ollessa -2,20 prosenttia. Alkuvuoden aikana rahaston sijoituskohteista parhaiten tuottivat osakesijoitukset Eurooppaan ja Suomen vaihdetuimpiin osakkeisiin sijoittava indeksiosuusrahasto. Korkorahastossijoituksista parhaiten tuottivat sijoitukset reunamarkkinoille.

Rahaston sijoituksista heikoiten tuottivat euromääräisesti osakesijoitukset USA:n pieniin ja keskisuuriin yrityksiin. Dollarin heikkenemisellä euroa vastaan oli negatiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

Rahaston strategia allokatiopainotuksia säädettiin vuoden aikana hieman muuttamalla sijoitusjakaumia. Kokonaisuutena rahaston tekemät allokatiomuutokset olivat vähäisiä johtuen sijoitusprosessin rauhallisesta luonteesta. Rahaston sijoituspäätösten lähtökohtana on saavuttaa mahdollisimman vakaa ja hyvä tuotto tavoitevuoteen mennessä. Sijoitusstrategiansa mukaisesti rahasto painottaa osakesijoituksia.

Rahastossa ei käytetty katsauskauden aikana johdannaisia.

Loppuvuoden näkymiin liittyy edelleen epävarmuutta. Suhdannenäkymä suosii edelleen osake- ja luottoriskiä ja odotukset johtavien keskuspankkien koronlaskuista tukevat korkosijoituksia. Rahaston suurimmat lyhyen aikavälin riskit liittyvät geopolittisiin ja poliittisiin jännitteisiin. Lyhyen aikavälin epävarmuudesta huolimatta rahaston pidemmän aikavälin näkymät ovat edelleen hyvät.

Sääntömuutos 10.2.2025: Rahaston nimi muuttui, aiempi nimi oli LähiTapiola 2045 ESG.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,92 %	0,69 %
3 kk	2,57 %	2,58 %
6 kk	-2,23 %	-2,20 %
12 kk	3,84 %	5,74 %
Vuoden alusta	-2,23 %	-2,20 %
3 v. vuosittain	9,21 %	10,65 %
5 v. vuosittain	7,84 %	9,81 %
Perustamisesta vuosittain	4,99 %	6,93 %

Tunnusluvut (12 kk)

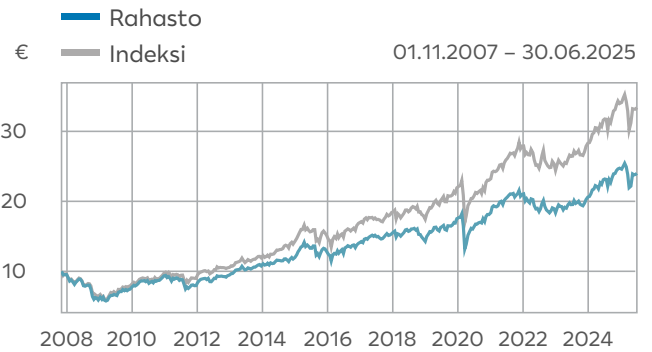
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	12,07 %	12,82 %
Beta	0,78	-
Tracking error	7,34	-
Sharpen luku	0,05	0,20

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045

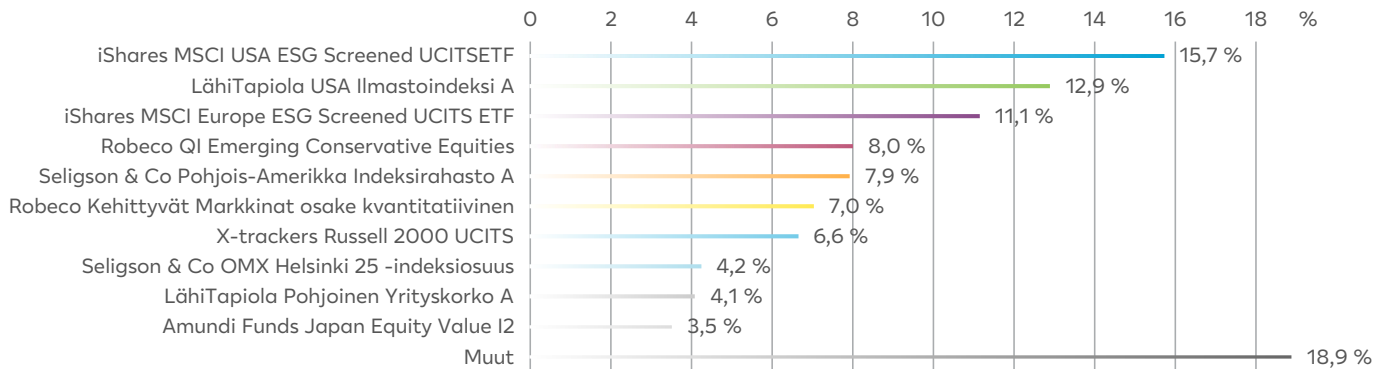
Arvonkehitys 6 kk



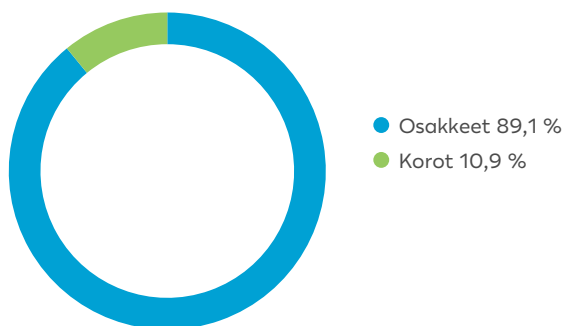
Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Osake-/korkojakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	459 300,00	9,03	4 148 397,60	11,14 %
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	67 000,00	6,32	423 507,00	1,14 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	583 700,00	10,03	5 855 678,40	15,72 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	21 800,00	72,27	1 575 486,00	4,23 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	9 078,00	272,35	2 472 393,30	6,64 %
Yhteensä			14 475 462,30	38,87 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	859,48	184,65	158 702,24	0,43 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	60 907,43	16,46	1 002 597,19	2,69 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	12 267,74	37,10	455 182,24	1,22 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	23 624,75	30,36	717 247,48	1,93 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	39 996,00	10,63	425 077,49	1,14 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö (A)	14 081,44	22,75	320 352,80	0,86 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	100 582,63	15,12	1 521 010,51	4,08 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	163 752,39	29,30	4 798 436,23	12,89 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 136,11	268,37	573 268,67	1,54 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	12 134,61	244,93	2 972 130,15	7,98 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	8 377,75	311,19	2 607 070,75	7,00 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	2 070,25	142,90	295 838,80	0,79 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	29 378,03	8,68	255 118,84	0,69 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	99 156,33	5,23	518 488,44	1,39 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	51 547,48	57,27	2 951 917,97	7,93 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	918,06	1 419,95	1 303 597,96	3,50 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	170,20	931,24	158 495,26	0,43 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	13 907,63	34,13	474 603,51	1,27 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	895,26	369,59	330 883,38	0,89 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	11 047,28	44,30	489 400,71	1,31 %
Yhteensä			22 329 420,61	59,96 %
Arvopaperit yhteensä			36 804 882,91	98,83 %
Kassa ja muut varat, netto			433 820,49	1,17 %
Kaikki yhteensä			37 238 703,40	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	1 551 490,4185	100,0 %	
Osuuden arvo	24,002		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	135 236,91		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	1 745,66		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	39 066,65		
Hallinnointipalkkio	0,74 %		
Hallinnolliset kulut	1,04 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,04 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Omistajien lkm	619	527	487
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	24,002	23,114	19,754
Rahaston arvo, EUR	37 238 703,40	35 017 325,12	29 142 726,31
	30.6.2025		
Rahaston varat, EUR	37 265 466,34		
Rahaston velat, EUR	26 762,94		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,44 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.5.2020 alkaen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall. 30.4.2020 asti 20 % MSCI World TR & 80 % iBoxx Euro Overall.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20 on aktiivisesti hoidettu yhdistelmärahasto, joka 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. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. 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. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännön ja analyysien perusteella. Rahasto sijoittaa vain poikkeustapauksissa johdannaisopimuksiin suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta tai edistääkseen tehokasta salkunhoitoa.

Rahaston kehitystä verrataan raportoinnissa Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (20 %) ja iBoxx EUR Overall (80 %) indeksien yhdistelmään. Indeksit eivät ohjaa sijoituskohdevalintaa.

’Ei merkittävää häitää’ -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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 19.5.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden ensimmäisellä puoliskolla rahaston tuotto oli -1,63 prosenttia vertailuindeksin tuoton ollessa +0,24 prosenttia.

Rahaston tuotto oli alkuvuonna vertailuindeksiä heikompi. Tuottoeroa selittävät sekä rahastovalinnat että dollarin heikkeneminen. Paikallisissa valuutoissa parhaiten tuottivat Suomeen ja Eurooppaan sijoittavat indeksirahastot. Heikoiten tuottaneiden joukosta löytyvät erilaisiin teemoihin, kuten lääkeyhtiöihin ja brändeihin sijoittavat rahastot. Dollarin heikkenemisellä euroa vastaan oli merkittävä negatiivinen vaikutus rahaston tuottoon. Euroissa mitattuna tuotokärki säilyi samana, mutta tuottovertailun hännälle putosi Yhdysvaltain pieniin ja keskisuuriin yhtiöihin sijoittava aktiivinen rahasto.

Rahaston osakepainoa laskettiin alkuvuonna ja samalla globaalien valtiolainojen, vaihtovelkakirjalainojen käteisen osuutta kasvatettiin. Osakerahastojen lunastukset tehtiin temaattisiin ratkaisuihin ja Yhdysvaltain osakemarkkinoille sijoittavaan indeksirahastoon sekä suuriin Yhdysvaltalaisiin teknologiayhtiöihin sijoittavaan indeksiosuusrahastoon. Rahaston sijoituskohteista eurooppalainen korkeariskisten yrityslainoihin sijoittava rahasto myytiin kokonaan pois ja varat sijoitettiin vastaavaan aktiiviseen globaalisti sijoittavaan ratkaisuun.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Loppuvuoden näkymät ovat epävarmat. Suhdanteiden elpyminen suosii osake- ja luottoriskiä ja odotukset johtavien keskuspankkien koronlaskuista tukevat lyhyitä korkosijoituksia. Rahaston suurimmat tunnistetut lyhyen aikavälin riskit liittyvät geopolitiittisiin ja poliittisiin jännitteisiin. Rahaston pidemmän aikavälin näkymät säilyvät houkuttelevina johtuen rahaston mahdollisuudesta liikkua eri omaisuusluokkien välillä riippuen vallitsevasta sijoitusympäristöstä.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,13 %	0,12 %
3 kk	-0,15 %	2,01 %
6 kk	-1,63 %	0,24 %
12 kk	3,23 %	5,21 %
Vuoden alusta	-1,63 %	0,24 %
3 v. vuosittain	5,61 %	3,74 %
5 v. vuosittain	3,67 %	1,08 %
Perustamisesta vuosittain	4,18 %	3,77 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	5,70 %	4,34 %
Beta	0,78	-
Tracking error	4,67	-
Sharpen luku	0,01	0,46

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

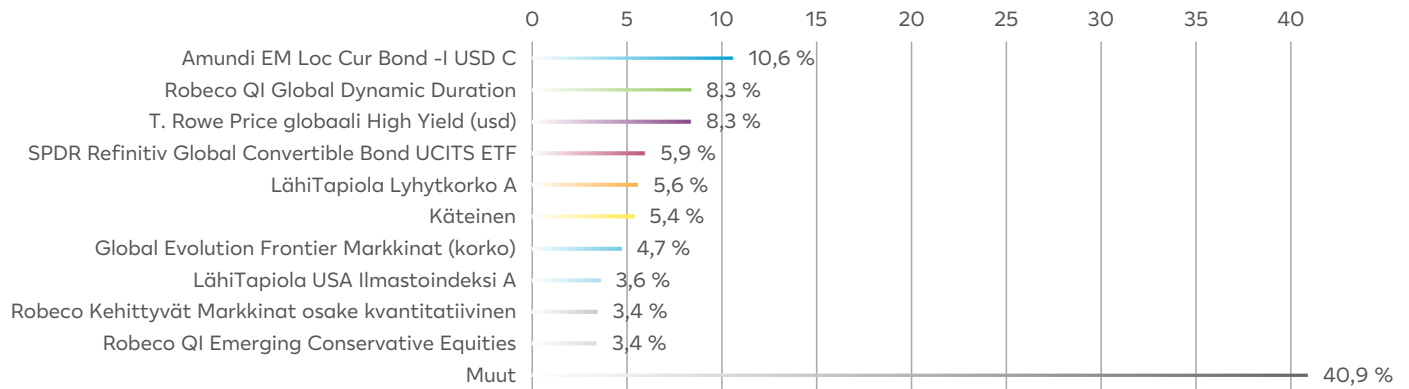
Arvonkehitys 6 kk



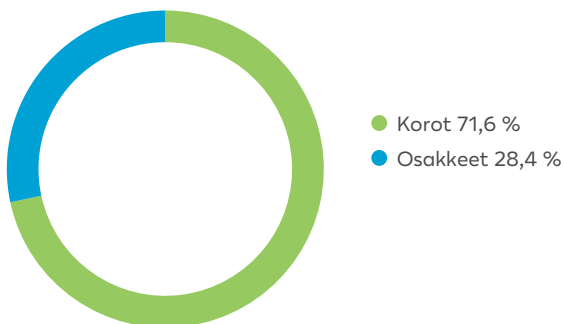
Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Osake-/korkojakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Amundi MSCI World ESG Selection UCITS ETF	5 900,00	88,49	522 091,00	0,86 %
Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR	1 650,00	219,75	362 587,50	0,60 %
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	420 000,00	2,75	1 154 034,00	1,91 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	12 230,00	72,27	883 862,10	1,46 %
SPDR FTSE Global Conv Bond UCI	77 800,00	46,10	3 586 891,20	5,93 %
Yhteensä			6 509 465,80	10,75 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	15 363,87	184,65	2 836 939,33	4,69 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	172,81	5 559,84	960 801,51	1,59 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	20,06	82 676,09	1 658 730,39	2,74 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	87 798,20	16,46	1 445 246,17	2,39 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	49 756,52	10,63	528 812,30	0,87 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	214 084,42	15,72	3 366 263,35	5,56 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	76 572,63	17,73	1 357 709,33	2,24 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	119 696,30	15,12	1 810 047,51	2,99 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	73 675,68	29,30	2 158 918,44	3,57 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	86 687,29	16,52	1 431 813,90	2,37 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	106 213,49	18,79	1 995 751,46	3,30 %
Robeco High Yield Bonds IH	3 653,39	268,37	980 460,70	1,62 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	8 331,89	244,93	2 040 729,18	3,37 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	6 637,29	311,19	2 065 457,00	3,41 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	35 280,76	142,90	5 041 620,79	8,33 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	74 208,88	8,68	644 429,95	1,06 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	148 491,32	5,23	776 461,10	1,28 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	72 946,85	15,80	1 152 779,08	1,90 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	32 522,66	57,27	1 862 442,89	3,08 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	430,22	1 419,95	610 894,43	1,01 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	116 019,66	1,83	211 905,04	0,35 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	977,79	1 555,60	1 521 044,28	2,51 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	6 868,96	931,24	6 396 651,31	10,57 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	55,19	7 745,64	427 458,53	0,71 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	24,35	20 956,57	510 372,08	0,84 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	20 073,51	34,13	685 016,66	1,13 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	1 839,06	369,59	679 706,89	1,12 %
T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund I	5 598,99	100,03	560 042,10	0,93 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	114 009,75	44,30	5 050 696,00	8,34 %
Yhteensä			50 769 201,70	83,87 %
Arvopaperit yhteensä			57 278 667,50	94,63 %
Kassa ja muut varat, netto			3 252 057,50	5,37 %
Kaikki yhteensä			60 530 725,00	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	2 887 540,3921	100,0 %	
Osuuden arvo	20,963		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	132 940,50		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	3 492,68		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	100 451,75		
Hallinnointipalkkio	0,44 %		
Hallinnolliset kulut	0,91 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,01 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,92 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Omistajien lkm	6 959	6 901	6 922
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	20,963	20,307	18,406
Rahaston arvo, EUR	60 530 725,00	58 309 026,73	54 244 885,92
	30.6.2025		
Rahaston varat, EUR	60 585 820,76		
Rahaston velat, EUR	55 095,76		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,54 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.5.2020 alkaen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall. 30.4.2020 asti 50 % MSCI World TR & 50 % iBoxx Euro Overall.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50 on aktiivisesti hoidettu yhdistelmärahasto, joka 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. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. 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. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännön ja analyysien perusteella. Rahasto sijoittaa vain poikkeustapauksissa johdannaisopimuksiin suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta tai edistääkseen tehokasta salkunhoitoa.

Rahaston kehitystä verrataan raportoinnissa Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (50 %) ja iBoxx EUR Overall (50 %) indeksien yhdistelmään. Indeksit eivät ohjaa sijoituskohdevalintaa.

’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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 19.5.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden ensimmäisellä puoliskolla rahaston tuotto oli -2,59 prosenttia vertailuindeksin tuoton ollessa -0,86 prosenttia.

Rahaston tuotto oli alkuvuonna vertailuindeksiä heikompi. Tuottoero selittyy sekä rahastovalinnoilla että dollarin heikkenemisellä. Paikallisissa valuutoissa parhaiten tuottivat Suomeen ja Eurooppaan sijoittavat indeksirahastot. Heikoiten tuottaneiden joukosta löytyivät erilaisiin teemoihin, kuten terveydenhuoltoon ja brändeihin sijoittavat rahastot. Dollarin heikkenemisellä euroa vastaan oli merkittävä negatiivinen vaikutus rahaston tuottoon. Euroissa mitattuna tuottokärki säilyi samana, mutta nyt tuottovertailun hännille putosi Yhdysvaltain pieniin ja keskisuuriin yhtiöihin sijoittava aktiivinen rahasto.

Rahaston osakepainoa laskettiin alkuvuonna ja samalla globaalien valtiolainojen, vaihtovelkakirjalainojen käteisen osuutta kasvatettiin. Osakerahastojen lunastukset tehtiin temaattisiin ratkaisuihin ja Yhdysvaltain osakemarkkinoille sijoittavaan indeksirahastoon sekä suuriin Yhdysvaltalaisiin teknologiayhtiöihin sijoittavaan indeksiosuusrahastoon. Rahaston sijoituskohteista eurooppalainen korkeariskisten yrityslainoihin sijoittava rahasto myytiin kokonaan pois ja varat sijoitettiin vastaavaan aktiiviseen globaaliin ratkaisuun.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Loppuvuoden näkymät ovat epävarmat. Suhdanteiden elpyminen suosii osake- ja luottoriskiä ja odotukset johtavien keskuspankkien koronlaskuista tukee lyhyitä korkosijoituksia. Rahaston suurimmat tunnistetut lyhyen aikavälin riskit liittyvät geopolitiittisiin ja poliittisiin jännitteisiin. Rahaston pidemmän aikavälin näkymät säilyvät houkuttelevina johtuen rahaston mahdollisuudesta liikkua eri omaisuusluokkien välillä riippuen vallitsevasta sijoitusympäristöstä.

LähiTapiola Tähtivarainhoito 50 sulautui LähiTapiola Maailma 50 -rahastoon 19.5.2025.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

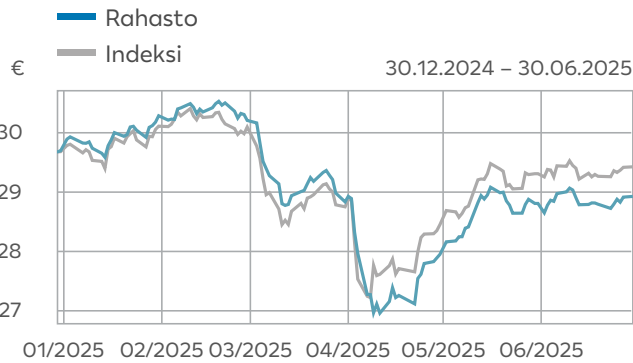
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,41 %	0,40 %
3 kk	0,32 %	2,35 %
6 kk	-2,59 %	-0,86 %
12 kk	2,47 %	5,59 %
Vuoden alusta	-2,59 %	-0,86 %
3 v. vuosittain	6,45 %	7,09 %
5 v. vuosittain	5,39 %	5,28 %
Perustamisesta vuosittain	4,57 %	5,17 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	7,74 %	8,01 %
Beta	0,73	-
Tracking error	5,54	-
Sharpen luku	-0,09	0,30

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

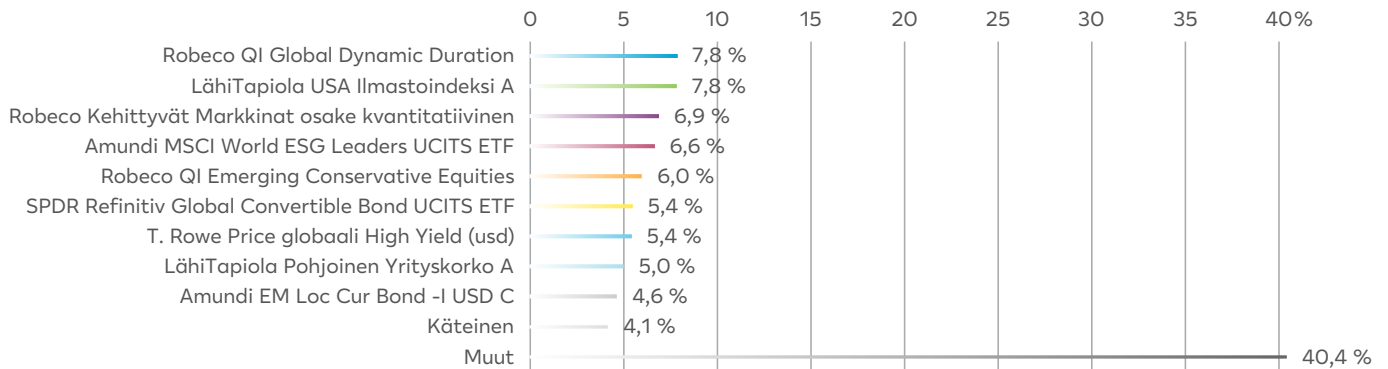
Arvonkehitys 6 kk



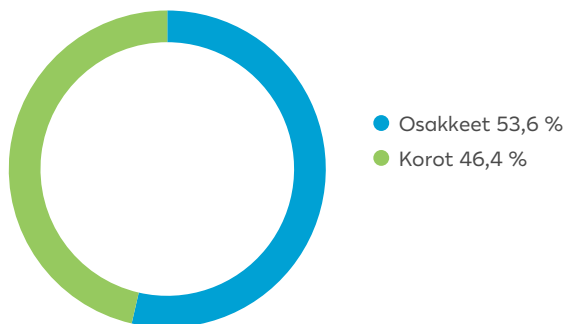
Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Osake-/korkojakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Amundi MSCI World ESG Selection UCITS ETF	147 000,00	88,49	13 008 030,00	6,61 %
Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR	3 900,00	219,75	857 025,00	0,44 %
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	902 000,00	2,75	2 478 425,40	1,26 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	69 500,00	72,27	5 022 765,00	2,55 %
SPDR FTSE Global Conv Bond UCI	232 300,00	46,10	10 709 959,20	5,44 %
Yhteensä			32 076 204,60	16,30 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	11 136,45	184,65	2 056 345,12	1,05 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	259,56	5 559,84	1 443 134,31	0,73 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	20,06	82 676,09	1 658 730,39	0,84 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	459 096,12	16,46	7 557 181,29	3,84 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	48 752,18	37,10	1 808 900,94	0,92 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	64 905,00	30,36	1 970 515,70	1,00 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	157 026,64	10,63	1 668 879,09	0,85 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	365 638,86	15,72	5 749 305,47	2,92 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	144 108,40	17,73	2 555 186,00	1,30 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	644 287,83	15,12	9 742 920,54	4,95 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	523 820,33	29,30	15 349 507,12	7,80 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	190 218,81	16,52	3 141 844,03	1,60 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	196 118,79	18,79	3 685 072,14	1,87 %
Robeco High Yield Bonds IH	4 312,20	268,37	1 157 266,05	0,59 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	47 738,14	244,93	11 692 501,67	5,94 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	43 205,02	311,19	13 444 970,98	6,83 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	107 815,29	142,90	15 406 804,68	7,83 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	148 417,77	8,68	1 288 859,90	0,66 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	296 982,63	5,23	1 552 922,19	0,79 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	260 786,84	15,80	4 121 214,36	2,09 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	118 054,05	57,27	6 760 483,02	3,44 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	789,13	1 419,95	1 120 527,86	0,57 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	531 259,90	1,83	970 323,89	0,49 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	802,32	1 555,60	1 248 083,64	0,63 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	9 781,41	931,24	9 108 840,59	4,63 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	84,82	7 745,64	657 000,51	0,33 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	276,25	20 956,57	5 789 279,27	2,94 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	133 489,27	34,13	4 555 375,40	2,32 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	6 922,33	369,59	2 558 456,72	1,30 %
T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund I	60 700,25	100,03	6 071 576,38	3,09 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	239 402,58	44,30	10 605 668,84	5,39 %
Yhteensä			156 497 678,12	79,54 %
Arvopaperit yhteensä			188 573 882,72	95,84 %
Kassa ja muut varat, netto			8 179 150,12	4,16 %
Kaikki yhteensä			196 753 032,84	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	6 781 718,7382	100,0 %	
Osuuden arvo	29,012		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	472 717,74		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	9 509,89		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	287 173,92		
Hallinnointipalkkio	0,54 %		
Hallinnolliset kulut	0,96 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,01 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,97 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Omistajien lkm	10 120	9 654	9 430
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	29,012	28,314	25,055
Rahaston arvo, EUR	196 753 032,84	165 764 748,96	146 157 432,89
	30.6.2025		
Rahaston varat, EUR	196 902 058,49		
Rahaston velat, EUR	149 025,65		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,64 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.5.2020 alkaen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall. 30.4.2020 asti 80 % MSCI World TR & 20 % iBoxx Euro Overall.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80 on aktiivisesti hoidettu yhdistelmärahasto, joka 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. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. 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. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännön ja analyysien perusteella. Rahasto sijoittaa vain poikkeustapauksissa johdannaissopimuksiin suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta tai edistääkseen tehokasta salkunhoitoa.

Rahaston kehitystä verrataan raportoinnissa Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (80 %) ja iBoxx EUR Overall (20 %) indeksien yhdistelmään. Indeksit eivät ohjaa sijoituskohdevalintaa.

’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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 19.5.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden ensimmäisellä puoliskolla rahaston tuotto oli -3,44 prosenttia vertailuindeksin tuoton ollessa -2,09 prosenttia.

Rahaston tuotto oli alkuvuonna vertailuindeksiä heikompi. Tuottoero selittyy sekä rahastovalinnoilla että dollarin heikkenemisellä. Paikallisissa valuutoissa parhaiten tuottivat Suomeen ja Eurooppaan sijoittavat indeksirahastot. Heikoiten tuottaneiden joukosta löytyivät erilaisiin teemoihin, kuten terveydenhuoltoon ja brändeihin sijoittavat rahastot. Dollarin heikkenemisellä euroa vastaan oli merkittävä negatiivinen vaikutus rahaston tuottoon. Euroissa mitattuna tuottokärki säilyi samana, mutta nyt tuottovertailun hännälle putosi Yhdysvaltain pieniin ja keskisuuriin yhtiöihin sijoittava aktiivinen rahasto.

Rahaston osakepainoa laskettiin alkuvuonna ja samalla globaalien valtiolainojen, vaihtovelkakirjalainojen käteisen osuutta kasvatettiin.

Osakerahastojen lunastukset tehtiin temaattisiin ratkaisuihin ja Yhdysvaltain osakemarkkinoille sijoittavaan indeksirahastoon sekä suuriin Yhdysvaltalaisiin teknologiayhtiöihin sijoittavaan indeksiosuusrahastoon. Rahaston sijoituskohteiden valikoima pidettiin ennallaan.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Loppuvuoden näkymät ovat epävarmat. Suhdanteiden elpymisen suosii osake- ja luottoriskiä ja odotukset johtavien keskuspankkien koronlaskuista tukee lyhyitä korkosijoituksia. Rahaston suurimmat lyhyen aikavälin riskit liittyvät geopolitiisiin ja poliittisiin jännitteisiin. Rahaston pidemmän aikavälin näkymät säilyvät houkuttelevina johtuen rahaston mahdollisuudesta liikkua eri omaisuusluokkien välillä riippuen vallitsevasta sijoitusympäristöstä.

LähiTapiola Tähtivarainhoito 75 sulautui LähiTapiola Maailma 80 -rahastoon 19.5.2025.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,75 %	0,67 %
3 kk	1,63 %	2,57 %
6 kk	-3,44 %	-2,09 %
12 kk	2,26 %	5,73 %
Vuoden alusta	-3,44 %	-2,09 %
3 v. vuosittain	7,31 %	10,38 %
5 v. vuosittain	6,94 %	9,46 %
Perustamisesta vuosittain	4,76 %	5,28 %

Tunnusluvut (12 kk)

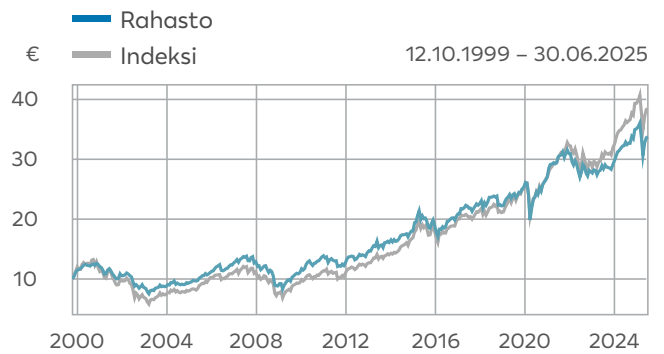
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	11,02 %	12,44 %
Beta	0,68	-
Tracking error	8,12	-
Sharpen luku	-0,08	0,20

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

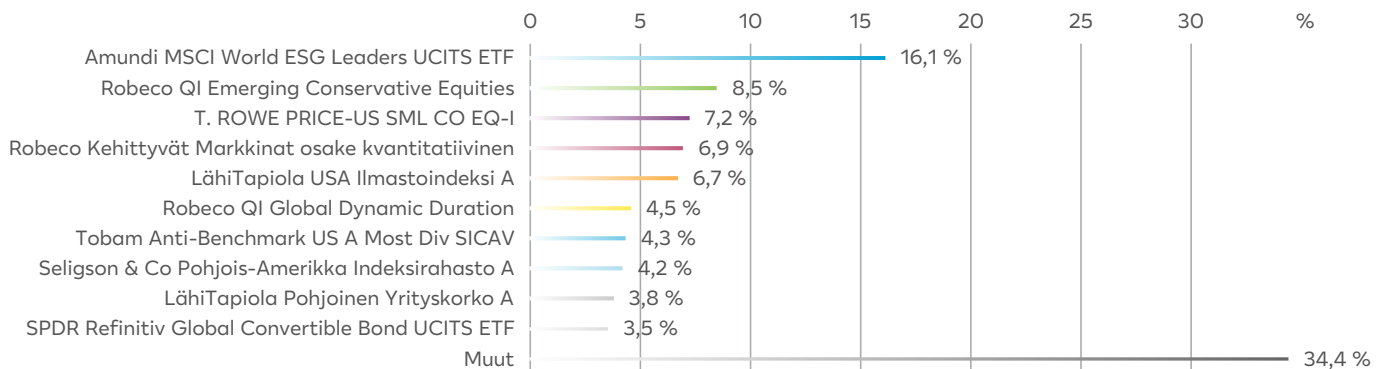
Arvonkehitys 6 kk



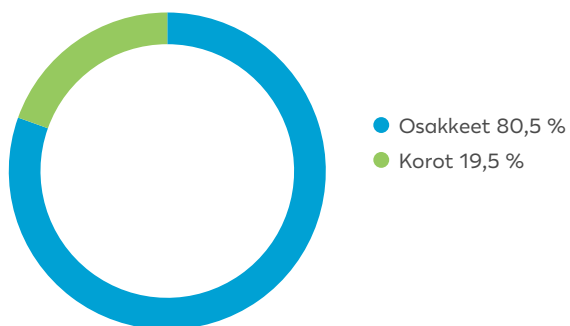
Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Osake-/korkojakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Amundi MSCI World ESG Selection UCITS ETF	252 000,00	88,49	22 299 480,00	16,09 %
Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR	12 050,00	219,75	2 647 987,50	1,91 %
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	182 340,00	2,75	501 015,62	0,36 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	67 352,00	72,27	4 867 529,04	3,51 %
SPDR FTSE Global Conv Bond UCI	106 000,00	46,10	4 887 024,00	3,53 %
Yhteensä			35 203 036,16	25,40 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	6 008,58	184,65	1 109 485,04	0,80 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	24,98	5 559,84	138 907,04	0,10 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	6,64	82 676,09	548 638,53	0,40 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	235 194,57	16,46	3 871 537,86	2,79 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	28 353,06	37,10	1 052 011,94	0,76 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	127 012,23	30,36	3 856 091,21	2,78 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	50 130,85	10,63	532 790,70	0,38 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	26 567,88	15,72	417 753,28	0,30 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	343 766,07	15,12	5 198 430,58	3,75 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	315 138,93	29,30	9 234 515,97	6,66 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	59 799,04	18,79	1 123 624,02	0,81 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 156,10	268,37	578 633,04	0,42 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	47 765,20	244,93	11 699 131,37	8,44 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	30 737,43	311,19	9 565 180,09	6,90 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	44 057,35	142,90	6 295 794,80	4,54 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	265 300,89	8,68	2 303 872,89	1,66 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	249 500,50	5,23	1 304 638,11	0,94 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	184 364,84	15,80	2 913 517,50	2,10 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	101 107,14	57,27	5 790 001,37	4,18 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	1 598,95	1 419,95	2 270 428,83	1,64 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	2 186 164,05	1,83	3 992 936,82	2,88 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	642,83	1 555,60	999 983,00	0,72 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	1 886,32	931,24	1 756 612,77	1,27 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	20,10	7 745,64	155 718,31	0,11 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	282,87	20 956,57	5 928 070,43	4,28 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	126 506,17	34,13	4 317 074,29	3,12 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	9 900,68	369,59	3 659 239,20	2,64 %
T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund I	99 901,82	100,03	9 992 735,29	7,21 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	26 421,58	44,30	1 170 490,84	0,84 %
Yhteensä			101 777 845,11	73,44 %
Arvopaperit yhteensä			136 980 881,27	98,85 %
Kassa ja muut varat, netto			1 597 995,77	1,15 %
Kaikki yhteensä			138 578 877,04	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	4 106 242,3870	100,0 %	
Osuuden arvo	33,748		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	404 087,09		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	7 232,62		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	241 007,05		
Hallinnointipalkkio	0,64 %		
Hallinnolliset kulut	1,12 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,01 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,13 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Omistajien lkm	4 653	4 135	3 866
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	33,748	33,003	28,766
Rahaston arvo, EUR	138 578 877,04	121 526 930,70	106 970 754,32
	30.6.2025		
Rahaston varat, EUR	138 689 511,30		
Rahaston velat, EUR	110 634,26		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Anssi Warttiainen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,31 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.1.2023 alkaen Morningstar Developed Europe Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Index NR EUR. 31.12.2022 asti Morningstar Developed Europe Large Target Market Exposure NR EUR. 30.4.2020 asti MSCI Daily Net TR Europe Euro.

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

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 19.5.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi –rahaston tuotto alkuvuonna oli 2,82 %. Rahaston vertailuindeksi +3,04 %.

Alkuvuosi oli Euroopan osakemarkkinoilla uuden pääoman virtauksen ansiosta kokonaisuudessaan hyvä. Korkojen lasku, inflaation vähittäinen hidastuminen ja Yhdysvaltain hyvä taloustilanne tukivat markkinatunnetta. Tämä huolimatta presidentti Trumpin hyvin ailahtelevasta toiminnasta politiikan, virkakoneiston, talouden ja erityisesti tullien osalta. Myös dollarin alkuvuoden voimakas heikkeneminen (-13,8 %) tuki Eurooppaa. Yritysten tulokset ja liikevaihdot pitivät pintansa globaaleista riskeistä huolimatta. Toimialoitain tarkasteltuna parhaiten rahastossa menestyivät rahoituspalvelut (+22,7 %), julkishyödylliset (+21,3 %) ja viestintäpalvelut (+18,6 %). Heikoiten tuottivat kestokulutushyödykkeet (-7,3 %), terveydenhuolto (-4,5 %) ja energia (+1,6 %). Salkun yksittäisistä nimistä parhaiten menestyivät espanjalainen pankki Banco Santander SA (+59,4 %), saksalainen pankki Deutsche Bank AG (+54,7 %), ja italialainen pankki UniCredit SpA (51,9 %).

Heikoiten menestyivät brittiläinen alkoholiyhtiö Diageo Plc (-29,8 %), ranskalainen luksustuoteyhtiö LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE (-29,2 %), ja tanskalainen lääkeyhtiö Novo Nordisk A/S (-28,7 %).

LähiTapiola Yhteisö Eurooppa –rahaston sulautuminen LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi –rahastoon kesäkuun alussa kasvatti rahaston kokoa merkittävästi.

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty johdannaisia alkuvuonna.

Eurooppalaisten osakemarkkinoiden näkymä loppuvuodelle on vaihteleva. Yritysten taseet ovat kunnossa ja tulokset ovat kohtuullisia, mutta talouden suhdannekehitys on Saksan elvytystoimista huolimatta jäämässä vaisuksi. Inflaation hidastuminen ja keskuspankkien jatkuvat koronlaskut tukevat kuitenkin yhä osakkeita. Eurooppalaiset osakemarkkinat vaikuttavat perinteisillä mittareilla järkevästi arvostetuilta ja Yhdysvaltain osakemarkkinaa selvästi halvemmilta. Suurimpia riskitekijöitä Euroopan osakemarkkinoille ovat geopolittiset jännitteet, presidentti Trumpin politiikkatoimet ja keskuspankkien politiikkavirheet inflaation vakauttamisessa.

Rahaston säännöissä sitouduttiin soveltamaan sijoitustoi- minnassa poissulkumenetelmää, jonka perusteella se ei sijoita tiettyihin yrityksiin. Poissulkumenetelmä on kuvattu tarkemmin rahastoesitteessä. Sääntömuutos astui voimaan 19.5.2025.

LähiTapiola Yhteisö Eurooppa sulautui LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi –rahastoon 9.6.2025.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

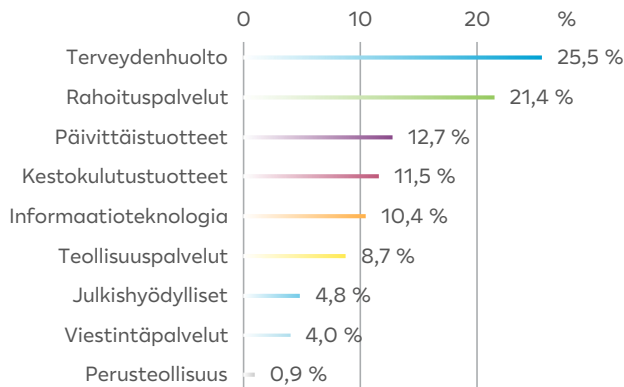
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-2,87 %	-2,77 %
3 kk	-0,80 %	-0,75 %
6 kk	2,82 %	3,04 %
12 kk	-0,50 %	-0,05 %
Vuoden alusta	2,82 %	3,04 %
3 v. vuosittain	10,42 %	10,92 %
5 v. vuosittain	10,46 %	10,60 %
Perustamisesta vuosittain	6,60 %	6,54 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	15,08 %	15,12 %
Beta	1,00	-
Tracking error	0,20	-
Sharpen luku	-0,24	-0,21
Active Share (30.06.2025)	0,22 %	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi

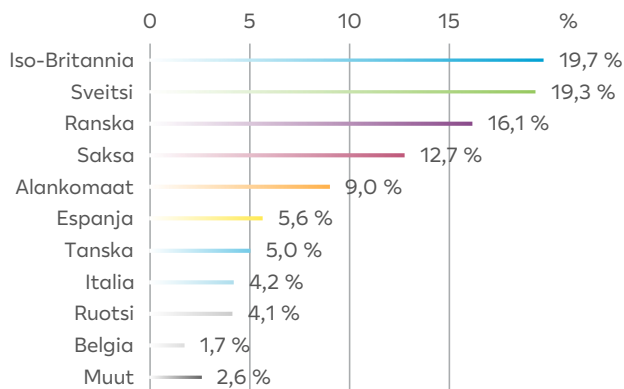
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Morningstar® Developed Europe Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Indexi™ ja Morningstar® US Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Indexi™ ("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

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
CHF				
ABB Ltd	949,00	50,63	48 050,76	0,01 %
Alcon Inc	52 082,00	75,13	3 912 964,25	0,82 %
Amrize Ltd	1 372,00	42,36	58 118,05	0,01 %
Cie Financiere Richemont SA	59 353,00	159,95	9 493 354,71	1,99 %
Holcim Ltd	1 372,00	63,04	86 486,94	0,02 %
Lonza Group AG	4 058,00	604,69	2 453 813,80	0,52 %
Nestle SA	213 199,00	84,37	17 986 961,53	3,78 %
Novartis AG	154 984,00	102,92	15 951 722,78	3,35 %
Novartis AG	42 312,00	102,92	4 354 961,12	0,91 %
Roche Holding AG	74 063,00	276,55	20 482 120,80	4,30 %
Roche Holding AG	3 013,00	294,32	886 773,98	0,19 %
Sika AG	12 738,00	230,53	2 936 486,83	0,62 %
Swiss Re AG	17 244,00	146,78	2 531 132,85	0,53 %
Swisscom AG	1 508,00	602,01	907 830,94	0,19 %
UBS Group AG	166 351,00	28,74	4 780 252,35	1,00 %
Zurich Insurance Group AG	8 406,00	593,56	4 989 423,46	1,05 %
DKK				
Coloplast A/S	15 551,00	80,63	1 253 951,53	0,26 %
DSV PANALPINA A/S	16 420,00	204,00	3 349 672,96	0,70 %
Novo Nordisk A/S	317 724,00	58,92	18 720 709,53	3,93 %
Orsted AS	12 947,00	36,46	472 011,58	0,10 %
EUR				
adidas AG	17 691,00	197,95	3 501 933,45	0,74 %
Adyen NV	1 741,00	1 558,40	2 713 174,40	0,57 %
Allianz SE	14 847,00	344,10	5 108 852,70	1,07 %
Amadeus IT Group SA	25 806,00	71,48	1 844 612,88	0,39 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV	94 492,00	58,24	5 503 214,08	1,16 %
Argenx SE	6 232,00	469,80	2 927 793,60	0,62 %
ASML Holding NV	39 242,00	677,60	26 590 379,20	5,59 %
AXA SA	105 203,00	41,67	4 383 809,01	0,92 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentari	80 694,00	13,06	1 053 460,17	0,22 %
Banco Santander SA	897 063,00	7,03	6 303 661,70	1,32 %
BASF SE	4 566,00	41,86	191 132,76	0,04 %
Bayerische Motoren Werke AG	9 865,00	75,46	744 412,90	0,16 %
Bayerische Motoren Werke AG	2 106,00	70,30	148 051,80	0,03 %
Beiersdorf AG	10 552,00	106,60	1 124 843,20	0,24 %
BNP Paribas SA	62 284,00	76,32	4 753 514,88	1,00 %
CaixaBank SA	212 430,00	7,35	1 562 210,22	0,33 %
Cellnex Telecom SA	62 344,00	32,95	2 054 234,80	0,43 %
Cie de Saint-Gobain	30 834,00	99,64	3 072 299,76	0,65 %
Credit Agricole SA	46 688,00	16,07	750 042,72	0,16 %
Daimler AG	23 370,00	49,69	1 161 255,30	0,24 %
Danone SA	49 615,00	69,36	3 441 296,40	0,72 %
Deutsche Bank AG	90 778,00	25,17	2 284 882,26	0,48 %
Deutsche Boerse AG	11 316,00	276,90	3 133 400,40	0,66 %
Deutsche Telekom AG	347 770,00	30,97	10 770 436,90	2,26 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa

Ilmastoindeksi

DHL Group	52 459,00	39,21	2 056 917,39	0,43 %
E.ON SE	161 136,00	15,63	2 517 750,00	0,53 %
EDP - Energias de Portugal SA	218 188,00	3,68	803 368,22	0,17 %
Endesa SA	12 146,00	26,89	326 605,94	0,07 %
Enel SpA	462 092,00	8,06	3 722 613,15	0,78 %
Engie SA	12 111,00	19,93	241 311,68	0,05 %
Erste Group Bank AG	12 878,00	72,30	931 079,40	0,20 %
EssilorLuxottica SA	30 677,00	232,90	7 144 673,30	1,50 %
Ferrari NV	12 117,00	416,10	5 041 883,70	1,06 %
GENERALI	40 984,00	30,21	1 238 126,64	0,26 %
Heineken NV	23 498,00	74,02	1 739 321,96	0,37 %
Henkel AG & Co KGaA	7 015,00	61,50	431 422,50	0,09 %
Henkel AG & Co KGaA	12 186,00	66,66	812 318,76	0,17 %
Hermes International	3 873,00	2 299,00	8 904 027,00	1,87 %
Iberdrola SA	469 494,00	16,29	7 648 057,26	1,61 %
Industria de Diseno Textil SA	108 155,00	44,18	4 778 287,90	1,00 %
Infineon Technologies AG	120 388,00	36,12	4 347 812,62	0,91 %
ING Groep NV	141 423,00	18,63	2 634 144,80	0,55 %
Intesa Sanpaolo SpA	846 285,00	4,89	4 139 603,08	0,87 %
KBC Group NV	5 001,00	87,66	438 387,66	0,09 %
Kerry Group PLC	9 126,00	93,75	855 562,50	0,18 %
Kone Oyj	23 795,00	55,88	1 329 664,60	0,28 %
Koninklijke Ahold Delhaize NV	27 784,00	35,50	986 332,00	0,21 %
L'Oreal SA	24 777,00	363,10	8 996 528,70	1,89 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	27 889,00	444,60	12 399 449,40	2,60 %
Muenchener Rueckversicherungs-	7 713,00	550,60	4 246 777,80	0,89 %
Nokia Oyj	83 576,00	4,41	368 235,86	0,08 %
Poste Italiane SpA	26 371,00	18,24	481 007,04	0,10 %
Prosus NV	72 589,00	47,47	3 445 799,83	0,72 %
RWE AG	6 726,00	35,43	238 302,18	0,05 %
Sampo Oyj	123 934,00	9,13	1 131 517,42	0,24 %
Sanofi	117 215,00	82,21	9 636 245,15	2,02 %
SAP SE	62 219,00	258,15	16 061 834,85	3,37 %
Schneider Electric SE	38 271,00	225,80	8 641 591,80	1,82 %
Siemens AG	1 131,00	217,65	246 162,15	0,05 %
Siemens Healthineers AG	27 656,00	47,06	1 301 491,36	0,27 %
Telefonica SA	261 238,00	4,46	1 164 599,00	0,24 %
UCB SA	12 928,00	166,95	2 158 329,60	0,45 %
UniCredit SpA	92 515,00	56,91	5 265 028,65	1,11 %
Universal Music Group NV	58 460,00	27,48	1 606 480,80	0,34 %
UPM-Kymmene Oyj	40 163,00	23,16	930 175,08	0,20 %
Vinci SA	34 629,00	125,10	4 332 087,90	0,91 %
Volkswagen AG	1 627,00	89,62	145 811,74	0,03 %
GBP				
3i Group PLC	56 051,00	48,10	2 695 923,62	0,57 %
Ashtead Group PLC	21 078,00	54,51	1 148 894,84	0,24 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa

Ilmastoindeksi

Associated British Foods PLC	17 544,00	24,03	421 503,30	0,09 %
AstraZeneca PLC	164 269,00	118,14	19 407 210,95	4,08 %
Barclays PLC	696 674,00	3,94	2 743 297,39	0,58 %
Compass Group PLC	97 756,00	28,80	2 815 396,55	0,59 %
Diageo PLC	228 158,00	21,34	4 868 990,06	1,02 %
Experian PLC	65 545,00	43,80	2 870 974,89	0,60 %
GSK PLC	401 263,00	16,23	6 511 348,07	1,37 %
Haleon PLC	989 804,00	4,37	4 326 254,13	0,91 %
HSBC Holdings PLC	1 060 168,00	10,29	10 913 693,80	2,29 %
Lloyds Banking Group PLC	2 932 431,00	0,90	2 625 730,97	0,55 %
London Stock Exchange Group PL	29 146,00	124,16	3 618 623,96	0,76 %
National Grid PLC	393 679,00	12,39	4 878 533,16	1,02 %
Natwest Group PLC	368 531,00	5,97	2 200 197,88	0,46 %
Prudential PLC	130 060,00	10,65	1 385 642,59	0,29 %
Reckitt Benckiser Group PLC	28 523,00	57,85	1 649 931,30	0,35 %
RELX PLC	137 069,00	45,96	6 299 871,07	1,32 %
Rio Tinto PLC	685,00	49,56	33 946,52	0,01 %
SSE PLC	89 598,00	21,38	1 915 197,93	0,40 %
Standard Chartered PLC	72 856,00	14,09	1 026 596,05	0,22 %
Tesco PLC	705 001,00	4,68	3 302 827,46	0,69 %
Unilever PLC	138 418,00	51,66	7 150 441,34	1,50 %
Vodafone Group PLC	2 019 572,00	0,91	1 833 809,75	0,39 %
NOK				
DNB Bank ASA	44 462,00	23,45	1 042 782,85	0,22 %
Telenor ASA	33 399,00	13,19	440 581,47	0,09 %
SEK				
Assa Abloy AB	39 638,00	26,39	1 046 154,87	0,22 %
Atlas Copco AB	114 036,00	12,02	1 370 789,24	0,29 %
Atlas Copco AB	185 204,00	13,67	2 530 950,82	0,53 %
Epiroc AB	31 165,00	16,18	504 328,61	0,11 %
Epiroc AB	53 312,00	18,36	979 023,91	0,21 %
EQT AB	19 225,00	28,24	542 980,04	0,11 %
Essity AB	1 539,00	23,56	36 256,61	0,01 %
Essity AB	50 926,00	23,42	1 192 912,93	0,25 %
H & M Hennes & Mauritz AB	36 934,00	11,88	438 853,15	0,09 %
Hexagon AB	226 640,00	8,51	1 928 230,23	0,41 %
Industrivarden AB	7 554,00	30,68	231 788,64	0,05 %
Industrivarden AB	8 700,00	30,55	265 786,02	0,06 %
Investment AB Latour	8 144,00	22,28	181 448,63	0,04 %
Investor AB	34 422,00	25,02	861 404,01	0,18 %
Investor AB	109 276,00	25,01	2 733 145,64	0,57 %
Nordea Bank Abp	108 312,00	12,59	1 363 474,78	0,29 %
Sandvik AB	75 542,00	19,39	1 464 926,78	0,31 %
Skandinaviska Enskilda Banken	61 288,00	14,76	904 670,45	0,19 %
Svenska Handelsbanken AB	2 302,00	17,71	40 771,59	0,01 %
Svenska Handelsbanken AB	84 778,00	11,31	958 450,98	0,20 %
Swedbank AB	42 850,00	22,40	959 680,00	0,20 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa

Ilmastoindeksi

Telefonaktiebolaget LM Ericsson	39 286,00	7,24	284 294,79	0,06 %
Volvo Car AB	629,00	1,55	976,83	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			475 595 936,04	99,90 %
Kassa ja muut varat, netto			444 551,77	0,09 %
Yhteensä			476 040 487,81	100 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa

Ilmastoindeksi

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	28 919 083,1960	100,0 %	
Osuuden arvo	16,461		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	548 043,98		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	24 614,94		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	0,31 %		
Hallinnolliset kulut	0,34 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,14 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,48 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Omistajien lkm	2 912	2 415	1 899
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	16,461	16,543	14,603
Rahaston arvo, EUR	476 040 487,81	225 896 418,31	147 817 539,77
	30.6.2025		
Rahaston varat, EUR	476 202 089,80		
Rahaston velat, EUR	161 601,99		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 1,49 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.5.2020 alkaen Morningstar Developed Europe Mid Cap Target Market Exposure NR EUR. 30.4.2020 asti MSCI Daily Net TR Europe Euro Mid Cap. 14.12.2017 asti MSCI Daily Net TR Europe Euro. 31.12.2014 asti Dow Jones Stoxx 600 TR.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin.

Rahaston sijoitukset tehdään Euroopassa noteerattuihin yhtiöihin tai yrityksiin, joiden liiketoiminnasta merkittävä osa tulee Euroopasta. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Rahasto voi sijoittaa valuuttariskeiltä suojaaviin johdannaissovimuksiin silloin kun se salkunhoidon valuuttanäkemys mukaan on perusteltua. Rahaston arvo voi lyhyellä aikavälillä vaihdella voimakkaastikin.

Rahaston kehitystä verrataan raportoinnissa Morningstar Developed Europe Mid Cap Target Market Exposure NR EUR -indeksiin. Indeks ei ohjaa sijoituskohdevalintaa.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan 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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 19.5.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Pörssikurssien suunta oli Euroopassa ylöspäin alkuvuonna 2025, vaikkakin huhtikuussa osakemarkkinat romahtivat hetkellisesti Trumpin rajujen tullijulkistusten takia. Notkahdus oli lyhykestoinen, sillä jo toukokuussa päästiin tullihätsäkkää edeltänyttä korkeammille kurssitasoille. Keskisuuret yhtiöt Euroopassa ovat tuottaneet hieman isoja yhtiöitä paremmin, erityisesti tullinotkahduksen jälkeen toisella vuosineljänneksellä. Rahaston tuotto ensimmäiseltä kuudelta kuukaudelta oli 4,52 % (rahaston vertailuindeksi on vastaavalla ajanjaksolla tuottanut selvästi enemmän eli 14,66 %). Toimialatuotoissa oli erittäin suuria eroja: eurooppalaisista keskisuurista yhtiöistä parhaiten tuottivat teollisuuspalvelut (+28 %) sekä rahoituspalvelut (+23 %) ja heikoiten kestokulutustuotteet (-1 %).

Parhaiten tuottaneita yhtiöitä rahastossa olivat Siemens Energy (+95 %), Societe Generale (+83 %) ja Heidelberg Materials (+70 %). Heikoiten tuottaneita yhtiöitä olivat Trainline (-36 %), Smurfit Westrock (-29 %) ja Coloplast (-21 %).

Toimialapainojen merkitys tuottoeroihin indeksiin verrattuna oli vähäistä. Merkittävin (noin puolet) tuottoeroa selittävä tekijä oli puolustusteollisuuden yritysten puuttuminen rahastosta toukokuun loppupuolelle asti vallinneiden sijoitusrajoitusten takia, lisäksi yritysvalinnat eivät onnistuneet erityisesti perusteellisuudessa ja kestokulutustuotteissa. Uusina yhtiöinä salkkuun alkuvuoden aikana ovat tulleet mm. Danske Bank, Next, Sika ja Norsk Hydro. Salkusta on myyty pois mm. Trainline, Hugo Boss, Coloplast ja Spirax. Johdannaisia ei ole käytetty.

Tulevaisuuden näkymät listatuissa yrityksissä ovat säilyneet koko alkuvuoden maltillisen optimistisinä, sillä sopeutumiskyky ja -kestävyys löytyy laajasti. Osakemarkkinoiden arvostus on alkuvuoden kurssinoususta huolimatta pysynyt kohtuullisella tasolla, mikä tarjoaa kohtuulliset tuottonäkymät loppuvuodelle 2025, kunhan yritysten tuloskehitys pysyy suotuisana eikä tullisopujen saavuttaminen tapahdu ta-soilla mikä haittaisi ennakoitua pahemmin yritysten toimintaympäristöä.

Sääntömuutos 10.2.2025: Rahaston nimi muuttui, aiempi nimi oli LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

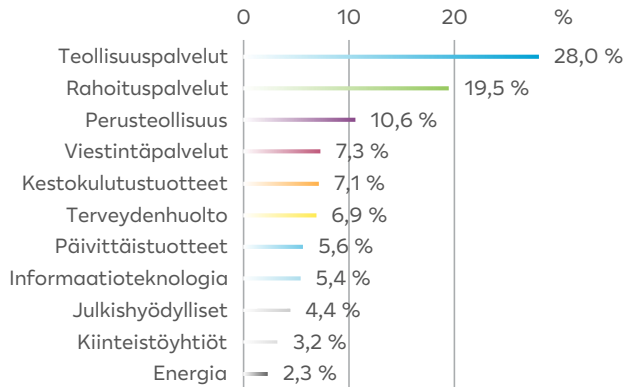
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,98 %	-0,52 %
3 kk	4,87 %	8,94 %
6 kk	4,52 %	14,66 %
12 kk	10,99 %	17,61 %
Vuoden alusta	4,52 %	14,66 %
3 v. vuosittain	6,53 %	13,55 %
5 v. vuosittain	4,21 %	10,12 %
Perustamisesta vuosittain	4,33 %	4,65 %

Tunnusluvut (12 kk)

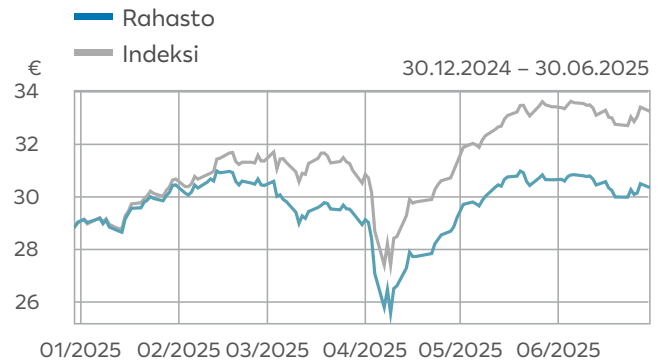
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	14,62 %	14,51 %
Beta	0,98	-
Tracking error	3,33	-
Sharpen luku	0,53	0,99
Active Share (30.06.2025)	58,61 %	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret

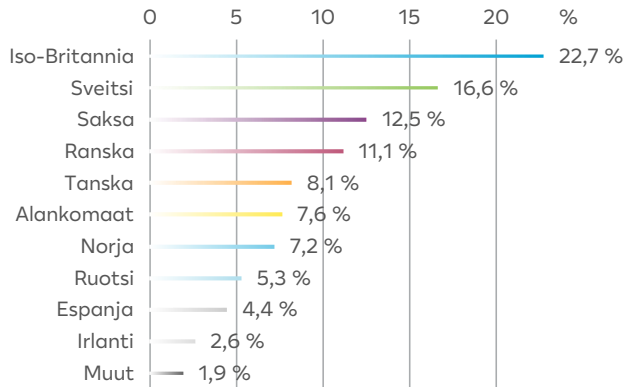
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
CHF				
Baloise Holding AG	5 800,00	200,35	1 162 023,61	1,24 %
Belimo Holding AG	1 375,00	864,75	1 189 036,46	1,27 %
DKSH Holding AG	11 950,00	65,93	787 824,95	0,84 %
dormakaba Holding AG	1 475,00	775,92	1 144 487,73	1,22 %
Geberit AG	2 390,00	667,83	1 596 112,89	1,70 %
Givaudan SA	280,00	4 110,79	1 151 021,54	1,23 %
Julius Baer Group Ltd	18 450,00	57,41	1 059 171,42	1,13 %
Kuehne + Nagel International A	3 680,00	183,71	676 040,54	0,72 %
Partners Group Holding AG	955,00	1 107,70	1 057 851,81	1,13 %
Sandoz Group AG	20 900,00	46,47	971 219,11	1,04 %
Schindler Holding AG	3 690,00	315,72	1 165 009,58	1,24 %
SGS SA	12 200,00	86,15	1 051 082,55	1,12 %
Sika AG	4 500,00	230,53	1 037 383,48	1,11 %
DKK				
Carlsberg AS	10 000,00	120,28	1 202 820,07	1,28 %
Danske Bank A/S	63 000,00	34,62	2 181 119,98	2,33 %
Genmab A/S	4 500,00	176,25	793 145,51	0,85 %
Novonesis	18 000,00	60,86	1 095 566,17	1,17 %
Pandora A/S	5 350,00	149,05	797 394,38	0,85 %
Tryg A/S	57 400,00	21,93	1 258 663,93	1,34 %
EUR				
adidas AG	3 000,00	197,95	593 850,00	0,63 %
Aena SME SA	43 000,00	22,66	974 380,00	1,04 %
Amundi SA	18 200,00	68,70	1 250 340,00	1,33 %
ASM International NV	2 340,00	543,40	1 271 556,00	1,36 %
Capgemini SE	9 010,00	145,05	1 306 900,50	1,39 %
Cellnex Telecom SA	33 502,00	32,95	1 103 890,90	1,18 %
Cie Generale des Etablissement	36 300,00	31,54	1 144 902,00	1,22 %
Coca-Cola Europacific Partners	8 050,00	78,20	629 510,00	0,67 %
Corp ACCIONA Energias Renovabl	61 800,00	19,60	1 211 280,00	1,29 %
DSM-Firmenich AG	10 200,00	90,26	920 652,00	0,98 %
Ferrovial SE	15 200,00	45,26	687 952,00	0,73 %
Freenet AG	34 800,00	27,64	961 872,00	1,03 %
Fresenius Medical Care AG	17 200,00	48,65	836 780,00	0,89 %
Getlink SE	56 000,00	16,39	917 840,00	0,98 %
HeidelbergCement AG	8 350,00	199,45	1 665 407,50	1,78 %
Heineken NV	7 500,00	74,02	555 150,00	0,59 %
IMCD NV	7 500,00	114,05	855 375,00	0,91 %
Ipsen SA	7 600,00	101,10	768 360,00	0,82 %
Kerry Group PLC	7 100,00	93,75	665 625,00	0,71 %
Kingspan Group PLC	11 550,00	72,20	833 910,00	0,89 %
KION Group AG	30 000,00	47,24	1 417 200,00	1,51 %
Koninklijke Ahold Delhaize NV	33 400,00	35,50	1 185 700,00	1,27 %
Koninklijke KPN NV	392 000,00	4,14	1 621 312,00	1,73 %
Legrand SA	12 000,00	113,50	1 362 000,00	1,45 %
Merck KGaA	5 200,00	110,00	572 000,00	0,61 %
Prysmian SpA	16 100,00	60,04	966 644,00	1,03 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret

Publicis Groupe SA	7 000,00	95,68	669 760,00	0,71 %
Siemens Energy AG	23 600,00	98,06	2 314 216,00	2,47 %
Societe Generale SA	35 000,00	48,55	1 699 250,00	1,81 %
Symrise AG	10 300,00	89,14	918 142,00	0,98 %
UCB SA	4 260,00	166,95	711 207,00	0,76 %
Veolia Environnement SA	30 000,00	30,25	907 500,00	0,97 %
Vonovia SE	36 000,00	29,91	1 076 760,00	1,15 %
Wolters Kluwer NV	9 630,00	141,95	1 366 978,50	1,46 %
Zalando SE	32 100,00	27,95	897 195,00	0,96 %
GBP				
Aviva PLC	228 100,00	7,23	1 648 857,80	1,76 %
Compass Group PLC	30 700,00	28,80	884 167,46	0,94 %
Croda International PLC	11 000,00	34,14	375 488,86	0,40 %
Halma PLC	32 850,00	37,36	1 227 191,54	1,31 %
Informa PLC	128 000,00	9,41	1 204 104,70	1,28 %
InterContinental Hotels Group	10 500,00	96,94	1 017 896,54	1,09 %
Intermediate Capital Group PLC	50 000,00	22,51	1 125 392,55	1,20 %
Intertek Group PLC	17 200,00	55,34	951 773,90	1,02 %
Next PLC	7 500,00	145,23	1 089 202,54	1,16 %
Prudential PLC	90 000,00	10,65	958 848,48	1,02 %
Rentokil Initial PLC	117 000,00	4,11	480 926,75	0,51 %
Rotork PLC	257 000,00	3,75	963 686,26	1,03 %
Segro PLC	82 400,00	7,93	653 743,80	0,70 %
Severn Trent PLC	56 700,00	31,92	1 809 708,25	1,93 %
Smith & Nephew PLC	62 500,00	12,99	812 086,31	0,87 %
Smurfit WestRock PLC	22 500,00	36,68	825 307,31	0,88 %
Tesco PLC	175 000,00	4,68	819 849,63	0,87 %
The Sage Group PLC	69 200,00	14,60	1 010 221,94	1,08 %
Tritax Big Box REIT PLC	670 000,00	1,72	1 154 484,37	1,23 %
Weir Group PLC/The	56 900,00	29,07	1 654 011,82	1,77 %
NOK				
Aker BP ASA	48 000,00	21,70	1 041 712,61	1,11 %
Kongsberg Gruppen ASA	27 000,00	32,90	888 377,71	0,95 %
Norsk Hydro ASA	189 000,00	4,84	915 493,89	0,98 %
Storebrand ASA	136 000,00	12,02	1 634 898,84	1,74 %
Telenor ASA	75 000,00	13,19	989 359,28	1,06 %
Var Energi ASA	364 000,00	2,73	993 125,59	1,06 %
SEK				
Boliden AB	22 500,00	26,38	593 635,16	0,63 %
Nordnet AB publ	39 900,00	22,98	916 798,54	0,98 %
Saab AB	20 000,00	47,17	943 414,78	1,01 %
Swedbank AB	70 000,00	22,40	1 567 738,62	1,67 %
Swedish Orphan Biovitrum AB	27 400,00	25,77	706 012,57	0,75 %
Arvopaperit yhteensä			90 075 891,50	96,12 %
Kassa ja muut varat, netto			3 633 121,30	3,88 %
Yhteensä			93 709 012,80	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 087 095,3593	100,0 %	
Osuuden arvo	30,355		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	0,0000	0,0 %	
Osuuden arvo	21,628		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	614 948,21		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	5 403,47		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	1,49 %		
Hallinnolliset kulut	1,52 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,23 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,75 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Omistajien lkm	1 188	1 199	1 294
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	30,355	27,349	25,932
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	21,628	20,079	19,594
Rahaston arvo, EUR	93 709 012,80	72 561 775,85	96 191 105,90
	30.6.2025		
Rahaston varat, EUR	93 823 093,50		
Rahaston velat, EUR	114 080,70		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 1,49 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.3.2024 alkaen Morningstar Developed Markets Healthcare Target Market Exposure. 29.2.2024 asti Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD. 30.4.2020 asti MSCI Daily World TR Net USD. 31.12.2014 asti Dow Jones Stoxx 600 TR.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi on aktiivisesti hoidettu rahasto, joka sijoittaa osakkeisiin tai osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston sijoitukset painottuvat Eurooppaan ja USA:han, mutta sijoituksia voidaan tehdä maailmanlaajuisesti. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Sijoituskohteeksi valitaan yrityksiä, jotka hyötyvät ihmisen hyvinvointiin liittyvistä kehityssuunnista. Rahasto voi sijoittaa valuuttariskeiltä suojaaviin johdannaisopimuksiin silloin kun se salkunhoidon valuuttanäkemyksen mukaan on perusteltua.

Rahaston kehitystä verrataan raportoinnissa Morningstar Developed Markets Healthcare Target Market Exposure -indeksiin. Indeksii ei ohjaa sijoituskohdevalintaa.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyyysi.

’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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 19.5.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Alkuvuonna 2025 osakemarkkinat ja terveysala tasapainoivat tulli- ja odotuksia vahvempaan säilyneeseen talouden välillä. Terveysalan ja rahaston sijoitukset painottuvat Yhdysvaltoihin, joten dollarin heikentyminen kahdellatoista prosentilla painoi sijoitusten euromääräistä tuottoa. LähiTapiola Hyvinvointi laski -11,88 % ja vertailuindeksi -11,10 %. Yhdysvallat on terveystuotteiden tärkein markkina. Trumpin puheet lääketulleista ja kotimaisen lääketuotannon vahvistamisesta koskettavat siksi koko terveysalaa. Suuri riski liittyy Yhdysvaltojen korkeisiin lääkehintoihin. Lääkehinnat ja -ostot ovat Yhdysvalloissa pääosin yksityisten yritysten keskenään neuvottelemia ja siksi valtion ei ole helppoa puuttua niihin suoraan. Epävarmuus hinnoittelusta ja tulleista näkyy alalla jatkossakin.

Rahasto hyötyi sijoituksistaan eurooppalaisiin terveysalan tuote- ja laitevalmistajiin. Eurooppalaiset lääkeyhtiöt olivat sen sijaan taakka, koska yhdysvaltalaiset riskilliset lääkkeitä valmistajat olisivat tuottaneet paremmin. Eniten rahaston tuottoa tuki sveitsiläinen hammaslääkäriluotteita valmistava Coltene ja varovaisuus Yhdysvaltain terveysalan ”välistävetäjissä”, kuten United Healthissä. Eniten suhteellista miinusta tuli siitä, ettemme ole sijoittaneet riskilliseen CVS Health yritykseen tai viruslääkejätti-Gileadiin, jotka nousivat hyvin.

Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia.

Terveysala puntaroi jatkossakin hinnoittelua, tulleja ja patenttisuojaa Yhdysvaltain markkinoilla. Vähennämme rahastossa tähän liittyviä riskejä. Terveysala kasvaa edelleen ja tuottaa tieteen ja innovaatioiden avulla tuotteita, joista ollaan valmiita maksamaan. Terveysalan kustannustaakasta valtaosa on henkilöstökuluja, joita hyvillä tuotteilla voidaan laskea samalla kuin terveyshyödyt kasvavat. Arvotukset Hyvinvointi-rahastossa ovat kohtuullisia. Suosimme erikoistuneita ja innovatiivisia terveysyrityksiä, joilla on kyky tuottaa lisäarvoa potilaille ja parantaa tuloksia. Tämä pitää Hyvinvointi-rahaston perusteltuna sijoituskohteena jatkossakin.

Sääntömuutos 10.2.2025: Rahaston nimi muuttui, aiempi nimi oli LähiTapiola Hyvinvointi ESG.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

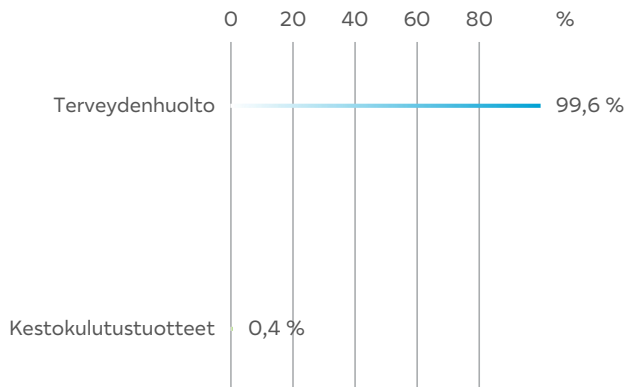
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,85 %	-1,93 %
3 kk	-11,20 %	-11,92 %
6 kk	-11,88 %	-11,10 %
12 kk	-16,51 %	-14,00 %
Vuoden alusta	-11,88 %	-11,10 %
3 v. vuosittain	-2,81 %	5,05 %
5 v. vuosittain	0,60 %	8,12 %
Perustamisesta vuosittain	5,41 %	4,75 %

Tunnusluvut (12 kk)

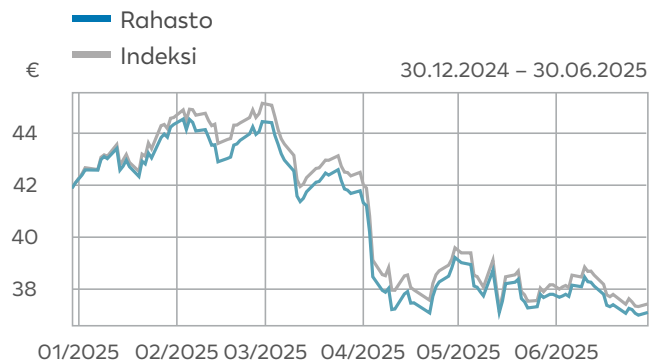
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	13,79 %	14,05 %
Beta	0,96	-
Tracking error	3,12	-
Sharpen luku	-1,42	-1,22

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi

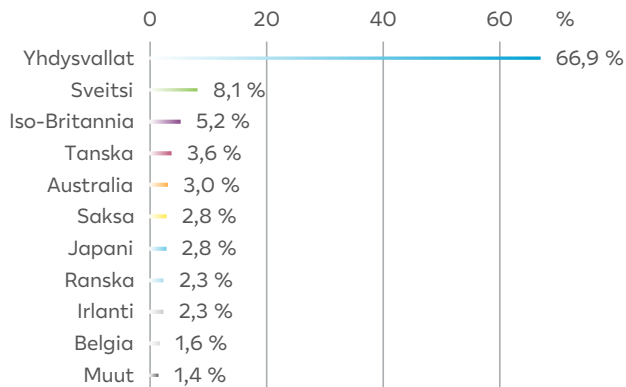
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
AUD				
CSL Ltd	15 000,00	133,69	2 005 303,26	1,90 %
Sonic Healthcare Ltd	77 000,00	14,96	1 151 550,48	1,09 %
CHF				
Coltene Holding AG	17 241,00	72,46	1 249 200,74	1,18 %
Novartis AG	29 000,00	102,92	2 984 823,99	2,83 %
Roche Holding AG	9 000,00	276,55	2 488 949,78	2,36 %
Sandoz Group AG	27 000,00	46,47	1 254 684,98	1,19 %
DKK				
Coloplast A/S	8 000,00	80,63	645 078,27	0,61 %
Novo Nordisk A/S	53 000,00	58,92	3 122 828,64	2,96 %
EUR				
BioMerieux	7 000,00	117,40	821 800,00	0,78 %
Carl Zeiss Meditec AG	9 415,00	57,00	536 655,00	0,51 %
Eurofins Scientific SE	11 000,00	60,44	664 840,00	0,63 %
Fresenius Medical Care AG	14 000,00	48,65	681 100,00	0,64 %
Merck KGaA	11 000,00	110,00	1 210 000,00	1,15 %
Sanofi	19 000,00	82,21	1 561 990,00	1,48 %
Sartorius AG	2 000,00	216,00	432 000,00	0,41 %
UCB SA	10 000,00	166,95	1 669 500,00	1,58 %
GBP				
AstraZeneca PLC	28 000,00	118,14	3 308 000,33	3,13 %
Hikma Pharmaceuticals PLC	36 000,00	23,21	835 498,91	0,79 %
Smith & Nephew PLC	95 000,00	12,99	1 234 371,20	1,17 %
JPY				
Daiichi Sankyo Co Ltd	80 000,00	19,85	1 587 638,56	1,50 %
Santen Pharmaceutical Co Ltd	130 000,00	9,75	1 267 339,06	1,20 %
SEK				
Fenix Outdoor International AG	9 613,00	46,58	447 779,87	0,42 %
Swedish Orphan Biovitrum AB	32 000,00	25,77	824 540,22	0,78 %
USD				
Abbott Laboratories	25 000,00	115,87	2 896 788,20	2,74 %
AbbVie Inc	30 000,00	158,14	4 744 079,07	4,49 %
Align Technology Inc	4 000,00	161,30	645 186,57	0,61 %
Amgen Inc	11 000,00	237,87	2 616 553,07	2,48 %
Becton Dickinson and Co	9 000,00	146,75	1 320 710,52	1,25 %
Bio-Techne Corp	16 000,00	43,83	701 311,98	0,66 %
Biogen Inc	4 000,00	106,99	427 977,51	0,41 %
Boston Scientific Corp	32 000,00	91,51	2 928 199,01	2,77 %
Bristol-Myers Squibb Co	45 000,00	39,44	1 774 620,90	1,68 %
Danaher Corp	14 000,00	168,29	2 356 074,29	2,23 %
Dexcom Inc	14 000,00	74,37	1 041 114,33	0,99 %
Edwards Lifesciences Corp	14 000,00	66,63	932 816,50	0,88 %
Eli Lilly & Co	13 000,00	664,11	8 633 404,33	8,17 %
HCA Healthcare Inc	7 000,00	326,38	2 284 631,11	2,16 %
Hologic Inc	16 000,00	55,51	888 192,19	0,84 %
Humana Inc	2 000,00	208,28	416 561,59	0,39 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi

Illumina Inc	4 000,00	81,28	325 132,05	0,31 %
Intuitive Surgical Inc	6 700,00	462,95	3 101 760,95	2,94 %
Johnson & Johnson	40 000,00	130,13	5 205 316,08	4,93 %
McKesson Corp	4 000,00	624,28	2 497 120,46	2,36 %
Medtronic PLC	32 000,00	74,26	2 376 418,46	2,25 %
Merck & Co Inc	44 000,00	67,44	2 967 319,83	2,81 %
Neurocrine Biosciences Inc	12 500,00	107,08	1 338 494,64	1,27 %
Pfizer Inc	110 000,00	20,65	2 271 596,47	2,15 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	3 500,00	447,27	1 565 428,52	1,48 %
ResMed Inc	6 000,00	219,80	1 318 793,66	1,25 %
Stryker Corp	9 000,00	337,05	3 033 455,45	2,87 %
The Cigna Group	8 000,00	281,63	2 253 058,44	2,13 %
Thermo Fisher Scientific Inc	8 000,00	345,43	2 763 400,92	2,62 %
UnitedHealth Group Inc	14 000,00	265,78	3 720 889,42	3,52 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	4 000,00	379,28	1 517 123,87	1,44 %
Zimmer Biomet Holdings Inc	13 000,00	77,70	1 010 163,57	0,96 %
Arvopaperit yhteensä			103 859 167,23	98,31 %
Kassa ja muut varat, netto			1 781 914,48	1,69 %
Yhteensä			105 641 081,71	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	2 819 781,6437	98,8 %	
Osuuden arvo	37,104		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	35 372,2249	1,2 %	
Osuuden arvo	28,724		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	859 683,60		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	6 564,68		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	1,49 %		
Hallinnolliset kulut	1,51 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,04 % 0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,55 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Omistajien lkm	3 619	3 831	4 030
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	37,104	44,440	42,939
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	28,724	35,475	35,282
Rahaston arvo, EUR	105 641 081,71	137 962 522,35	183 211 806,52
	30.6.2025		
Rahaston varat, EUR	105 781 986,81		
Rahaston velat, EUR	140 905,10		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Perttu Hytönen, Hannu Salminen, Anssi Wartainen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 1,47 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.5.2020 alkaen Morningstar Developed Markets Asia Pacific Target Market Exposure Select Index. 30.4.2020 asti MSCI AC Asia Pacific Net TR Euro. 5.6.2018 asti MSCI AC Pacific ex. Japan Net (EUR).

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia 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 pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännön ja kvantitatiivisten analyysien perusteella. Osakevalinnassa hyödynnetään kohdeyrityksiä tehtyjä vastuullisuusarvioita.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan 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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 19.5.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Kehittynyt Aasia -rahaston tuotto oli alkuvuonna 5,6 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavalla ajanjaksolla 2,1 %.

Rahaston vertailuindeksiä parempi tuotto selittyy pääosin rahaston mallipohjaisen osakevalinnan onnistumisella. Eriyisen hyvin tuottivat positiivisen kehityksen momentum-yhtiöt sekä vakaata kassavirtaa tuottavat ja arvostukseltaan edulliset yhtiöt. Osakevalinnat onnistuivat parhaiten Australian markkinalla.

Sijoitusten alueellisen jakauman osalta suurimmat muutokset olivat Australian painon laskeminen ja Etelä-Korean painon nostaminen. Toimialojen osalta suurimpia muutoksia olivat terveydenhuoltoyritysten painon keventäminen sekä teollisuuspalveluyhtiöiden osuuden lisääminen salkussa.

Rahastossa ei käytetty katsauskaudella johdannaisia.

Loppuvuoden näkymät ovat epävarmat. Teollisuusmaiden suhdanneodotusten elpyminen tukee todennäköisesti edelleen riskillisten omaisuusluokkien kehitystä ja viimeaikaiset USA:n tullipäätökset ovat vähentäneet kauppapolitiikkaan liittyvää epävarmuutta. Kiinan talouden haasteet, USA:n politiikan nopeat muutokset ja geopoliittiset jännitteet aiheuttavat kuitenkin edelleen epävarmuutta Aasian alueen talouden näkymiin.

Kehittyneen Aasian osakemarkkinoiden arvostustaso on kohtuullisen edullinen erityisesti USA:han verrattuna, mikä maantieteellisen hajautuksen lisäksi kasvattaa alueen markkinoiden houkuttelevuutta suhteessa länsimaiden osakemarkkinoihin. Rahasto pyrkii sijoittamaan laadukkaisiin ja kohtuullisesti hinnoiteltuihin yhtiöihin, joiden hinta- ja tulevaisuuden näkymien kehitys on positiivinen, minkä nähdään tukevan rahaston tuottokehitystä pitkällä aikavälillä.

Sääntömuutos 10.2.2025: Rahaston nimi muuttui, aiempi nimi oli LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

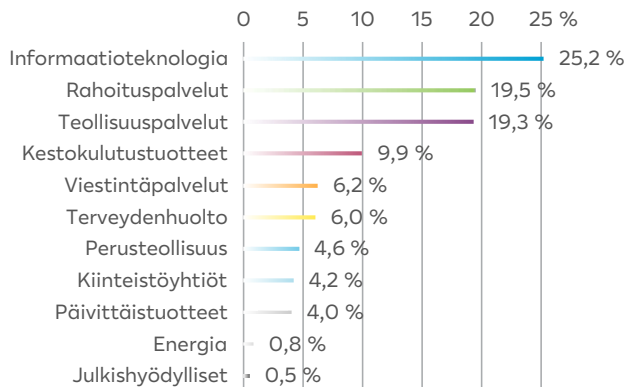
	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,65 %	1,53 %
3 kk	7,70 %	6,83 %
6 kk	5,58 %	2,09 %
12 kk	9,49 %	5,14 %
Vuoden alusta	5,58 %	2,09 %
3 v. vuosittain	10,70 %	8,17 %
5 v. vuosittain	9,17 %	8,26 %
Perustamisesta vuosittain	5,04 %	5,89 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	17,95 %	21,21 %
Beta	0,83	-
Tracking error	5,38	-
Sharpen luku	0,35	0,09

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia

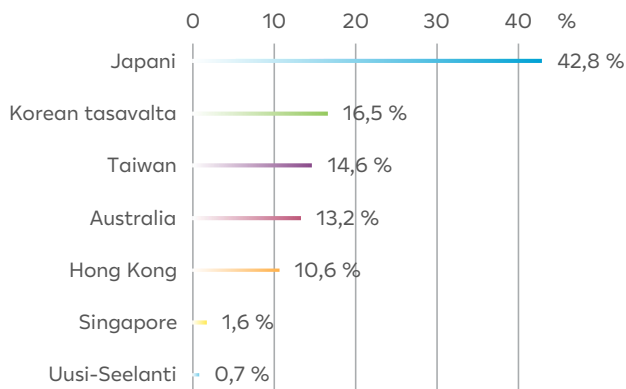
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
AUD				
Ansell Ltd	16 940,00	16,91	286 439,05	0,14 %
ASX Ltd	13 769,00	38,94	536 201,99	0,26 %
AUB Group Ltd	16 383,00	19,81	324 486,47	0,16 %
Bank of Queensland Ltd	140 798,00	4,34	611 498,81	0,29 %
Beach Energy Ltd	773 016,00	0,74	569 615,39	0,27 %
Brambles Ltd	84 502,00	13,07	1 104 773,99	0,53 %
Charter Hall Group	106 449,00	10,71	1 140 344,60	0,55 %
Coles Group Ltd	39 002,00	11,63	453 736,94	0,22 %
Commonwealth Bank of Australia	42 782,00	103,13	4 412 300,48	2,11 %
Computershare Ltd	30 871,00	22,27	687 439,19	0,33 %
CSL Ltd	681,00	133,69	91 040,77	0,04 %
Deterra Royalties Ltd	301 203,00	2,10	632 217,87	0,30 %
Fortescue Ltd	91 795,00	8,53	783 000,33	0,37 %
Ingenia Communities Group	279 145,00	3,05	852 386,84	0,41 %
JB Hi-Fi Ltd	20 148,00	61,60	1 241 148,73	0,59 %
Lovisa Holdings Ltd	16 196,00	17,68	286 426,03	0,14 %
Magellan Financial Group Ltd	204 824,00	4,78	978 755,38	0,47 %
Medibank Pvt Ltd	397 926,00	2,82	1 121 794,38	0,54 %
Mirvac Group	435 569,00	1,23	534 932,74	0,26 %
National Australia Bank Ltd	8 714,00	21,97	191 466,24	0,09 %
Netwealth Group Ltd	64 442,00	18,75	1 208 366,18	0,58 %
Perseus Mining Ltd	292 175,00	1,90	554 551,07	0,27 %
Pro Medicus Ltd	5 358,00	159,14	852 685,76	0,41 %
Qantas Airways Ltd	147 582,00	6,00	884 824,63	0,42 %
QBE Insurance Group Ltd	61 838,00	13,06	807 430,64	0,39 %
Ramelius Resources Ltd	654 817,00	1,41	921 170,36	0,44 %
Regis Resources Ltd	373 849,00	2,45	916 179,03	0,44 %
Suncorp Group Ltd	81 943,00	12,06	988 521,67	0,47 %
Technology One Ltd	47 611,00	22,89	1 089 975,24	0,52 %
Telstra Corp Ltd	431 263,00	2,70	1 165 217,86	0,56 %
Temple & Webster Group Ltd	39 946,00	11,90	475 422,83	0,23 %
Westpac Banking Corp	7 510,00	18,90	141 953,61	0,07 %
Woodside Energy Group Ltd	23 207,00	13,19	306 127,46	0,15 %
HKD				
AIA Group Ltd	651 400,00	7,64	4 976 404,17	2,38 %
CK Hutchison Holdings Ltd	158 000,00	5,24	828 131,72	0,40 %
Grand Pharmaceutical Group Ltd	1 112 000,00	0,95	1 052 244,46	0,50 %
Hang Seng Bank Ltd	70 700,00	12,76	902 239,75	0,43 %
Henderson Land Development Co	364 000,00	2,98	1 084 273,74	0,52 %
HKT Trust & HKT Ltd	327 000,00	1,27	415 882,52	0,20 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	97 000,00	45,45	4 408 325,34	2,11 %
Johnson Electric Holdings Ltd	205 000,00	2,34	480 510,37	0,23 %
Kerry Properties Ltd	54 500,00	2,20	119 761,35	0,06 %
Link REIT	180 600,00	4,55	821 158,58	0,39 %
Luk Fook Holdings Internationa	184 000,00	2,18	400 338,55	0,19 %
Orient Overseas International	63 000,00	14,48	911 993,23	0,44 %
Sino Biopharmaceutical Ltd	1 154 000,00	0,57	658 698,58	0,32 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia

Sun Hung Kai Properties Ltd	77 500,00	9,77	757 322,17	0,36 %
Swire Pacific Ltd	112 000,00	7,30	817 345,20	0,39 %
United Laboratories Internatio	588 000,00	1,63	958 390,61	0,46 %
VTech Holdings Ltd	116 700,00	6,18	721 206,82	0,35 %
WH Group Ltd	1 345 000,00	0,82	1 101 957,16	0,53 %
JPY				
Activia Properties Inc	1 002,00	723,64	725 084,93	0,35 %
ADEKA Corp	36 300,00	16,27	590 442,33	0,28 %
Ain Holdings Inc	9 200,00	32,07	295 055,44	0,14 %
Alfresa Holdings Corp	28 900,00	11,63	336 024,72	0,16 %
Amada Co Ltd	80 100,00	9,29	744 264,85	0,36 %
Amano Corp	30 300,00	26,44	801 280,95	0,38 %
ANA Holdings Inc	34 200,00	16,65	569 294,06	0,27 %
Anritsu Corp	115 300,00	11,02	1 270 231,16	0,61 %
Arcs Co Ltd	22 700,00	17,62	400 021,24	0,19 %
Artience Co Ltd	14 300,00	17,78	254 272,82	0,12 %
BIPROGY Inc	34 300,00	35,54	1 218 989,14	0,58 %
Brother Industries Ltd	61 500,00	14,69	903 494,35	0,43 %
Canon Marketing Japan Inc	35 000,00	31,20	1 092 150,26	0,52 %
COMSYS Holdings Corp	18 700,00	19,69	368 132,82	0,18 %
Dai Nippon Printing Co Ltd	37 100,00	12,92	479 175,51	0,23 %
Daifuku Co Ltd	34 300,00	21,95	752 916,97	0,36 %
Daiwa Securities Group Inc	164 900,00	6,04	996 343,77	0,48 %
DCM Holdings Co Ltd	92 100,00	7,86	724 046,36	0,35 %
DeNA Co Ltd	17 400,00	15,76	274 196,75	0,13 %
Denso Corp	39 200,00	11,50	450 929,48	0,22 %
Dentsu Group Inc	29 800,00	18,85	561 693,79	0,27 %
Dexerials Corp	90 700,00	13,17	1 194 195,29	0,57 %
Dip Corp	20 500,00	13,45	275 654,64	0,13 %
FCC Co Ltd	39 400,00	16,47	648 998,57	0,31 %
Fuji Corp/Aichi	22 400,00	15,85	354 970,52	0,17 %
GMO internet group Inc	42 600,00	21,27	906 217,28	0,43 %
GS Yuasa Corp	16 400,00	15,90	260 759,61	0,12 %
GungHo Online Entertainment In	36 600,00	16,29	596 077,48	0,29 %
Hakuhodo DY Holdings Inc	81 100,00	7,05	571 803,82	0,27 %
Hitachi Construction Machinery	18 400,00	25,36	466 619,49	0,22 %
Hulic Co Ltd	21 500,00	8,57	184 175,21	0,09 %
Inabata & Co Ltd	41 100,00	18,96	779 290,52	0,37 %
Izumi Co Ltd	9 100,00	19,63	178 661,83	0,09 %
Japan Airlines Co Ltd	16 500,00	17,35	286 239,38	0,14 %
Japan Aviation Electronics Ind	60 600,00	15,15	918 149,33	0,44 %
Japan Petroleum Exploration Co	131 500,00	5,99	787 169,78	0,38 %
K's Holdings Corp	32 400,00	8,64	279 936,29	0,13 %
Kakaku.com Inc	20 600,00	15,79	325 352,67	0,16 %
Kaken Pharmaceutical Co Ltd	37 800,00	22,53	851 592,34	0,41 %
Kamigumi Co Ltd	43 700,00	23,63	1 032 707,61	0,49 %
Kanematsu Corp	60 000,00	16,19	971 160,66	0,46 %
Kansai Electric Power Co Inc/T	24 600,00	10,08	247 944,09	0,12 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia

Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	65 700,00	12,05	791 995,76	0,38 %
KDDI Corp	72 600,00	14,63	1 061 854,21	0,51 %
Kewpie Corp	50 700,00	19,88	1 007 960,01	0,48 %
Komatsu Ltd	28 300,00	27,94	790 617,47	0,38 %
Life Corp	50 000,00	13,05	652 276,50	0,31 %
Lintec Corp	53 200,00	17,44	927 768,37	0,44 %
Mabuchi Motor Co Ltd	77 400,00	12,56	972 293,00	0,47 %
Maruha Nichiro Corp	10 100,00	17,98	181 556,97	0,09 %
Mazda Motor Corp	73 000,00	5,13	374 299,40	0,18 %
Megmilk Snow Brand Co Ltd	27 100,00	16,10	436 323,41	0,21 %
Meidensha Corp	7 300,00	32,08	234 206,18	0,11 %
MEIJI Holdings Co Ltd	13 800,00	18,80	259 380,76	0,12 %
Meitec Corp	39 500,00	18,73	739 867,90	0,35 %
Mirait Holdings Corp	28 600,00	14,97	428 089,18	0,20 %
Mitsubishi Chemical Holdings C	41 200,00	4,47	184 180,23	0,09 %
Mitsubishi Corp	16 200,00	17,03	275 923,57	0,13 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	168 700,00	11,69	1 972 942,28	0,94 %
Mitsui & Co Ltd	15 400,00	17,38	267 656,28	0,13 %
Mitsui Mining & Smelting Co Ltd	39 400,00	29,72	1 170 892,90	0,56 %
Mizuho Financial Group Inc	15 200,00	23,55	357 947,63	0,17 %
Morinaga & Co Ltd/Japan	18 600,00	14,01	260 527,24	0,12 %
Murata Manufacturing Co Ltd	61 400,00	12,70	779 992,94	0,37 %
Nagase & Co Ltd	60 000,00	16,39	983 545,62	0,47 %
NGK Insulators Ltd	93 400,00	10,69	998 392,86	0,48 %
Nichirei Corp	90 200,00	11,12	1 002 754,21	0,48 %
Nifco Inc/Japan	43 700,00	20,17	881 422,49	0,42 %
Nippon Express Co Ltd	58 500,00	17,06	997 943,19	0,48 %
Nippon Shinyaku Co Ltd	50 000,00	18,55	927 695,20	0,44 %
Nippon Yusen KK	29 800,00	30,60	911 785,80	0,44 %
Nishimatsu Construction Co Ltd	35 000,00	28,31	990 799,71	0,47 %
Nissan Chemical Corp	18 200,00	25,96	472 388,53	0,23 %
Nissui Corp	98 600,00	5,16	509 224,04	0,24 %
Niterra Co Ltd	30 800,00	28,31	871 903,74	0,42 %
NOK Corp	54 900,00	12,54	688 678,34	0,33 %
Nomura Holdings Inc	179 100,00	5,61	1 005 562,68	0,48 %
Nomura Real Estate Master Fund	623,00	868,13	540 844,54	0,26 %
Nomura Research Institute Ltd	23 800,00	34,11	811 720,92	0,39 %
NSK Ltd	71 900,00	4,00	287 710,22	0,14 %
Ono Pharmaceutical Co Ltd	84 400,00	9,19	776 006,09	0,37 %
Open House Co Ltd	14 500,00	38,43	557 304,19	0,27 %
Open Up Group Inc.	9 000,00	10,08	90 711,25	0,04 %
Oracle Corp Japan	11 100,00	101,35	1 124 991,15	0,54 %
ORIX Corp	31 300,00	19,23	601 781,09	0,29 %
Otsuka Holdings Co Ltd	11 300,00	42,17	476 564,64	0,23 %
Persol Holdings Co Ltd	719 700,00	1,66	1 194 830,83	0,57 %
Pigeon Corp	88 900,00	10,33	918 570,45	0,44 %
Recruit Holdings Co Ltd	9 900,00	50,34	498 328,02	0,24 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia

Ricoh Co Ltd	23 000,00	8,05	185 223,53	0,09 %
Sanki Engineering Co Ltd	24 000,00	23,89	573 248,40	0,27 %
Sankyu Inc	7 900,00	45,60	360 242,98	0,17 %
Santen Pharmaceutical Co Ltd	113 400,00	9,75	1 105 509,61	0,53 %
SCREEN Holdings Co Ltd	2 500,00	69,36	173 389,95	0,08 %
Seibu Holdings Inc	8 400,00	30,47	255 923,56	0,12 %
Seiko Epson Corp	39 300,00	11,28	443 388,18	0,21 %
Seino Holdings Co Ltd	37 000,00	13,06	483 339,21	0,23 %
Sekisui Chemical Co Ltd	38 600,00	15,40	594 616,67	0,28 %
Sekisui House Reit Inc	2 446,00	447,63	1 094 900,92	0,52 %
Shimizu Corp	32 300,00	9,50	306 884,30	0,15 %
Shionogi & Co Ltd	71 500,00	15,30	1 093 836,96	0,52 %
SHO-BOND Holdings Co Ltd	19 900,00	27,78	552 777,78	0,26 %
SKY Perfect JSAT Holdings Inc	141 700,00	8,53	1 208 411,22	0,58 %
SoftBank Corp	855 300,00	1,32	1 124 864,05	0,54 %
Sony Group Corp	18 700,00	22,00	411 364,71	0,20 %
Stanley Electric Co Ltd	47 400,00	16,83	797 687,54	0,38 %
Subaru Corp	59 400,00	14,84	881 226,09	0,42 %
Sumitomo Electric Industries L	35 600,00	18,25	649 811,29	0,31 %
Sumitomo Mitsui Financial Grou	57 100,00	21,43	1 223 763,83	0,59 %
Suruga Bank Ltd	97 900,00	7,93	775 994,36	0,37 %
Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	12 700,00	30,71	390 077,85	0,19 %
Suzuki Motor Corp	24 800,00	10,28	254 932,77	0,12 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	33 000,00	26,10	861 199,58	0,41 %
TechnoPro Holdings Inc	47 000,00	24,81	1 166 129,97	0,56 %
TIS Inc	13 400,00	28,53	382 337,82	0,18 %
Tokai Rika Co Ltd	17 700,00	13,10	231 949,76	0,11 %
Tokio Marine Holdings Inc	27 800,00	36,04	1 001 921,45	0,48 %
Tokyo Electron Ltd	4 200,00	163,25	685 633,41	0,33 %
Tokyo Seimitsu Co Ltd	3 800,00	56,69	215 436,42	0,10 %
Tokyo Tatemono Co Ltd	17 400,00	15,14	263 370,49	0,13 %
Toyo Tire Corp	61 700,00	18,01	1 111 298,63	0,53 %
Toyoda Gosei Co Ltd	61 700,00	16,76	1 033 791,58	0,49 %
Toyota Boshoku Corp	85 800,00	11,60	995 332,60	0,48 %
Toyota Motor Corp	79 600,00	14,70	1 170 339,70	0,56 %
Trial Holdings Inc	57 600,00	13,63	785 053,09	0,38 %
TS Tech Co Ltd	48 000,00	9,98	478 839,36	0,23 %
UACJ Corp	8 700,00	31,14	270 912,95	0,13 %
Yamaha Corp	89 300,00	6,15	549 040,15	0,26 %
Yokogawa Electric Corp	43 000,00	22,74	977 618,55	0,47 %
Z Holdings Corp	293 300,00	3,13	917 470,56	0,44 %
Zenkoku Hoshu Co Ltd	10 700,00	19,07	204 016,87	0,10 %
KRW				
BNK Financial Group Inc	97 168,00	7,83	761 178,84	0,36 %
Cheil Worldwide Inc	14 151,00	12,62	178 523,60	0,09 %
CJ Corp	11 834,00	100,99	1 195 090,29	0,57 %
DB HiTek Co Ltd	31 141,00	29,45	917 006,72	0,44 %
DB Insurance Co Ltd	4 271,00	77,58	331 349,84	0,16 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia

Hana Financial Group Inc	24 411,00	54,30	1 325 532,80	0,63 %
Hankook Tire & Technology Co L	44 077,00	25,01	1 102 410,33	0,53 %
Hanwha Corp	4 790,00	59,33	284 211,29	0,14 %
HD Hyundai Heavy Industries Co	1 052,00	269,62	283 635,56	0,14 %
HD Korea Shipbuilding & Offsho	5 304,00	230,29	1 221 458,50	0,58 %
Hyosung TNC Corp	2 503,00	157,30	393 726,80	0,19 %
Hyundai Elevator Co Ltd	22 358,00	54,11	1 209 833,26	0,58 %
Hyundai Glovis Co Ltd	13 301,00	84,82	1 128 153,78	0,54 %
JB Financial Group Co Ltd	87 734,00	12,93	1 134 420,01	0,54 %
KB Financial Group Inc	16 704,00	69,78	1 165 590,89	0,56 %
KEPCO Plant Service & Engineer	15 056,00	37,82	569 348,51	0,27 %
Kia Corp	10 211,00	60,97	622 567,10	0,30 %
KIWOOM Securities Co Ltd	3 491,00	144,09	503 013,27	0,24 %
LG CNS Co Ltd	22 221,00	47,25	1 050 020,20	0,50 %
LG Innotek Co Ltd	3 889,00	92,75	360 686,22	0,17 %
LG Uplus Corp	140 450,00	9,00	1 263 723,03	0,60 %
NAVER Corp	2 335,00	165,17	385 665,07	0,18 %
Samsung C&T Corp	10 674,00	101,55	1 083 988,92	0,52 %
Samsung Card Co Ltd	24 487,00	31,08	761 126,16	0,36 %
Samsung E&A Co Ltd	73 598,00	13,91	1 023 416,47	0,49 %
Samsung Electro-Mechanics Co L	3 418,00	84,75	289 690,18	0,14 %
Samsung Electronics Co Ltd	6 122,00	37,63	230 350,22	0,11 %
Samsung SDS Co Ltd	3 313,00	106,71	353 542,32	0,17 %
Samsung Securities Co Ltd	20 459,00	46,31	947 450,07	0,45 %
SK Hynix Inc	11 102,00	183,73	2 039 755,87	0,98 %
SK Square Co Ltd	5 113,00	115,15	588 736,55	0,28 %
SK Telecom Co Ltd	26 462,00	35,68	944 060,53	0,45 %
SL Corp	16 669,00	19,66	327 758,30	0,16 %
SM Entertainment Co Ltd	3 529,00	88,72	313 086,89	0,15 %
Woori Financial Group Inc	26 929,00	14,13	380 391,41	0,18 %
NZD				
EBOS Group Ltd	12 763,00	19,88	253 781,53	0,12 %
Fisher & Paykel Healthcare Cor	40 611,00	18,64	757 111,52	0,36 %
Mercury NZ Ltd	223 793,00	3,11	695 555,58	0,33 %
SGD				
DBS Group Holdings Ltd	35 800,00	30,04	1 075 364,88	0,51 %
Haw Par Corp Ltd	18 700,00	8,01	149 840,15	0,07 %
Jardine Cycle & Carriage Ltd	24 300,00	16,31	396 412,95	0,19 %
Singapore Exchange Ltd	71 900,00	9,95	715 585,61	0,34 %
Venture Corp Ltd	50 100,00	7,63	382 343,01	0,18 %
Yangzijiang Financial Holding	1 281 700,00	0,49	634 377,42	0,30 %
TWD				
Accton Technology Corp	38 000,00	21,27	808 430,54	0,39 %
Arcadyan Technology Corp	154 000,00	5,84	899 852,49	0,43 %
Ardentec Corp	200 000,00	2,21	441 810,00	0,21 %
Asustek Computer Inc	30 000,00	18,77	563 045,34	0,27 %
Catcher Technology Co Ltd	128 000,00	6,18	790 828,03	0,38 %
Chipbond Technology Corp	333 000,00	1,56	518 228,92	0,25 %
Compal Electronics Inc	664 000,00	0,85	561 180,26	0,27 %
CTBC Financial Holding Co Ltd	704 000,00	1,27	896 582,72	0,43 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia

Elite Material Co Ltd	34 000,00	25,70	873 944,30	0,42 %
Ennoconn Corp	19 000,00	8,39	159 471,22	0,08 %
Genius Electronic Optical Co L	54 000,00	12,18	657 818,82	0,31 %
King Slide Works Co Ltd	18 000,00	59,31	1 067 512,99	0,51 %
Largan Precision Co Ltd	8 000,00	69,36	554 885,26	0,27 %
Lite-On Technology Corp	158 000,00	3,22	508 809,93	0,24 %
Lotus Pharmaceutical Co Ltd	91 000,00	6,46	587 423,56	0,28 %
MediaTek Inc	24 000,00	36,43	874 294,01	0,42 %
Nan Pao Resins Chemical Co Ltd	64 000,00	8,73	558 615,62	0,27 %
Novatek Microelectronics Corp	19 000,00	15,88	301 777,15	0,14 %
Powertech Technology Inc	89 000,00	3,83	341 076,66	0,16 %
Primax Electronics Ltd	354 000,00	2,12	752 085,04	0,36 %
Radiant Opto-Electronics Corp	67 000,00	3,92	262 623,32	0,13 %
Realtek Semiconductor Corp	57 000,00	16,52	941 876,95	0,45 %
Simplo Technology Co Ltd	59 000,00	11,22	661 986,25	0,32 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	336 000,00	30,89	10 379 618,59	4,97 %
Tung Ho Steel Enterprise Corp	506 000,00	1,85	936 398,03	0,45 %
United Integrated Services Co	64 000,00	18,16	1 161 995,01	0,56 %
Wan Hai Lines Ltd	235 000,00	2,59	609 528,67	0,29 %
Wistron NeWeb Corp	69 000,00	3,54	244 321,48	0,12 %
WT Microelectronics Co Ltd	98 000,00	3,74	366 999,51	0,18 %
Yang Ming Marine Transport Cor	422 000,00	2,07	874 416,49	0,42 %
Zhen Ding Technology Holding L	121 000,00	2,93	354 395,09	0,17 %
USD				
Chunghwa Telecom Co Ltd	18 503,00	39,71	734 728,95	0,35 %
Hongkong Land Holdings Ltd	99 500,00	4,92	489 108,07	0,23 %
KT Corp	45 600,00	17,70	807 265,28	0,39 %
Samsung Electronics Co Ltd	7 244,00	937,98	6 794 721,42	3,25 %
Sony Group Corp	61 316,00	22,18	1 359 733,74	0,65 %
Toyota Motor Corp	500,00	146,75	73 377,07	0,04 %
Arvopaperit yhteensä			207 489 094,93	99,30 %
Kassa ja muut varat, netto			1 427 098,31	0,68 %
Yhteensä			208 916 193,24	100 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	8 556 469,7500	100,0 %	
Osuuden arvo	24,416		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1 523 166,74		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	34 573,62		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	1,47 %		
Hallinnolliset kulut	1,51 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,11 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,62 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Omistajien lkm	2 871	2 875	2 925
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	24,416	22,299	19,007
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	-	-	13,682
Rahaston arvo, EUR	208 916 193,24	187 941 446,41	121 957 922,58
	30.6.2025		
Rahaston varat, EUR	210 145 958,74		
Rahaston velat, EUR	1 229 765,50		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Perttu Hytönen, Hannu Salminen ja Anssi Wartainen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,51 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.3.2024 alkaen Morningstar Emerging Markets Large cap Target Market Exposure NR EUR.
29.2.2024 asti MSCI Emerging Markets.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa varansa laajasti hajauttaen kehittyvillä markkinoilla noteerattuihin yhtiöihin tai yrityksiin, joiden liiketoiminnasta merkittävä osa tulee kehittyviltä markkinoilta. Rahaston tavoitteena on antaa sijoittajille kokonaistuotto, joka vastaa kehittyvien osakemarkkinoiden tuottoa, huomioiden rahaston kustannukset.

Taloudellisen analyysin lisäksi rahaston sijoituskohteista tehdään myös kestävyysanalyysi. Kestävyysanalyysissä arvioidaan ympäristö-, yhteiskunnallisten- ja hallinnollisten tekijöiden (ESG) vaikutuksia yhtiön toimintaan, sen tulevaisuuden näkymiin ja yhtiön pitkän tähtäimen arvoon. 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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 19.5.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Kehittyvät Markkinat -rahaston tuotto oli alkuvuonna 1,84 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavalla ajanjaksolla 0,86 %.

Rahaston positiivinen tuottoero vertailuindeksiin nähden selittyy pääosin rahaston toimialapainotuksilla, jotka poikkeavat indeksistä sijoituskohteiden kestävyystekijöiden huomioinnin seurauksena. Rahasto ei muun muassa sijoita perinteisiin energiayhtiöihin, jotka tuottivat katsauskaudella indeksia heikommin. Rahaston yhtiövalinta toimi alkuvuonna erityisen hyvin teknologiasektorilla, mikä paransi rahaston suhteellista tuottoa.

Rahastossa ei käytetty katsauskaudella johdannaisia.

Loppuvuoden näkymät kehittyvillä osakemarkkinoilla ovat varovaisen myönteiset. Kehittyvien talouksien kasvu on edelleen vahvaa teollisuusmaihin verrattuna ja osakemarkkinoiden suhteellinen arvostus on edullinen. Toisaalta geopolitiittinen epävarmuus, kauppapoliittiset kiistat ja Kiinan talouden haasteet kasvattavat toimintaympäristön riskejä, mikä saattaa edelleen voimistaa kurssiheiluntaa loppuvuonna.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

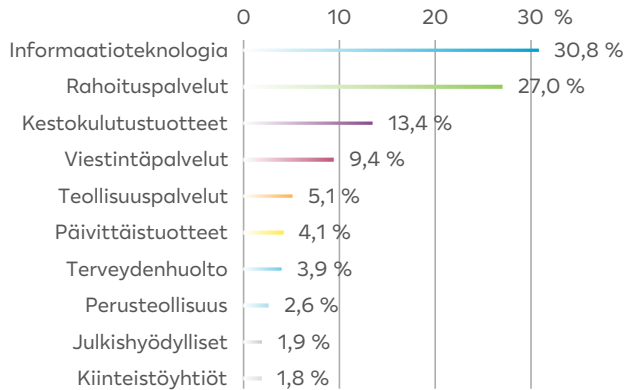
	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,48 %	2,33 %
3 kk	3,36 %	2,10 %
6 kk	1,84 %	0,86 %
12 kk	4,84 %	4,19 %
Vuoden alusta	1,84 %	0,86 %
3 v. vuosittain	5,59 %	5,34 %
5 v. vuosittain	6,96 %	5,67 %
Perustamisesta vuosittain	3,46 %	4,35 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	16,64 %	17,14 %
Beta	0,96	-
Tracking error	2,96	-
Sharpen luku	0,10	0,06
Active Share (30.06.2025)	34,19 %	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

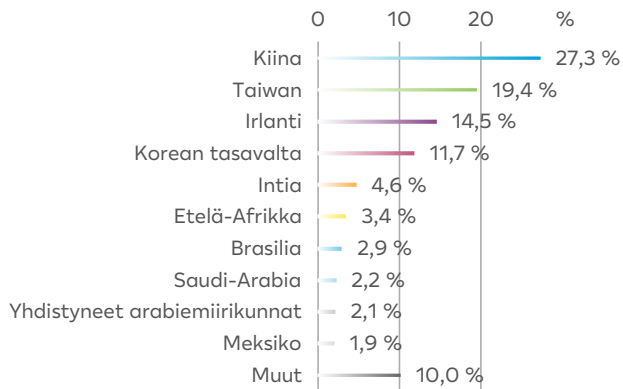
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



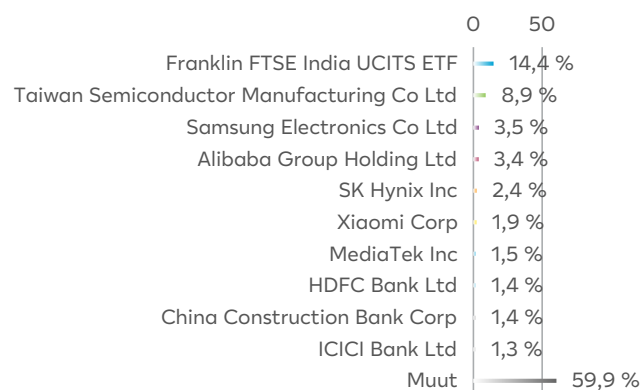
Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
AED				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	83 708,00	3,13	261 751,32	0,13 %
Alpha Dhabi Holding PJSC	92 217,00	2,85	263 116,59	0,14 %
Emirates NBD Bank PJSC	70 449,00	5,29	372 599,05	0,19 %
Emirates Telecommunications Gr	178 224,00	4,08	727 630,49	0,37 %
First Abu Dhabi Bank PJSC	127 376,00	3,85	490 487,27	0,25 %
International Holding Co PJSC	19 826,00	93,23	1 848 354,03	0,95 %
BRL				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	172 700,00	2,28	393 118,91	0,20 %
Banco Bradesco SA	221 600,00	2,27	502 008,65	0,26 %
Banco BTG Pactual SA	35 200,00	6,60	232 189,97	0,12 %
Banco do Brasil SA	52 800,00	3,45	182 097,38	0,09 %
BB Seguridade Participacoes SA	25 500,00	5,59	142 527,05	0,07 %
Centrais Eletricas Brasileiras	79 600,00	6,93	551 909,55	0,28 %
Energisa S/A	48 100,00	7,54	362 865,82	0,19 %
Itau Unibanco Holding SA	168 210,00	5,77	970 376,58	0,50 %
Localiza Rent a Car SA	52 200,00	6,33	330 228,11	0,17 %
Rede D'Or Sao Luiz SA	64 700,00	5,53	357 788,93	0,18 %
Telefonica Brasil SA	110 160,00	4,82	531 270,73	0,27 %
TIM SA/Brazil	150 100,00	3,44	516 729,61	0,27 %
WEG SA	65 600,00	6,68	438 145,88	0,23 %
CLP				
Banco de Chile	1 346 557,00	0,13	173 182,04	0,09 %
Banco Santander Chile	3 425 983,00	0,05	182 971,47	0,09 %
Empresas Copec SA	29 217,00	5,79	169 186,85	0,09 %
Enel Americas SA	3 769 893,00	0,08	312 279,09	0,16 %
Falabella SA	77 006,00	4,52	347 934,52	0,18 %
Sociedad Quimica y Minera de C	8 359,00	30,30	253 314,59	0,13 %
CNY				
Bank of Beijing Co Ltd	233 400,00	0,81	189 559,78	0,10 %
Bank of Jiangsu Co Ltd	159 300,00	1,42	226 175,10	0,12 %
Bank of Ningbo Co Ltd	58 000,00	3,25	188 698,65	0,10 %
Bank of Shanghai Co Ltd	160 000,00	1,26	201 864,48	0,10 %
Beijing Kingsoft Office Softwa	6 300,00	33,30	209 797,73	0,11 %
BOE Technology Group Co Ltd	533 800,00	0,47	253 265,68	0,13 %
Cambricon Technologies Corp Lt	2 930,00	71,53	209 569,42	0,11 %
China Three Gorges Renewables	816 500,00	0,51	413 609,51	0,21 %
China Tourism Group Duty Free	22 800,00	7,25	165 301,09	0,09 %
China Yangtze Power Co Ltd	168 200,00	3,58	602 828,63	0,31 %
Focus Media Information Techno	506 000,00	0,87	439 236,34	0,23 %
Foshan Haitian Flavouring & Food Co	56 700,00	4,63	262 342,68	0,13 %
Foxconn Industrial Internet Co	106 000,00	2,54	269 487,30	0,14 %
GigaDevice Semiconductor Inc	15 600,00	15,05	234 716,04	0,12 %
GoerTek Inc	67 800,00	2,77	188 010,82	0,10 %
Gree Electric Appliances Inc o	52 600,00	5,34	280 963,64	0,14 %
Henan Shuanghui Investment & D	75 500,00	2,90	219 148,94	0,11 %
Iflytek Co Ltd	40 600,00	5,69	231 155,82	0,12 %
Industrial Bank Co Ltd	58 900,00	2,78	163 471,06	0,08 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

Inner Mongolia Yili Industrial	85 600,00	3,32	283 786,17	0,15 %
Jiangsu Hengrui Pharmaceutical	49 800,00	6,17	307 341,60	0,16 %
LONGi Green Energy Technology	78 000,00	1,79	139 312,21	0,07 %
Luxshare Precision Industry Co	71 900,00	4,13	296 590,95	0,15 %
NARI Technology Co Ltd	106 800,00	2,66	284 601,92	0,15 %
NAURA Technology Group Co Ltd	4 700,00	52,58	247 144,57	0,13 %
OmniVision Integrated Circuits Group Inc	11 400,00	15,18	173 041,52	0,09 %
Ping An Bank Co Ltd	133 600,00	1,44	191 751,27	0,10 %
Poly Developments and Holdings	248 600,00	0,96	239 447,79	0,12 %
Sany Heavy Industry Co Ltd	75 700,00	2,13	161 579,00	0,08 %
Seres Group Co Ltd	10 500,00	15,97	167 708,33	0,09 %
Shanghai Pudong Development Ba	144 600,00	1,65	238 661,58	0,12 %
Shenzhen Transsion Holdings Co	25 856,00	9,48	245 044,14	0,13 %
Tongwei Co Ltd	87 700,00	1,99	174 678,32	0,09 %
Yunnan Baiyao Group Co Ltd	20 300,00	6,63	134 671,93	0,07 %
Zhangzhou Pientzehuang Pharmac	10 000,00	23,78	237 835,33	0,12 %
EUR				
Amundi MSCI Emerging Markets SRI Climate Paris Aligned	25 174,00	53,66	1 350 836,84	0,69 %
Franklin FTSE India UCITS ETF	708 008,00	39,16	27 725 593,28	14,26 %
HKD				
Agricultural Bank of China Ltd	1 011 000,00	0,61	614 376,61	0,32 %
Alibaba Group Holding Ltd	543 600,00	11,92	6 477 046,73	3,33 %
Alibaba Health Information Tec	484 000,00	0,51	248 954,11	0,13 %
ANTA Sports Products Ltd	62 000,00	10,25	635 797,35	0,33 %
Bank of China Ltd	2 613 000,00	0,49	1 293 003,86	0,67 %
Bank of Communications Co Ltd	442 000,00	0,79	350 138,70	0,18 %
BeiGene Ltd	28 500,00	16,04	457 103,49	0,24 %
BOC Hong Kong Holdings Ltd	107 500,00	3,70	397 793,86	0,20 %
BYD Co Ltd	177 000,00	13,29	2 352 906,14	1,21 %
CGN Power Co Ltd	1 712 000,00	0,29	496 033,17	0,26 %
China CITIC Bank Corp Ltd	394 000,00	0,81	319 810,59	0,16 %
China Construction Bank Corp	3 201 000,00	0,86	2 751 099,45	1,42 %
China Everbright Bank Co Ltd	505 000,00	0,43	214 818,92	0,11 %
China Galaxy Securities Co Ltd	183 000,00	0,96	175 350,42	0,09 %
China International Capital Co	106 400,00	1,92	204 366,74	0,11 %
China Life Insurance Co Ltd	278 000,00	2,04	568 356,54	0,29 %
China Mengniu Dairy Co Ltd	208 000,00	1,75	363 399,50	0,19 %
China Merchants Bank Co Ltd	177 000,00	5,95	1 053 525,77	0,54 %
China Merchants Securities Co	115 200,00	1,54	177 265,38	0,09 %
China Minsheng Banking Corp Lt	468 000,00	0,48	225 996,26	0,12 %
China Overseas Land & Investme	210 000,00	1,48	310 378,53	0,16 %
China Pacific Insurance Group	125 800,00	2,91	366 538,93	0,19 %
China Resources Land Ltd	135 500,00	2,89	391 125,49	0,20 %
China Resources Mixc Lifestyle	85 400,00	4,12	351 693,94	0,18 %
China Vanke Co Ltd	438 700,00	0,53	232 793,96	0,12 %
Chow Tai Fook Jewellery Group	217 000,00	1,46	316 014,93	0,16 %
CITIC Securities Co Ltd	117 000,00	2,57	300 905,05	0,15 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

CMOC Group Ltd	480 000,00	0,87	415 661,28	0,21 %
COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd	295 000,00	1,48	436 648,09	0,22 %
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	610 000,00	0,84	509 701,36	0,26 %
ENN Energy Holdings Ltd	54 100,00	6,80	368 095,10	0,19 %
Fuyao Glass Industry Group Co	55 600,00	6,08	338 178,22	0,17 %
Geely Automobile Holdings Ltd	245 000,00	1,73	424 320,65	0,22 %
GF Securities Co Ltd	155 800,00	1,43	222 832,33	0,11 %
Great Wall Motor Co Ltd	194 000,00	1,31	254 310,33	0,13 %
Guangzhou Automobile Group Co	644 000,00	0,31	200 568,65	0,10 %
Guotai Haitong Securities Co Ltd	177 000,00	1,37	242 013,16	0,12 %
H World Group Ltd	119 300,00	2,88	343 716,30	0,18 %
Haidilao International Holding	151 000,00	1,62	244 150,99	0,13 %
Haier Smart Home Co Ltd	154 000,00	2,44	375 173,57	0,19 %
Hansoh Pharmaceutical Group Co	114 000,00	3,23	368 033,27	0,19 %
Huatai Securities Co Ltd	101 200,00	1,73	174 611,49	0,09 %
Industrial & Commercial Bank o	2 376 000,00	0,67	1 603 733,47	0,82 %
JD Health International Inc	94 150,00	4,67	439 323,11	0,23 %
JD.com Inc	86 850,00	13,88	1 205 412,25	0,62 %
KE Holdings Inc	108 000,00	5,14	555 517,01	0,29 %
Kuaishou Technology	163 100,00	6,87	1 120 347,93	0,58 %
Lenovo Group Ltd	396 000,00	1,02	404 800,70	0,21 %
Li Auto Inc	54 500,00	11,61	632 813,18	0,33 %
Longfor Group Holdings Ltd	262 000,00	1,00	263 273,84	0,14 %
Meituan	178 400,00	13,60	2 425 722,64	1,25 %
NetEase Inc	75 600,00	22,90	1 731 009,65	0,89 %
New China Life Insurance Co Lt	56 200,00	4,64	260 716,02	0,13 %
New Oriental Education & Techn	89 300,00	4,57	408 455,07	0,21 %
NIO Inc	90 030,00	2,97	267 690,52	0,14 %
Nongfu Spring Co Ltd	113 200,00	4,35	492 590,48	0,25 %
Orient Overseas International	15 500,00	14,48	224 379,29	0,12 %
People's Insurance Co Group of	361 000,00	0,65	233 871,32	0,12 %
Ping An Insurance Group Co of	238 500,00	5,41	1 290 175,53	0,66 %
Postal Savings Bank of China C	496 000,00	0,59	294 956,32	0,15 %
Shanghai Electric Group Co Ltd	934 000,00	0,31	291 900,22	0,15 %
Shanghai Fosun Pharmaceutical	135 500,00	1,83	248 202,94	0,13 %
Shanghai Pharmaceuticals Holdi	180 000,00	1,27	228 535,38	0,12 %
Shenwan Hongyuan Group Co Ltd	696 000,00	0,29	202 413,50	0,10 %
Shenzhou International Group Holdings Limited	56 000,00	6,06	339 091,93	0,17 %
Sino Biopharmaceutical Ltd	722 000,00	0,57	412 114,71	0,21 %
Trip.com Group Ltd	19 100,00	49,48	945 134,12	0,49 %
Want Want China Holdings Ltd	402 000,00	0,59	239 057,34	0,12 %
Weichai Power Co Ltd	205 000,00	1,73	354 598,96	0,18 %
WuXi AppTec Co Ltd	41 500,00	8,53	354 194,70	0,18 %
Xiaomi Corp	551 200,00	6,51	3 585 862,47	1,84 %
Zijin Mining Group Co Ltd	344 000,00	2,18	748 459,03	0,39 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

ZTE Corp	106 400,00	2,64	280 571,27	0,14 %
IDR				
Bank Central Asia Tbk PT	1 708 200,00	0,46	777 432,57	0,40 %
Bank Mandiri Persero Tbk PT	1 083 900,00	0,26	277 500,08	0,14 %
Bank Negara Indonesia Persero	603 800,00	0,22	130 510,16	0,07 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	1 884 000,00	0,20	369 663,41	0,19 %
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	335 000,00	0,55	184 539,44	0,09 %
Telkom Indonesia Persero Tbk P	4 852 200,00	0,15	707 683,67	0,36 %
KRW				
Celltrion Inc	6 175,00	100,42	620 103,19	0,32 %
Doosan Enerbility Co Ltd	23 187,00	43,04	997 917,82	0,51 %
Ecopro BM Co Ltd	3 711,00	63,30	234 900,02	0,12 %
Hana Financial Group Inc	8 733,00	54,30	474 207,45	0,24 %
Kakao Corp	18 979,00	37,75	716 504,13	0,37 %
KakaoBank Corp	10 938,00	18,88	206 468,26	0,11 %
KB Financial Group Inc	10 771,00	69,78	751 591,20	0,39 %
Kia Corp	9 401,00	60,97	573 181,21	0,29 %
LG Chem Ltd	2 346,00	133,08	312 199,71	0,16 %
LG Corp	6 316,00	50,08	316 336,50	0,16 %
LG Electronics Inc	6 016,00	46,44	279 356,20	0,14 %
LG Energy Solution Ltd	1 799,00	186,87	336 187,63	0,17 %
NAVER Corp	7 929,00	165,17	1 309 609,58	0,67 %
POSCO Future M Co Ltd	2 630,00	79,53	209 168,82	0,11 %
POSCO Holdings Inc	2 870,00	164,22	471 320,71	0,24 %
Samsung Biologics Co Ltd	703,00	624,17	438 794,44	0,23 %
Samsung C&T Corp	4 225,00	101,55	429 066,25	0,22 %
Samsung Electronics Co Ltd	180 066,00	37,63	6 775 276,40	3,49 %
Samsung Fire & Marine Insuranc	1 084,00	273,08	296 014,60	0,15 %
Samsung Life Insurance Co Ltd	3 024,00	80,16	242 407,10	0,12 %
Samsung SDI Co Ltd	2 461,00	108,73	267 577,43	0,14 %
Samsung SDS Co Ltd	2 742,00	106,71	292 608,82	0,15 %
Shinhan Financial Group Co Ltd	13 877,00	38,63	536 115,15	0,28 %
SK Hynix Inc	25 061,00	183,73	4 604 424,60	2,37 %
SK Telecom Co Ltd	16 030,00	35,68	571 887,63	0,29 %
Woori Financial Group Inc	19 182,00	14,13	270 959,48	0,14 %
KWD				
Boubyan Bank KSCP	76 905,00	2,01	154 238,44	0,08 %
Kuwait Finance House KSCP	369 295,00	2,23	824 998,75	0,42 %
Mobile Telecommunications Co K	77 916,00	1,35	104 828,50	0,05 %
National Bank of Kuwait SAKP	240 047,00	2,78	667 985,99	0,34 %
MXN				
America Movil SAB de CV	1 103 465,00	0,76	834 899,27	0,43 %
Arca Continental SAB de CV	28 100,00	8,94	251 291,75	0,13 %
Cemex SAB de CV	649 007,00	0,58	378 968,17	0,19 %
El Puerto de Liverpool SAB de	36 300,00	4,62	167 802,63	0,09 %
Fomento Economico Mexicano SAB	77 000,00	8,71	670 781,88	0,35 %
Grupo Bimbo SAB de CV	94 900,00	2,36	224 009,46	0,12 %
Grupo Financiero Banorte SAB d	81 800,00	7,73	632 632,61	0,33 %
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	194 200,00	2,80	544 219,28	0,28 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

CELCOMDIGI BHD	604 400,00	0,80	481 637,29	0,25 %
CIMB Group Holdings Bhd	242 000,00	1,38	333 187,29	0,17 %
Hong Leong Bank Bhd	35 600,00	3,97	141 484,69	0,07 %
IHH Healthcare Bhd	162 600,00	1,38	224 857,91	0,12 %
Malayan Banking Bhd	180 000,00	1,97	354 036,06	0,18 %
Public Bank Bhd	432 300,00	0,87	377 803,40	0,19 %
Sime Darby Plantation Bhd	194 500,00	0,94	182 995,71	0,09 %
PHP				
Ayala Corp	24 340,00	8,62	209 791,74	0,11 %
Ayala Land Inc	593 800,00	0,41	242 436,07	0,12 %
Bank of the Philippine Islands	78 870,00	1,97	155 041,54	0,08 %
BDO Unibank Inc	67 905,00	2,31	156 898,24	0,08 %
International Container Termin	53 080,00	6,21	329 887,37	0,17 %
SM Investments Corp	25 570,00	13,19	337 163,18	0,17 %
SM Prime Holdings Inc	645 300,00	0,35	228 822,09	0,12 %
QAR				
Ooredoo QPSC	127 889,00	2,99	381 999,07	0,20 %
Qatar Islamic Bank SAQ	49 481,00	5,18	256 159,52	0,13 %
Qatar National Bank QPSC	125 547,00	4,06	509 101,25	0,26 %
SAR				
Al Rajhi Bank	54 128,00	21,49	1 163 091,15	0,60 %
Alinma Bank	37 218,00	6,09	226 731,80	0,12 %
Almarai Co JSC	20 096,00	11,52	231 429,23	0,12 %
Arab National Bank	28 355,00	4,93	139 891,09	0,07 %
Banque Saudi Fransi	36 575,00	4,06	148 376,95	0,08 %
Dr Sulaiman Al Habib Medical S	4 221,00	61,60	260 019,35	0,13 %
Riyad Bank	44 607,00	6,53	291 199,36	0,15 %
Saudi Awwal Bank	28 173,00	7,65	215 657,05	0,11 %
Saudi National Bank/The	82 165,00	8,20	674 116,91	0,35 %
Saudi Telecom Co	84 639,00	9,66	817 840,59	0,42 %
THB				
Advanced Info Service PCL	94 100,00	7,29	686 191,13	0,35 %
Airports of Thailand PCL	264 900,00	0,79	210 192,85	0,11 %
Bangkok Bank PCL	36 200,00	3,65	131 987,88	0,07 %
Bangkok Dusit Medical Services	342 100,00	0,55	186 649,76	0,10 %
Central Pattana PCL	132 400,00	1,21	160 623,97	0,08 %
CP ALL PCL	225 100,00	1,15	259 799,84	0,13 %
Delta Electronics Thailand PCL	203 600,00	2,52	512 695,75	0,26 %
Kasikornbank PCL	37 300,00	4,03	150 185,47	0,08 %
SCB X PCL	46 800,00	3,08	144 242,89	0,07 %
Siam Cement PCL/The	42 700,00	4,41	188 168,87	0,10 %
TWD				
ASE Technology Holding Co Ltd	355 000,00	4,30	1 526 007,26	0,78 %
Asustek Computer Inc	31 000,00	18,77	581 813,52	0,30 %
Cathay Financial Holding Co Lt	309 000,00	1,83	565 528,40	0,29 %
Chailease Holding Co Ltd	69 560,00	3,69	256 440,31	0,13 %
China Development Financial Ho	598 000,00	0,44	260 542,62	0,13 %
Chunghwa Telecom Co Ltd	245 000,00	3,93	963 909,14	0,50 %
CTBC Financial Holding Co Ltd	617 000,00	1,27	785 783,44	0,40 %
Delta Electronics Inc	71 000,00	12,04	854 564,09	0,44 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

E.Sun Financial Holding Co Ltd	516 388,00	0,96	494 365,08	0,25 %
Far EasTone Telecommunications	228 000,00	2,61	595 359,30	0,31 %
First Financial Holding Co Ltd	413 970,00	0,85	350 470,31	0,18 %
Formosa Chemicals & Fibre Corp	346 000,00	0,67	230 912,79	0,12 %
Fubon Financial Holding Co Ltd	285 100,00	2,54	725 350,28	0,37 %
Hon Hai Precision Industry Co	403 000,00	4,69	1 890 894,14	0,97 %
Hotai Motor Co Ltd	24 000,00	16,44	394 481,45	0,20 %
Hua Nan Financial Holdings Co	368 800,00	0,79	292 345,18	0,15 %
Largan Precision Co Ltd	5 000,00	69,36	346 803,29	0,18 %
MediaTek Inc	77 000,00	36,43	2 805 026,61	1,44 %
Mega Financial Holding Co Ltd	385 790,00	1,20	461 530,61	0,24 %
Nan Ya Plastics Corp	373 000,00	0,80	296 761,78	0,15 %
Pegatron Corp	107 000,00	2,24	239 486,65	0,12 %
President Chain Store Corp	42 000,00	7,48	313 958,99	0,16 %
Quanta Computer Inc	109 000,00	8,00	871 977,11	0,45 %
SinoPac Financial Holdings Co	480 450,00	0,71	338 844,09	0,17 %
Taiwan Cooperative Financial H	423 475,00	0,72	305 449,55	0,16 %
Taiwan Mobile Co Ltd	179 000,00	3,35	599 911,34	0,31 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	553 000,00	30,89	17 083 122,27	8,79 %
Uni-President Enterprises Corp	227 000,00	2,36	535 854,84	0,28 %
Unimicron Technology Corp	97 000,00	3,32	322 264,75	0,17 %
United Microelectronics Corp	1 145 000,00	1,29	1 474 905,42	0,76 %
Yuanta Financial Holding Co Lt	431 460,00	1,00	429 405,39	0,22 %
USD				
Credicorp Ltd	1 948,00	190,42	370 946,46	0,19 %
Dr Reddy's Laboratories Ltd	83 594,00	12,80	1 070 384,89	0,55 %
HDFC Bank Ltd	42 314,00	65,32	2 763 856,16	1,42 %
ICICI Bank Ltd	90 127,00	28,66	2 582 954,74	1,33 %
Infosys Ltd	123 911,00	15,79	1 956 100,56	1,01 %
Wipro Ltd	182 614,00	2,57	469 836,60	0,24 %
Yum China Holdings Inc	15 853,00	38,09	603 840,20	0,31 %
ZAR				
Absa Group Ltd	23 451,00	8,44	197 839,93	0,10 %
Bid Corp Ltd	17 631,00	22,41	395 033,05	0,20 %
Capitec Bank Holdings Ltd	2 798,00	170,21	476 248,24	0,24 %
FirstRand Ltd	159 893,00	3,63	580 106,67	0,30 %
Gold Fields Ltd	35 640,00	19,93	710 298,96	0,37 %
MTN Group Ltd	121 106,00	6,75	817 582,49	0,42 %
Naspers Ltd	5 987,00	264,37	1 582 794,72	0,81 %
Sanlam Ltd	52 888,00	4,25	224 788,33	0,12 %
Shoprite Holdings Ltd	23 134,00	13,28	307 108,62	0,16 %
Standard Bank Group Ltd	38 872,00	10,91	423 950,78	0,22 %
Valterra Platinum Limited	5 829,00	37,88	220 816,45	0,11 %
Vodacom Group Ltd	88 588,00	6,55	580 474,73	0,30 %
Yhteensä			192 782 025,24	99,16 %
KRW				
Posco Future M Co Ltd Right	311,00	15,91	4 946,88	0,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

Yhteensä			4 946,88	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			192 786 972,12	99,16 %
Kassa ja muut varat, netto			1 611 289,84	0,83 %
Kaikki yhteensä			194 398 261,96	100 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus	11 582 642,6716	99,4 %	
Osuuden arvo	16,720		
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, tuotto-osuus	71 622,7899	0,6 %	
Osuuden arvo	10,326		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	438 615,97		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	59 295,24		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	0,51 %		
Hallinnolliset kulut	0,60 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,12 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,0 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0,73 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Omistajien lkm	8 430	8 566	8 937
Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus, EUR	16,720	15,948	13,939
Rahasto-osuuden arvo, tuotto-osuus, EUR	10,326	10,150	9,138
Rahaston arvo, EUR	194 398 261,96	101 333 430,21	78 886 740,47
	30.6.2025		
Rahaston varat	194 538 055,07		
Rahaston velat	139 793,12		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 1,49 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.3.2024 alkaen Morningstar Developed Markets Renewable Energy NR EUR. 29.2.2024 asti Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD. 30.4.2020 asti MSCI Daily World TR Net USD. 28.2.2011 asti (EPRA EU (UK Restricted) Index NET. 31.12.2014 asti Dow Jones Stoxx 600 TR.

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. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. 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. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Developed Markets Renewable Energy NR EUR -indeksiä. Indeksit eivät ohjaa sijoituskohdevalintaa.

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

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 19.5.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Kahden nousuvuoden jälkeen, osakemarkkinoiden alkuvuoden kehitys oli kaksijakoinen, markkinoiden ensin hinnoittelussa kiinalaisen DeepSeekin uhkaa tekoälyteemalle ja sitten Trumpin tullien vaikutuksia globaalille talous- ja tuloskasvulle. Markkinat pohjasivat huhtikuun alussa Trumpin käännökseen, minkä jälkeen huhti-, touko- ja kesäkuussa nähtiin nousua uusiin huippuihin Yhdysvalloissa ja lähelle huippuja Euroopassa, luottamuksen palautuessa tekoälyteemaan ja pahimpien tulliuhkien hälvetessä. Viime vuosina tekoälyteema on ollut myös rahaston sijoitusuniversumissa lähes ainoa tuottoajuri ja rahasto on onnistunut asemoimaan sen harvoin valopilkkuihin, kuten ydinvoima datakeskuksille, sähköverkkojen modernisointiin, energiatehokkaat tekoälypiirit ja datakeskusten viilennys. Tässä tekstissä, LähiTapiola Kestävä Ympäristö tuotti alkuvuonna +1,7%, kun vertailuindeksi tuotti 3,8%.

Merkittävimpiä positiivisia tuottoajureita olivat Siemens Energy (+95% tuotto ja +1,6% kontribuutio), Spie (+62% ja +1,2%), Constellation Energy (+28% ja +1,0%), GE Vernova (+42% ja +1,0%) ja Nordex (+49% ja +0,9%) vs. negatiivisia tuottoajureita olivat Fluence (-63% ja -1,2%), Equinix (-25% ja -0,8%), Arcadis (-28%, -0,5%), Ameresco (-43% ja -0,5%) ja NextEra (-13% ja -0,5%).

Verrattuna indeksiin, toimialaerot lisäsivät suhteellisia tuottoja, kun taas osakevalinnat ja erityisesti dollarin heikkeneminen suhteessa euroon vähensivät niitä. Vaikka rahasto jäi indeksilleen, aktiivinen riskienhallinta oli merkittävässä roolissa niin absoluuttisesti kuin suhteellisesti ja avain ”torjuntavoittoon”.

Alkuvuonna rahastoon hankittiin seitsemän uutta sijoitusta (Broadcom, Exelon, Hubbell, Iberdrola, Marvell, Public Service, Severn Trent) ja luovuttiin neljästä (NEL, Signify, Tesla, Verbund). Johdannaisia ei ole käytetty.

Mitä tulee näkymiin, vaikka arvostukset ovat venyneet, näkemyksemme mukaan sijoitusympäristö on normalisoitumassa, talous- ja tuloskasvu laaja-alaistumassa, arvostuserot tasaantumassa ja käsiillä on ”aktiivisten renessanssi”. Huolimatta viime vuosien vastatuulista, luottamuksemme ympäristöteemaan on myös järkevyyden ja rahaston sijoitusuniversumi tarjoaa kenties parhaita tuottomahdollisuuksia vuosikausiin, sekä hajautusta ennätyskeskittyneille yleismarkkinaindeksille.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

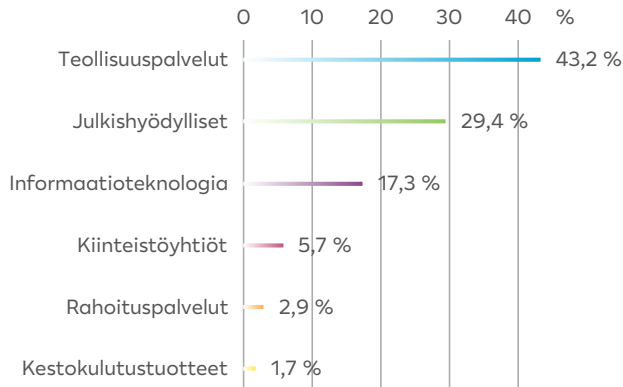
	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,08 %	0,55 %
3 kk	9,26 %	5,35 %
6 kk	1,74 %	3,77 %
12 kk	4,31 %	6,32 %
Vuoden alusta	1,74 %	3,77 %
3 v. vuosittain	5,10 %	13,17 %
5 v. vuosittain	6,22 %	13,03 %
Perustamisesta vuosittain	4,17 %	6,48 %

Tunnusluvut (12 kk)

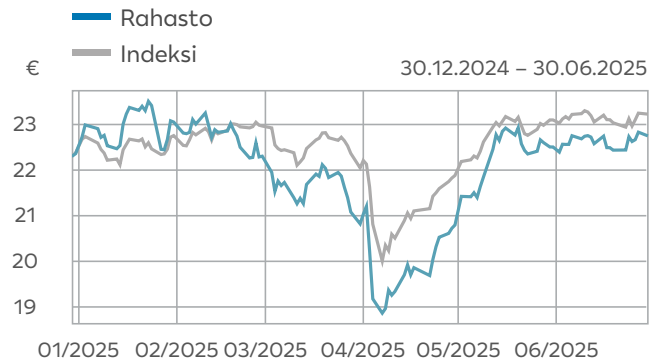
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	16,61 %	12,46 %
Beta	1,02	-
Tracking error	10,62	-
Sharpen luku	0,07	0,25
Active Share (30.06.2025)	93,74 %	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

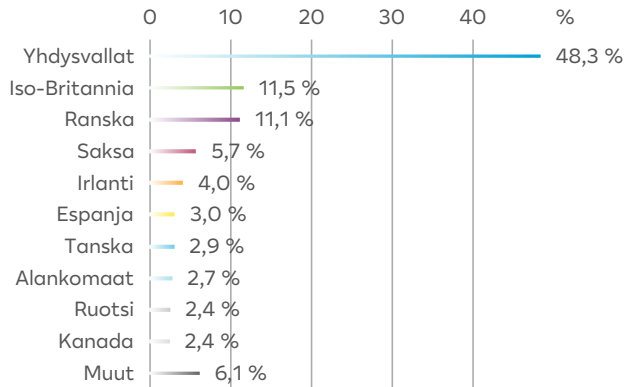
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
CAD				
Stantec Inc	16 800,00	92,50	1 554 075,52	2,30 %
CHF				
Belimo Holding AG	780,00	864,75	674 507,96	1,00 %
DKK				
Orsted AS	29 200,00	36,46	1 064 550,71	1,58 %
Vestas Wind Systems A/S	69 000,00	12,74	878 777,10	1,30 %
EUR				
Arcadis NV	16 200,00	41,20	667 440,00	0,99 %
ASML Holding NV	1 635,00	677,60	1 107 876,00	1,64 %
Befesa SA	30 600,00	27,68	847 008,00	1,26 %
Cie de Saint-Gobain	9 800,00	99,64	976 472,00	1,45 %
Deme Group NV	4 100,00	128,80	528 080,00	0,78 %
Getlink SE	75 300,00	16,39	1 234 167,00	1,83 %
Iberdrola SA	121 600,00	16,29	1 980 864,00	2,94 %
Kempower Oyj	19 000,00	10,89	206 910,00	0,31 %
Kingspan Group PLC	14 700,00	72,20	1 061 340,00	1,57 %
Nemetschek SE	6 200,00	123,00	762 600,00	1,13 %
Nordex SE	77 700,00	16,82	1 306 914,00	1,94 %
Prysmian SpA	12 000,00	60,04	720 480,00	1,07 %
Schneider Electric SE	7 500,00	225,80	1 693 500,00	2,51 %
Siemens Energy AG	17 000,00	98,06	1 667 020,00	2,47 %
SPIE SA	31 100,00	47,70	1 483 470,00	2,20 %
Veolia Environnement SA	63 500,00	30,25	1 920 875,00	2,85 %
GBP				
Coats Group PLC	405 000,00	0,93	375 880,10	0,56 %
Halma PLC	38 200,00	37,36	1 427 053,79	2,11 %
National Grid PLC	155 900,00	12,39	1 931 937,74	2,86 %
Severn Trent PLC	60 600,00	31,92	1 934 185,53	2,87 %
Trainline PLC	130 000,00	3,25	422 816,03	0,63 %
NOK				
Aker Carbon Capture ASA	710 000,00	0,03	20 261,98	0,03 %
TOMRA Systems ASA	76 000,00	13,22	1 004 470,11	1,49 %
SEK				
AFRY AB	47 000,00	14,13	663 930,84	0,98 %
Munters Group AB	29 000,00	12,35	358 063,12	0,53 %
Nibe Industrier AB	76 000,00	3,61	274 105,25	0,41 %
Volvo Car AB	200 000,00	1,55	310 597,40	0,46 %
USD				
Ameresco Inc	16 000,00	12,94	207 054,02	0,31 %
American Tower Corp	10 600,00	188,29	1 995 920,94	2,96 %
American Water Works Co Inc	15 700,00	118,51	1 860 646,61	2,76 %
Applied Materials Inc	7 500,00	155,96	1 169 726,53	1,73 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

Badger Meter Inc	4 650,00	208,68	970 367,61	1,44 %
Bloom Energy Corp	3 500,00	20,38	71 323,91	0,11 %
Broadcom Inc	3 150,00	234,84	739 732,07	1,10 %
Carrier Global Corp	19 200,00	62,35	1 197 178,39	1,77 %
Chart Industries Inc	5 800,00	140,27	813 571,31	1,21 %
Clean Harbors Inc	5 935,00	196,95	1 168 898,71	1,73 %
Constellation Energy Corp	5 430,00	274,97	1 493 088,09	2,21 %
Eaton Corp PLC	5 200,00	304,13	1 581 485,77	2,34 %
Equinix Inc	2 578,00	677,69	1 747 079,28	2,59 %
Exelon Corp	50 900,00	36,99	1 882 840,37	2,79 %
First Solar Inc	9 300,00	141,03	1 311 570,96	1,94 %
Fluence Energy Inc	29 000,00	5,72	165 777,80	0,25 %
GE Vernova LLC	3 215,00	450,80	1 449 324,63	2,15 %
HA Sustainable Infrastructure	83 000,00	22,88	1 899 284,35	2,81 %
Hubbell Inc	4 890,00	347,94	1 701 418,38	2,52 %
Marvell Technology Inc	21 900,00	65,94	1 444 079,06	2,14 %
MasTec Inc	1 900,00	145,20	275 870,68	0,41 %
NextEra Energy Inc	29 500,00	59,14	1 744 666,90	2,59 %
NEXTracker Inc	12 700,00	46,32	588 259,50	0,87 %
Public Service Enterprise Grou	29 000,00	71,72	2 079 758,06	3,08 %
Synopsys Inc	2 150,00	436,77	939 054,35	1,39 %
Trimble Inc	23 700,00	64,73	1 534 099,51	2,27 %
Xylem Inc/NY	13 540,00	110,21	1 492 191,51	2,21 %
Yhteensä			64 584 498,46	95,71 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
GBP				
GREENCOAT UK WIND PLC	1 080 461,00	1,41	1 519 928,79	2,25 %
Yhteensä			1 519 928,79	2,25 %
Arvopaperit yhteensä			66 104 427,24	97,96 %
Kassa ja muut varat, netto			1 373 479,60	2,04 %
Kaikki yhteensä			67 477 906,84	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	2 946 772,3658	99,1 %	
Osuuden arvo	22,750		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	26 543,3446	0,9 %	
Osuuden arvo	16,571		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	500 648,02		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	3 804,26		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	1,49 %		
Hallinnolliset kulut	1,51 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,11 % 0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,62 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Omistajien lkm	2 314	2 436	2 606
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	22,750	21,811	20,305
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	16,571	16,401	15,717
Rahaston arvo, EUR	67 477 906,84	77 546 054,80	79 553 864,90
	30.6.2025		
Rahaston varat, EUR	67 568 381,94		
Rahaston velat, EUR	90 475,10		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,39 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: -

Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100 on aktiivisesti hoidettu rahasto, joka sijoittaa maailmanlaajuisesti osake-markkinoille. Rahasto sijoittaa varansa pääasiassa sellaisten pörssinoteerattujen sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen, yhteissijoitusyritysten ja vaihtoehtorahastojen osuuksiin, jotka sijoittavat varansa eri yhtiöiden arvopapereihin. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Aktiivisesti hoidettu rahasto pyrkii ottamaan näkemystä sijoituskohteiden positiivisesta tai negatiivisesta arvonkehityksestä. Sijoitukset tehdään pääasiassa pörssinoteerattujen sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksien kautta. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Rahasto voi sijoittaa johdannaisopimuksiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta.

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

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 19.5.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Osake 100 rahasto tuotti vuoden ensimmäisellä puoliskolla +1,41 prosenttia. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Osakemarkkinoiden kehitys oli positiivista vuoden ensimmäisellä puoliskolla huolimatta vastavuoroisten tullimaksujen ja geopolitiikan aiheuttamista epävarmuuksista. Eurooppalaisia osakkeita tuki Saksan ilmoitus merkittävästä investointiohjelmasta ja koko mantereeseen panostuksista puolustusteollisuuteen. Yhdysvalloissa osakkeet toipuivat selkeästi huhtikuun laskusta varsinkin teknologia-yhtiöiden tukemana. Dollarin heikentyminen jarrutti kuitenkin yhdysvaltalaisen osakkeiden tuottoja valuuttakurssikehityksen vietyä tuotot miinukselle. Parhaan tuoton vuoden ensimmäisen kuuden kuukauden aikana antoi suomalaisiin osakkeisiin sijoittava Seligson & Co OMX Helsinki 25 Ucits ETF.

LähiTapiola Osake 100 rahasto täydentää varainhoitosalkujen sisältöä ja sijoitusnäkemysten muuttuminen heijastuu rahaston pääomiin ja sen kohderahastojen painotuksiin. Tarkastelujaksolla osakepainoja pienennettiin ja siksi rahaston pääomat vähenivät vuoden ensimmäisellä puoliskolla.

Katsauskaudella rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Loppuvuoden näkymät osakemarkkinoilla ovat varovaisen myönteiset. Taantuman todennäköisyyttä pidetään Yhdysvalloissa vähäisenä ja maan keskuspankilta odotetaan koronlaskujen jatkuvan. Geopoliittinen ja maailman kaupan liittyvät epävarmuudet kuitenkin lisäävät kurssiheilunnan riskiä.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

1 kk	1,02 %
3 kk	2,98 %
6 kk	1,41 %
12 kk	2,50 %
Vuoden alusta	1,41 %
3 v. vuosittain	8,94 %
5 v. vuosittain	10,20 %
Perustamisesta vuosittain	8,47 %

Tunnusluvut (12 kk)

Volatiliteetti	15,69 %
Beta	0,00
Tracking error	0,00
Sharpen luku	-0,04

Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100

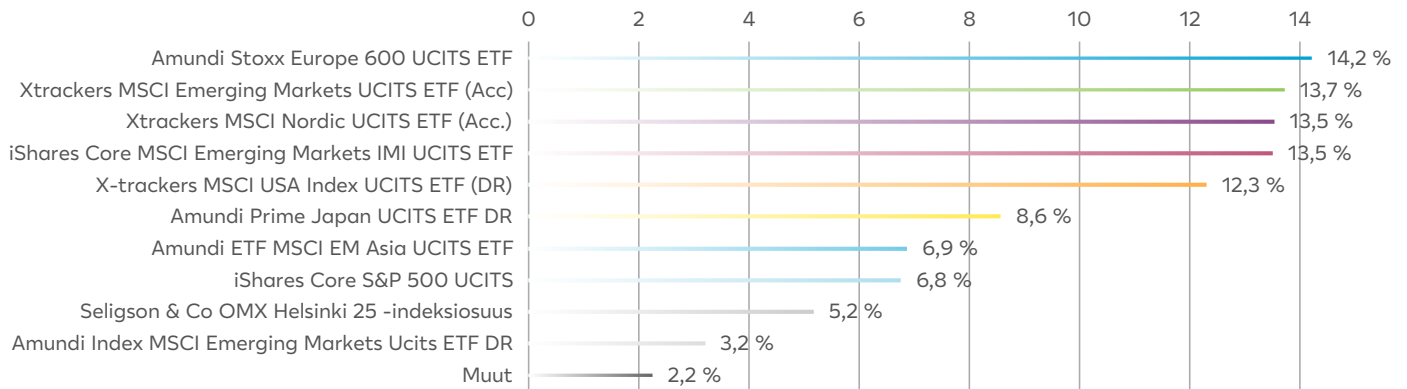
Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Amundi Index MSCI Emerging Markets UCITS ETF DR	13 929,00	69,62	969 723,05	3,19 %
Amundi Msci EM Asia UCITS ETF	53 537,00	39,01	2 088 403,42	6,87 %
Amundi Prime Japan UCITS ETF DR	92 052,00	28,31	2 605 531,86	8,57 %
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF (Acc.)	122 589,00	33,48	4 103 666,78	13,49 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	3 659,00	561,64	2 055 040,76	6,76 %
Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	16 710,00	258,82	4 324 882,20	14,22 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	21 723,00	72,27	1 569 921,21	5,16 %
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Acc)	74 915,00	55,70	4 173 065,16	13,72 %
Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF (Acc.)	84 364,00	48,77	4 114 432,28	13,53 %
Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	24 199,00	154,56	3 740 076,45	12,30 %
USD				
Amundi Prime USA UCITS ETF	6 902,00	34,06	235 084,31	0,77 %
Arvopaperit yhteensä			29 979 827,47	98,56 %
Kassa ja muut varat, netto			438 394,70	1,44 %
Yhteensä			30 418 222,17	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	967 250,5782	100,0 %	
Osuuden arvo	31,448		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	59 890,60		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	2 025,24		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	11 879,29		
Hallinnointipalkkio	0,39 %		
Hallinnolliset kulut	0,56 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,02 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,57 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Omistajien lkm	60	69	80
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	31,448	30,680	25,946
Rahaston arvo, EUR	30 418 222,17	36 856 105,70	30 645 192,81
	30.6.2025		
Rahaston varat, EUR	30 429 059,28		
Rahaston velat, EUR	10 837,10		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 1,49 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: Morningstar Nordic Target Market Exposure 7% Capped NR EUR

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston sijoitukset tehdään Pohjoismaissa noteerattuihin yhtiöihin tai yrityksiin, joiden liiketoiminnasta merkittävä osa tulee Pohjoismaista. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Rahasto voi sijoittaa valuuttariskeiltä suojaaviin johdannaissojimuksiin silloin kun se salkunhoidon valuuttanäkemyksen mukaan on perusteltua.

Rahaston kehitystä verrattiin raportoinnissa VINX Benchmark CAP Net Index EUR -indeksiin 31.12.24 asti. Indeksillä ohjaa sijoituskohdevalintaa.

Rahaston tavoitteena on muiden ominaisuuksien ohella edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan 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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 19.5.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden alusta osakemarkkinat kehittyivät, kaikista epävarmuuksista huolimatta, varsin suotuisasti Euroopassa ja varsinkin Yhdysvalloissa. Tammikuussa nähtiin presidentti Trumpin virkaanastujaisten ja kiinalaisen Deepseek julkaisun jälkeen markkinaheilahteluita, mutta varsinainen myllerryks alkoi huhtikuussa, kun Yhdysvallat ilmoitti vastavuoroisista tullimaksuista. Presidentti Trumpin päätös lykätä tulleja 90 päivällä rauhoitti selvästi maailman osakemarkkinoita. Myös geopolittiset jännitteet Lähi-Idässä ja Yhdysvaltojen julkistalouden kestävyys liittyvät huolet heiluttivat niin osake kuin korkomarkkinoita yhdessä heikentyvän dollarin kanssa.

LähiTapiola Pohjoismaat tuotti alkuvuonna +3,41 % ja pohjoismaalaista osakemarkkinaa kuvaava vertailuindeksi nousi +4,03 %. Suomen ja Norjan markkinat jatkoivat vahvaa virettä myös touko-kesäkuussa.

Vaikka Ruotsin ja Tanskan markkinat olivat heikkoja alkuvuonna, niin silti rahaston tuottokärjestä löytyvät ruotsalaiset finanssiyhtiöt Handelsbanken, SEB ja teleoperaattori Tele2 sekä tanskalaiset Danske Bank ja panimoyhtiö Carlsberg. Suomalaisista sijoituksista parhaiten tuottivat Nordea, Sampo, Orion ja Fortum. Rahaston lievä ylipaino Suomessa näkyi positiivisesti sen tuotossa. Heikoiten tuottivat tanskalaiset lääkeyhtiöt NovoNordisk ja Coloplast sekä ruotsalainen konepaja Munters. Uusina niminä rahastoon ostettiin mm. ruotsalainen Saab ja norjalainen Kongsberg ja Danske Bank. AstraZeneca, Autoliv ja Nokian Renkaat myytiin salkusta. Rahaston sijoituksissa painotettiin kokoa, laatua ja tuloksentekeytyä.

Katsauskaudella rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Makrouutiset ovat jatkuneet positiivisella laidalla ja myös markkinat ovat olleet riskinsietokyvyn suhteen vahvana. Työllisyysluvut, varsinkin Yhdysvalloissa, ovat tukenet talouskasvua ja talouden fundamenttien odotetaan jatkuvan myönteisinä mentäessä syksyyn: kauppaneuvotteluissa edistytään ja Fedin kommentit ovat olleet maltilliseen suuntaan viittaavia, eivätkä geopolittiset tekijät ohjaa markkinoita öljyn hinnan laskiessa. Sijoitusympäristön odotetaan jatkuvan suotuisana riskipitoisille omaisuusluokille, kauppapolitiikka- ja Lähi-Idän riskit tiedostaen. LähiTapiola Pohjoismaat rahasto jatkaa painottamista laadukkaisiin pohjoismaalaisiin yhtiöihin.

Sääntömuutos 10.2.2025: Rahaston nimi muuttui, aiempi nimi oli LähiTapiola Pohjoismaat ESG.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

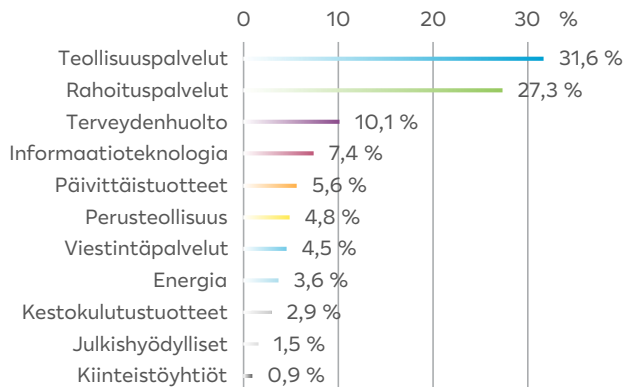
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,30 %	-1,70 %
3 kk	0,98 %	0,06 %
6 kk	3,41 %	4,03 %
12 kk	-2,93 %	-2,28 %
Vuoden alusta	3,41 %	4,03 %
3 v. vuosittain	3,65 %	8,44 %
5 v. vuosittain	4,28 %	9,06 %
Perustamisesta vuosittain	4,10 %	7,48 %

Tunnusluvut (12 kk)

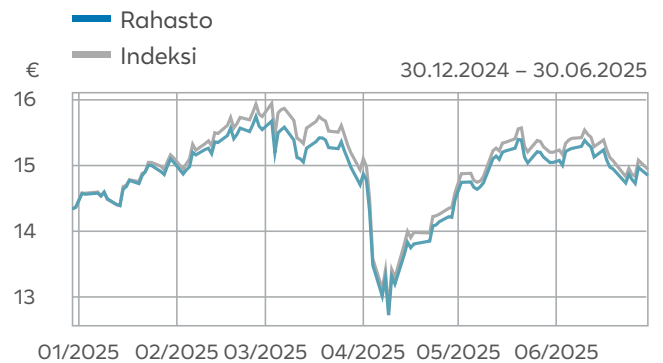
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	17,13 %	17,90 %
Beta	0,95	-
Tracking error	2,08	-
Sharpen luku	-0,36	-0,30

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat

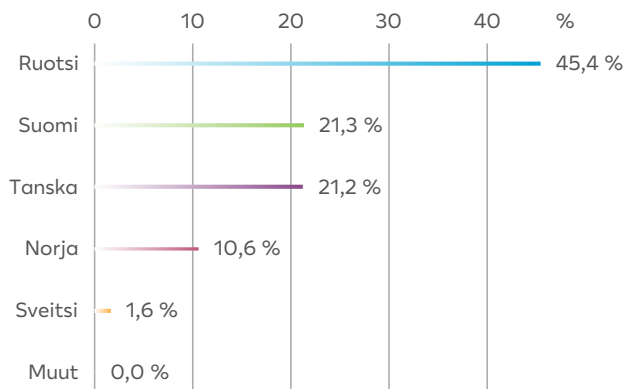
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
DKK				
Carlsberg AS	6 000,00	120,28	721 692,04	1,70 %
Coloplast A/S	6 000,00	80,63	483 808,70	1,14 %
Danske Bank A/S	35 000,00	34,62	1 211 733,32	2,86 %
DSV PANALPINA A/S	6 000,00	204,00	1 223 997,43	2,89 %
Genmab A/S	2 100,00	176,25	370 134,57	0,87 %
Novo Nordisk A/S	41 000,00	58,92	2 415 773,10	5,70 %
Novonesis	13 000,00	60,86	791 242,23	1,87 %
Orsted AS	6 000,00	36,46	218 743,30	0,52 %
Pandora A/S	2 000,00	149,05	298 091,36	0,70 %
Tryg A/S	30 000,00	21,93	657 838,29	1,55 %
Vestas Wind Systems A/S	33 000,00	12,74	420 284,70	0,99 %
EUR				
Elisa Oyj	12 000,00	47,08	564 960,00	1,33 %
Fortum Oyj	25 000,00	15,89	397 250,00	0,94 %
Hiab Oyj	12 000,00	51,40	616 800,00	1,46 %
Kesko Oyj	24 000,00	20,94	502 560,00	1,19 %
Kone Oyj	10 000,00	55,88	558 800,00	1,32 %
Konecranes Oyj	5 000,00	67,35	336 750,00	0,79 %
Mandatum Holding Oy	44 000,00	5,54	243 936,00	0,58 %
Metso Outotec Oyj	20 000,00	10,98	219 600,00	0,52 %
Neste Oyj	20 000,00	11,52	230 400,00	0,54 %
Nokia Oyj	210 000,00	4,41	925 260,00	2,18 %
Nordea Bank Abp	125 000,00	12,61	1 576 250,00	3,72 %
Orion Oyj	6 000,00	63,85	383 100,00	0,90 %
Puuiilo Oyj	20 000,00	13,05	261 000,00	0,62 %
Sampo Oyj	95 000,00	9,13	867 350,00	2,05 %
Stora Enso Oyj	32 000,00	9,22	295 168,00	0,70 %
UPM-Kymmene Oyj	14 000,00	23,16	324 240,00	0,77 %
Wartsila OYJ Abp	27 000,00	20,04	541 080,00	1,28 %
NOK				
Aker BP ASA	23 000,00	21,70	499 153,96	1,18 %
Equinor ASA	25 000,00	21,48	536 876,30	1,27 %
Europris ASA	45 000,00	7,19	323 514,81	0,76 %
Kongsberg Gruppen ASA	10 000,00	32,90	329 028,78	0,78 %
Mowi ASA	18 000,00	16,38	294 875,78	0,70 %
Norsk Hydro ASA	55 000,00	4,84	266 413,57	0,63 %
Orkla ASA	32 000,00	9,23	295 246,21	0,70 %
Storebrand ASA	45 000,00	12,02	540 959,18	1,28 %
Telenor ASA	50 000,00	13,19	659 572,85	1,56 %
TOMRA Systems ASA	30 000,00	13,22	396 501,36	0,94 %
Var Energi ASA	90 000,00	2,73	245 553,03	0,58 %
SEK				
ABB Ltd	13 000,00	50,60	657 851,21	1,55 %
Alfa Laval AB	13 000,00	35,57	462 355,49	1,09 %
Assa Abloy AB	49 000,00	26,39	1 293 243,57	3,05 %
Atlas Copco AB	175 000,00	13,67	2 391 505,55	5,65 %
Boliden AB	12 000,00	26,38	316 605,42	0,75 %
Camurus AB	5 000,00	54,22	271 124,46	0,64 %
Epiroc AB	45 000,00	18,36	826 381,98	1,95 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat

EQT AB	30 000,00	28,24	847 303,05	2,00 %
Essity AB	21 000,00	23,42	491 913,20	1,16 %
H & M Hennes & Mauritz AB	14 000,00	11,88	166 349,27	0,39 %
Hexagon AB	102 000,00	8,51	867 805,70	2,05 %
Investor AB	105 000,00	25,01	2 626 196,90	6,20 %
Munters Group AB	40 000,00	12,35	493 880,16	1,17 %
Nordnet AB publ	14 000,00	22,98	321 683,70	0,76 %
Platzer Fastigheter Holding AB	50 000,00	7,14	357 178,00	0,84 %
Saab AB	9 000,00	47,17	424 536,65	1,00 %
Sandvik AB	45 000,00	19,39	872 649,72	2,06 %
Skandinaviska Enskilda Banken	70 000,00	14,76	1 033 268,04	2,44 %
Svenska Handelsbanken AB	75 000,00	11,31	847 906,58	2,00 %
Swedbank AB	25 000,00	22,40	559 906,65	1,32 %
Swedish Orphan Biovitrum AB	10 000,00	25,77	257 668,82	0,61 %
Tele2 AB	51 000,00	12,36	630 381,11	1,49 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	175 000,00	7,24	1 266 394,85	2,99 %
Thule Group AB	6 000,00	24,32	145 911,01	0,34 %
Volvo AB	45 000,00	23,73	1 067 778,90	2,52 %
Arvopaperit yhteensä			41 543 318,83	98,07 %
Kassa ja muut varat, netto			816 439,23	1,93 %
Yhteensä			42 359 758,06	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	2 852 199,7467	100,0 %	
Osuuden arvo	14,852		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	330 079,30		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	2 399,21		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	1,49 %		
Hallinnolliset kulut	1,52 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,05 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,57 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Omistajien lkm	869	893	957
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	14,852	15,301	13,370
Rahaston arvo, EUR	42 359 758,06	64 260 562,56	49 731 179,93
	30.6.2025		
Rahaston varat, EUR	42 417 658,29		
Rahaston velat, EUR	57 900,23		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 1,49 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 16.5.2024 alkaen Morningstar Developed Markets Technology, Communication Services & Consumer Cyclical TME Select Index. 15.5.2024 asti Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD – index. 30.4.2020 asti MSCI Daily World TR Net USD. 31.12.2014 asti Dow Jones Stoxx 600 TR.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston sijoitukset painottuvat Eurooppaan ja USA:han, mutta sijoituksia voidaan tehdä maailmanlaajuisesti. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Sijoituskohteiksi valitaan yrityksiä, joiden arvioidaan hyötyvän digitalisaation ja teknologisten innovaatioiden sekä kulutuskäyttytymisen muutoksen tarjoamista kasvutrendeistä. Rahasto sijoittaa sekä isoihin että pieniin yrityksiin. Rahasto voi sijoittaa valuuttariskeiltä suojaaviin johdannais-sopimuksiin silloin kun se salkunhoidon valuuttanäkemyksen mukaan on perusteltua. Rahaston kehitystä verrataan raportoinnissa Morningstar Developed Markets Technology, Communication Services & Consumer Cyclical TME Select -indeksiin. Indeks ei ohjaa sijoituskohdevalintaa.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyys-analyysi.

’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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 19.5.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden alusta osakemarkkinat kehittyivät, kaikista epävarmuuksista huolimatta, varsin suotuisasti Euroopassa ja varsinkin Yhdysvalloissa. LähiTapiola Tulevaisuus laski alku vuonna -2,89 % ja vertailuindeksi Morningstar Developed Markets laski -2,54 %. Tammikuussa nähtiin presidentti Trumpin virkaanastujaisten ja kiinalaisen Deepseek julkaisun jälkeen markkinaheilahteluita, mutta varsinainen myllerrys alkoi huhtikuussa, kun Yhdysvallat ilmoitti vastavuoroisista tullimaksuista. Presidentti Trumpin päätös lykätä tulleja 90 päivällä rauhoitti selvästi maailman osakemarkkinoita. Sen jälkeen, varsinkin USAn osakemarkkina, nousi kesäkuun lopussa uusiin ennätyksiin. Myös geopolittiset jännitteet Lähi-Idässä ja Yhdysvaltojen julkistalouden kestävyteen liittyvät huolet heiluttivat niin osake kuin korkomarkkinoita yhdessä heikentyvän dollarin kanssa. Dollarin heikentyminen näkyi negatiivisesti rahaston ja euro-sijoittajan tuotoissa.

Yhdysvaltojen teollisuus- ja teknologiasektorit olivat keskeisiä tuottoajureita alku vuonna. Varsinkin huhti-kesäkuussa teknologiayhtiöt olivat kuskin paikalla. Yritysten tuloskasvu oli merkittävä tekijä osakemarkkinoiden nousun taustalla. Rahaston sijoituksista parhaiten tuottivat isot, yhdysvaltalaiset Netflix, Meta, Uber, Nvidia, Microsoft ja Palantir. Eurooppalaisista yhtiöistä parhaiten tuottivat saksalaiset SAP ja Infineon. Katsauskaudella rahastoon ostetuista yhtiöistä parhaiten tuottivat Spotify, Doordash, Oracle, Amphenol ja Infineon. Heikoiten tuottivat rahastosta myydyt PTC ja Lululemon. Rahastossa on painotettu kokoa, laatua ja tuloksentekokykyä.

Katsauskaudella rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Positiiviset makrouutiset ovat jatkuneet ja myös markkinat ovat olleet riskinsietokyvyn suhteen vahvana. Työllisyysluvut, varsinkin Yhdysvalloissa, ovat tukeneet talouskasvua ja talouden fundamenttien odotetaan jatkuvan myönteisinä mentäessä syksyyn: kauppaneuvotteluissa nähdään edistymistä ja Fedin kommentit ovat olleet maltilliseen suuntaan viittaavia, eivätkä geopolittiset tekijät ohjaa markkinoita öljyn hinnan laskiessa. Sijoitusympäristön odotetaan jatkuvan suotuisana riskipitoisille omaisuusluokille, kauppapolitiikka- ja Lähi-Idän riskit tiedostaen. LähiTapiola Tulevaisuus jatkaa sijoittamista digitalisaatiosta ja kulutuskäyttytymisen muutoksesta hyötyviin, laadukkaisiin yhtiöihin.

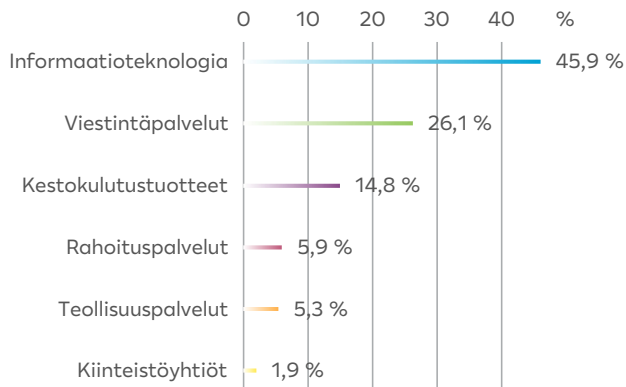
Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,70 %	3,10 %
3 kk	8,37 %	8,99 %
6 kk	-2,89 %	-2,54 %
12 kk	11,25 %	10,44 %
Vuoden alusta	-2,89 %	-2,54 %
3 v. vuosittain	12,05 %	16,41 %
5 v. vuosittain	6,08 %	14,94 %
Perustamisesta vuosittain	4,57 %	6,07 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus

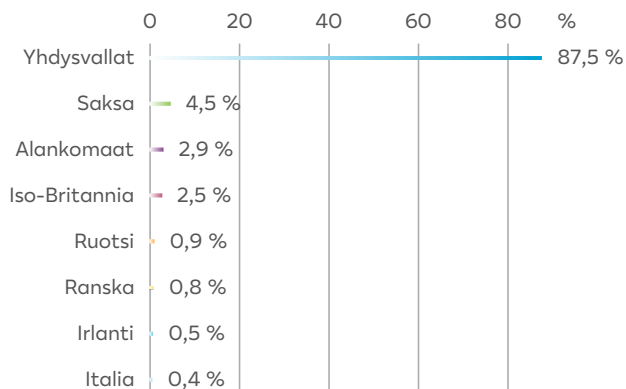
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	22,99 %	21,79 %
Beta	1,04	-
Tracking error	3,80	-
Sharpen luku	0,35	0,33
Active Share (30.06.2025)	43,19 %	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
ASML Holding NV	3 000,00	677,60	2 032 800,00	1,42 %
Dassault Systemes SE	35 000,00	30,73	1 075 550,00	0,75 %
Infineon Technologies AG	41 000,00	36,12	1 480 715,00	1,04 %
Moncler SpA	13 000,00	48,39	629 070,00	0,44 %
Prosus NV	20 000,00	47,47	949 400,00	0,66 %
SAP SE	10 000,00	258,15	2 581 500,00	1,80 %
Universal Music Group NV	40 000,00	27,48	1 099 200,00	0,77 %
Zalando SE	83 000,00	27,95	2 319 850,00	1,62 %
GBP				
London Stock Exchange Group PL	18 000,00	124,16	2 234 791,44	1,56 %
SEK				
Volvo Car AB	375 000,00	1,55	582 370,13	0,41 %
USD				
Accenture PLC	3 000,00	254,63	763 903,56	0,53 %
Adobe Inc	3 000,00	329,60	988 788,55	0,69 %
Advanced Micro Devices Inc	8 000,00	120,89	967 115,35	0,68 %
Airbnb Inc	9 600,00	112,74	1 082 351,34	0,76 %
Alphabet Inc	41 000,00	151,12	6 196 106,67	4,33 %
Amazon.com Inc	34 000,00	186,91	6 354 796,38	4,44 %
AMETEK Inc	10 000,00	154,17	1 541 659,57	1,08 %
Amphenol Corp	15 000,00	84,13	1 261 927,08	0,88 %
ANSYS Inc	5 000,00	299,22	1 496 081,11	1,05 %
Apple Inc	32 000,00	174,79	5 593 320,83	3,91 %
Applied Materials Inc	9 000,00	155,96	1 403 671,83	0,98 %
ARVINMERITOR INC	10 000,00	137,79	1 377 917,87	0,96 %
AT&T Inc	140 000,00	24,65	3 451 695,38	2,41 %
Automatic Data Processing Inc	7 000,00	262,74	1 839 154,88	1,29 %
Bentley Systems Inc	31 000,00	45,98	1 425 345,03	1,00 %
Block Inc	22 000,00	57,87	1 273 181,12	0,89 %
Booking Holdings Inc	550,00	4 932,05	2 712 627,36	1,90 %
Broadcom Inc	24 000,00	234,84	5 636 053,85	3,94 %
Cadence Design Systems Inc	7 000,00	262,52	1 837 664,00	1,28 %
Chipotle Mexican Grill Inc	15 000,00	47,84	717 541,32	0,50 %
Cisco Systems Inc/Delaware	20 000,00	59,11	1 182 143,46	0,83 %
Comcast Corp	70 000,00	30,41	2 128 386,47	1,49 %
CoStar Group Inc	19 000,00	68,50	1 301 414,22	0,91 %
CrowdStrike Holdings Inc	3 500,00	433,90	1 518 644,57	1,06 %
DoorDash Inc	5 000,00	210,01	1 050 051,12	0,73 %
eBay Inc	45 000,00	63,43	2 854 574,87	2,00 %
Equinix Inc	2 000,00	677,69	1 355 375,70	0,95 %
Fortinet Inc	16 000,00	90,07	1 441 063,22	1,01 %
Intuit Inc	3 000,00	671,01	2 013 026,07	1,41 %
Lam Research Corp	17 000,00	82,93	1 409 763,17	0,99 %
Marvell Technology Inc	15 000,00	65,94	989 095,25	0,69 %
Mastercard Inc	4 500,00	478,74	2 154 310,79	1,51 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus

Meta Platforms Inc	11 000,00	628,80	6 916 842,74	4,84 %
Microsoft Corp	16 500,00	423,76	6 992 047,19	4,89 %
Netflix Inc	6 500,00	1 140,85	7 415 526,50	5,18 %
NVIDIA Corp	55 000,00	134,60	7 402 836,93	5,18 %
Oracle Corp	6 000,00	186,26	1 117 549,84	0,78 %
Palantir Technologies Inc	16 000,00	116,14	1 858 170,05	1,30 %
Palo Alto Networks Inc	12 000,00	174,34	2 092 077,01	1,46 %
QUALCOMM Inc	12 000,00	135,68	1 628 147,89	1,14 %
Salesforce Inc	9 000,00	232,31	2 090 824,67	1,46 %
ServiceNow Inc	1 900,00	875,86	1 664 126,77	1,16 %
Spotify Technology SA	1 000,00	653,72	653 722,95	0,46 %
T-Mobile US Inc	18 000,00	202,98	3 653 671,84	2,55 %
Take-Two Interactive Software	15 000,00	206,89	3 103 382,18	2,17 %
Tesla Inc	7 000,00	270,63	1 894 377,23	1,32 %
Uber Technologies Inc	43 000,00	79,49	3 417 873,58	2,39 %
Verisk Analytics Inc	3 000,00	265,38	796 132,22	0,56 %
Visa Inc	9 000,00	302,48	2 722 312,15	1,90 %
Walt Disney Co/The	25 000,00	105,65	2 641 208,05	1,85 %
Zscaler Inc	8 000,00	267,46	2 139 649,00	1,50 %
Arvopaperit yhteensä			142 504 477,31	99,62 %
Kassa ja muut varat, netto			541 418,51	0,38 %
Yhteensä			143 045 895,82	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	4 711 631,5681	100,0 %	
Osuuden arvo	30,360		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1 100 340,29		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	7 528,04		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	1,49 %		
Hallinnolliset kulut	1,50 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,04 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,54 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Omistajien lkm	3 531	3 530	2 486
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	30,360	27,291	23,342
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	-	-	20,589
Rahaston arvo, EUR	143 045 895,82	162 667 271,51	84 869 453,21
	30.6.2025		
Rahaston varat, EUR	143,232,071,95		
Rahaston velat, EUR	186 176,13		

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Anssi Warttiainen

Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,31 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %

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

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi on indeksirahasto, 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 haluaa 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 kasvatavat osuuden arvoa.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 19.5.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola USA Ilmastoindeksi -rahaston tuotto alkuvuonna oli -7,15 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti -7,02 %.

Alkuvuosi oli Yhdysvaltain osakemarkkinoilla mainio, sillä laajasti ajateltuna yritysten, työmarkkinoiden ja talouden tila on hyvä. Tämä huolimatta presidentti Trumpin hyvin ai-lahtelevasta toiminnasta politiikan, virkakoneiston, talouden ja erityisesti tullien osalta. Eurosijoittajalle dollarin alkuvuoden voimakas heikkeneminen (-13,8 %) muutti positiiviset tuotot harmillisesti negatiivisiksi. Toimialoitain tarkasteltuna vähiten heikosti rahastossa menestyivät viestintäpalvelut (-2,9 %), teollisuuspalvelut (-3,0 %) ja julkishyödylliset (-5,1 %). Heikoiten tuottivat kestokulutushyödykkeet (-15,1 %), terveydenhuolto (-13,9 %) ja energia (-13,5 %). Salkun yksittäisistä nimistä parhaiten menestyivät sähköjärjestelmävalmistaja GE Vernova Inc. (+112,5 %), ohjelmistovalmistaja Palantir Technologies Inc. (+58,2 %) ja jalometallituottaja Newmont Corp. (+39,1 %). Heikoiten menestyivät urheiluvarustevalmistaja Lululemon Athletica Inc. (-47,3 %), terveyspalveluyhtiö United Health Group Inc. (-45,4 %) ja siruteknologiyhtiö Marvell Technology Inc. (-37,7 %).

LähiTapiola Yhteisö USA -rahaston sulautuminen LähiTapiola USA Ilmastoindeksi -rahastoon kesäkuun alussa kasvatti rahaston kokoa merkittävästi.

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty johdannaisia alkuvuonna.

Yhdysvaltain osakemarkkinoiden näkymä loppuvuodelle on kokonaisuutena hyvä. Yritysten taseet ovat kunnossa, tulokset ovat hyviä ja kysyntääkin riittää. Talouskasvun ja työllisyyden kehityksen odotetaan jatkuvan vakaana ja tekoälykehityksen tukevan edelleen osakkeita. Perinteisillä mittareilla arvostettuina Yhdysvaltain osakemarkkinat vaikuttavat kalliilta, erityisesti verrattuna eurooppalaisiin- ja kehittyviin osakemarkkinoihin. Pääosa kalleudesta tosin on seurausta teknologiasektorin voimakkaasta kurssikehityksestä. Suurimpia riskitekijöitä Yhdysvaltain osakemarkkinoille ovat geopolittiset jännitteet, presidentti Trumpin politiikkatoimet ja keskuspankkien politiikkavirheet inflaation vakauttamisessa.

Rahaston säännöissä sitouduttiin soveltamaan sijoitustoiminnassa poissulkumenetelmää, jonka perusteella se ei sijoita tiettyihin yrityksiin. Poissulkumenetelmä on kuvattu tarkemmin rahastoesitteessä. Sääntömuutos astui voimaan 19.5.2025.

LähiTapiola Yhteisö USA sulautui LähiTapiola USA Ilmastoindeksi -rahastoon 9.6.2025.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

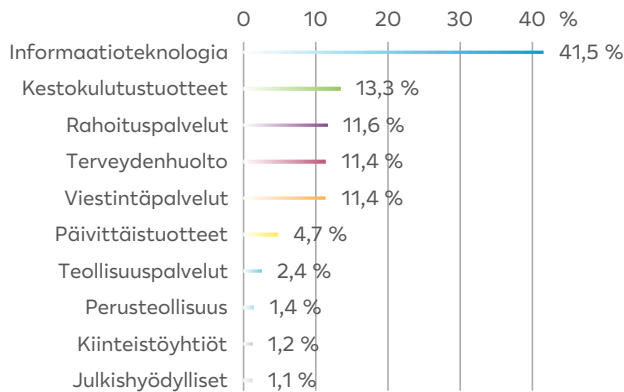
	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,08 %	2,16 %
3 kk	3,50 %	3,60 %
6 kk	-7,15 %	-7,02 %
12 kk	4,66 %	4,96 %
Vuoden alusta	-7,15 %	-7,02 %
3 v. vuosittain	17,49 %	18,14 %
5 v. vuosittain	16,48 %	16,76 %
Perustamisesta vuosittain	14,74 %	14,56 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	23,13 %	23,15 %
Beta	1,00	-
Tracking error	0,12	-
Sharpen luku	0,06	0,08
Active Share (30.06.2025)	0,36 %	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



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 USA Ilmastoindeksi

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
USD				
Abbott Laboratories	35 212,00	115,87	4 080 068,24	0,66 %
AbbVie Inc	36 421,00	158,14	5 759 470,13	0,94 %
Accenture PLC	9 653,00	254,63	2 457 987,02	0,40 %
Adobe Inc	6 577,00	329,60	2 167 754,10	0,35 %
Advanced Micro Devices Inc	27 924,00	120,89	3 375 716,14	0,55 %
Aflac Inc	7 333,00	89,84	658 833,00	0,11 %
Air Products and Chemicals Inc	3 055,00	240,30	734 105,73	0,12 %
Airbnb Inc	5 751,00	112,74	648 396,10	0,11 %
Allstate Corp/The	3 878,00	171,50	665 087,90	0,11 %
Alphabet Inc	87 611,00	150,14	13 153 592,17	2,14 %
Alphabet Inc	76 777,00	151,12	11 602 889,81	1,89 %
Amazon.com Inc	186 540,00	186,91	34 865 403,46	5,68 %
American Electric Power Co Inc	4 738,00	88,40	418 823,38	0,07 %
American Express Co	8 303,00	271,75	2 256 339,19	0,37 %
American International Group I	8 089,00	72,92	589 825,79	0,10 %
American Tower Corp	7 283,00	188,29	1 371 348,32	0,22 %
Ameriprise Financial Inc	1 349,00	454,70	613 393,91	0,10 %
Amgen Inc	11 187,00	237,87	2 661 034,47	0,43 %
Aon PLC	3 495,00	303,94	1 062 256,09	0,17 %
Apollo Global Management Inc	5 863,00	120,86	708 624,82	0,12 %
Apple Inc	313 150,00	174,79	54 735 888,08	8,92 %
Applied Materials Inc	13 411,00	155,96	2 091 626,99	0,34 %
AppLovin Corp	3 631,00	298,25	1 082 927,65	0,18 %
Arista Networks Inc	18 364,00	87,16	1 600 631,14	0,26 %
Arthur J Gallagher & Co	4 209,00	272,72	1 147 883,01	0,19 %
AT&T Inc	106 633,00	24,65	2 629 033,10	0,43 %
Autodesk Inc	4 402,00	263,73	1 160 953,43	0,19 %
Automatic Data Processing Inc	6 521,00	262,74	1 713 304,14	0,28 %
AutoZone Inc	354,00	3 162,57	1 119 551,39	0,18 %
Bank of America Corp	104 433,00	40,31	4 210 061,00	0,69 %
Bank of New York Mellon Corp/T	9 020,00	77,62	700 129,67	0,11 %
Becton Dickinson and Co	5 316,00	146,75	780 099,68	0,13 %
BlackRock Inc	2 120,00	893,89	1 895 050,26	0,31 %
Blackstone Inc	11 503,00	127,43	1 465 853,41	0,24 %
Booking Holdings Inc	506,00	4 932,05	2 495 617,18	0,41 %
Boston Scientific Corp	32 631,00	91,51	2 985 939,43	0,49 %
Bristol-Myers Squibb Co	42 618,00	39,44	1 680 684,30	0,27 %
Broadcom Inc	95 589,00	234,84	22 447 697,97	3,66 %
Cadence Design Systems Inc	3 963,00	262,52	1 040 380,35	0,17 %
Capital One Financial Corp	9 373,00	181,26	1 698 926,12	0,28 %
Charles Schwab Corp/The	26 246,00	77,73	2 040 113,34	0,33 %
Charter Communications Inc	1 516,00	348,28	527 991,11	0,09 %
Chipotle Mexican Grill Inc	19 571,00	47,84	936 200,08	0,15 %
Chubb Ltd	5 823,00	246,82	1 437 246,18	0,23 %
Cintas Corp	7 244,00	189,87	1 375 421,95	0,22 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Cisco Systems Inc/Delaware	73 725,00	59,11	4 357 676,33	0,71 %
Citigroup Inc	28 090,00	72,52	2 036 991,66	0,33 %
CME Group Inc	6 032,00	234,81	1 416 374,03	0,23 %
Coca-Cola Co/The	68 025,00	60,27	4 100 160,82	0,67 %
Cognizant Technology Solutions	7 735,00	66,48	514 194,96	0,08 %
Colgate-Palmolive Co	10 199,00	77,44	789 818,63	0,13 %
Comcast Corp	55 842,00	30,41	1 697 905,10	0,28 %
Consolidated Edison Inc	4 092,00	85,49	349 831,49	0,06 %
Constellation Brands Inc	2 436,00	138,59	337 611,59	0,06 %
Constellation Energy Corp	2 258,00	274,97	620 882,67	0,10 %
Corning Inc	13 763,00	44,80	616 626,48	0,10 %
Corteva Inc	11 682,00	63,49	741 744,30	0,12 %
Costco Wholesale Corp	6 533,00	843,36	5 509 693,32	0,90 %
CRH PLC	7 812,00	78,21	610 957,23	0,10 %
CrowdStrike Holdings Inc	3 724,00	433,90	1 615 837,82	0,26 %
Crown Castle Inc	6 973,00	87,52	610 271,17	0,10 %
CVS Health Corp	17 586,00	58,77	1 033 465,91	0,17 %
Danaher Corp	9 468,00	168,29	1 593 379,39	0,26 %
Deere & Co	3 038,00	433,20	1 316 061,19	0,21 %
Dominion Energy Inc	10 200,00	48,15	491 143,29	0,08 %
DoorDash Inc	7 185,00	210,01	1 508 923,45	0,25 %
Duke Energy Corp	8 951,00	100,53	899 827,91	0,15 %
Edwards Lifesciences Corp	12 126,00	66,63	807 952,35	0,13 %
Electronic Arts Inc	3 313,00	136,05	450 746,38	0,07 %
Elevance Health Inc	3 164,00	331,37	1 048 449,00	0,17 %
Eli Lilly & Co	15 981,00	664,11	10 613 110,35	1,73 %
Equinix Inc	1 396,00	677,69	946 052,24	0,15 %
Exelon Corp	6 466,00	36,99	239 183,61	0,04 %
FedEx Corp	3 665,00	193,65	709 738,59	0,12 %
Fidelity National Information	8 589,00	69,36	595 698,15	0,10 %
Fiserv Inc	8 430,00	146,88	1 238 214,60	0,20 %
Ford Motor Co	5 904,00	9,24	54 573,52	0,01 %
Fortinet Inc	9 595,00	90,07	864 187,60	0,14 %
Freeport-McMoRan Inc	22 259,00	36,93	822 054,56	0,13 %
GE HealthCare Technologies Inc	5 765,00	63,10	363 787,31	0,06 %
GE Vernova LLC	3 818,00	450,80	1 721 157,52	0,28 %
General Motors Co	1 300,00	41,92	54 500,77	0,01 %
Gilead Sciences Inc	25 388,00	94,45	2 397 995,87	0,39 %
Goldman Sachs Group Inc/The	4 191,00	602,96	2 526 989,48	0,41 %
HCA Healthcare Inc	2 736,00	326,38	892 964,39	0,15 %
Hilton Worldwide Holdings Inc	3 297,00	226,90	748 102,73	0,12 %
Home Depot Inc/The	20 879,00	312,35	6 521 619,14	1,06 %
IDEXX Laboratories Inc	1 324,00	456,93	604 970,32	0,10 %
Illinois Tool Works Inc	6 296,00	210,64	1 326 193,56	0,22 %
Intel Corp	75 138,00	19,08	1 433 882,42	0,23 %
Intercontinental Exchange Inc	8 933,00	156,30	1 396 266,41	0,23 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

International Business Machine	13 616,00	251,13	3 419 427,91	0,56 %
Intuit Inc	4 287,00	671,01	2 876 614,25	0,47 %
Intuitive Surgical Inc	7 829,00	462,95	3 624 430,81	0,59 %
Johnson & Johnson	49 653,00	130,13	6 461 488,98	1,05 %
Johnson Controls International	614,00	89,98	55 248,49	0,01 %
JPMorgan Chase & Co	41 570,00	246,98	10 267 131,28	1,67 %
Kenvue Inc	38 634,00	17,83	688 881,93	0,11 %
Keurig Dr Pepper Inc	22 559,00	28,16	635 372,75	0,10 %
Kimberly-Clark Corp	5 905,00	109,83	648 553,93	0,11 %
KKR & Co Inc	10 111,00	113,33	1 145 907,59	0,19 %
KLA Corp	2 431,00	763,11	1 855 123,48	0,30 %
Kraft Heinz Co/The	10 530,00	22,00	231 627,70	0,04 %
Kroger Co/The	11 710,00	61,11	715 588,94	0,12 %
Lam Research Corp	22 831,00	82,93	1 893 311,93	0,31 %
Lowe's Cos Inc	5 179,00	189,02	978 927,18	0,16 %
Marriott International Inc/MD	2 647,00	232,76	616 107,40	0,10 %
Marsh & McLennan Cos Inc	7 963,00	186,27	1 483 242,74	0,24 %
Marvell Technology Inc	10 305,00	65,94	679 508,43	0,11 %
Mastercard Inc	12 663,00	478,74	6 062 230,55	0,99 %
McDonald's Corp	9 343,00	248,91	2 325 561,69	0,38 %
McKesson Corp	2 388,00	624,28	1 490 780,92	0,24 %
Medtronic PLC	25 523,00	74,26	1 895 416,51	0,31 %
MercadoLibre Inc	745,00	2 226,64	1 658 846,78	0,27 %
Merck & Co Inc	49 650,00	67,44	3 348 350,67	0,55 %
Meta Platforms Inc	38 149,00	628,80	23 988 239,41	3,91 %
MetLife Inc	8 694,00	68,51	595 647,87	0,10 %
Micron Technology Inc	21 729,00	105,00	2 281 563,51	0,37 %
Microsoft Corp	111 506,00	423,76	47 251 831,18	7,70 %
MicroStrategy Inc	3 725,00	344,38	1 282 805,20	0,21 %
Mondelez International Inc	20 163,00	57,45	1 158 453,51	0,19 %
Monster Beverage Corp	14 364,00	53,37	766 536,86	0,12 %
Moody's Corp	2 344,00	427,32	1 001 641,64	0,16 %
Morgan Stanley	18 681,00	120,00	2 241 783,66	0,37 %
Motorola Solutions Inc	3 560,00	358,20	1 275 206,68	0,21 %
MSCI Inc	1 260,00	491,34	619 093,88	0,10 %
Netflix Inc	7 885,00	1 140,85	8 995 604,06	1,47 %
New Linde PLC	7 704,00	399,71	3 079 368,47	0,50 %
Newmont Corp	20 105,00	49,63	997 884,90	0,16 %
NextEra Energy Inc	35 622,00	59,14	2 106 729,64	0,34 %
NIKE Inc	21 884,00	60,52	1 324 449,97	0,22 %
NVIDIA Corp	469 634,00	134,60	63 211 343,94	10,30 %
NXP Semiconductors NV	3 503,00	186,14	652 045,04	0,11 %
O'Reilly Automotive Inc	17 660,00	76,78	1 356 019,59	0,22 %
Oracle Corp	23 160,00	186,26	4 313 742,37	0,70 %
Otis Worldwide Corp	7 307,00	84,36	616 407,52	0,10 %
PACCAR Inc	692,00	80,98	56 041,51	0,01 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Palantir Technologies Inc	33 103,00	116,14	3 844 437,69	0,63 %
Palo Alto Networks Inc	9 953,00	174,34	1 735 203,54	0,28 %
Paychex Inc	4 992,00	123,92	618 620,14	0,10 %
PayPal Holdings Inc	14 907,00	63,32	943 847,54	0,15 %
PepsiCo Inc	22 943,00	112,49	2 580 843,18	0,42 %
Pfizer Inc	114 919,00	20,65	2 373 178,13	0,39 %
PNC Financial Services Group I	6 211,00	158,82	986 415,59	0,16 %
Procter & Gamble Co/The	34 199,00	135,73	4 641 833,93	0,76 %
Progressive Corp/The	9 462,00	227,35	2 151 158,05	0,35 %
Prologis Inc	14 335,00	89,56	1 283 775,10	0,21 %
Prudential Financial Inc	5 281,00	91,53	483 379,31	0,08 %
Public Service Enterprise Grou	7 549,00	71,72	541 382,54	0,09 %
Public Storage	2 374,00	249,97	593 439,33	0,10 %
QUALCOMM Inc	21 845,00	135,68	2 963 907,56	0,48 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	2 027,00	447,27	906 606,75	0,15 %
Republic Services Inc	3 900,00	210,10	819 372,13	0,13 %
Roper Technologies Inc	1 593,00	482,91	769 275,96	0,13 %
Ross Stores Inc	6 473,00	108,69	703 548,60	0,11 %
S&P Global Inc	4 780,00	449,22	2 147 253,54	0,35 %
Salesforce Inc	14 004,00	232,31	3 253 323,18	0,53 %
Sempra Energy	6 509,00	64,55	420 162,66	0,07 %
ServiceNow Inc	3 104,00	875,86	2 718 657,63	0,44 %
Sherwin-Williams Co/The	4 543,00	292,52	1 328 918,45	0,22 %
Simon Property Group Inc	4 817,00	136,96	659 721,35	0,11 %
Snowflake Inc	4 873,00	190,64	928 975,30	0,15 %
Southern Co/The	11 568,00	78,23	905 000,37	0,15 %
Southern Copper Corp	1 416,00	86,19	122 045,26	0,02 %
Starbucks Corp	14 791,00	78,06	1 154 625,43	0,19 %
Stryker Corp	7 518,00	337,05	2 533 946,45	0,41 %
Synopsys Inc	2 342,00	436,77	1 022 914,09	0,17 %
Sysco Corp	9 221,00	64,53	594 989,39	0,10 %
T-Mobile US Inc	7 150,00	202,98	1 451 319,65	0,24 %
Target Corp	2 099,00	84,04	176 406,84	0,03 %
TE Connectivity Ltd	5 524,00	143,70	793 774,99	0,13 %
Tesla Inc	73 320,00	270,63	19 842 248,39	3,23 %
Texas Instruments Inc	17 373,00	176,88	3 072 910,42	0,50 %
The Cigna Group	3 724,00	281,63	1 048 798,70	0,17 %
Thermo Fisher Scientific Inc	5 382,00	345,43	1 859 077,97	0,30 %
TJX Cos Inc/The	23 977,00	105,21	2 522 507,86	0,41 %
Travelers Cos Inc/The	3 379,00	227,93	770 163,28	0,13 %
Truist Financial Corp	18 806,00	36,62	688 762,94	0,11 %
Uber Technologies Inc	27 125,00	79,49	2 156 042,34	0,35 %
United Parcel Service Inc	10 818,00	85,99	930 285,33	0,15 %
UnitedHealth Group Inc	13 453,00	265,78	3 575 508,96	0,58 %
US Bancorp	23 862,00	38,55	919 880,31	0,15 %
Verizon Communications Inc	61 558,00	36,86	2 269 223,57	0,37 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Vertex Pharmaceuticals Inc	5 311,00	379,28	2 014 361,22	0,33 %
Visa Inc	26 645,00	302,48	8 059 556,37	1,31 %
Walmart Inc	65 197,00	83,30	5 431 046,75	0,89 %
Walt Disney Co/The	26 930,00	105,65	2 845 109,31	0,46 %
Waste Management Inc	6 745,00	194,94	1 314 867,02	0,21 %
Welltower Inc	13 660,00	130,97	1 789 020,11	0,29 %
Workday Inc	3 032,00	204,46	619 935,25	0,10 %
WW Grainger Inc	266,00	886,22	235 733,38	0,04 %
Yum! Brands Inc	1 981,00	126,24	250 080,58	0,04 %
Zoetis Inc	9 639,00	132,86	1 280 628,77	0,21 %
Arvopaperit yhteensä			612 876 062,05	99,88 %
Kassa ja muut varat, netto			695 149,24	0,11 %
Yhteensä			613 571 211,29	100 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	20 938 838,6032	100,0 %	
Osuuden arvo	29,303		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	746 402,84		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	24 093,96		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	0,31 %		
Hallinnolliset kulut	0,32 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,03 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,35 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Omistajien lkm	4 209	3 755	2 721
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	29,303	27,998	21,281
Rahaston arvo, EUR	613 571 211,29	360 113 906,86	205 965 814,54
	30.6.2025		
Rahaston varat, EUR	613 748 334,76		
Rahaston velat, EUR	177 123,48		

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 1,59 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.5.2020 alkaen Morningstar US Mid Cap Target Market Exposure NR USD. 30.4.2020 asti MSCI USA Mid Cap Net TR. 14.12.2017 asti MSCI Daily TR Net USA Local. 31.12.2014 asti S&P 500 TR.

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret 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. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuotto. Rahasto voi sijoittaa valuuttariskeiltä suojaaviin johdannaissopimuksiin silloin kun se salkunhoidon valuuttanäkemyksen mukaan on perusteltua.

Rahaston kehitystä verrataan raportoinnissa Morningstar US Mid Cap Target Market Exposure NR USD -indeksiin. Indeks ei ohjaa sijoituskohdevalintaa.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan 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.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 19.5.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Alkuvuonna 2025 Yhdysvaltain osakemarkkinat nousivat hiukan vahvan talouden ansiosta tulliepävarmuudesta huolimatta. Dollari heikkeni kuitenkin kaksitoista prosenttia, mikä painoi sijoitusten tuoton euroissa negatiiviseksi. Rahasto laski -8,56 % ja vertailuindeksi -7,97 %.

Sijoittajat pelkäsivät alkuvuonna Trumpin tulleja ja talouden heikkoutta. Huhtikuun alun ”Liberation dayn” jälkeen taloushuolien lieventyminen ja hyvä tuloskehitys tukivat osakemarkkinaa. Rahasto ja keskisuuret yritykset kehittivät samaa tahtia suurempien yritysten (SP500) kanssa. Teknojatit tuottivat keskivertoa paremmin ja pienet yritykset heikommin. Rahaston tuottoa tukivat yritysvalinnat teknologian ja perusteellisuuden yhtiöissä, kun taas terveysala kehittyi heikommin. Rahaston yrityksistä parhaiten tuottivat tietojen tallennusratkaisuja tarjoava Seagate Technologies ja kaivosyhtiö Agnico Eagle. Suurimmat suhteelliset heikkoudet olivat laboratoriotuotteiden valmistaja Bio-Techne ja voimakkaasti noussut Howmet Aerospace, johon emme olleet sijoittaneet.

Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia.

Yhdysvalloissa on helposti nähtävänä riskeinä ailahteleva tullipolitiikka ja kuumalta tasolta viilenevä työllisyys. Amerikkalaisten yritysten innovatiivisuus, dynaamisuus ja rohkeus ovat kuitenkin pitkäaikaisia vahvuuksia, jotka näkyvät tuotteissa, tuloksissa ja globaalissa menestyksessä. Keski suurten yritysten arvostus on kohtuullinen. Yhtiökohtaisten riskien pienentämiseksi olemme kasvattaneet rahaston yritys määrää. Yhtiövalinnassa panostamme vahvaan markkina-asemaan, innovaatioihin ja yhtiölähtöiseen pidemmän ajan kasvuun. Nämä tekijät pitävät USA Keskisuuret -rahaston perusteltuna sijoituskohteena jatkossakin.

Rahaston nimi muuttui 10.2.2025. Aiempi nimi oli LähiTapiola USA Keskisuuret ESG.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,45 %	0,81 %
3 kk	0,40 %	0,16 %
6 kk	-8,56 %	-7,97 %
12 kk	0,15 %	5,93 %
Vuoden alusta	-8,56 %	-7,97 %
3 v. vuosittain	4,62 %	8,78 %
5 v. vuosittain	8,08 %	10,89 %
Perustamisesta vuosittain	5,97 %	7,18 %

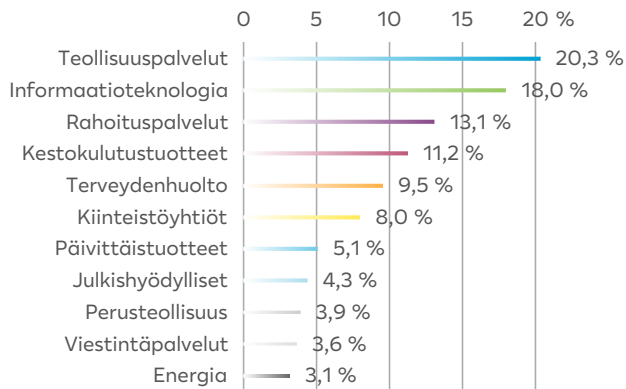
Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	19,68 %	20,92 %
Beta	0,92	-
Tracking error	4,31	-
Sharpen luku	-0,15	0,13
Active Share (30.06.2025)	77,05 %	-

Hiilijalanjalan laskennassa vertailuindeksinä käytetty MSCI USA indeksiä.

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret

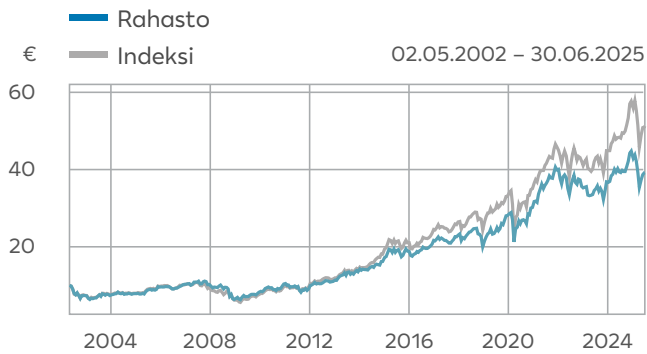
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
USD				
Agilent Technologies Inc	6 000,00	100,54	603 220,31	0,83 %
Agnico Eagle Mines Ltd	3 200,00	101,32	324 225,59	0,45 %
Alcoa Corp	17 000,00	25,14	427 389,67	0,59 %
Align Technology Inc	2 500,00	161,30	403 241,61	0,56 %
Allegion plc	9 000,00	122,78	1 105 026,41	1,52 %
Allstate Corp/The	6 000,00	171,50	1 029 016,87	1,42 %
American Water Works Co Inc	8 000,00	118,51	948 100,18	1,31 %
AMETEK Inc	8 000,00	154,17	1 233 327,66	1,70 %
Amphenol Corp	13 000,00	84,13	1 093 670,14	1,51 %
ANSYS Inc	2 500,00	299,22	748 040,55	1,03 %
Apollo Global Management Inc	5 000,00	120,86	604 319,31	0,83 %
Arch Capital Group Ltd	17 000,00	77,57	1 318 665,88	1,82 %
Atlassian Corp PLC	4 000,00	173,02	692 077,02	0,95 %
Bentley Systems Inc	13 000,00	45,98	597 725,34	0,82 %
Bio-Techne Corp	17 000,00	43,83	745 143,98	1,03 %
BJ's Wholesale Club Holdings I	8 000,00	91,86	734 912,25	1,01 %
Block Inc	13 000,00	57,87	752 334,30	1,04 %
BorgWarner Inc	28 000,00	28,52	798 636,92	1,10 %
Cabot Oil & Gas Corp	55 000,00	21,62	1 189 214,51	1,64 %
Church & Dwight Co Inc	10 000,00	81,88	818 793,66	1,13 %
Coinbase Global Inc	2 000,00	298,59	597 188,62	0,82 %
Copart Inc	17 000,00	41,80	710 674,73	0,98 %
CoStar Group Inc	14 000,00	68,50	958 936,79	1,32 %
CubeSmart	24 000,00	36,21	868 972,56	1,20 %
Datadog Inc	10 000,00	114,44	1 144 402,79	1,58 %
Deckers Outdoor Corp	3 500,00	87,81	307 330,89	0,42 %
Dell Technologies Inc	10 000,00	104,45	1 044 470,95	1,44 %
Digital Realty Trust Inc	9 000,00	148,52	1 336 658,72	1,84 %
DoorDash Inc	4 000,00	210,01	840 040,89	1,16 %
Electronic Arts Inc	6 000,00	136,05	816 323,05	1,13 %
EQT Corp	21 000,00	49,68	1 043 380,46	1,44 %
Equity Residential	18 000,00	57,50	1 034 946,32	1,43 %
Exelon Corp	25 000,00	36,99	924 774,25	1,28 %
Fair Isaac Corp	600,00	1 557,30	934 380,64	1,29 %
Franco-Nevada Corp	2 400,00	139,65	335 157,61	0,46 %
Freeport-McMoRan Inc	15 000,00	36,93	553 970,01	0,76 %
Gartner Inc	1 000,00	344,37	344 368,72	0,47 %
Hologic Inc	21 000,00	55,51	1 165 752,25	1,61 %
Hubbell Inc	3 500,00	347,94	1 217 784,12	1,68 %
International Flavors & Fragra	9 000,00	62,66	563 937,64	0,78 %
J M Smucker Co/The	9 000,00	83,66	752 939,17	1,04 %
Johnson Controls International	10 000,00	89,98	899 812,57	1,24 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret

KKR & Co Inc	6 000,00	113,33	679 996,59	0,94 %
Lam Research Corp	12 000,00	82,93	995 126,94	1,37 %
Lennar Corp	14 000,00	94,23	1 319 253,71	1,82 %
Lennox International Inc	1 000,00	488,36	488 362,58	0,67 %
Lincoln Electric Holdings Inc	5 500,00	176,62	971 426,14	1,34 %
MasTec Inc	4 000,00	145,20	580 780,37	0,80 %
Microchip Technology Inc	16 000,00	59,95	959 209,41	1,32 %
Millrose Properties Inc	6 000,00	24,29	145 731,81	0,20 %
Nasdaq Inc	20 000,00	76,18	1 523 598,56	2,10 %
NetApp Inc	8 000,00	90,77	726 188,45	1,00 %
Neurocrine Biosciences Inc	8 000,00	107,08	856 636,57	1,18 %
Old Dominion Freight Line Inc	5 000,00	138,27	691 344,35	0,95 %
Ollie's Bargain Outlet Holding	11 000,00	112,27	1 234 946,33	1,70 %
Parker-Hannifin Corp	1 500,00	595,05	892 575,40	1,23 %
Paychex Inc	7 000,00	123,92	867 456,13	1,20 %
Public Service Enterprise Grou	17 000,00	71,72	1 219 168,52	1,68 %
Quest Diagnostics Inc	7 000,00	153,03	1 071 230,20	1,48 %
Ralph Lauren Corp	4 000,00	233,67	934 673,71	1,29 %
Raymond James Financial Inc	11 000,00	130,66	1 437 272,11	1,98 %
Realty Income Corp	27 000,00	49,08	1 325 157,60	1,83 %
ResMed Inc	4 500,00	219,80	989 095,25	1,36 %
Royal Caribbean Cruises Ltd	5 000,00	266,77	1 333 872,89	1,84 %
Seagate Technology Holdings PL	13 000,00	122,96	1 598 475,03	2,20 %
Steel Dynamics Inc	5 000,00	109,06	545 280,29	0,75 %
Sysco Corp	20 000,00	64,53	1 290 509,46	1,78 %
T Rowe Price Group Inc	16 500,00	82,21	1 356 491,73	1,87 %
Take-Two Interactive Software	7 000,00	206,89	1 448 245,02	2,00 %
Tractor Supply Co	27 000,00	44,96	1 213 826,88	1,67 %
Trade Desk Inc/The	5 000,00	61,33	306 653,61	0,42 %
TransUnion	15 000,00	74,97	1 124 552,73	1,55 %
Trimble Inc	15 000,00	64,73	970 949,06	1,34 %
United Rentals Inc	1 200,00	641,85	770 216,39	1,06 %
Verisk Analytics Inc	3 500,00	265,38	928 820,92	1,28 %
Vertiv Holdings Co	9 000,00	109,40	984 571,48	1,36 %
Xylem Inc/NY	9 000,00	110,21	991 855,51	1,37 %
Zimmer Biomet Holdings Inc	12 000,00	77,70	932 458,68	1,29 %
Zscaler Inc	3 500,00	267,46	936 096,44	1,29 %
Arvopaperit yhteensä			71 205 392,70	98,19 %
Kassa ja muut varat, netto			1 310 449,56	1,81 %
Yhteensä			72 515 842,26	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	1 848 480,5395	100,0 %	
Osuuden arvo	39,230		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	600 847,93		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	3 716,45		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	1,59 %		
Hallinnolliset kulut	1,61 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,05 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,66 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Omistajien lkm	1 903	1 912	1 993
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	39,230	39,170	34,976
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	-	-	28,516
Rahaston arvo, EUR	72 515 842,26	76 994 685,77	91 705 491,39
	30.6.2025		
Rahaston varat, EUR	72 616 787,16		
Rahaston velat, EUR	100 944,91		

Tunnuslukujen selityksiä

Volatiliteetti

Volatiliteetti on käytetyin riskimittari. Volatiliteetti mittaa sijoituksen arvon heiluntaa, eli se kuvaa päivittäisen tuoton heilahtelua keskimääräisen tuottonsa ympärillä. Volatiliteetti ilmoitetaan prosentteina vuositason 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 vertailuindeksiin noususta/laskusta. Vertailuindeksiin beta on aina 1.

Tracking error

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

Hallinnolliset kulut

Hallinnollisilla kuluilla tarkoitetaan hallinnollisia maksuja ja muita hallinto- tai toimintakuluja (ent. juoksevat kulut). Hallinnolliset kulut kertoo rahaston kulujen osuuden prosenttilukuna keskimääräisestä pääomasta edeltävän 12 kuukauden jaksolta. Se sisältää mm. rahaston pääomasta veloitettavat hallinnointi- ja säilytyspalkkiot. Se ei sisällä kaupankäyntikuluja. Mikäli rahasto sijoittaa myös toisiin rahastoihin, on luvussa huomioitu myös sijoituskohteina olevien rahastojen hallinnolliset kulut (ent. juoksevat kulut).

Rahaston kaupankäyntikulut

Rahaston kaupankäyntikulut raportoidaan tarkastelujakson päättymistä edeltävien 12 kuukauden ajalta. Tunnusluku kuvaa, miten rahaston varoista veloitettavat, rahaston kaupankäyntiin liittyvät ja arvopaperinvälittäjille maksettavat palkkiot sekä valuutanvaihdosta aiheutuvat kulut vaikuttavat rahaston arvoon vuositason. 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

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.