



LähiTapiola-rahastot puolivuosikatsaus 30.6.2026

Sisällysluettelo

Katsaus LähiTapiola-rahastoihin	3
Katsaus sijoitusmarkkinoihin	4
Kestävyyssijoitustoiminnassa alkuvuonna 2026	5

Korkorahastot

LähiTapiola Eurooppa High Yield	8
LähiTapiola Hanke Yrityskorko	17
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat	26
LähiTapiola Korkomaailma	30
LähiTapiola Lyhytkorko	34
LähiTapiola Pitkäkorko	41
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko	47
LähiTapiola Reaalikorko	57
LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko	61
LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko	66
LähiTapiola Yrityskorko	75

Yhdistelmärahastot

LähiTapiola 2025	83
LähiTapiola 2035	87
LähiTapiola 2045	91
LähiTapiola Maailma 20	95
LähiTapiola Maailma 50	100
LähiTapiola Maailma 80	105

Osakerahastot

LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi	110
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret	116
LähiTapiola Hyvinvointi	121
LähiTapiola Kehittynyt Aasia	126
LähiTapiola Kehittyvät Markkinat	136
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	146
LähiTapiola Pohjoismaat	151
LähiTapiola Tulevaisuus	156
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi	161
LähiTapiola USA Keskisuuret	168

Tunnuslukujen selityksiä	174
Yhteystiedot	175

Katsaus LähiTapiola-rahastoihin

LähiTapiola Varainhoitokonsernissa järjestettiin rahastoliiketoimintaa ja yhtiöissä toteutettiin hallinnollisia muutoksia

LähiTapiola-rahastoja hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj, joka on LähiTapiola Varainhoito Oy:n kokonaan omistama tytäryhtiö. LähiTapiola-sijoitusrahastojen salkkuja on hoidettu LähiTapiola Varainhoidossa 31.12.2025 asti, jolloin salkunhoidon ulkoistus päättyi ja LähiTapiola Varainhoidon palveluksessa olevat LähiTapiola-rahastojen salkunhoitajat siirtyivät Seligson & Co Rahastoyhtiön palvelukseen. Samana päivänä LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy sulautui Seligson & Co Rahastoyhtiöön, joka aloitti myös uuden toimilupansa mukaisena vaihtoehtorahastojen hoitajana LähiTapiolan vaihtoehtorahastoille.

Muutokset johtuvat LähiTapiola Varainhoitokonsernin rahastoliiketoiminnan uudelleenjärjestelystä, jossa rahastojen hallinnointi keskitettiin samaan yhtiöön ja salkunhoitohenkilöstö siirtyi Seligson & Co Rahastoyhtiön palvelukseen. Muutoksella ei ollut vaikutusta rahastojen sijoitustoimintaan. LähiTapiola-rahastoja hoitaneet salkunhoitotiimit jatkavat rahastojen salkunhoitoa Seligson & Co Rahastoyhtiön palveluksessa ja valitsevat sijoituskohteet samanlaisella sijoitusprosessilla ja samoilla kriteereillä kuin aikaisemminkin ja rahastot noudattavat jatkossakin LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteita.

Vuoden 2026 alkupuoliskolla selkeytettiin tuotevalikoimaa ja toteutettiin uuden sääntelyn mukaisia muutoksia

Kaikkien rahastojen säännöt muuttuivat 16.4.2026, kun niihin lisättiin sääntelyn edellyttämiä maksuvalmiuden hoidon keinoja.

Korkorahastojen valikoima selkeytyi, kun pääasiassa USA:n high yield -markkinoille sijoittava LähiTapiola High Yield -rahasto sulautui LähiTapiola Eurooppa High Yield -rahastoon 17.4.2026.

Osakerahastojen valikoima puolestaan selkeytyi, kun Seligson & Co Tropico LatAm -rahasto sulautui LähiTapiola Kehittyvät Markkinat -rahastoon 22.4.2026.

LähiTapiola Varainhoidon omaisuudenhoitoasiakkaiden salkunhoidon tarpeita varten aikanaan perustetut LähiTapiola Osake 100 ja LähiTapiola Korko 100 -rahastot lakkautettiin 4.5.2026.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin rahastot menestyivät taas riippumattomissa vertailuissa

LähiTapiola Varainhoito palkittiin keväällä 2026 LSEG Lipper Fund Awardsin Pohjoismaiden parhaan varainhoitotalon -palkinnolla pienten varainhoitoyhtiöiden kategoriassa. Lisäksi seitsemän Varainhoitokonsernin rahastoa valittiin parhaiksi omissa luokissaan. Riippumattomat palkinnot ovat osoitus laaja-alaisesta sijoitusosaamisesta.

Erityisen hyvin Lipper Fund Awardsissa menestyivät LähiTapiola-yhdistelmärahastot. Osake- ja korkosijoituksiin sijoittava LähiTapiola Maailma 20 -rahasto palkittiin parhaana rahastona kaikilla tarkastelluilla aikajaksoilla (3, 5 ja 10 vuotta) omassa sarjassaan. Suosittujen Maailma-rahastojen menestyksen taustalla on johdonmukainen sijoitusprosessi, jonka perusteella aktiiviset valinnat ja painotukset tehdään. Sijoituspäätökset perustuvat faktoihin ja tutkimukseen. Tuottojen tavoittelun ohella keskeistä on huolellinen riskienhallinta.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin LSEG Lipper Fund Awards 2026 -palkinnot:

- LähiTapiola Varainhoito: Overall-talopalkinto (pienet varainhoitoyhtiöt)
- LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko: Bond Europe (5 vuoden tuotto)
- LähiTapiola Yrityskorko: Bond Global Corporates EUR (3 ja 5 vuoden tuotto)
- LähiTapiola Maailma 20: Mixed Asset EUR Conservative – Global (3, 5 ja 10 vuoden tuotto)
- Seligson & Co Pharos: Mixed Asset EUR Balanced – Global (10 vuoden tuotto)
- LähiTapiola Kehittynyt Aasia: Equity Asia Pacific (3 vuoden tuotto)
- LähiTapiola USA Ilmastoindeksi: Equity US (5 vuoden tuotto)
- Seligson & Co Tropico Latam: Equity Emerging Markets Latin America (3 vuoden tuotto)



Samu Anttila
Toimitusjohtaja
LähiTapiola Varainhoito Oy

Katsaus sijoitusmarkkinoihin

Sijoitusmarkkinoilla tapahtumarikas alkuvuosi – miltä näyttää jatkossa?

Osakemarkkinoilla vuoden ensimmäinen puolisko oli vahva. Tapahtumarikasta alkuvuotta leimasivat Lähi-idän konflikti ja energian hintojen nousu. Maailmantalous on tähän mennessä selvinnyt konfliktin vaikutuksista pelättyä paremmin.

Talouden toimintaympäristö

Maailmantalous lähti kuluvaan vuoteen suotuisista asetelmista kauppajännitteiden lieventymisen, tekoälyinvestointien ja suotuisten rahoitusolojen tukemana. Lähi-idän konflikti on kuitenkin sittemmin muovannut toimintaympäristöä merkittävästi ja noussut talousnäkyä hallitsevaksi tekijäksi.

Maailmantalous on selvinnyt Lähi-idän sodan vaikutuksista tähän mennessä pelättyä paremmin. Keskeisissä sodan vaikutusten välittymiskanavissa — raaka-ainehinnoissa, inflaatio-odotuksissa ja rahoitusoloissa — havaitut muutokset ja niiden seuraukset ovat jääneet suhteellisen maltillisiksi verrattuna moniin aiempiin konflikteihin.

Lähi-idän konfliktin kehitykseen liittyy kuitenkin edelleen epävarmuutta. Toistaiseksi konflikti on hidastanut maailmantalouden kasvua vain maltillisesti, mutta jos sota pitkittyy, vaikutukset kasvavat, sillä esimerkiksi kaupallisten ja strategisten energiavarastojen purkaminen on tarjonnut väliaikaista helpotusta energiavirtojen vähentymiseen. Maailmantalouden ennusteet ovat ehdollisia konfliktin ja energiahintojen kehitykselle.

Suurista talouksista Yhdysvaltojen taloutta tukevat finanssipolitiikka sekä tekoälyyn ja teknologiaan liittyvien investointien vahvuus. Sodan vaikutuksia tasaa Yhdysvaltojen asema energian nettoviejänä. Euroalueen osalta kasvunusteita on laskettu alkuvuoden aikana maltillisesti. Euroalue on kuitenkin kestänyt Iranin energiasokin vaikutukset melko hyvin.

Suomen talouden elpyminen on ollut alkuvuoden aikana ennustettua pirteämpää. Suomen talouden toipuminen riippuu kuitenkin edelleen maailmantalouden ja erityisesti Euroopan talouskehityksestä.

Inflaatio ja keskuspankit

Lähi-idän konflikti on näkynyt erityisesti energian ja muiden raaka-aineiden hintojen kohoamisena, mikä on alkuvuoden aikana nostanut globaalisti inflaatiota. Lyhyellä aikavälillä inflaatio on useilla alueilla koholla, mutta pidemmän aikavälin inflaatio-odotukset ovat pysyneet edelleen hyvin ankuroituna lähellä keskuspankkien tavoitteita.

Inflaatio ja inflaatioepävarmuus ovat alkuvuoden aikana nostaneet korkotasoa ja muokanneet rahapolitiikkaodotuksia. Euroopan keskuspankki nosti ohjauskorkoaan kesäkuussa. EKP:n syksyn askeleet riippuvat energiahintojen ja inflaation kehityksestä. Myös Yhdysvaltojen keskuspankin odotetaan nostavan ohjauskorkoaan loppuvuoden aikana, kun vielä alkuvuonna markkinat hinnoittelivat Yhdysvaltoihin koronlaskuja.

Alkuvuosi oli osakemarkkinoilla vahva

Maailman osakemarkkinoiden alkuvuoden tuotto oli kaksinumeroinen. Taustalla olivat yritysten vahva tuloskasvu, tulostekijöiden vahvistuminen ja laaja-alainen teknologian kehitys. Sijoittajien riskinottohalukkuus elpyi sodan aiheuttaman säikähdyksen jälkeen huhtikuun loppuun.

Korkojen nousu painoi joukkolainasijoitusten tuottoja, mutta myös korkosijoitusten alkuvuoden tuotto muodostui pääasiassa plusmerkkiseksi. Euroalueen valtionlainojen alkuvuoden tuotto oli reilun prosentin tasolla. Yrityslainojen luottoriskilisät levenivät Iran-konfliktin myötä, mutta kaventuivat kesä kohti uudestaan. Euroalueen yrityslainojen ja riskisten yrityslainojen tuotot kipsuivat hieman valtionlainojen korkeammalle.

Valuuttamarkkinoilla dollari vahvistui alkuvuoden aikana. Dollarin vahvistuminen nosti dollarimääräisten sijoitusten euromääräisiä tuottoja. Raaka-aine- ja hyödykemarkkinoilla öljyn ja maakaasun hinnat nousivat selvästi, kun taas kullin hinta laski.

Sijoitusmarkkinoiden loppuvuoden näkymät

Osakemarkkinoiden näkymät ovat edelleen kohtuullisen hyvät. Osakkeita tukevat yritysten vahvat tulostekijät, tuloskasvun laaja-alainen vahvistuminen, talouden kohtuullinen kokonaiskuva sekä tekoälyyn ja sen käyttöönottoon liittyvä taloudellinen momentum, joka on osaltaan kompensoinut Lähi-idän konfliktin negatiivisia vaikutuksia.

Osakemarkkinoiden myönteisessä skenaariossa Lähi-idän tilanne rauhoittuu, konfliktin aiheuttamat häiriöt jäävät suhteellisen lyhytaikaisiksi ja tekoälyteeman vahva veto jatkuu. Osakemarkkinoilla on nähty kesällä kuitenkin myös kurssiheiluntaa, jonka taustalla ovat olleet huolet tekoälyinvestointien tahdistamisesta, koronnostoista ja Lähi-idän tilanteen kehityssuunnista.

Joukkolainasijoitusten tuottonäkymät ovat korkojen nousun myötä suhteellisen suotuisat. Euroalueella valtionlainojen korkotasot ovat nousseet. Myös yrityslainojen tuottonäkymät ovat kohtuulliset. Yrityslainojen riskilisät ovat historiallisesti tarkasteltuina kapeita, mutta talouden kokonaiskuva tukee edelleen yritysten tulostekijästä ja maksukykyä. Riskilisten kaventumisvara on kuitenkin rajallinen.

Sijoitusmarkkinoiden merkittävimmät riskitekijät liittyvät politiikkaan ja geopolitiikkaan. Heikossa skenaariossa Lähi-idän konflikti ja sen aiheuttamat häiriöt laaja-alaisesti pitkittyvät. Myös tekoälyinvestointeihin liittyvät huolet voivat palatessaan aiheuttaa epävakautta markkinoilla. Sijoittajille tärkeimmät keinot epävarmuuden hallintaan ovat sijoitusten hajautus ja sijoitustoiminnan pitkäjänteisyys.



Jyri Kinnunen
Allotekninen johtaja, KTT
LähiTapiola Varainhoito Oy

Katsaus kirjoitettu 30.7.2026

Kestävyys sijoitustoiminnassa alkuvuonna 2026

Kestävyytyön painopisteet ja datapohjainen tarkastelu

Sijoitusmaailman huomio on alkuvuonna kohdistunut teko-älyn nopeaan kehitykseen ja muuttuvaan geopolittiseen toimintaympäristöön. Kestävyydessä painoarvoa on saanut tekemisen todentaminen ja kerronnan mukautuminen sekä muuttuvaan sääntelyyn että maailmanlaajuisiin painotuseroihin. Ilmastonmuutoksen hillitseminen, siihen sopeutuminen sekä luontoarvojen tunnistaminen jatkavat LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan keskiössä. Tammikuussa LähiTapiola Varainhoitokonserni vahvisti osallistumisensa varainhoitajien Net Zero Asset Managers (NZAM) -ilmastoaloitteeseen. Päivitetty sitoumusteksti huomioi aiempaa selkeämmin varainhoitajan roolin asiakasvarojen hoitajana ja sijoitusmahdollisuuksien tarjoajana. Sitoumus nojaa vahvasti Pariisin ilmastopimuksen tavoitteisiin ilmastonmuutoksen hillinnässä.

Rahastoliiketoiminnan keskittäminen Seligson & Co Rahastoyhtiölle vuoden 2026 alusta on selkeyttänyt kestävän sijoitustoiminnan rooleja. LähiTapiola-rahastojen salkunhoito ja hallinnointi toteutetaan rahastoyhtiössä. LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävyystyötä edistetään LähiTapiola Varainhoidon kestävyystiimissä, joka johtaa kestävyystyötä, koordinoi kehitysprosesseja ja -raportointia sekä tukee aktiivisen omistajuuden toteuttamista yhteistyössä salkunhoidon kanssa.

Datapohjaisen tarkastelun merkitys on korostunut, kun sijoituskohteiden kestävyysominaisuuksia, -riskejä, -mahdollisuuksia ja -vaikutuksia seurataan laajoissa ja nopeasti muuttuvissa sijoitusuniversumeissa. LähiTapiola Varainhoitokonsernissa työtä tukevat salkunhoitajien kestävyysanalyysityökalujen integrointi salkunhallintajärjestelmään, yhteinen tietovarasto ja automatisoidut datasiirrot. Näiden avulla kestävyysdataa voidaan hyödyntää entistä yhdenmukaisemmin sijoituskohteiden valinnassa, salkunhoidon ja riskienhallinnan seurannassa ja rahastojen raportoinnissa. Palveluntarjoajien data, yritysten oma raportointi ja markkinatieto muodostavat perustan, joiden päälle sijoitusprosessit ja salkunhoitajien analyysit ja harkinta rakentuvat.

Aktiivinen omistajuus / Omistajaohjaus

Aktiivinen omistajuus LähiTapiola-rahastoissa tarkoittaa muun muassa yhtiökokouksiin osallistumista, äänestämistä, sijoituskohdeyhtiöiden ja rahastokumppaneiden tapaamista sekä yhteishankkeita muiden sijoittajien kanssa. LähiTapiola-osakerahastoja edustettiin alkuvuoden aikana 875 yhtiökokouksessa, joista 23 Suomessa ja 852 ulkomailla. Ulkomaisissa yhtiökokousäänestyksissä hyödynnettiin Institutional Shareholder Services -yhtiön proxy voting -alustaa ja -analyysijä. Äänestyspolitiikassa huomioidaan muun muassa hyvä hallintotapa, hallitusten monimuotoisuus, ilmastonmuutos, luonnon monimuotoisuus sekä muut olennaiset kestävyysseemat. Rahastojen äänestyskäyttäytymisestä on saatavilla lisätietoja LähiTapiolan verkkosivulta löytyvistä suomalaisten yhtiökokousten kokoomasta ja ulkomaisten yhtiökokousten äänestysportaalista: [Yhtiökokoukset ja äänestyskäyttäytyminen Suomessa \(pdf\)](#) ja [englanninkielinen Proxy voting VDS-portaali](#).

LähiTapiola osakerahastojen yhtiökokous- ja äänestysaktiiviteetti 1.1.2026 - 30.6.2026

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
LähiTapiola Tulevaisuus	55	803	582	72 %	183	23 %	38
LähiTapiola Kehittynyt Aasia	215	2202	1969	89 %	233	11 %	0
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi	116	2595	2274 **	88 %	315	12 %	6
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret	75	1609	1374	85 %	229	14 %	6
LähiTapiola Pohjoismaat	64	1617	1389 ***	86 %	217	13 %	11
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	51	804	627	78 %	154	19 %	23
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi	169	2394	1646	69 %	684	29 %	64
LähiTapiola USA Keskisuuret	76	820	558	68 %	210	26 %	52
LähiTapiola Hyvinvointi	54	775	571	74 %	192	25 %	12
Yhteensä	875	13619	10990	81 %	2417	18 %	212

* Esitysten lukumäärä sisältää sekä hallituksen että osakkeenomistajien esitykset yhtiökokoukselle

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

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

Hallituksen esitykset yhtiökokoukselle Suomen ulkopuolella 1.1.2026 - 30.6.2026

	Esitysten lukumäärä	Äänestetty esityksen puolesta	Äänestetty esitystä vastaan	Ei äänestetty
Pääomarakenne	764	95 %	5 %	0 %
Hallitus ja johto	8138	86 %	12 %	3 %
Palkitseminen	1478	41 %	59 %	0 %
Yritysjärjestelyt ja fuusiot	161	93 %	7 %	0 %
Tilinpäätös, liiketoiminta ja yhtiöjärjestys	2353	85 %	15 %	0 %
Yhteensä	12894	81 %	17 %	2 %

Osakkeenomistajien esitykset yhtiökokoukselle Suomen ulkopuolella 1.1.2026 - 30.6.2026

	Esitysten lukumäärä	Äänestetty esityksen puolesta	Äänestetty esitystä vastaan	Ei äänestetty
Hallintotapa ja pääomarakene	190	56 %	44 %	0 %
Hallituksen kokoonpano	79	82 %	18 %	0 %
Palkitseminen	20	30 %	70 %	0 %
Yhteiskunta, terveys ja turvallisuus	35	54 %	46 %	0 %
Ihmisoikeudet ja tasa-arvo	51	41 %	59 %	0 %
Ilmasto ja ympäristö	66	53 %	47 %	0 %
Yhteensä	441	57 %	43 %	0 %

Suomalaisten yhtiökokousten esityslistan kohdat, joissa LähiTapiola-rahastot äänestivät esitystä vastaan tai jättivät äänestämättä 1.1.2026 - 30.6.2026

	Esitysten lukumäärä, joissa äänestetty esitystä vastaan	Esitysten lukumäärä, joissa jätetty äänestämättä
Palkitsemisraportin käsittely tai hyväksyminen	13*	
Palkitsemispolitiikan hyväksyminen	1	
Hallituksen kokoonpano	2**	1
Tilintarkastajan valitseminen	1	
Tilintarkastajan palkkiosta päättäminen	1	
Osakkeenomistajan ehdotus yhtiöjärjestyksen muuttamisesta	1***	
Yhteensä	19	1

* Nokia Oyj:n yhtiökokouksessa äänesti kolme LähiTapiola-rahastoa vastaan, Sampo Oyj:n yhtiökokouksessa kaksi LähiTapiola-rahastoa vastaan esityslistan kohdassa

** Kone Oyj:n ylimääräisessä yhtiökokouksessa äänesti kolme LähiTapiola-rahastoa vastaan esityslistan kohdassa

*** Äänestetty vastaan hallituksen suosituksen mukaisesti

Sijoittajien yhteishankkeiden avulla pyritään kehittämään sijoituskohdeyhtiöiden liiketoiminnan kestävyyttä ja kestävyyyteen liittyvää raportointia. LähiTapiola Varainhoito ja sen tytäryhtiönä Seligson & Co Rahastoyhtiö osallistuvat ISS Sustainability Solutionsin vaikuttamispalveluun, joka koostuu normipohjaisesta hankkeesta ja neljästä teemahankkeesta (biodiversiteetti, ilmastonmuutos, vesi ja sukupuolten välinen tasa-arvo). LähiTapiola Varainhoito jatkaa työtä myös Climate Action 100+ -ilmastohankkeessa ja PRI Spring -biodiversiteettihankkeessa.



Outi Kalpio
Johtaja, kestävyys
LähiTapiola Varainhoito Oy

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Janne Nisula (vastuullinen), Antti Komulainen, Kari Pihkala, Heikki Urpelainen
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 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Eurooppa High Yield -rahaston tuotto oli vuoden 2026 ensimmäisellä puoliskolla 1,74 % vertailuindeksin tuoton ollessa 1,64 %.

Vuoden ensimmäistä vuosipuoliskoa leimasi erityisesti Lähi-idän kriisi ja Yhdysvaltojen Iraniin kohdistama hyökkäys, joiden vaikutukset heijastuivat voimakkaasti öljyn hintaan ja sitä kautta inflaatio-odotuksiin. Konfliktin seurauksena sekä markkinakorot että yrityslainojen luottoriskipreemiot nousivat keväällä merkittävästi. Luottoriskipreemioiden nousu jäi kuitenkin lyhytaikaiseksi, ja ne palautuivat muutamassa viikossa lähelle lähtötasoaan. Korot sen sijaan ovat pysyneet selvästi korkeammalla tasolla, kun keskuspankit ovat vastanneet inflaatiopaineisiin rahapolitiikkaa kiristämällä.

Toimialoittain tarkasteltuna kehitys oli vuoden alkupuoliskolla vahvinta teollisuussektorilla, kun taas teknologiasektori jäi jälkeen muista toimialoista. Teknologiasektorin haasteita ovat lisänneet nopeasti kehittyvät tekoälyratkaisut, jotka haastavat useiden perinteisten yhtiöiden liiketoimintamalleja.

Eurooppa High Yield -rahastossa korkojen ja luottoriskipreemioiden nousu heijastui alkukeväästä negatiivisesti rahaston tuottoon, mutta alkukesään mennessä tilanne oli korjaantunut ja rahaston arvo palautunut. Rahaston tuotto on vertailuindeksin edellä ennen sen kuluja, ja tämän positiivisen tuottoeron taustalla on erityisesti onnistuneet lainavalinnat. Erittäin merkittävä asia rahaston kannalta oli keväällä toteutettu fuusio, jossa LähiTapiola High Yield -rahasto sulautettiin Eurooppa High Yield -rahastoon.

Rahastossa käytettiin yrityslainaindeksifutuuureita salkunhoidon tehostamiseen. Niiden nimellinen arvo oli keskimäärin noin 3 %. Kesäkuun lopussa (30.6.2026) rahastossa oli 300 kappaletta Bloomberg Liquidity Screened Euro High Yield Bond Index -futuuria, jonka arvo oli noin 19 miljoonaa euroa. Rahastossa käytetään myös valuuttatermiinejä suojaamaan muiden kuin euromääräisten sijoitusten valuuttakurssiriskiä. Nimellisarvoisesti valuuttajohdannaisia oli rahastossa vuoden 2026 alkupuoliskolla keskimäärin noin 0,5 % rahaston arvosta.

Loppuvuodelle 2026 tuottonäkymät ovat hieman paremmat kuin toteutunut tuotto ensimmäisellä vuosipuoliskolla, vaikkakin Lähi-idän yhä jatkuva konflikti ylläpitää epävarmuutta. Talousnäkymät Euroopassa ovat parantuneet ja samanaikaisesti rahaston juoksevan tuoton taso on korkeammalla kuin vuoden alussa. Suurimpana riskinä loppuvuodelle on Iranin sodan jatkuminen ja eskaloituminen, mikä pitäisi öljynhinnan haitallisen korkeana ja kiihdyttäisi inflaatiota.

Sääntömuutos 16.4.2026: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

LähiTapiola High Yield sulautui LähiTapiola Eurooppa High Yield -rahastoon 17.4.2026.

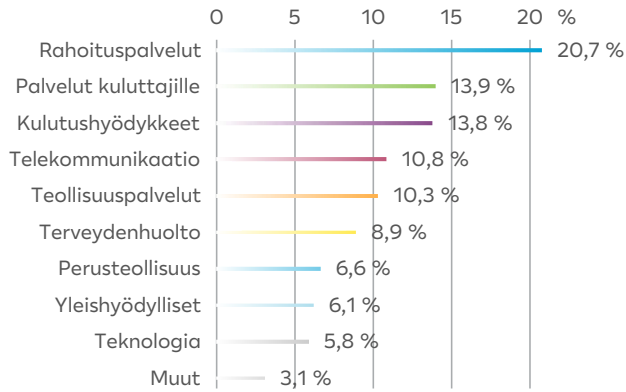
Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

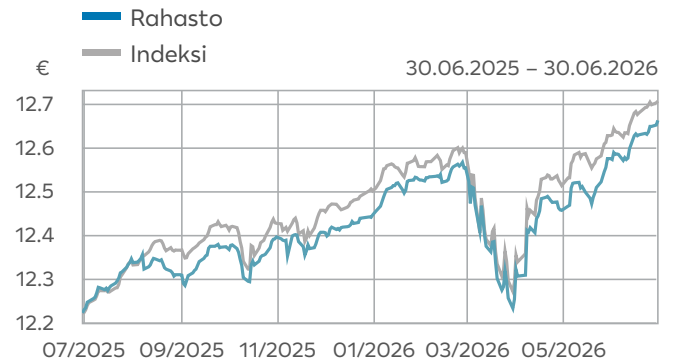
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,70 %	0,62 %
3 kk	3,34 %	3,37 %
6 kk	1,74 %	1,64 %
12 kk	3,60 %	3,96 %
Vuoden alusta	1,74 %	1,64 %
3 v. vuosittain	7,70 %	6,67 %
5 v. vuosittain	2,56 %	2,92 %
Perustamisesta vuosittain	2,60 %	3,13 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield

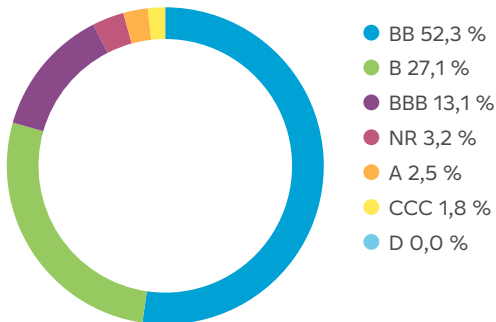
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 12 kk



Luottoluokitusjakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	2,04 %	2,20 %
Beta	0,86	-
Tracking error	0,84	-
Sharpen luku	0,88	0,98
Mod. duraatio	2,82	2,41

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2026

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				
Abertis Finance Perp/Call VAR	2 000 000,00	101,92	2 071 549,32	0,30 %
Abertis Finance Perp/Call VAR	1 600 000,00	100,95	1 628 462,32	0,24 %
Abertis Finance Perp/Call VAR	3 500 000,00	101,43	3 608 792,37	0,53 %
Abn Amro Bank Nv Perp/Call VAR	5 000 000,00	103,45	5 252 237,50	0,77 %
Accorinvest Grou 5.5% 15.11.2031 Callable Fixed	3 500 000,00	101,68	3 583 791,94	0,52 %
Accorinvest Grou 6.375% 15.10.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	103,81	2 103 370,83	0,31 %
Achmea Bv Perp/Call VAR	2 500 000,00	102,93	2 638 914,57	0,39 %
Achmea Bv Perp/Call VAR	2 100 000,00	100,63	2 139 685,66	0,31 %
Adler Pelzer Hld 9.5% 1.4.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	96,75	2 478 884,72	0,36 %
Ahlstrom-Mun 3.625% 4.2.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	99,65	3 017 049,58	0,44 %
Aib Group Plc Perp/Call VAR	5 000 000,00	103,89	5 334 705,25	0,78 %
Air France-Klm Perp/Call VAR	3 000 000,00	101,98	3 208 329,86	0,47 %
Aktia Bank Perp/Call VAR	2 000 000,00	101,23	2 024 946,85	0,30 %
Alexandrite Mon 6.875% 31.5.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	100,81	1 017 457,64	0,15 %
Allianz Se Perp/Call VAR	5 000 000,00	91,32	4 588 454,11	0,67 %
Almaviva 5% 30.10.2030 Callable Fixed	5 000 000,00	97,69	4 927 605,56	0,72 %
Ams-Osram Ag 10.5% 30.3.2029 Callable Fixed	1 414 635,00	106,34	1 542 282,23	0,23 %
Ams-Osram Ag 7.25% 31.5.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	103,16	2 075 726,11	0,30 %
Apcoa Gmbh 15.4.2031 Callable FRN	3 000 000,00	100,20	3 069 450,00	0,45 %
Apcoa Group Gmbh 6% 15.4.2031 Callable Fixed	3 000 000,00	101,62	3 087 070,00	0,45 %
Ardagh Metal Pac 3% 1.9.2029 Callable Fixed	4 000 000,00	95,92	3 852 386,67	0,56 %
Arena Lux Fin 1.5.2030 Callable FRN	3 000 000,00	100,95	3 052 549,83	0,45 %
Arena Lux Fin 4.5% 30.6.2031 Callable Fixed	4 000 000,00	101,00	4 047 000,00	0,59 %
Asmodee Group Ab 4.25% 15.12.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	100,66	2 017 133,89	0,29 %
Asr Nederland Nv Perp/Call VAR	2 500 000,00	107,26	2 683 787,64	0,39 %
Asr Nederland Nv 4.625% Perp/Call Variable	2 750 000,00	100,81	2 797 935,51	0,41 %
Assemblin Caveri 6.25% 1.7.2030 Callable Fixed	4 000 000,00	103,38	4 195 736,67	0,61 %
Atos Se 8.125% 21.5.2031 Callable Fixed	2 500 000,00	99,01	2 498 433,68	0,37 %
Audax Renovables 7.5% 22.5.2031 Callable Fixed	4 000 000,00	100,85	4 067 413,33	0,59 %
Axa Sa Perp/Call VAR	5 500 000,00	103,54	5 720 457,13	0,84 %
Axactor Asa 13.6.2029 Callable FRN	1 600 000,00	109,06	1 752 488,76	0,26 %
Axactor Asa 22.8.2030 Callable FRN	2 300 000,00	100,42	2 325 519,84	0,34 %
Axentia Group 18.5.2030 Callable FRN	3 000 000,00	100,71	3 045 573,75	0,45 %
B2 Impact Asa 18.1.2031 Callable FRN	2 800 000,00	101,54	2 874 335,64	0,42 %
B2 Impact Asa 18.3.2029 Callable FRN	400 000,00	103,04	413 141,24	0,06 %
B2 Impact Asa 31.3.2030 Callable FRN	1 800 000,00	103,28	1 859 680,10	0,27 %
Banco Bilbao Viz Perp/Call VAR	5 000 000,00	107,91	5 413 097,96	0,79 %
Banco Sabadell Perp/Call VAR	3 000 000,00	105,56	3 189 585,33	0,47 %
Banco Sabadell Perp/Call VAR	1 000 000,00	110,22	1 121 466,62	0,16 %
Banco Sabadell 27.6.2034 Callable VAR	1 000 000,00	104,09	1 041 562,05	0,15 %
Banco Santander Perp/Call VAR	4 000 000,00	107,73	4 341 997,39	0,63 %
Bank Of Ireland Perp/Call VAR	3 000 000,00	104,20	3 179 017,99	0,46 %
Bank Of Ireland Perp/Call VAR	3 000 000,00	105,68	3 229 735,92	0,47 %
Barclays Plc Perp/Call VAR	4 000 000,00	100,87	4 046 117,93	0,59 %
Bayer Ag 25.9.2083 Callable VAR	2 000 000,00	105,32	2 174 969,59	0,32 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield

Bayer Ag 25.9.2083 Callable VAR	3 300 000,00	110,79	3 775 650,70	0,55 %
Bcp Modular 4.75% 30.11.2028 Callable Fixed	1 200 000,00	94,74	1 141 922,67	0,17 %
Bcp Modular 6.5% 10.7.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	87,05	1 314 461,67	0,19 %
Be Semiconductor 4.5% 15.7.2031 Callable Fixed	4 000 000,00	103,90	4 239 335,91	0,62 %
Benteler Interna 7.25% 15.6.2031 Callable Fixed	3 000 000,00	106,26	3 198 070,83	0,47 %
Bidco 1/2/3/G1/2 6.5% 15.6.2033 Callable Fixed	4 000 000,00	100,88	4 060 477,78	0,59 %
Boston NI Bv 31.3.2030 Callable FRN	3 200 000,00	103,61	3 316 897,96	0,48 %
British Telecom 3.10.2054 Callable VAR	3 000 000,00	103,19	3 210 245,34	0,47 %
Cab 7.75% 9.8.2031 Callable Fixed	5 325 000,00	100,09	5 375 433,67	0,79 %
Caixabank Perp/Call VAR	3 000 000,00	109,76	3 340 486,15	0,49 %
Caixabank Perp/Call VAR	2 000 000,00	105,67	2 137 115,06	0,31 %
Capman Oyj 6.5% 10.6.2029 Callable Fixed	2 100 000,00	104,01	2 192 479,40	0,32 %
Castellum Ab Perp/Call VAR	1 568 000,00	99,44	1 575 644,32	0,23 %
Ceconomy Ag 6.25% 15.7.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	103,39	3 188 799,17	0,47 %
Cheplapharm Arzn 6.75% 15.2.2032 Callable Fixed	3 000 000,00	100,68	3 100 927,50	0,45 %
Cheplapharm Arzn 7.125% 15.6.2031 Callable Fixed	3 000 000,00	102,40	3 082 003,75	0,45 %
Cibus Nor Re 2.4.2028 Callable FRN	1 000 000,00	103,25	1 032 500,00	0,15 %
Cibus Nor Re 8.25% Perp/Call Step Cpn	3 300 000,00	96,38	3 241 236,17	0,47 %
Cidron Atrium Se 5.625% 15.2.2033 Callable Fixed	4 000 000,00	99,01	4 052 860,00	0,59 %
Citira Holding 26.11.2029 Callable FRN	6 000 000,00	100,16	6 037 689,33	0,88 %
Clariane Se 6.875% 15.4.2031 Callable Fixed	2 750 000,00	102,73	2 864 850,69	0,42 %
Commerzbank Ag Perp/Call VAR	2 800 000,00	113,16	3 219 253,21	0,47 %
Commerzbank Ag Perp/Call VAR	2 200 000,00	100,09	2 223 563,81	0,33 %
Constellium Se 5.375% 15.8.2032 Callable Fixed	3 000 000,00	104,00	3 181 244,58	0,47 %
Cpi Property Gro Perp/Call VAR	500 000,00	96,00	480 944,44	0,07 %
Cpi Property Gro 6% 27.1.2032 Callable Fixed	1 450 000,00	98,21	1 461 214,06	0,21 %
Cred Agricole Sa Perp/Call VAR	1 500 000,00	105,79	1 589 219,51	0,23 %
Cred Agricole Sa Perp/Call VAR	4 000 000,00	106,26	4 257 652,39	0,62 %
Dana Fin Lux Sar 8.5% 15.7.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	105,21	2 183 075,03	0,32 %
Danone Perp/Call VAR	3 000 000,00	99,53	3 082 413,29	0,45 %
Digi Romania Sa 4.625% 29.10.2031 Callable Fixed	5 000 000,00	100,26	5 053 518,75	0,74 %
Dobank Spa 5.375% 15.11.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	101,48	2 043 534,72	0,30 %
Dobank Spa 7% 28.2.2030 Callable Fixed	3 000 000,00	105,14	3 226 623,33	0,47 %
Dometic Group Ab 5% 11.9.2030 Callable Fixed	3 000 000,00	99,41	3 103 151,92	0,45 %
Drax Finco Plc 5.875% 15.4.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	103,22	3 134 327,92	0,46 %
Dt Lufthansa Ag 15.1.2055 Callable VAR	3 000 000,00	102,43	3 145 273,15	0,46 %
Duomo Bidco Spa 15.1.2032 Callable FRN	3 000 000,00	100,96	3 063 735,37	0,45 %
Dynamo Newco li 6.25% 15.10.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	94,61	1 918 996,11	0,28 %
Ec Finance 3.25% 15.10.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	99,61	3 009 094,17	0,44 %
Edp Sa 16.9.2054 Callable VAR	2 000 000,00	101,58	2 058 989,86	0,30 %
Edp Sa 2.8.2081 Callable VAR	1 500 000,00	99,92	1 524 491,30	0,22 %
Edp Sa 23.4.2083 Callable VAR	1 700 000,00	103,78	1 783 635,81	0,26 %
Egis Sa 5.125% 15.5.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	101,76	1 536 788,54	0,22 %
Eircom Finance 5% 30.4.2031 Callable Fixed	4 000 000,00	101,24	4 084 204,44	0,60 %
Elia Group Sa/Nv Perp/Call VAR	5 000 000,00	100,72	5 072 596,58	0,74 %
Elior Group Sa 5.625% 15.3.2030 Callable Fixed	4 000 000,00	98,39	4 002 635,00	0,59 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield

Eltel Ab 24.6.2029 Callable FRN	2 000 000,00	104,85	2 100 361,33	0,31 %
Enel Spa Perp/Call VAR	3 500 000,00	102,16	3 591 857,26	0,53 %
Ephios Subco S 7.875% 31.1.2031 Callable Fixed	4 000 000,00	105,53	4 236 035,00	0,62 %
Erste Group Perp/Call VAR	4 000 000,00	105,54	4 275 984,26	0,63 %
Eurofins Scien Perp/Call VAR	3 500 000,00	104,92	3 721 271,92	0,54 %
European Energy 2.10.2028 Callable FRN	2 500 000,00	97,45	2 460 494,51	0,36 %
European Energy 24.6.3026 Callable VAR	3 000 000,00	100,00	3 006 904,11	0,44 %
European Energy 4.11.2027 Callable FRN	2 975 000,00	98,80	2 968 180,72	0,43 %
Eutelsat Comm 5.75% 15.3.2031 Callable Fixed	2 500 000,00	102,51	2 609 518,75	0,38 %
Eutelsat Comm 6.25% 15.3.2033 Callable Fixed	2 500 000,00	103,01	2 625 981,25	0,38 %
Explorer II As 3.375% 24.2.2025 Call/Sink Fixed	429 293,00	68,83	306 184,17	0,04 %
Fertiberia Corp 13.5.2031 Callable FRN	2 700 000,00	103,05	2 809 417,50	0,41 %
Finnair Oyj 4.25% 27.11.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	100,52	2 060 994,25	0,30 %
Finnair Oyj 4.75% 24.5.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	102,78	1 549 283,01	0,23 %
Fis Group 5.2.2031 Callable FRN	3 000 000,00	101,08	3 060 032,71	0,45 %
Fis Group 5.25% 5.2.2031 Callable Fixed	3 000 000,00	101,28	3 102 742,50	0,45 %
Flora Food Mgmt 6.875% 2.7.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	98,19	3 041 287,08	0,44 %
Fnac Darty Sa 4.75% 1.4.2032 Callable Fixed	2 700 000,00	102,39	2 796 867,75	0,41 %
Forvia Se 5.625% 15.6.2030 Callable Fixed	4 000 000,00	103,18	4 137 825,00	0,60 %
Fressnapf Hold 5.25% 31.10.2031 Callable Fixed	4 500 000,00	102,15	4 637 257,50	0,68 %
Friesland Foods Perp/Call VAR	4 000 000,00	100,55	4 107 081,10	0,60 %
Glx Holding 18.3.2031 Callable FRN	4 200 000,00	99,96	4 210 786,07	0,62 %
GQM Services Ltd 9.25% 01.04.2029 call	2 000 000,00	96,31	1 972 890,14	0,29 %
Grifols Escrow 3.875% 15.10.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	99,51	2 508 570,49	0,37 %
Gruenenthal GmbH 4.625% 15.11.2031 Callable Fixed	5 000 000,00	100,73	5 066 540,97	0,74 %
Heimstaden 7.361% 24.1.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	101,90	1 576 628,59	0,23 %
Heimstaden 8.375% 29.1.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	104,93	1 626 998,42	0,24 %
Heimstaden Bosta Perp/Call VAR	1 200 000,00	97,85	1 186 304,38	0,17 %
Heimstaden Bosta Perp/Call VAR	2 200 000,00	103,99	2 333 073,48	0,34 %
Holding D'infras 4.875% 24.10.2029 Callable Fixed	3 350 000,00	102,46	3 544 782,31	0,52 %
Ht Troplast Ag 7.625% 15.7.2031 Callable Fixed	800 000,00	101,52	812 160,00	0,12 %
Iberdrola Fin Sa Perp/Call VAR	4 000 000,00	98,45	3 987 620,82	0,58 %
Iliad 1.875% 11.2.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	97,89	1 972 266,30	0,29 %
Iliad 4.25% 15.12.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	101,55	1 558 006,85	0,23 %
Iliad 4.25% 9.1.2032 Callable Fixed	1 300 000,00	100,75	1 354 503,48	0,20 %
Infrastrutture W 3.75% 1.4.2030 Callable Fixed	4 000 000,00	99,25	4 007 648,22	0,59 %
Ipd 3 Bv 5.5% 15.6.2031 Callable Fixed	3 500 000,00	97,70	3 428 415,28	0,50 %
Iqvia Inc 2.25% 15.3.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	97,16	3 424 111,25	0,50 %
Irca Spa 15.12.2029 Callable FRN	2 000 000,00	100,68	2 019 409,70	0,30 %
Iren Spa Perp/Call VAR	3 500 000,00	101,23	3 573 325,48	0,52 %
Itelyum Rege 5.75% 15.4.2030 Callable Fixed	4 000 000,00	101,44	4 106 834,44	0,60 %
Js Midco II 12.5% 1.12.2031 Callable Pay-In-Kind	2 500 000,00	100,67	2 542 999,73	0,37 %
Jyske Bank A/S Perp/Call VAR	3 325 000,00	106,64	3 635 217,36	0,53 %
Jyske Bank A/S Perp/Call VAR	1 500 000,00	99,77	1 516 447,26	0,22 %
Kapla Holding Sa 5% 30.4.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	100,64	2 034 268,89	0,30 %
Kapla Holding Sa 5.125% 30.4.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	100,71	2 030 429,17	0,30 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield

King Us Bids 1.12.2032 Callable FRN	4 000 000,00	101,08	4 090 508,00	0,60 %
Koninklijke Kpn Perp/Call VAR	4 000 000,00	102,76	4 263 768,77	0,62 %
Lanxess 4.375% 24.6.2031 Callable Fixed	4 000 000,00	98,61	3 948 115,62	0,58 %
Link Mobility 17.6.2030 Callable FRN	2 000 000,00	100,92	2 022 528,33	0,30 %
Link Mobility 23.10.2029 Callable FRN	1 000 000,00	99,94	1 008 205,00	0,15 %
Loxam Sas 4.25% 15.2.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	100,34	2 046 250,56	0,30 %
Loxam Sas 4.25% 15.2.2031 Callable Fixed	3 000 000,00	99,77	3 031 025,83	0,44 %
Luminor Bank 14.10.2035 Callable VAR	500 000,00	103,70	537 823,27	0,08 %
Luminor Holding Perp/Call VAR	1 800 000,00	103,45	1 913 403,78	0,28 %
Lutech 8.125% 15.5.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	102,46	1 034 284,86	0,15 %
Mahle GmbH 6.5% 2.5.2031 Callable Fixed	3 500 000,00	104,38	3 691 321,67	0,54 %
Matterhorn Tele 3.875% 15.10.2030 Callable Fixed	4 000 000,00	99,63	3 992 479,44	0,58 %
Mehiläinen Yhtiö 5.125% 30.6.2032 Callable Fixed	5 000 000,00	101,01	5 052 123,61	0,74 %
Mlp Group Sa 4.75% 20.1.2031 Callable Fixed	1 250 000,00	98,90	1 262 956,25	0,18 %
Mlp Group Sa 6.125% 15.10.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	103,36	2 093 461,39	0,31 %
Mobico Group Plc 4.875% 26.9.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	80,61	843 393,70	0,12 %
Mohinder Finco 11.12.2029 Callable FRN	1 300 000,00	103,53	1 351 709,78	0,20 %
Monitchem Hold 3 8% 15.7.2031 Callable Fixed	3 000 000,00	99,64	2 989 230,00	0,44 %
Monitchem Hold 3 8.75% 1.5.2028 Callable Fixed	4 000 000,00	102,36	4 111 087,78	0,60 %
Muehlhan Holding 15.5.2030 Callable FRN	3 500 000,00	103,00	3 666 455,33	0,54 %
Mutuelle Assur Perp/Call VAR	500 000,00	97,71	489 065,96	0,07 %
Neopharmed Genti 29.6.2033 Callable FRN	500 000,00	101,11	505 797,79	0,07 %
Nidda Healthcare 5.375% 23.10.2030 Callable Fixed	3 000 000,00	100,66	3 075 341,67	0,45 %
Nidda Healthcare 5.625% 21.2.2030 Callable Fixed	3 000 000,00	101,46	3 101 985,00	0,45 %
Nissan Motor Co 6.375% 17.7.2033 Callable Fixed	4 000 000,00	102,32	4 337 120,55	0,63 %
Nkt Holding A/S 19.3.3026 Callable VAR	1 000 000,00	102,29	1 037 313,56	0,15 %
Nn Group Nv Perp/Call VAR	2 400 000,00	102,03	2 490 999,00	0,36 %
Nn Group Nv Perp/Call VAR	3 000 000,00	105,99	3 237 936,52	0,47 %
Nomad Foods Bond 2.5% 24.6.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	98,24	2 981 871,67	0,44 %
Nykredit Perp/Call VAR	5 000 000,00	101,90	5 187 867,68	0,76 %
O3 Holding GmbH 10.10.2029 Callable FRN	2 500 000,00	73,36	1 882 585,83	0,28 %
Oak-Eagle Acquir 6.25% 1.7.2033 Callable Fixed	1 500 000,00	104,81	1 594 040,00	0,23 %
Odido Group 5.5% 15.1.2030 Callable Fixed	3 000 000,00	100,54	3 092 741,67	0,45 %
Oi European Grp 5.25% 1.6.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	101,76	2 044 301,67	0,30 %
Oi European Grp 6.25% 15.5.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	101,60	2 560 449,31	0,37 %
Ontex Group 5.25% 15.4.2030 Callable Fixed	4 000 000,00	90,91	3 733 738,56	0,55 %
Orange Perp/Call VAR	5 000 000,00	98,58	4 933 096,58	0,72 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	3 000 000,00	88,02	2 656 970,55	0,39 %
Paprec Holding 3.5% 1.7.2028 Callable Fixed	3 750 000,00	99,78	3 785 789,58	0,55 %
Paprec Holding 4.5% 15.7.2032 Callable Fixed	600 000,00	100,25	614 019,00	0,09 %
Pcf GmbH 4.75% 16.4.2029 Callable Fixed	1 515 000,00	46,15	714 503,88	0,10 %
Perrigo Finance 5.375% 30.9.2032 Callable Fixed	3 000 000,00	98,47	2 995 567,40	0,44 %
Plt VII Finance 15.6.2031 Callable FRN	1 692 307,69	100,19	1 700 306,53	0,25 %
Plt VII Finance 6% 15.6.2031 Callable Fixed	3 000 000,00	103,73	3 120 430,00	0,46 %
Progroup 5.125% 12.4.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	102,02	2 062 283,61	0,30 %
Progroup 5.375% 15.4.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	102,15	2 065 933,06	0,30 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield

Project Grand Uk 9% 1.6.2029 Callable Fixed	4 500 000,00	99,50	4 512 195,00	0,66 %
Q-Park Holding 1.9.2031 Callable FRN	3 000 000,00	100,24	3 018 160,08	0,44 %
Q-Park Holding 4.25% 1.9.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	101,06	1 537 312,08	0,22 %
Q-Park Holding 5.125% 1.3.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	102,20	1 039 195,69	0,15 %
Rakuten Group Perp/Call VAR	2 000 000,00	98,83	1 993 154,25	0,29 %
Rci Banque Perp/Call VAR	4 200 000,00	100,49	4 290 652,89	0,63 %
Rekeep Spa 9% 15.9.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	76,85	1 183 440,00	0,17 %
Rossini Sarl 31.12.2029 Callable FRN	848 536,00	100,92	856 607,75	0,13 %
Rossini Sarl 6.75% 31.12.2029 Callable Fixed	400 000,00	103,70	414 942,00	0,06 %
Sampo Oyj Perp/Call VAR	3 200 000,00	101,50	3 293 620,17	0,48 %
Schaeffler 4.5% 28.3.2030 Callable Fixed	3 000 000,00	101,51	3 080 866,85	0,45 %
Schaeffler 5% 13.5.2033 Callable Fixed	1 500 000,00	101,29	1 529 578,97	0,22 %
Seche Environnem Perp/Call VAR	4 000 000,00	100,28	4 065 544,62	0,59 %
Ses Fin Sarl Perp/Call VAR	3 000 000,00	99,34	2 985 139,32	0,44 %
Sgl Group Aps 22.4.2030 Callable FRN	2 400 000,00	97,67	2 376 852,27	0,35 %
Sgl Group Aps 24.2.2031 Callable FRN	1 250 000,00	97,96	1 233 028,82	0,18 %
Sigma Holdco 8.625% 15.4.2031 Callable Fixed	2 800 000,00	84,26	2 470 436,16	0,36 %
Societe Generale Perp/Call VAR	4 000 000,00	101,31	4 084 223,20	0,60 %
Stellantis Nv Perp/Call VAR	4 500 000,00	98,08	4 425 883,77	0,65 %
Stora Enso Oyj Perp/Call VAR	2 000 000,00	101,96	2 062 644,66	0,30 %
Stora Enso Oyj Perp/Call VAR	1 500 000,00	102,15	1 550 539,32	0,23 %
Sudzucker Int Perp/Call VAR	3 500 000,00	98,64	3 628 198,77	0,53 %
Summer Bidco 8.875% 31.1.2031 Callable Pay-In-Kind	308 422,00	103,59	319 503,60	0,05 %
Sunrise Finco 4.625% 15.5.2032 Callable Fixed	3 000 000,00	100,21	3 070 574,58	0,45 %
Sword Purchaser 7.25% 15.4.2033 Callable Fixed	3 000 000,00	104,60	3 188 145,83	0,47 %
Synthomer Plc 7.375% 2.5.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	86,69	1 318 742,50	0,19 %
Tdc Brands A/S 8% 30.4.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	101,44	2 056 355,56	0,30 %
Tdc Net As 6.5% 1.6.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	110,04	2 211 881,10	0,32 %
Teamsystem Spa 3.5% 15.2.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	100,08	2 520 798,63	0,37 %
Teamsystem Spa 5% 1.7.2031 Callable Fixed	2 500 000,00	96,53	2 439 887,33	0,36 %
Techem Verwaltun 15.7.2032 Callable FRN	1 000 000,00	100,69	1 015 902,50	0,15 %
Techem Verwaltun 5.375% 15.7.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	102,66	3 625 639,31	0,53 %
Telefonica Emis Perp/Call VAR	1 800 000,00	99,42	1 825 010,09	0,27 %
Telefonica Europ Perp/Call VAR	3 000 000,00	95,61	2 878 139,67	0,42 %
Telefonica Europ Perp/Call VAR	1 000 000,00	99,31	997 045,78	0,15 %
Telio Bidco Germ 20.5.2030 Callable FRN	1 500 000,00	101,25	1 534 371,54	0,22 %
Titanium 2L Bond 6.25% 14.1.2031 At Maturity Pay-In-Kind	1 092 000,00	14,64	159 825,12	0,02 %
Tmd Friction 8.25% 15.5.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	104,91	1 588 431,25	0,23 %
TRANSCOM HOLDING AB VAR 18/01/30	1 700 000,00	89,39	1 526 332,75	0,22 %
Tui Ag 5.875% 15.3.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	102,92	3 139 925,42	0,46 %
Tui Cruises Gmbh 5% 15.5.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	101,62	2 045 435,56	0,30 %
Unicredit Spa Perp/Call VAR	4 000 000,00	102,08	4 100 947,87	0,60 %
United Group 31.1.2033 Callable FRN	2 500 000,00	100,46	2 529 590,68	0,37 %
United Group 6.25% 31.1.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	102,68	2 059 442,78	0,30 %
United Group 6.5% 31.10.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	103,36	1 587 489,17	0,23 %
Verisure Holding 5.5% 15.5.2030 Callable Fixed	3 000 000,00	103,00	3 111 601,67	0,45 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield

Verisure Midhold 5.25% 15.2.2029 Callable Fixed	425 532,00	100,17	434 740,15	0,06 %
Virgin Media 7.5% 15.7.2033 Callable Fixed	5 000 000,00	80,93	4 204 783,33	0,61 %
Vodafone Group 12.9.2055 Callable VAR	3 000 000,00	98,85	2 992 992,33	0,44 %
Vodafone Group 30.8.2084 Callable VAR	3 000 000,00	107,22	3 380 109,45	0,49 %
Volvo Car Ab 4.2% 10.6.2029 Callable Fixed	4 000 000,00	100,77	4 041 046,03	0,59 %
Vz Secured Finan 5.25% 15.1.2033 Callable Fixed	3 500 000,00	95,38	3 423 574,58	0,50 %
Vz Vendor 2.875% 15.1.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	96,90	2 925 537,92	0,43 %
Wepa Hygieneprod 4.5% 30.11.2032 Callable Fixed	3 000 000,00	98,00	2 968 725,00	0,43 %
Wepa Hygieneprod 5.625% 15.1.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	102,19	1 572 035,62	0,23 %
Wp/Ap Telecom 3.75% 15.1.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	99,97	2 034 091,67	0,30 %
Yit-Yhtymä Oy 15.5.2030 Callable FRN	2 000 000,00	101,25	2 042 688,00	0,30 %
Zf Europe Fin Bv 5.5% 17.2.2032 Callable Fixed	2 500 000,00	99,03	2 526 631,16	0,37 %
Zf Europe Fin Bv 7% 12.6.2030 Callable Fixed	3 000 000,00	106,43	3 204 346,85	0,47 %
Ziggo 3.375% 28.2.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	89,56	2 278 140,62	0,33 %
NOK				
Ocean Yield As 5.9.2029 Callable FRN	21 000 000,00	9,01	1 903 762,86	0,28 %
Pelagia Holding 22.7.2030 Callable FRN	22 000 000,00	8,41	1 877 824,12	0,27 %
Yhteensä			665 741 413,22	97,32 %
<i>Vakioimattomat johdannaissopimukset</i>				
NOK				
FX forward EUR/NOK 18.11.2026	-31 000 000,00	11,40	131 420,38	0,02 %
Yhteensä			131 420,38	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 %
EUR				
EUR HY Future Sep26	300,00	316,54	0,00	0,00 %
Yhteensä			0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			665 873 157,90	97,33 %
Kassa ja muut varat, netto			18 146 912,16	2,65 %
Kaikki yhteensä			684 020 070,06	100 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	57 596 477,1311	100,0 %	
Osuuden arvo	11,879		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	263,4473	0,0 %	
Osuuden arvo	9,896		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1 750 061,63		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	25 228,35		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	4 536,81		
Hallinnointipalkkio	0,69 %		
Hallinnolliset kulut	0,70 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0,71 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
Omistajien lkm	1 244	352	187
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	11,879	11,466	10,552
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	9,896	10,090	9,829
Rahaston arvo, EUR	681 016 644,83	301 711 331,16	192 081 652,11
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
EUR HY Future Sep26	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	373 346,70		
FX forward EUR/NOK 18.11.2026	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	200 000,00		
	30.6.2026		
Rahaston varat, EUR	693 566 720,54		
Rahaston velat, EUR	12 550 075,71		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hanke Yrityskorko

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Kari Pihkala (vastuullinen), Antti Komulainen, Janne Nisula, Heikki Urpelainen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,69 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: iBoxx Euro Corporates Green Bond Total Return

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 ilmastomuutoksen hillintään ja kestävään kehitykseen. Vertailuindeksinä käytetään iBoxx Euro Corporates Green Bond Total Return -indeksiä.

Rahaston sijoituskohteina ovat yritysten ja pankkien velkakirjat. Sijoitukset tehdään kohteisiin, joiden odotetaan vaikuttavan positiivisesti ilmastomuutoksen 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 toimineen 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 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Hanke Yrityskorko -rahaston tuotto vuoden 2026 alkupuoliskolla oli +1,4 % eli hieman korkeampi kuin vertailuindeksin iBoxx Euro Corporates Green Bond Total Return -indeksin vastaava +1,3 % tuotto.

Euroalueen inflaatio nousi keväällä Persianlahden sodan myötä 3 %:n tuntumaan eli yli EKP:n noin 2 % tavoitetasojen. Inflaation nousun myötä keskuspankki nosti talletuskorkonsa kesäkuussa neljännes prosenttiyksiköllä 2,25%:iin. Kohonneen inflaation mukana pitkät viitekorot nousivat maaliskuussa selvästi. Saksan 5-vuoden korko nousi alkuvuoden aikana noin 0,2 %-yksikköä +2,6 %:iin.

Yritysten ja pankkien riskilisät nousivat maaliskuussa keskimäärin noin 20 korkopistettä euro investment grade -yrityslainaindeksissä, mutta palasivat kesäkuussa takaisin keskimäärin noin 0,8 %-yksikön tasolle. Alkuvuonna rahastoon tehtiin vain pieniä muutoksia. Uudehkojen EU green bondien paino nostettiin salkussa noin 3 %-yksikköä 11 %:iin. Rahaston salkun duraatiota pienennettiin alkuvuonna noin 0,3-yksikköä 4,0:aan.

Vuoden 2026 alkupuoliskolla Hanke Yrityskorko -rahaston korkoriskiä muokattiin hieman Saksan 10-vuoden velkakirjafutuureilla, joita oli alkuvuonna keskimäärin alle 1 % salkun arvosta. Niitä käytettiin salkunhoitoa tehostamaan sekä maaliskuusta alkaen korkoriskin suojaamiseksi. Kesäkuun lopussa rahastossa oli -30 Saksan 10-v RXU6-futuuria. Rahastossa käytetään valuuttatermiinejä suojaamaan muiden kuin euromääräisten sijoitusten valuuttakurssiriskiä. Nimelisarvoisesti valuuttajohdannaisia oli rahastossa vuoden 2026 alkupuoliskolla keskimäärin 30 % rahaston arvosta.

Rahaston näkymät ovat kohtalaisen suotuisat. Kestävien yritysvelkakirjojen kysyntä voi pysyä vakaana ja niiden riskitaso ja tuotto-odotus vaikuttavat kohtuullisilta.

Sääntömuutos 16.4.2026: Rahastojen yhteiset säännöt päivityivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

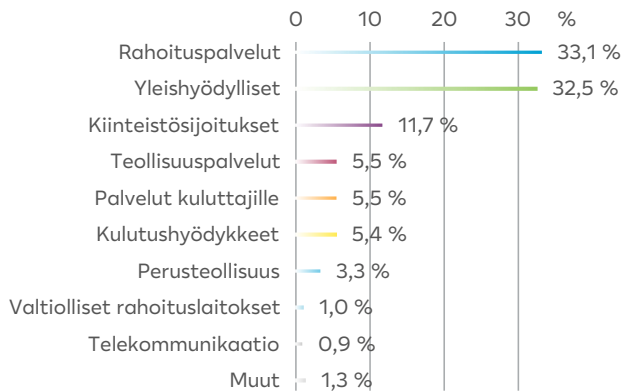
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,45 %	0,51 %
3 kk	2,21 %	2,30 %
6 kk	1,44 %	1,32 %
12 kk	2,92 %	2,81 %
Vuoden alusta	1,44 %	1,32 %
3 v. vuosittain	5,63 %	4,98 %
5 v. vuosittain	0,52 %	0,20 %
Perustamisesta vuosittain	1,23 %	0,83 %

Tunnusluvut (12 kk)

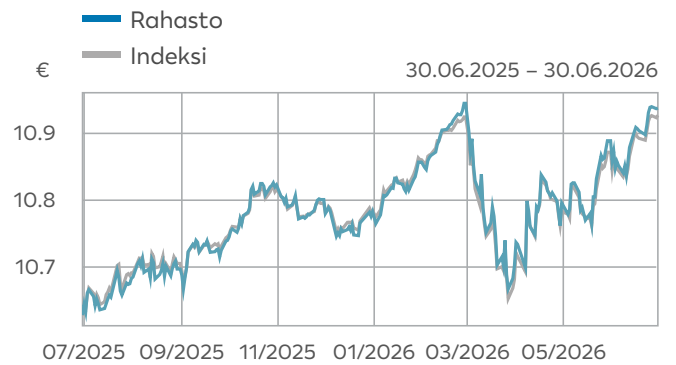
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	2,43 %	2,24 %
Beta	1,03	-
Tracking error	0,73	-
Sharpen luku	0,46	0,45
Mod. duraatio	3,97	4,14

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hanke Yrityskorko

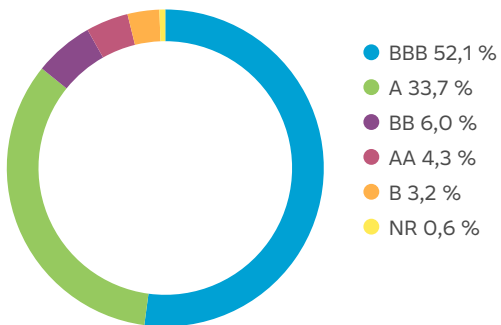
Sijoitusten toimialajakauma



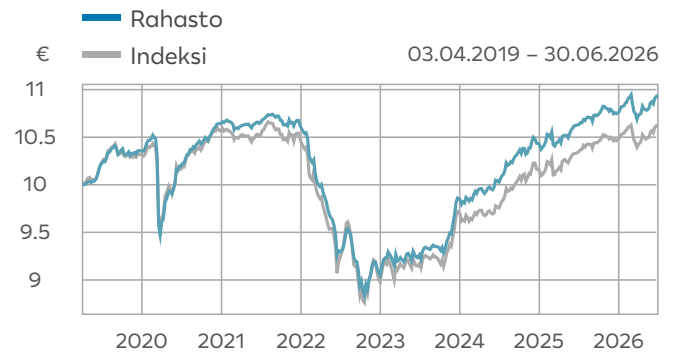
Arvonkehitys 12 kk



Luottoluokitusjakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Hanke Yrityskorko

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2026

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 3% 22.9.2032 At Maturity Fixed	3 000 000,00	98,44	3 023 070,82	1,05 %
Acciona Filiales 1.375% 26.1.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	92,58	931 674,38	0,32 %
Acciona Filiales 5.125% 23.4.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	104,73	1 057 088,77	0,37 %
Aib Group Plc 2.12.2036 Callable VAR	1 500 000,00	99,04	1 518 271,23	0,53 %
Aib Group Plc 20.3.2033 Callable VAR	2 000 000,00	101,49	2 051 189,86	0,71 %
Aib Group Plc 23.10.2031 Callable VAR	1 500 000,00	107,66	1 669 254,86	0,58 %
Al Sydbank 29.5.2031 Callable VAR	1 000 000,00	100,62	1 009 566,71	0,35 %
Alliander Perp/Call VAR	1 000 000,00	97,50	1 005 822,74	0,35 %
Alliander 3% 7.10.2034 Callable Fixed	1 000 000,00	96,95	991 567,40	0,34 %
Alliander 3.5% 6.5.2037 Callable Fixed	2 000 000,00	98,27	1 976 291,51	0,69 %
Amprion Gmbh 28.4.2056 Callable VAR	500 000,00	101,21	510 279,45	0,18 %
Amprion Gmbh 3.85% 27.8.2039 Callable Fixed	2 000 000,00	97,08	2 006 806,30	0,70 %
Amprion Gmbh 3.875% 5.6.2036 Callable Fixed	1 200 000,00	100,30	1 207 015,73	0,42 %
Amprion Gmbh 4% 21.5.2044 Callable Fixed	1 000 000,00	95,70	961 642,74	0,33 %
Amprion Gmbh 4% 30.9.2040 Callable Fixed	1 500 000,00	97,40	1 506 130,48	0,52 %
Amprion Gmbh 4.125% 7.9.2034 Callable Fixed	2 000 000,00	102,94	2 126 096,16	0,74 %
Amprion Gmbh 4.58% 15.1.2046 Callable Fixed	1 000 000,00	100,87	1 029 740,55	0,36 %
Amvest Rcf Custo 3.875% 25.3.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	100,99	2 040 860,55	0,71 %
Argenta Spbnk 2.2.2034 Callable VAR	600 000,00	99,46	606 024,58	0,21 %
Asn Bank Nv 3.625% 28.4.2032 At Maturity Fixed	500 000,00	99,79	502 152,74	0,17 %
Augstsprieguma 0.5% 20.1.2027 Callable Fixed	1 800 000,00	98,11	1 770 053,18	0,62 %
Banco Bilbao Viz 3.375% 30.6.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,87	998 834,93	0,35 %
Banco Bilbao Viz 3.75% 26.8.2035 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,84	2 080 398,63	0,72 %
Banco Sabadell 27.5.2031 Callable VAR	1 000 000,00	100,72	1 010 622,05	0,35 %
Bank Of Ireland 12.1.2038 Callable VAR	500 000,00	100,02	509 454,86	0,18 %
Bank Of Ireland 2.4.2034 Callable VAR	500 000,00	101,38	511 730,48	0,18 %
Bank Of Ireland 4.7.2031 Callable VAR	1 500 000,00	106,24	1 668 249,04	0,58 %
Bayerische Lndbk 21.1.2037 Callable VAR	1 500 000,00	99,18	1 513 482,95	0,53 %
Bayerische Lndbk 22.11.2032 Callable VAR	1 000 000,00	97,42	982 513,01	0,34 %
Bayerische Lndbk 5.1.2034 Callable VAR	1 000 000,00	107,08	1 104 966,99	0,38 %
Brambles Finance 4.25% 22.3.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	103,81	1 049 966,71	0,37 %
Caixabank 9.2.2032 Callable VAR	1 000 000,00	103,11	1 047 240,96	0,36 %
Capman Hotels II Fcp-Raif 8.91% 10.01.2028 call	800 000,00	102,45	853 881,84	0,30 %
Capman Oyj 4.5% 13.4.2027 Callable Fixed	600 000,00	100,34	607 951,81	0,21 %
Capman Oyj 6.5% 10.6.2029 Callable Fixed	900 000,00	104,01	939 634,03	0,33 %
Commerzbank Ag 21.1.2038 Callable VAR	400 000,00	99,65	405 717,37	0,14 %
Commerzbank Ag 3.3.2037 Callable VAR	1 000 000,00	99,52	1 008 085,89	0,35 %
Commerzbank Ag 30.6.2037 Callable VAR	3 000 000,00	100,70	3 021 528,08	1,05 %
Covivio 3.625% 17.6.2034 Callable Fixed	1 000 000,00	98,15	982 999,73	0,34 %
Digital Euro Fin 4.25% 20.11.2037 Callable Fixed	2 000 000,00	98,50	2 022 104,38	0,70 %
Dnb Bank Asa 2.7.2035 Callable VAR	1 000 000,00	100,43	1 004 290,00	0,35 %
E.On Intl Fin Bv 4.053% 27.5.2036 Callable Fixed	1 000 000,00	102,08	1 024 777,48	0,36 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hanke Yrityskorko

E.On Se 4% 16.1.2040 Callable Fixed	1 000 000,00	99,74	1 015 671,37	0,35 %
E.On Se 4.125% 25.3.2044 Callable Fixed	3 000 000,00	99,97	3 032 575,07	1,05 %
East Renewable 13.5% 1.1.2025 At Maturity Fixed	1 200 000,00	0,02	240,00	0,00 %
Edp Sa 2.12.2055 Callable VAR	1 000 000,00	98,96	1 004 193,29	0,35 %
Edp Servicios 3.125% 3.12.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	98,77	2 011 610,14	0,70 %
Edp Servicios 3.25% 4.2.2032 Callable Fixed	1 000 000,00	98,94	1 002 548,08	0,35 %
Edp Servicios 3.75% 1.3.2033 Callable Fixed	1 700 000,00	100,81	1 719 674,36	0,60 %
Elenia Verkko 3.375% 9.6.2033 Callable Fixed	2 700 000,00	97,66	2 642 589,12	0,92 %
Elia Trans Be 3.5% 8.10.2035 Callable Fixed	1 000 000,00	98,56	1 011 222,74	0,35 %
Elia Trans Be 3.75% 16.1.2036 Callable Fixed	2 000 000,00	100,48	2 043 835,07	0,71 %
Ellevio Ab 3.75% 14.5.2035 Callable Fixed	2 000 000,00	99,95	2 009 008,49	0,70 %
Ellevio Ab 4.125% 7.3.2034 At Maturity Fixed	2 000 000,00	103,10	2 088 365,21	0,73 %
Engie 4% 1.7.2038 Callable Fixed	1 200 000,00	100,00	1 200 179,51	0,42 %
Eurogrid Gmbh 3.732% 18.10.2035 Callable Fixed	1 500 000,00	99,44	1 531 061,05	0,53 %
Eurogrid Gmbh 4.056% 28.5.2037 Callable Fixed	600 000,00	101,04	608 573,59	0,21 %
Eurogrid Gmbh 4.165% 16.10.2040 Callable Fixed	2 000 000,00	99,32	2 045 528,77	0,71 %
European Energy 2.10.2028 Callable FRN	1 000 000,00	97,45	984 197,81	0,34 %
European Energy 4.11.2027 Callable FRN	1 400 000,00	98,80	1 396 790,93	0,49 %
Fcc Aqualia Sa 3.75% 11.6.2032 Callable Fixed	1 500 000,00	99,79	1 500 071,30	0,52 %
Fingrid Oyj 1.125% 23.11.2027 At Maturity Fixed	5 000 000,00	96,76	4 872 108,22	1,69 %
Fintoil Hamina 7.5% 1.7.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	97,66	976 838,33	0,34 %
Heimstaden Bosta 3.75% 10.3.2031 Callable Fixed	1 250 000,00	99,02	1 252 340,41	0,44 %
Heimstaden Bosta 3.75% 2.10.2030 Callable Fixed	1 250 000,00	99,38	1 277 359,93	0,44 %
Hemso Fastighets 18.2.2058 Callable VAR	500 000,00	98,66	501 029,59	0,17 %
Hm Finance 4.875% 25.10.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	106,37	1 097 040,41	0,38 %
Hofseth Intl As 7.11.2030 Callable FRN	1 500 000,00	86,12	1 310 377,00	0,46 %
Iberdrola Fin Sa Perp/Call VAR	1 000 000,00	98,45	996 905,21	0,35 %
Iberdrola Fin Sa 3.5% 16.5.2035 Callable Fixed	3 000 000,00	99,56	3 000 380,55	1,04 %
Iberdrola Fin Sa 3.75% 25.6.2036 Callable Fixed	1 600 000,00	100,35	1 606 782,68	0,56 %
Icebear Steen Bv 9% 13.9.2025 Callable Fixed	25 999,00	0,00	0,00	0,00 %
Ile De France Mb 3.8% 25.5.2045 At Maturity Fixed	1 800 000,00	94,10	1 700 831,10	0,59 %
Ing Groep Nv 10.2.2037 Callable VAR	2 000 000,00	99,17	2 012 578,08	0,70 %
Jyske Bank A/S 29.4.2031 Callable VAR	1 500 000,00	100,67	1 519 629,25	0,53 %
Jyske Bank A/S 30.6.2032 Callable VAR	500 000,00	100,40	502 104,32	0,17 %
Kesko Oyj 3.5% 2.2.2030 Callable Fixed	5 000 000,00	100,17	5 080 517,81	1,77 %
Lansforsakr Bank 3.375% 6.5.2031 At Maturity Fixed	1 750 000,00	100,61	1 769 915,96	0,62 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	99,58	999 898,49	0,35 %
Latvenergo 0.5% 17.5.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	94,07	941 340,14	0,33 %
Latvenergo 2.42% 5.5.2027 Callable Fixed	1 200 000,00	99,09	1 193 682,58	0,41 %
Latvenergo As 3.612% 13.11.2030 Callable Fixed	500 000,00	99,34	508 104,75	0,18 %
Latvenergo As 4.162% 25.6.2033 Callable Fixed	800 000,00	100,53	804 854,55	0,28 %
Lloyds Bk Gr Plc 12.2.2037 Callable VAR	1 000 000,00	99,89	1 013 313,56	0,35 %
Lloyds Bk Gr Plc 13.5.2033 Callable VAR	1 500 000,00	100,23	1 510 913,63	0,53 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hanke Yrityskorko

Metsa Board Oyj 3.875% 28.5.2031 Callable Fixed	4 000 000,00	97,55	3 916 783,01	1,36 %
Natwest Group 13.5.2036 Callable VAR	2 000 000,00	101,88	2 048 597,81	0,71 %
Natwest Group 25.2.2037 Callable VAR	1 200 000,00	99,71	1 212 190,59	0,42 %
Nibc Bank Nv 3.5% 5.6.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,56	1 008 189,04	0,35 %
Nn Group Nv 1.3.2043 Callable VAR	1 000 000,00	106,80	1 085 671,78	0,38 %
Nn Group Nv 3.11.2043 Callable VAR	3 000 000,00	111,32	3 458 359,32	1,20 %
Norsk Hydro Asa 3.625% 23.1.2032 Callable Fixed	1 000 000,00	100,58	1 021 710,41	0,36 %
Norsk Hydro Asa 3.75% 17.6.2033 Callable Fixed	1 350 000,00	101,05	1 366 187,98	0,47 %
Oeyfjellet Wind 22.5.2031 Callable FRN	1 200 000,00	101,18	1 222 937,03	0,43 %
Orange 3.5% 19.5.2035 Callable Fixed	1 200 000,00	98,76	1 190 135,01	0,41 %
Orsted A/S 2.25% 14.6.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	98,47	985 799,59	0,34 %
PIK Icebear Steen Bv 9% 13.9.2025 Callable Fixed	686,00	0,00	0,00	0,00 %
Public Property 4.125% 21.4.2033 Callable Fixed	1 300 000,00	98,51	1 291 221,08	0,45 %
Rte Reseau De Tr 4% 8.7.2045 Callable Fixed	1 000 000,00	96,59	1 005 192,47	0,35 %
Sanoma Oyj 4% 13.9.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	100,51	2 074 260,00	0,72 %
Scottish Hydro 3.375% 2.11.2033 Callable Fixed	3 000 000,00	98,42	3 036 531,37	1,06 %
Scottish Hydro 3.375% 4.9.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,36	1 021 462,19	0,36 %
Smaakraft As 6.10.2028 Callable FRN	2 000 000,00	101,91	2 060 456,11	0,72 %
Snam 3.125% 22.6.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	99,65	1 994 752,33	0,69 %
Snam 3.25% 1.7.2032 Callable Fixed	3 000 000,00	98,91	2 967 417,12	1,03 %
Spar Nord Bank 1.10.2030 Callable VAR	3 000 000,00	101,89	3 149 657,26	1,09 %
Statkraft As 3.5% 9.6.2033 Callable Fixed	1 000 000,00	100,48	1 006 965,48	0,35 %
Statkraft As 3.75% 22.3.2039 Callable Fixed	800 000,00	99,94	807 919,56	0,28 %
Statnett Sf 3.5% 20.3.2035 Callable Fixed	1 000 000,00	99,99	1 000 723,01	0,35 %
Statnett Sf 3.5% 8.6.2033 Callable Fixed	1 000 000,00	101,01	1 012 381,37	0,35 %
Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR	4 500 000,00	91,35	4 174 410,21	1,45 %
Svenska Hndlsbkn 3.25% 19.8.2032 At Maturity Fixed	1 500 000,00	99,40	1 533 354,04	0,53 %
Svenska Hndlsbkn 3.375% 30.10.2035 At Maturity Fixed	1 600 000,00	98,20	1 607 494,58	0,56 %
Svenska Hndlsbkn 4.11.2036 Callable VAR	1 000 000,00	99,40	1 017 805,62	0,35 %
Talanx Ag 1.12.2042 Callable VAR	1 000 000,00	89,12	901 402,33	0,31 %
Telefonica Emis 4.055% 24.1.2036 Callable Fixed	1 200 000,00	99,68	1 217 345,10	0,42 %
Tornator Oyj 3.75% 17.10.2031 Callable Fixed	2 200 000,00	100,89	2 277 917,07	0,79 %
Transmssn Financ 0.375% 18.6.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	94,75	1 895 327,67	0,66 %
Upm-Kymmene Oyj 3.375% 29.8.2034 Callable Fixed	1 750 000,00	97,63	1 758 132,23	0,61 %
Valmet Corp 4% 13.3.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	100,82	2 550 835,96	0,89 %
Vgp Nv 2.25% 17.1.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	94,46	1 432 294,32	0,50 %
Vgp Nv 4% 16.1.2032 Callable Fixed	1 500 000,00	99,25	1 516 247,05	0,53 %
Vgp Nv 4.25% 29.1.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	101,03	2 056 483,01	0,71 %
Volksbank Nv 27.11.2035 Callable VAR	800 000,00	101,00	827 603,18	0,29 %
Volkswagen Bank 4.375% 26.11.2033 At Maturity Fixed	1 500 000,00	101,14	1 523 737,40	0,53 %
Vonovia Se 4% 6.1.2035 Callable Fixed	500 000,00	99,53	497 630,00	0,17 %
Vr-Group Plc 2.375% 30.5.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	97,42	976 297,26	0,34 %
Y Saatio Sr 4.875% 18.9.2030 Callable Fixed	1 200 000,00	99,15	1 235 846,63	0,43 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hanke Yrityskorko

Yit-Yhtymä Oy Perp/Call VAR	900 000,00	101,45	919 948,44	0,32 %
Yit-Yhtymä Oy 15.5.2030 Callable FRN	1 000 000,00	101,25	1 021 344,00	0,36 %
GBP				
Abn Amro Bank Nv 4.625% 8.11.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	114,33	2 302 714,97	0,80 %
Abn Amro Bank Nv 5.375% 21.12.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	116,54	1 177 733,26	0,41 %
Cooperatieve Rab 1.11.2030 Callable VAR	4 000 000,00	116,17	4 797 360,08	1,67 %
Cooperatieve Rab 16.10.2031 Callable VAR	800 000,00	116,91	938 118,13	0,33 %
Dnb Bank Asa 23.7.2032 Callable VAR	1 000 000,00	115,88	1 163 125,17	0,40 %
Ing Groep Nv 7.12.2028 Callable VAR	1 000 000,00	110,44	1 111 757,49	0,39 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	900 000,00	92,10	838 449,63	0,29 %
Pearson Funding 3.75% 4.6.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	111,01	1 113 436,78	0,39 %
Pearson Funding 5.375% 12.9.2034 At Maturity Fixed	2 000 000,00	113,67	2 373 609,30	0,83 %
Scottish Hydro 1.5% 24.3.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	110,42	2 218 034,39	0,77 %
Swedbank Ab 4.875% 11.10.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	116,46	2 354 582,27	0,82 %
Vattenfall Ab 17.8.2083 Callable VAR	1 000 000,00	118,33	1 253 018,98	0,44 %
Vattenfall Ab 29.6.2083 Callable VAR	600 000,00	110,56	663 526,84	0,23 %
Volkswagen Fin 5.125% 4.4.2029 At Maturity Fixed	500 000,00	116,24	583 502,54	0,20 %
NOK				
Bulk Infrasa 21.3.2028 Callable FRN	14 000 000,00	9,15	1 284 283,23	0,45 %
Elkem Asa 31.8.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,90	894 897,85	0,31 %
Elopak Asa 5.48% 28.5.2031 At Maturity Fixed	10 000 000,00	8,75	879 789,65	0,31 %
Entra Asa 5.52% 17.1.2030 At Maturity Fixed	10 000 000,00	8,86	908 051,38	0,32 %
Leroy Seafood 1.10.2029 At Maturity FRN	5 000 000,00	8,85	442 603,10	0,15 %
Leroy Seafood 26.4.2028 At Maturity FRN	7 000 000,00	8,97	634 387,66	0,22 %
Leroy Seafood 3.35% 17.9.2031 At Maturity Fixed	18 000 000,00	7,85	1 455 644,66	0,51 %
Mowi Asa 3.6.2031 At Maturity FRN	9 000 000,00	8,84	799 351,36	0,28 %
Mowi Asa 4.95% 5.12.2030 At Maturity Fixed	9 000 000,00	8,66	802 006,52	0,28 %
Mowi Asa 5.407% 3.5.2032 At Maturity Fixed	19 000 000,00	8,79	1 685 223,69	0,59 %
Nordea Bank Abp 4.04% 25.3.2030 At Maturity Fixed	20 000 000,00	8,58	1 735 547,01	0,60 %
Nordea Bank Abp 5.03% 28.5.2032 At Maturity Fixed	12 000 000,00	8,83	1 064 725,36	0,37 %
Norlandia Health 4.7.2028 Callable FRN	20 000 000,00	9,06	1 854 319,16	0,64 %
Posten Bring As 4.542% 16.10.2031 At Maturity Fixed	11 000 000,00	8,64	981 557,71	0,34 %
Salmar Asa 22.1.2027 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,88	898 175,23	0,31 %
Salmar Asa 23.8.2032 At Maturity FRN	8 000 000,00	8,83	710 370,93	0,25 %
Salmar Asa 30.1.2032 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,87	895 555,65	0,31 %
Scatec Asa 12.2.2029 Callable FRN	8 500 000,00	9,04	776 422,34	0,27 %
Scatec Asa 12.2.2030 Callable FRN	5 000 000,00	8,93	450 950,48	0,16 %
Scatec Asa 7.2.2028 Callable FRN	10 500 000,00	9,17	975 747,61	0,34 %
Sparebank 1 Smn 19.11.2029 At Maturity FRN	32 000 000,00	9,01	2 900 940,71	1,01 %
Sparebanken Vest 27.8.2029 At Maturity FRN	30 000 000,00	8,95	2 700 228,06	0,94 %
Statkraft As 4.597% 22.10.2035 At Maturity Fixed	14 000 000,00	8,64	1 248 926,95	0,43 %
Tomra Systems 3.11.2032 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,81	888 387,91	0,31 %
SEK				
Arwidsro Fast Perp/Call FRN	10 000 000,00	9,21	925 478,32	0,32 %
Boliden Ab 1.3.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,31	934 323,32	0,32 %
Bonava Ab 23.12.2029 Callable FRN	10 000 000,00	9,09	910 063,16	0,32 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hanke Yrityskorko

Corem Property 26.9.2027 Callable FRN	5 000 000,00	8,92	446 196,86	0,16 %
Fabege Ab 1.3.2029 At Maturity FRN	16 000 000,00	9,09	1 458 714,36	0,51 %
Fastig Emilshus 25.5.2028 Callable FRN	7 500 000,00	9,10	685 962,23	0,24 %
Fastighets Ab Ba 4.653% 4.6.2029 At Maturity Fixed	10 000 000,00	9,40	943 428,91	0,33 %
Heimstaden Bosta 18.2.2028 At Maturity FRN	15 000 000,00	9,12	1 373 030,53	0,48 %
Heimstaden Bosta 19.6.2029 Callable FRN	13 000 000,00	9,19	1 195 719,63	0,42 %
Ica Gruppen Ab 26.5.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,27	930 224,44	0,32 %
Ica Gruppen Ab 4.206% 14.11.2029 At Maturity Fixed	18 000 000,00	9,38	1 730 946,87	0,60 %
Klovern Ab 19.2.2030 Callable FRN	5 000 000,00	9,09	458 253,76	0,16 %
Knaust Andersson 18.6.2029 Callable FRN	5 000 000,00	9,14	458 455,54	0,16 %
Knaust Andersson 3.10.2028 Callable FRN	20 000 000,00	9,10	1 820 441,34	0,63 %
Lansforsakr Bank 13.5.2031 Callable FRN	10 000 000,00	9,20	924 261,61	0,32 %
Lansforsakr Bank 4.2.2031 Callable FRN	20 000 000,00	9,15	1 839 352,71	0,64 %
Lantmannen Ek 3.96% 22.3.2029 Callable Fixed	6 250 000,00	9,26	584 876,72	0,20 %
Logistea Ab 9.3.2028 Callable FRN	21 250 000,00	9,16	1 947 297,54	0,68 %
Munters Group Ab 12.6.2030 Callable FRN	7 500 000,00	9,22	692 743,38	0,24 %
Munters Group Ab 17.9.2029 Callable FRN	12 500 000,00	9,12	1 141 727,73	0,40 %
Nivika Fastighet 15.1.2029 Callable FRN	10 000 000,00	9,12	914 297,65	0,32 %
Prisma Propertie 19.5.2029 Callable FRN	6 250 000,00	9,12	573 080,15	0,20 %
Sbab Bank Ab 20.11.2030 Callable VAR	12 000 000,00	9,09	1 094 911,37	0,38 %
Ssab Ab 14.11.2030 Callable FRN	10 000 000,00	9,07	911 001,08	0,32 %
Stena Metall Fin 20.5.2030 Call/Put FRN	7 500 000,00	9,20	693 199,08	0,24 %
Stendorren Fast Perp/Call FRN	2 500 000,00	9,10	227 921,10	0,08 %
Stockholm Exer 24.6.2031 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,17	917 985,72	0,32 %
Stockholm Exer 3.855% 4.3.2033 Callable Fixed	16 000 000,00	9,16	1 484 265,46	0,52 %
Stockholm Exer 5.6.2030 At Maturity FRN	14 000 000,00	9,28	1 303 082,04	0,45 %
Storebrand Livsf 17.12.2054 Callable FRN	10 000 000,00	9,20	921 486,67	0,32 %
Sveafastigheter 15.1.2031 At Maturity FRN	18 750 000,00	9,08	1 718 283,55	0,60 %
Sveafastigheter 2.6.2030 At Maturity FRN	20 000 000,00	9,12	1 829 995,79	0,64 %
Sveaskog Ab 2.775% 3.10.2029 At Maturity Fixed	12 000 000,00	9,01	1 103 341,34	0,38 %
Svenska Cellulos 1.375% 21.6.2028 At Maturity Fixed	18 000 000,00	8,81	1 586 783,11	0,55 %
Svenska Cellulos 17.9.2032 Callable FRN	14 000 000,00	9,12	1 278 341,79	0,44 %
Titania Holding 10.7.2029 Callable FRN	5 000 000,00	9,04	451 838,55	0,16 %
Titania Holding 26.11.2027 Callable FRN	10 000 000,00	9,12	921 517,78	0,32 %
Vonovia Se 3.57% 5.2.2031 At Maturity Fixed	8 000 000,00	9,05	734 817,80	0,26 %
USD				
Bpce 19.10.2027 Callable VAR	1 000 000,00	86,81	871 735,16	0,30 %
Niagara Mohawk 1.96% 27.6.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	78,77	787 940,37	0,27 %
Smurfit Kappa 5.2% 15.1.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	88,69	907 984,98	0,32 %
Yhteensä			284 425 144,93	98,87 %
<i>Vakioimattomat johdannaisopimukset</i>				
GBP				
FX forward EUR/GBP 26.10.2026	-18 600 000,00	0,87	-250 784,30	-0,09 %
NOK				
FX forward EUR/NOK 23.11.2026	-305 000 000,00	11,41	1 267 572,86	0,44 %
SEK				
FX forward EUR/SEK 26.10.2026	-442 000 000,00	11,05	1 100 336,58	0,38 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hanke Yrityskorko

FX forward EUR/SEK 26.10.2026	4 000 000,00	11,05	-5 010,68	-0,00 %
USD				
FX forward EUR/USD 26.10.2026	-2 350 000,00	1,15	-61 150,83	-0,02 %
Yhteensä			2 050 963,63	0,71 %
Vakioidut johdannaissopimukset				
EUR				
EURO-BUND FUTURE Sep26	-30,00	127,34	0,00	0,00 %
Yhteensä			0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			286 476 108,57	99,58 %
Kassa ja muut varat, netto			1 174 954,09	0,41 %
Kaikki yhteensä			287 651 062,65	100 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hanke Yrityskorko

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	26 279 738,6806	99,9 %	
Osuuden arvo	10,938		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	21 913,2695	0,1 %	
Osuuden arvo	8,988		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1 049 233,74		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	15 899,61		
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 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0,70 %		
PRIIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
Omistajien lkm	351	368	358
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	10,938	10,628	10,027
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	8,988	9,076	8,888
Rahaston arvo, EUR	287 645 771,47	343 353 281,70	280 925 348,47
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
EURO-BUND FUTURE Sep26	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	74 164,20		
FX forward EUR/NOK 23.11.2026	SEB		
FX forward EUR/SEK 26.10.2026	SEB		
FX forward EUR/SEK 26.10.2026	SEB		
FX forward EUR/GBP 26.10.2026	SEB		
FX forward EUR/USD 26.10.2026	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	0,00		
	30.6.2026		
Rahaston varat, EUR	290 417 102,77		
Rahaston velat, EUR	2 771 331,30		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Anssi Warttinen (vastuullinen), Perttu Hytönen, Hannu Salminen
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 sijoituskohdeet on valittu omaisuudenhoitajana toimineen LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Rahasto voi sijoittaa valuuttariskeiltä suojaaviin johdannaisopimuksiin silloin kun se on salkunhoidon valuuttanäkemysten mukaan perusteltua. Indeksit eivät ohjaa sijoituskohdevalintaa.

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

LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat –rahaston tuotto alkuvuonna oli +4,17 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti +2,56 %.

Kehittyvillä korkomarkkinoilla vuoden alku oli kokonaisuutena hyvä, mutta tutun vaihteleva. Persianlahden sota, inflaation kiihtyminen uudelleen ja korkotason nousu jarruttivat kehitystä. Dollarin arvo kehittyvien markkinoiden valuuttoja vastaan heilahteli kriisin kuumimpina hetkinä voimakkaasti, päättyen lopulta säilymään vuoden vaihteen tasolla. Sota jatkui intensiivisenä Ukrainassa maan saavuttaessa niskalenkkiä droonisodassa. Lähi-idän konflikti rikkoi alueen energiainfrastruktuuria ja hyydytti talouksia. Latinalaisessa Amerikassa poliittinen oikeistoaalto kerää vauhtia ja Aasiassa öljyn hinnan nousu kriisiytti alueen pienempiä talouksia. Dollarimääräisissä valtionlainoissa juokseva tuotto laski 6,5 %:iin ja korkoero Yhdysvaltain valtionlainoihin kapeni 254 korkopisteestä jo 196 korkopisteeseen. Dollarimääräisissä yrityslainoissa korkoero kapeni 188 korkopisteestä 162 korkopisteeseen juoksevien tuottojen noustessa 6,0 %:iin. Paikallisten valuuttojen lainojen juokseva tuotto nousi 6,1 %:iin. Dollarin vahvistuminen euroa vastaan (+2,8 %) nosti näiden lainojen tuottoja lisää. Rahaston yli-tuotto vertailuindeksiin nähden selittyy alarahastojen indeksiä paremmalla suhteellisella menestyksellä.

Parhaiten sijoituskohteista menestyivät paikallisvaluuttamääräiset BlueBay EM Unconstrained Bond Fund (+8,7 %), MorganStanley EM Local Income Fund (+7,6 %) ja Barings EM Local Debt (+6,0 %). Heikoiten menestyi yrityslainoihin sijoittava Impax EM Corporate Bond Fund (+0,6 %).

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty johdannaisia alkuvuonna.

Talousindikaattorit ennustavat vaihtelevaa vuotta kehittyville markkinoille, sekä globaalin suhdannekehityksen, sota-tilanteen, että Trumpin politiikan ansiosta. Geopolitiikka, globaalit kriisit ja tekoälyn vaikutukset tuovat epävarmuutta markkinoille. Talouden perustekijät kehittyvillä markkinoilla pysyttelevät kokonaisuutena kohtuullisina, teknisen kuvan ollessa hyvä, mutta arvostustasot ovat nousseet paikoin kalliiksi. Potentiaaliset tuottotasot kehittyvillä korkomarkkinoilla ovat riskilisten kiristymisen jälkeen hieman laskeneet, mutta edelleen houkuttelevat. Paikallisissa valuutoissa noteeratuissa lainoissa näemme eniten mahdollisuuksia.

Sääntömuutos 16.4.2026: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

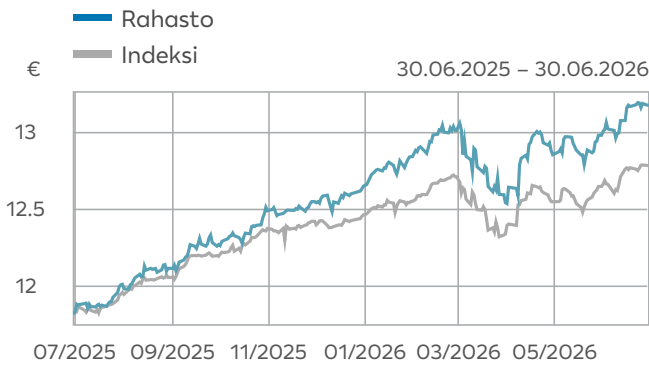
	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,52 %	1,07 %
3 kk	5,07 %	3,61 %
6 kk	4,17 %	2,56 %
12 kk	11,53 %	8,19 %
Vuoden alusta	4,17 %	2,56 %
3 v. vuosittain	7,66 %	6,45 %
5 v. vuosittain	1,30 %	1,30 %
Perustamisesta vuosittain	1,81 %	2,09 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	4,60 %	3,11 %
Beta	0,17	-
Tracking error	5,25	-
Sharpen luku	2,09	2,03

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

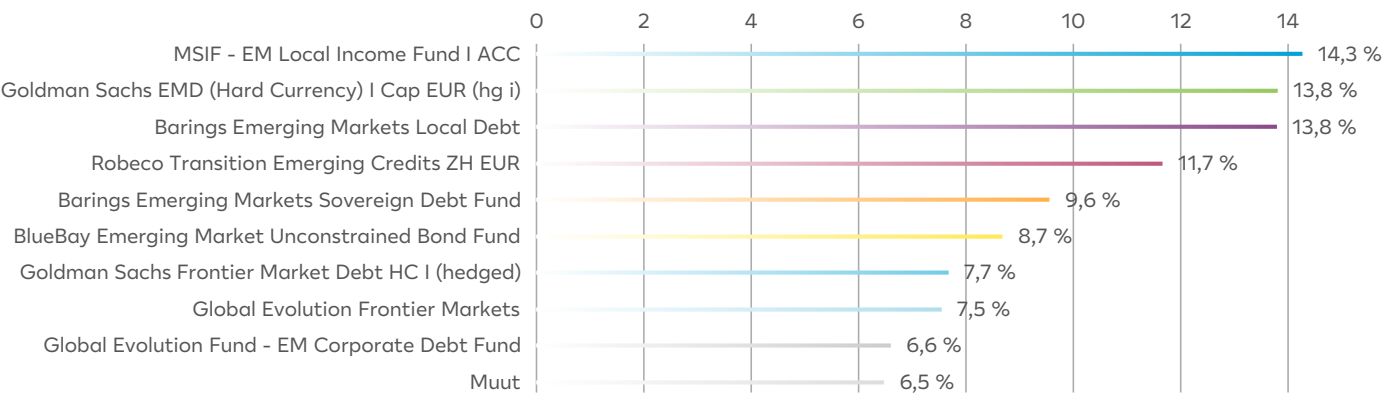
Arvonkehitys 12 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2026

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund Tranche B EUR Acc	287 302,27	109,05	31 330 312,76	9,34 %
Global Evolution Fund - EM Corporate Debt Fund I EUR ACC	196 685,63	110,26	21 686 557,34	6,47 %
Global Evolution Funds Frontier Markets R	118 149,41	209,54	24 757 026,95	7,38 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency EUR	7 343,96	6 169,10	45 305 605,13	13,51 %
Goldman Sachs Frontier Markets Debt Hard Currency	3 173,98	7 912,52	25 114 196,05	7,49 %
Impax EM Corporate Bond Fund EUR S ACCUMULATION	20 002 935,88	1,06	21 243 117,90	6,33 %
Robeco Capital Growth Funds-Robeco Sustainable Emerging Credits ZH EUR	309 719,66	123,48	38 244 183,04	11,40 %
USD				
Barings Emerging Markets Local Debt Fund A	371 313,57	121,76	45 211 722,62	13,48 %
BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund Q USD ACC	248 696,88	114,55	28 487 136,48	8,49 %
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Local Income Fund Z	3 842 516,87	12,18	46 783 726,42	13,95 %
Arvopaperit yhteensä			328 163 584,69	97,83 %
Kassa ja muut varat, netto			7 266 331,50	2,17 %
Yhteensä			335 429 916,19	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	25 449 528,9960	100,0 %	
Osuuden arvo	13,180		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	937 473,56		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	25 992,42		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	797 252,38		
Hallinnointipalkkio	0,58 %		
Hallinnolliset kulut	1,23 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,23 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
Omistajien lkm	512	490	515
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	13,180	11,817	11,172
Rahaston arvo, EUR	335 469 369,29	312 005 788,02	230 609 491,62
	30.6.2026		
Rahaston varat, EUR	335 643 908,28		
Rahaston velat, EUR	174 538,99		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomailma

Avaintiedot

Salkunhoitaja: 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 on valittu omaisuudenhoitajana toimineen LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Rahasto sijoittaa vain poikkeustapauksissa johdannaispiimuksiin 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 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden 2026 ensimmäisellä puoliskolla rahaston tuotto oli +3,73 prosenttia, kun vertailuindeksin tuotto oli +1,33 prosenttia. Rahaston tuotto oli vertailuindeksiä parempi, mikä johtui ennen kaikkea onnistuneista rahastovalinnoista sekä niiden keskinäisistä painotuksista.

Katsauskauden aikana parhaiten tuottivat vaihtovelkakirjalainat ja kehittyvien markkinoiden joukkovelkakirjalainat, kun taas valtionlainojen toteutuneet tuotot jäivät vaatimattomiksi. Erityisesti vaihtovelkakirjalainojen tuottokehitys oli alkuvuonna poikkeuksellisen vahvaa, mikä tuki rahaston kokonaistuottoa merkittävästi. Lisäksi Yhdysvaltain dollarin vahvistuminen suhteessa euroon vaikutti positiivisesti rahaston arvoon.

Alkuvuonna rahaston lunastukset tehtiin pääosin valtionlainarahastoista, jonka seurauksena riskillisten korko-omaisuusluokkien suhteellinen osuus kasvoi salkussa. Samalla riskillisten omaisuusluokkien vahva arvonkehitys suhteessa valtionlainoihin kasvatti niiden painoa rahastossa edelleen. Rahaston sijoitukset vertailuindeksin ulkopuolisiin sijoituskohteisiin säilyivät merkittävänä, ja niiden osuus oli katsauskauden päättyessä edelleen yli 70 prosenttia rahaston varoista.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Loppuvuoden näkymät ovat edelleen kohtalaisen myönteiset. Suhdanteiden elpyminen ja suhteellinen arvostus suosivat edelleen luottoriskiä korkoriskin sijaan. Suurimmat lyhyen aikavälin riskit liittyvät geopolitiikkaan ja poliittisiin jännitteisiin. Pidemmän aikavälin näkymät säilyvät edelleen houkuttelevina johtuen rahaston mahdollisuudesta liikkua eri korko-omaisuusluokkien välillä riippuen vallitsevasta sijoitusympäristöstä.

Sääntömuutos 16.4.2026: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

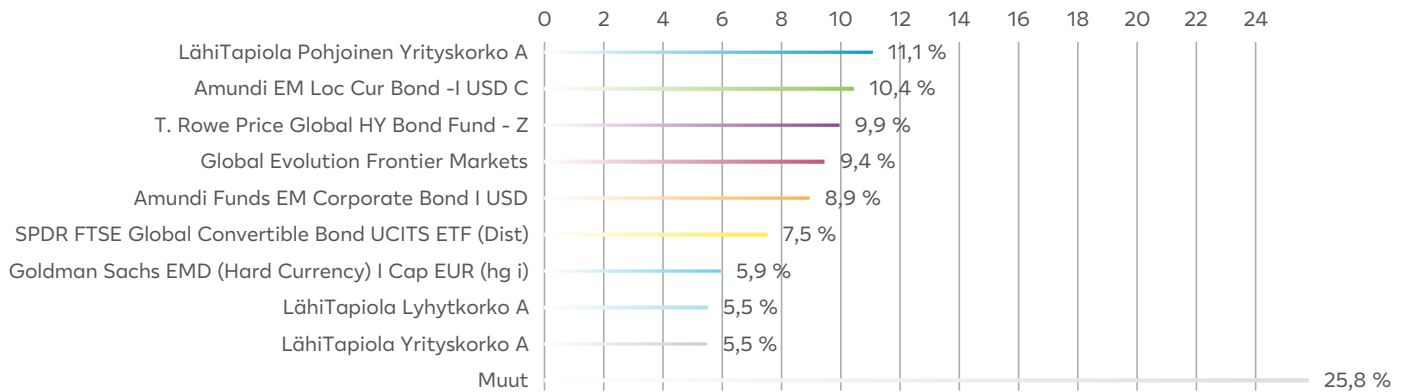
	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,09 %	0,52 %
3 kk	3,57 %	2,02 %
6 kk	3,73 %	1,33 %
12 kk	7,35 %	1,72 %
Vuoden alusta	3,73 %	1,33 %
3 v. vuosittain	5,90 %	3,30 %
5 v. vuosittain	1,52 %	-1,46 %
Perustamisesta vuosittain	2,94 %	1,98 %

Tunnusluvut (12 kk)

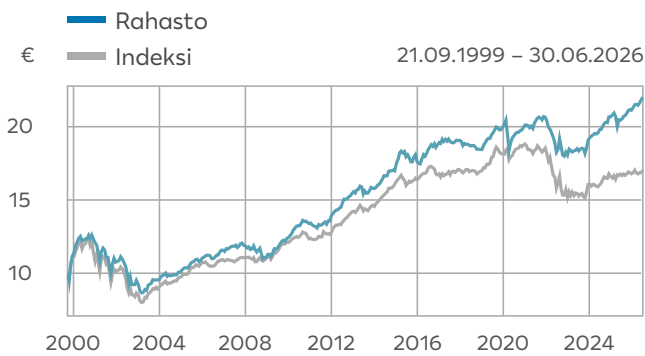
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	2,33 %	3,33 %
Beta	0,05	-
Tracking error	3,91	-
Sharpen luku	2,35	-0,02
Mod. duraatio	3,60	6,17

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomailma

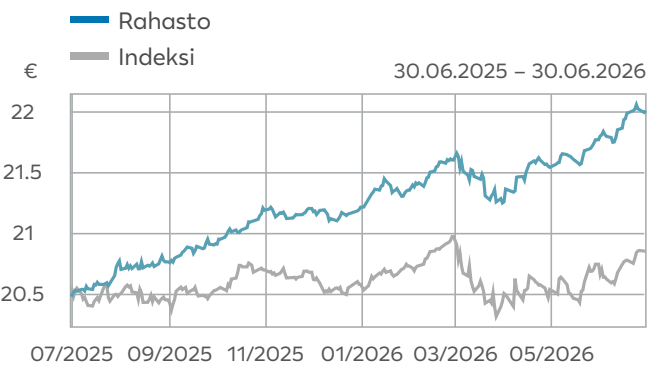
Sijoitusten jakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Arvonkehitys 12 kk



Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomaailma

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2026

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	2,80	2 690 496,00	3,30 %
SS SPDR FTSE Global Convertible Bond UCITS ETF	95 350,00	61,24	5 839 424,70	7,16 %
Yhteensä				
			8 529 920,70	10,45 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	34 965,45	209,54	7 326 660,39	8,98 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency EUR	745,32	6 169,10	4 597 959,78	5,63 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	37,99	84 222,80	3 199 708,39	3,92 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	215 619,26	10,94	2 358 443,45	2,89 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	265 167,82	16,11	4 271 588,48	5,23 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	110 707,59	17,90	1 982 108,61	2,43 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	545 845,30	15,73	8 585 600,66	10,52 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	250 846,11	16,96	4 253 346,66	5,21 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	187 383,89	19,28	3 612 761,44	4,43 %
Robeco High Yield Bonds IH	14 624,45	278,16	4 067 937,46	4,98 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	14 980,43	141,61	2 121 378,81	2,60 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	4 031,64	1 719,32	6 931 687,82	8,49 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	7 790,06	1 038,45	8 089 589,63	9,91 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	160 128,32	48,14	7 708 792,70	9,45 %
Yhteensä				
			69 107 564,28	84,68 %
Arvopaperit yhteensä			77 637 484,98	95,13 %
Kassa ja muut varat, netto			3 969 946,87	4,86 %
Kaikki yhteensä			81 607 431,85	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomaailma

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 707 127,4659	100,0 %	
Osuuden arvo	22,010		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	1 760,8733	0,0 %	
Osuuden arvo	15,325		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	153 643,55		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	5 206,25		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	139 136,74		
Hallinnointipalkkio	0,34 %		
Hallinnolliset kulut	0,79 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 % 0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,80 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
Omistajien lkm	1 943	2 026	1 332
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	22,010	20,503	19,756
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	15,325	14,716	14,618
Rahaston arvo, EUR	81 622 238,30	109 274 176,66	108 160 543,15
	30.6.2026		
Rahaston varat, EUR	81 668 625,41		
Rahaston velat, EUR	46 387,11		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Kari Pihkala (vastuullinen), Antti Komulainen, Janne Nisula, Heikki Urpelainen
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 kestävä 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 kestävä sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Lyhytkorko -rahaston tuotto vuoden 2026 ensimmäisellä puoliskolla oli +1,1 %, eli hieman enemmän kuin vertailuun käytettävän euro 3kk talletusindeksin vastaava tuotto +1,0 %.

Euroalueen inflaatio nousi keväällä Persianlahden sodan myötä 3 %:n tuntumaan eli yli EKP:n noin 2 %:n tavoitetasojen. Inflaation nousun myötä keskuspankki nosti talletuskorkonsa kesäkuussa neljännes prosenttiyksiköllä 2,25%:iin. Lyhyet viitekorot nousivat maaliskuussa inflaation nousun mukana ennakoiden EKP:n tulevia koronnostoja.

3 kk euribor nousi puolessa vuodessa noin 0,3 %-yksikköä 2,3 %:n tasolle ja vuoden euribor vastaavasti nousi 0,5 %-yksikköä noin 2,7 %:iin. Sodan maaliskuussa tuoma shokki yritysvelkakirjamarkkinoilla jäi lyhytaikaiseksi ja loppukeväästä lyhyehköjen velkakirjojen kysyntä vahvistui ja niiden hinnat kääntyivät taas yleisesti nousuun.

Yritysten ja pankkien riskilisät nousivat maaliskuussa keskimäärin noin 20 korkopistettä euro investment grade -yrityslainaindeksissä, mutta palasivat kesäkuussa takaisin keskimäärin noin 0,8 %-yksikön tasolle. LähiTapiola Lyhytkorko -rahaston salkussa lähes kaikki sijoitukset toivat positiivista tuottoa vuoden alkupuoliskon aikana ja rahaston tuotto oli hieman vertailuun käytettävän euro 3 kk:n talletusindeksin vastaavaa tuottoa korkeampi. Alkuvuoden aikana salkun koostumusta muutettiin hyvin vähän. Pankkien ja vakuutusyhtiöiden subordinoitujen sijoitusten osuus laskettiin 3 %-yksiköllä noin 6%:iin salkusta. Vastaavasti pankkien lyhyehköjen senior velkakirjojen osuutta nostettiin aavistuksen.

Vuoden 2026 alkupuoliskolla LähiTapiola Lyhytkorko -rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Näkymät rahaston sijoitussalkulle ovat melko suotuisat. EKP:n odotetaan yleisesti nostavan ohjauskorkojaan vielä 1-2 kertaa, mutta tämä on hinnoiteltuna korkomarkkinoilla ja viitekorkojen odotetaan pysyvän loppuvuoden 2026 aikana suhteellisen kapeassa vaihteluvälissä, kun inflaationäkymät ovat tasaantumassa. Käsityksemme mukaan melko lyhyiden velkakirjojen kysyntä voi pysyä tasaisena, kun niistä on saatavilla sijoittajille kohtuullista tuotto-odotusta maltillisella riskitasolla.

Sääntömuutos 16.4.2026: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

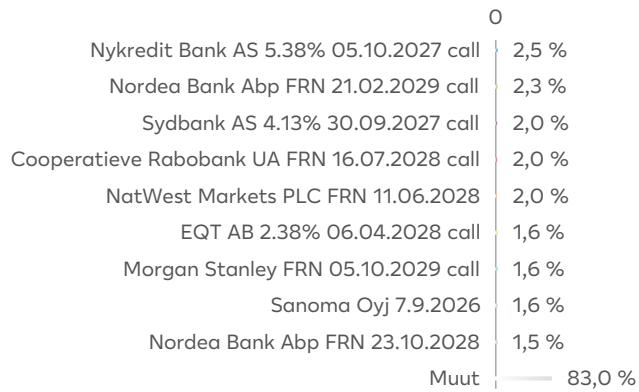
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,27 %	0,18 %
3 kk	0,91 %	0,50 %
6 kk	1,10 %	1,01 %
12 kk	2,45 %	2,03 %
Vuoden alusta	1,10 %	1,01 %
3 v. vuosittain	4,05 %	3,06 %
5 v. vuosittain	2,21 %	1,92 %
Perustamisesta vuosittain	1,86 %	1,50 %

Tunnusluvut (12 kk)

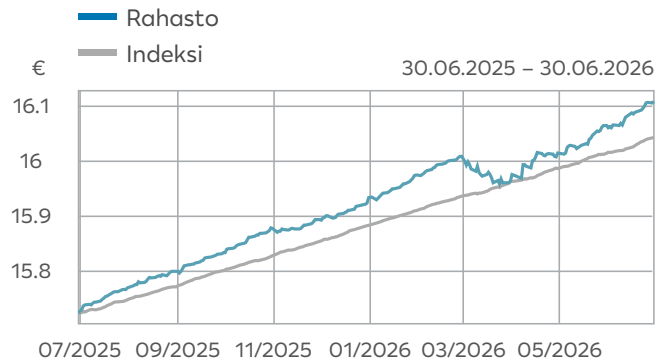
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	0,36	0,11
Mod. duraatio	0,66	0,00

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko

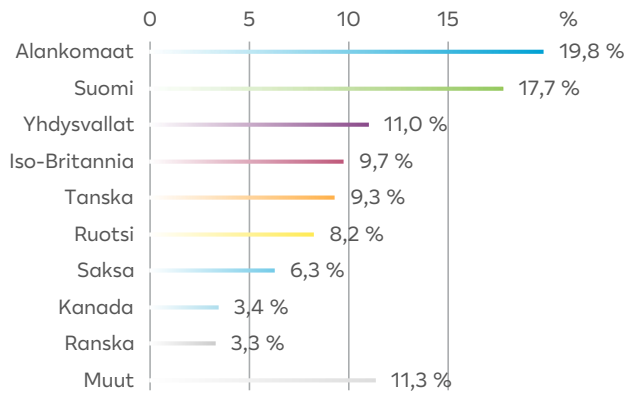
Sijoitusten jakauma



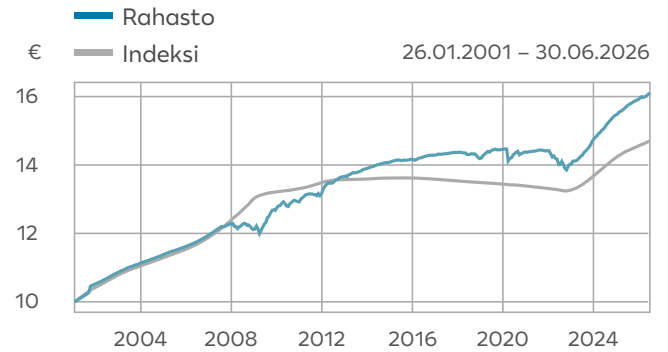
Arvonkehitys 12 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2026

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 Perp/Call VAR	4 000 000,00	100,99	4 092 343,04	0,79 %
Abn Amro Bank Nv 2.625% 16.1.2029 At Maturity Fixed	3 000 000,00	99,14	3 010 140,82	0,58 %
Abn Amro Bank Nv 25.2.2027 At Maturity FRN	2 000 000,00	100,12	2 007 672,78	0,39 %
Abn Amro Bank Nv 28.2.2029 At Maturity FRN	6 000 000,00	100,23	6 029 611,67	1,16 %
Achmea Bank Nv 2.5% 6.5.2028 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,04	1 988 668,22	0,38 %
Achmea Bank Nv 2.75% 10.12.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,66	1 011 969,86	0,20 %
Ald Sa 3.875% 22.2.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,80	1 021 761,37	0,20 %
Arla Foods 3.375% 22.5.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	100,44	1 008 171,10	0,19 %
Aroundtown Sa 18.12.2027 Callable FRN	5 000 000,00	100,08	5 010 387,78	0,97 %
At&T Inc 16.9.2027 At Maturity FRN	4 500 000,00	100,10	4 509 835,00	0,87 %
Ayvens Sa 19.11.2027 At Maturity FRN	2 000 000,00	100,40	2 015 078,22	0,39 %
Ayvens Sa 3.375% 16.4.2029 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,56	1 012 709,86	0,20 %
Balder 1.25% 28.1.2028 Callable Fixed	3 300 000,00	97,09	3 221 355,12	0,62 %
Banco Bilbao Viz 15.1.2029 At Maturity FRN	2 000 000,00	100,26	2 017 094,00	0,39 %
Banco Santander 18.10.2027 Callable VAR	2 500 000,00	100,56	2 595 387,67	0,50 %
Banco Santander 9.1.2028 Callable VAR	4 000 000,00	100,38	4 082 019,73	0,79 %
Bank Of Amer Crp 28.1.2028 Callable FRN	6 000 000,00	100,09	6 034 694,17	1,17 %
Bank Of Amer Crp 30.10.2029 Callable FRN	5 000 000,00	100,15	5 031 762,50	0,97 %
Barclays Bk Plc 17.6.2028 At Maturity FRN	4 000 000,00	100,06	4 007 165,00	0,77 %
Barclays Plc 12.5.2030 Callable VAR	1 200 000,00	100,65	1 213 742,63	0,23 %
Barclays Plc 14.5.2029 Callable FRN	4 200 000,00	100,91	4 257 550,27	0,82 %
Barclays Plc 31.10.2029 Callable FRN	3 000 000,00	100,11	3 018 217,50	0,58 %
Barclays Plc 8.5.2028 Callable FRN	2 400 000,00	100,41	2 420 866,67	0,47 %
Barry Calle Svcs 3.75% 19.2.2028 Callable Fixed	200 000,00	100,66	204 060,88	0,04 %
Bmw Finance Nv 11.9.2027 At Maturity FRN	4 000 000,00	100,02	4 007 027,00	0,77 %
Bmw Finance Nv 2.625% 27.1.2029 At Maturity Fixed	3 500 000,00	98,90	3 500 767,12	0,68 %
Bmw Finance Nv 3.25% 19.5.2029 At Maturity Fixed	3 000 000,00	100,25	3 019 373,42	0,58 %
Bmw Intl Inv Bv 3% 27.8.2027 At Maturity Fixed	2 500 000,00	100,17	2 567 618,15	0,50 %
Bpce 13.1.2042 Callable VAR	3 000 000,00	99,35	2 997 995,75	0,58 %
Ca Auto Bank Ie 18.7.2027 Callable FRN	2 500 000,00	100,40	2 525 275,97	0,49 %
Ca Auto Bank Ie 2.75% 7.7.2028 Callable Fixed	1 100 000,00	99,50	1 124 335,62	0,22 %
Ca Auto Bank Ie 27.1.2028 Callable FRN	1 400 000,00	100,55	1 415 240,17	0,27 %
Caixabank 19.9.2028 Callable FRN	4 000 000,00	100,34	4 017 757,89	0,78 %
Capgemini Se 2.5% 25.9.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	98,93	2 016 856,16	0,39 %
Cie De St Gobain 2.75% 4.4.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	99,68	2 007 030,96	0,39 %
Citigroup Inc 14.5.2028 Callable FRN	2 500 000,00	100,26	2 516 254,72	0,49 %
Citigroup Inc 29.4.2029 Callable FRN	3 000 000,00	101,03	3 048 340,00	0,59 %
Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed	4 985 000,00	94,71	4 746 100,36	0,92 %
Clearstream Euro 5.11.2027 Callable FRN	3 000 000,00	99,95	3 010 155,17	0,58 %
Coca-Cola Euro 3.6.2027 At Maturity FRN	1 500 000,00	100,13	1 505 091,87	0,29 %
Coca-Cola Hbc Bv 3.375% 1.10.2028 Callable Fixed	1 100 000,00	100,68	1 116 848,53	0,22 %
Commerzbank Ag 14.9.2027 Callable VAR	2 000 000,00	100,07	2 049 275,62	0,40 %
Commerzbank Ag 3.3.2028 Callable FRN	4 200 000,00	100,13	4 214 579,25	0,81 %
Compass Group 2.625% 15.1.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	99,04	2 005 044,38	0,39 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko

Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	800 000,00	100,77	806 422,89	0,16 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	1 800 000,00	98,03	1 765 051,38	0,34 %
Cooperatieve Rab 16.7.2028 Callable FRN	10 000 000,00	100,29	10 088 866,94	1,95 %
Cred Agricole Sa 16.2.2030 Callable VAR	1 500 000,00	98,93	1 499 973,49	0,29 %
Danaher Corp 29.4.2028 At Maturity FRN	2 000 000,00	100,16	2 012 166,67	0,39 %
Danone 8.9.2027 At Maturity FRN	1 200 000,00	100,02	1 202 280,80	0,23 %
Danske Bank A/S 1.10.2028 Callable FRN	3 000 000,00	100,09	3 003 054,75	0,58 %
Deutsche Bank Ag 19.2.2030 Callable VAR	1 000 000,00	98,83	998 816,03	0,19 %
Elenia Finance 0.375% 6.2.2027 Callable Fixed	779 000,00	98,59	769 145,65	0,15 %
Eqt 2.375% 6.4.2028 Callable Fixed	8 530 000,00	98,74	8 470 895,28	1,64 %
Erste Group Perp/Call VAR	2 600 000,00	99,98	2 618 102,82	0,51 %
Eurogrid Gmbh 3.075% 18.10.2027 Callable Fixed	1 800 000,00	100,25	1 843 454,47	0,36 %
Euronext Nv 2.625% 26.11.2028 Callable Fixed	2 300 000,00	99,13	2 316 141,59	0,45 %
Goldman Sachs Gp 17.2.2029 Callable FRN	4 200 000,00	100,16	4 222 055,25	0,82 %
Goldman Sachs Gp 18.12.2029 Callable FRN	3 000 000,00	100,15	3 007 952,67	0,58 %
Goldman Sachs Gp 23.1.2029 Callable FRN	1 500 000,00	100,40	1 514 641,67	0,29 %
Goldman Sachs Gp 23.9.2027 Callable FRN	5 500 000,00	100,17	5 514 115,75	1,07 %
Heimstaden Bost 1.375% 3.3.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	98,86	1 986 216,44	0,38 %
Huhtamaki Oyj 4.25% 9.6.2027 Callable Fixed	200 000,00	100,85	202 231,62	0,04 %
Iberdrola Fin Sa Perp/Call VAR	3 000 000,00	97,65	2 958 955,07	0,57 %
Ing Bank Nv 12.5.2028 At Maturity FRN	2 000 000,00	100,14	2 010 126,33	0,39 %
Ing Bank Nv 2.625% 1.12.2028 At Maturity Fixed	3 500 000,00	99,23	3 526 594,73	0,68 %
Ing Groep Nv 24.8.2033 Callable VAR	3 100 000,00	101,28	3 248 924,85	0,63 %
Intermediate Cap 1.625% 17.2.2027 Callable Fixed	4 000 000,00	98,71	3 972 281,10	0,77 %
Jde Peet's Nv 11.12.2027 At Maturity FRN	3 000 000,00	100,16	3 010 297,75	0,58 %
Jp Morgan Chase 21.1.2030 Callable FRN	4 000 000,00	99,97	4 020 312,00	0,78 %
Jpmorgan Chase 18.2.2029 Callable FRN	4 000 000,00	100,12	4 018 605,00	0,78 %
Jyske Bank A/S 14.10.2028 Callable FRN	2 000 000,00	100,09	2 014 299,56	0,39 %
Jyske Bank A/S 17.2.2028 Callable VAR	4 000 000,00	98,42	3 940 498,63	0,76 %
Jyske Bank A/S 5.5% 16.11.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	101,05	2 089 672,33	0,40 %
Kbc Group Nv 16.10.2029 Callable FRN	5 000 000,00	100,14	5 037 354,31	0,97 %
Lansforsakr Bank 2.625% 6.10.2028 At Maturity Fixed	1 800 000,00	99,18	1 820 134,60	0,35 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	4 000 000,00	99,58	3 999 593,97	0,77 %
Lb Baden-Wuertt 13.1.2027 At Maturity FRN	2 000 000,00	100,16	2 014 775,56	0,39 %
Leaseplan Corp 0.25% 7.9.2026 At Maturity Fixed	1 500 000,00	99,58	1 496 761,64	0,29 %
Lhv Group 24.5.2028 Callable VAR	3 000 000,00	101,40	3 059 109,45	0,59 %
Lloyds Bk Gr Plc 12.2.2030 Callable FRN	3 500 000,00	100,19	3 520 815,67	0,68 %
Lloyds Bk Gr Plc 4.3.2028 Callable FRN	2 500 000,00	100,22	2 511 225,56	0,49 %
Lseg NthrInd Bv 2.75% 20.9.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	99,81	2 548 856,51	0,49 %
Luminor Bank 10.9.2028 Callable VAR	4 727 000,00	100,66	4 912 526,33	0,95 %
Luminor Bank 12.6.2029 Callable VAR	2 000 000,00	100,10	2 005 811,51	0,39 %
Mercedes-Benz In 19.5.2028 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,00	5 015 523,33	0,97 %
Mercedes-Benz In 19.8.2027 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,18	5 025 423,33	0,97 %
Mitsub Hc Cap Uk 3.616% 2.8.2027 At Maturity Fixed	5 000 000,00	100,61	5 195 744,38	1,00 %
Morgan Stanley 11.6.2030 Callable VAR	1 500 000,00	100,54	1 511 077,60	0,29 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko

Morgan Stanley 5.10.2029 Callable FRN	8 000 000,00	100,29	8 077 466,67	1,56 %
Natwest Markets 11.6.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	100,44	10 060 842,50	1,94 %
Natwest Markets 2.75% 4.11.2027 At Maturity Fixed	3 500 000,00	99,88	3 559 087,67	0,69 %
Natwest Markets 3.125% 30.6.2029 At Maturity Fixed	3 000 000,00	99,94	2 998 803,70	0,58 %
Natwest Markets 30.6.2027 At Maturity FRN	2 000 000,00	100,16	2 003 407,89	0,39 %
Nn Group Nv 13.1.2048 Callable VAR	3 000 000,00	101,62	3 113 133,29	0,60 %
Nordea Bank Abp 17.6.2027 At Maturity FRN	3 000 000,00	100,13	3 007 461,25	0,58 %
Nordea Bank Abp 21.2.2029 Callable FRN	12 000 000,00	100,25	12 069 794,00	2,33 %
Nordea Bank Abp 23.10.2028 At Maturity FRN	7 500 000,00	100,03	7 539 558,33	1,46 %
Nordea Bank Abp 24.12.2027 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,06	5 006 103,33	0,97 %
Novo Nordisk Fin 2.375% 27.5.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	99,12	3 477 433,63	0,67 %
Novo Nordisk Fin 20.11.2027 At Maturity FRN	2 500 000,00	99,93	2 505 348,40	0,48 %
Nykredit 0.375% 17.1.2028 At Maturity Fixed	2 000 000,00	96,09	1 925 150,96	0,37 %
Nykredit 24.1.2027 At Maturity FRN	3 000 000,00	100,20	3 021 845,75	0,58 %
Nykredit 3.875% 5.7.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	101,04	1 048 861,51	0,20 %
Oma 2.10.2029 Callable FRN	3 000 000,00	100,64	3 019 260,00	0,58 %
Op Corporate Bk 28.3.2027 At Maturity FRN	2 500 000,00	100,14	2 503 961,04	0,48 %
Op Corporate Bk 30.1.2029 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,04	5 024 037,50	0,97 %
Paccar Financial 3% 29.8.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,11	1 026 312,88	0,20 %
Royal Bk Canada 13.6.2029 Callable FRN	5 000 000,00	100,45	5 030 060,69	0,97 %
Royal Bk Canada 15.6.2030 Callable VAR	4 000 000,00	100,41	4 022 567,67	0,78 %
Royal Bk Canada 16.1.2030 Callable FRN	1 500 000,00	100,02	1 509 566,71	0,29 %
Royal Bk Canada 2.7.2028 Callable FRN	7 000 000,00	100,27	7 019 180,00	1,36 %
S-Pankki Oyj 11.12.2029 Callable FRN	2 500 000,00	100,47	2 517 279,38	0,49 %
S-Pankki Oyj 18.12.2027 Call/Sink FRN	499 800,00	100,00	510 858,69	0,10 %
S-Pankki Oyj 4.875% 8.3.2028 Callable Fixed	7 000 000,00	101,03	7 180 202,05	1,39 %
S-Pankki Oyj 8.10.2031 Call/Sink FRN	3 000 000,00	100,00	3 094 028,50	0,60 %
Sagax Euro Mtn 0.75% 26.1.2028 Callable Fixed	7 200 000,00	96,28	6 955 243,40	1,34 %
Santander Uk Grp 16.2.2030 Callable VAR	1 400 000,00	99,13	1 403 239,79	0,27 %
Sato-Oyj 1.375% 24.2.2028 Callable Fixed	5 323 000,00	97,28	5 203 775,01	1,01 %
Saxo Bank 25.3.2028 Callable VAR	3 000 000,00	101,41	3 088 967,67	0,60 %
Sbab Bank Ab 22.6.2028 At Maturity FRN	3 000 000,00	100,06	3 004 283,33	0,58 %
Schneider Elec 1.7.2028 Callable FRN	2 000 000,00	100,04	2 000 985,39	0,39 %
Schneider Elec 2.9.2027 Callable FRN	3 000 000,00	100,00	3 006 175,00	0,58 %
Skandinav Enskil 17.8.2033 Callable VAR	3 000 000,00	103,40	3 233 185,89	0,62 %
Skandinav Enskil 3.5.2027 At Maturity FRN	4 400 000,00	100,11	4 423 120,90	0,85 %
Spar Nord Bank 5.10.2027 Callable VAR	12 200 000,00	100,54	12 751 199,34	2,46 %
Sparebank 1 Sor 3.75% 23.11.2027 At Maturity Fixed	6 800 000,00	101,18	7 034 433,26	1,36 %
Svenska Hndlsbkn 17.2.2028 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,23	5 028 318,75	0,97 %
Swedbank Ab 23.8.2032 Callable VAR	6 000 000,00	100,23	6 200 373,70	1,20 %
Swedbank Ab 30.8.2027 At Maturity FRN	7 000 000,00	100,19	7 030 668,94	1,36 %
Swisscom Fin 3.125% 20.5.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	100,41	1 511 642,26	0,29 %
Sydbank A/S 11.12.2029 Callable VAR	2 500 000,00	99,44	2 527 762,33	0,49 %
Sydbank A/S 30.9.2027 Callable VAR	10 000 000,00	100,35	10 345 487,67	2,00 %
Sydbank A/S 6.9.2028 Callable VAR	1 000 000,00	102,32	1 065 172,88	0,21 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko

Thermo Fisher 1.12.2027 At Maturity FRN	4 000 000,00	100,04	4 010 089,00	0,77 %
Ubs Ag London 21.11.2027 At Maturity FRN	3 200 000,00	100,12	3 213 443,73	0,62 %
Ubs Group 12.5.2029 Callable FRN	4 500 000,00	100,81	4 557 119,25	0,88 %
Volkswagen Bank 10.12.2027 At Maturity FRN	2 500 000,00	100,15	2 508 284,86	0,48 %
Volkswagen Bank 2.10.2028 At Maturity FRN	3 600 000,00	100,10	3 603 420,00	0,70 %
Volkswagen Bank 2.75% 19.6.2028 At Maturity Fixed	1 800 000,00	99,10	1 785 599,01	0,34 %
Volkswagen Bank 3.625% 26.11.2028 At Maturity Fixed	3 500 000,00	100,56	3 532 321,30	0,68 %
Volkswagen Bank 9.6.2028 At Maturity FRN	3 100 000,00	100,05	3 107 500,79	0,60 %
Yhteensä			486 563 548,67	94,00 %
EUR				
Sagax AB 09.07.2026	5 000 000,00	99,95	4 997 513,50	0,97 %
Sagax AB 28.10.2026	5 000 000,00	99,09	4 954 368,45	0,96 %
SANOMA OYJ 0% 15122026	3 000 000,00	98,66	2 959 921,83	0,57 %
SANOMA OYJ 0% 2026-09-07	8 000 000,00	99,51	7 961 128,40	1,54 %
SANOMA OYJ 0% 26.5.2027	4 000 000,00	96,92	3 876 883,12	0,75 %
Sanoma Oyj 7.8.2026	5 000 000,00	99,76	4 987 830,55	0,96 %
Yhteensä			29 737 645,85	5,75 %
Arvopaperit yhteensä			516 301 194,52	99,74 %
Kassa ja muut varat, netto			1 306 267,86	0,25 %
Kaikki yhteensä			517 607 462,38	100 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä (A)	31 983 487,6939	99,4 %	
Osuuden arvo	16,109		
Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä (VI)	194 157,5304	0,6 %	
Osuuden arvo	16,172		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	767 592,46		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	26 886,87		
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			
	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
Omistajien lkm	4 124	4 342	4 375
Rahaston kasvuosuuden arvo (A), EUR	16,109	15,724	15,091
Rahaston kasvuosuuden arvo (VI), EUR	16,172	15,762	15,105
Rahaston arvo, EUR	518 354 991,14	517 416 311,19	481 285 955,50
	30.6.2026		
Rahaston varat, EUR	520 550 351,17		
Rahaston velat, EUR	2 195 360,03		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Miikka Pöllänen (vastuullinen), Antti Komulainen
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 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Rahasto tuotti vuoden 2026 ensimmäisellä puoliskolla 1,16 %, vertailuindeksin tuottaessa 1,28 %.

Vuosi 2026 alkoi rauhallisesti EKP:n ohjauskoron ollessa tasapainotasossa 2 %:ssa ja inflaatio 2 %:n tuntumassa. Helmikuun lopussa alkanut sota Lähi-Idässä kuitenkin nosti inflaatiohuolet jälleen esiin öljyn hinnan nopean nousun seurauksena. Vaikka tulitauko on edelleen herkässä tilassa, öljyn hinta on palannut lähelle vuoden alun tasoa ja tämän seurauksena inflaatio-odotukset ovat laskeneet. Öljyn hintapiikin kesto oli kuitenkin niin pitkä, että inflaation nousu on alkanut levitä laajemmin talouteen.

EKP:n vastaus tähän oli nostaa ohjauskorkoa kesäkuussa ja odotuksissa on vielä yksi nosto loppuvuodesta inflaatiopaineiden vakauttamiseksi. Korkokäyrä on litistynyt lyhyiden korkojen nousun johdosta pitkien korkojen ollessa lähellä vuoden alun tasoa. Valtioiden korkoerot ovat olleet hienoisessa nousussa talouden siirtyessä haastavampaan kasvu- ja inflaatioympäristöön.

Rahaston strategiana on ollut ylipainottaa 10–15 vuoden maturiteetteja hyvän juoksevan tuoton vuoksi ja alipainottaa voimakkaasti kallistuneita valtioita kuten Ranskaa ja Italiaa. Ylipainossa on EU, Itävalta ja Alankomaat. Hyvin lyhyissä maturiteeteissa on sijoitettu AAA-luokiteltuihin ka-tettuihin ja SSA-lainoihin korvaamaan matalia valtionlaina-tuottoja.

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

Vuoden toisella puoliskolla lyhyissä koroissa tuskin nähdään dramatiikkaa inflaation rauhoittuessa. Pitkiä korkoja on sen sijaan vaikeampi ennustaa, varsinkin kaikista velallisim-milla valtioilla. Usean valtion kohdalla merkittävät velka-taakat ja huolestuttavan kokoiset budjettivajeet voivat ai-heuttaa korkoeroissa volatilitteettia. Fokuksessa on muun muassa Ranska, jossa poliittinen ympäristökin pysyy epä-varmana vuoden 2027 presidenttivaalien lähestyessä.

Säätömuutos 16.4.2026: Rahastojen yhteiset säännöt päi-tyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,52 %	0,48 %
3 kk	1,69 %	1,94 %
6 kk	1,16 %	1,28 %
12 kk	0,98 %	1,32 %
Vuoden alusta	1,16 %	1,28 %
3 v. vuosittain	2,35 %	2,72 %
5 v. vuosittain	-2,35 %	-2,01 %
Perustamisesta vuosittain	2,28 %	3,09 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatilitteetti	4,15 %	3,96 %
Beta	1,00	-
Tracking error	1,28	-
Sharpen luku	-0,19	-0,11
Mod. duraatio	6,88	6,91

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko

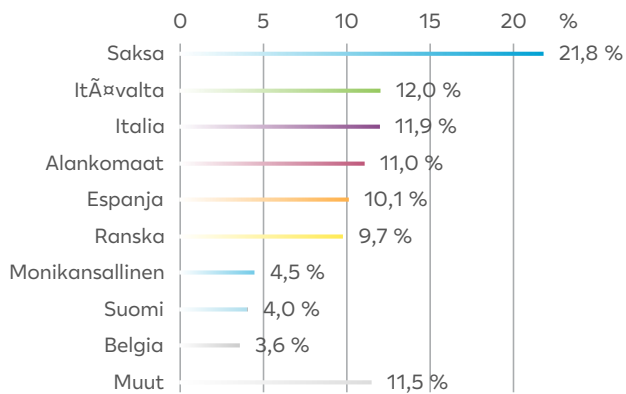
Sijoitusten jakauma



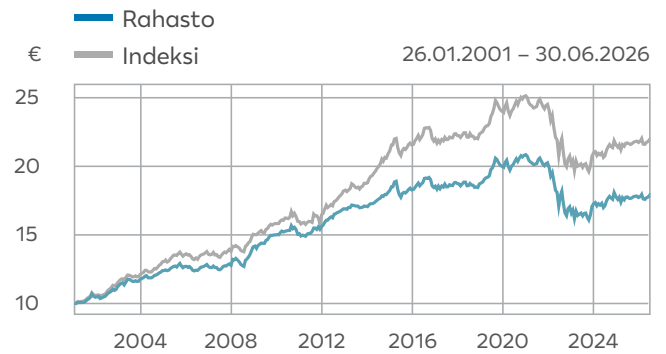
Arvonkehitys 12 kk



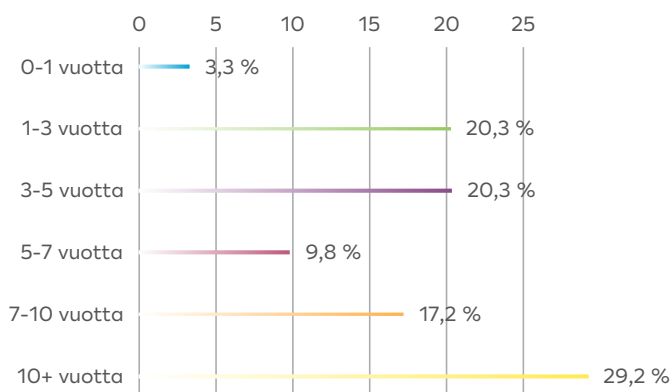
Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Maturiteettijakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2026

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				
Bank Of Montreal 2.75% 8.6.2029 At Maturity Fixed	4 000 000,00	99,74	3 996 872,88	1,76 %
Bayerische Lndbk 2.75% 22.6.2029 At Maturity Fixed	3 200 000,00	99,99	3 202 122,96	1,41 %
Belgian 0.35% 22.6.2032 At Maturity Fixed	1 400 000,00	85,82	1 201 558,25	0,53 %
Belgian Govt 0.4% 22.6.2040 At Maturity Fixed	2 500 000,00	63,67	1 591 898,97	0,70 %
Belgian Govt 4.35% 22.6.2056 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,54	1 006 591,78	0,44 %
Belgian valtion obligaatio 5% 28.3.2035	2 000 000,00	112,90	2 284 261,37	1,00 %
Bng Bank Nv 0.625% 19.6.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,20	982 172,60	0,43 %
Btps 1.45% 1.3.2036 At Maturity Fixed	1 200 000,00	82,95	1 001 179,80	0,44 %
Btps 1.5% 30.4.2045 At Maturity Fixed	500 000,00	65,74	329 971,00	0,15 %
Btps 1.8% 1.3.2041 At Maturity Fixed	500 000,00	76,20	383 988,15	0,17 %
Btps 2.45% 1.9.2050 At Maturity Fixed	1 500 000,00	72,58	1 100 998,35	0,48 %
Btps 2.7% 1.3.2047 At Maturity Fixed	600 000,00	79,58	482 888,70	0,21 %
Btps 3.1% 1.3.2040 At Maturity Fixed	1 200 000,00	91,85	1 114 681,68	0,49 %
Btps 3.25% 15.11.2032 At Maturity Fixed	4 000 000,00	100,35	4 030 836,40	1,77 %
Btps 3.25% 15.7.2032 At Maturity Fixed	5 500 000,00	100,57	5 614 360,95	2,47 %
Btps 3.45% 1.2.2036 At Maturity Fixed	3 000 000,00	99,19	3 018 782,70	1,33 %
Btps 3.8% 1.7.2036 At Maturity Fixed	3 000 000,00	101,70	3 051 189,90	1,34 %
Btps 3.85% 1.7.2034 At Maturity Fixed	3 000 000,00	103,24	3 097 543,80	1,36 %
Btps 3.95% 1.10.2041 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,44	2 008 558,00	0,88 %
Btps 4.3% 1.10.2054 At Maturity Fixed	1 700 000,00	99,00	1 701 340,79	0,75 %
Bundesobl-190 2.5% 11.10.2029 At Maturity Fixed	3 200 000,00	99,88	3 254 055,01	1,43 %
Bundesobl-191 2.4% 18.4.2030 At Maturity Fixed	1 500 000,00	99,45	1 499 117,26	0,66 %
Bundesschatzanw 1.9% 16.9.2027 At Maturity Fixed	5 000 000,00	99,29	5 055 395,89	2,22 %
Bundesschatzanw 2% 16.12.2027 At Maturity Fixed	3 000 000,00	99,27	3 020 645,34	1,33 %
Bundesschatzanw 2.1% 15.3.2028 At Maturity Fixed	5 000 000,00	99,29	5 008 851,37	2,20 %
Caiss Desjardins 3.25% 27.5.2031 At Maturity Fixed	2 500 000,00	101,17	2 537 263,70	1,12 %
Denmark Kingdom 2.625% 30.6.2028 At Maturity Fixed	4 250 000,00	100,02	4 251 461,30	1,87 %
Deutschland Rep 0% 15.8.2050 At Maturity Fixed	1 000 000,00	44,41	444 090,00	0,20 %
Deutschland Rep 1% 15.5.2038 At Maturity Fixed	1 400 000,00	79,83	1 119 391,10	0,49 %
Deutschland Rep 1.25% 15.8.2048 At Maturity Fixed	1 000 000,00	67,10	681 963,15	0,30 %
Deutschland Rep 1.8% 15.8.2053 At Maturity Fixed	1 700 000,00	71,64	1 244 842,23	0,55 %
Deutschland Rep 2.1% 15.11.2029 At Maturity Fixed	8 000 000,00	98,60	7 993 002,74	3,52 %
Deutschland Rep 2.2% 15.2.2034 At Maturity Fixed	4 800 000,00	96,24	4 658 964,16	2,05 %
Deutschland Rep 2.6% 15.5.2041 At Maturity Fixed	6 300 000,00	92,96	5 877 957,82	2,59 %
Deutschland Rep 2.9% 15.8.2056 At Maturity Fixed	1 000 000,00	90,31	940 968,63	0,41 %
Deutschland Rep 4.25% 4.7.2039 At Maturity Fixed	200 000,00	112,41	233 263,42	0,10 %
Duchy Of Lux 0% 14.9.2032 At Maturity Fixed	500 000,00	84,09	420 425,00	0,18 %
Duchy Of Lux 0% 24.3.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	87,78	877 800,00	0,39 %
Duchy Of Lux 3.25% 2.3.2043 At Maturity Fixed	3 000 000,00	96,49	2 927 229,04	1,29 %
Employment Fund 0.01% 16.6.2027 At Maturity Fixed	500 000,00	97,51	487 542,19	0,21 %
European Union 0% 4.7.2031 At Maturity Fixed	500 000,00	87,11	435 570,00	0,19 %
European Union 3.375% 4.10.2039 At Maturity Fixed	6 800 000,00	98,07	6 839 223,89	3,01 %
Finnish Gov't 0.125% 15.4.2036 At Maturity Fixed	1 300 000,00	74,47	968 392,26	0,43 %
Finnish Gov't 0.5% 15.4.2043 At Maturity Fixed	2 000 000,00	61,06	1 223 376,99	0,54 %
Finnish Gov't 2.75% 15.4.2038 At Maturity Fixed	400 000,00	94,27	379 442,68	0,17 %
Finnish Gov't 2.875% 15.4.2029 At Maturity Fixed	5 000 000,00	100,70	5 065 569,18	2,23 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko

Flemish Communit 4.25% 22.6.2050 At Maturity Fixed	2 000 000,00	98,32	1 968 788,77	0,87 %
France O.A.T. 0% 25.5.2032 At Maturity Fixed	3 000 000,00	83,50	2 505 120,00	1,10 %
France O.A.T. 0.5% 25.5.2040 At Maturity Fixed	2 300 000,00	63,50	1 461 766,26	0,64 %
France O.A.T. 0.75% 25.5.2053 At Maturity Fixed	8 500 000,00	43,21	3 679 741,99	1,62 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2036 At Maturity Fixed	1 400 000,00	80,68	1 131 327,92	0,50 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2038 At Maturity Fixed	6 200 000,00	75,85	4 710 892,49	2,07 %
France O.A.T. 2.5% 25.5.2043 At Maturity Fixed	2 000 000,00	80,83	1 621 825,48	0,71 %
France O.A.T. 2.7% 25.2.2031 At Maturity Fixed	6 000 000,00	98,94	5 992 467,13	2,64 %
France O.A.T. 3% 25.5.2054 At Maturity Fixed	1 000 000,00	77,59	779 053,29	0,34 %
Hollannin valtion obligaatio 0% 15.1.2052	200 000,00	42,00	84 008,00	0,04 %
Ing-Diba Ag 2.75% 9.9.2029 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,84	1 020 741,37	0,45 %
Int Bk Recon&Dev 0% 21.2.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	90,63	1 812 620,00	0,80 %
Irish Govt 3.15% 18.10.2055 At Maturity Fixed	1 500 000,00	91,81	1 410 404,18	0,62 %
Itävallan valtion obligaatio 4,15% 15.3.2037	1 000 000,00	108,71	1 099 503,15	0,48 %
Jyske Realkredit 0.01% 1.10.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	96,68	1 450 327,60	0,64 %
Kfw 0% 10.1.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	88,48	1 769 540,00	0,78 %
Kfw 0% 9.11.2028 At Maturity Fixed	1 400 000,00	94,08	1 317 162,00	0,58 %
Kommunalbanken 2.625% 12.2.2032 At Maturity Fixed	1 400 000,00	97,91	1 384 849,89	0,61 %
Kuntarahoitus 2.625% 14.6.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,33	984 614,52	0,43 %
Land Schles-Hols 0.01% 1.4.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,09	980 925,21	0,43 %
Luxembourg Govt 0% 13.11.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,09	1 981 860,00	0,87 %
Natl Australiabk 2.347% 30.8.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	98,48	2 008 852,44	0,88 %
Ned Waterschapbk 2.5% 13.9.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,84	2 036 760,00	0,90 %
Netherlands Govt 0% 15.1.2029 At Maturity Fixed	5 000 000,00	93,84	4 692 100,00	2,06 %
Netherlands Govt 0% 15.1.2038 At Maturity Fixed	7 000 000,00	69,98	4 898 740,00	2,15 %
Netherlands Govt 2.5% 15.1.2030 At Maturity Fixed	11 000 000,00	99,67	11 089 945,34	4,88 %
Netherlands Govt 2.5% 15.1.2033 At Maturity Fixed	500 000,00	98,45	497 993,42	0,22 %
Netherlands Govt 2.5% 15.7.2033 At Maturity Fixed	700 000,00	98,10	703 555,71	0,31 %
Niederosterreich 3.625% 4.10.2033 At Maturity Fixed	1 200 000,00	102,54	1 262 789,26	0,56 %
Nordic Invst Bnk 0% 30.4.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	97,87	978 690,00	0,43 %
Ranskan valtion obligaatio 1,5% 25.5.2050	300 000,00	58,42	175 713,49	0,08 %
Rep Of Austria 0% 20.10.2028 At Maturity Fixed	2 000 000,00	94,29	1 885 860,00	0,83 %
Rep Of Austria 0% 20.2.2031 At Maturity Fixed	7 000 000,00	88,29	6 180 020,00	2,72 %
Rep Of Austria 0.5% 20.2.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	94,67	1 897 096,44	0,83 %
Rep Of Austria 0.75% 20.10.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,51	2 000 659,45	0,88 %
Rep Of Austria 1.5% 20.2.2047 At Maturity Fixed	1 000 000,00	69,60	701 414,66	0,31 %
Rep Of Austria 2.9% 20.2.2034 At Maturity Fixed	10 000 000,00	99,61	10 065 676,71	4,43 %
Rep Of Austria 3.75% 20.3.2056 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,48	2 033 104,66	0,89 %
Spanish Gov't 0.85% 30.7.2037 At Maturity Fixed	3 000 000,00	76,47	2 317 643,84	1,02 %
Spanish Gov't 1.85% 30.7.2035 At Maturity Fixed	3 000 000,00	89,46	2 735 162,47	1,20 %
Spanish Gov't 2.35% 31.3.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,18	1 995 495,34	0,88 %
Spanish Gov't 3% 31.1.2033 At Maturity Fixed	5 000 000,00	100,09	5 066 965,75	2,23 %
Spanish Gov't 3.45% 30.7.2043 At Maturity Fixed	3 000 000,00	95,97	2 974 660,27	1,31 %
Spanish Gov't 3.55% 31.10.2033 At Maturity Fixed	3 000 000,00	103,21	3 167 434,52	1,39 %
Spanish Gov't 3.95% 31.10.2056 At Maturity Fixed	3 400 000,00	98,17	3 382 165,37	1,49 %
Spanish Gov't 4.9% 30.7.2040 At Maturity Fixed	1 000 000,00	114,18	1 187 071,10	0,52 %
Sparebank1bokr 0.125% 20.1.2028 At Maturity Fixed	1 000 000,00	96,09	961 438,22	0,42 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko

Swedish Exp Cred 3% 5.2.2035 At Maturity Fixed	1 700 000,00	98,51	1 695 192,73	0,75 %
Arvopaperit yhteensä			226 387 343,82	99,58 %
Kassa ja muut varat, netto			951 093,75	0,42 %
Yhteensä			227 338 437,57	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	12 697 467,5997	100,0 %	
Osuuden arvo	17,904		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	427 383,74		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	10 001,64		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	0,44 %		
Hallinnolliset kulut	0,45 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,45 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
Omistajien lkm	1 111	1 203	1 265
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	17,904	17,731	17,104
Rahaston arvo, EUR	227 339 107,72	173 324 640,66	117 794 914,25
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR			
	30.6.2026		
Rahaston varat, EUR	227 429 577,92		
Rahaston velat, EUR	90 470,20		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Janne Nisula (vastuullinen), Antti Komulainen, Kari Pihkala, Heikki Urpelainen
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 yrityselvelähtäisyyden salkun. Sijoituskohteet on valittu omaisuudenhoitajana toimineen LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkökulman ja analyysin perusteella ja painopiste on keski suurten pohjoismaisten yritysten velkakirjoissa. Rahaston sijoitusten keskimääräinen korkoriski eli duraatio on yleensä 1–6 vuotta. Rahasto sijoittaa ajoittain vakioituihin korkojohdannaisiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta. Rahasto sijoittaa säännöllisesti valuuttariskeiltä suojaaviin johdannaissopeutuksiin. 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 Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyys-analyysi.

Rahastossa on yleisen osuussarjan lisäksi osuussarja VI, joka on tarkoitettu suursijoittajina toimivien sijoituslaitosten 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 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 31.12.2025 ja niitä sovelle-taan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko -rahaston tuotto oli vuo-den 2026 ensimmäisellä puoliskolla 1,75 % vertailuindeksin tuoton ollessa 1,51 %.

Vuoden ensimmäistä vuosipuoliskoa leimasi erityisesti Lähi-idän kriisi ja Yhdysvaltojen Iraniin kohdistama hyökkäys, joi-den vaikutukset heijastuivat voimakkaasti öljyn hintaan ja sitä kautta inflaatio-odotuksiin. Konfliktin seurauksena se-kä markkinakorot että yrityslainojen luottoriskipreemiot nousivat keväällä merkittävästi. Luottoriskipreemioiden nousu jäi kuitenkin lyhytaikaiseksi, ja ne palautuivat muuta-massa viikossa lähelle lähtötasojaan. Korot sen sijaan ovat pysyneet selvästi korkeammalla tasolla, kun keskuspankit ovat vastanneet inflaatiopaineisiin rahapolitiikkaa kiristä-mällä. Pohjoinen Yrityskorko -rahaston kehitys seurasi markkinoiden yleisiä liikkeitä siinä mielessä, että rahaston arvossa nähtiin alkukevällä tilapäinen heikkeneminen. Las-ku jäi kuitenkin selvästi vertailuindeksiä maltillisemmaksi, ja rahaston arvo palautui nopeammin. Alkuvuoden positiivi-nen tuottoero vertailuindeksiin nähden syntyi ennen kaik-kea rahaston matalammasta korkoriskistä (duraatiosta) sekä onnistuneista lainavalinnoista.

Rahastossa käytetään valuuttatermiinejä suojaamaan mui-den kuin euromääräisten sijoitusten valuuttakurssiriskiä. Ni-mellisarvoisesti valuuttajohdannaisia oli rahastossa vuoden 2026 alkupuoliskolla keskimäärin noin 35 % rahaston ar-vosta.

Loppuvuodelle 2026 tuottonäköymät ovat hieman parem-mat kuin toteutunut tuotto ensimmäisellä vuosipuoliskolla, vaikkakin Lähi-idän yhä jatkuva konflikti ylläpitää epävar-muutta. Talousnäköymät pohjoisessa Euroopassa ovat pa-rantuneet ja samanaikaisesti rahaston juoksevan tuoton taso on korkeammalla kuin vuoden alussa. Suurimpana ris-kinä loppuvuodelle on Iranin sodan jatkuminen ja eskaloitu-minen, mikä pitäisi öljynhinnan haitallisen korkeana ja kiih-dyttäisi inflaatiota.

Sääntömuutos 16.4.2026: Rahastojen yhteiset säännöt päi-vittyivät.

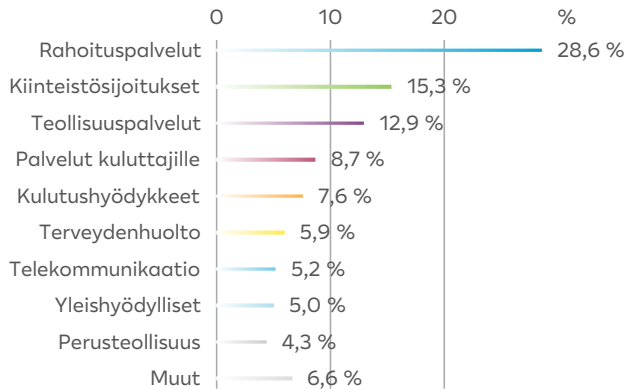
Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

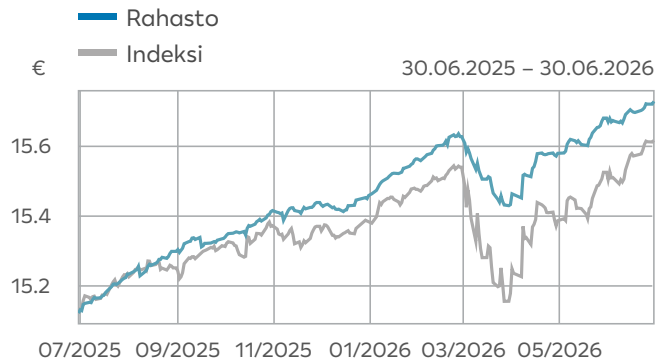
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,31 %	0,59 %
3 kk	1,92 %	2,89 %
6 kk	1,75 %	1,51 %
12 kk	4,01 %	3,27 %
Vuoden alusta	1,75 %	1,51 %
3 v. vuosittain	6,63 %	5,80 %
5 v. vuosittain	3,44 %	1,55 %
Perustamisesta vuosittain	3,55 %	2,61 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

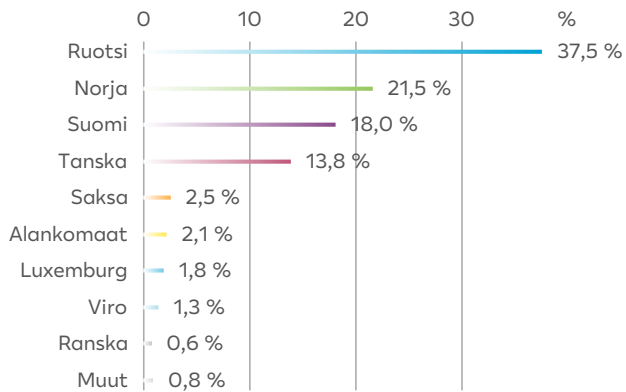
Sijoitusten toimialajakauma



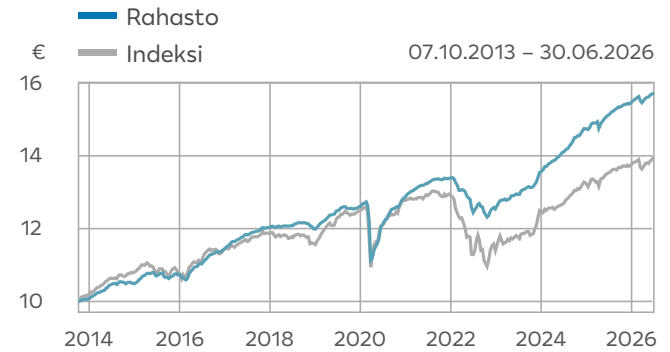
Arvonkehitys 12 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	0,98 %	2,15 %
Beta	0,38	-
Tracking error	1,45	-
Sharpen luku	2,24	0,68
Mod. duraatio	1,47	3,49

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2026

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				
Aktia Bank Perp/Call VAR	3 100 000,00	101,23	3 138 667,61	0,36 %
Aktia Bank 11.12.2034 Callable VAR	1 800 000,00	100,22	1 853 996,79	0,21 %
Aktia Livforsakr 26.11.2031 Callable VAR	5 000 000,00	99,07	5 043 089,04	0,58 %
Allianz Se Perp/Call VAR	2 000 000,00	91,32	1 835 381,64	0,21 %
Amprion Gmbh 28.4.2056 Callable VAR	1 500 000,00	100,21	1 514 562,74	0,18 %
Arbejdernes Land 5.3.2030 Callable VAR	5 000 000,00	100,71	5 094 792,47	0,59 %
Assemblin Caveri 1.7.2031 Callable FRN	4 000 000,00	100,64	4 080 151,11	0,47 %
Athomstart 4.6.2030 Callable FRN	4 000 000,00	100,84	4 059 507,56	0,47 %
Axactor Asa 13.6.2029 Callable FRN	1 600 000,00	109,06	1 752 488,76	0,20 %
Axactor Asa 22.8.2030 Callable FRN	2 300 000,00	100,42	2 325 519,84	0,27 %
Axentia Group 18.5.2030 Callable FRN	4 000 000,00	100,71	4 060 765,00	0,47 %
B2 Impact Asa 18.1.2031 Callable FRN	4 800 000,00	101,54	4 927 432,53	0,57 %
B2 Impact Asa 18.3.2029 Callable FRN	4 300 000,00	103,04	4 441 268,38	0,51 %
B2 Impact Asa 31.3.2030 Callable FRN	2 700 000,00	103,28	2 789 520,15	0,32 %
Balder 1.125% 29.1.2027 Callable Fixed	550 000,00	98,90	546 538,62	0,06 %
Balder 1.25% 28.1.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	97,09	1 464 252,33	0,17 %
Bewi Asa 12.9.2029 Callable FRN	2 500 000,00	102,27	2 565 709,72	0,30 %
Capman Hotels II Fcp-Raif 8.91% 10.01.2028 call	2 000 000,00	102,45	2 134 704,61	0,25 %
Capman Oyj 4.5% 13.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	100,34	2 026 506,03	0,23 %
Capman Oyj 6.5% 10.6.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	104,01	3 654 132,33	0,42 %
Capnor Weasel 19.3.2029 At Maturity FRN	2 800 000,00	102,03	2 861 775,00	0,33 %
Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	99,67	1 009 234,79	0,12 %
Cibus Nor Re 17.1.2029 Callable FRN	2 200 000,00	101,15	2 247 402,67	0,26 %
Cibus Nor Re 2.4.2028 Callable FRN	1 000 000,00	103,25	1 032 500,00	0,12 %
Cibus Nor Re 20.1.2030 Callable FRN	4 200 000,00	99,50	4 215 987,30	0,49 %
Cibus Nor Re 8.25% Perp/Call Step Cpn	3 000 000,00	96,38	2 946 578,33	0,34 %
Citycon Treasury 5% 11.3.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	96,84	1 967 678,90	0,23 %
Citycon Treasury 6.5% 6.3.2029 Callable Fixed	700 000,00	102,53	732 191,27	0,08 %
Clavona Bidco 30.6.2031 Callable FRN	2 000 000,00	100,69	2 014 637,89	0,23 %
Cooperative Rab Perp/Call VAR	1 200 000,00	100,77	1 209 634,33	0,14 %
Danske Bank A/S 2.12.2033 Callable VAR	3 000 000,00	99,02	3 029 468,22	0,35 %
Danske Bank A/S 3.75% 3.3.2038 Callable Fixed	6 000 000,00	98,83	6 004 569,04	0,70 %
Dnb Bank Asa 13.9.2033 Callable VAR	1 000 000,00	102,88	1 068 750,00	0,12 %
Dnb Bank Asa 28.2.2033 Callable VAR	1 600 000,00	101,83	1 654 483,73	0,19 %
Elenia Finance 0.375% 6.2.2027 Callable Fixed	1 128 000,00	98,59	1 113 730,80	0,13 %
Ellevio Ab 3.75% 14.5.2035 Callable Fixed	2 000 000,00	99,95	2 009 008,49	0,23 %
Eltel Ab 24.6.2029 Callable FRN	4 800 000,00	104,85	5 040 867,20	0,58 %
Ephios Subco S 7.875% 31.1.2031 Callable Fixed	2 750 000,00	105,53	2 912 274,06	0,34 %
Epiroc Ab 3.625% 28.2.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	101,33	2 051 310,14	0,24 %
Eqt 0.875% 14.5.2031 Callable Fixed	3 512 000,00	87,99	3 094 158,60	0,36 %
Eqt 2.375% 6.4.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	98,74	1 986 141,92	0,23 %
Eqt 2.875% 6.4.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	95,59	1 925 485,48	0,22 %
Equipe Hold 3 Bv 16.12.2029 Callable FRN	5 000 000,00	81,22	4 079 066,67	0,47 %
Eurofins Scien Perp/Call VAR	3 000 000,00	104,92	3 189 661,64	0,37 %
European Energy 2.10.2028 Callable FRN	6 500 000,00	97,45	6 397 285,74	0,74 %
European Energy 24.6.3026 Callable VAR	3 000 000,00	100,00	3 006 904,11	0,35 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

European Energy 4.11.2027 Callable FRN	2 000 000,00	98,80	1 995 415,61	0,23 %
Famkaa Invest 9.4.2029 Callable FRN	5 000 000,00	100,90	5 131 466,67	0,59 %
Fastighets Ab Ba 3.625% 25.8.2031 Callable Fixed	1 600 000,00	98,41	1 595 837,15	0,19 %
Fastighets Ab Ba 4% 19.2.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	99,31	2 015 390,68	0,23 %
Fastighets Ab Ba 4% 4.3.2033 Callable Fixed	2 400 000,00	98,04	2 384 473,64	0,28 %
Finnair Oyj 4.25% 27.11.2030 Callable Fixed	2 400 000,00	100,52	2 473 193,10	0,29 %
Finnair Oyj 4.75% 24.5.2029 Callable Fixed	4 000 000,00	102,78	4 131 421,37	0,48 %
Fintoil Hamina 7.5% 1.7.2025 Callable Fixed	3 000 000,00	97,66	2 930 515,00	0,34 %
Fortum Oyj 4% 26.5.2028 Callable Fixed	2 200 000,00	101,55	2 242 954,55	0,26 %
Getlink Se 4.125% 15.4.2030 Callable Fixed	5 000 000,00	101,55	5 121 764,58	0,59 %
Geveko Ab 26.12.2028 Callable FRN	2 000 000,00	101,67	2 035 607,67	0,24 %
Glx Holding 18.3.2031 Callable FRN	4 200 000,00	99,96	4 210 786,07	0,49 %
Heimstaden Perp/Call VAR	1 100 000,00	105,30	1 158 278,00	0,13 %
Heimstaden 7.361% 24.1.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	101,90	1 576 628,59	0,18 %
Heimstaden 8.375% 29.1.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	104,93	1 084 665,62	0,13 %
Heimstaden Bosta Perp/Call VAR	3 300 000,00	103,99	3 499 610,22	0,41 %
Heimstaden Bosta Perp/Call VAR	1 800 000,00	97,85	1 779 456,58	0,21 %
Heimstaden Bosta 3.75% 10.3.2031 Callable Fixed	1 750 000,00	99,02	1 753 276,58	0,20 %
Heimstaden Bosta 3.75% 2.10.2030 Callable Fixed	1 250 000,00	99,38	1 277 359,93	0,15 %
Hemso Fastighets 18.2.2058 Callable VAR	1 500 000,00	98,66	1 503 088,77	0,17 %
Hkfoods Oyj 17.6.2027 Callable FRN	3 200 000,00	105,16	3 378 329,33	0,39 %
Hofseth Intl As 7.11.2030 Callable FRN	4 500 000,00	86,12	3 931 131,00	0,46 %
Huhtamaki Oyj 3.5% 4.9.2031 Callable Fixed	4 000 000,00	99,52	4 096 172,05	0,47 %
Huhtamaki Oyj 3.875% 19.5.2032 Callable Fixed	3 500 000,00	100,33	3 527 934,32	0,41 %
Huhtamaki Oyj 4.25% 9.6.2027 Callable Fixed	100 000,00	100,85	101 115,81	0,01 %
Infront Asa 19.11.2029 Callable FRN	2 500 000,00	100,33	2 526 628,33	0,29 %
Iss Global A/S 3.875% 5.6.2029 Callable Fixed	1 250 000,00	101,73	1 275 245,55	0,15 %
Js Bidco Oyj 28.8.2031 Callable FRN	6 200 000,00	105,72	6 606 959,39	0,77 %
Jyske Bank A/S Perp/Call VAR	1 500 000,00	95,95	1 443 364,84	0,17 %
Jyske Bank A/S Perp/Call VAR	2 000 000,00	106,64	2 186 596,91	0,25 %
Jyske Bank A/S 1.5.2035 Callable VAR	1 500 000,00	104,37	1 578 653,22	0,18 %
Jyske Bank A/S 26.10.2028 Callable VAR	1 650 000,00	102,42	1 746 194,32	0,20 %
Jyske Bank A/S 29.4.2031 Callable VAR	1 600 000,00	100,67	1 620 937,86	0,19 %
Jyske Bank A/S 4.3.2037 Callable VAR	3 000 000,00	99,51	3 023 579,18	0,35 %
Jyske Bank A/S 5.5% 16.11.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	101,05	1 567 254,25	0,18 %
Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	96,16	3 374 753,70	0,39 %
Kojamo Oyj 3.875% 12.3.2032 Callable Fixed	1 000 000,00	98,91	1 001 000,41	0,12 %
Koninklijke Kpn Perp/Call VAR	5 000 000,00	102,76	5 329 710,96	0,62 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	5 000 000,00	99,58	4 999 492,47	0,58 %
Link Mobility 17.6.2030 Callable FRN	4 000 000,00	100,92	4 045 056,67	0,47 %
Link Mobility 23.10.2029 Callable FRN	2 500 000,00	99,94	2 520 512,50	0,29 %
Luminor Bank 14.10.2035 Callable VAR	5 000 000,00	103,70	5 378 232,74	0,62 %
Luminor Holding Perp/Call VAR	1 200 000,00	103,45	1 275 602,52	0,15 %
Magellan Bidco 19.12.2029 Callable FRN	2 000 000,00	93,85	1 882 396,72	0,22 %
Mandatum Life 4.12.2039 Callable VAR	2 400 000,00	101,03	2 486 808,99	0,29 %
Maxima Grupe 4.75% 19.5.2031 Callable Fixed	3 000 000,00	100,72	3 038 688,08	0,35 %
Mehiläinen Yhtio 5.125% 30.6.2032 Callable Fixed	6 300 000,00	101,01	6 365 675,75	0,74 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

Metsä Board Oyj 3.875% 28.5.2031 Callable Fixed	2 910 000,00	97,55	2 849 459,64	0,33 %
Metso Outotec 0.875% 26.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	95,94	1 440 355,48	0,17 %
Metso Oy 4.375% 22.11.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	103,66	2 657 948,97	0,31 %
Mohinder Finco 11.12.2029 Callable FRN	4 000 000,00	103,53	4 159 107,00	0,48 %
Molnlycke Hld 0.875% 5.9.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	93,04	2 344 004,45	0,27 %
Molnlycke Hld 4.25% 11.6.2034 Callable Fixed	1 500 000,00	102,80	1 545 667,81	0,18 %
Molnlycke Hld 4.25% 8.9.2028 Callable Fixed	4 700 000,00	101,98	4 955 361,30	0,57 %
Muehlhan Holding 15.5.2030 Callable FRN	3 000 000,00	103,00	3 142 676,00	0,36 %
Nidda Healthcare 5.375% 23.10.2030 Callable Fixed	2 400 000,00	100,66	2 460 273,33	0,29 %
Nidda Healthcare 5.625% 21.2.2030 Callable Fixed	3 000 000,00	101,46	3 101 985,00	0,36 %
Nkt Holding A/S 19.3.2026 Callable VAR	1 000 000,00	102,29	1 037 313,56	0,12 %
Nokia Oyj 3.625% 5.6.2032 Callable Fixed	3 500 000,00	100,01	3 509 560,27	0,41 %
Nokia Oyj 4.375% 21.8.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	104,34	2 162 313,70	0,25 %
Nortal As 9.2.2029 Callable FRN	3 700 000,00	100,66	3 753 195,31	0,44 %
Nti Group Holdin 28.3.2030 Callable FRN	2 800 000,00	101,15	2 833 897,03	0,33 %
Nykredit Perp/Call VAR	5 000 000,00	101,90	5 187 867,68	0,60 %
Nykredit 21.1.2038 Callable VAR	6 000 000,00	99,61	6 082 940,55	0,71 %
Nykredit 24.4.2035 Callable VAR	3 000 000,00	100,68	3 042 934,93	0,35 %
Nykredit 3.625% 24.7.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,70	1 041 015,07	0,12 %
O3 Holding Gmbh 10.10.2029 Callable FRN	2 500 000,00	73,36	1 882 585,83	0,22 %
Oeyfjellet Wind 22.5.2031 Callable FRN	3 000 000,00	101,18	3 057 342,58	0,35 %
Orsted A/S 14.3.2024 Callable VAR	1 000 000,00	102,02	1 048 282,19	0,12 %
Orsted A/S 18.2.2021 Callable VAR	2 000 000,00	88,02	1 771 313,70	0,21 %
Orsted A/S 9.12.2019 Callable VAR	1 400 000,00	97,32	1 376 296,27	0,16 %
Plt Vii Finance 15.6.2031 Callable FRN	1 269 230,77	100,19	1 275 229,90	0,15 %
Plt Vii Finance 6% 15.6.2031 Callable Fixed	3 000 000,00	103,73	3 120 430,00	0,36 %
Pohjolan Voima 4.75% 5.6.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	104,24	2 091 727,40	0,24 %
Project Grand Uk 9% 1.6.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	99,50	3 509 485,00	0,41 %
Public Property 3.875% 16.10.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	99,04	2 035 773,15	0,24 %
Public Property 4.125% 21.4.2033 Callable Fixed	5 500 000,00	98,51	5 462 858,42	0,63 %
Public Property 4.625% 12.3.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	102,96	1 043 821,78	0,12 %
Quicktop Holdco 21.3.2030 Callable FRN	2 500 000,00	103,28	2 586 781,94	0,30 %
S-Pankki Oyj 4.875% 8.3.2028 Callable Fixed	2 200 000,00	101,03	2 256 634,93	0,26 %
Sampo Oyj Perp/Call VAR	2 900 000,00	101,50	2 984 843,28	0,35 %
Sanoma Oyj 4% 13.9.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	100,51	2 074 260,00	0,24 %
Sato-Oyj 2.45% 12.6.2030 At Maturity Fixed	6 500 000,00	94,85	6 174 171,03	0,72 %
Saxo Bank 2.8.2034 Callable VAR	3 740 000,00	106,21	4 203 225,64	0,49 %
Saxo Bank 25.3.2028 Callable VAR	2 000 000,00	101,41	2 059 311,78	0,24 %
Securitas Ab 0.25% 22.2.2028 Callable Fixed	2 400 000,00	95,62	2 296 920,99	0,27 %
Securitas Treasu 3.875% 23.2.2030 Callable Fixed	1 600 000,00	101,73	1 649 576,33	0,19 %
Securitas Treasu 4.25% 4.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	100,72	2 035 026,03	0,24 %
Sgl Group Aps 22.4.2030 Callable FRN	4 000 000,00	97,67	3 961 420,44	0,46 %
Sgl Group Aps 24.2.2031 Callable FRN	1 450 000,00	97,96	1 430 313,43	0,17 %
Skandinav Enskil 17.8.2033 Callable VAR	3 000 000,00	103,40	3 233 185,89	0,37 %
Skandinav Enskil 3.375% 10.2.2033 At Maturity Fixed	3 000 000,00	99,20	3 015 390,41	0,35 %
Smaakraft As 6.10.2028 Callable FRN	3 700 000,00	101,91	3 811 843,81	0,44 %
Stora Enso Oyj Perp/Call VAR	1 500 000,00	102,15	1 550 539,32	0,18 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

Stora Enso Oyj Perp/Call VAR	1 500 000,00	101,96	1 546 983,49	0,18 %
Stora Enso Oyj 4.25% 1.9.2029 Callable Fixed	1 300 000,00	102,85	1 383 066,44	0,16 %
Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR	4 600 000,00	91,35	4 267 174,88	0,49 %
Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed	2 700 000,00	94,15	2 544 245,14	0,30 %
Sveafastigheter 4.375% 20.1.2031 Callable Fixed	1 400 000,00	101,09	1 442 612,74	0,17 %
Swedbank Ab 3.25% 24.9.2029 At Maturity Fixed	1 500 000,00	100,31	1 542 165,82	0,18 %
Tdc Net As 4.625% 22.10.2033 Callable Fixed	1 500 000,00	101,46	1 569 942,33	0,18 %
Tdc Net As 5% 9.8.2032 Callable Fixed	500 000,00	103,68	540 777,26	0,06 %
Tdc Net As 5.186% 2.8.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	104,18	3 267 616,36	0,38 %
Tdc Net As 5.618% 6.2.2030 Callable Fixed	2 300 000,00	105,60	2 480 531,60	0,29 %
Tele2 Ab 3.75% 22.11.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	101,79	2 081 416,44	0,24 %
Teleno 3.375% 1.4.2032 Callable Fixed	4 000 000,00	100,20	4 041 987,40	0,47 %
Telia Co Ab 21.12.2082 Callable VAR	2 600 000,00	101,53	2 703 416,25	0,31 %
Telia Co Ab 30.6.2083 Callable VAR	2 000 000,00	98,75	1 975 381,37	0,23 %
Teollisuuden Voi 3.6% 14.12.2027 At Maturity Fixed	2 500 000,00	100,74	2 567 790,07	0,30 %
Teollisuuden Voi 4.25% 22.5.2031 Callable Fixed	2 600 000,00	103,48	2 702 944,33	0,31 %
Tieto Oyj 4.375% 28.5.2031 Callable Fixed	5 000 000,00	100,21	5 031 326,03	0,58 %
Tokmanni Group C 4.75% 27.2.2031 Callable Fixed	4 100 000,00	98,83	4 118 725,21	0,48 %
Topsoe As 23.5.3024 Callable VAR	3 000 000,00	100,28	3 030 561,78	0,35 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	99,45	2 006 896,71	0,23 %
Tornator Oyj 3.75% 17.10.2031 Callable Fixed	2 200 000,00	100,89	2 277 917,07	0,26 %
TRANSCOM HOLDING AB VAR 18/01/30	2 975 000,00	89,39	2 671 082,31	0,31 %
Trustly Ab 8.10.2030 Callable FRN	4 000 000,00	77,75	3 193 347,22	0,37 %
Tui Ag 5.875% 15.3.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	102,92	3 139 925,42	0,36 %
Upm-Kymmene Oyj 3.375% 29.8.2034 Callable Fixed	1 500 000,00	97,63	1 506 970,48	0,17 %
Valmet Corp 4% 13.3.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	100,82	3 571 170,34	0,41 %
Verisure Holding 4.125% 2.1.2032 Callable Fixed	500 000,00	100,75	503 730,00	0,06 %
Verisure Holding 5.5% 15.5.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	103,00	2 593 001,39	0,30 %
Vimian Group Ab 22.5.2028 Callable FRN	3 900 000,00	100,55	3 940 176,61	0,46 %
Vonovia Se 4% 6.1.2035 Callable Fixed	1 000 000,00	99,53	995 260,00	0,12 %
Vz Secured Finan 5.25% 15.1.2033 Callable Fixed	3 500 000,00	95,38	3 423 574,58	0,40 %
Y Saatio Sr 4.875% 18.9.2030 Callable Fixed	4 000 000,00	99,15	4 119 488,77	0,48 %
Yit-Yhtymä Oy Perp/Call VAR	2 100 000,00	101,45	2 146 546,36	0,25 %
Yit-Yhtymä Oy 15.5.2030 Callable FRN	2 000 000,00	101,25	2 042 688,00	0,24 %
Yit-Yhtymä Oy 20.3.2028 Callable FRN	2 700 000,00	102,33	2 769 440,40	0,32 %
Ziton As 9.6.2028 Call/Sink FRN	1 188 016,00	102,63	1 225 961,10	0,14 %
NOK				
Aider Konsern As 5.9.2028 Callable FRN	46 500 000,00	8,93	4 179 189,57	0,48 %
Aker 15.1.2029 At Maturity FRN	38 500 000,00	9,01	3 515 829,20	0,41 %
Aker 15.4.2031 At Maturity FRN	30 000 000,00	8,94	2 716 510,96	0,31 %
Austevoll Sea 21.6.2028 At Maturity FRN	16 500 000,00	8,93	1 475 646,50	0,17 %
Ax Inv1 Holding 14.2.2030 Callable FRN	35 000 000,00	8,72	3 085 919,58	0,36 %
Bane Nor 16.1.2035 At Maturity FRN	55 000 000,00	8,82	4 909 215,50	0,57 %
Bewi Invest 19.3.2029 Callable FRN	46 250 000,00	9,23	4 288 322,98	0,50 %
Boliden Ab 19.6.2030 At Maturity FRN	22 000 000,00	9,25	2 040 306,30	0,24 %
Bulk Infrass 21.3.2028 Callable FRN	45 000 000,00	9,15	4 128 053,25	0,48 %
Bulk Infrastruct 20.12.2029 Callable FRN	23 500 000,00	9,09	2 141 792,52	0,25 %
Color Group As 20.11.2030 At Maturity FRN	17 500 000,00	8,82	1 556 651,05	0,18 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

Color Group As 23.4.2029 At Maturity FRN	22 000 000,00	8,98	2 003 452,46	0,23 %
Color Group As 23.8.2026 At Maturity FRN	14 000 000,00	8,90	1 258 476,33	0,15 %
Danske Bank A/S 14.1.2034 Callable FRN	44 000 000,00	8,91	3 965 232,63	0,46 %
Elkem Asa 31.8.2028 At Maturity FRN	60 000 000,00	8,90	5 369 387,08	0,62 %
Elopak Asa 28.5.2029 At Maturity FRN	13 000 000,00	8,98	1 173 616,18	0,14 %
Entra Asa 5.52% 17.1.2030 At Maturity Fixed	26 000 000,00	8,86	2 360 933,60	0,27 %
Eqva Asa 4.2.2030 Callable FRN	50 000 000,00	8,79	4 484 813,86	0,52 %
Kredinor As 18.2.2030 Callable FRN	25 000 000,00	8,95	2 258 723,48	0,26 %
Leroy Seafood 26.4.2028 At Maturity FRN	15 000 000,00	8,97	1 359 402,13	0,16 %
Mowi Asa 3.5.2029 At Maturity FRN	28 000 000,00	8,92	2 519 514,56	0,29 %
Mowi Asa 5.12.2030 At Maturity FRN	34 000 000,00	8,86	3 023 999,09	0,35 %
Nordea Bank Abp Perp/Call FRN	50 000 000,00	9,04	4 551 018,31	0,53 %
Nordea Bank Abp 21.5.2035 Callable FRN	20 000 000,00	9,01	1 814 642,40	0,21 %
Norlandia Health 4.7.2028 Callable FRN	50 000 000,00	9,06	4 635 797,91	0,54 %
Nortura Sa 12.8.2047 Callable FRN	15 000 000,00	9,03	1 371 374,40	0,16 %
Nortura Sa 16.1.2030 At Maturity FRN	12 000 000,00	9,17	1 103 754,16	0,13 %
Nortura Sa 7.6.2050 Callable FRN	23 000 000,00	9,11	2 107 025,67	0,24 %
Ocean Yield As 17.3.2031 Callable FRN	48 000 000,00	8,91	4 288 589,13	0,50 %
Ocean Yield As 5.9.2029 Callable FRN	19 500 000,00	9,01	1 767 779,80	0,20 %
Odfjell Se 3.6.2030 Callable FRN	17 500 000,00	8,92	1 569 588,15	0,18 %
Omda As 4.12.2028 Callable FRN	10 000 000,00	9,38	945 523,54	0,11 %
Pelagia Holding 12.3.2029 At Maturity FRN	35 000 000,00	8,54	3 000 011,24	0,35 %
Pelagia Holding 22.7.2030 Callable FRN	25 000 000,00	8,41	2 133 891,05	0,25 %
Protector F As Perp/Call FRN	10 000 000,00	8,93	903 352,00	0,10 %
Protector F As 20.2.2055 Callable FRN	5 000 000,00	9,01	454 201,40	0,05 %
Protector F As 7.3.2054 Callable FRN	30 000 000,00	9,32	2 810 968,93	0,33 %
Public Property 5.2.2028 At Maturity FRN	48 000 000,00	8,99	4 356 069,85	0,51 %
Salmar Asa 22.1.2027 At Maturity FRN	30 000 000,00	8,88	2 694 525,68	0,31 %
Salmar Asa 23.8.2032 At Maturity FRN	14 000 000,00	8,83	1 243 149,12	0,14 %
Salmar Asa 30.1.2032 At Maturity FRN	24 000 000,00	8,87	2 149 333,56	0,25 %
Scatec Asa 12.2.2029 Callable FRN	25 500 000,00	9,04	2 329 267,01	0,27 %
Scatec Asa 12.2.2030 Callable FRN	40 000 000,00	8,93	3 607 603,83	0,42 %
Scatec Asa 7.2.2028 Callable FRN	24 500 000,00	9,17	2 276 744,41	0,26 %
Spar Nord Bank 1.12.2029 Callable FRN	24 000 000,00	9,27	2 237 271,77	0,26 %
Sporty Bidco As 11.12.2030 Callable FRN	15 000 000,00	9,15	1 373 657,45	0,16 %
Storebrand Livsf Perp/Call FRN	8 000 000,00	8,88	715 770,96	0,08 %
Storebrand Livsf 7.63% Perp/Call Fixed	11 000 000,00	9,02	1 041 282,63	0,12 %
Sydbank A/S 25.4.2034 Callable FRN	8 000 000,00	9,14	740 562,29	0,09 %
Tryg Fors 2.1.2056 Callable FRN	44 000 000,00	8,92	3 923 472,08	0,45 %
SEK				
Addvise Group 28.11.2028 Callable FRN	25 000 000,00	9,15	2 300 070,53	0,27 %
Aktia Bank 14.6.2034 Callable FRN	8 000 000,00	9,55	766 064,40	0,09 %
Arwidsro Fast Perp/Call FRN	20 000 000,00	9,21	1 850 956,64	0,21 %
Arwidsro Fast 19.5.2028 Callable FRN	17 500 000,00	9,15	1 611 712,79	0,19 %
Arwidsro Fast 20.2.2027 Callable FRN	7 500 000,00	9,12	689 400,05	0,08 %
Boliden Ab 1.3.2028 At Maturity FRN	18 000 000,00	9,31	1 681 781,97	0,20 %
Bonava Ab 23.12.2029 Callable FRN	35 000 000,00	9,09	3 185 221,05	0,37 %
Cibus Nor Re 2.10.2027 Callable FRN	20 000 000,00	9,20	1 839 633,40	0,21 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

Circular Tire Sv 26.11.2029 Callable FRN	65 000 000,00	9,23	6 044 731,10	0,70 %
Coor Service 13.3.2031 Callable FRN	20 000 000,00	9,14	1 831 645,80	0,21 %
Coor Service 21.2.2029 Callable FRN	15 000 000,00	9,17	1 381 911,73	0,16 %
Corem Property 26.9.2027 Callable FRN	5 000 000,00	8,92	446 196,86	0,05 %
Dnb Bank Asa Perp/Call VAR	30 000 000,00	9,38	2 949 808,83	0,34 %
Dnb Bank Asa 17.2.2032 Callable VAR	20 000 000,00	9,01	1 812 075,77	0,21 %
Dometic Group Ab 14.2.2030 Callable FRN	40 000 000,00	9,20	3 706 032,48	0,43 %
Ecodc Holding Ab 4.12.2029 Callable FRN	32 500 000,00	9,09	2 966 162,34	0,34 %
Ellevio Ab 4.29% 20.11.2031 At Maturity Fixed	42 000 000,00	9,13	3 934 489,76	0,46 %
Fastig Emilshus 25.5.2028 Callable FRN	12 500 000,00	9,10	1 143 270,39	0,13 %
Flower Infrastru 13.2.2029 Callable FRN	40 000 000,00	9,28	3 756 249,01	0,44 %
Getinge Ab 12.2.2030 At Maturity FRN	8 000 000,00	9,14	734 800,58	0,09 %
Getinge Ab 17.5.2028 At Maturity FRN	20 000 000,00	9,22	1 852 910,72	0,21 %
Getinge Ab 20.9.2029 At Maturity FRN	26 000 000,00	9,19	2 390 815,25	0,28 %
Getinge Ab 7.3.2029 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,27	929 551,76	0,11 %
Greenfood Ab 13.11.2028 Callable FRN	35 000 000,00	9,51	3 366 603,20	0,39 %
Heart Bidco Ab 8.5.2029 Callable FRN	50 000 000,00	9,36	4 728 839,76	0,55 %
Heimstaden Perp/Call FRN	20 000 000,00	9,64	1 927 850,40	0,22 %
Heimstaden Bosta 19.6.2029 Callable FRN	14 000 000,00	9,19	1 287 698,06	0,15 %
Heimstaden Bosta 29.6.2031 Callable FRN	10 000 000,00	9,03	903 220,07	0,10 %
Heimstaden Bosta 3.9.2027 At Maturity FRN	18 000 000,00	9,21	1 664 319,38	0,19 %
Hoist Finance Ab Perp/Call FRN	10 000 000,00	9,12	918 192,97	0,11 %
Hoist Finance Ab 12.4.2027 At Maturity FRN	15 000 000,00	9,24	1 404 205,65	0,16 %
Hoist Finance Ab 12.6.2030 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,29	931 045,95	0,11 %
Hoist Finance Ab 22.5.2034 Callable FRN	10 000 000,00	9,84	992 404,53	0,12 %
Hoist Finance Ab 24.9.2029 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,33	933 822,12	0,11 %
Hoist Finance Ab 26.2.2030 At Maturity FRN	13 750 000,00	9,26	1 279 336,44	0,15 %
Hoist Finance Ab 5.3.2029 At Maturity FRN	15 000 000,00	9,23	1 388 717,61	0,16 %
Hoist Finance Ab 8.2.2028 At Maturity FRN	13 750 000,00	9,08	1 255 125,96	0,15 %
Ica Gruppen Ab 26.5.2028 At Maturity FRN	24 000 000,00	9,27	2 232 538,66	0,26 %
Ica Gruppen Ab 4.206% 14.11.2029 At Maturity Fixed	18 000 000,00	9,38	1 730 946,87	0,20 %
Ica Gruppen Ab 4.905% 24.2.2027 At Maturity Fixed	14 000 000,00	9,18	1 306 682,76	0,15 %
Ingrid Capacity 7.5.2029 Callable FRN	35 000 000,00	9,11	3 229 650,45	0,37 %
K-Fast Hldg Ab 3.7.2028 Callable FRN	22 500 000,00	9,11	2 049 932,62	0,24 %
Kahrs Bondco Ab 14.11.2028 Callable FRN	25 000 000,00	8,61	2 177 668,82	0,25 %
Klovern Ab 19.2.2030 Callable FRN	46 250 000,00	9,09	4 238 847,31	0,49 %
Knaust Andersson 18.6.2029 Callable FRN	15 000 000,00	9,14	1 375 366,62	0,16 %
Knaust Andersson 3.10.2028 Callable FRN	20 000 000,00	9,10	1 820 441,34	0,21 %
Lansforsakr Bank Perp/Call FRN	28 000 000,00	9,17	2 574 453,21	0,30 %
Lansforsakr Bank Perp/Call FRN	8 000 000,00	9,27	748 468,74	0,09 %
Magnolia Bostad 11.2.2028 Callable FRN	25 000 000,00	7,79	1 983 708,36	0,23 %
Meko Ab 18.6.2030 Callable FRN	47 500 000,00	9,01	4 286 782,34	0,50 %
Munters Group Ab 12.6.2030 Callable FRN	12 500 000,00	9,22	1 154 572,29	0,13 %
Nivika Fastighet 15.1.2029 Callable FRN	17 500 000,00	9,12	1 600 020,88	0,19 %
Np3 Fastigheter 25.8.2030 Callable FRN	23 750 000,00	9,00	2 145 708,84	0,25 %
Np3 Fastigheter 3.12.2028 Callable FRN	28 750 000,00	9,09	2 622 223,07	0,30 %
Primrock Power 9% 11.5.2029 Callable Step Cpn	33 750 000,00	8,47	2 898 176,90	0,34 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

Prisma Propertie 19.5.2029 Callable FRN	27 500 000,00	9,12	2 521 552,66	0,29 %
Sampo Oyj Perp/Call FRN	17 500 000,00	9,05	1 591 989,00	0,18 %
Sanolium Ab 15.3.2029 Callable FRN	11 250 000,00	9,10	1 026 102,86	0,12 %
Sbab Bank Ab 19.6.2035 Callable FRN	15 000 000,00	9,20	1 380 891,27	0,16 %
Sbp Kredit Ab 3.6.2030 Callable FRN	50 000 000,00	9,04	4 540 586,19	0,53 %
Sibs Ab 7.10.2027 Callable FRN	42 500 000,00	3,37	1 431 440,38	0,17 %
Skandinav Enskil Perp/Call FRN	26 000 000,00	9,29	2 423 946,37	0,28 %
Spar Nord Bank 23.1.2030 Callable FRN	14 000 000,00	9,45	1 334 471,60	0,15 %
Sparc Group Ab 3.3.2028 Callable FRN	47 500 000,00	6,48	3 111 061,94	0,36 %
Ssab Ab 14.11.2030 Callable FRN	15 000 000,00	9,07	1 366 501,62	0,16 %
Ssab Ab 4.875% 21.6.2028 At Maturity Fixed	30 000 000,00	9,37	2 815 296,31	0,33 %
Sscp Lager Bid 5.12.2026 Callable FRN	20 000 000,00	9,16	1 842 609,27	0,21 %
Stena Metall Fin 10.5.2028 Callable FRN	10 000 000,00	9,20	924 947,29	0,11 %
Stena Metall Fin 20.5.2030 Call/Put FRN	23 750 000,00	9,20	2 195 130,41	0,25 %
Stendorren Fast 4.6.2029 Callable FRN	25 000 000,00	9,12	2 279 504,42	0,26 %
Stora Enso Oyj 5% 8.11.2028 At Maturity Fixed	30 000 000,00	9,44	2 919 048,61	0,34 %
Storskogen Group 3.10.2028 At Maturity FRN	30 000 000,00	9,23	2 769 968,39	0,32 %
Storskogen Group 4.6.2029 Callable FRN	42 500 000,00	9,26	3 948 569,19	0,46 %
Swedavia Ab Perp/Call FRN	38 750 000,00	9,15	3 559 723,19	0,41 %
Sydbank A/S Perp/Call FRN	18 000 000,00	9,27	1 679 239,57	0,19 %
Telia Co Ab 13.5.2086 Callable FRN	28 000 000,00	9,07	2 552 630,57	0,30 %
Tempcon Group Ab 28.3.2029 Callable FRN	22 500 000,00	9,33	2 108 429,61	0,24 %
Titania Holding 10.7.2029 Callable FRN	25 000 000,00	9,04	2 259 192,75	0,26 %
Titania Holding 26.11.2027 Callable FRN	48 750 000,00	9,12	4 492 399,18	0,52 %
Tryg Fors Perp/Call FRN	16 000 000,00	9,30	1 489 866,68	0,17 %
Vonovia Se 3.57% 5.2.2031 At Maturity Fixed	30 000 000,00	9,05	2 755 566,76	0,32 %
Xpartners Samha 26.6.2029 Callable FRN	53 750 000,00	9,11	4 902 237,53	0,57 %
Ziklo Bank Ab 19.2.2031 At Maturity FRN	24 000 000,00	9,06	2 182 959,18	0,25 %
USD				
Dnb Bank Asa Perp/Call VAR	5 500 000,00	90,75	5 200 328,91	0,60 %
Skandinav Enskil Perp/Call VAR	4 400 000,00	89,99	4 001 379,18	0,46 %
Svenska Hndlsbkn Perp/Call VAR	4 800 000,00	86,96	4 235 851,43	0,49 %
Yhteensä			800 359 007,25	92,79 %
<i>Vakioimattomat johdannaisopimukset</i>				
NOK				
FX forward EUR/NOK 18.11.2026	-1 338 200 000,00	11,40	5 763 652,66	0,67 %
SEK				
FX forward EUR/SEK 18.11.2026	-1 878 000 000,00	11,04	2 604 149,07	0,30 %
USD				
FX forward EUR/USD 16.11.2026	-13 800 000,00	1,15	-289 061,07	-0,03 %
Yhteensä			8 078 740,66	0,94 %
Arvopaperit yhteensä			808 437 747,92	93,72 %
Kassa ja muut varat, netto			54 005 998,83	6,26 %
Kaikki yhteensä			862 443 746,74	99,98 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä (A)	53 364 158,7072	96,4 %	
Osuuden arvo	15,729		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä (B)	644 648,5597	1,2 %	
Osuuden arvo	8,770		
Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä (VI)	1 343 068,0337	2,4 %	
Osuuden arvo	15,873		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	2 691 190,73		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	39 651,75		
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 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0,70 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
Omistajien lkm	2 586	2 254	1 653
Rahaston kasvuosuuden arvo (A), EUR	15,729	15,122	14,096
Rahaston tuotto-osuuden arvo (B), EUR	8,770	8,903	8,771
Rahaston kasvuosuuden arvo (VI), EUR	15,873	15,207	14,126
Rahaston arvo, EUR	866 345 563,23	621 916 852,22	461 264 324,97
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
FX forward EUR/NOK 18.11.2026	SEB		
FX forward EUR/SEK 18.11.2026	SEB		
FX forward EUR/USD 16.11.2026	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	0,00		
	30.6.2026		
Rahaston varat, EUR	870 711 261,28		
Rahaston velat, EUR	4 365 698,05		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Miikka Pöllänen (vastuullinen), Antti Komulainen
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 ostohetkellä oltava erittäin korkealuokkaisia, vähintään AA- (Standard & Poor's) tai Aa3 (Moody's). Rahaston sijoituskohteet on valittu omaisuudenhoitajana toimineen LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkömyksen ja analyysien perusteella. Rahaston sijoitusten juoksuaikaa, eli aikaa lopulliseen eräpäivään, ei ole rajattu. Rahasto sijoittaa vakioituihin korkojohdannaisiin suojautuakseen 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 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Rahasto tuotti vuoden 2026 ensimmäisellä puoliskolla 3,3 %.

Vuosi 2026 alkoi rauhallisesti EKP:n ohjauskoron ollessa tasapainotasossa 2 %:ssa ja inflaatio 2 %:n tuntumassa. Helmikuun lopussa alkanut sota Lähi-Idässä kuitenkin nosti inflaatiohuolet jälleen esiin öljyn hinnan nopean nousun seurauksena. Inflaatiolinkatut valtionlainat tuottivat hyvin tämän jakson aikana suhteessa tavallisiin valtionlainoihin. Vaikka tulitauko on edelleen herkässä tilassa, öljyn hinta on palannut lähelle vuoden alun tasoa ja tämän seurauksena inflaatio-odotukset ovat laskeneet. Öljyn hintapiikin kesto oli kuitenkin niin pitkä, että inflaation nousu on alkanut levitä laajemmin talouteen. EKP:n vastaus tähän oli nostaa ohjauskorkoa kesäkuussa ja odotuksissa on vielä yksi nosto loppuvuodesta inflaatiopaineiden vakauttamiseksi. Valtioiden korkoerot ovat olleet hienoisessa nousussa talouden siirtyessä haastavampaan kasvu- ja inflaatioympäristöön.

Rahaston strategiana on ollut ylipainottaa breakeven -inflaatio mittarilla halpoja velkakirja pitkin käyrää. Ranskan positio on konservatiivinen kalliin arvostuksen vuoksi ja on korvattu Espanjalla erinomaisen talouskehityksen ja houkuttelevien breakeven -tasojen vuoksi.

Tarkastelujakson aikana rahasto ei käyttänyt johdannaisia.

Vuoden toisella puoliskolla lyhyissä koroissa tuskin nähdään dramatiikkaa inflaation rauhoittuessa. Pitkiä korkoja on sen sijaan vaikeampi ennustaa, varsinkin kaikista velallisimmilla valtioilla. Usean valtion kohdalla merkittävät velka- taakat ja huolestuttavan kokoiset budjettivajeet voivat aiheuttaa korkoeroissa volatiliiteettia. Fokuksessa on muun muassa Ranska, jossa poliittinen ympäristökin pysyy epävarmana vuoden 2027 presidenttivaalien lähestyessä.

Sääntömuutos 16.4.2026: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

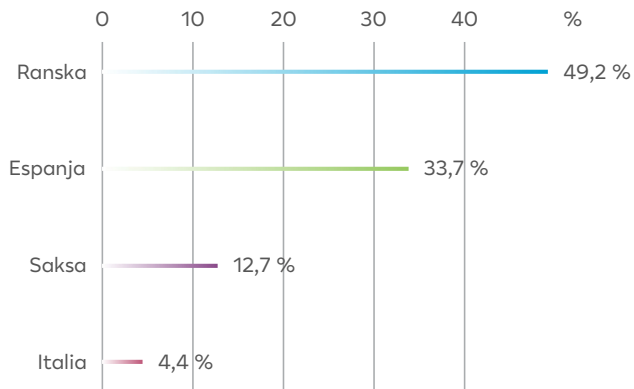
1 kk	0,09 %
3 kk	1,42 %
6 kk	3,30 %
12 kk	2,11 %
Vuoden alusta	3,30 %
3 v. vuosittain	0,67 %
5 v. vuosittain	-0,33 %
Perustamisesta vuosittain	0,43 %

Tunnusluvut (12 kk)

Volatiliiteetti	3,60 %
Beta	-
Tracking error	-
Sharpen luku	0,09
Mod. duraatio	7,24

Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko

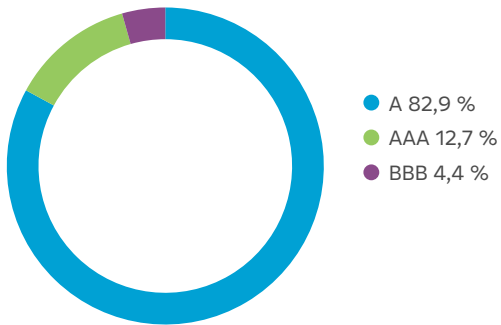
Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys 12 kk



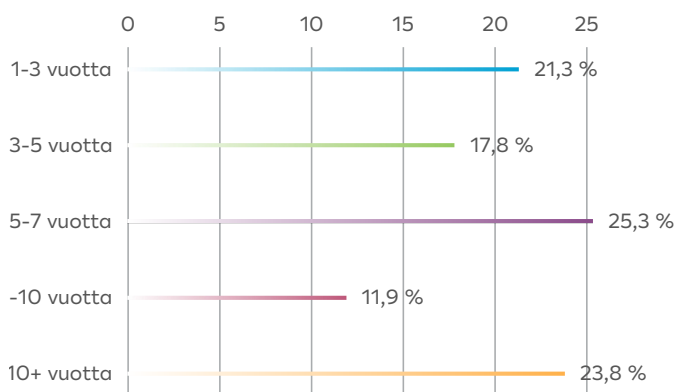
Luottoluokitusjakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Maturiteettijakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2026

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
EUR				
Btps 2.55% 15.5.2056 At Maturity Fixed	2 000 000,00	103,55	2 174 221,63	4,31 %
Deutschland I/L 0.1% 15.4.2046 At Maturity Fixed	5 900 000,00	79,30	6 259 479,71	12,41 %
France O.A.T./L 0.1% 1.3.2028 At Maturity Fixed	3 000 000,00	97,16	3 570 812,32	7,08 %
France O.A.T./L 0.1% 1.3.2029 At Maturity Fixed	2 300 000,00	97,68	2 849 311,09	5,65 %
France O.A.T./L 0.1% 1.3.2032 At Maturity Fixed	3 000 000,00	91,56	3 233 894,88	6,41 %
France O.A.T./L 0.1% 25.7.2031 At Maturity Fixed	7 700 000,00	95,43	9 248 508,07	18,34 %
France O.A.T./L 0.1% 25.7.2036 At Maturity Fixed	500 000,00	86,16	558 747,12	1,11 %
France O.A.T./L 0.6% 25.7.2034 At Maturity Fixed	2 500 000,00	93,89	2 697 610,60	5,35 %
France O.A.T./L 0.95% 25.7.2043 At Maturity Fixed	700 000,00	85,53	650 143,62	1,29 %
France O.A.T./L 1.85% 25.7.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	101,13	1 448 537,93	2,87 %
Spain I/L Bond 0.65% 30.11.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,82	2 630 981,57	5,22 %
Spain I/L Bond 0.7% 30.11.2033 At Maturity Fixed	2 500 000,00	96,99	3 149 791,93	6,25 %
Spain I/L Bond 1% 30.11.2030 At Maturity Fixed	6 600 000,00	100,45	8 772 001,77	17,40 %
Spain I/L Bond 1.15% 30.11.2036 At Maturity Fixed	2 000 000,00	97,64	2 091 963,40	4,15 %
Arvopaperit yhteensä			49 336 005,64	97,84 %
Kassa ja muut varat, netto			1 091 015,38	2,16 %
Yhteensä			50 427 021,02	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	4 873 625,0788	100,0 %	
Osuuden arvo	10,347		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	166 492,47		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	3 147,97		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	0,54 %		
Hallinnolliset kulut	0,56 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,56 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
Omistajien lkm	149	168	191
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	10,347	10,133	10,004
Rahaston arvo, EUR	50 427 021,03	109 157 857,99	110 693 887,72
	30.6.2026		
Rahaston varat, EUR	50 451 904,88		
Rahaston velat, EUR	24 883,85		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Miikka Pöllänen (vastuullinen), Antti Komulainen
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 laskeman tai takaaman sijoituskohteen luottoluokituksen on oltava korkealuokkaisia, vähintään A- (Standard & Poor's) tai A3 (Moody's). Rahaston sijoitusten keskimääräinen 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. Indeks ei ohjaa sijoituskohdevalintaa.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin 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 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Rahasto tuotti vuoden 2026 ensimmäisellä puoliskolla 2,74 % vertailuindeksin tuottaessa 3,14 %.

Vuosi 2026 alkoi rauhallisesti EKP:n ohjauskoron ollessa tasapainotasossa 2 %:ssa ja inflaatio 2 %:n tuntumassa. Helmikuun lopussa alkanut sota Lähi-idässä kuitenkin nosti inflaatiohuolet jälleen esiin öljyn hinnan nopean nousun seurauksena. Vaikka tulitauko on edelleen herkässä tilassa, öljyn hinta on palannut lähelle vuoden alun tasoa ja tämän seurauksena inflaatio-odotukset ovat laskeneet.

Öljyn hintapiikin kesto oli kuitenkin niin pitkä, että inflaation nousu on alkanut levitä laajemmin talouteen. EKP:n vastaus tähän oli nostaa ohjauskorkoa kesäkuussa ja odotuksissa on vielä yksi nosto loppuvuodesta inflaatiopaineiden vakauttamiseksi. Korkokäyrä on litistynyt lyhyiden korkojen nousun johdosta pitkien korkojen ollessa lähellä vuoden alun tasoa. Valtioiden korkoerot ovat olleet hienoisessa nousussa talouden siirtyessä haastavampaan kasvu- ja inflaatioympäristöön.

Rahaston strategiana on ollut ylipainottaa 10–15 vuoden maturiteetteja hyvän juoksevan tuoton vuoksi ja alipainottaa kalliita SSA nimiä tuottokäyrän pitkässä päässä. Ylipainossa on EU ja euroalueen ydinvaltiot. Ranska tippui AAA-AA vertailuindeksistä vuoden 2025 lopussa ja Belgia 2026 vuoden puolella, joten näitä valtioita on voimakkaasti kevennetty.

Tarkastelujakson aikana rahasto käytti euroalueen valtionlainafutuuja duraation hallintaan.

Vuoden toisella puoliskolla lyhyissä koroissa tuskin nähdään dramatiikkaa inflaation rauhoittuessa. Pitkiä korkoja on sen sijaan vaikeampi ennustaa, varsinkin kaikista velallisimmilla valtioilla. Korkokäyrissä on globaalisti ollut jyrkentyneitä viimeisen vuoden ajan, joka on vaikuttanut myös euroalueen korkokäyriin. Epävarmuus finanssipolitiikasta yhdistettynä korkeaan velkataakkaan ja budjettivaajeeseen on säännöllisin väliajoin aiheuttanut volatiliiteettia pitkissä koroissa euroalueen lisäksi Japanissa, Iso-Britanniassa ja Yhdysvalloissa. Käyrät ovat kuitenkin jyrkentyneet ajan mittaan kompensoimaan sijoittajia duraatoriskistä.

Sääntömuutos 16.4.2026: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

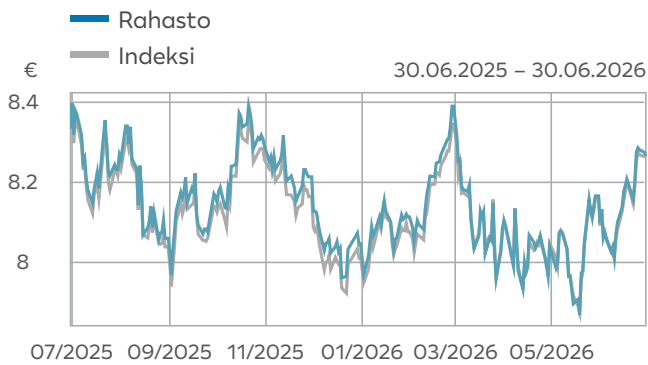
	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,22 %	1,26 %
3 kk	2,25 %	2,37 %
6 kk	2,74 %	3,14 %
12 kk	-0,81 %	-0,84 %
Vuoden alusta	2,74 %	3,14 %
3 v. vuosittain	-0,32 %	-0,26 %
5 v. vuosittain	-3,95 %	-3,71 %
Perustamisesta vuosittain	-2,05 %	-1,84 %

Tunnusluvut (12 kk)

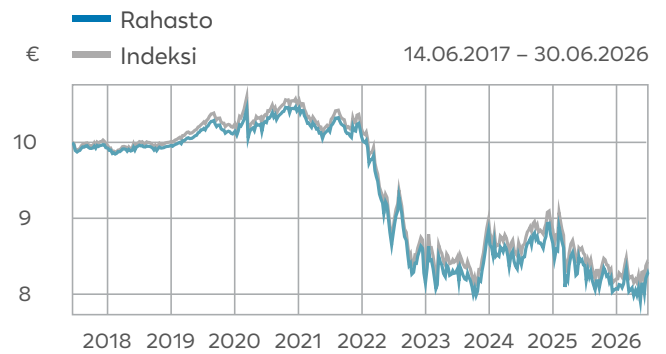
	Rahasto	Indeksi
Volatiliiteetti	8,71 %	8,17 %
Beta	1,02	-
Tracking error	2,44	-
Sharpen luku	-0,29	-0,32

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko

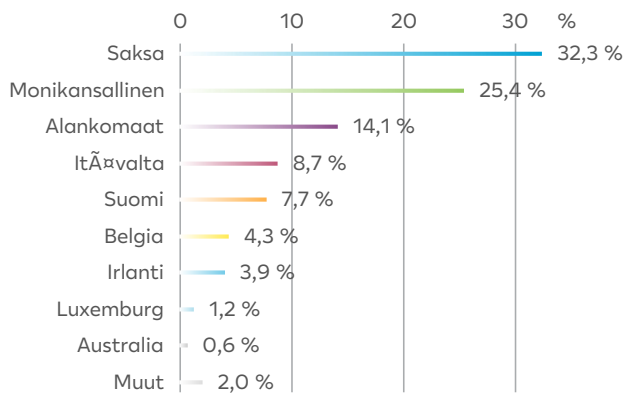
Arvonkehitys 12 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten maajakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2026

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 0348 1.7% 22.6.2050 At Maturity Fixed	10 000 000,00	62,62	6 266 657,53	1,82 %
Belgian Govt 1.4% 22.6.2053 At Maturity Fixed	10 000 000,00	54,61	5 464 635,62	1,59 %
Caiss Desjardins 3.25% 27.5.2031 At Maturity Fixed	1 500 000,00	101,17	1 522 358,22	0,44 %
Commerzbank Ag 2.25% 1.9.2032 At Maturity Fixed	2 000 000,00	96,07	1 958 859,45	0,57 %
Deutsche Kredit 2.75% 2.10.2034 At Maturity Fixed	1 000 000,00	97,72	997 718,49	0,29 %
Deutschland Rep 0% 15.8.2050 At Maturity Fixed	22 600 000,00	44,41	10 036 434,00	2,92 %
Deutschland Rep 1.25% 15.8.2048 At Maturity Fixed	11 300 000,00	67,10	7 706 183,60	2,24 %
Deutschland Rep 1.8% 15.8.2053 At Maturity Fixed	25 300 000,00	71,64	18 526 181,47	5,38 %
Deutschland Rep 2.1% 15.11.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	98,60	1 998 250,68	0,58 %
Deutschland Rep 2.2% 15.2.2034 At Maturity Fixed	5 500 000,00	96,24	5 338 396,44	1,55 %
Deutschland Rep 2.5% 15.8.2054 At Maturity Fixed	13 700 000,00	83,61	11 756 330,33	3,42 %
Deutschland Rep 2.5% 4.7.2044 At Maturity Fixed	9 000 000,00	89,26	8 257 167,12	2,40 %
Deutschland Rep 2.6% 15.5.2041 At Maturity Fixed	27 400 000,00	92,96	25 564 451,48	7,43 %
Deutschland Rep 2.6% 15.8.2033 At Maturity Fixed	1 500 000,00	99,22	1 522 553,63	0,44 %
Deutschland Rep 3.25% 4.7.2042 At Maturity Fixed	14 000 000,00	100,18	14 477 146,85	4,21 %
Deutschland Rep 4.25% 4.7.2039 At Maturity Fixed	700 000,00	112,41	816 421,99	0,24 %
Duchy Of Lux 0% 14.9.2032 At Maturity Fixed	200 000,00	84,09	168 170,00	0,05 %
Duchy Of Lux 0% 24.3.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	87,78	877 800,00	0,26 %
Duchy Of Lux 3.25% 2.3.2043 At Maturity Fixed	3 000 000,00	96,49	2 927 229,04	0,85 %
Employment Fund 0.01% 16.6.2027 At Maturity Fixed	300 000,00	97,51	292 525,32	0,09 %
European Inv't Bk 0.01% 15.5.2041 At Maturity Fixed	3 000 000,00	60,47	1 814 079,45	0,53 %
European Union 0% 4.7.2035 At Maturity Fixed	500 000,00	75,68	378 375,00	0,11 %
European Union 0.7% 6.7.2051 At Maturity Fixed	400 000,00	49,29	199 913,32	0,06 %
European Union 1.25% 4.2.2043 At Maturity Fixed	500 000,00	69,80	351 529,25	0,10 %
European Union 2.5% 4.10.2052 At Maturity Fixed	20 000 000,00	75,94	15 558 432,88	4,52 %
European Union 3% 4.3.2053 At Maturity Fixed	16 000 000,00	83,76	13 558 608,22	3,94 %
European Union 3.25% 4.2.2050 At Maturity Fixed	4 200 000,00	89,38	3 809 265,95	1,11 %
European Union 3.375% 4.10.2038 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,01	2 030 236,44	0,59 %
European Union 3.375% 4.10.2039 At Maturity Fixed	1 500 000,00	98,07	1 508 652,33	0,44 %
European Union 3.375% 4.11.2042 At Maturity Fixed	5 000 000,00	95,76	4 898 908,90	1,42 %
European Union 3.375% 5.10.2054 At Maturity Fixed	800 000,00	89,41	735 228,60	0,21 %
European Union 3.625% 12.12.2040 At Maturity Fixed	6 000 000,00	99,77	6 141 907,40	1,79 %
European Union 3.75% 12.10.2045 At Maturity Fixed	10 000 000,00	98,78	10 147 905,48	2,95 %
European Union 4% 12.10.2046 At Maturity Fixed	7 000 000,00	101,63	7 169 402,88	2,08 %
European Union 4% 12.10.2055 At Maturity Fixed	12 480 000,00	99,63	12 829 455,39	3,73 %
European Union 4% 4.4.2044 At Maturity Fixed	5 000 000,00	102,72	5 184 767,12	1,51 %
Finnish Gov't 0.125% 15.4.2052 At Maturity Fixed	7 000 000,00	40,28	2 821 399,86	0,82 %
Finnish Gov't 0.5% 15.4.2043 At Maturity Fixed	1 000 000,00	61,06	611 688,49	0,18 %
Finnish Gov't 2.75% 15.4.2038 At Maturity Fixed	8 200 000,00	94,27	7 778 575,04	2,26 %
Finnish Gov't 2.95% 15.4.2055 At Maturity Fixed	6 500 000,00	85,29	5 584 566,71	1,62 %
Finnish Gov't 3.2% 15.4.2045 At Maturity Fixed	8 000 000,00	94,06	7 579 506,85	2,20 %
Flemish Communit 4.25% 22.6.2050 At Maturity Fixed	3 000 000,00	98,32	2 953 183,15	0,86 %
France O.A.T. 3% 25.5.2054 At Maturity Fixed	1 000 000,00	77,59	779 053,29	0,23 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko

France O.A.T. 3.25% 25.5.2055 At Maturity Fixed	1 500 000,00	81,07	1 221 065,34	0,35 %
Hollannin valtion obligaatio 0% 15.1.2052	10 000 000,00	42,00	4 200 400,00	1,22 %
Irish Govt 1.5% 15.5.2050 At Maturity Fixed	1 500 000,00	67,90	1 021 443,90	0,30 %
Irish Govt 3% 18.10.2043 At Maturity Fixed	5 000 000,00	94,91	4 850 866,44	1,41 %
Irish Govt 3.15% 18.10.2055 At Maturity Fixed	8 000 000,00	91,81	7 522 155,62	2,19 %
Kommunalbanken 2.625% 12.2.2032 At Maturity Fixed	1 400 000,00	97,91	1 384 849,89	0,40 %
Kuntarahoitus 2.625% 14.6.2032 At Maturity Fixed	1 500 000,00	98,33	1 476 921,78	0,43 %
Natl Australiabk 2.347% 30.8.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	98,48	2 008 852,44	0,58 %
Netherlands Govt 0% 15.1.2038 At Maturity Fixed	26 300 000,00	69,98	18 405 266,00	5,35 %
Netherlands Govt 2% 15.1.2054 At Maturity Fixed	12 500 000,00	74,64	9 444 568,49	2,74 %
Netherlands Govt 2.75% 15.1.2047 At Maturity Fixed	7 000 000,00	90,59	6 429 972,74	1,87 %
Netherlands Govt 3.5% 15.1.2056 At Maturity Fixed	6 000 000,00	100,95	6 153 357,53	1,79 %
Netherlands Govt 3.75% 15.1.2042 At Maturity Fixed	3 000 000,00	105,56	3 218 580,82	0,94 %
Niederosterreich 3.625% 4.10.2033 At Maturity Fixed	1 500 000,00	102,54	1 578 486,58	0,46 %
Niedersachsen 0.75% 21.3.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	90,98	911 926,44	0,27 %
Rep Of Austria 0% 20.10.2040 At Maturity Fixed	1 000 000,00	61,60	616 040,00	0,18 %
Rep Of Austria 0.75% 20.3.2051 At Maturity Fixed	10 000 000,00	53,05	5 326 769,86	1,55 %
Rep Of Austria 1.5% 20.2.2047 At Maturity Fixed	9 000 000,00	69,60	6 312 731,92	1,83 %
Rep Of Austria 1.85% 23.5.2049 At Maturity Fixed	6 000 000,00	72,82	4 381 244,38	1,27 %
Rep Of Austria 3.15% 20.10.2053 At Maturity Fixed	11 000 000,00	90,89	10 239 645,34	2,98 %
Rep Of Austria 3.75% 20.3.2056 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,48	1 016 552,33	0,30 %
Saksan valtion obligaatio 2,5% 15.8.2046	250 000,00	87,84	225 101,58	0,07 %
Swedish Exp Cred 3% 5.2.2035 At Maturity Fixed	1 700 000,00	98,51	1 695 192,73	0,49 %
Yhteensä			340 542 105,41	98,97 %
<i>Vakioidut johdannaisopimukset</i>				
EUR				
EURO-BUND FUTURE Sep26	165,00	127,34	0,00	0,00 %
EURO-BUXL 30Y BND Sep26	197,00	111,22	0,00	0,00 %
Yhteensä			0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			340 542 105,41	98,97 %
Kassa ja muut varat, netto			3 536 091,94	1,03 %
Kaikki yhteensä			344 078 197,35	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3,4534	0,0 %	
Osuuden arvo	8,185		
Liikkeessä olevien kasvuosuuksien (IV) lukumäärä	41 794 931,6257	100,0 %	
Osuuden arvo	8,233		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	313 640,30		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	17 192,38		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	0,42 %		
Hallinnointipalkkio (IV)	0,19 %		
Hallinnolliset kulut	0,43 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,43 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
Omistajien lkm	36	37	37
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	8,185	8,252	8,321
Rahaston kasvuosuuden (IV) arvo, EUR	8,233	8,280	8,330
Rahaston arvo, EUR	344 078 197,35	308 782 428,46	238 911 841,51
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
EURO-BUND FUTURE Sep26	SEB		
EURO-BUXL 30Y BND Sep26	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	1 081 284,80		
	30.6.2026		
Rahaston varat	344 138 321,54		
Rahaston velat	60 124,19		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Antti Komulainen (vastuullinen), Janne Nisula, Kari Pihkala, Heikki Urpelainen
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 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko -rahaston tuotto oli vuoden 2026 ensimmäisellä puoliskolla 0,89 % vertailuindeksin tuoton ollessa 1,01 %.

Investment Grade -yrityslainamarkkinoilla alkuvuoden tuotto muodostui pääosin niin sanotusta carry-tuotosta eli lainojen kuponkikorkojen tuottamasta kassavirrasta. Sen sijaan korkotason nousu heikensi tuottoja, sillä valtionlainakorkojen nousu johti negatiivisiin tuottovaikutuksiin. Luottoriskipreemioiden kehitys oli kokonaisuutena varsin vakaa-ta, vaikka Yhdysvaltojen hyökkäys Iraniin ja sitä seurannut öljyn hinnan nousu aiheuttivat niiden tilapäisen levenemisen alkukevällä. Lähi-idän kriisin vaikutukset jäivät kuitenkin lyhytaikaisiksi, ja riskipreemiot palautuivat alkukesään mennessä käytännössä vuoden alun tasolle. Markkinoiden toipumista tuki se, että talouskasvun näkymät ovat epävarmuustekijöistä huolimatta säilyneet suotuisina ja euroalueella jopa vahvistuneet.

Toimialoittain tarkasteltuna kehitys oli vahvinta teollisuus-sektorilla, kun taas teknologiassektori jäi jälkeen muista toimialoista. Teknologiassektorin haasteita ovat lisänneet nopeasti kehittyvät tekoälyratkaisut, jotka haastavat useiden perinteisten yhtiöiden liiketoimintamalleja. Yhteisö Yrityskorko -rahaston tuotto ylitti vertailuindeksin tuoton hienoisesti ennen kuluja. Ylituotto syntyi useiden tekijöiden yhteisvaikutuksesta, mukaan lukien onnistuneet sektori- ja yksittäisten lainojen valinnat, vertailuindeksiä lyhyempi duraatio, onnistuneet sijoitukset kiinteistösektorin lainoihin sekä teknologiassektorin alipaino.

Rahastossa käytettiin Saksan valtiolainojen korkojohdannaisia korkoriskin säätelyyn ja yrityslainaindeksifutuu-reita salkunhoidon tehostamiseen. Korkojohdannaisien nimellinen arvo oli keskimäärin alle 1 % ja yrityslainaindeksifutuurien noin 2,5 %. Kesäkuun lopussa (30.6.2026) rahastossa oli 60 kappaletta Bloomberg MSCI Euro Corporate Screened Index -futuuria, jonka arvo oli noin 10,4 miljoonaa euroa.

Loppuvuodelle 2026 tuottonäkymät ovat hieman paremmat kuin toteutunut tuotto ensimmäisellä vuosipuoliskolla nousseen juoksevan tuoton tason ansiosta, vaikkakin Lähi-idän yhä jatkuva konflikti ylläpitää epävarmuutta. Suurimpana riskinä loppuvuodelle on konfliktin jatkuminen ja eskaloituminen, mikä pitäisi öljynhinnan haitallisen korkeana ja kiihdyttäisi inflaatiota.

Sääntömuutos 16.4.2026: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,30 %	0,39 %
3 kk	1,64 %	1,81 %
6 kk	0,89 %	1,01 %
12 kk	2,19 %	2,29 %
Vuoden alusta	0,89 %	1,01 %
3 v. vuosittain	4,96 %	4,67 %
5 v. vuosittain	1,42 %	1,22 %
Perustamisesta vuosittain	1,44 %	1,13 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	1,64 %	1,63 %
Beta	0,96	-
Tracking error	0,49	-
Sharpen luku	0,24	0,31

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko

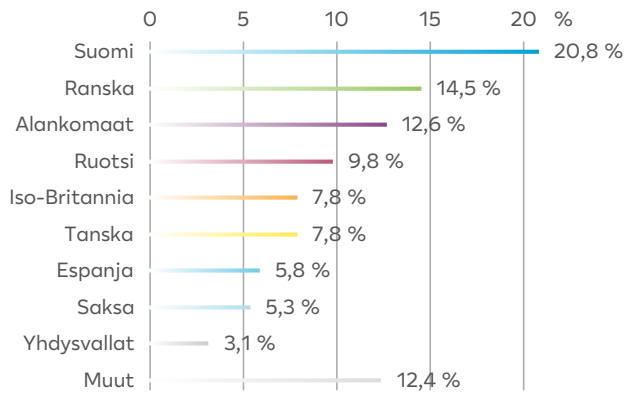
Arvonkehitys 12 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten maajakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2026

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				
Ab Ignitis Grupe 2% 21.5.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	94,98	952 111,37	0,22 %
Abn Amro Bank Nv 2.625% 16.1.2029 At Maturity Fixed	3 000 000,00	99,14	3 010 140,82	0,69 %
Abn Amro Bank Nv 3.375% 9.4.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,86	2 032 754,25	0,47 %
Abn Amro Bank Nv 4.25% 21.2.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	103,48	1 050 073,42	0,24 %
Acciona Filiales 5.125% 23.4.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	104,73	1 585 633,15	0,36 %
Achmea Bank Nv 2.5% 6.5.2028 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,04	1 988 668,22	0,46 %
Achmea Bv 24.9.2039 Callable VAR	616 000,00	97,11	610 041,17	0,14 %
Aib Group Plc 23.7.2029 Callable VAR	2 000 000,00	102,84	2 143 938,08	0,49 %
Ald Sa 3.875% 22.2.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	100,80	1 532 642,05	0,35 %
Alliander 3.25% 30.4.2031 Callable Fixed	1 250 000,00	100,22	1 259 749,49	0,29 %
Amprion Gmbh 2.75% 30.9.2029 Callable Fixed	800 000,00	98,71	806 223,34	0,19 %
Amprion Gmbh 3% 5.12.2029 Callable Fixed	1 300 000,00	99,41	1 314 661,51	0,30 %
Amprion Gmbh 3.162% 15.1.2031 Callable Fixed	2 500 000,00	99,18	2 515 934,66	0,58 %
Amprion Gmbh 3.875% 7.9.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	101,52	1 046 836,99	0,24 %
Arbejdernes Land 5.3.2030 Callable VAR	3 500 000,00	100,71	3 566 354,73	0,82 %
Argan 3.779% 30.10.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	100,61	1 518 993,99	0,35 %
Arla Foods 3.375% 22.5.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	100,44	2 016 342,19	0,46 %
Asr Nederland Nv 3.625% 12.12.2028 Callable Fixed	500 000,00	101,25	516 265,82	0,12 %
Astrazeneca Fin 3.121% 5.8.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	100,24	2 061 405,53	0,47 %
Ayvens Sa 3% 18.4.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,95	995 674,38	0,23 %
Ayvens Sa 3.375% 16.4.2029 At Maturity Fixed	1 400 000,00	100,56	1 417 793,81	0,33 %
Balder 1.25% 28.1.2028 Callable Fixed	2 200 000,00	97,09	2 147 570,08	0,49 %
Balder Finland 1% 20.1.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	94,05	944 915,75	0,22 %
Banco Bilbao Viz 0.5% 14.1.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,89	991 195,07	0,23 %
Banco Bilbao Viz 15.9.2033 Callable VAR	2 000 000,00	104,44	2 180 109,86	0,50 %
Banco Bilbao Viz 3.125% 15.7.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,73	1 027 456,99	0,24 %
Banco Sabadell 15.1.2030 Callable VAR	1 600 000,00	102,00	1 661 505,53	0,38 %
Banco Santander 2.4.2029 Callable VAR	3 000 000,00	100,27	3 032 528,22	0,70 %
Banco Santander 22.4.2034 Callable VAR	1 200 000,00	103,56	1 254 331,23	0,29 %
Banco Santander 3% 12.1.2030 At Maturity Fixed	4 000 000,00	99,65	4 042 339,18	0,93 %
Bank Of Ireland 10.8.2034 Callable VAR	750 000,00	103,01	804 355,99	0,18 %
Barclays Bk Plc 3.32% 17.6.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,51	2 012 908,77	0,46 %
Barry Calle Svcs 3.75% 19.2.2028 Callable Fixed	200 000,00	100,66	204 060,88	0,05 %
Bayerische Lndbk 22.11.2032 Callable VAR	1 000 000,00	97,42	982 513,01	0,23 %
Bayerische Lndbk 23.9.2031 Callable VAR	500 000,00	99,97	503 703,01	0,12 %
Bayerische Lndbk 3.75% 7.2.2029 At Maturity Fixed	1 300 000,00	101,57	1 339 815,44	0,31 %
Blackstone Prop 3.5% 29.1.2031 Callable Fixed	2 500 000,00	98,75	2 505 692,81	0,58 %
Bnp Paribas 10.1.2031 Callable VAR	3 000 000,00	102,30	3 124 039,32	0,72 %
Bpce 16.1.2037 Callable VAR	400 000,00	99,72	406 216,55	0,09 %
Bpce 2.2.2034 Callable VAR	1 000 000,00	95,51	962 241,78	0,22 %
Bpce 4.375% 13.7.2028 At Maturity Fixed	3 000 000,00	102,48	3 201 754,52	0,74 %
Brambles Finance 4.25% 22.3.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	103,81	2 099 933,42	0,48 %
Ca Auto Bank Ie 4.75% 25.1.2027 Callable Fixed	1 000 000,00	100,96	1 030 131,64	0,24 %
Caixabank 19.7.2029 Callable VAR	1 000 000,00	103,69	1 084 591,23	0,25 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko

Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	99,67	1 513 852,19	0,35 %
Carrefour Sa 3.75% 10.10.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	101,63	1 565 334,04	0,36 %
Castellum Ab 4.125% 10.12.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	101,25	1 035 554,79	0,24 %
Cellnex Finance 1% 15.9.2027 Callable Fixed	2 300 000,00	97,88	2 269 513,97	0,52 %
Cellnex Finance 3% 19.1.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	98,19	1 990 758,90	0,46 %
Cellnex Finance 3.625% 24.1.2029 Callable Fixed	900 000,00	101,05	923 679,99	0,21 %
Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	94,71	952 076,30	0,22 %
Citycon Treasury 5% 11.3.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	96,84	983 839,45	0,23 %
Citycon Treasury 6.5% 6.3.2029 Callable Fixed	500 000,00	102,53	522 993,77	0,12 %
Cnh Industrial N 3.75% 11.6.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	100,98	2 023 975,07	0,46 %
Coca-Cola Hbc Bv 3.375% 27.2.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	100,61	2 035 396,44	0,47 %
Coca-Cola Hbc Bv 3.625% 1.10.2030 Callable Fixed	2 200 000,00	101,20	2 246 435,37	0,52 %
Commerzbank Ag 26.11.2030 Callable VAR	1 000 000,00	99,28	1 011 635,62	0,23 %
Commerzbank Ag 3.9.2031 Callable VAR	4 000 000,00	98,70	3 989 358,36	0,92 %
Cred Agricole Sa 11.7.2029 Callable VAR	3 600 000,00	102,17	3 827 419,40	0,88 %
Cred Agricole Sa 16.2.2030 Callable VAR	3 000 000,00	98,93	2 999 946,99	0,69 %
Cred Agricole Sa 26.1.2029 Callable VAR	1 300 000,00	100,16	1 319 489,32	0,30 %
Cred Agricole Sa 3.7.2031 Callable VAR	2 000 000,00	98,88	2 013 730,14	0,46 %
Ctp Nv 0.625% 27.9.2026 Callable Fixed	406 000,00	99,46	405 756,51	0,09 %
Ctp Nv 3.375% 19.7.2030 Callable Fixed	1 100 000,00	99,42	1 110 267,82	0,25 %
Ctp Nv 3.625% 13.4.2032 Callable Fixed	1 500 000,00	98,79	1 493 752,81	0,34 %
Daimler Truck 3.125% 23.3.2028 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,17	2 020 594,52	0,46 %
Danfoss Fin 2 Bv 4.125% 2.12.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	102,84	1 578 583,36	0,36 %
Dnb Bank Asa 13.9.2033 Callable VAR	1 500 000,00	102,88	1 603 125,00	0,37 %
Dnb Bank Asa 20.1.2032 Callable VAR	1 500 000,00	99,14	1 507 135,89	0,35 %
Dnb Bank Asa 23.2.2029 Callable VAR	1 000 000,00	95,57	956 593,56	0,22 %
Dnb Bank Asa 29.11.2030 Callable VAR	1 000 000,00	99,27	1 010 371,23	0,23 %
Dsv Finance Bv 3.125% 6.11.2028 Callable Fixed	1 200 000,00	100,17	1 226 528,05	0,28 %
Elenia Finance 0.375% 6.2.2027 Callable Fixed	846 000,00	98,59	835 298,10	0,19 %
Elia Group Sa/Nv Perp/Call VAR	3 000 000,00	103,38	3 109 663,97	0,71 %
Elis Sa 3.375% 2.9.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	98,90	2 033 974,25	0,47 %
Enel Fin Intl Nv 3.375% 23.7.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	100,81	1 039 918,22	0,24 %
Enel Spa Perp/Call VAR	1 400 000,00	97,75	1 384 107,70	0,32 %
Enel Spa Perp/Call VAR	1 000 000,00	98,92	1 008 289,32	0,23 %
Enel Spa 3.5% 26.5.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	100,98	1 520 036,92	0,35 %
Engie Perp/Call VAR	2 000 000,00	102,72	2 059 144,93	0,47 %
Equinix Inc 0.25% 15.3.2027 Callable Fixed	1 100 000,00	98,16	1 080 548,23	0,25 %
Eurogrid Gmbh 3.075% 18.10.2027 Callable Fixed	1 100 000,00	100,25	1 126 555,51	0,26 %
Euronext Nv 2.625% 26.11.2028 Callable Fixed	1 200 000,00	99,13	1 208 421,70	0,28 %
Fastighets Ab Ba 3.625% 25.8.2031 Callable Fixed	1 200 000,00	98,41	1 196 877,86	0,27 %
Fingrid Oyj 2.75% 4.12.2029 Callable Fixed	950 000,00	99,08	956 281,32	0,22 %
Ford Motor Cred 3.305% 17.5.2029 At Maturity Fixed	2 250 000,00	98,89	2 234 306,71	0,51 %
Fortum Oyj 4% 26.5.2028 Callable Fixed	2 300 000,00	101,55	2 344 907,03	0,54 %
Fresenius Medica 3.125% 8.12.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	100,10	1 018 586,99	0,23 %
Goldman Sachs Gp 17.2.2029 Callable VAR	3 300 000,00	99,42	3 314 372,63	0,76 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko

Grenke Finance 3.875% 9.1.2031 At Maturity Fixed	1 200 000,00	99,40	1 210 830,41	0,28 %
Heimstaden Bost 1.375% 3.3.2027 Callable Fixed	1 000 000,00	98,86	993 108,22	0,23 %
Heimstaden Bosta 3.75% 10.3.2031 Callable Fixed	500 000,00	99,02	500 936,16	0,12 %
Huhtamaki Oyj 3.5% 4.9.2031 Callable Fixed	4 000 000,00	99,52	4 096 172,05	0,94 %
Huhtamaki Oyj 3.875% 19.5.2032 Callable Fixed	1 750 000,00	100,33	1 763 967,16	0,41 %
Huhtamaki Oyj 5.125% 24.11.2028 Callable Fixed	2 600 000,00	103,74	2 777 425,07	0,64 %
Ids Fin Plc 3.25% 1.10.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	98,90	2 533 443,15	0,58 %
Ids Fin Plc 3.875% 7.7.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	100,00	1 999 920,00	0,46 %
Ignitis Grupe Ab 2% 14.7.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,13	1 010 652,47	0,23 %
Infrastrutture W 3.75% 1.4.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	99,25	1 001 912,05	0,23 %
Ing Groep Nv 10.11.2030 Callable VAR	1 400 000,00	98,70	1 407 562,11	0,32 %
Ing Groep Nv 10.2.2032 Callable VAR	2 200 000,00	98,60	2 196 034,58	0,50 %
Ing Groep Nv 12.8.2029 Callable VAR	1 300 000,00	101,48	1 363 930,44	0,31 %
Ing Groep Nv 17.8.2031 Callable VAR	3 000 000,00	98,64	3 037 737,53	0,70 %
Ing Groep Nv 3.9.2030 Callable VAR	3 000 000,00	100,70	3 107 786,71	0,71 %
Intermediate Cap 1.625% 17.2.2027 Callable Fixed	3 000 000,00	98,71	2 979 210,82	0,68 %
Intermediate Cap 2.5% 28.1.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	95,51	1 931 412,88	0,44 %
Iss Global A/S 3.5% 11.5.2031 Callable Fixed	3 300 000,00	99,83	3 310 877,79	0,76 %
Iss Global A/S 3.875% 5.6.2029 Callable Fixed	1 250 000,00	101,73	1 275 245,55	0,29 %
Jyske Bank A/S 1.5.2035 Callable VAR	2 000 000,00	104,37	2 104 870,96	0,48 %
Jyske Bank A/S 10.11.2029 Callable VAR	1 200 000,00	103,57	1 280 380,11	0,29 %
Jyske Bank A/S 29.4.2031 Callable VAR	1 100 000,00	100,67	1 114 394,78	0,26 %
Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed	6 000 000,00	96,16	5 785 292,06	1,33 %
Kesko Oyj 3.5% 2.2.2030 Callable Fixed	3 000 000,00	100,17	3 048 310,68	0,70 %
La Banque Postal 2.8.2032 Callable VAR	2 500 000,00	97,62	2 457 682,53	0,56 %
Lansforsakr Bank 2.625% 6.10.2028 At Maturity Fixed	1 350 000,00	99,18	1 365 100,95	0,31 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	99,58	1 499 847,74	0,34 %
Latvenergo As 3.612% 13.11.2030 Callable Fixed	500 000,00	99,34	508 104,75	0,12 %
Lhv Group 24.5.2028 Callable VAR	3 000 000,00	101,40	3 059 109,45	0,70 %
Luminor Bank 10.9.2028 Callable VAR	1 000 000,00	100,66	1 039 248,22	0,24 %
Luminor Bank 12.6.2029 Callable VAR	1 000 000,00	100,10	1 002 905,75	0,23 %
Luminor Bank 27.5.2031 Callable VAR	2 500 000,00	101,38	2 545 018,90	0,58 %
Lumo Kodit Oyj 4% 20.5.2030 Callable Fixed	1 800 000,00	100,61	1 819 534,19	0,42 %
Mandatum Life 4.12.2039 Callable VAR	1 600 000,00	101,03	1 657 872,66	0,38 %
Medio Ambiente 5.25% 30.10.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	105,27	1 087 969,73	0,25 %
Merck 27.8.2054 Callable VAR	1 500 000,00	100,36	1 539 986,51	0,35 %
Metsa Board Oyj 3.875% 28.5.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	97,55	1 958 391,51	0,45 %
Metso Oy 4.375% 22.11.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	103,66	1 594 769,38	0,37 %
Metso Oyj 4.875% 7.12.2027 Callable Fixed	209 000,00	101,82	218 584,17	0,05 %
Mitsub Hc Cap Uk 3.616% 2.8.2027 At Maturity Fixed	3 000 000,00	100,61	3 117 446,63	0,72 %
Mitsub Hc Cap Uk 3.733% 2.2.2027 Callable Fixed	1 000 000,00	100,42	1 019 551,10	0,23 %
Morgan Stanley 11.6.2030 Callable VAR	1 500 000,00	100,54	1 511 077,60	0,35 %
Morgan Stanley 23.1.2032 Callable VAR	2 500 000,00	99,58	2 526 573,97	0,58 %
Natl Grid Na Inc 3.631% 3.9.2031 Callable Fixed	2 200 000,00	100,99	2 287 918,15	0,53 %
Natl Grid Plc 0.25% 1.9.2028 Callable Fixed	2 200 000,00	94,35	2 080 324,82	0,48 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko

Natl Grid Plc 3.875% 16.1.2029 Callable Fixed	2 400 000,00	101,75	2 484 502,69	0,57 %
Natwest Group 13.5.2030 Callable VAR	1 300 000,00	99,92	1 304 755,86	0,30 %
Natwest Group 14.9.2029 Callable VAR	950 000,00	94,74	905 104,56	0,21 %
Natwest Markets 3.125% 13.1.2031 At Maturity Fixed	2 300 000,00	99,29	2 317 100,03	0,53 %
Natwest Markets 3.125% 30.6.2029 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,94	999 601,23	0,23 %
Natwest Markets 3.625% 9.1.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	101,42	2 063 001,64	0,47 %
Nokia Oyj 4.375% 21.8.2031 Callable Fixed	4 000 000,00	104,34	4 324 627,40	0,99 %
Nordea Bank Abp 18.8.2031 Callable VAR	1 800 000,00	99,71	1 804 527,37	0,41 %
Nordea Bank Abp 2.75% 2.5.2030 At Maturity Fixed	2 500 000,00	98,97	2 485 789,73	0,57 %
Nordea Bank Abp 24.12.2027 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,06	5 006 103,33	1,15 %
Nykredit 24.4.2035 Callable VAR	1 200 000,00	100,68	1 217 173,97	0,28 %
Nykredit 3.5% 10.7.2031 At Maturity Fixed	2 300 000,00	100,20	2 383 243,62	0,55 %
Nykredit 3.875% 5.7.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	101,04	2 097 723,01	0,48 %
Nykredit 4% 17.7.2028 At Maturity Fixed	2 000 000,00	101,68	2 110 392,33	0,48 %
Op Corporate Bk 28.1.2035 Callable VAR	2 100 000,00	99,75	2 127 140,05	0,49 %
Op Corporate Bk 30.1.2032 Callable VAR	4 000 000,00	98,96	4 012 893,15	0,92 %
Orange Perp/Call VAR	1 000 000,00	102,24	1 035 808,36	0,24 %
Orsted A/S 14.3.3024 Callable VAR	500 000,00	102,02	524 141,10	0,12 %
Orsted A/S 8.12.3022 Callable VAR	750 000,00	102,23	788 917,60	0,18 %
Pff Telecom Grp 3.25% 29.9.2027 Callable Fixed	3 300 000,00	100,20	3 387 797,63	0,78 %
Pluxee Nv 3.5% 4.9.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	100,52	2 068 146,03	0,47 %
Pohjolan Voima 4.75% 5.6.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	104,24	2 091 727,40	0,48 %
Postnl 4% 2.10.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	100,76	1 556 336,71	0,36 %
Postnl 4.75% 12.6.2031 Callable Fixed	2 700 000,00	103,99	2 814 811,40	0,65 %
Public Property 3.25% 21.4.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	99,20	2 495 952,40	0,57 %
Public Property 3.875% 16.10.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	99,04	1 526 829,86	0,35 %
Rci Banque 1.125% 15.1.2027 Callable Fixed	700 000,00	99,10	697 331,66	0,16 %
Rci Banque 3.625% 22.2.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	100,11	2 016 382,74	0,46 %
Rci Banque 3.875% 30.9.2030 Callable Fixed	600 000,00	101,02	623 607,12	0,14 %
Rci Banque 4.125% 4.4.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	101,98	2 059 756,44	0,47 %
S-Pankki Oyj 18.12.2027 Call/Sink FRN	499 800,00	100,00	510 858,69	0,12 %
S-Pankki Oyj 4.875% 8.3.2028 Callable Fixed	6 000 000,00	101,03	6 154 458,90	1,41 %
S-Pankki Oyj 8.10.2031 Call/Sink FRN	2 000 000,00	100,00	2 062 685,67	0,47 %
Sanoma Oyj 4% 13.9.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	100,51	2 592 825,00	0,60 %
Santan Cons Fin 4.125% 5.5.2028 At Maturity Fixed	1 200 000,00	102,14	1 233 533,75	0,28 %
Santander Uk Grp 16.2.2030 Callable VAR	2 800 000,00	99,13	2 806 479,58	0,64 %
Sato-Oyj 2.45% 12.6.2030 At Maturity Fixed	6 500 000,00	94,85	6 174 171,03	1,42 %
Saxo Bank 25.3.2028 Callable VAR	1 000 000,00	101,41	1 029 655,89	0,24 %
Sbab Bank Ab 2.75% 22.4.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	98,32	1 977 118,63	0,45 %
Schneider Elec 3% 3.9.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	99,83	1 534 697,88	0,35 %
Securitas Treasu 3.875% 23.2.2030 Callable Fixed	1 200 000,00	101,73	1 237 182,25	0,28 %
Securitas Treasu 4.25% 4.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	100,72	2 035 026,03	0,47 %
Sig Combibloc Pu 3.75% 19.3.2030 Callable Fixed	3 250 000,00	100,56	3 303 227,43	0,76 %
Sig Combibloc Pu 4% 7.4.2031 Callable Fixed	1 800 000,00	101,10	1 836 800,38	0,42 %
Skandinav Enskil 0.75% 9.8.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	97,76	1 476 538,77	0,34 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko

Skandinav Enskil 17.8.2033 Callable VAR	1 000 000,00	103,40	1 077 728,63	0,25 %
Skandinav Enskil 27.11.2034 Callable VAR	2 000 000,00	103,17	2 116 966,85	0,49 %
Skandinav Enskil 3.375% 19.3.2030 At Maturity Fixed	1 500 000,00	100,69	1 524 958,36	0,35 %
Skandinav Enskil 3.75% 7.2.2028 At Maturity Fixed	2 500 000,00	101,24	2 568 218,15	0,59 %
Smaakraft As 6.10.2028 Callable FRN	1 000 000,00	101,91	1 030 228,06	0,24 %
Societe Generale 1.3.2032 Callable VAR	3 000 000,00	99,35	3 015 763,56	0,69 %
Societe Generale 14.5.2030 Callable VAR	2 000 000,00	100,05	2 010 101,64	0,46 %
Spie Sa 3.875% 18.5.2031 Callable Fixed	2 500 000,00	99,71	2 504 593,49	0,58 %
Stedin Holding Perp/Call VAR	2 000 000,00	98,89	1 985 363,84	0,46 %
Stora Enso Oyj 4.25% 1.9.2029 Callable Fixed	1 100 000,00	102,85	1 170 286,99	0,27 %
Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed	2 200 000,00	94,15	2 073 088,63	0,48 %
Sveafastigheter 4.375% 20.1.2031 Callable Fixed	600 000,00	101,09	618 262,60	0,14 %
Swedbank Ab 2.875% 30.4.2029 At Maturity Fixed	3 000 000,00	99,45	2 998 416,99	0,69 %
Swedbank Ab 3.25% 24.9.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,31	2 056 221,10	0,47 %
Swedbank Ab 4.25% 11.7.2028 At Maturity Fixed	3 500 000,00	102,44	3 730 482,19	0,86 %
Sydbank A/S 11.12.2029 Callable VAR	1 500 000,00	99,44	1 516 657,40	0,35 %
Tdc Net As 5.056% 31.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	102,97	1 551 198,99	0,36 %
Tdc Net As 5.618% 6.2.2030 Callable Fixed	3 000 000,00	105,60	3 235 476,00	0,74 %
Tdf Infrastructu 1.75% 1.12.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	94,01	1 900 584,66	0,44 %
Tdf Infrastructu 3.625% 16.12.2030 Callable Fixed	900 000,00	99,49	913 107,95	0,21 %
Tdf Infrastructu 5.625% 21.7.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	103,80	2 182 603,84	0,50 %
Tele2 Ab 3.75% 22.11.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	101,79	1 040 708,22	0,24 %
Teleperformance 0.25% 26.11.2027 Callable Fixed	300 000,00	96,20	289 047,95	0,07 %
Telia Co Ab 21.12.2082 Callable VAR	600 000,00	101,53	623 865,29	0,14 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	1 000 000,00	101,65	1 017 843,84	0,23 %
Teollisuuden Voi 3.6% 14.12.2027 At Maturity Fixed	3 500 000,00	100,74	3 594 906,10	0,83 %
Teollisuuden Voi 4.25% 22.5.2031 Callable Fixed	800 000,00	103,48	831 675,18	0,19 %
Terna Rete 3.625% 21.4.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	101,44	2 553 976,71	0,59 %
Tieto Oyj 4.375% 28.5.2031 Callable Fixed	4 000 000,00	100,21	4 025 060,82	0,92 %
Tikehau Capital 1.625% 31.3.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	94,41	1 422 360,62	0,33 %
Tikehau Capital 2.25% 14.10.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	99,73	1 520 023,56	0,35 %
Tikehau Capital 4.25% 8.4.2031 Callable Fixed	2 500 000,00	101,51	2 562 443,15	0,59 %
Tornator Oyj 3.75% 17.10.2031 Callable Fixed	1 200 000,00	100,89	1 242 500,22	0,29 %
Transmssn Financ 0.375% 18.6.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	94,75	1 421 495,75	0,33 %
Traton Fin Lux 3.75% 27.3.2030 Callable Fixed	1 300 000,00	100,64	1 321 314,48	0,30 %
Ubs Group 12.2.2030 Callable VAR	1 700 000,00	99,15	1 704 245,58	0,39 %
Ubs Group 13.2.2031 Callable VAR	4 500 000,00	99,18	4 528 371,58	1,04 %
Valmet Corp 4% 13.3.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	100,82	2 550 835,96	0,59 %
Veolia Envrnmt 3.209% 14.1.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	99,39	2 017 496,22	0,46 %
Veolia Envrnmt 3.69% 10.4.2031 Callable Fixed	700 000,00	101,27	714 777,67	0,16 %
Vgp Nv 1.625% 17.1.2027 Callable Fixed	1 300 000,00	99,29	1 300 351,53	0,30 %
Vgp Nv 4% 16.1.2032 Callable Fixed	1 500 000,00	99,25	1 516 247,05	0,35 %
Volksw Fin Servi 3.625% 19.5.2029 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,39	1 008 279,86	0,23 %
Volkswagen Bank 4% 26.11.2030 At Maturity Fixed	3 000 000,00	100,88	3 038 444,38	0,70 %
Volkswagen Leas 3.875% 11.10.2028 At Maturity Fixed	1 000 000,00	101,50	1 043 037,40	0,24 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko

Volvo Treas Ab 3.125% 26.8.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	100,06	2 567 877,74	0,59 %
Y Saatio Sr 4.875% 18.9.2030 Callable Fixed	1 800 000,00	99,15	1 853 769,95	0,43 %
Yhteensä			419 211 324,98	96,25 %
EUR				
BBG Eur Corp Scr Sep26	60,00	173,05	0,00	0,00 %
Yhteensä			0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			419 211 324,98	96,25 %
Kassa ja muut varat, netto			16 300 755,31	3,74 %
Kaikki yhteensä			435 512 080,29	100 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3,0096	0,0 %	
Osuuden arvo	10,940		
Liikkeessä olevien kasvuosuuksien (IV) lukumäärä	39 390 593,7009	100,0 %	
Osuuden arvo	11,064		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	398 388,75		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	20 955,92		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	0,64 %		
Hallinnointipalkkio (IV)	0,19 %		
Hallinnolliset kulut	0,65 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,65 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
Omistajien lkm	37	38	38
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	10,940	10,706	10,119
Rahaston kasvuosuuden (IV) arvo, EUR	11,064	10,778	10,141
Rahaston arvo, EUR	435 812 080,29	349 629 695,33	313 037 546,43
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
BBG Eur Corp Scr Sep26	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	116 676,80		
	30.6.2026		
Rahaston varat	437 886 086,64		
Rahaston velat	2 074 006,35		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Kari Pihkala (vastuullinen), Antti Komulainen, Janne Nisula, Heikki Urpelainen
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 julkisyhteisöjen 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 duraatio 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 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Yrityskorko -rahaston tuotto vuoden 2026 alkupuoliskolla oli +1,2 % eli hieman pienempi kuin vertailuindeksin iBoxx Euro Corporates Total Return -indeksin vastaava +1,4% tuotto.

Euroalueen inflaatio nousi keväällä Persianlahden sodan myötä 3 %:n tuntumaan eli yli EKP:n noin 2 % tavoitetasojen. Inflaation nousun myötä keskuspankki nosti talletuskorkonsa kesäkuussa neljännes prosenttiyksiköllä 2,25%:iin. Kohonneen inflaation mukana pitkät viitekorot nousivat maaliskuussa selvästi. Saksan 5-vuoden korko nousi alkuvuoden aikana noin 0,2 %-yksikköä +2,6 %:iin.

Yritysten ja pankkien riskilisät nousivat maaliskuussa keskimäärin noin 20 korkopistettä euro investment grade -yrityslainaindeksissä, mutta palasivat kesäkuussa takaisin keskimäärin noin 0,8 %-yksikön tasolle. Alkuvuonna rahaston salkun rakenteeseen ei tehty merkittäviä muutoksia.

Vuoden 2026 alkupuoliskolla Yrityskorko -rahaston korkoriskiä muokattiin hieman Saksan 10-vuoden velkakirjafutuureilla, joita oli alkuvuonna keskimäärin noin 2 % salkun arvosta. Niitä käytettiin salkunhoitoa tehostamaan sekä maaliskuusta alkaen korkoriskin suojaamiseksi. Kesäkuun lopussa rahastossa oli -30 Saksan 10-v RXU6-futuuria.

Rahaston näkymät ovat kohtalaisen suotuisat. Pankkien ja yritysten investment grade -tasoisten velkakirjojen kysyntä vaikuttaa vakaalta euro alueella ja niiden riskitaso ja tuotto-odotus ovat arviomme mukaan kohtuullisia.

Sääntömuutos 16.4.2026: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

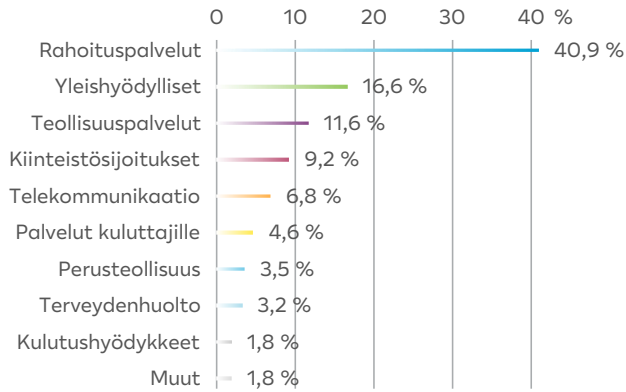
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,45 %	0,55 %
3 kk	2,22 %	2,41 %
6 kk	1,22 %	1,38 %
12 kk	2,66 %	2,58 %
Vuoden alusta	1,22 %	1,38 %
3 v. vuosittain	5,63 %	4,91 %
5 v. vuosittain	0,27 %	0,16 %
Perustamisesta vuosittain	2,56 %	2,63 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	2,48 %	2,57 %
Beta	0,93	-
Tracking error	0,69	-
Sharpen luku	0,35	0,31
Mod. duraatio	4,08	4,55

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko

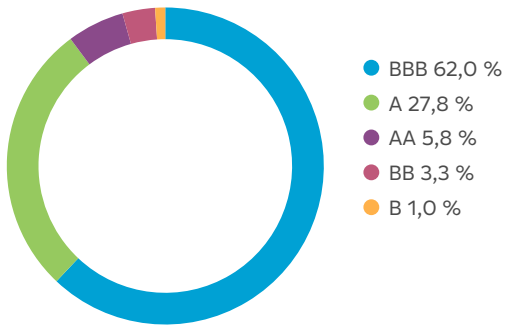
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 12 kk



Luottoluokitusjakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2026

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				
Ab Ignitis Grupe 1.875% 10.7.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	97,63	1 491 928,56	0,38 %
Ab Ignitis Grupe 2% 21.5.2030 Callable Fixed	4 000 000,00	94,98	3 808 445,48	0,98 %
Abn Amro Bank Nv 3% 25.2.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,58	2 012 436,71	0,52 %
Abn Amro Bank Nv 4.25% 21.2.2030 At Maturity Fixed	1 400 000,00	103,48	1 470 102,79	0,38 %
Abn Amro Bank Nv 4.375% 16.7.2036 Callable Fixed	1 000 000,00	102,39	1 066 001,92	0,27 %
Achmea Bv 24.9.2039 Callable VAR	1 231 000,00	97,11	1 219 092,01	0,31 %
Aib Group Plc 20.3.2033 Callable VAR	2 000 000,00	101,49	2 051 189,86	0,53 %
Aktia Bank 11.12.2034 Callable VAR	1 700 000,00	100,22	1 750 996,97	0,45 %
Alliander 3.75% 30.4.2036 Callable Fixed	1 500 000,00	101,13	1 526 718,90	0,39 %
Allianz Se Perp/Call VAR	1 000 000,00	91,32	917 690,82	0,24 %
Allianz Se 26.7.2054 Callable VAR	1 000 000,00	105,52	1 100 490,30	0,28 %
American Tower 4.625% 16.5.2031 Callable Fixed	2 500 000,00	105,50	2 652 313,70	0,68 %
Amprion Gmbh 28.4.2056 Callable VAR	500 000,00	101,21	510 279,45	0,13 %
Amprion Gmbh 3.875% 5.6.2036 Callable Fixed	1 100 000,00	100,30	1 106 431,08	0,28 %
Amprion Gmbh 4.072% 15.1.2038 Callable Fixed	2 500 000,00	100,64	2 562 955,89	0,66 %
Argan 3.779% 30.10.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	100,61	1 012 662,66	0,26 %
Arla Foods 3.875% 22.5.2033 Callable Fixed	2 000 000,00	101,31	2 034 965,48	0,52 %
Asn Bank Nv 3.625% 28.4.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,79	1 004 305,48	0,26 %
Astrazeneca Fin 3.278% 5.8.2033 Callable Fixed	2 400 000,00	99,69	2 463 927,65	0,63 %
At&T Inc 0.8% 4.3.2030 Callable Fixed	1 750 000,00	91,78	1 610 717,74	0,41 %
Augstsprieguma 0.5% 20.1.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	98,11	1 966 725,75	0,50 %
Balder Finland 1% 20.1.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	94,05	944 915,75	0,24 %
Banco Bilbao Viz 13.1.2031 Callable VAR	3 000 000,00	104,67	3 204 603,29	0,82 %
Banco Bilbao Viz 3.125% 15.7.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,73	1 027 456,99	0,26 %
Banco Bilbao Viz 3.75% 26.8.2035 At Maturity Fixed	1 500 000,00	100,84	1 560 298,97	0,40 %
Banco Sabadell 18.2.2033 Callable VAR	600 000,00	99,11	602 112,25	0,15 %
Banco Santander Perp/Call VAR	2 000 000,00	104,14	2 082 760,00	0,53 %
Banco Santander 22.4.2034 Callable VAR	1 000 000,00	103,56	1 045 276,03	0,27 %
Banco Santander 22.4.2038 Callable VAR	800 000,00	101,35	817 405,70	0,21 %
Banco Santander 3.75% 9.1.2034 At Maturity Fixed	2 000 000,00	101,70	2 069 653,42	0,53 %
Bank Of Amer Crp 26.10.2031 Callable VAR	4 000 000,00	89,33	3 591 166,14	0,92 %
Bank Of Ireland 10.11.2036 Callable VAR	1 800 000,00	99,02	1 824 245,51	0,47 %
Bank Of Ireland 10.8.2034 Callable VAR	750 000,00	103,01	804 355,99	0,21 %
Barclays Plc 31.1.2033 Callable VAR	1 500 000,00	104,21	1 591 342,07	0,41 %
Barclays Plc 31.10.2036 Callable VAR	900 000,00	98,79	911 897,33	0,23 %
Bayerische Lndbk 21.1.2037 Callable VAR	1 500 000,00	99,18	1 513 482,95	0,39 %
Bpce 13.1.2042 Callable VAR	2 400 000,00	99,35	2 398 396,60	0,61 %
Caixabank 19.7.2029 Callable VAR	1 000 000,00	103,69	1 084 591,23	0,28 %
Caixabank 9.2.2032 Callable VAR	1 800 000,00	103,11	1 885 033,73	0,48 %
Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed	4 500 000,00	99,67	4 541 556,58	1,16 %
Carrefour Sa 3.75% 10.10.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	101,63	1 043 556,03	0,27 %
Cellnex Finance 1.25% 15.1.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	95,45	2 400 633,56	0,61 %
Cellnex Finance 1.5% 8.6.2028 Callable Fixed	1 100 000,00	97,13	1 069 525,93	0,27 %
Cellnex Finance 3.5% 22.5.2032 Callable Fixed	1 000 000,00	99,36	997 571,51	0,26 %
Cellnex Finance 3.875% 19.1.2036 Callable Fixed	1 000 000,00	98,80	1 005 360,96	0,26 %
Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed	1 900 000,00	94,71	1 808 944,97	0,46 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko

Cnh Industrial N 3.75% 11.6.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	100,98	1 517 981,30	0,39 %
Cnp Assurances 27.7.2050 Callable VAR	1 500 000,00	93,58	1 431 615,21	0,37 %
Commerzbank Ag 16.7.2032 Callable VAR	1 600 000,00	102,24	1 697 417,21	0,43 %
Commerzbank Ag 17.1.2031 Callable VAR	1 300 000,00	104,13	1 380 969,52	0,35 %
Commerzbank Ag 2.9.2036 Callable VAR	700 000,00	100,09	723 168,47	0,19 %
Commerzbank Ag 21.1.2038 Callable VAR	1 100 000,00	99,65	1 115 722,77	0,29 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	400 000,00	100,77	403 211,44	0,10 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	2 000 000,00	101,69	2 056 842,08	0,53 %
Crdt Agr Assr Perp/Call VAR	1 000 000,00	101,76	1 020 189,19	0,26 %
Crdt Agr Assr 4.125% 17.12.2036 Callable Fixed	2 500 000,00	99,61	2 536 560,62	0,65 %
Cred Agricole Sa 23.1.2031 Callable VAR	900 000,00	101,27	926 233,52	0,24 %
Cred Agricole Sa 3.5% 26.9.2034 At Maturity Fixed	1 500 000,00	98,60	1 519 145,14	0,39 %
Cred Agricole Sa 3.7.2031 Callable VAR	1 800 000,00	98,88	1 812 357,12	0,46 %
Cred Agricole Sa 3.875% 16.2.2038 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,99	1 004 378,36	0,26 %
Ctp Nv 3.875% 21.11.2032 Callable Fixed	2 400 000,00	99,75	2 450 795,18	0,63 %
Ctp Nv 4.75% 5.2.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	104,27	1 061 870,14	0,27 %
Danfoss Fin I Bv 3.75% 30.6.2033 Callable Fixed	2 000 000,00	100,36	2 007 690,96	0,51 %
Danone Perp/Call VAR	1 500 000,00	99,17	1 495 656,99	0,38 %
Deutsche Boerse 16.6.2047 Callable VAR	2 000 000,00	98,18	1 964 755,89	0,50 %
Digital Dutch 3.875% 15.7.2034 Callable Fixed	3 000 000,00	98,54	3 068 429,59	0,79 %
Dnb Bank Asa 29.11.2030 Callable VAR	1 000 000,00	99,27	1 010 371,23	0,26 %
Drax Fincos Plc 5.875% 15.4.2029 Callable Fixed	500 000,00	103,22	522 387,99	0,13 %
E.On Intl Fin Bv 3.5% 3.9.2035 Callable Fixed	500 000,00	98,57	507 309,45	0,13 %
E.On Intl Fin Bv 4.053% 27.5.2036 Callable Fixed	1 000 000,00	102,08	1 024 777,48	0,26 %
E.On Se 3.895% 19.1.2038 Callable Fixed	3 000 000,00	99,81	3 046 652,47	0,78 %
Edp Sa 23.4.2083 Callable VAR	300 000,00	103,78	314 759,26	0,08 %
Edp Servicios 3.75% 1.3.2033 Callable Fixed	1 000 000,00	100,81	1 011 573,15	0,26 %
Elenia Verkko 3.375% 9.6.2033 Callable Fixed	1 800 000,00	97,66	1 761 726,08	0,45 %
Elia Trans Be 3.625% 18.1.2033 Callable Fixed	700 000,00	101,50	721 970,89	0,18 %
Elis Sa 3.375% 2.9.2031 Callable Fixed	3 000 000,00	98,90	3 050 961,37	0,78 %
Ellevio Ab 3.75% 14.5.2035 Callable Fixed	1 000 000,00	99,95	1 004 504,25	0,26 %
Enel Spa Perp/Call VAR	1 000 000,00	102,16	1 026 244,93	0,26 %
Enel Spa Perp/Call VAR	2 000 000,00	97,75	1 977 296,71	0,51 %
Enel Spa Perp/Call VAR	1 000 000,00	98,92	1 008 289,32	0,26 %
Enxsis Holding 3% 25.2.2032 Callable Fixed	2 400 000,00	98,39	2 386 484,05	0,61 %
Enxsis Holding 3.5% 30.5.2036 Callable Fixed	1 000 000,00	98,67	989 884,38	0,25 %
Engie Perp/Call VAR	1 500 000,00	102,72	1 544 358,70	0,40 %
Engie 3.625% 11.1.2030 Callable Fixed	1 600 000,00	101,55	1 652 099,51	0,42 %
Engie 4% 11.1.2035 Callable Fixed	1 000 000,00	102,03	1 039 149,32	0,27 %
Epiroc Ab 3.625% 28.2.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	101,33	2 051 310,14	0,53 %
Eqt 0.875% 14.5.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	87,99	1 762 049,32	0,45 %
Erste Group Perp/Call VAR	5 000 000,00	100,53	5 029 057,79	1,29 %
Eurofins Scien 0.875% 19.5.2031 Callable Fixed	3 500 000,00	88,63	3 105 741,78	0,80 %
European Energy 4.11.2027 Callable FRN	1 000 000,00	98,80	997 707,81	0,26 %
Fastighets Ab Ba 3.625% 25.8.2031 Callable Fixed	1 200 000,00	98,41	1 196 877,86	0,31 %
Fastighets Ab Ba 4% 19.2.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	99,31	2 015 390,68	0,52 %
Fastighets Ab Ba 4% 4.3.2033 Callable Fixed	1 600 000,00	98,04	1 589 649,10	0,41 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko

Fingrid Oyj 3.25% 20.3.2034 Callable Fixed	2 500 000,00	99,26	2 504 675,68	0,64 %
Fluvius 3.5% 12.3.2035 Callable Fixed	1 400 000,00	98,54	1 394 609,62	0,36 %
Goldman Sachs Gp 17.8.2033 Callable VAR	3 600 000,00	99,38	3 624 443,90	0,93 %
Heimstaden Bosta 3.75% 10.3.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	99,02	1 001 872,33	0,26 %
Hennes & Maurits 3.4% 31.10.2033 Callable Fixed	1 500 000,00	97,79	1 500 988,15	0,38 %
Hm Finance 4.875% 25.10.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	106,37	1 097 040,41	0,28 %
Holding D'infras 4.875% 24.10.2029 Callable Fixed	500 000,00	102,46	529 071,99	0,14 %
Huhtamaki Oyj 3.5% 4.9.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	99,52	2 048 086,03	0,52 %
Huhtamaki Oyj 3.875% 19.5.2032 Callable Fixed	1 750 000,00	100,33	1 763 967,16	0,45 %
Huhtamaki Oyj 5.125% 24.11.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	103,74	1 068 240,41	0,27 %
Iberdrola Fin Sa Perp/Call VAR	1 000 000,00	98,45	996 905,21	0,26 %
Iberdrola Fin Sa Perp/Call VAR	1 000 000,00	97,65	986 318,36	0,25 %
Iberdrola Fin Sa 3.375% 30.9.2035 Callable Fixed	2 200 000,00	98,25	2 217 529,78	0,57 %
Ids Fin Plc 4% 1.10.2032 Callable Fixed	2 500 000,00	98,73	2 543 393,49	0,65 %
Ids Fin Plc 4.5% 7.7.2033 Callable Fixed	1 100 000,00	99,92	1 099 153,00	0,28 %
Ing Groep Nv 19.11.2032 Callable VAR	900 000,00	99,40	913 279,32	0,23 %
Ing Groep Nv 20.5.2036 Callable VAR	2 000 000,00	101,32	2 036 119,18	0,52 %
Ing Groep Nv 24.8.2033 Callable VAR	1 400 000,00	101,28	1 467 256,38	0,38 %
Ing Groep Nv 3.9.2035 Callable VAR	2 000 000,00	100,23	2 066 634,79	0,53 %
Intermediate Cap 1.625% 17.2.2027 Callable Fixed	4 000 000,00	98,71	3 972 281,10	1,02 %
Intermediate Cap 2.5% 28.1.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	95,51	1 931 412,88	0,49 %
Jyske Bank A/S 1.5.2035 Callable VAR	1 500 000,00	104,37	1 578 653,22	0,40 %
Jyske Bank A/S 26.10.2028 Callable VAR	1 650 000,00	102,42	1 746 194,32	0,45 %
Jyske Bank A/S 30.6.2032 Callable VAR	1 000 000,00	100,40	1 004 208,63	0,26 %
Jyske Bank A/S 4.3.2037 Callable VAR	2 000 000,00	99,51	2 015 719,45	0,52 %
Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed	6 500 000,00	96,16	6 267 399,73	1,61 %
Kesko Oyj 3.5% 2.2.2030 Callable Fixed	3 000 000,00	100,17	3 048 310,68	0,78 %
Kojamo Oyj 3.875% 12.3.2032 Callable Fixed	1 000 000,00	98,91	1 001 000,41	0,26 %
Koninklijke Kpn 3.5% 12.5.2034 Callable Fixed	2 000 000,00	99,16	2 009 969,32	0,51 %
Lansforsakr Bank 3.375% 6.5.2031 At Maturity Fixed	1 750 000,00	100,61	1 769 915,96	0,45 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	3 100 000,00	99,58	3 099 685,33	0,79 %
Latvenergo As 3.612% 13.11.2030 Callable Fixed	500 000,00	99,34	508 104,75	0,13 %
Lloyds Bk Gr Plc 12.2.2037 Callable VAR	1 500 000,00	99,89	1 519 970,34	0,39 %
Lloyds Bk Gr Plc 13.5.2033 Callable VAR	5 000 000,00	100,23	5 036 378,77	1,29 %
Luminor Bank 27.5.2031 Callable VAR	2 500 000,00	101,38	2 545 018,90	0,65 %
Mandatum Life 4.12.2039 Callable VAR	2 000 000,00	101,03	2 072 340,82	0,53 %
Metsa Board Oyj 3.875% 28.5.2031 Callable Fixed	3 000 000,00	97,55	2 937 587,26	0,75 %
Metso Outotec 0.875% 26.5.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	95,94	3 360 829,45	0,86 %
Metso Oy 3.75% 28.5.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	100,72	2 021 591,78	0,52 %
Metso Oy 4.375% 22.11.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	103,66	1 063 179,59	0,27 %
Molnlycke Hld 0.875% 5.9.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	93,04	3 281 606,23	0,84 %
Morgan Stanley 7.2.2031 Callable VAR	2 500 000,00	90,38	2 264 360,96	0,58 %
Nasdaq Inc 0.875% 13.2.2030 Callable Fixed	1 800 000,00	91,88	1 659 873,95	0,43 %
Natl Grid Na Inc 4.061% 3.9.2036 Callable Fixed	2 000 000,00	100,81	2 083 341,21	0,53 %
Natwest Group 25.2.2037 Callable VAR	2 000 000,00	99,71	2 020 317,64	0,52 %
Neste 3.75% 20.3.2030 Callable Fixed	500 000,00	101,58	513 227,47	0,13 %
Nn Group Nv Perp/Call VAR	1 000 000,00	105,99	1 079 312,17	0,28 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko

Nn Group Nv Perp/Call VAR	600 000,00	102,03	622 749,75	0,16 %
Nokia Oyj 3.625% 5.6.2032 Callable Fixed	3 500 000,00	100,01	3 509 560,27	0,90 %
Nokia Oyj 4.375% 21.8.2031 Callable Fixed	2 500 000,00	104,34	2 702 892,12	0,69 %
Norsk Hydro Asa 3.75% 17.6.2033 Callable Fixed	650 000,00	101,05	657 794,21	0,17 %
Nykredit Perp/Call VAR	3 000 000,00	101,90	3 112 720,61	0,80 %
Nykredit 21.1.2038 Callable VAR	1 000 000,00	99,61	1 013 823,42	0,26 %
Nykredit 24.4.2035 Callable VAR	1 800 000,00	100,68	1 825 760,96	0,47 %
Nykredit 3.5% 10.7.2031 At Maturity Fixed	2 300 000,00	100,20	2 383 243,62	0,61 %
Op Corporate Bk 28.1.2035 Callable VAR	1 500 000,00	99,75	1 519 385,75	0,39 %
Orange Perp/Call VAR	1 700 000,00	94,24	1 605 444,14	0,41 %
Orange 3.5% 19.5.2035 Callable Fixed	1 200 000,00	98,76	1 190 135,01	0,30 %
Orsted A/S 14.3.3024 Callable VAR	1 500 000,00	102,02	1 572 423,29	0,40 %
Orsted A/S 8.12.3022 Callable VAR	950 000,00	102,23	999 295,63	0,26 %
Orsted A/S 9.12.3019 Callable VAR	1 000 000,00	97,32	983 068,77	0,25 %
Pohjolan Voima 4.75% 5.6.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	104,24	1 045 863,70	0,27 %
Postnl 4% 2.10.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	100,76	1 556 336,71	0,40 %
Postnl 4.75% 12.6.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	103,99	2 085 045,48	0,53 %
Prosus Nv 1.539% 3.8.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	96,28	1 465 261,11	0,38 %
Prosus Nv 4.343% 15.7.2035 Callable Fixed	1 000 000,00	99,59	1 037 793,18	0,27 %
Public Property 3.875% 16.10.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	99,04	1 526 829,86	0,39 %
Rte Reseau De Tr 3.5% 30.4.2033 Callable Fixed	2 000 000,00	99,94	2 010 842,19	0,52 %
Sagax Ab 4% 13.3.2032 Callable Fixed	1 200 000,00	100,67	1 222 589,26	0,31 %
Sagax Euro Mtn 0.75% 26.1.2028 Callable Fixed	1 800 000,00	96,28	1 738 810,85	0,45 %
Sampo Oyj Perp/Call VAR	1 000 000,00	101,50	1 029 256,30	0,26 %
Sampo Oyj 23.5.2049 Callable VAR	2 000 000,00	99,54	1 998 257,26	0,51 %
Sampo Oyj 3.9.2052 Callable VAR	407 000,00	92,91	386 570,61	0,10 %
Sanofi Sa 3.375% 5.5.2033 Callable Fixed	2 500 000,00	100,82	2 533 932,53	0,65 %
Santander Uk Grp 16.2.2034 Callable VAR	2 500 000,00	99,13	2 512 190,68	0,64 %
Sartorius Fin 4.375% 14.9.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	103,12	1 066 100,14	0,27 %
Sato-Oyj 1.375% 24.2.2028 Callable Fixed	4 116 000,00	97,28	4 023 809,49	1,03 %
Sato-Oyj 2.45% 12.6.2030 At Maturity Fixed	5 000 000,00	94,85	4 749 362,33	1,22 %
Sbab Bank Ab 21.5.2031 Callable VAR	3 000 000,00	100,09	3 014 440,68	0,77 %
Schneider Elec 3.375% 3.9.2036 Callable Fixed	2 000 000,00	98,33	2 022 529,32	0,52 %
Securitas Treasu 3.875% 23.2.2030 Callable Fixed	1 600 000,00	101,73	1 649 576,33	0,42 %
Securitas Treasu 4.375% 6.3.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	102,86	2 085 447,67	0,53 %
Sig Combibloc Pu 3.75% 19.3.2030 Callable Fixed	2 250 000,00	100,56	2 286 849,76	0,59 %
Sig Combibloc Pu 4% 7.4.2031 Callable Fixed	1 200 000,00	101,10	1 224 533,59	0,31 %
Skandinav Enskil 17.8.2033 Callable VAR	2 000 000,00	103,40	2 155 457,26	0,55 %
Skandinav Enskil 27.11.2034 Callable VAR	2 000 000,00	103,17	2 116 966,85	0,54 %
Skandinav Enskil 3% 10.2.2032 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,20	2 007 282,47	0,51 %
Skandinav Enskil 3.375% 10.2.2033 At Maturity Fixed	2 100 000,00	99,20	2 110 773,29	0,54 %
Spar Nord Bank 1.10.2030 Callable VAR	2 000 000,00	101,89	2 099 771,51	0,54 %
Sparebank 1 Sor 3.75% 21.4.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	101,08	2 036 454,52	0,52 %
Spie Sa 3.875% 18.5.2031 Callable Fixed	2 500 000,00	99,71	2 504 593,49	0,64 %
Statnett SF 3.5% 10.6.2037 Callable Fixed	1 000 000,00	99,32	995 349,59	0,25 %
Stedin Holding Perp/Call VAR	2 000 000,00	98,89	1 985 363,84	0,51 %
Stedin Holding 3% 3.11.2032 Callable Fixed	1 200 000,00	97,88	1 198 377,86	0,31 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko

Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR	1 000 000,00	91,35	927 646,71	0,24 %
Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	94,15	2 355 782,53	0,60 %
Svenska Hndlsbkn 3.5% 29.4.2033 At Maturity Fixed	2 800 000,00	99,94	2 815 419,56	0,72 %
Swedbank Ab 2.875% 30.4.2029 At Maturity Fixed	3 000 000,00	99,45	2 998 416,99	0,77 %
Talanx Ag 3.75% 9.4.2033 Callable Fixed	1 200 000,00	101,95	1 233 696,16	0,32 %
Tdf Infrastructu 1.75% 1.12.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	94,01	950 292,33	0,24 %
Tdf Infrastructu 3.625% 16.12.2030 Callable Fixed	900 000,00	99,49	913 107,95	0,23 %
Tdf Infrastructu 4.125% 23.10.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	100,88	1 555 874,18	0,40 %
Tdf Infrastructu 5.625% 21.7.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	103,80	2 182 603,84	0,56 %
Telefonica Emis 3.707% 2.5.2033 Callable Fixed	1 800 000,00	99,58	1 819 897,64	0,47 %
Telefonica Emis 3.724% 23.1.2034 Callable Fixed	2 000 000,00	99,11	2 014 888,77	0,52 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	500 000,00	101,65	508 921,92	0,13 %
Teollisuuden Voi 1.375% 23.6.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	96,77	2 904 147,12	0,74 %
Teollisuuden Voi 4.25% 22.5.2031 Callable Fixed	700 000,00	103,48	727 715,78	0,19 %
Tieto Oyj 4.375% 28.5.2031 Callable Fixed	4 000 000,00	100,21	4 025 060,82	1,03 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	99,45	3 010 345,07	0,77 %
Tornator Oyj 3.75% 17.10.2031 Callable Fixed	1 900 000,00	100,89	1 967 292,01	0,50 %
Ubs Group 12.2.2034 Callable VAR	1 000 000,00	97,64	988 835,75	0,25 %
Uniqa Insurance 9.12.2041 Callable VAR	800 000,00	93,44	758 175,23	0,19 %
Upm-Kymmene Oyj 3.375% 29.8.2034 Callable Fixed	1 750 000,00	97,63	1 758 132,23	0,45 %
Valmet Corp 4% 13.3.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	100,82	2 550 835,96	0,65 %
Veolia Envrnmt Perp/Call VAR	2 000 000,00	105,09	2 144 449,86	0,55 %
Veolia Envrnmt 3.795% 17.6.2037 Callable Fixed	700 000,00	98,60	691 277,71	0,18 %
Verizon Comm Inc 3.5% 28.6.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	100,00	2 000 727,12	0,51 %
Vgp Nv 1.5% 8.4.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	94,86	2 856 219,45	0,73 %
Vgp Nv 4% 16.1.2032 Callable Fixed	1 000 000,00	99,25	1 010 831,37	0,26 %
Vgp Nv 4.25% 29.1.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	101,03	1 028 241,51	0,26 %
Volksbank Nv 3.625% 21.10.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,56	2 061 652,05	0,53 %
Vonovia Se 4% 6.1.2035 Callable Fixed	1 000 000,00	99,53	995 260,00	0,25 %
Y Saatio Sr 4.875% 18.9.2030 Callable Fixed	1 800 000,00	99,15	1 853 769,95	0,47 %
Yit-Yhtymä Oy 15.5.2030 Callable FRN	1 000 000,00	101,25	1 021 344,00	0,26 %
Yit-Yhtymä Oy 20.3.2028 Callable FRN	650 000,00	102,33	666 717,13	0,17 %
Yhteensä			388 459 971,88	99,48 %
<i>Vakioidut johdannaispimukset</i>				
EUR				
EURO-BUND FUTURE Sep26	-30,00	127,34	0,00	0,00 %
Yhteensä			0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			388 459 971,88	99,48 %
Kassa ja muut varat, netto			1 978 088,63	0,51 %
Kaikki yhteensä			390 438 060,51	100 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	23 026 887,8527	100,0 %	
Osuuden arvo	16,956		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1 344 828,59		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	20 190,89		
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			
	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
Omistajien lkm	927	984	951
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	16,956	16,517	15,542
Rahaston arvo, EUR	390 438 210,53	354 876 537,34	321 388 237,16
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
EURO-BUND FUTURE Sep26	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	74 164,20		
	30.6.2026		
Rahaston varat, EUR	392 775 493,31		
Rahaston velat, EUR	2 337 282,78		

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Jari Järvinen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,74 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 31.12.2025 alkaen iBoxx EUR Overall, 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 oli 31.12.2025 asti aktiivisesti hoidettu yhdistelmärahasto, joka sijoitti maailmanlaajuisesti sekä kehittyneille että kehittyville korko- ja osake-markkinoille. Sijoitusaikana osakkeiden ja korkosijoitusten osuutta muutettiin salkunhoitajan sijoitusnäkemysten mukaisesti. Rahaston sijoituskohteet oli valittu omaisuudenhoitajana toimineen LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Sijoituskohteena olivat pääasiassa sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen sekä yhteissijoitusyritysten osuudet. Kohderahastot olivat aktiivisesti hoidettuja tai indeksejä jäljitteleviä. Korkosijoituksia voitiin tehdä sekä yritysten että julkisyhteisöjen liikkeelle laskemiin joukkovelkakirjalainoihin. Rahastokumppanien arviointi sisälsi myös kestävyysanalyysin. Rahaston tavoitteena oli saavuttaa mahdollisimman hyvä kokonaistuohto tavoite vuoteen 2025 mennessä.

31.12.2025 alkaen rahasto korkovarainhoitorahasto, joka sijoittaa maailmanlaajuisesti korkosijoituksiin sekä kehittyneillä että kehittyvillä korkomarkkinoilla. Sijoituskohteena ovat pääasiassa sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen sekä yhteissijoitusyritysten osuudet. Kohderahastot sijoittavat sekä yritysten että julkisyhteisöjen liikkeelle laskemiin joukkovelkakirjalainoihin. Kohderahastot voivat olla aktiivisesti hoidettuja tai indeksejä jäljitteleviä. Rahaston sijoituskohdeet valitaan salkunhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Rahastokumppanien arviointi sisältää myös kestävyysanalyysin. Rahasto sijoittaa vain poikkeustapauksissa johdannaissopimuksiin suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta tai edistääkseen tehokasta salkunhoitoa. Rahaston kehitystä verrataan raportoinnissa iBoxx EUR Overall indeksiin. Indeksillä ei 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 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden ensimmäisellä puoliskolla rahaston tuotto oli +2,08 prosenttia vertailuindeksiin tuoton ollessa +1,33 prosenttia.

Rahaston tuotto oli tarkastelujaksolla vertailuindeksiä parempi.

Rahaston sijoituskohteista parhaiten tuottivat globaalit vaihtovelkakirjalainat, kun taas valtionlainarahastojen toteutuneet tuotot jäivät vaatimattomiksi. Dollarin vahvistumisella euroa vastaan oli positiivinen vaikutus rahaston kokonaistuottoon.

Tarkastelujaksolla allokaatiomuutokset olivat vähäisiä johtuen rahaston aikaan sovitusta sijoitusstrategiasta. Alkuvuonna rahaston lunastukset tehtiin pääosin valtionlainarahastoista, jonka seurauksena riskillisten korko-omaisuusluokkien suhteelliset osuudet kasvoivat rahastossa entisestään. Lisäksi aktiivisia sijoituksia tehtiin tammikuussa passiivisesti sijoittavaan globaaliin vaihtovelkakirjalainarahastoon. Rahasto saavutti vuoden 2025 lopussa alkuperäisen tavoitteensa ja kuluvaan vuoden alusta rahaston sijoitukset sisältävät puhtaasti korkosijoituksia.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Rahaston osuudenomistajien näkökulmasta suurimmat lyhyen aikavälin tunnistetut riskit liittyvät geopolitiikkaan ja poliittisiin jännitteisiin. Pidemmän aikavälin näkymät säilyvät edelleen houkuttelevina johtuen rahaston mahdollisuudesta liikkua eri korko-omaisuusluokkien välillä riippuen valitsevasta sijoitusympäristöstä.

Sääntömuutos 16.4.2026: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,65 %	0,52 %
3 kk	2,45 %	2,02 %
6 kk	2,08 %	1,33 %
12 kk	4,46 %	2,17 %
Vuoden alusta	2,08 %	1,33 %
3 v. vuosittain	4,89 %	3,78 %
5 v. vuosittain	0,96 %	-0,31 %
Perustamisesta vuosittain	3,54 %	3,69 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	1,62	3,31 %
Beta	0,21	-
Tracking error	2,99	-
Sharpen luku	1,62	0,12

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025

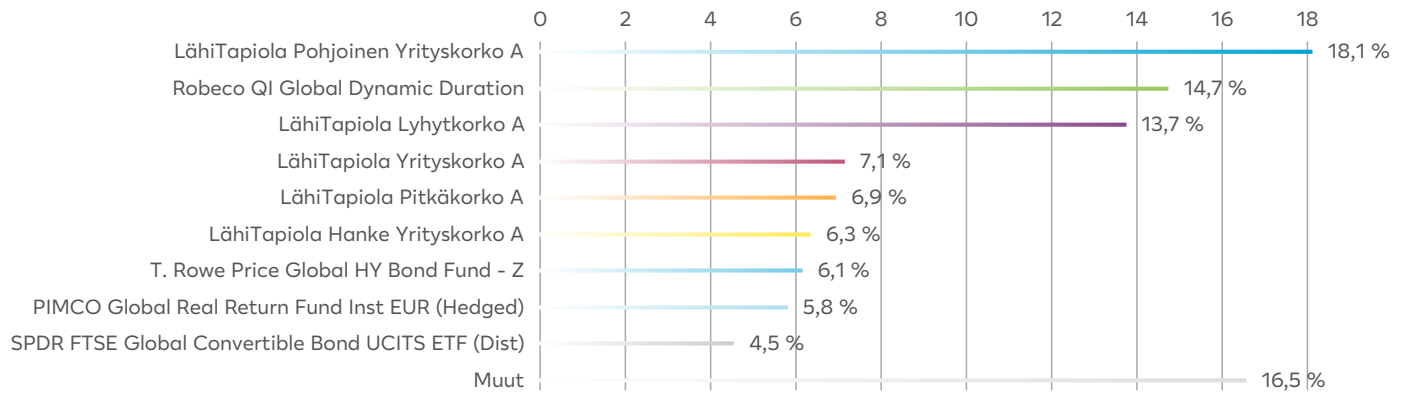
Arvonkehitys 12 kk



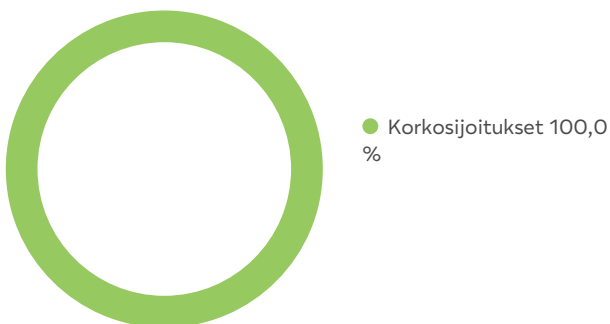
Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Osake-/korkojakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2026

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
SS SPDR FTSE Global Convertible Bond UCITS ETF	143 207,00	61,24	8 770 283,09	4,51 %
Yhteensä			8 770 283,09	4,51 %
Muut arvopaperit				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	23 944,43	209,54	5 017 316,70	2,58 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	1 119 046,65	10,94	12 240 132,27	6,30 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	1 646 526,54	16,11	26 523 896,05	13,65 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	746 736,33	17,90	13 369 567,33	6,88 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	2 222 387,57	15,73	34 955 934,04	17,99 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	812 743,07	16,96	13 780 871,56	7,09 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	581 537,82	19,28	11 212 049,17	5,77 %
Robeco High Yield Bonds IH	18 167,53	278,16	5 053 479,20	2,60 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	200 700,93	141,61	28 421 258,16	14,63 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	4 778,92	1 719,32	8 216 491,89	4,23 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	5 194,26	1 038,45	5 393 980,86	2,78 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency USD	913,79	9 010,37	8 233 625,22	4,24 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	245 778,03	48,14	11 832 084,94	6,09 %
Yhteensä			184 250 687,39	94,84 %
Arvopaperit yhteensä			193 020 970,49	99,36 %
Kassa ja muut varat, netto			1 251 545,29	0,64 %
Kaikki yhteensä			194 272 515,78	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	7 540 491,5683	100,0 %	
Osuuden arvo	25,764		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	723 217,43		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	8 075,64		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	218 909,66		
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			
	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
Omistajien lkm	632	687	694
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	25,764	24,665	23,852
Rahaston arvo, EUR	194 273 250,78	199 312 880,97	199 347 098,93
	30.6.2026		
Rahaston varat, EUR	194 414 944,90		
Rahaston velat, EUR	141 694,12		

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Jari Järvinen
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 on valittu omaisuudenhoitajana toimineen 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 (80 %) ja iBoxx EUR Overall (20 %) 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 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden ensimmäisellä puoliskolla rahaston tuotto oli +14,81 prosenttia vertailuindeksin tuoton ollessa +11,79 prosenttia. Rahaston tuotto oli alkuvuonna vertailuindeksiä parempi.

Rahaston sijoituskohteista parhaiten tuottivat osakesijoitukset kehittyville markkinoilla ja Aasiaan. Rahaston sijoituksista heikoiten tuottivat osakesijoitukset lääkeyhtiöihin ja korkosijoitukset valtionlainoihin. Dollarin vahvistumisella euroa vastaan oli positiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

Kokonaisuutena rahaston tekemät allokaatiomuutokset olivat vähäisiä johtuen aikaan sovitetusta sijoitusstrategiasta. Rahaston sijoituspäätösten lähtökohtana on saavuttaa mahdollisimman vakaa ja hyvä tuotto tavoitevuoteen mennessä. Sijoitusstrategiansa mukaisesti rahasto painottaa vielä tässä vaiheessa osakesijoituksia.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Rahaston osuudenomistajien näkökulmasta suurimmat tunnistetut lyhyen aikavälin riskit liittyvät geopolitiikkaan ja poliittisiin jännitteisiin. Pidemmän aikavälin näkymät säilyvät edelleen houkuttelevina johtuen korkeasta osakepainosta ja rahaston mahdollisuudesta liikkua eri omaisuusluokkien välillä ja sisällä riippuen vallitsevasta sijoitusympäristöstä.

Sääntömuutos 16.4.2026: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,60 %	1,14 %
3 kk	16,43 %	13,02 %
6 kk	14,81 %	11,79 %
12 kk	26,79 %	22,19 %
Vuoden alusta	14,81 %	11,79 %
3 v. vuosittain	15,09 %	14,98 %
5 v. vuosittain	7,72 %	9,16 %
Perustamisesta vuosittain	7,30 %	8,29 %

Tunnusluvut (12 kk)

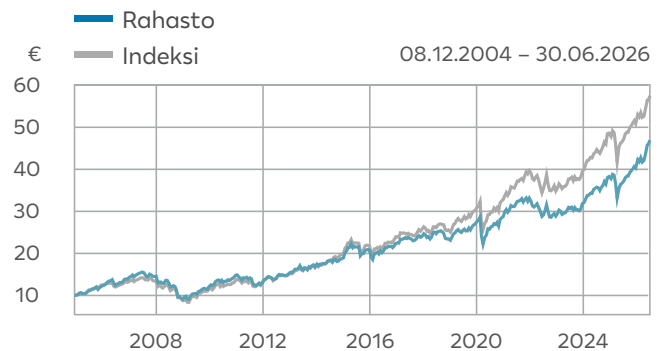
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	8,58 %	8,51 %
Beta	0,87	-
Tracking error	4,42	-
Sharpen luku	2,86	2,36

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035

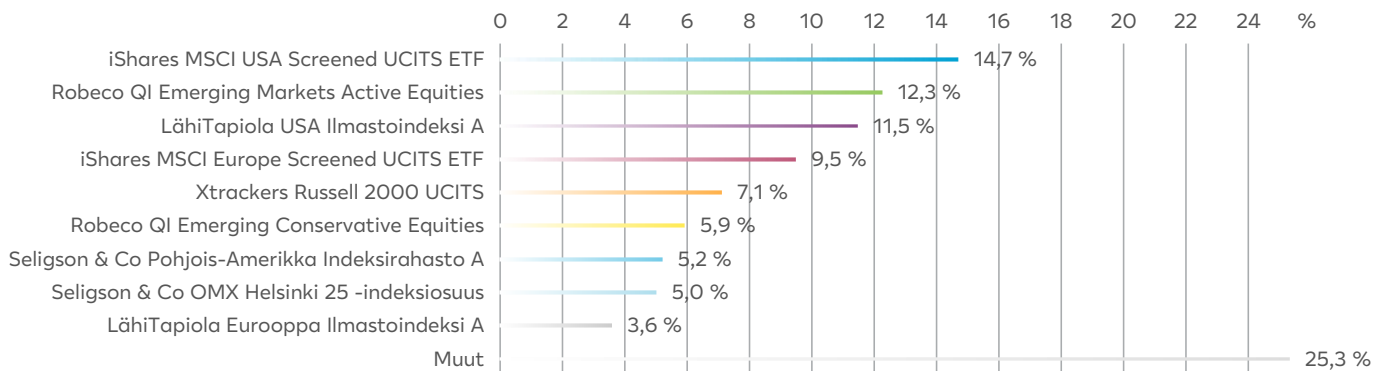
Arvonkehitys 12 kk



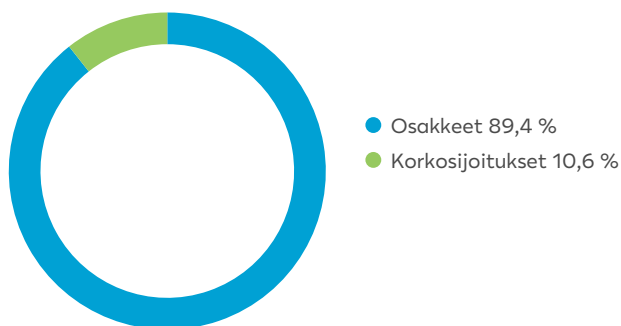
Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Osake-/korkojakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2026

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	10,98	16 773 906,80	9,27 %
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	615 000,00	8,50	5 228 730,00	2,89 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	2 079 300,00	12,52	26 024 518,80	14,38 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	91 000,00	97,43	8 866 130,00	4,90 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	32 197,00	391,45	12 603 515,65	6,96 %
Yhteensä			69 496 801,25	38,39 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	5 179,47	209,54	1 085 306,56	0,60 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	321 634,64	19,88	6 394 096,70	3,53 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	60 952,72	42,86	2 612 250,86	1,44 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	99 176,83	10,94	1 084 796,19	0,60 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö (A)	80 168,75	30,63	2 455 648,88	1,36 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	342 589,34	15,73	5 388 587,71	2,98 %
LähiTapiola Tulevaisuus (A))	155 573,57	38,91	6 052 900,79	3,34 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	552 438,32	37,15	20 520 321,54	11,34 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	33 440,80	313,05	10 468 642,94	5,78 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	46 122,42	470,67	21 708 439,28	11,99 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	16 196,60	141,61	2 293 600,89	1,27 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	87 376,09	11,92	1 041 348,28	0,58 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	274 108,26	6,29	1 723 866,82	0,95 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	130 333,24	70,51	9 189 926,78	5,08 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	2 357,16	1 869,59	4 406 914,21	2,43 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	731,13	1 719,32	1 257 038,76	0,69 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency USD	263,28	9 010,37	2 372 278,16	1,31 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	47 189,43	54,99	2 594 902,73	1,43 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	111 052,47	48,14	5 346 215,27	2,95 %
Yhteensä			107 997 083,36	59,66 %
Arvopaperit yhteensä			177 493 884,61	98,06 %
Kassa ja muut varat, netto			3 511 819,55	1,94 %
Kaikki yhteensä			181 005 704,16	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 858 008,2146	100,0 %	
Osuuden arvo	46,921		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	605 078,86		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	8 101,68		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	191 225,53		
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			
	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
Omistajien lkm	1011	921	816
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	46,921	37,006	35,719
Rahaston arvo, EUR	181 022 058,67	139 772 236,45	132 126 793,88
	30.6.2026		
Rahaston varat, EUR	181 151 992,66		
Rahaston velat, EUR	129 933,99		

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Jari Järvinen
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 on valittu omaisuudenhoitajana toimineen LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännön ja analyysien perusteella. Rahastokumppanien arviointi sisältää myös kestävyysanalyysin. Rahasto sijoittaa vain poikkeustapauksissa johdannaisopimuksiin 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 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden ensimmäisellä puoliskolla rahaston tuotto oli +14,29 prosenttia vertailuindeksin tuoton ollessa +12,12 prosenttia. Rahaston tuotto oli alkuvuonna vertailuindeksiä parempi.

Rahaston sijoituskohteista parhaiten tuottivat osakesijoitukset kehittyville markkinoilla ja Aasiaan. Rahaston sijoituksista heikoiten tuottivat osakesijoitukset lääketeollisuuteen ja korkosijoitukset valtionlainoihin. Dollarin vahvistumisella euroa vastaan oli positiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

Kokonaisuutena allokaatiomuutokset olivat vähäisiä johtuen rahaston aikaan sovitetusta sijoitusstrategiasta. Rahaston sijoituspäätösten lähtökohtana on saavuttaa mahdollisimman hyvä ja vakaa tuotto tavoitevuoteen mennessä. Sijoitusstrategiansa mukaisesti rahasto painottaa vielä tässä vaiheessa osakesijoituksia.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Rahaston osuudenomistajien näkökulmasta suurimmat tunnistetut lyhyen aikavälin riskit liittyvät geopolitiikkaan ja poliittisiin jännitteisiin. Pidemmän aikavälin näkymät säilyvät edelleen houkuttelevina johtuen korkeasta osakepainosta ja rahaston mahdollisuudesta liikkua eri omaisuusluokkien välillä ja sisällä riippuen vallitsevasta sijoitusympäristöstä.

Sääntömuutos 16.4.2026: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,52 %	1,16 %
3 kk	16,21 %	13,38 %
6 kk	14,29 %	12,12 %
12 kk	26,27 %	22,55 %
Vuoden alusta	14,29 %	12,12 %
3 v. vuosittain	15,16 %	15,09 %
5 v. vuosittain	7,92 %	9,22 %
Perustamisesta vuosittain	6,01 %	7,70 %

Tunnusluvut (12 kk)

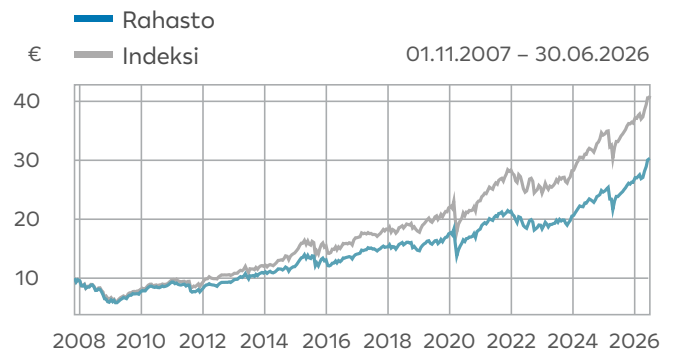
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	8,39 %	8,64 %
Beta	0,84	-
Tracking error	4,48	-
Sharpen luku	2,87	2,36

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045

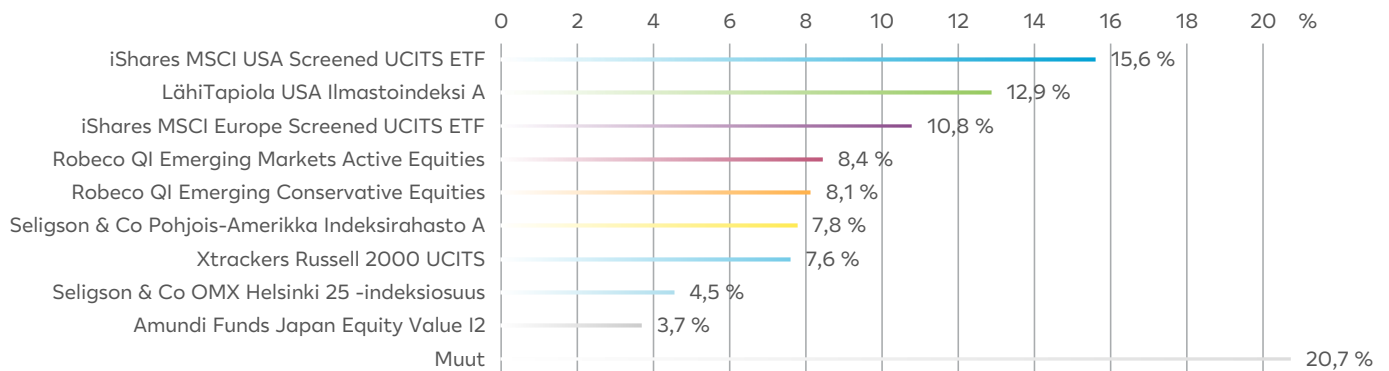
Arvonkehitys 12 kk



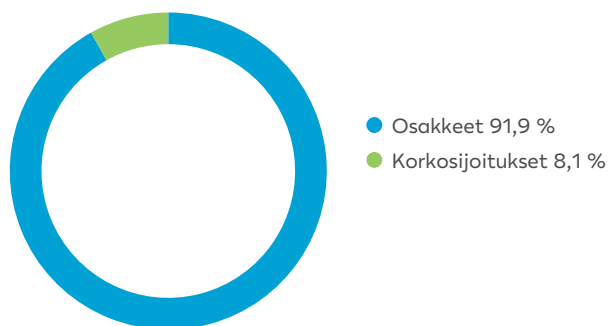
Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Osake-/korkojakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2026

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	10,98	5 044 032,60	10,41 %
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	67 000,00	8,50	569 634,00	1,18 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	583 700,00	12,52	7 305 589,20	15,07 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	21 800,00	97,43	2 123 974,00	4,38 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	9 078,00	391,45	3 553 583,10	7,33 %
Yhteensä			18 596 812,90	38,36 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	859,48	209,54	180 094,60	0,37 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	60 907,43	19,88	1 210 839,69	2,50 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	12 267,74	42,86	525 758,55	1,08 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	39 996,00	10,94	437 476,25	0,90 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö (A)	14 081,44	30,63	431 328,64	0,89 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrittiskorko ESG (A)	100 582,63	15,73	1 582 064,16	3,26 %
LähiTapiola Tulevaisuus (A))	23 624,75	38,91	919 168,24	1,90 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	163 752,39	37,15	6 082 582,46	12,55 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 136,11	278,16	594 181,22	1,23 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	12 134,61	313,05	3 798 739,82	7,84 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	8 377,75	470,67	3 943 153,66	8,13 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	2 070,25	141,61	293 168,17	0,60 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	29 378,03	11,92	350 127,39	0,72 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	99 156,33	6,29	623 594,14	1,29 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	51 547,48	70,51	3 634 664,34	7,50 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	918,06	1 869,59	1 716 387,99	3,54 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	170,20	1 038,45	176 742,13	0,36 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	23 345,54	54,99	1 283 749,46	2,65 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	11 047,28	48,14	531 830,92	1,10 %
Yhteensä			28 315 651,85	58,41 %
Arvopaperit yhteensä			46 912 464,75	96,77 %
Kassa ja muut varat, netto			1 564 514,65	3,23 %
Kaikki yhteensä			48 476 979,40	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	1 599 563,1857	100,0 %	
Osuuden arvo	30,307		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	162 149,43		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	2 086,42		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	50 525,54		
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			
	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
Omistajien lkm	672	619	527
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	30,307	24,002	23,114
Rahaston arvo, EUR	48 478 343,59	37 238 703,40	35 017 325,12
	30.6.2026		
Rahaston varat, EUR	48 512 781,49		
Rahaston velat, EUR	34 437,90		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

Avaintiedot

Salkunhoitaja: 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 on valittu omaisuudenhoitajana toimineen LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännön ja analyysien perusteella. Rahasto sijoittaa vain poikkeustapauksissa johdannaispimuksiin 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 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 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden 2026 ensimmäisellä puoliskolla rahaston tuotto oli +8,23 prosenttia vertailuindeksin tuoton ollessa +3,88 prosenttia. Rahaston tuotto oli alkuvuonna vertailuindeksiä parempi, mikä selittyi sekä rahastovalinnoilla että niiden keskinäisillä painotuksilla.

Paikallisissa valuutoissa parhaiten tuottivat kehittyville markkinoille ja Aasiaan sijoittavat aktiiviset osakerahastot. Heikoiten tuottaneiden rahastojen joukosta löytyvät lääkemyrkyihin sijoittava osakerahasto ja valtionlainarahasto. Lisäksi dollarin vahvistumisella euroa vastaan oli positiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

Alkuvuonna rahaston osakepainoa kasvatettiin ja varoja kohdennettiin aktiivisesti Yhdysvaltain pienempiin yhtiöihin sijoittamaan ja teollisuusmaiden osakkeisiin passiivisesti sijoittamaan indeksiosuusrahastoon. Kokonaisuutena rahaston sijoitusjakaumassa osakkeiden osuus on selvästi vertailuindeksiä suurempi. Korkosijoitusten sisällä korkeariskisten yrityslainojen, kehittyvien korkomarkkinoiden ja globaalien vaihtovelkakirjalainojen osuus on edelleen merkittävästi vertailuindeksiä suurempi. Osakesijoitusten sisällä suositaan kehittyviä markkinoita ja markkina-arvoltaan pienempiä yhtiöitä.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Loppuvuoden näkymät ovat edelleen kohtalaisen hyvät. Suhdanteiden elpyminen ja suhteellinen arvostus suosivat edelleen osake- ja luottoriskiä korkoriskin sijaan. Suurimmat tunnistetut lyhyen aikavälin riskit liittyvät geopolitiikkaan ja poliittisiin jännitteisiin. Pidemmän aikavälin näkymät säilyvät edelleen houkuttelevina johtuen rahaston mahdollisuudesta liikkua eri omaisuusluokkien välillä ja sillä riippuen vallitsevasta sijoitusympäristöstä.

Sääntömuutos 16.4.2026: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

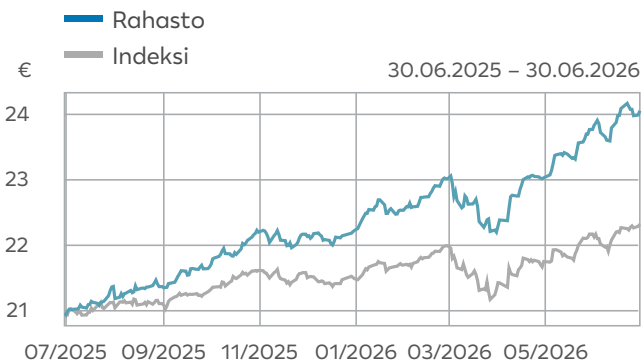
	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,21 %	0,68 %
3 kk	8,36 %	4,68 %
6 kk	8,23 %	3,88 %
12 kk	14,76 %	6,49 %
Vuoden alusta	8,23 %	3,88 %
3 v. vuosittain	9,23 %	6,14 %
5 v. vuosittain	3,92 %	1,14 %
Perustamisesta vuosittain	4,70 %	3,91 %

Tunnusluvut (12 kk)

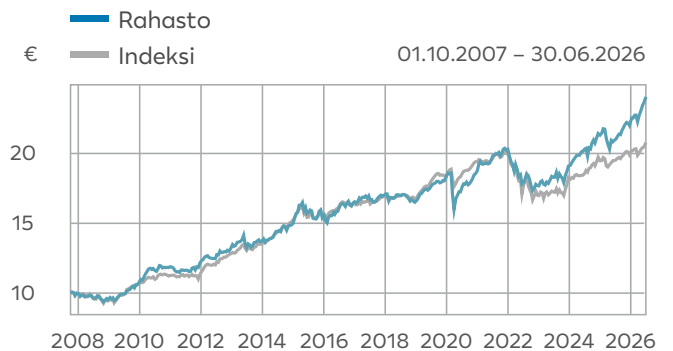
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	4,23 %	3,82 %
Beta	0,55	-
Tracking error	4,06	-
Sharpen luku	3,02	1,21

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

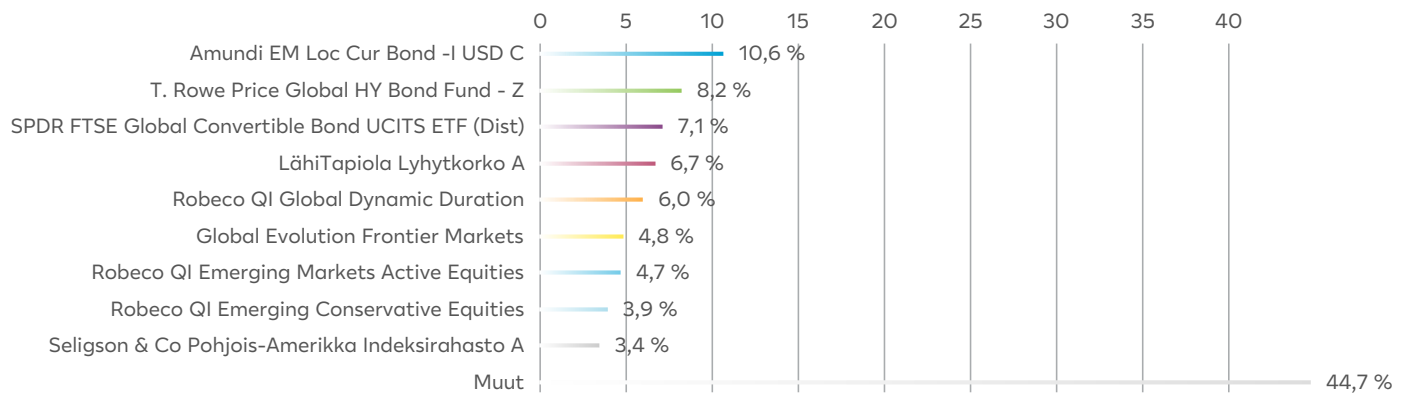
Arvonkehitys 12 kk



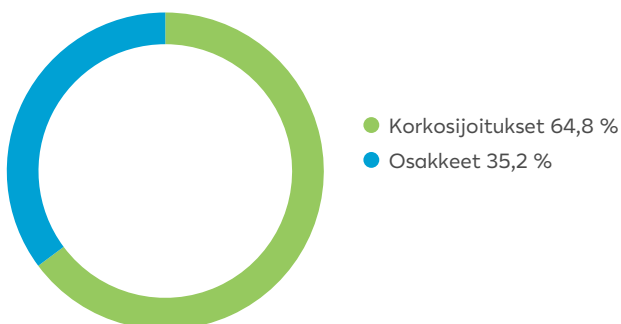
Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Osake-/korkojakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2026

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	15 776,00	114,34	1 803 827,84	2,61 %
Amundi Nasdaq-100 Swap ETF EUR	1 650,00	302,20	498 630,00	0,72 %
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	420 000,00	2,80	1 177 092,00	1,71 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	12 230,00	97,43	1 191 568,90	1,73 %
SS SPDR FTSE Global Convertible Bond UCITS ETF	77 800,00	61,24	4 764 627,60	6,90 %
Yhteensä			9 435 746,34	13,67 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	15 363,87	209,54	3 219 346,16	4,66 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency EUR	172,81	6 169,10	1 066 088,34	1,54 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	20,06	84 222,80	1 689 762,04	2,45 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	59 801,11	19,88	1 188 846,10	1,72 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	49 756,52	10,94	544 236,82	0,79 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	277 294,82	16,11	4 466 942,23	6,47 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	76 572,63	17,90	1 370 956,40	1,99 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	119 696,30	15,73	1 882 703,17	2,73 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	58 633,11	37,15	2 177 926,84	3,16 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	86 687,29	16,96	1 469 869,62	2,13 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	106 213,49	19,28	2 047 796,07	2,97 %
Robeco High Yield Bonds IH	3 653,39	278,16	1 016 227,41	1,47 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	8 331,89	313,05	2 608 297,35	3,78 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	6 637,29	470,67	3 123 971,35	4,53 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	28 261,74	141,61	4 002 144,97	5,80 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	74 208,88	11,92	884 421,48	1,28 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	148 491,32	6,29	933 861,89	1,35 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	72 946,85	20,01	1 459 958,26	2,12 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	32 522,66	70,51	2 293 205,58	3,32 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	430,22	1 869,59	804 336,85	1,17 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	295 094,23	2,29	675 571,32	0,98 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	977,79	1 719,32	1 681 131,70	2,44 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	6 868,96	1 038,45	7 133 070,13	10,34 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency USD	55,19	9 010,37	497 255,48	0,72 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	24,35	23 880,08	581 570,58	0,84 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	39 461,04	54,99	2 169 925,77	3,14 %
T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund I	9 977,99	124,17	1 238 935,94	1,80 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	114 009,75	48,14	5 488 582,71	7,95 %
Yhteensä			57 716 942,54	83,63 %
Arvopaperit yhteensä			67 152 688,88	97,30 %
Kassa ja muut varat, netto			1 861 405,43	2,70 %
Kaikki yhteensä			69 014 094,31	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	2 869 195,0606	100,0 %	
Osuuden arvo	24,057		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	143 184,37		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	3 676,04		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	108 735,81		
Hallinnointipalkkio	0,44 %		
Hallinnolliset kulut	0,89 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,89 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
Omistajien lkm	6 842	6 959	6 901
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	24,057	20,963	20,307
Rahaston arvo, EUR	69 022 873,41	60 530 725,00	58 309 026,73
	30.6.2026		
Rahaston varat, EUR	69 090 344,78		
Rahaston velat, EUR	67 471,37		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

Avaintiedot

Salkunhoitaja: 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 on valittu omaisuudenhoitajana toimineen 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 (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 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden ensimmäisellä puoliskolla rahaston tuotto oli +12,10 prosenttia vertailuindeksin tuoton ollessa +7,79 prosenttia. Rahaston tuotto oli alkuvuonna vertailuindeksiä parempi, mikä selittyi sekä rahastovalinnoilla että niiden keskinäisillä painotuksilla.

Paikallisissa valuutoissa parhaiten tuottivat kehittyville markkinoille ja Aasiaan sijoittavat aktiiviset osakerahastot. Heikoiten tuottaneiden rahastojen joukosta löytyy lääkeyhtiöihin sijoittava osakerahasto ja valtionlainarahasto. Lisäksi dollarin vahvistumisella euroa vastaan oli positiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

Rahaston osakepainoa kasvatettiin alkuvuonna myymällä valtionlainoja ja ostamalla Yhdysvaltain pienempiin yhtiöihin aktiivisesti sijoittavaa ja teollisuusmaiden osakkeisiin passiivisesti sijoittavaa rahastoa. Kokonaisuutena rahaston sijoitusjakaumassa osakkeiden osuus on edelleen selvästi vertailuindeksiä suurempi. Korkosijoitusten sisällä suositaan korkeariskisiä yrityslainoja, kehittyviä korkomarkkinoita ja vaihtovelkakirjalainoja. Osakesijoitusten sisällä suositaan kehittyviä markkinoita ja markkina-arvoltaan pienempiä yhtiöitä.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Loppuvuoden näkymät ovat edelleen kohtalaisen hyvät. Suhdanteiden elpyminen ja suhteellinen arvostus suosivat edelleen osake- ja luottoriskiä korkoriskin sijaan. Suurimmat tunnistetut lyhyen aikavälin riskit liittyvät geopolitiikkaan ja poliittisiin jännitteisiin. Pidemmän aikavälin näkymät säilyvät edelleen houkuttelevina johtuen rahaston mahdollisuudesta liikkua eri omaisuusluokkien välillä ja sisällä riippuen vallitsevasta sijoitusympäristöstä.

Säätömuutos 16.4.2026: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,37 %	0,92 %
3 kk	12,74 %	8,78 %
6 kk	12,10 %	7,79 %
12 kk	20,78 %	13,97 %
Vuoden alusta	12,10 %	7,79 %
3 v. vuosittain	11,70 %	10,42 %
5 v. vuosittain	5,54 %	5,03 %
Perustamisesta vuosittain	5,17 %	5,51 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	5,96 %	5,84 %
Beta	0,76	-
Tracking error	4,18	-
Sharpen luku	3,13	2,05

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

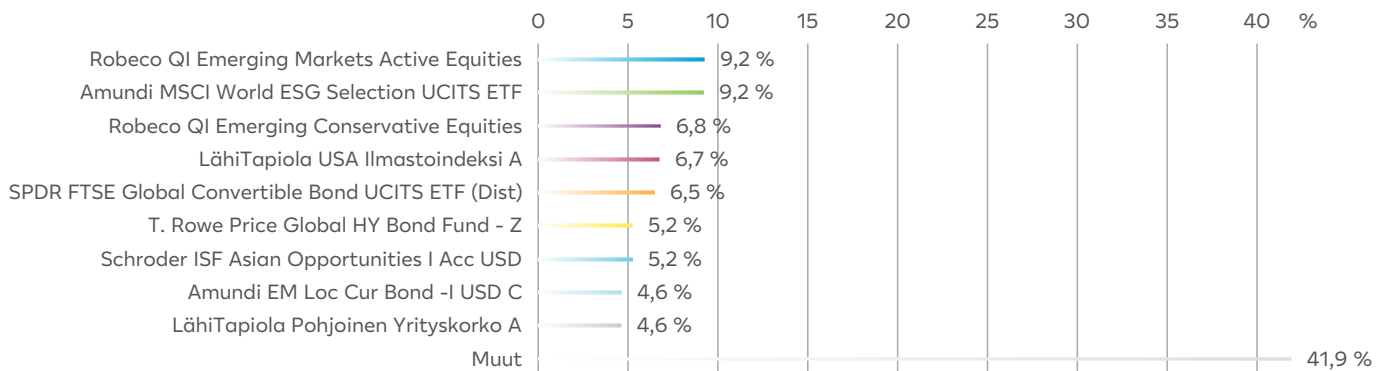
Arvonkehitys 12 kk



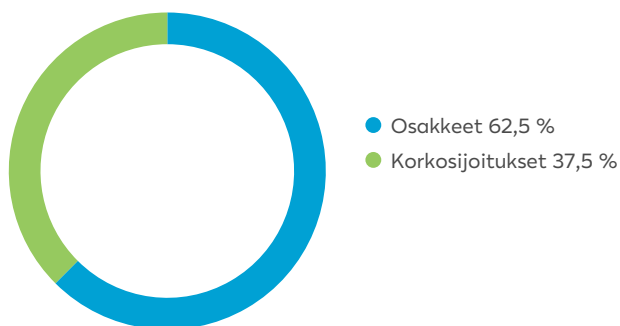
Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Osake-/korkojakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2026

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	176 627,00	114,34	20 195 531,18	9,11 %
Amundi Nasdaq-100 Swap ETF EUR	3 900,00	302,20	1 178 580,00	0,53 %
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	902 000,00	2,80	2 527 945,20	1,14 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	69 500,00	97,43	6 771 385,00	3,05 %
SS SPDR FTSE Global Convertible Bond UCITS ETF	232 300,00	61,24	14 226 516,60	6,42 %
Yhteensä			44 899 957,98	20,25 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	11 136,45	209,54	2 333 531,31	1,05 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency EUR	259,56	6 169,10	1 601 276,27	0,72 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	20,06	84 222,80	1 689 762,04	0,76 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	402 812,00	19,88	8 007 902,59	3,61 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	48 752,18	42,86	2 089 372,24	0,94 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	157 026,64	10,94	1 717 557,35	0,77 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	335 578,18	16,11	5 405 828,88	2,44 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	144 108,40	17,90	2 580 116,75	1,16 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	644 287,83	15,73	10 134 003,25	4,57 %
LähiTapiola Tulevaisuus (A))	64 905,00	38,91	2 525 258,71	1,14 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	403 259,29	37,15	14 979 066,15	6,75 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	190 218,81	16,96	3 225 350,09	1,45 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	196 118,79	19,28	3 781 170,35	1,71 %
Robeco High Yield Bonds IH	4 312,20	278,16	1 199 482,53	0,54 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	47 738,14	313,05	14 944 423,51	6,74 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	43 205,02	470,67	20 335 307,99	9,17 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	58 685,29	141,61	8 310 424,29	3,75 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	148 417,77	11,92	1 768 842,96	0,80 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	296 982,63	6,29	1 867 723,78	0,84 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	260 786,84	20,01	5 219 387,72	2,35 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	118 054,05	70,51	8 324 108,86	3,75 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	789,13	1 869,59	1 475 347,94	0,67 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	531 259,90	2,29	1 216 235,07	0,55 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	802,32	1 719,32	1 379 442,40	0,62 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	9 781,41	1 038,45	10 157 502,05	4,58 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency USD	84,82	9 010,37	764 277,90	0,34 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	276,25	23 880,08	6 596 901,82	2,97 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	206 465,06	54,99	11 353 321,02	5,12 %
T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund I	69 457,27	124,17	8 624 292,86	3,89 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	239 402,58	48,14	11 525 162,20	5,20 %
Yhteensä			175 132 380,86	78,98 %
Arvopaperit yhteensä			220 032 338,84	99,22 %
Kassa ja muut varat, netto			1 717 514,06	0,77 %
Kaikki yhteensä			221 749 852,90	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	6 329 305,3080	100,0 %	
Osuuden arvo	35,041		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	562 600,56		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	11 177,61		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	345 893,79		
Hallinnointipalkkio	0,54 %		
Hallinnolliset kulut	0,95 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,95 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
Omistajien lkm	10 105	10 120	9 654
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	35,041	29,012	28,314
Rahaston arvo, EUR	221 783 578,75	196 753 032,84	165 764 748,96
	30.6.2026		
Rahaston varat, EUR	221 931 110,54		
Rahaston velat, EUR	147 531,79		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

Avaintiedot

Salkunhoitaja: 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 on valittu omaisuudenhoitajana toimineen 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 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden ensimmäisellä puoliskolla rahaston tuotto oli +15,65 prosenttia vertailuindeksiin tuoton ollessa +11,79 prosenttia. Rahaston tuotto oli alkuvuonna vertailuindeksiä parempi, mikä selittyi sekä rahastovalinnoilla että niiden keskinäisillä painotuksilla.

Paikallisissa valuutoissa parhaiten tuottivat kehittyville markkinoille ja Aasiaan sijoittavat aktiiviset osakerahastot. Heikoiten tuottaneiden rahastojen joukosta löytyy lääkeyhtiöihin sijoittava osakerahasto ja valtionlainarahasto. Lisäksi dollarin vahvistumisella euroa vastaan oli positiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

Rahaston osakepainoa kasvatettiin alkuvuonna myymällä valtionlainoja ja ostamalla aktiivisesti Yhdysvaltain pienempiin yhtiöihin sijoittavaa ja teollisuusmaiden osakkeisiin passiivisesti sijoittavaa rahastoa. Kokonaisuutena rahaston sijoitusjakaumassa osakkeiden osuus on edelleen vertailuindeksiä suurempi. Korkosijoitusten sisällä suositaan korkeariskisiä yrityslainoja, kehittyviä korkomarkkinoita ja vaihtovelkakirjalainoja. Osakesijoitusten sisällä suositaan kehittyviä markkinoita ja markkina-arvoltaan pienempiä yhtiöitä.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Loppuvuoden näkymät ovat edelleen kohtalaisen hyvät. Suhdanteiden elpyminen ja suhteellinen arvostus suosivat osake- ja luottoriskiä korkoriskin sijaan. Suurimmat tunnistetut lyhyen aikavälin riskit liittyvät geopolitiikkaan ja poliittisiin jännitteisiin. Pidemmän aikavälin näkymät säilyvät edelleen houkuttelevina johtuen rahaston mahdollisuudesta liikkua eri omaisuusluokkien välillä ja sisällä riippuen vallitsevasta sijoitusympäristöstä.

Sääntömuutos 16.4.2026: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,63 %	1,14 %
3 kk	16,79 %	13,02 %
6 kk	15,65 %	11,79 %
12 kk	26,77 %	21,87 %
Vuoden alusta	15,65 %	11,79 %
3 v. vuosittain	13,99 %	14,73 %
5 v. vuosittain	6,91 %	8,90 %
Perustamisesta vuosittain	5,50 %	5,85 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	7,66 %	8,41 %
Beta	0,69	-
Tracking error	5,57	-
Sharpen luku	3,21	2,35

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

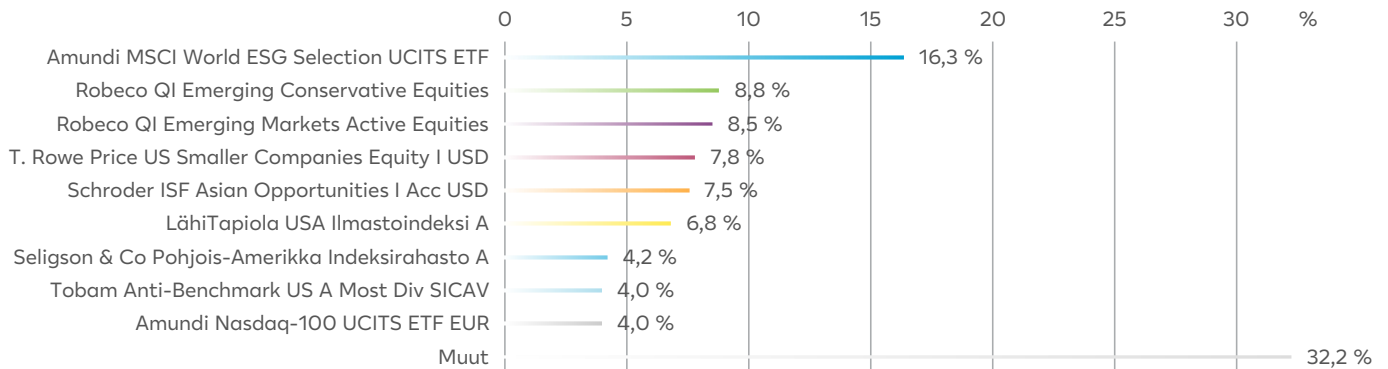
Arvonkehitys 12 kk



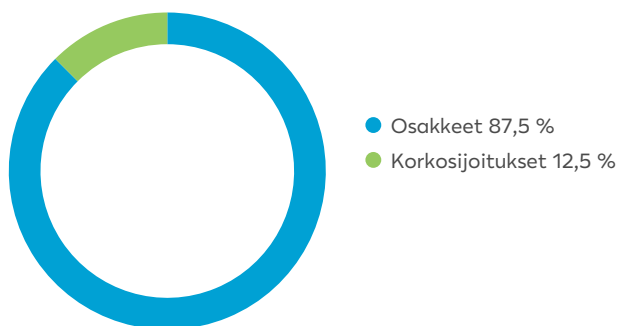
Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Osake-/korkojakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2026

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	243 476,00	114,34	27 839 045,84	16,15 %
Amundi Nasdaq-100 Swap ETF EUR	22 349,00	302,20	6 753 867,80	3,92 %
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	182 340,00	2,80	511 026,08	0,30 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	67 352,00	97,43	6 562 105,36	3,81 %
SS SPDR FTSE Global Convertible Bond UCITS ETF	67 000,00	61,24	4 103 214,00	2,38 %
Yhteensä			45 769 259,08	26,55 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	6 008,58	209,54	1 259 038,69	0,73 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency EUR	24,98	6 169,10	154 128,79	0,09 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	6,64	84 222,80	558 902,50	0,32 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	235 194,57	19,88	4 675 668,10	2,71 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	28 353,06	42,86	1 215 127,09	0,70 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	50 130,85	10,94	548 331,27	0,32 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	26 567,88	16,11	427 981,91	0,25 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	343 766,07	15,73	5 407 096,58	3,14 %
LähiTapiola Tulevaisuus (A))	127 012,23	38,91	4 941 664,72	2,87 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	315 138,93	37,15	11 705 835,43	6,79 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	59 799,04	19,28	1 152 925,55	0,67 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 156,10	278,16	599 741,28	0,35 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	47 765,20	313,05	14 952 897,05	8,67 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	30 737,43	470,67	14 467 185,05	8,39 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	14 631,70	141,61	2 071 994,41	1,20 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	265 300,89	11,92	3 161 855,95	1,83 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	249 500,50	6,29	1 569 108,64	0,91 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	184 364,84	20,01	3 689 877,83	2,14 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	101 107,14	70,51	7 129 165,41	4,14 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	1 598,95	1 869,59	2 989 370,12	1,73 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	2 186 164,05	2,29	5 004 874,99	2,90 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	642,83	1 719,32	1 105 229,57	0,64 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	1 886,32	1 038,45	1 958 844,00	1,14 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency USD	20,10	9 010,37	181 144,55	0,11 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	282,87	23 880,08	6 755 054,79	3,92 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	230 879,98	54,99	12 695 874,69	7,36 %
T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund I	106 469,83	124,17	13 220 027,14	7,67 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	26 421,58	48,14	1 271 970,40	0,74 %
Yhteensä			124 870 916,50	72,43 %
Arvopaperit yhteensä			170 640 175,59	98,98 %
Kassa ja muut varat, netto			1 754 417,93	1,02 %
Kaikki yhteensä			172 394 593,52	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	4 030 025,3022	100,0 %	
Osuuden arvo	42,782		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	502 884,70		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	8 776,09		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	281 997,66		
Hallinnointipalkkio	0,64 %		
Hallinnolliset kulut	1,09 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,09 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
Omistajien lkm	4 816	4 653	4 135
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	42,782	33,748	33,003
Rahaston arvo, EUR	172 413 802,54	138 578 877,04	121 526 930,70
	30.6.2026		
Rahaston varat, EUR	172 546 627,90		
Rahaston velat, EUR	132 825,36		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Anssi Wartainen (vastuullinen), Perttu Hytönen
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 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi –rahaston tuotto alkuvuonna oli +9,69 %. Rahaston vertailuindeksi +9,58 %.

Alkuvuosi oli Euroopan osakemarkkinoilla hälyttävistä otsikoista huolimatta hyvä. Markkinaa varjostivat Persianlahden kriisi monine seurannaisvaikutuksineen, korkojen nousu ja keskustelu tekoälyn vaikutuksista Euroopan talouteen. Euro heikkeni alkuvuoden aikana noin 2,8 % dollaria vastaan. Yritysten tulokset ja liikevaihdot olivat kasvussa globaaleista riskeistä huolimatta. Toimialoittain tarkasteltuna parhaiten menestyivät teknologia (+48,9 %), energia (+20,2 %) ja julkishyödylliset (+18,3 %). Heikoiten tuottivat kestokulutushyödykkeet (-9,8 %), viestintäpalvelut (-3,1 %) ja kiinteistöt (+1,6 %).

Salkun yksittäisistä nimistä parhaiten menestyivät saksalainen puolijohdevalmistaja Infineon Technologies AG (+117,7 %), suomalainen teknologiayhtiö Nokia Oyj (+109,2 %) ja hollantilainen puolijohdevalmistaja ASML Holding NV (87,4 %). Heikoiten menestyivät hollantilainen rahoituspalveluyhtiö Adyen NV (-40,3 %), ranskalaisitalialainen terveysteknologiayhtiö EssilorLuxottica SA (-37,8 %), ja saksalainen puolustusteknologiayhtiö Rheinmetall AG (-36,1 %).

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty johdannaisia alkuvuonna.

Eurooppalaisten osakemarkkinoiden näkymä loppuvuodelle on vaihteleva. Yritysten taseet ovat kunnossa, tulokset kasvussa ja talouden suhdannekehitys on hitaasti elpymässä Persianlahden kriisin jälkeen. Toisaalta EKP:n koronnostot ja kasvavat puolustusmenot rasittavat osaltaan taloutta. Eurooppalaiset osakemarkkinat vaikuttavat perinteisillä mittareilla kohtuullisesti arvostetuilta ja Yhdysvaltain osakemarkkinoita selvästi halvemmilta. Suurimpia riskitekijöitä Euroopan osakemarkkinoille ovat geopolittiset jännitteet, presidentti Trumpin politiikkatoimet ja tekoälyn mukanaan tuomat markkinamuutokset.

Sääntömuutos 16.4.2026: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyvät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

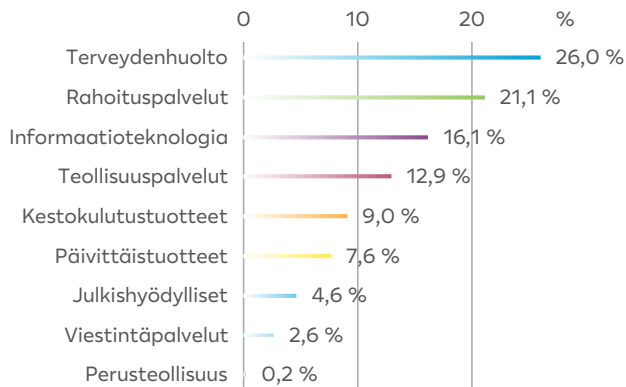
	Rahasto	Indeksi
1 kk	4,96 %	4,92 %
3 kk	13,74 %	13,63 %
6 kk	9,69 %	9,58 %
12 kk	20,77 %	20,89 %
Vuoden alusta	9,69 %	9,58 %
3 v. vuosittain	10,71 %	11,02 %
5 v. vuosittain	9,40 %	9,65 %
Perustamisesta vuosittain	8,10 %	8,07 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	13,45 %	13,50 %
Beta	1,00	-
Tracking error	0,18	-
Sharpen luku	1,39	1,39
Active Share (30.6.2026)	0,37 %	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi

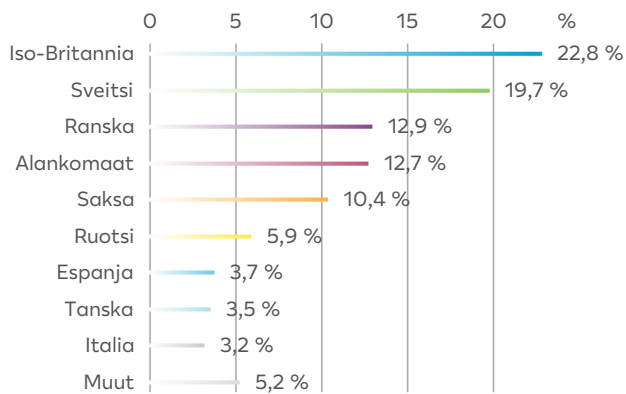
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 12 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 30.06.2026

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
CHF				
ABB Ltd	759,00	94,96	72 071,75	0,01 %
Alcon Inc	64 055,00	59,20	3 791 962,67	0,53 %
Cie Financiere Richemont SA	77 980,00	202,26	15 772 366,43	2,20 %
Lonza Group AG	7 090,00	591,77	4 195 639,26	0,59 %
Nestle SA	192 450,00	90,08	17 335 356,56	2,42 %
Novartis AG	272 559,00	137,24	37 406 234,56	5,23 %
Roche Holding AG	104 617,00	360,83	37 748 869,78	5,28 %
Sika AG	7 131,00	180,79	1 289 242,61	0,18 %
Swiss Re AG	17 556,00	139,32	2 445 947,18	0,34 %
Swisscom AG	2 823,00	676,01	1 908 383,75	0,27 %
UBS Group AG	233 170,00	43,43	10 127 493,89	1,42 %
Zurich Insurance Group AG	13 719,00	649,02	8 903 844,00	1,24 %
DKK				
DSV PANALPINA A/S	17 350,00	207,23	3 595 433,99	0,50 %
Novo Nordisk A/S	486 984,00	42,09	20 496 223,01	2,86 %
Orsted AS	51 543,00	19,64	1 012 269,52	0,14 %
EUR				
Adyen NV	3 527,00	820,40	2 893 550,80	0,40 %
Airbus SE	305,00	194,54	59 334,70	0,01 %
Allianz SE	18 483,00	414,10	7 653 810,30	1,07 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV	108 765,00	72,66	7 902 864,90	1,10 %
Argenx SE	8 397,00	811,40	6 813 325,80	0,95 %
ASML Holding NV	45 280,00	1 721,40	77 944 992,00	10,89 %
AXA SA	122 687,00	43,85	5 379 824,95	0,75 %
Banca Monte dei Paschi di Sien	102 900,00	10,86	1 117 905,60	0,16 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentari	38 569,00	21,87	843 504,03	0,12 %
Banco Santander SA	343 473,00	12,08	4 150 527,73	0,58 %
Bayerische Motoren Werke AG	32 005,00	57,26	1 832 606,30	0,26 %
BNP Paribas SA	65 435,00	102,14	6 683 530,90	0,93 %
CaixaBank SA	66 907,00	12,39	828 643,20	0,12 %
Credit Agricole SA	38 517,00	17,60	677 706,62	0,09 %
Daimler AG	4 521,00	43,92	198 562,32	0,03 %
Danone SA	35 331,00	71,74	2 534 645,94	0,35 %
Deutsche Bank AG	2 277,00	29,63	67 456,13	0,01 %
Deutsche Boerse AG	20 619,00	238,80	4 923 817,20	0,69 %
Deutsche Telekom AG	477 044,00	23,85	11 377 499,40	1,59 %
DHL Group	40 118,00	53,10	2 130 265,80	0,30 %
E.ON SE	199 399,00	18,03	3 594 166,98	0,50 %
EDP - Energias de Portugal SA	252 143,00	4,58	1 155 067,08	0,16 %
Endesa SA	10 436,00	39,88	416 187,68	0,06 %
Enel SpA	452 667,00	10,05	4 551 114,02	0,64 %
Engie SA	5 226,00	27,59	144 185,34	0,02 %
Erste Group Bank AG	13 980,00	117,10	1 637 058,00	0,23 %
EssilorLuxottica SA	38 701,00	164,05	6 348 899,05	0,89 %
Ferrari NV	16 906,00	324,35	5 483 461,10	0,77 %
GENERALI	55 638,00	42,61	2 370 735,18	0,33 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa

Ilmastoindeksi

Heineken NV	21 056,00	73,60	1 549 721,60	0,22 %
Hermes International	4 853,00	1 598,00	7 755 094,00	1,08 %
Iberdrola SA	605 210,00	21,84	13 217 786,40	1,85 %
Industria de Diseno Textil SA	131 059,00	55,12	7 223 972,08	1,01 %
Infineon Technologies AG	184 416,00	81,67	15 061 254,72	2,11 %
ING Groep NV	14 301,00	27,67	395 708,67	0,06 %
Intesa Sanpaolo SpA	868 116,00	5,99	5 200 014,84	0,73 %
KBC Group NV	1 176,00	119,30	140 296,80	0,02 %
Kone Oyj	17 113,00	49,76	851 542,88	0,12 %
L'Oreal SA	32 060,00	383,65	12 299 819,00	1,72 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	33 861,00	484,10	16 392 110,10	2,29 %
Muenchener Rueckversicherungs-	11 195,00	488,50	5 468 757,50	0,76 %
Nokia Oyj	310 110,00	11,56	3 583 321,05	0,50 %
Poste Italiane SpA	28 921,00	28,62	827 719,02	0,12 %
Prosus NV	158 865,00	37,99	6 035 281,35	0,84 %
Rheinmetall AG	5 874,00	990,50	5 818 197,00	0,81 %
RWE AG	3 854,00	56,62	218 213,48	0,03 %
Safran SA	31 962,00	345,00	11 026 890,00	1,54 %
Sampo Oyj	123 268,00	9,19	1 133 325,99	0,16 %
Sanofi	144 884,00	75,08	10 877 890,72	1,52 %
SAP SE	103 790,00	134,00	13 907 860,00	1,94 %
Schneider Electric SE	32 639,00	285,40	9 315 170,60	1,30 %
Siemens AG	516,00	281,15	145 073,40	0,02 %
Siemens Energy AG	388,00	165,80	64 330,40	0,01 %
Siemens Healthineers AG	42 695,00	34,20	1 460 169,00	0,20 %
UCB SA	16 349,00	262,00	4 283 438,00	0,60 %
UniCredit SpA	39 017,00	78,26	3 053 470,42	0,43 %
Universal Music Group NV	105 879,00	18,33	1 940 762,07	0,27 %
Vinci SA	22 708,00	127,80	2 902 082,40	0,41 %
GBP				
3i Group PLC	108 571,00	28,86	3 133 285,77	0,44 %
AstraZeneca PLC	216 505,00	163,68	35 438 235,76	4,95 %
BAE Systems PLC	364 223,00	21,41	7 796 745,11	1,09 %
Barclays PLC	755 643,00	5,88	4 443 926,66	0,62 %
Diageo PLC	267 085,00	17,67	4 720 541,75	0,66 %
Experian PLC	93 278,00	29,52	2 753 661,98	0,38 %
GSK PLC	517 917,00	23,00	11 910 491,67	1,66 %
Haleon PLC	1 158 209,00	4,04	4 674 947,32	0,65 %
HSBC Holdings PLC	1 622 207,00	16,61	26 944 507,87	3,77 %
Lloyds Banking Group PLC	2 303 714,00	1,29	2 971 171,36	0,42 %
London Stock Exchange Group PL	46 875,00	94,75	4 441 431,00	0,62 %
National Grid PLC	368 889,00	14,49	5 344 355,38	0,75 %
Natwest Group PLC	514 636,00	7,74	3 984 841,47	0,56 %
Prudential PLC	223 003,00	11,64	2 596 549,93	0,36 %
Reckitt Benckiser Group PLC	7 394,00	57,01	421 535,77	0,06 %
RELX PLC	184 514,00	27,47	5 067 912,63	0,71 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa

Ilmastoindeksi

Rio Tinto PLC	685,00	82,68	56 634,05	0,01 %
Rolls-Royce Holdings PLC	1 233 938,00	16,77	20 693 120,52	2,89 %
SSE PLC	108 726,00	28,28	3 074 650,38	0,43 %
Standard Chartered PLC	78 989,00	23,69	1 871 520,82	0,26 %
Tesco PLC	800 254,00	5,32	4 261 295,73	0,60 %
Unilever PLC	32 474,00	52,56	1 706 786,87	0,24 %
Vodafone Group PLC	2 153 629,00	1,16	2 490 090,46	0,35 %
NOK				
DNB Bank ASA	38 879,00	26,04	1 012 552,70	0,14 %
Telenor ASA	64 036,00	12,53	802 459,00	0,11 %
SEK				
Assa Abloy AB	90 293,00	30,94	2 793 837,25	0,39 %
Atlas Copco AB	361 140,00	17,73	6 401 432,57	0,89 %
Epiroc AB	86 827,00	24,03	2 086 346,27	0,29 %
EQT AB	84 757,00	24,76	2 098 646,97	0,29 %
H & M Hennes & Mauritz AB	36 954,00	15,06	556 686,03	0,08 %
Hexagon AB	297 493,00	7,24	2 153 926,97	0,30 %
Industrivarden AB	31 751,00	48,08	1 526 449,01	0,21 %
Investor AB	257 235,00	36,38	9 357 571,36	1,31 %
Nordea Bank Abp	300 984,00	16,60	4 995 139,19	0,70 %
Sandvik AB	100 482,00	36,14	3 631 223,14	0,51 %
Skandinaviska Enskilda Banken	152 383,00	17,43	2 656 329,94	0,37 %
Svenska Handelsbanken AB	87 181,00	12,89	1 123 452,29	0,16 %
Swedbank AB	10 883,00	32,71	356 016,78	0,05 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	255 600,00	9,77	2 498 047,05	0,35 %
Volvo AB	161 245,00	29,78	4 801 256,76	0,67 %
USD				
Coca-Cola Europacific Partners	19 092,00	87,53	1 671 071,84	0,23 %
Compass Group PLC	109 503,00	28,25	3 093 629,81	0,43 %
Arvopaperit yhteensä			714 380 176,70	99,85 %
Kassa ja muut varat, netto			1 063 933,64	0,15 %
Yhteensä			715 444 110,34	100 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa

Ilmastoindeksi

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	32 296 861,4703	89,4 %	
Osuuden arvo	19,880		
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, tuotto-osuus	3 810 814,1738	10,6 %	
Osuuden arvo	19,256		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1 014 810,30		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	45 466,29		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	0,31 %		
Hallinnolliset kulut	0,33 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,12 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,45 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
Omistajien lkm	3 221	2 912	2 415
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	19,880	16,461	16,543
Rahasto-osuuden arvo, tuotto-osuus, EUR	19,256	-	-
Rahaston arvo, EUR	715 451 220,32	476 040 487,81	225 896 418,31
	30.6.2026		
Rahaston varat, EUR	715 653 986,22		
Rahaston velat, EUR	202 765,90		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Tommi Äikäs (vastuullinen), Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä
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 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Pörssikurssien suunta oli Euroopassa ylöspäin alkuvuonna 2026, vaikkakin maaliskuussa osakemarkkinat romahtivat hetkellisesti Yhdysvaltojen hyökätessä Iraniin. Notkahdus oli lyhytkestoinen, sillä jo huhtikuun puolivälissä oltiin sodan alkua edeltäneellä kurssitasolla. Huhti-kesäkuun aikana osakemarkkina onkin sitten sahanut kutakuinkin paikoillaan. Rahaston tuotto ensimmäiseltä kuudelta kuukaudelta oli 7,81 % (rahaston vertailuindeksi on vastaavalla ajanjaksolla tuottanut hieman enemmän eli 9,25 %). Toimialatuotoissa oli erittäin suuria eroja: eurooppalaisista keskisuurista yhtiöistä parhaiten tuottivat energia (+38 % öljyn hinnan nousun vetämänä) sekä informaatioteknologia (+34 %) ja heikoiten päivittäiskulutustuotteet (-4 %).

Parhaiten tuottaneita yhtiöitä rahastossa olivat STMicro (+124 %), ASM International (+94 %) ja Prysmian (+70 %). Heikoiten tuottaneita yhtiöitä olivat Kion Group (-42 %), CapGemini (-36 %) ja Wolters Kluwer (-34 %). Toimialapainojen merkitys tuottoeroihin indeksiin verrattuna oli vähäistä. Merkittävin negatiivista tuottoeroa selittävä tekijä oli teollisuuspalvelut-toimialan yritysvalinnat. Uusina yhtiöinä salkkuun alkuvuoden aikana ovat tulleet mm. Recordati, Moncler, Antofagasta, STMicro ja Telia. Salkusta on myyty pois Helvetia-Baloise, Siemens Energy ja Smurfit Westrock. Johdannaisia ei ole käytetty.

Tulevaisuuden näkymät listatuissa yrityksissä ovat säilyneet koko alkuvuoden optimistisinä, sillä sopeutumiskykyä ja -kestävyyttä löytyy laajasti. Osakemarkkinoiden arvostus on alkuvuoden kurssinoususta huolimatta pysynyt kohtuullisella tasolla, mikä tarjoaa kohtuulliset tuottonäkymät loppuvuodelle 2026 kunhan yritysten tuloskehitys pysyy suotuisana eikä geopolittisella rintamalla tapahdu mitään mikä haittaisi ennakoitua pahemmin yritysten toimintaympäristöä.

Sääntömuutos 16.4.2026: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

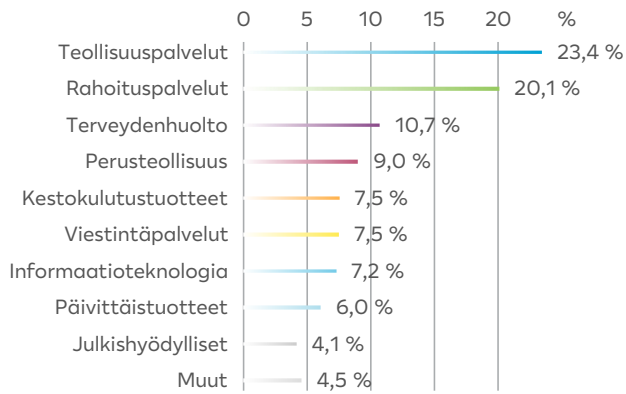
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,23 %	1,59 %
3 kk	7,48 %	9,88 %
6 kk	7,81 %	9,25 %
12 kk	12,60 %	17,58 %
Vuoden alusta	7,81 %	9,25 %
3 v. vuosittain	9,54 %	16,19 %
5 v. vuosittain	2,35 %	7,19 %
Perustamisesta vuosittain	4,62 %	5,09 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	11,22 %	11,90 %
Beta	0,92	-
Tracking error	2,62	-
Sharpen luku	0,95	1,31
Active Share (30.6.2026)	85,20 %	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret

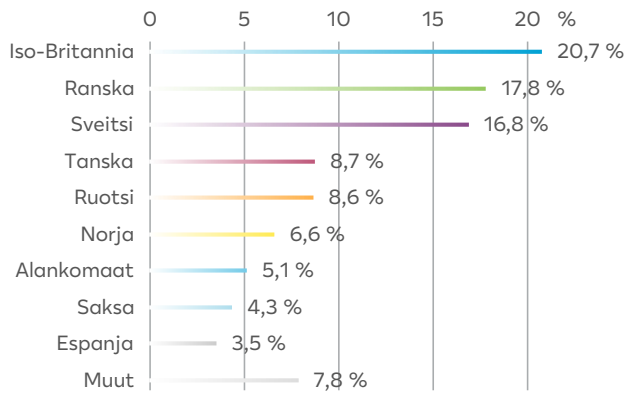
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 12 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2026

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
CHF				
Belimo Holding AG	1 425,00	986,64	1 405 965,39	1,23 %
Chocoladefabriken Lindt & Spru	118,00	10 191,69	1 202 619,48	1,05 %
Galderma Group AG	6 000,00	199,39	1 196 330,99	1,05 %
Geberit AG	2 690,00	585,26	1 574 358,14	1,38 %
Givaudan SA	630,00	3 708,04	2 336 065,57	2,04 %
Julius Baer Group Ltd	19 850,00	75,68	1 502 222,65	1,31 %
Partners Group Holding AG	1 355,00	717,97	972 852,15	0,85 %
Sandoz Group AG	31 900,00	79,28	2 528 979,11	2,21 %
Schindler Holding AG	4 990,00	290,57	1 449 952,29	1,27 %
SGS SA	21 200,00	101,61	2 154 202,45	1,88 %
Sika AG	4 500,00	180,79	813 573,38	0,71 %
DKK				
Carlsberg AS	14 700,00	114,63	1 684 989,56	1,47 %
Danske Bank A/S	69 800,00	46,85	3 270 182,49	2,86 %
Genmab A/S	6 000,00	240,14	1 440 841,22	1,26 %
Novonesis	17 000,00	55,24	939 061,91	0,82 %
Tryg A/S	70 700,00	19,92	1 408 362,74	1,23 %
Vestas Wind Systems A/S	46 000,00	24,70	1 136 030,40	0,99 %
EUR				
ACS Actividades de Construccio	10 000,00	128,70	1 287 000,00	1,12 %
Amundi SA	22 650,00	83,95	1 901 467,50	1,66 %
ASM International NV	2 560,00	1 000,50	2 561 280,00	2,24 %
Bank of Ireland Group PLC	76 000,00	17,43	1 324 300,00	1,16 %
Capgemini SE	9 010,00	87,96	792 519,60	0,69 %
Cie Generale des Etablissement	56 300,00	33,75	1 900 125,00	1,66 %
Corp ACCIONA Energias Renovabl	53 600,00	23,14	1 240 304,00	1,08 %
Ferrovial NV	23 850,00	59,98	1 430 523,00	1,25 %
Freenet AG	38 400,00	22,54	865 536,00	0,76 %
Getlink SE	76 000,00	18,60	1 413 600,00	1,23 %
HeidelbergCement AG	6 450,00	166,90	1 076 505,00	0,94 %
IMCD NV	14 500,00	79,00	1 145 500,00	1,00 %
Ipsen SA	9 600,00	168,80	1 620 480,00	1,42 %
Kering SA	4 000,00	247,30	989 200,00	0,86 %
KION Group AG	26 600,00	38,77	1 031 282,00	0,90 %
Koninklijke Ahold Delhaize NV	43 800,00	35,22	1 542 636,00	1,35 %
Legrand SA	14 000,00	147,70	2 067 800,00	1,81 %
Moncler SpA	13 000,00	50,78	660 140,00	0,58 %
Orange SA	142 000,00	16,51	2 343 710,00	2,05 %
Prysmian SpA	15 150,00	146,05	2 212 657,50	1,93 %
Publicis Groupe SA	13 000,00	86,46	1 123 980,00	0,98 %
Recordati Industria Chimica e	21 000,00	51,30	1 077 300,00	0,94 %
Societe Generale SA	35 350,00	77,37	2 735 029,50	2,39 %
STMicroelectronics NV	31 000,00	64,49	1 999 190,00	1,75 %
Symrise AG	13 300,00	87,82	1 168 006,00	1,02 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret

Thales SA	8 200,00	224,80	1 843 360,00	1,61 %
UCB SA	6 760,00	262,00	1 771 120,00	1,55 %
Veolia Environnement SA	40 000,00	36,44	1 457 600,00	1,27 %
Vonovia SE	36 000,00	21,59	777 240,00	0,68 %
Wolters Kluwer NV	9 630,00	56,44	543 517,20	0,47 %
GBP				
AG Barr PLC	145 000,00	7,35	1 065 508,14	0,93 %
Antofagasta PLC	15 000,00	44,35	665 180,75	0,58 %
Aviva PLC	241 600,00	7,55	1 823 597,28	1,59 %
Fresnillo PLC	13 000,00	31,82	413 654,20	0,36 %
Halma PLC	23 850,00	45,67	1 089 200,38	0,95 %
ICG PLC	52 800,00	19,61	1 035 258,05	0,90 %
Informa PLC	158 000,00	10,50	1 658 466,28	1,45 %
Kingfisher PLC	300 000,00	3,29	986 278,50	0,86 %
Next PLC	11 500,00	168,85	1 941 764,77	1,70 %
Prudential PLC	99 600,00	11,64	1 159 699,07	1,01 %
Rotork PLC	410 900,00	3,43	1 409 067,32	1,23 %
Severn Trent PLC	58 000,00	34,32	1 990 295,11	1,74 %
Smith & Nephew PLC	105 500,00	12,66	1 335 559,32	1,17 %
Tesco PLC	255 000,00	5,32	1 357 856,90	1,19 %
The Sage Group PLC	79 200,00	9,47	750 240,30	0,66 %
Tritax Big Box REIT PLC	806 600,00	1,87	1 511 286,09	1,32 %
Weir Group PLC/The	61 900,00	27,91	1 727 468,62	1,51 %
NOK				
Aker BP ASA	48 000,00	26,79	1 286 153,62	1,12 %
Kongsberg Gruppen ASA	30 300,00	26,36	798 763,66	0,70 %
Kongsberg Maritime AS	87 300,00	4,53	395 317,27	0,35 %
Norsk Hydro ASA	184 000,00	7,94	1 460 214,25	1,28 %
Storebrand ASA	120 000,00	16,42	1 970 377,20	1,72 %
Var Energi ASA	426 300,00	3,64	1 551 777,61	1,36 %
PLN				
Powszechna Kasa Oszczednosci B	60 000,00	24,00	1 440 000,00	1,26 %
SEK				
Boliden AB	26 500,00	49,41	1 309 446,14	1,14 %
Saab AB	34 600,00	45,44	1 572 116,15	1,37 %
Swedbank AB	68 250,00	32,71	2 232 669,76	1,95 %
Swedish Orphan Biovitrum AB	27 400,00	41,75	1 143 946,71	1,00 %
Tele2 AB	85 000,00	15,24	1 295 443,69	1,13 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	105 000,00	9,77	1 026 193,04	0,90 %
Telia Co AB	280 000,00	4,27	1 194 552,52	1,04 %
USD				
InterContinental Hotels Group	13 500,00	150,66	2 033 914,98	1,78 %
Arvopaperit yhteensä			113 550 765,89	99,19 %
Kassa ja muut varat, netto			921 892,66	0,81 %
Yhteensä			114 472 658,55	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 349 018,9812	100,0 %	
Osuuden arvo	34,180		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	808 122,20		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	7 795,10		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	1,49 %		
Hallinnolliset kulut	1,51 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,14 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,65 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
Omistajien lkm	1 170	1 188	1 199
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	34,180	30,355	27,349
Rahaston arvo, EUR	114 468 072,01	93 709 012,80	72 561 775,85
	30.6.2026		
Rahaston varat, EUR	114 639 683,23		
Rahaston velat, EUR	171 611,22		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Heikki Urpelainen (vastuullinen), Timo Ritari, 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 johdannaissovimuksiin silloin kun se salkunhoidon valuuttanäkemyksen mukaan on perusteltua.

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

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 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden 2026 ensimmäisinä kuukausina terveysala jäi jälkeen tekoälyvetoisten teknojäyttien noususta. Terveysala on kuitenkin toukokuusta lähtien tuottanut selvästi vuoden alkua paremmin. Alan kehitystä varjostivat Yhdysvaltojen lääkehinnoitteluun kohdistuneet paineet, sääntelyyn liittyvä epävarmuus sekä Medicaid-uudistus. Terveysalan vahvuuksista kertoo, että yritysjärjestelyt olivat vilkkaita erityisesti syöpähoitojen, immunologian ja terveysteknologian alueilla, mikä tuki etenkin biotekniikkayhtiöiden tuottoja. LähiTapiola Hyvinvoinnin tuotto oli +4,14 % ja vertailuindeksin +4,24 %.

Rahasto hyötyi sijoituksistaan lääkekehitysyhtiöihin ja diagnostiikkaan. Tuottoa painoi laitevalmistajien vaisu osakekehitys. Eniten rahaston tuottoa tukivat sydänlääkeyhtiö Kiniksan ja neuroaläkevalmistaja Jazz Pharmaceuticalsin sekä syöpädiagnostiikkayhtiö Guardantin hyvä kehitys. Eniten suhteellista miinusta tuli alipainosta lääkejäteissä vuoden alkukuukausina sekä silmääläkeyhtiö Tarsuksen kurssiheilunnasta.

Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia.

Terveyssektorin näkymiä määrittävät edelleen Yhdysvaltojen lääkehinnoittelun ja terveysvakuutusten uudistukset sekä lääkeviranomaisten päätöksenteon kehitys. Toisaalta esimerkiksi autoimmuunisairaudet, syöpähoitot ja tekoälyä hyödyntävä lääkekehitys tarjoavat merkittäviä pitkän aikavälin kasvumahdollisuuksia. Menestyvät tuotteet tarjoavat terveyshyötyjen lisäksi tehokkuutta hoitoon. Rahaston arvioitu tuloskasvu vuodelle 2026 on hyvää tasoa ja osakkeiden arvostukset ovat edelleen kohtuulliset.

Sääntömuutos 16.4.2026: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

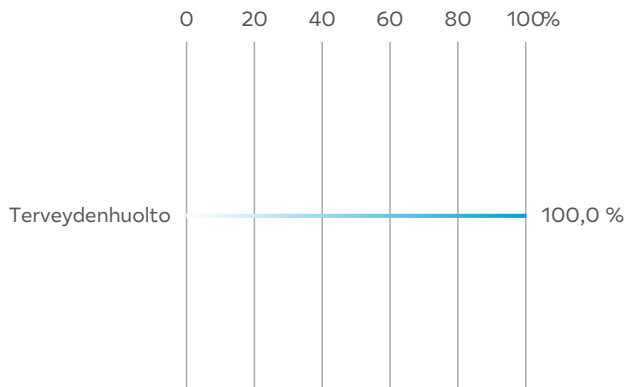
	Rahasto	Indeksi
1 kk	7,11 %	7,04 %
3 kk	8,07 %	7,21 %
6 kk	4,14 %	4,24 %
12 kk	15,51 %	18,64 %
Vuoden alusta	4,14 %	4,24 %
3 v. vuosittain	-0,06 %	6,60 %
5 v. vuosittain	-0,32 %	5,91 %
Perustamisesta vuosittain	5,78 %	5,25 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	13,37 %	13,45 %
Beta	0,97	-
Tracking error	2,77	-
Sharpen luku	1,01	1,23

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi

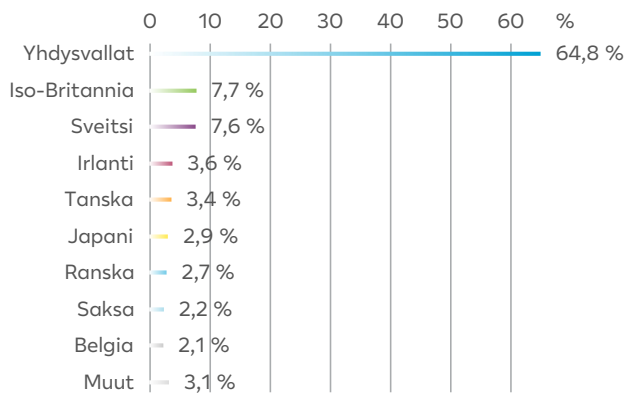
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 12 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2026

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
AUD				
CSL Ltd	15 000,00	69,50	1 042 484,37	1,14 %
Sonic Healthcare Ltd	42 000,00	12,60	529 401,10	0,58 %
CHF				
Alcon Inc	19 000,00	59,20	1 124 772,32	1,23 %
Coltene Holding AG	3 257,00	55,51	180 803,19	0,20 %
Novartis AG	14 000,00	137,24	1 921 372,19	2,11 %
Roche Holding AG	5 000,00	360,83	1 804 146,07	1,98 %
Sandoz Group AG	22 300,00	79,28	1 767 907,03	1,94 %
DKK				
Coloplast A/S	8 000,00	49,81	398 458,82	0,44 %
Genmab A/S	3 000,00	240,14	720 420,61	0,79 %
Novo Nordisk A/S	46 000,00	42,09	1 936 051,82	2,12 %
EUR				
Argenx SE	1 100,00	811,40	892 540,00	0,98 %
Carl Zeiss Meditec AG	17 415,00	26,62	463 587,30	0,51 %
EssilorLuxottica SA	5 000,00	164,05	820 250,00	0,90 %
Fresenius Medical Care AG	12 000,00	39,60	475 200,00	0,52 %
Merck KGaA	4 000,00	146,85	587 400,00	0,64 %
Sanofi	21 000,00	75,08	1 576 680,00	1,73 %
Sartorius AG	1 900,00	229,60	436 240,00	0,48 %
UCB SA	3 780,00	262,00	990 360,00	1,09 %
GBP				
AstraZeneca PLC	19 000,00	163,68	3 109 981,20	3,41 %
Hikma Pharmaceuticals PLC	18 000,00	17,65	317 615,09	0,35 %
Smith & Nephew PLC	95 000,00	12,66	1 202 636,35	1,32 %
JPY				
Daiichi Sankyo Co Ltd	80 000,00	14,04	1 123 143,20	1,23 %
Santen Pharmaceutical Co Ltd	130 000,00	11,48	1 492 411,18	1,64 %
SEK				
Swedish Orphan Biovitrum AB	28 000,00	41,75	1 168 996,64	1,28 %
USD				
Abbott Laboratories	8 000,00	79,37	634 933,96	0,70 %
AbbVie Inc	19 000,00	220,10	4 181 894,51	4,59 %
Align Technology Inc	3 500,00	147,52	516 321,18	0,57 %
Alnylam Pharmaceuticals Inc	1 200,00	263,30	315 959,07	0,35 %
Amgen Inc	5 500,00	316,73	1 742 027,46	1,91 %
Axsome Therapeutics Inc	8 000,00	214,09	1 712 726,32	1,88 %
Bio-Techne Corp	17 000,00	61,79	1 050 511,69	1,15 %
Biogen Inc	7 000,00	188,98	1 322 854,90	1,45 %
Boston Scientific Corp	20 000,00	37,33	746 610,68	0,82 %
Bristol-Myers Squibb Co	30 000,00	50,40	1 511 939,13	1,66 %
Corcept Therapeutics Inc	8 000,00	76,05	608 414,24	0,67 %
Danaher Corp	4 500,00	166,61	749 724,48	0,82 %
Dexcom Inc	19 000,00	58,91	1 119 260,04	1,23 %
Edwards Lifesciences Corp	16 000,00	79,12	1 265 949,44	1,39 %
Eli Lilly & Co	8 000,00	1 049,09	8 392 757,81	9,20 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi

Guardant Health Inc	16 000,00	131,23	2 099 606,40	2,30 %
HCA Healthcare Inc	4 235,00	341,02	1 444 226,49	1,58 %
Illumina Inc	2 000,00	153,79	307 583,31	0,34 %
Intuitive Surgical Inc	3 500,00	347,84	1 217 423,25	1,33 %
Jazz Pharmaceuticals PLC	9 500,00	210,77	2 002 287,24	2,20 %
Johnson & Johnson	17 000,00	222,14	3 776 340,42	4,14 %
Kiniksa Pharmaceuticals Intern	40 000,00	55,93	2 237 383,00	2,45 %
McKesson Corp	1 000,00	660,89	660 893,90	0,72 %
Medtronic PLC	18 000,00	68,42	1 231 645,23	1,35 %
Merck & Co Inc	23 000,00	112,39	2 585 060,78	2,83 %
Neurocrine Biosciences Inc	15 140,00	147,41	2 231 802,59	2,45 %
Pfizer Inc	61 000,00	21,06	1 284 772,18	1,41 %
Praxis Precision Medicines Inc	2 410,00	292,83	705 714,95	0,77 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	1 700,00	545,39	927 156,48	1,02 %
ResMed Inc	4 500,00	170,45	767 042,77	0,84 %
Stryker Corp	8 500,00	275,38	2 340 715,47	2,57 %
Tarsus Pharmaceuticals Inc	28 700,00	55,05	1 579 968,52	1,73 %
The Cigna Group	4 000,00	241,13	964 506,25	1,06 %
Thermo Fisher Scientific Inc	5 000,00	438,52	2 192 600,37	2,40 %
UnitedHealth Group Inc	11 000,00	363,54	3 998 889,18	4,38 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	5 000,00	434,47	2 172 351,97	2,38 %
Waters Corp	812,00	328,03	266 362,70	0,29 %
Zimmer Biomet Holdings Inc	10 000,00	75,30	752 995,71	0,83 %
Arvopaperit yhteensä			89 702 072,53	98,35 %
Kassa ja muut varat, netto			1 500 176,05	1,64 %
Yhteensä			91 202 248,58	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	2 101 627,2416	98,3 %	
Osuuden arvo	42,857		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	35 372,2249	1,7 %	
Osuuden arvo	32,123		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	699 014,88		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	5 403,99		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	1,49 %		
Hallinnolliset kulut	1,51 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,05 % 0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,56 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
Omistajien lkm	3 260	3 619	3 831
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	42,857	37,104	44,440
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	32,123	28,724	35,475
Rahaston arvo, EUR	91 204 815,35	105 641 081,71	137 962 522,35
	30.6.2026		
Rahaston varat, EUR	91 322 879,26		
Rahaston velat, EUR	118 063,91		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Hannu Salminen (vastuullinen), Perttu Hytönen
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 omaisuudenhoitajan sijoitusnäkemukseen 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 kokonaistuohto. Sijoituskohteet on valittu omaisuudenhoitajan sijoitusnäkemysten ja kvantitatiivisten analyysien perusteella. Osakevalinnassa hyödynnetään kohdeyrityksistä 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 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Kehittynyt Aasia -rahaston tuotto oli vuoden 2026 ensimmäisellä puoliskolla 30,7 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavalla ajanjaksolla 33,8 %.

Markkinan poikkeuksellisen hyvä nousu selittyy pääosin IT-sektorin nopealla nousulla (+115 %) AI-teemaisten yhtiöiden vetämänä muiden toimialojen kurssimuutosten jäätystä selvästi tätä maltillisemmiksi. Rahaston vertailuindeksiä heikompi tuotto selittyy pääosin rahaston mallipohjaisen osakevalinnan jäämisellä jälkeen indeksistä IT sektorin yhtiöissä. Salkku oli kokonaisuutena maltillisessa alipainossa suurimmissa AI-vetoisissa nimissä, joiden H1 kurssinousut vaihtelivat 60 %:n ja 290 %:n välillä.

Sijoitusten alueellisen jakauman osalta suurimmat muutokset olivat Hong Kongin painon lasku ja Etelä-Korean painon nousu. Toimialojen osalta suurin muutos oli IT-sektorin osuuden selvä kasvu salkussa hyvän kurssinousun vuoksi.

Rahastossa ei käytetty katsauskaudella johdannaisia.

Loppuvuoden 2026 näkymät ovat kohtalaisen positiiviset. Suhdanteiden elpyminen ja sijoittajien riskinottohalukkuus tukevat todennäköisesti edelleen riskillisten omaisuusluokkien kehitystä ja USA:n kauppapolitiikkaan liittyvä epävarmuus on vähentynyt. Aasian kasvua tukevat myös puolijohde- ja muut AI-investoinnit. Kiinan talouden haasteet, USA:n politiikan nopeat muutokset, AI-investointisyklin hidastumisriski ja geopolitiittiset jännitteet aiheuttavat kuitenkin epävarmuutta Aasian alueen talouden näkymiin.

Kehittyneen Aasian osakemarkkinoiden arvostustaso on kohtuullisen edullinen 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 16.4.2026: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

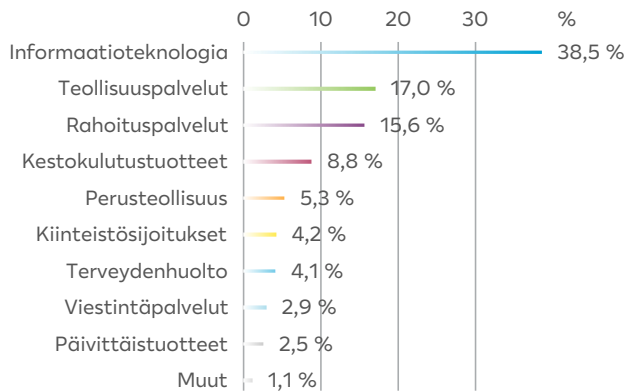
	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,65 %	1,05 %
3 kk	23,02 %	24,84 %
6 kk	30,69 %	33,81 %
12 kk	50,33 %	54,96 %
Vuoden alusta	30,69 %	33,81 %
3 v. vuosittain	24,24 %	22,27 %
5 v. vuosittain	12,66 %	12,03 %
Perustamisesta vuosittain	7,01 %	8,00 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	16,16 %	20,19 %
Beta	0,77	-
Tracking error	6,39	-
Sharpen luku	2,95	2,58

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia

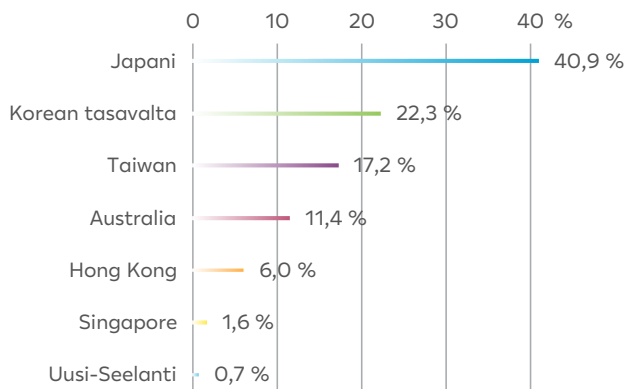
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 12 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2026

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
AUD				
Ampol Ltd	18 933,00	19,93	377 293,04	0,12 %
Ansell Ltd	57 292,00	19,23	1 101 448,90	0,34 %
ANZ Group Holdings Ltd	60 539,00	21,41	1 296 248,05	0,40 %
ASX Ltd	10 216,00	32,30	329 939,62	0,10 %
BHP Group Ltd	80 898,00	35,98	2 910 634,56	0,89 %
Brambles Ltd	89 749,00	11,80	1 058 966,04	0,33 %
Charter Hall Group	102 846,00	13,85	1 424 056,01	0,44 %
Codan Ltd/Australia	67 068,00	26,74	1 793 127,37	0,55 %
Commonwealth Bank of Australia	42 348,00	99,71	4 222 590,35	1,30 %
Deterra Royalties Ltd	80 439,00	2,85	228 996,08	0,07 %
Fortescue Ltd	114 966,00	11,60	1 333 526,50	0,41 %
Ingenia Communities Group	185 024,00	2,68	495 351,80	0,15 %
Macquarie Group Ltd	8 579,00	151,60	1 300 599,60	0,40 %
Magellan Financial Group Ltd	204 824,00	5,87	1 202 175,96	0,37 %
Medibank Pvt Ltd	397 926,00	3,01	1 197 904,49	0,37 %
Mineral Resources Ltd	9 186,00	37,60	345 359,69	0,11 %
Monadelphous Group Ltd	9 532,00	18,77	178 924,19	0,05 %
National Australia Bank Ltd	38 714,00	22,93	887 793,78	0,27 %
Perseus Mining Ltd	404 258,00	2,91	1 175 339,30	0,36 %
PEXA Group Ltd	116 742,00	6,24	728 329,29	0,22 %
QBE Insurance Group Ltd	94 039,00	15,26	1 434 827,22	0,44 %
Ramsay Health Care Ltd	29 405,00	26,64	783 321,15	0,24 %
REA Group Ltd	4 185,00	84,31	352 831,17	0,11 %
Regis Resources Ltd	312 076,00	3,65	1 139 832,62	0,35 %
Scentre Group	173 841,00	2,34	406 446,17	0,12 %
Sims Ltd	23 829,00	16,69	397 785,07	0,12 %
Sonic Healthcare Ltd	46 016,00	12,60	580 021,92	0,18 %
Suncorp Group Ltd	37 019,00	11,68	432 534,11	0,13 %
Super Retail Group Ltd	102 060,00	7,98	814 768,86	0,25 %
Technology One Ltd	53 196,00	17,85	949 560,30	0,29 %
Telstra Group Ltd	431 263,00	3,08	1 326 995,39	0,41 %
Ventia Services Group Pty Ltd	316 755,00	3,75	1 187 620,29	0,36 %
Wesfarmers Ltd	16 126,00	54,76	882 995,59	0,27 %
Westpac Banking Corp	52 543,00	21,33	1 120 583,83	0,34 %
Woolworths Group Ltd	34 905,00	24,25	846 324,05	0,26 %
Zip Co Ltd	248 983,00	1,96	488 627,89	0,15 %
HKD				
AIA Group Ltd	671 400,00	7,97	5 350 263,06	1,64 %
CK Hutchison Holdings Ltd	201 000,00	7,39	1 485 160,86	0,46 %
Dah Sing Banking Group Ltd	274 400,00	1,29	354 086,31	0,11 %
First Pacific Co Ltd	628 000,00	0,54	336 196,03	0,10 %
Grand Pharmaceutical Group Ltd	1 234 500,00	0,52	647 113,79	0,20 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	97 000,00	40,49	3 927 081,67	1,21 %
Hysan Development Co Ltd	156 000,00	1,84	287 426,10	0,09 %
Johnson Electric Holdings Ltd	452 000,00	2,16	978 488,24	0,30 %
Kerry Properties Ltd	54 500,00	2,01	109 654,05	0,03 %
Orient Overseas International	63 000,00	13,61	857 219,33	0,26 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia

Sun Hung Kai Properties Ltd	77 500,00	12,52	970 673,16	0,30 %
Swire Properties Ltd	420 800,00	2,29	963 979,58	0,30 %
Techtronic Industries Co Ltd	101 500,00	14,44	1 465 977,80	0,45 %
United Laboratories Internatio	172 000,00	0,94	161 714,06	0,05 %
VTech Holdings Ltd	128 200,00	5,74	735 639,42	0,23 %
WH Group Ltd	334 500,00	0,92	309 273,01	0,10 %
JPY				
ADEKA Corp	18 100,00	22,58	408 759,96	0,13 %
Advantest Corp	16 700,00	174,06	2 906 770,72	0,89 %
Aisin Corp	65 100,00	11,77	766 098,75	0,24 %
Alps Alpine Co Ltd	101 200,00	11,01	1 113 853,65	0,34 %
ALSOK Co Ltd	59 400,00	5,75	341 438,09	0,10 %
Amada Co Ltd	53 300,00	15,89	846 689,74	0,26 %
Amano Corp	70 600,00	19,59	1 383 121,63	0,42 %
ANA Holdings Inc	54 900,00	15,97	876 981,71	0,27 %
Arcs Co Ltd	22 700,00	18,27	414 782,03	0,13 %
Artience Co Ltd	17 800,00	23,22	413 385,37	0,13 %
Asahi Intecc Co Ltd	69 900,00	20,45	1 429 601,72	0,44 %
Astellas Pharma Inc	97 300,00	11,71	1 139 007,03	0,35 %
Azbil Corp	112 500,00	9,25	1 041 139,69	0,32 %
BIPROGY Inc	53 600,00	22,98	1 231 530,70	0,38 %
Bridgestone Corp	57 800,00	18,35	1 060 807,33	0,33 %
Brother Industries Ltd	70 600,00	19,76	1 394 900,96	0,43 %
Canon Inc	29 100,00	22,32	649 503,24	0,20 %
Canon Marketing Japan Inc	70 000,00	18,53	1 296 770,72	0,40 %
Casio Computer Co Ltd	41 700,00	10,33	430 578,31	0,13 %
Credit Saison Co Ltd	34 000,00	23,70	805 898,80	0,25 %
CyberAgent Inc	88 800,00	7,33	650 945,11	0,20 %
Dai Nippon Printing Co Ltd	58 600,00	15,91	932 616,77	0,29 %
Dai-Dan Co Ltd	29 700,00	15,46	459 087,19	0,14 %
Daiwa House Industry Co Ltd	38 600,00	23,77	917 632,94	0,28 %
Daiwa House REIT Investment Co	587,00	648,55	380 696,99	0,12 %
Daiwabo Holdings Co Ltd	65 600,00	18,56	1 217 730,90	0,37 %
DCM Holdings Co Ltd	47 700,00	8,21	391 509,68	0,12 %
Dentsu Group Inc	40 400,00	16,67	673 405,82	0,21 %
Dip Corp	20 500,00	10,03	205 662,01	0,06 %
ENEOS Holdings Inc	95 500,00	6,44	615 250,25	0,19 %
Fast Retailing Co Ltd	1 000,00	445,69	445 694,30	0,14 %
FCC Co Ltd	39 400,00	18,25	718 869,75	0,22 %
Fujitsu Ltd	59 400,00	17,48	1 038 061,33	0,32 %
GLP J-Reit	1 176,00	739,50	869 657,70	0,27 %
Hakuhodo DY Holdings Inc	124 100,00	6,17	765 773,20	0,24 %
Hanwa Co Ltd	39 300,00	9,12	358 311,07	0,11 %
Haseko Corp	53 000,00	15,30	811 116,77	0,25 %
Hazama Ando Corp	79 600,00	9,66	768 795,51	0,24 %
Hitachi Construction Machinery	38 400,00	28,28	1 085 864,37	0,33 %
Hitachi Ltd	41 300,00	24,06	993 822,92	0,31 %
Honda Motor Co Ltd	47 700,00	7,97	379 956,93	0,12 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia

Hulic Co Ltd	57 300,00	9,13	523 348,23	0,16 %
Idemitsu Kosan Co Ltd	51 400,00	6,45	331 416,56	0,10 %
Inabata & Co Ltd	41 100,00	20,88	858 277,74	0,26 %
INFRONEER Holdings Inc	67 000,00	14,41	965 153,36	0,30 %
Inpex Corp	32 100,00	17,57	564 082,35	0,17 %
Izumi Co Ltd	144 800,00	5,17	748 938,61	0,23 %
Japan Airlines Co Ltd	58 100,00	15,34	891 200,20	0,27 %
Japan Aviation Electronics Ind	8 500,00	12,44	105 723,89	0,03 %
Japan Petroleum Exploration Co	44 100,00	8,62	380 000,53	0,12 %
Japan Post Holdings Co Ltd	80 300,00	11,67	937 409,59	0,29 %
JGC Holdings Corp	31 400,00	13,48	423 257,81	0,13 %
Kanematsu Corp	120 000,00	11,10	1 331 431,68	0,41 %
KDDI Corp	72 600,00	14,77	1 072 588,77	0,33 %
KDX Realty Investment Corp	393,00	833,69	327 641,01	0,10 %
Kubota Corp	53 900,00	14,45	779 055,18	0,24 %
Kyowa Kirin Co Ltd	87 500,00	13,92	1 218 312,73	0,37 %
LaSalle Logiport REIT	824,00	785,79	647 491,93	0,20 %
Life Corp	50 000,00	14,19	709 634,00	0,22 %
Lintec Corp	51 100,00	38,16	1 949 940,79	0,60 %
Lixil Corp	110 500,00	9,71	1 072 884,83	0,33 %
Mabuchi Motor Co Ltd	173 200,00	8,45	1 463 064,57	0,45 %
Marui Group Co Ltd	24 900,00	15,42	383 886,16	0,12 %
MatsukiyoCocokara & Co	16 300,00	12,93	210 680,56	0,06 %
Meitec Corp	28 700,00	16,72	479 929,49	0,15 %
Mitsubishi Corp	32 100,00	23,40	751 015,61	0,23 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	208 400,00	17,26	3 597 087,16	1,11 %
Mitsui Chemicals Inc	59 800,00	11,48	686 509,14	0,21 %
Mitsui Fudosan Logistics Park	527,00	580,19	305 762,11	0,09 %
Miura Co Ltd	45 100,00	16,92	763 156,09	0,23 %
Mizuho Financial Group Inc	6 000,00	41,67	250 043,06	0,08 %
MS&AD Insurance Group Holdings	75 600,00	22,82	1 725 209,92	0,53 %
Nagase & Co Ltd	240 000,00	6,27	1 504 843,92	0,46 %
NGK Corp	50 100,00	40,54	2 030 964,47	0,62 %
NH Foods Ltd	28 200,00	32,04	903 523,15	0,28 %
Nifco Inc/Japan	17 100,00	26,02	444 894,51	0,14 %
Nihon M&A Center Holdings Inc	182 800,00	3,43	626 419,59	0,19 %
Nippon Express Holdings Inc	14 800,00	27,15	401 782,56	0,12 %
Nippon Shinyaku Co Ltd	44 900,00	21,61	970 497,29	0,30 %
Nippon Yusen KK	29 800,00	28,07	836 581,27	0,26 %
Nissan Chemical Corp	33 800,00	45,60	1 541 374,61	0,47 %
Nitto Denko Corp	23 700,00	17,06	404 354,14	0,12 %
NOK Corp	64 000,00	15,57	996 684,61	0,31 %
Nomura Holdings Inc	44 000,00	7,61	334 736,29	0,10 %
Nomura Real Estate Holdings In	88 800,00	5,02	446 102,87	0,14 %
Nomura Real Estate Master Fund	623,00	817,01	508 995,69	0,16 %
Nomura Research Institute Ltd	31 400,00	24,71	776 043,06	0,24 %
NSD Co Ltd	71 200,00	13,27	944 607,12	0,29 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia

NSK Ltd	234 700,00	6,11	1 434 979,50	0,44 %
Ono Pharmaceutical Co Ltd	100 500,00	12,85	1 291 679,27	0,40 %
ORIX Corp	45 500,00	33,09	1 505 810,03	0,46 %
OSG Corp	72 000,00	19,55	1 407 448,87	0,43 %
Otsuka Corp	65 500,00	14,93	977 740,84	0,30 %
Persol Holdings Co Ltd	719 700,00	1,33	958 308,62	0,29 %
Pigeon Corp	88 900,00	11,14	990 675,20	0,30 %
Pola Orbis Holdings Inc	42 000,00	6,81	286 065,65	0,09 %
Recruit Holdings Co Ltd	28 600,00	60,98	1 744 015,07	0,54 %
Ricoh Co Ltd	127 500,00	7,57	964 827,82	0,30 %
Rinnai Corp	43 000,00	19,16	823 665,22	0,25 %
San-A Co Ltd	25 000,00	17,30	432 588,80	0,13 %
Sankyu Inc	7 900,00	46,43	366 810,01	0,11 %
Sanwa Holdings Corp	51 800,00	20,39	1 056 352,01	0,32 %
SBI Holdings Inc	22 100,00	14,20	313 896,13	0,10 %
SCREEN Holdings Co Ltd	22 600,00	95,83	2 165 731,96	0,67 %
Seibu Holdings Inc	19 400,00	17,08	331 303,56	0,10 %
Seiko Epson Corp	39 300,00	14,52	570 463,39	0,18 %
Sekisui Chemical Co Ltd	19 400,00	13,95	270 587,18	0,08 %
Sekisui House Reit Inc	3 140,00	412,27	1 294 531,75	0,40 %
Seven & i Holdings Co Ltd	118 000,00	10,53	1 242 874,06	0,38 %
SG Holdings Co Ltd	135 600,00	8,30	1 126 107,69	0,35 %
Shionogi & Co Ltd	42 700,00	15,01	640 959,62	0,20 %
SHO-BOND Holdings Co Ltd	51 700,00	6,72	347 541,98	0,11 %
SoftBank Corp	855 300,00	1,12	957 954,82	0,29 %
Sompo Holdings Inc	50 100,00	33,57	1 682 044,12	0,52 %
Stanley Electric Co Ltd	82 400,00	18,92	1 558 859,02	0,48 %
Sumitomo Chemical Co Ltd	121 500,00	2,76	335 792,47	0,10 %
Sumitomo Mitsui Financial Grou	30 000,00	34,16	1 024 650,15	0,31 %
Sumitomo Mitsui Trust Group In	29 000,00	32,60	945 387,50	0,29 %
Sumitomo Rubber Industries Ltd	85 400,00	11,21	957 417,69	0,29 %
Suruga Bank Ltd	153 300,00	13,09	2 006 596,28	0,62 %
Taisei Corp	3 300,00	76,70	253 094,72	0,08 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	20 700,00	27,74	574 319,16	0,18 %
Takuma Co Ltd	22 600,00	19,48	440 322,92	0,14 %
TISI Inc	59 300,00	17,05	1 010 780,95	0,31 %
Toa Corp/Tokyo	69 300,00	11,15	772 445,10	0,24 %
Tokai Rika Co Ltd	17 700,00	15,92	281 790,09	0,09 %
Tokio Marine Holdings Inc	25 000,00	38,76	969 052,75	0,30 %
Tokyo Electron Ltd	6 100,00	415,23	2 532 911,74	0,78 %
Tokyu Fudosan Holdings Corp	54 000,00	6,98	376 808,38	0,12 %
TOTO Ltd	25 500,00	46,35	1 181 811,09	0,36 %
Toyo Seikan Group Holdings Ltd	21 500,00	21,98	472 467,70	0,15 %
Toyo Tire Corp	61 700,00	20,06	1 237 984,96	0,38 %
Toyoda Gosei Co Ltd	61 200,00	27,52	1 684 152,82	0,52 %
Toyota Boshoku Corp	85 800,00	11,44	981 758,86	0,30 %
Toyota Motor Corp	83 500,00	14,67	1 224 636,72	0,38 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia

Trend Micro Inc/Japan	21 500,00	32,20	692 212,07	0,21 %
Ulvac Inc	6 800,00	55,68	378 611,41	0,12 %
Ushio Inc	69 800,00	24,16	1 686 019,35	0,52 %
USS Co Ltd	81 100,00	10,24	830 423,86	0,26 %
Yakult Honsha Co Ltd	72 500,00	14,78	1 071 501,64	0,33 %
Yamaha Corp	89 300,00	6,15	549 113,29	0,17 %
Yokogawa Electric Corp	43 000,00	30,33	1 304 117,33	0,40 %
Z Holdings Corp	293 300,00	2,33	684 787,75	0,21 %
Zenkoku Hosho Co Ltd	54 100,00	16,38	886 040,39	0,27 %
Zeon Corp	62 800,00	12,67	795 984,91	0,24 %
ZOZO Inc	169 400,00	6,18	1 047 581,29	0,32 %
KRW				
BNK Financial Group Inc	131 217,00	9,63	1 263 811,55	0,39 %
Celltrion Inc	3 297,00	97,90	322 764,20	0,10 %
Celltrion Pharm Inc	11 801,00	23,10	272 652,81	0,08 %
Cheil Worldwide Inc	65 896,00	10,28	677 482,84	0,21 %
CJ Corp	8 393,00	87,39	733 458,24	0,23 %
CJ Logistics Corp	5 612,00	41,86	234 911,20	0,07 %
DB Insurance Co Ltd	4 117,00	75,64	311 407,66	0,10 %
DL E&C Co Ltd	9 517,00	36,21	344 608,47	0,11 %
Doosan Bobcat Inc	20 288,00	34,85	707 118,58	0,22 %
F&F Co Ltd / New	17 864,00	43,61	779 047,36	0,24 %
Hana Financial Group Inc	24 411,00	64,74	1 580 294,54	0,49 %
Hankook Tire & Technology Co L	10 301,00	34,97	360 195,17	0,11 %
Hanmi Pharm Co Ltd	1 234,00	224,55	277 089,55	0,09 %
Hanwha Corp	16 192,00	56,32	911 934,20	0,28 %
HD Korea Shipbuilding & Offsho	4 490,00	197,71	887 732,73	0,27 %
Hyundai Glovis Co Ltd	8 752,00	103,43	905 239,52	0,28 %
JB Financial Group Co Ltd	91 333,00	14,01	1 279 520,53	0,39 %
KB Financial Group Inc	16 253,00	89,82	1 459 817,32	0,45 %
KCC Corp	1 287,00	274,82	353 695,26	0,11 %
Korea Gas Corp	24 742,00	18,05	446 553,51	0,14 %
Korea Investment Holdings Co L	2 626,00	124,84	327 834,64	0,10 %
LG Electronics Inc	10 331,00	114,67	1 184 694,17	0,36 %
LG Innotek Co Ltd	2 565,00	554,16	1 421 425,91	0,44 %
LG Uplus Corp	139 873,00	7,91	1 106 190,10	0,34 %
Misto Holdings Corp	40 922,00	23,41	958 184,70	0,29 %
Samsung C&T Corp	4 947,00	264,65	1 309 240,27	0,40 %
Samsung Card Co Ltd	10 069,00	27,09	272 736,21	0,08 %
Samsung E&A Co Ltd	52 318,00	26,89	1 406 779,17	0,43 %
Samsung Electro-Mechanics Co L	324,00	1 233,73	399 728,85	0,12 %
Samsung Electronics Co Ltd	6 122,00	188,67	1 155 068,24	0,35 %
Samsung Heavy Industries Co Lt	40 239,00	13,16	529 628,01	0,16 %
Samsung SDS Co Ltd	3 313,00	107,78	357 081,75	0,11 %
Shinsegae Inc	4 311,00	426,50	1 838 623,57	0,56 %
SK hynix Inc	12 939,00	1 496,97	19 369 322,80	5,95 %
SK Telecom Co Ltd	9 404,00	49,94	469 605,03	0,14 %
SL Corp	16 669,00	32,03	533 900,65	0,16 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia

Woori Financial Group Inc	47 311,00	16,38	775 046,91	0,24 %
NZD				
Fisher & Paykel Healthcare Cor	68 186,00	19,41	1 323 153,69	0,41 %
Mercury NZ Ltd	137 265,00	3,43	471 137,95	0,14 %
Meridian Energy Ltd	102 683,00	2,90	297 276,53	0,09 %
SGD				
CapitaLand Ascott Trust	246 000,00	0,60	147 210,83	0,05 %
CapitaLand Integrated Commerci	250 200,00	1,60	400 956,01	0,12 %
DBS Group Holdings Ltd	16 300,00	44,22	720 819,53	0,22 %
Haw Par Corp Ltd	53 100,00	10,72	569 454,33	0,17 %
Jardine Cycle & Carriage Ltd	48 000,00	18,20	873 730,46	0,27 %
Mapletree Pan Asia Commercial	310 000,00	0,87	270 403,70	0,08 %
Singapore Technologies Enginee	50 100,00	7,03	351 977,15	0,11 %
UOL Group Ltd	121 600,00	6,44	782 765,59	0,24 %
Venture Corp Ltd	84 500,00	11,57	977 615,15	0,30 %
TWD				
Accton Technology Corp	6 000,00	68,52	411 111,26	0,13 %
Arcadyan Technology Corp	170 000,00	5,27	896 370,90	0,28 %
Ardentec Corp	127 000,00	6,10	774 273,28	0,24 %
ASMedia Technology Inc	19 000,00	40,37	767 023,22	0,24 %
ASPEED Technology Inc	4 000,00	452,99	1 811 965,34	0,56 %
Asustek Computer Inc	30 000,00	19,22	576 709,20	0,18 %
Catcher Technology Co Ltd	177 000,00	5,74	1 015 914,51	0,31 %
Chroma ATE Inc	8 000,00	59,32	474 549,27	0,15 %
Compal Electronics Inc	878 000,00	0,97	851 151,64	0,26 %
CTBC Financial Holding Co Ltd	525 000,00	1,95	1 023 658,65	0,31 %
Ennoconn Corp	74 000,00	10,15	750 902,79	0,23 %
Evergreen Marine Corp Taiwan L	213 000,00	5,07	1 079 228,83	0,33 %
Far Eastern New Century Corp	1 332 000,00	0,78	1 042 525,76	0,32 %
Far EasTone Telecommunications	143 000,00	2,88	412 347,08	0,13 %
Getac Holdings Corp	409 000,00	2,77	1 134 442,07	0,35 %
Innolux Corp	698 000,00	1,89	1 316 890,77	0,40 %
King Slide Works Co Ltd	4 000,00	202,12	808 491,36	0,25 %
Lite-On Technology Corp	85 000,00	6,10	518 214,40	0,16 %
Nan Pao Resins Chemical Co Ltd	84 000,00	9,43	792 398,46	0,24 %
Novatek Microelectronics Corp	59 000,00	14,69	866 848,83	0,27 %
Primax Electronics Ltd	354 000,00	1,81	641 630,31	0,20 %
Radiant Opto-Electronics Corp	153 000,00	2,39	365 551,27	0,11 %
Realtek Semiconductor Corp	71 000,00	22,13	1 571 560,01	0,48 %
Simplo Technology Co Ltd	116 000,00	11,47	1 330 001,25	0,41 %
Synnex Technology Internationa	192 000,00	2,50	480 349,25	0,15 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	360 000,00	66,18	23 826 328,20	7,32 %
Transcend Information Inc	46 000,00	7,32	336 660,84	0,10 %
Tung Ho Steel Enterprise Corp	613 000,00	1,85	1 134 639,71	0,35 %
United Integrated Services Co	37 000,00	36,25	1 341 260,80	0,41 %
United Microelectronics Corp	633 000,00	4,52	2 859 612,32	0,88 %
Wisdom Marine Lines Co Ltd	179 000,00	1,99	356 884,11	0,11 %
WPG Holdings Ltd	374 000,00	2,94	1 098 988,15	0,34 %
Yageo Corp	54 000,00	31,31	1 690 581,78	0,52 %
Yang Ming Marine Transport Cor	222 000,00	1,43	317 025,32	0,10 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia

Yankey Engineering Co Ltd	23 000,00	20,90	480 673,37	0,15 %
USD				
BHP Group Ltd	2 933,00	72,87	213 721,89	0,07 %
Chunghwa Telecom Co Ltd	5 603,00	38,71	216 906,13	0,07 %
Dairy Farm International Holdi	133 700,00	3,31	443 210,82	0,14 %
Samsung Electronics Co Ltd	4 987,00	4 714,42	23 510 828,30	7,22 %
Sony Group Corp	38 977,00	17,55	683 878,79	0,21 %
Toyota Motor Corp	6 441,00	147,31	948 826,40	0,29 %
Arvopaperit yhteensä			322 251 708,55	99,00 %
Kassa ja muut varat, netto			3 203 177,65	0,98 %
Yhteensä			325 454 886,20	100 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	8 870 765,3448	100,0 %	
Osuuden arvo	36,704		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	2 068 884,11		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	50 765,23		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	1,47 %		
Hallinnolliset kulut	1,51 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,09 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,60 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
Omistajien lkm	3 221	2 871	2 875
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	36,704	24,416	22,299
Rahaston arvo, EUR	325 593 444,70	208 916 193,24	187 941 446,41
	30.6.2026		
Rahaston varat, EUR	326 088 678,64		
Rahaston velat, EUR	495 233,94		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Perttu Hytönen (vastuullinen), Hannu Salminen, 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 kestävä sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Kehittyvät Markkinat -rahaston tuotto oli alkuvuonna 32,8 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavalla ajanjaksolla 27,3 %.

Rahaston positiivinen tuottoero vertailuindeksiin nähden johtuu pääosin taiwanilaisten teknologiayhtiöiden vahvasta tuottokehityksestä. Rahaston sijoitukset puolijohdeyhtiöihin on hajautettu vertailuindeksiä tasaisemmin useisiin eri yhtiöihin, mikä paransi rahaston suhteellista tuottoa merkittävästi alkuvuonna. Vertailuindeksissä Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd:n paino oli keskimäärin 16,5 %, kun taas rahastossa suurin yksittäisen yhtiön paino on rajattu enintään 10 %:iin.

Seligson & Co Tropico LatAm -rahasto sulautui 22.4.2026 LähiTapiola Kehittyvät Markkinat -rahastoon, minkä seurauksena rahaston pääomat kasvoivat noin 10 miljoonalla eurolla. Sulautumisella ei ollut merkittäviä kuluvaikutuksia eikä se vaikuttanut rahaston riskitasoon.

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 kohtalaisen edullinen. Toisaalta geopoliittinen epävarmuus, Yhdysvaltojen ja Iranin sotatoimien eskaloituminen ja Kiinan talouden haasteet kasvattavat toimintaympäristön riskejä, mikä saattaa edelleen voimistaa kurssiheiluntaa loppuvuonna.

Sääntömuutos 16.4.2026: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Seligson & Co Tropico LatAm sulautui LähiTapiola Kehittyvät markkinat -rahastoon 22.4.2026.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

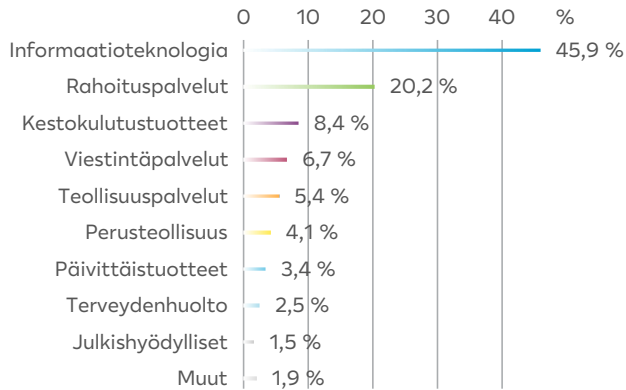
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,97 %	0,53 %
3 kk	30,24 %	25,27 %
6 kk	32,79 %	27,32 %
12 kk	53,79 %	48,55 %
Vuoden alusta	32,79 %	27,32 %
3 v. vuosittain	22,38 %	21,03 %
5 v. vuosittain	9,96 %	7,94 %
Perustamisesta vuosittain	6,04 %	6,66 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	18,29 %	19,65 %
Beta	0,91	-
Tracking error	3,97	-
Sharpen luku	2,79	2,33
Active Share (30.6.2026)	29,72 %	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

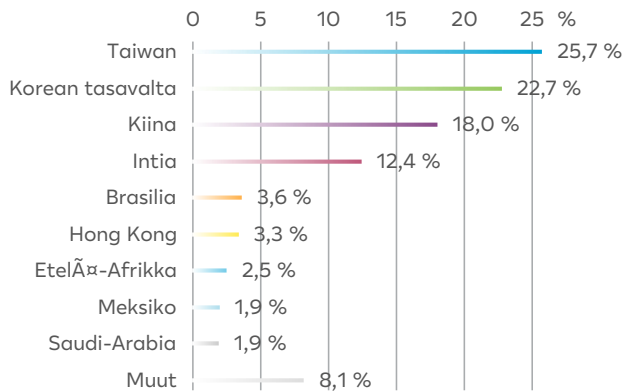
Sijoitusten toimialajakauma



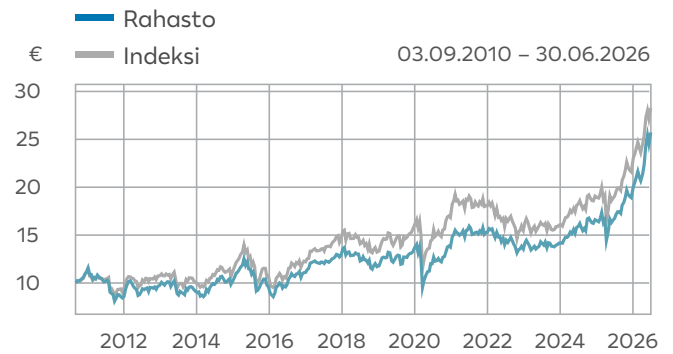
Arvonkehitys 12 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2026

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
AED				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	128 452,00	3,44	442 305,07	0,11 %
Alpha Dhabi Holding PJSC	330 718,00	1,88	622 941,09	0,15 %
Emirates NBD Bank PJSC	100 628,00	7,04	708 330,66	0,17 %
Emirates Telecommunications Gr	373 204,00	4,57	1 706 319,29	0,41 %
First Abu Dhabi Bank PJSC	181 357,00	4,05	734 168,86	0,18 %
International Holding Co PJSC	28 535,00	91,23	2 603 171,52	0,62 %
BRL				
Axia Energia	8 035,00	8,96	71 985,02	0,02 %
Axia Energia	147 950,00	9,19	1 359 729,74	0,33 %
Axia Energia SA CNV PREF BRLO	7,00	8,79	61,52	0,00 %
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	222 900,00	2,46	547 361,26	0,13 %
Banco Bradesco SA	349 900,00	2,67	932 554,18	0,22 %
Banco BTG Pactual SA	67 600,00	9,14	617 962,49	0,15 %
Banco do Brasil SA	81 100,00	3,36	272 891,85	0,07 %
BB Seguridade Participacoes SA	49 300,00	6,62	326 361,51	0,08 %
Energisa S/A	104 810,00	8,11	850 241,67	0,20 %
Itau Unibanco Holding SA	254 956,00	7,13	1 817 482,40	0,43 %
Itausa SA	311 532,00	2,26	704 461,39	0,17 %
Localiza Rent a Car SA	2 007,00	6,76	13 564,29	0,00 %
Orizon Valorizacao de Residuos	2 763,00	13,37	36 941,17	0,01 %
Rede D'Or Sao Luiz SA	112 400,00	5,87	659 355,04	0,16 %
Suzano SA	96 200,00	6,72	646 264,96	0,15 %
Telefonica Brasil SA	191 960,00	5,74	1 101 409,85	0,26 %
TIM SA/Brazil	278 000,00	3,70	1 027 524,14	0,25 %
Vale SA	190 900,00	13,16	2 512 640,12	0,60 %
WEG SA	128 200,00	7,93	1 016 370,11	0,24 %
CLP				
Banco de Chile	2 398 297,00	0,17	410 586,05	0,10 %
Banco Santander Chile	3 425 983,00	0,07	245 331,22	0,06 %
Empresas Copec SA	45 918,00	5,45	250 466,57	0,06 %
Falabella SA	77 006,00	5,46	420 405,86	0,10 %
Sociedad Quimica y Minera de C	10 794,00	64,92	700 776,13	0,17 %
CNY				
360 Security Technology Inc	690 000,00	1,12	772 693,05	0,18 %
Bank of Beijing Co Ltd	233 400,00	0,63	147 378,80	0,04 %
Bank of Jiangsu Co Ltd	159 300,00	1,39	221 295,58	0,05 %
Bank of Ningbo Co Ltd	58 000,00	3,83	221 909,80	0,05 %
Beijing Kingsoft Office Softwa	26 227,00	27,45	720 059,58	0,17 %
BOE Technology Group Co Ltd	1 138 000,00	1,12	1 272 917,87	0,30 %
Cambricon Technologies Corp Lt	6 797,00	205,61	1 397 545,53	0,33 %
China Merchants Shekou Industr	336 700,00	0,83	278 992,31	0,07 %
China Tourism Group Duty Free	56 200,00	6,92	388 982,23	0,09 %
Chongqing Changan Automobile C	390 500,00	0,92	360 809,89	0,09 %
Focus Media Information Techno	1 269 500,00	0,62	791 801,11	0,19 %
Foshan Haitian Flavouring & Food Co	85 500,00	4,27	365 358,26	0,09 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

Foxconn Industrial Internet Co	99 500,00	9,30	925 119,16	0,22 %
GigaDevice Semiconductor Inc	15 600,00	105,03	1 638 402,06	0,39 %
GoerTek Inc	199 700,00	2,90	579 799,19	0,14 %
Gree Electric Appliances Inc o	70 900,00	4,83	342 622,41	0,08 %
Guangdong Haid Group Co Ltd	57 700,00	5,75	331 700,62	0,08 %
Henan Shuanghui Investment & D	102 100,00	2,89	294 721,66	0,07 %
Huaqin Co Ltd	70 700,00	9,57	676 660,93	0,16 %
Iflytek Co Ltd	133 400,00	5,26	702 069,13	0,17 %
Industrial Bank Co Ltd	131 800,00	2,13	281 263,97	0,07 %
Inner Mongolia Yili Industrial	118 200,00	3,09	364 957,75	0,09 %
Jiangsu Hengrui Pharmaceutical	61 200,00	6,71	410 418,58	0,10 %
LONGi Green Energy Technology	385 700,00	1,69	652 111,48	0,16 %
Luxshare Precision Industry Co	108 300,00	9,07	982 515,47	0,23 %
Midea Group Co Ltd	54 100,00	9,73	526 568,66	0,13 %
Montage Technology Co Ltd	27 169,00	39,94	1 085 009,42	0,26 %
Muyuan Foods Group Co Ltd	68 200,00	4,51	307 515,23	0,07 %
NARI Technology Co Ltd	123 300,00	2,94	363 067,70	0,09 %
NAURA Technology Group Co Ltd	11 145,00	113,99	1 270 415,11	0,30 %
OmniVision Integrated Circuits Group Inc	46 100,00	12,22	563 477,44	0,13 %
Ping An Bank Co Ltd	133 600,00	1,30	173 025,76	0,04 %
Poly Developments and Holdings	539 700,00	0,60	322 011,47	0,08 %
SAIC Motor Corp Ltd	176 200,00	1,26	221 612,38	0,05 %
Sany Heavy Industry Co Ltd	130 600,00	2,23	290 820,60	0,07 %
Seres Group Co Ltd	37 300,00	7,89	294 410,43	0,07 %
SF Holding Co Ltd	79 500,00	4,03	320 253,90	0,08 %
Shanghai Pudong Development Ba	201 800,00	1,11	223 904,36	0,05 %
Shengyi Technology Co Ltd	46 500,00	22,35	1 039 059,29	0,25 %
Sichuan Biokin Pharmaceutical	8 907,00	37,89	337 490,36	0,08 %
XCMG Construction Machinery Co	306 700,00	1,04	319 742,72	0,08 %
Yunnan Baiyao Group Co Ltd	63 600,00	6,10	388 238,63	0,09 %
Zhangzhou Pientzehuang Pharmac	25 500,00	14,08	359 103,09	0,09 %
Zhejiang China Commodities Cit	157 200,00	1,31	205 818,50	0,05 %
Zhejiang Sanhua Intelligent Co	78 900,00	5,65	445 642,66	0,11 %
EUR				
Amundi MSCI Emerging Markets SRI Climate Paris Aligned	25 174,00	72,29	1 819 828,46	0,44 %
Franklin FTSE India UCITS ETF	1 062 985,00	36,32	38 602 300,28	9,23 %
HKD				
Agricultural Bank of China Ltd	2 039 000,00	0,60	1 214 367,23	0,29 %
Alibaba Group Holding Ltd	854 400,00	10,36	8 847 788,76	2,12 %
Alibaba Health Information Tec	1 250 000,00	0,34	429 390,00	0,10 %
Aluminum Corp of China Ltd	428 000,00	0,83	356 101,99	0,09 %
ANTA Sports Products Ltd	75 800,00	7,92	600 654,66	0,14 %
Bank of China Ltd	3 389 000,00	0,56	1 886 097,12	0,45 %
Bank of Communications Co Ltd	442 000,00	0,75	332 256,70	0,08 %
BeiGene Ltd	52 400,00	19,00	995 846,65	0,24 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

BOC Hong Kong Holdings Ltd	161 000,00	4,73	760 989,04	0,18 %
BYD Co Ltd	208 700,00	8,08	1 686 368,21	0,40 %
CGN Power Co Ltd	2 541 000,00	0,30	759 504,90	0,18 %
China CITIC Bank Corp Ltd	501 000,00	0,74	371 578,67	0,09 %
China Construction Bank Corp	4 558 000,00	0,90	4 102 414,23	0,98 %
China Energy Engineering Corp	2 724 000,00	0,12	337 225,75	0,08 %
China Galaxy Securities Co Ltd	270 500,00	0,82	222 042,90	0,05 %
China International Capital Co	106 400,00	2,34	249 202,53	0,06 %
China Life Insurance Co Ltd	339 000,00	2,97	1 007 978,87	0,24 %
China Merchants Bank Co Ltd	231 500,00	5,01	1 159 797,87	0,28 %
China Merchants Securities Co	115 200,00	1,93	221 889,37	0,05 %
China Minsheng Banking Corp Lt	725 500,00	0,35	254 073,00	0,06 %
China Overseas Land & Investme	442 500,00	1,35	595 185,07	0,14 %
China Pacific Insurance Group	153 000,00	3,00	458 682,68	0,11 %
China Railway Group Ltd	997 000,00	0,37	368 056,51	0,09 %
China Resources Land Ltd	223 000,00	3,35	746 135,48	0,18 %
China Resources Mixc Lifestyle	85 400,00	4,09	349 364,48	0,08 %
China Vanke Co Ltd	1 461 200,00	0,24	345 491,97	0,08 %
Chow Tai Fook Jewellery Group	343 200,00	1,22	417 220,35	0,10 %
CITIC Ltd	446 000,00	1,18	527 766,52	0,13 %
CITIC Securities Co Ltd	117 000,00	3,04	355 715,92	0,09 %
CMOC Group Ltd	405 000,00	1,69	685 675,13	0,16 %
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	610 000,00	0,78	474 192,04	0,11 %
ENN Energy Holdings Ltd	95 800,00	4,51	432 297,79	0,10 %
Fuyao Glass Industry Group Co	55 600,00	5,71	317 494,57	0,08 %
Geely Automobile Holdings Ltd	435 000,00	1,88	817 971,83	0,20 %
GF Securities Co Ltd	155 800,00	1,89	295 224,49	0,07 %
Great Wall Motor Co Ltd	285 500,00	0,98	280 526,30	0,07 %
Guangzhou Automobile Group Co	1 328 000,00	0,23	308 072,10	0,07 %
H World Group Ltd	119 300,00	3,72	443 872,35	0,11 %
Haidilao International Holding	286 000,00	1,18	338 752,13	0,08 %
Haier Smart Home Co Ltd	175 400,00	2,23	390 855,92	0,09 %
Hansoh Pharmaceutical Group Co	114 000,00	3,30	376 601,05	0,09 %
Hua Hong Grace Semiconductor Ltd	77 000,00	24,00	1 848 096,17	0,44 %
Huatai Securities Co Ltd	151 200,00	1,86	281 617,56	0,07 %
Industrial & Commercial Bank o	3 899 000,00	0,72	2 796 121,06	0,67 %
JD Health International Inc	96 250,00	3,66	352 529,49	0,08 %
JD Logistics Inc	339 100,00	1,31	444 382,75	0,11 %
JD.com Inc	127 850,00	11,07	1 415 216,27	0,34 %
KE Holdings Inc	162 200,00	4,19	679 466,51	0,16 %
Kuaishou Technology	308 800,00	4,64	1 432 722,99	0,34 %
Lenovo Group Ltd	540 000,00	2,57	1 386 406,80	0,33 %
Li Auto Inc	69 300,00	5,14	356 153,56	0,09 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

Meituan	273 400,00	7,64	2 088 722,14	0,50 %
NetEase Inc	122 200,00	22,57	2 758 501,99	0,66 %
New China Life Insurance Co Lt	56 200,00	5,13	288 452,63	0,07 %
New Oriental Education & Techn	113 000,00	4,00	452 191,54	0,11 %
NIO Inc	115 020,00	4,32	496 963,58	0,12 %
Nongfu Spring Co Ltd	138 400,00	4,42	611 564,27	0,15 %
Orient Overseas International	36 000,00	13,61	489 839,62	0,12 %
People's Insurance Co Group of	361 000,00	0,52	188 830,44	0,05 %
Ping An Insurance Group Co of	311 000,00	5,69	1 770 711,16	0,42 %
Pop Mart International Group L	36 800,00	17,25	634 935,64	0,15 %
Postal Savings Bank of China C	496 000,00	0,51	252 807,23	0,06 %
Shanghai Electric Group Co Ltd	934 000,00	0,38	352 090,91	0,08 %
Shanghai Fosun Pharmaceutical	226 500,00	1,69	381 701,88	0,09 %
Shenwan Hongyuan Group Co Ltd	696 000,00	0,28	194 062,20	0,05 %
Shenzhou International Group Holdings Limited	56 000,00	4,39	245 829,92	0,06 %
Sino Biopharmaceutical Ltd	1 076 000,00	0,49	529 227,37	0,13 %
Trip.com Group Ltd	30 850,00	34,75	1 072 121,97	0,26 %
Want Want China Holdings Ltd	402 000,00	0,38	151 990,97	0,04 %
Weichai Power Co Ltd	205 000,00	3,80	779 650,26	0,19 %
WuXi AppTec Co Ltd	41 500,00	17,14	711 399,47	0,17 %
Xiaomi Corp	1 083 000,00	2,41	2 613 830,25	0,63 %
Zijin Mining Group Co Ltd	428 000,00	3,06	1 307 934,19	0,31 %
ZTE Corp	246 800,00	2,55	628 684,50	0,15 %
ZTO Express Cayman Inc	36 250,00	19,14	693 772,18	0,17 %
IDR				
Bank Central Asia Tbk PT	2 385 100,00	0,27	646 533,83	0,15 %
Bank Mandiri Persero Tbk PT	1 534 900,00	0,19	288 624,13	0,07 %
Bank Negara Indonesia Persero	1 287 700,00	0,15	198 743,62	0,05 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	2 414 800,00	0,13	321 984,60	0,08 %
Barito Renewables Energy Tbk P	6 765 800,00	0,15	1 021 101,30	0,24 %
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	335 000,00	0,33	111 261,54	0,03 %
Pantai Indah Kapuk Dua Tbk PT	1 454 500,00	0,28	410 257,72	0,10 %
Telkom Indonesia Persero Tbk P	7 596 200,00	0,11	871 876,64	0,21 %
KRW				
Celltrion Inc	10 361,00	97,90	1 014 303,88	0,24 %
Doosan Enerbility Co Ltd	28 586,00	49,03	1 401 654,45	0,34 %
Hana Financial Group Inc	13 162,00	64,74	852 068,20	0,20 %
Hanwha Aerospace Co Ltd	2 192,00	562,07	1 232 058,93	0,29 %
HD Hyundai Heavy Industries Co	2 631,00	334,42	879 853,58	0,21 %
Hyundai Mobis Co Ltd	3 301,00	282,45	932 359,45	0,22 %
Hyundai Motor Co	8 373,00	279,62	2 341 284,23	0,56 %
Kakao Corp	51 386,00	19,52	1 002 907,14	0,24 %
KakaoBank Corp	10 938,00	11,81	129 137,41	0,03 %
KB Financial Group Inc	17 264,00	89,82	1 550 623,65	0,37 %
LG Chem Ltd	4 454,00	158,17	704 492,05	0,17 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

LG Energy Solution Ltd	3 652,00	204,49	746 804,95	0,18 %
Meritz Financial Group Inc	6 179,00	59,65	368 595,44	0,09 %
NAVER Corp	13 037,00	112,41	1 465 543,09	0,35 %
POSCO Holdings Inc	4 883,00	179,07	874 407,42	0,21 %
Samsung Biologics Co Ltd	853,00	785,77	670 261,09	0,16 %
Samsung C&T Corp	5 090,00	264,65	1 347 085,70	0,32 %
Samsung Electro-Mechanics Co L	877,00	1 233,73	1 081 982,10	0,26 %
Samsung Electronics Co Ltd	185 379,00	188,67	34 976 379,49	8,36 %
Samsung Episholdings Co Ltd	245,00	242,90	59 511,70	0,01 %
Samsung Fire & Marine Insuranc	1 523,00	349,11	531 687,23	0,13 %
Samsung Life Insurance Co Ltd	4 736,00	226,52	1 072 812,72	0,26 %
Samsung SDI Co Ltd	5 215,00	275,10	1 434 667,05	0,34 %
Shinhan Financial Group Co Ltd	21 632,00	54,12	1 170 657,99	0,28 %
SK hynix Inc	23 135,00	1 496,97	34 632 450,97	8,28 %
SK Square Co Ltd	1 877,00	958,63	1 799 343,03	0,43 %
Woori Financial Group Inc	31 483,00	16,38	515 753,25	0,12 %
KWD				
Boubyan Bank KSCP	82 288,00	1,79	147 291,32	0,04 %
Kuwait Finance House KSCP	606 922,00	2,17	1 314 255,00	0,31 %
National Bank of Kuwait SAKP	342 827,00	2,28	780 120,32	0,19 %
MXN				
America Movil SAB de CV	1 600 265,00	1,13	1 814 695,71	0,43 %
Arca Continental SAB de CV	64 800,00	10,49	679 936,74	0,16 %
Cemex SAB de CV	977 107,00	1,05	1 027 318,57	0,25 %
Fomento Economico Mexicano SAB	133 400,00	11,16	1 489 042,02	0,36 %
Grupo Bimbo SAB de CV	218 400,00	2,86	624 902,90	0,15 %
Grupo Financiero Banorte SAB d	127 000,00	9,24	1 173 568,65	0,28 %
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	392 700,00	2,57	1 009 983,17	0,24 %
MYR				
CELCOMDIGI BHD	1 648 300,00	0,57	945 183,02	0,23 %
CIMB Group Holdings Bhd	388 400,00	1,59	618 109,86	0,15 %
Hong Leong Bank Bhd	55 000,00	4,60	252 781,27	0,06 %
IHH Healthcare Bhd	206 000,00	1,80	371 633,48	0,09 %
Malayan Banking Bhd	352 900,00	2,32	817 031,61	0,20 %
Press Metal Aluminium Holdings	356 400,00	1,65	587 851,15	0,14 %
Public Bank Bhd	630 200,00	1,03	649 663,10	0,16 %
PHP				
Bank of the Philippine Islands	149 200,00	1,37	204 206,16	0,05 %
BDO Unibank Inc	128 345,00	1,69	216 833,36	0,05 %
International Container Termin	62 060,00	12,69	787 463,51	0,19 %
SM Investments Corp	76 890,00	8,41	646 771,00	0,15 %
SM Prime Holdings Inc	2 300 000,00	0,26	593 519,60	0,14 %
QAR				
Ooredoo QPSC	272 485,00	3,18	866 162,78	0,21 %
Qatar Islamic Bank SAQ	77 218,00	5,24	404 772,51	0,10 %
Qatar National Bank QPSC	222 847,00	4,14	922 225,12	0,22 %
SAR				
Al Rajhi Bank	137 125,00	15,34	2 103 428,11	0,50 %
Alinma Bank	44 661,00	5,69	254 071,11	0,06 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

Almarai Co JSC	67 545,00	10,59	715 054,74	0,17 %
Arab National Bank	58 270,00	4,83	281 306,23	0,07 %
Banque Saudi Fransi	73 621,00	4,52	332 452,12	0,08 %
Dr Sulaiman Al Habib Medical S	7 629,00	49,35	376 468,89	0,09 %
Riyad Bank	82 109,00	4,63	380 528,91	0,09 %
Saudi Awwal Bank	41 042,00	7,53	309 145,29	0,07 %
Saudi National Bank/The	127 776,00	9,00	1 149 838,21	0,27 %
Saudi Telecom Co	179 734,00	10,06	1 809 012,47	0,43 %
THB				
Advanced Info Service PCL	140 400,00	9,67	1 357 315,03	0,32 %
Airports of Thailand PCL	366 100,00	1,69	619 612,90	0,15 %
Bangkok Bank PCL	36 200,00	4,73	171 167,18	0,04 %
Bangkok Dusit Medical Services	5 600,00	0,51	2 847,03	0,00 %
CP ALL PCL	41 800,00	1,23	51 476,07	0,01 %
Delta Electronics Thailand PCL	309 700,00	8,56	2 651 380,41	0,63 %
Kasikornbank PCL	1 500,00	5,74	8 613,81	0,00 %
SCB X PCL	82 400,00	3,90	321 245,05	0,08 %
TWD				
ASE Technology Holding Co Ltd	527 000,00	18,67	9 841 405,11	2,35 %
Asustek Computer Inc	77 000,00	19,22	1 480 220,28	0,35 %
Cathay Financial Holding Co Lt	523 000,00	2,70	1 411 863,60	0,34 %
Chunghwa Telecom Co Ltd	462 000,00	3,89	1 795 295,50	0,43 %
CTBC Financial Holding Co Ltd	948 000,00	1,95	1 848 435,05	0,44 %
Delta Electronics Inc	103 000,00	53,55	5 515 811,40	1,32 %
E.Sun Financial Holding Co Ltd	783 559,00	0,95	741 307,93	0,18 %
Elite Material Co Ltd	9 000,00	148,02	1 332 198,23	0,32 %
Far EasTone Telecommunications	475 000,00	2,88	1 369 684,35	0,33 %
First Financial Holding Co Ltd	664 319,00	0,90	597 483,19	0,14 %
Fubon Financial Holding Co Ltd	510 227,00	3,56	1 814 557,53	0,43 %
Hon Hai Precision Industry Co	690 000,00	6,89	4 756 203,12	1,14 %
Hua Nan Financial Holdings Co	540 488,00	1,04	564 036,52	0,13 %
MediaTek Inc	123 000,00	116,58	14 339 050,09	3,43 %
Mega Financial Holding Co Ltd	666 790,00	1,27	844 165,48	0,20 %
Nan Ya Plastics Corp	489 000,00	4,57	2 235 942,72	0,53 %
Quanta Computer Inc	226 000,00	10,11	2 283 988,09	0,55 %
SinoPac Financial Holdings Co	811 785,00	1,10	889 510,98	0,21 %
Taiwan Cooperative Financial H	895 179,00	0,68	610 905,06	0,15 %
Taiwan Mobile Co Ltd	398 000,00	3,20	1 273 346,47	0,30 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	545 000,00	66,18	36 070 413,53	8,63 %
Uni-President Enterprises Corp	525 000,00	2,05	1 074 120,60	0,26 %
Unimicron Technology Corp	58 000,00	29,38	1 704 312,95	0,41 %
United Microelectronics Corp	2 201 000,00	4,52	9 943 138,56	2,38 %
Wiwynn Corp	13 000,00	127,29	1 654 743,43	0,40 %
Yuanta Financial Holding Co Lt	650 403,00	1,80	1 173 506,52	0,28 %
USD				
Credicorp Ltd	3 884,00	340,75	1 323 474,78	0,32 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

Dr Reddy's Laboratories Ltd	107 506,00	12,67	1 362 513,74	0,33 %
HDFC Bank Ltd	164 969,00	22,59	3 727 061,31	0,89 %
ICICI Bank Ltd	154 316,00	25,39	3 918 300,98	0,94 %
Infosys Ltd	298 037,00	9,18	2 734 547,59	0,65 %
MercadoLibre Inc	70,00	1 484,64	103 924,87	0,02 %
NU Holdings Ltd/Cayman Islands	15 500,00	11,69	181 124,82	0,04 %
Sociedad Quimica y Minera de C	2 555,00	64,76	165 461,56	0,04 %
Wipro Ltd	336 004,00	1,97	661 251,50	0,16 %
Yum China Holdings Inc	19 820,00	35,75	708 513,43	0,17 %
ZAR				
Absa Group Ltd	46 437,00	12,16	564 879,50	0,14 %
Capitec Bank Holdings Ltd	4 746,00	253,52	1 203 212,80	0,29 %
FirstRand Ltd	277 269,00	5,19	1 439 278,42	0,34 %
MTN Group Ltd	50 066,00	12,16	608 863,89	0,15 %
Naspers Ltd	42 286,00	43,80	1 852 029,58	0,44 %
Sanlam Ltd	101 616,00	4,71	478 506,19	0,11 %
Shoprite Holdings Ltd	52 149,00	15,74	821 064,36	0,20 %
Standard Bank Group Ltd	67 383,00	17,24	1 161 866,40	0,28 %
Valterra Platinum Limited	14 516,00	59,05	857 172,72	0,20 %
Vodacom Group Ltd	140 056,00	8,10	1 134 480,07	0,27 %
Yhteensä				
			416 443 170,37	99,57 %
<i>Vakioidut johdannaisopimukset</i>				
BRL				
ORIZON VALORIZACAO DE RESIDUOS SA -Warrant	2 763,00	5,92	16 343,59	0,00 %
Yhteensä				
			16 343,59	0,00 %
Arvopaperit yhteensä				
			416 459 513,96	99,58 %
Kassa ja muut varat, netto				
			1 713 709,06	0,41 %
Kaikki yhteensä				
			418 173 223,02	100 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus	16 230 884,2634	99,6 %	
Osuuden arvo	25,714		
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, tuotto-osuus	59 958,7393	0,4 %	
Osuuden arvo	15,426		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	854 764,25		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	120 818,87		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	0,51 %		
Hallinnolliset kulut	0,59 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,11 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,0 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0,70 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
Omistajien lkm	9 822	8 430	8 566
Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus, EUR	25,714	16,720	15,948
Rahasto-osuuden arvo, tuotto-osuus, EUR	15,426	10,326	10,150
Rahaston arvo, EUR	418 273 554,66	194 398 261,96	101 333 430,21
	30.6.2026		
Rahaston varat	421 331 990,33		
Rahaston velat	3 058 435,67		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Tommi Äikäs (vastuullinen), Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä
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 on valittu omaisuudenhoitajana toimineen LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Developed Markets Renewable Energy NR EUR -indeksiä. Indeksit eivät ohjaa sijoituskohtevalintaa.

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 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Pörssikurssien suunta oli ylöspäin alkuvuonna 2026, vaikkakin maaliskuussa osakemarkkinat notkahtivat hetkellisesti Yhdysvaltojen hyökätessä Iraniin. Notkahdus oli lyhytkestoinen, sillä jo huhtikuun puolivälissä oltiin sodan alkua edeltäneellä kurssitasolla. Lisäksi ympäristöteeman yhtiöt tuottivat yleistä osakemarkkinaa paremmin. Rahaston tuotto ensimmäiseltä kuudelta kuukaudelta oli 25,07 % (rahaston vertailuindeksi on vastaavalla ajanjaksolla tuottanut selvästi vähemmän eli 15,68 %). Toimialatuotoissa oli erittäin suuria eroja: parhaiten tuottivat informaatioteknologia (+69 %) sekä energia (+40 %) ja heikoiten kestokulutustuotteet (-6 %).

Rahastossa parhaiten nousseita yhtiöitä alkuvuonna olivat mm. Marvell Technologies (+261 %), Applied Materials (190 %) ja Mastec (+97 %). Heikoiten tuottivat mm. Nemetschek (-42 %), Volvo Car (-38 %) ja Trimble (-33 %). Yritysvalinnoissa onnistuttiin parhaiten teollisuuspalveluissa ja informaatioteknologiassa. Uusia sijoituskohteita rahastoon on tullut alkuvuoden aikana useita, mm. Eversource Energy, Grenergy Renovables, Scatec, EDP Renovaveis SA, Chubu Electric, Acciona Energias Renovables SA ja Monolithic Power Systems. Rahastosta on myyty pois St Gobain. Johdannaisia ei ole käytetty.

Tulevaisuuden näkymät listatuissa yrityksissä ovat säilyneet koko alkuvuoden optimistisinä, sillä sopeutumiskykyä ja -kestävyyttä löytyy laajasti. Osakemarkkinoiden arvostus on alkuvuoden kurssinoususta huolimatta pysynyt kohtuullisella tasolla, mikä tarjoaa kohtuulliset tuottonäkymät loppuvuodelle 2026 kunhan yritysten tuloskehitys pysyy suotuisana eikä geopolittisella rintamalla tapahdu mitään mikä häittäisi ennakoitua pahemmin yritysten toimintaympäristöä. Ympäristöteeman osalta yhä merkittävämmäksi tuottoajuriksi muodostuneen tekoälyteeman kasvunäkymät vaikuttavat edelleen vahvoilta.

Sääntömuutos 16.4.2026: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

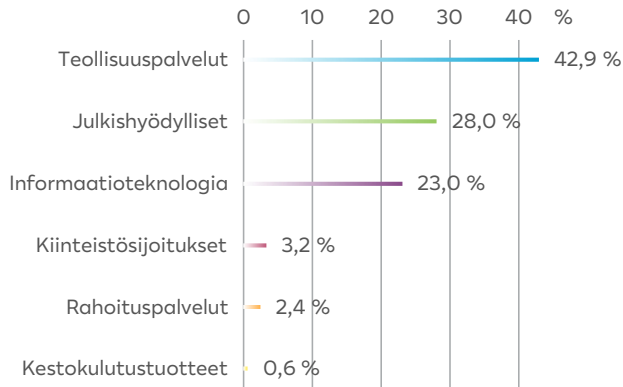
	Rahasto	Indeksi
1 kk	4,66 %	-1,14 %
3 kk	17,87 %	9,19 %
6 kk	25,07 %	15,68 %
12 kk	34,64 %	29,31 %
Vuoden alusta	25,07 %	15,68 %
3 v. vuosittain	14,52 %	18,15 %
5 v. vuosittain	6,07 %	12,62 %
Perustamisesta vuosittain	5,44 %	7,46 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	16,11 %	9,77 %
Beta	1,27	-
Tracking error	10,57	-
Sharpen luku	2,00	2,77
Active Share (30.6.2026)	93,84 %	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

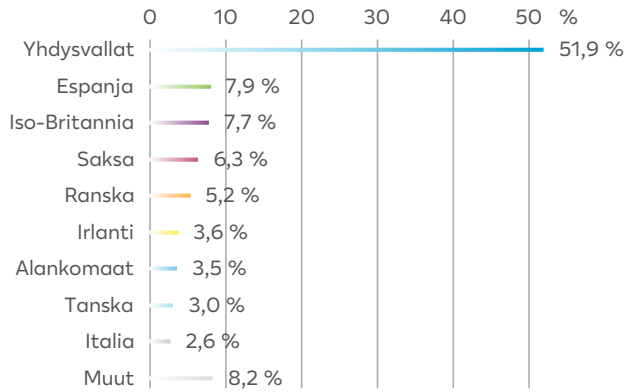
Sijoitusten toimialajakauma



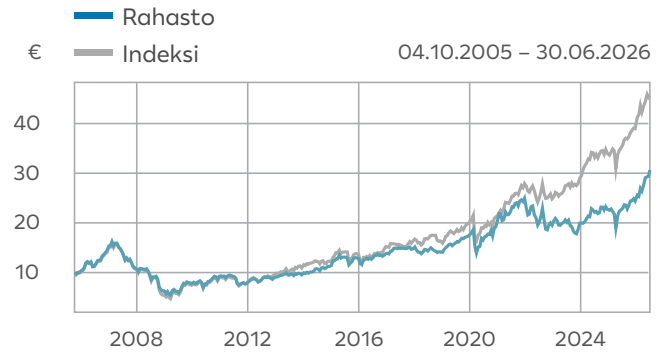
Arvonkehitys 12 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2026

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
CAD				
Stantec Inc	16 800,00	60,30	1 013 078,86	1,60 %
CHF				
Belimo Holding AG	640,00	986,64	631 451,12	1,00 %
DKK				
Vestas Wind Systems A/S	75 050,00	24,70	1 853 458,29	2,93 %
EUR				
Arcadis NV	16 200,00	33,62	544 644,00	0,86 %
ASML Holding NV	940,00	1 721,40	1 618 116,00	2,56 %
Befesa SA	20 600,00	29,85	614 910,00	0,97 %
Corp ACCIONA Energias Renovabl	27 000,00	23,14	624 780,00	0,99 %
Deme Group NV	3 000,00	175,00	525 000,00	0,83 %
EDP Renovaveis SA	120 000,00	14,17	1 700 400,00	2,69 %
Getlink SE	14 200,00	18,60	264 120,00	0,42 %
Grenergy Renovables SA	2 500,00	114,80	287 000,00	0,45 %
Iberdrola SA	88 750,00	21,84	1 938 300,00	3,07 %
Kingspan Group PLC	7 600,00	79,95	607 620,00	0,96 %
Nemetschek SE	3 600,00	53,10	191 160,00	0,30 %
Nordex SE	42 800,00	46,20	1 977 360,00	3,13 %
Prysmian SpA	11 000,00	146,05	1 606 550,00	2,54 %
Schneider Electric SE	5 485,00	285,40	1 565 419,00	2,48 %
Siemens Energy AG	10 320,00	165,80	1 711 056,00	2,71 %
Solaria Energia y Medio Ambien	16 000,00	19,91	318 480,00	0,50 %
SPIE SA	20 400,00	50,40	1 028 160,00	1,63 %
Veolia Environnement SA	9 900,00	36,44	360 756,00	0,57 %
GBP				
Halma PLC	23 050,00	45,67	1 052 665,36	1,67 %
National Grid PLC	101 000,00	14,49	1 463 258,31	2,31 %
Severn Trent PLC	43 600,00	34,32	1 496 152,88	2,37 %
JPY				
Chubu Electric Power Co Inc	27 000,00	16,47	444 671,69	0,70 %
NOK				
Scatec ASA	40 000,00	8,59	343 596,44	0,54 %
TOMRA Systems ASA	30 000,00	8,40	252 129,81	0,40 %
SEK				
Munters Group AB	56 700,00	15,58	883 351,58	1,40 %
Volvo Car AB	200 000,00	1,70	340 324,80	0,54 %
USD				
Ameresco Inc	54 400,00	24,14	1 313 251,09	2,08 %
American Tower Corp	3 300,00	143,07	472 125,43	0,75 %
American Water Works Co Inc	11 300,00	115,09	1 300 493,30	2,06 %
Amphenol Corp	7 700,00	154,22	1 187 495,85	1,88 %
Applied Materials Inc	3 350,00	632,38	2 118 472,84	3,35 %
Arista Networks Inc	10 160,00	148,59	1 509 648,21	2,39 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

ARVINMERITOR INC	1 400,00	310,13	434 180,01	0,69 %
Badger Meter Inc	2 750,00	129,78	356 901,07	0,56 %
Broadcom Inc	3 790,00	330,40	1 252 228,20	1,98 %
Carrier Global Corp	6 100,00	64,16	391 353,97	0,62 %
Clean Harbors Inc	1 435,00	261,30	374 972,67	0,59 %
Constellation Energy Corp	6 200,00	217,24	1 346 885,33	2,13 %
Eaton Corp PLC	4 365,00	372,71	1 626 881,66	2,57 %
Equinix Inc	1 663,00	911,74	1 516 220,21	2,40 %
Eversource Energy	20 000,00	63,21	1 264 235,10	2,00 %
Exelon Corp	33 550,00	40,78	1 368 058,25	2,16 %
First Solar Inc	4 700,00	206,39	970 009,62	1,53 %
Fluence Energy Inc	14 600,00	17,39	253 868,63	0,40 %
GE Vernova LLC	2 135,00	1 027,60	2 193 935,19	3,47 %
HA Sustainable Infrastructure	43 200,00	34,16	1 475 518,25	2,33 %
Hubbell Inc	3 290,00	457,62	1 505 578,59	2,38 %
Marvell Technology Inc	5 900,00	260,55	1 537 261,44	2,43 %
MasTec Inc	3 800,00	363,91	1 382 863,64	2,19 %
Monolithic Power Systems Inc	310,00	1 209,10	374 819,91	0,59 %
NextEra Energy Inc	17 500,00	76,77	1 343 457,54	2,13 %
Nextpower Inc	9 700,00	104,21	1 010 809,06	1,60 %
Public Service Enterprise Grou	18 600,00	70,99	1 320 367,35	2,09 %
Synopsys Inc	1 540,00	390,16	600 846,50	0,95 %
Trimble Inc	20 700,00	44,77	926 638,69	1,47 %
Xylem Inc/NY	12 040,00	103,39	1 244 859,97	1,97 %
Yhteensä			61 232 207,69	96,86 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
GBP				
GREENCOAT UK WIND PLC	265 461,00	1,18	313 097,45	0,50 %
Yhteensä			313 097,45	0,50 %
Arvopaperit yhteensä			61 545 305,14	97,36 %
Kassa ja muut varat, netto			1 669 176,75	2,64 %
Kaikki yhteensä			63 214 481,89	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	2 045 712,2569	98,7 %	
Osuuden arvo	30,631		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	26 543,3446	1,3 %	
Osuuden arvo	21,672		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	451 376,03		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	3 387,70		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	1,49 %		
Hallinnolliset kulut	1,51 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,05 % 0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,56 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
Omistajien lkm	2 314	2 314	2 436
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	30,631	22,750	21,811
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	21,672	16,571	16,401
Rahaston arvo, EUR	63 237 616,90	67 477 906,84	77 546 054,80
	30.6.2026		
Rahaston varat, EUR	63 321 167,93		
Rahaston velat, EUR	83 551,03		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Timo Ritari (vastuullinen), 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 johdannaisopimuksiin silloin kun se salkunhoidon valuuttanäkemyksen mukaan on perusteltua.

Rahaston kehitystä verrataan raportoinnissa Morningstar® Nordic Target Market Exposure 7% Capped NR EUR™ -indeksiin. VINX Benchmark CAP Net Index EUR 31.12.2024 asti. Indeks ei ohjaa sijoituskohteivalintaa.

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 kestävän 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 kestävän sijoitustoiminnan periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden 2026 ensimmäinen puolisko oli osakemarkkinoilla vahva, vaikka alkuvuotta leimasivat geopolittinen epävarmuus, öljyn hinnan voimakas nousu ja keskuspankkipolitiikan kiristyneet odotukset. Toisella neljänneksellä riskinottohalukkuus parani selvästi Lähi-idän jännitteiden hellittäessä ja öljyn hinnan laskiessa, mikä tuki sekä osakkeita että korkomarkkinoita heikon ensimmäisen neljänneksen jälkeen. Nousua vetivät erityisesti tekoölyyn, puolijohteisiin ja datakeskusinvestointeihin kytkeytyvät yhtiöt. Euroopassa ja Pohjoismaissa osakemarkkinat kehittyivät myönteisesti globaalin riskinottohalukkuuden ja tulokasvuodotusten vahvistuessa. Nousua tukivat erityisesti teollisuus-, teknologia- ja pankkisektorit sekä tekoölyyn, datakeskusinvestointeihin, sähköistymiseen ja puolustusteollisuuteen kytkeytyvät yhtiöt.

LähiTapiola Pohjoismaat tuotti alku vuonna +9,3 % ja pohjoismaalaista osakemarkkinaa kuvaava vertailuindeksi nousi +9,1 %. Ylipaino suomalaisissa osakkeissa näkyi positiivisesti rahaston tuotossa. Suomessa ja Ruotsissa markkinaa vahvistivat suurten, syklisempien yhtiöiden kurssinousut. Kehitystä tukivat paranevat kasvunäkymät ja korkojen tasaantuminen. Nokian ja Nesteen hyvät liikkeet tukivat koko Suomen markkinaa. Tanskassa terveydenhuolto-sektorin ja erityisesti lääkeyhtiöiden heikompi kehitys painoi kokonaismarkkinaa. Norjassa energiasektori heilutti markkinaa öljyn hinnan voimakkaiden liikkeiden vuoksi. Rahaston tuottokärjestä löytyi joukko erilaisia yrityksiä. Parhaiten tuottivat alkuvuonna Nokia, ABB, Neste, Kongsberg Gruppen ja Puuilo. Norjalaiset energiayhtiöt (Equinor ja Var Energi) sekä ruotsalaiset konepajayhtiöt (Sandvik ja Epiroc) tuottivat myös hyvin. Heikoiten tuottivat tanskalainen terveydenhuolto-yhtiö Coloplast ja ruotsalainen finanssiyhtiö EQT. Uusina niminä rahastoon ostettiin mm. lääkeyhtiö AstraZeneca ja pakkausyhtiö Huhtamäki. Tomra ja Hiab myytiin salkusta. Rahaston sijoituksissa painotettiin kokoa, laatua ja tuloksentekeykyä.

Katsauskaudella rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Loppuvuoden näkymä Pohjoismaissa on varovaisen optimistinen: Lähi-idän jännitteiden hellittäminen, tulokasvun vahvistuminen ja investointien jatkuminen tukevat osakkeita. Keskeisiä riskejä ovat kuitenkin korkotason pysyminen odotettua korkeampana, inflaation mahdollinen kiihtyminen sekä geopolittiset jännitteet.

Sääntömuutos 16.4.2026: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

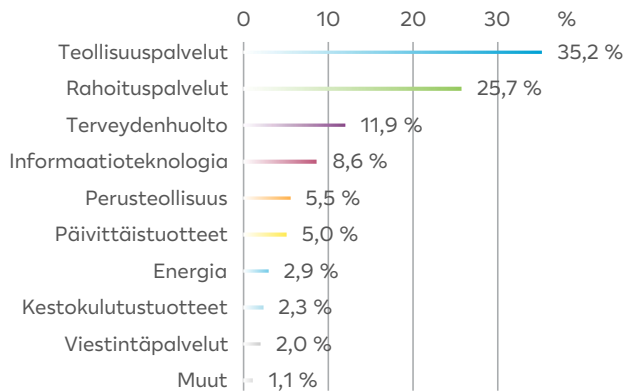
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,40 %	-1,38 %
3 kk	8,09 %	8,09 %
6 kk	9,26 %	9,06 %
12 kk	23,77 %	21,73 %
Vuoden alusta	9,26 %	9,06 %
3 v. vuosittain	11,07 %	12,18 %
5 v. vuosittain	2,20 %	5,92 %
Perustamisesta vuosittain	5,77 %	8,71 %

Tunnusluvut (12 kk)

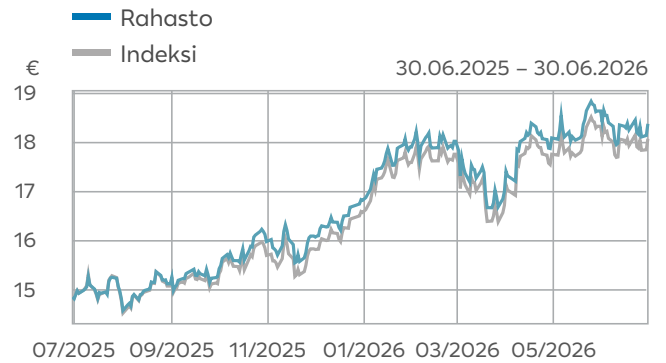
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	13,90 %	14,21 %
Beta	0,97	-
Tracking error	1,64	-
Sharpen luku	1,55	1,38

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat

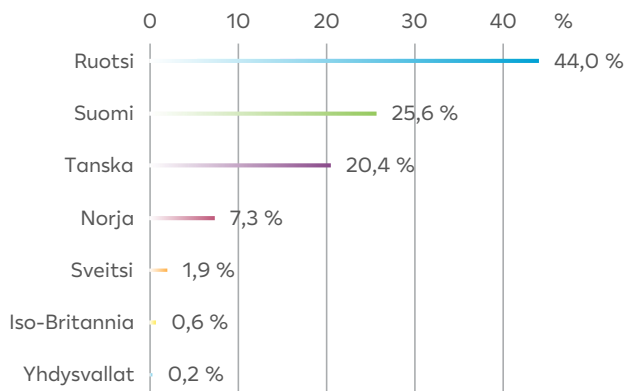
Sijoitusten toimialajakauma



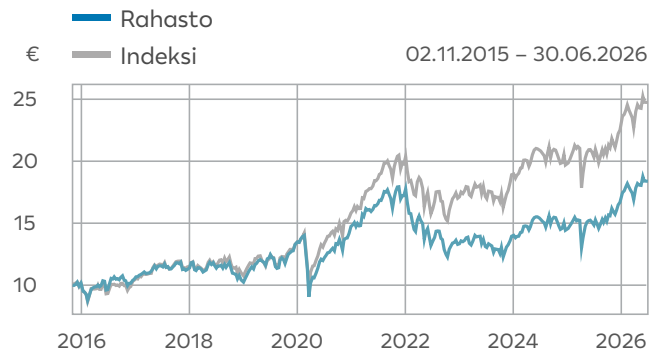
Arvonkehitys 12 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2026

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
DKK				
Carlsberg AS	10 000,00	114,63	1 146 251,40	1,69 %
Coloplast A/S	4 000,00	49,81	199 229,41	0,29 %
Danske Bank A/S	40 000,00	46,85	1 874 030,08	2,76 %
DSV PANALPINA A/S	10 000,00	207,23	2 072 296,25	3,05 %
Genmab A/S	1 500,00	240,14	360 210,31	0,53 %
Novo Nordisk A/S	122 000,00	42,09	5 134 746,13	7,55 %
Novonesis	17 000,00	55,24	939 061,91	1,38 %
Pandora A/S	1 500,00	100,42	150 626,10	0,22 %
Tryg A/S	30 000,00	19,92	597 607,95	0,88 %
Vestas Wind Systems A/S	40 000,00	24,70	987 852,52	1,45 %
EUR				
Elisa Oyj	6 000,00	36,74	220 440,00	0,32 %
Fortum Oyj	20 000,00	20,29	405 800,00	0,60 %
Huhtamaki Oyj	16 000,00	26,28	420 480,00	0,62 %
Kesko Oyj	43 000,00	19,56	841 080,00	1,24 %
Kone Oyj	26 000,00	49,76	1 293 760,00	1,90 %
Konecranes Oyj	15 000,00	26,88	403 200,00	0,59 %
Mandatum Holding Oy	90 000,00	5,49	494 100,00	0,73 %
Metso Outotec Oyj	62 000,00	15,20	942 400,00	1,39 %
Neste Oyj	28 000,00	28,64	801 920,00	1,18 %
Nokia Oyj	280 000,00	11,56	3 235 400,00	4,76 %
Nordea Bank Abp	180 000,00	16,60	2 988 000,00	4,40 %
Orion Oyj	15 000,00	71,95	1 079 250,00	1,59 %
Puuiilo Oyj	30 000,00	17,96	538 800,00	0,79 %
Sampo Oyj	110 000,00	9,19	1 011 340,00	1,49 %
Stora Enso Oyj	30 000,00	9,33	279 780,00	0,41 %
UPM-Kymmene Oyj	30 000,00	23,20	696 000,00	1,02 %
Valmet Oyj	5 000,00	21,12	105 600,00	0,16 %
Wartsila OYJ Abp	41 000,00	33,38	1 368 580,00	2,01 %
NOK				
Aker BP ASA	12 000,00	26,79	321 538,40	0,47 %
Equinor ASA	28 000,00	27,71	775 743,22	1,14 %
Europris ASA	45 000,00	7,80	351 152,37	0,52 %
Kongsberg Gruppen ASA	15 000,00	26,36	395 427,56	0,58 %
Kongsberg Maritime AS	75 000,00	4,53	339 619,65	0,50 %
Mowi ASA	26 000,00	16,15	420 021,91	0,62 %
Norsk Hydro ASA	80 000,00	7,94	634 875,76	0,93 %
Orkla ASA	15 000,00	9,21	138 127,89	0,20 %
Storebrand ASA	40 000,00	16,42	656 792,40	0,97 %
Telenor ASA	44 000,00	12,53	551 380,41	0,81 %
Var Energi ASA	60 000,00	3,64	218 406,42	0,32 %
SEK				
ABB Ltd	13 000,00	94,75	1 231 757,02	1,81 %
Alfa Laval AB	16 000,00	52,14	834 274,66	1,23 %
Assa Abloy AB	48 000,00	30,94	1 485 211,34	2,18 %
AstraZeneca PLC	2 500,00	164,42	411 060,10	0,60 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat

Atlas Copco AB	241 000,00	17,73	4 271 875,87	6,28 %
Boliden AB	13 000,00	49,41	642 369,81	0,94 %
Camurus AB	5 000,00	51,10	255 514,69	0,38 %
Epiroc AB	56 000,00	24,03	1 345 611,29	1,98 %
EQT AB	40 000,00	24,76	990 430,04	1,46 %
Essity AB	30 000,00	24,79	743 635,86	1,09 %
H & M Hennes & Mauritz AB	30 000,00	15,06	451 928,91	0,66 %
Hexagon AB	102 000,00	7,24	738 506,62	1,09 %
Investor AB	110 000,00	36,38	4 001 527,20	5,89 %
Munters Group AB	30 000,00	15,58	467 381,79	0,69 %
Nordnet AB publ	20 000,00	33,29	665 829,26	0,98 %
Platzer Fastigheter Holding AB	50 000,00	6,19	309 509,40	0,46 %
Saab AB	23 000,00	45,44	1 045 048,31	1,54 %
Sandvik AB	60 000,00	36,14	2 168 282,76	3,19 %
Skandinaviska Enskilda Banken	70 000,00	17,43	1 220 235,17	1,79 %
Svenska Handelsbanken AB	75 000,00	12,89	966 482,63	1,42 %
Swedbank AB	45 000,00	32,71	1 472 089,95	2,17 %
Swedish Orphan Biovitrum AB	10 000,00	41,75	417 498,80	0,61 %
Tele2 AB	34 000,00	15,24	518 177,48	0,76 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	160 000,00	9,77	1 563 722,72	2,30 %
Volvo AB	82 000,00	29,78	2 441 645,04	3,59 %
Yhteensä			66 050 534,76	97,15 %
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
SEK				
Octave Intelligence PLC	10 200,00	14,13	144 161,79	0,21 %
Yhteensä			144 161,79	0,21 %
Arvopaperit yhteensä			66 194 696,55	97,37 %
Kassa ja muut varat, netto			1 788 485,94	2,63 %
Kaikki yhteensä			67 983 182,49	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 699 027,5307	100,0 %	
Osuuden arvo	18,383		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	437 908,80		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	3 108,03		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	1,49 %		
Hallinnolliset kulut	1,52 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,03 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,56 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
Omistajien lkm	889	869	893
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	18,383	14,852	15,301
Rahaston arvo, EUR	67 998 632,48	42 359 758,06	64 260 562,56
	30.6.2026		
Rahaston varat, EUR	68 465 386,36		
Rahaston velat, EUR	466 753,88		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Timo Ritari (vastuullinen), 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 kulutuskäyttäytymisen 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 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 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden 2026 ensimmäinen puolisko oli osakemarkkinoilla vahva, vaikka alkuvuotta leimasivat geopoliittinen epävarmuus, öljyn hinnan voimakas nousu ja keskuspankkipolitiikan kiristyneet odotukset. Toisella neljänneksellä riskinottohalukkuus parani selvästi Lähi-idän jännitteiden hellittäessä ja öljyn hinnan laskiessa, mikä tuki sekä osakkeita että korkomarkkinoita heikon ensimmäisen neljänneksen jälkeen. Nousua vetivät erityisesti tekoölyyn, puolijohteisiin ja datakeskusinvestointeihin kytkeytyvät yhtiöt: Yhdysvalloissa S&P 500 ja Nasdaq nousivat toisella neljänneksellä vahvimmin kuuteen vuoteen.

Myös kehittyvillä markkinoilla tuotot olivat erittäin vahvoja etenkin Korean ja Taiwanin teknologiavetoisten indeksien ansiosta. Euroopassa tulosodotusten piristyminen, sykliset toimialat ja kasvuyhtiöt tukivat osakemarkkinaa, vaikka kehitys hieman tasaantui vahvan alkuvuoden jälkeen.

LähiTapiola Tulevaisuus tuotti alku vuonna +24,4 % ja vertailuindeksi Morningstar Developed Markets nousi +15,4 %. Katsauskauden loppua kohden loppua kohden markkinoiden nousu alkoi laaja-alaisesti, kun markkinat alkoivat miettiä massiivisten tekoöly- ja datakeskusinvestointien kannattavuuksia ja nousevia investointikustannuksia.

Rahaston hyvä tuotto perustui pitkälti puolijohde- ja teknologiayhtiövalintoihin. Kevään aikana tehdyt painojen lisäykset tekoölyinvestoinneista hyötyviin yhtiöihin ja ohjelmistoyhtiöiden kevennykset näkyivät positiivisesti rahaston tuotossa. Rahaston sijoituksista parhaiten tuottivat yhdysvaltalaiset teknoyhtiöt: Micron Technology, Intel, Marwell Technology, Arm Holdings ja Western Digital. Myös alkuvuonna rahastoon ostettu Nokia lukeutui rahaston tuotto-kärkeen. Teknologiayhtiöiden ohella parhaiten tuottivat Ebay ja Alphabet sekä salkkuun ostettu Sharkninja. Euroopalaisista yhtiöistä parhaiten tuottivat Nokian ohella ASML ja Inferion. Rahaston yhtiöistä heikoiten tuottivat Salesforce sekä rahastosta myyty Intuit. Rahastossa on painotettu laatua ja tuloksentekokykyä.

Katsauskaudella rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Loppuvuoden näkymä on edelleen varovaisen optimistinen: Lähi-idän jännitteiden hellittäminen, tuloskasvun vahvistuminen ja investointien jatkuminen tukevat osakkeita. Keskeisiä riskejä ovat kuitenkin korkotason pysyminen odotettua korkeampana, inflaation mahdollinen kiihtyminen sekä geopoliittiset jännitteet.

Sääntömuutos 16.4.2026: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

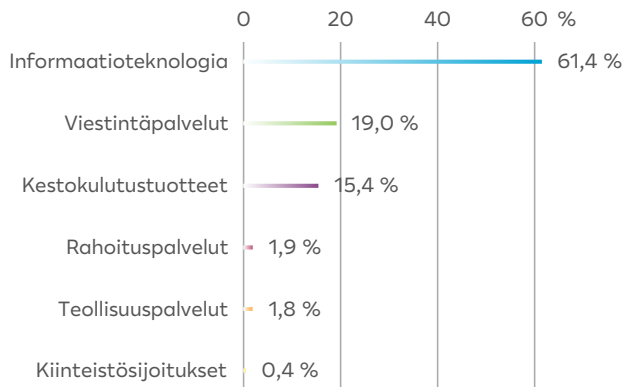
Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,91 %	-0,56 %
3 kk	34,13 %	22,81 %
6 kk	24,39 %	15,43 %
12 kk	28,15 %	25,67 %
Vuoden alusta	24,39 %	15,43 %
3 v. vuosittain	18,36 %	20,39 %
5 v. vuosittain	4,69 %	13,89 %
Perustamisesta vuosittain	5,39 %	6,76 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus

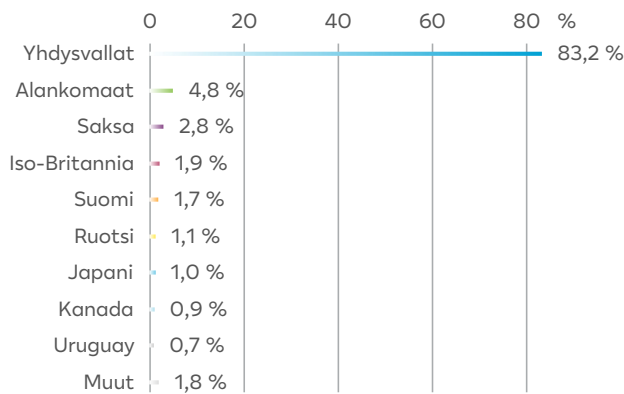
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 12 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	18,71 %	15,35 %
Beta	1,19	-
Tracking error	5,09	-
Sharpen luku	1,38	1,53
Active Share (30.6.2026)	75,32 %	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2026

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
ASML Holding NV	3 200,00	1 721,40	5 508 480,00	3,85 %
Deutsche Telekom AG	26 000,00	23,85	620 100,00	0,43 %
Infineon Technologies AG	25 000,00	81,67	2 041 750,00	1,43 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1 800,00	484,10	871 380,00	0,61 %
Moncler SpA	15 000,00	50,78	761 700,00	0,53 %
Nokia Oyj	140 000,00	11,56	1 617 700,00	1,13 %
Prosus NV	25 000,00	37,99	949 750,00	0,66 %
SAP SE	5 000,00	134,00	670 000,00	0,47 %
Universal Music Group NV	20 000,00	18,33	366 600,00	0,26 %
Zalando SE	27 000,00	25,37	684 990,00	0,48 %
GBP				
London Stock Exchange Group PL	9 000,00	94,75	852 754,75	0,60 %
JPY				
SoftBank Group Corp	20 000,00	32,09	641 872,98	0,45 %
SEK				
Volvo Car AB	450 000,00	1,70	765 730,80	0,54 %
USD				
Advanced Micro Devices Inc	11 020,00	508,10	5 599 254,96	3,92 %
Airbnb Inc	6 000,00	125,16	750 983,99	0,53 %
Alphabet Inc	23 500,00	309,04	7 262 533,88	5,08 %
Amazon.com Inc	31 000,00	208,47	6 462 468,29	4,52 %
Amer Sports Inc	28 000,00	29,60	828 758,87	0,58 %
Amphenol Corp	15 000,00	154,22	2 313 303,60	1,62 %
Apple Inc	25 000,00	253,09	6 327 298,18	4,43 %
Applied Materials Inc	6 615,00	632,38	4 183 193,39	2,93 %
Aptiv Holdings Ltd	17 000,00	53,69	912 673,83	0,64 %
Arista Networks Inc	12 000,00	148,59	1 783 049,06	1,25 %
ARVINMERITOR INC	6 000,00	310,13	1 860 771,45	1,30 %
AT&T Inc	110 000,00	18,11	1 991 603,24	1,39 %
Automatic Data Processing Inc	2 000,00	195,88	391 760,69	0,27 %
Booking Holdings Inc	2 500,00	155,90	389 748,97	0,27 %
Broadcom Inc	16 145,00	330,40	5 334 359,97	3,73 %
Cadence Design Systems Inc	4 000,00	328,28	1 313 111,17	0,92 %
Cisco Systems Inc/Delaware	27 000,00	102,74	2 773 917,60	1,94 %
Comcast Corp	70 000,00	21,47	1 503 105,03	1,05 %
CoreWeave Inc	13 000,00	87,06	1 131 828,92	0,79 %
Digital Realty Trust Inc	4 000,00	157,07	628 286,54	0,44 %
eBay Inc	6 000,00	97,74	586 460,24	0,41 %
Flex Ltd	10 000,00	141,76	1 417 563,19	0,99 %
Fortinet Inc	5 000,00	134,37	671 827,17	0,47 %
Intel Corp	35 000,00	122,13	4 274 512,38	2,99 %
International Business Machine	6 000,00	245,96	1 475 780,63	1,03 %
Lam Research Corp	12 000,00	379,02	4 548 202,57	3,18 %
Marvell Technology Inc	9 500,00	260,55	2 475 251,47	1,73 %
Mastercard Inc	2 000,00	449,23	898 451,85	0,63 %
McDonald's Corp	4 000,00	236,43	945 718,54	0,66 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus

MercadoLibre Inc	700,00	1 484,64	1 039 248,67	0,73 %
Meta Platforms Inc	9 000,00	492,69	4 434 190,50	3,10 %
Micron Technology Inc	5 600,00	1 009,61	5 653 830,14	3,95 %
Microsoft Corp	15 000,00	326,27	4 893 991,08	3,42 %
Netflix Inc	50 000,00	62,45	3 122 540,00	2,18 %
NVIDIA Corp	40 000,00	175,01	7 000 437,32	4,90 %
Oracle Corp	8 000,00	128,18	1 025 452,64	0,72 %
Palantir Technologies Inc	13 000,00	102,05	1 326 607,19	0,93 %
Palo Alto Networks Inc	5 000,00	298,28	1 491 384,59	1,04 %
QUALCOMM Inc	11 000,00	161,63	1 777 914,81	1,24 %
Salesforce Inc	3 000,00	137,02	411 073,21	0,29 %
ServiceNow Inc	4 000,00	86,84	347 345,40	0,24 %
SharkNinja Inc	10 000,00	133,18	1 331 846,41	0,93 %
Shopify Inc	12 000,00	99,87	1 198 425,61	0,84 %
Sony Group Corp	45 000,00	17,55	789 556,55	0,55 %
Spotify Technology SA	2 000,00	401,58	803 166,27	0,56 %
Synopsys Inc	699,00	390,16	272 721,88	0,19 %
T-Mobile US Inc	9 000,00	146,71	1 320 362,11	0,92 %
Take-Two Interactive Software	7 915,00	218,65	1 730 597,13	1,21 %
Tesla Inc	10 000,00	367,88	3 678 824,46	2,57 %
Texas Instruments Inc	7 000,00	260,71	1 824 971,58	1,28 %
Uber Technologies Inc	21 000,00	63,12	1 325 426,40	0,93 %
Verizon Communications Inc	37 000,00	37,03	1 370 226,55	0,96 %
Vertiv Holdings Co	3 000,00	292,85	878 562,06	0,61 %
Visa Inc	3 000,00	300,09	900 262,40	0,63 %
Walt Disney Co/The	20 000,00	84,19	1 683 722,56	1,18 %
Western Digital Corp	4 000,00	558,66	2 234 654,07	1,56 %
Arvopaperit yhteensä			141 255 929,79	98,79 %
Kassa ja muut varat, netto			1 728 622,21	1,21 %
Yhteensä			142 984 552,00	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 675 518,5476	100,0 %	
Osuuden arvo	38,907		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	938 735,63		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	6 430,85		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	1,49 %		
Hallinnolliset kulut	1,51 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,04 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,55 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
Omistajien lkm	3 407	3 531	3 530
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	38,907	30,360	27,291
Rahaston arvo, EUR	143 004 667,70	143 045 895,82	162 667 271,51
	30.6.2026		
Rahaston varat, EUR	143,191,802,82		
Rahaston velat, EUR	187 135,12		

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Anssi Wartainen (vastuullinen), Perttu Hytönen
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 sijoitusrahastolaisissa tarkoitetulla 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 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola USA Ilmastoindeksi –rahaston tuotto alkuvuonna oli +12,24 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti +12,37 %.

Alkuvuosi oli Yhdysvaltain osakemarkkinoilla vaihtelevista otsikoista huolimatta hyvä. Markkinaa varjostivat Persianlahden kriisi monine seurannaisvaikutuksineen, korkojen nousu ja keskustelu tekoälyn vaikutuksista globaaliin talouteen. Eurosijoittajalle dollarin alkuvuoden vahvistuminen (+2,8 %) nosti tuottoja selvästi. Toimialoittain tarkasteltuna parhaiten menestyivät teknologia (+30,7 %), teollisuuspalvelut (+24,2 %) ja energia (+22,7 %). Heikoiten tuottivat viestintäpalvelut (-3,5 %), rahoitus (+1,3 %) ja kestokulutushyödykkeet (+3,5 %). Salkun yksittäisistä nimistä parhaiten menestyivät puolijohdeyhtiö Micron Technology Inc. (+315,9 %), puolijohdeyhtiö Intel Corp. (+289,0 %) ja puolijohdeyhtiö Marvell Technology Inc. (+261,0 %). Heikoiten menestyivät ohjelmistoyhtiö Intuit Inc. (-59,3 %), terveyspalveluyhtiö Boston Scientific Corp. (-54,0 %) ja konsulttiyhtiö Accenture PLC. (-51,6 %).

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty johdannaisia alkuvuonna.

Yhdysvaltain osakemarkkinoiden näkymä loppuvuodelle on kokonaisuutena kohtuullinen. Yritysten taseet ovat kunnossa, tulokset reilussa nousussa ja kysyntääkin riittää. Talouskasvun ja työllisyyden kehityksen odotetaan jatkuvan vakaana, mutta tekoälykehitys liikuttaa osakkeita vahvasti. Perinteisillä mittareilla arvostettuna Yhdysvaltain osakemarkkinat vaikuttavat kalliilta, erityisesti verrattuna eurooppalaisiin- ja kehittyviin osakemarkkinoihin. Pääosa kalteudesta on edelleen seurausta teknologiasektorin voimakkaasta kurssikehityksestä. Suurimpia riskitekijöitä Yhdysvaltain osakemarkkinoille ovat geopolittiset jännitteet, presidentti Trumpin politiikkatoimet ja tekoälyn mukanaan tuomat markkinamuutokset.

Sääntömuutos 16.4.2026: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

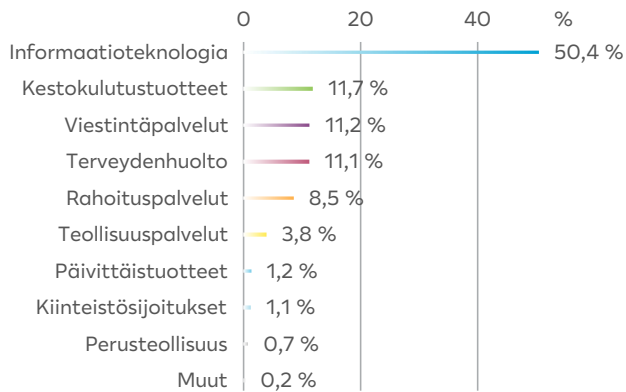
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,21 %	0,23 %
3 kk	18,40 %	18,50 %
6 kk	12,24 %	12,37 %
12 kk	26,76 %	27,09 %
Vuoden alusta	12,24 %	12,37 %
3 v. vuosittain	20,17 %	20,52 %
5 v. vuosittain	15,40 %	15,62 %
Perustamisesta vuosittain	16,01 %	15,89 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	14,07 %	14,09 %
Beta	1,00	-
Tracking error	0,06	-
Sharpen luku	1,74	1,76
Active Share (30.6.2026)	0,37 %	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 12 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Morningstar® Developed Europe Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Indeksii™ ja Morningstar® US Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Indeksii™ ("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 30.06.2026

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
USD				
Abbott Laboratories	28 041,00	79,37	2 225 522,90	0,28 %
AbbVie Inc	41 664,00	220,10	9 170 234,36	1,17 %
Accenture PLC	10 226,00	108,84	1 113 026,71	0,14 %
Adobe Inc	6 931,00	179,32	1 242 887,80	0,16 %
Advanced Micro Devices Inc	37 355,00	508,10	18 980 051,63	2,42 %
Aflac Inc	6 862,00	102,55	703 725,62	0,09 %
Air Products and Chemicals Inc	315,00	256,43	80 776,44	0,01 %
Airbnb Inc	6 051,00	125,16	757 367,36	0,10 %
Allstate Corp/The	1 999,00	208,12	416 025,59	0,05 %
Alphabet Inc	176 316,00	312,58	55 112 436,71	7,03 %
Amazon.com Inc	234 021,00	208,47	48 785 590,05	6,23 %
American Express Co	8 578,00	295,85	2 537 836,53	0,32 %
American Tower Corp	6 642,00	143,07	950 259,72	0,12 %
Amgen Inc	12 451,00	316,73	3 943 633,44	0,50 %
Amphenol Corp	26 955,00	154,22	4 157 006,57	0,53 %
Analog Devices Inc	11 762,00	347,39	4 085 991,03	0,52 %
Aon PLC	3 214,00	290,12	932 433,88	0,12 %
Apollo Global Management Inc	4 466,00	103,48	462 146,82	0,06 %
Apple Inc	292 872,00	253,09	74 123 538,84	9,46 %
Applied Materials Inc	12 920,00	632,38	8 170 348,99	1,04 %
AppLovin Corp	3 989,00	450,65	1 797 649,32	0,23 %
Arista Networks Inc	23 644,00	148,59	3 513 201,01	0,45 %
Arthur J Gallagher & Co	3 691,00	200,80	741 137,82	0,09 %
AT&T Inc	98 739,00	18,11	1 787 717,38	0,23 %
Autodesk Inc	5 209,00	170,05	885 798,81	0,11 %
Automatic Data Processing Inc	6 482,00	195,88	1 269 696,40	0,16 %
AutoZone Inc	345,00	2 795,36	964 400,68	0,12 %
Bank of America Corp	76 823,00	49,84	3 828 719,12	0,49 %
Bank of New York Mellon Corp/T	10 922,00	126,48	1 381 466,30	0,18 %
BlackRock Inc	2 369,00	841,04	1 992 421,62	0,25 %
Blackstone Inc	12 761,00	102,92	1 313 379,58	0,17 %
Booking Holdings Inc	12 910,00	155,90	2 012 663,69	0,26 %
Boston Scientific Corp	31 547,00	37,33	1 177 666,36	0,15 %
Bristol-Myers Squibb Co	48 098,00	50,40	2 424 041,61	0,31 %
Broadcom Inc	111 061,00	330,40	36 694 911,91	4,68 %
Cadence Design Systems Inc	4 322,00	328,28	1 418 816,62	0,18 %
Capital One Financial Corp	10 589,00	175,47	1 858 099,52	0,24 %
Charles Schwab Corp/The	26 219,00	80,70	2 116 003,79	0,27 %
Chipotle Mexican Grill Inc	8 345,00	29,74	248 167,58	0,03 %
Chubb Ltd	5 675,00	298,03	1 691 331,67	0,22 %
Ciena Corp	3 856,00	429,07	1 654 508,32	0,21 %
Cintas Corp	7 314,00	148,76	1 088 047,86	0,14 %
Cisco Systems Inc/Delaware	74 027,00	102,74	7 605 362,90	0,97 %
CME Group Inc	6 317,00	193,15	1 220 137,42	0,16 %
Coca-Cola Co/The	87 597,00	71,08	6 226 719,31	0,79 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Comcast Corp	39 060,00	21,47	838 732,61	0,11 %
Corning Inc	14 816,00	223,41	3 310 111,85	0,42 %
Corteva Inc	8 019,00	74,08	594 007,79	0,08 %
Costco Wholesale Corp	367,00	818,22	300 286,44	0,04 %
CRH PLC	12 961,00	93,59	1 213 003,58	0,15 %
CrowdStrike Holdings Inc	4 542,00	667,49	3 031 734,35	0,39 %
Cummins Inc	2 470,00	623,82	1 540 828,04	0,20 %
CVS Health Corp	13 407,00	90,48	1 213 114,81	0,15 %
Danaher Corp	9 972,00	166,61	1 661 389,45	0,21 %
Deere & Co	4 368,00	554,82	2 423 470,17	0,31 %
Dominion Energy Inc	1 303,00	59,73	77 828,98	0,01 %
DoorDash Inc	9 630,00	161,40	1 554 293,62	0,20 %
Eaton Corp PLC	1 082,00	372,71	403 272,84	0,05 %
Edwards Lifesciences Corp	13 292,00	79,12	1 051 687,50	0,13 %
Electronic Arts Inc	3 507,00	179,34	628 947,15	0,08 %
Elevance Health Inc	2 265,00	338,26	766 153,63	0,10 %
Eli Lilly & Co	18 587,00	1 049,09	19 499 523,67	2,49 %
Equinix Inc	1 303,00	911,74	1 187 994,55	0,15 %
FedEx Corp	1 903,00	273,88	521 198,63	0,07 %
Ford Motor Co	101 580,00	12,16	1 234 988,21	0,16 %
Fortinet Inc	8 383,00	134,37	1 126 385,42	0,14 %
Freeport-McMoRan Inc	15 400,00	55,01	847 114,50	0,11 %
GE Vernova LLC	83,00	1 027,60	85 291,16	0,01 %
General Dynamics Corp	5 144,00	309,84	1 593 816,64	0,20 %
General Electric Co	15 639,00	326,89	5 112 187,06	0,65 %
Gilead Sciences Inc	31 792,00	110,50	3 513 164,75	0,45 %
Goldman Sachs Group Inc/The	1 935,00	884,61	1 711 712,54	0,22 %
HCA Healthcare Inc	2 283,00	341,02	778 552,32	0,10 %
Hilton Worldwide Holdings Inc	4 060,00	289,04	1 173 504,42	0,15 %
Home Depot Inc/The	541,00	308,48	166 885,23	0,02 %
Honeywell Aerospace Inc	4 652,00	193,37	899 557,56	0,11 %
Honeywell International Inc	4 652,00	195,84	911 031,92	0,12 %
Howmet Aerospace Inc	9 075,00	235,16	2 134 089,48	0,27 %
IDEXX Laboratories Inc	1 298,00	460,46	597 672,63	0,08 %
Illinois Tool Works Inc	5 748,00	236,57	1 359 801,94	0,17 %
Intel Corp	83 479,00	122,13	10 195 200,53	1,30 %
Intercontinental Exchange Inc	9 878,00	107,68	1 063 658,34	0,14 %
International Business Machine	16 216,00	245,96	3 988 543,13	0,51 %
Intuit Inc	4 611,00	228,29	1 052 629,23	0,13 %
Intuitive Surgical Inc	8 815,00	347,84	3 066 167,41	0,39 %
Johnson & Johnson	54 185,00	222,14	12 036 529,76	1,54 %
JPMorgan Chase & Co	31 894,00	286,30	9 131 341,76	1,17 %
KKR & Co Inc	11 857,00	80,28	951 837,19	0,12 %
KLA Corp	27 472,00	263,89	7 249 695,72	0,93 %
L3Harris Technologies Inc	4 528,00	254,17	1 150 871,62	0,15 %
Lam Research Corp	26 291,00	379,02	9 964 732,82	1,27 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Linde PLC	2 062,00	453,90	935 934,82	0,12 %
Lumentum Holdings Inc	1 732,00	750,51	1 299 886,22	0,17 %
Marriott International Inc/MD	902,00	324,14	292 374,86	0,04 %
Marsh & McLennan Cos Inc	7 556,00	145,78	1 101 511,87	0,14 %
Marvell Technology Inc	7 653,00	260,55	1 994 010,47	0,25 %
Mastercard Inc	13 663,00	449,23	6 137 773,81	0,78 %
McDonald's Corp	2 186,00	236,43	516 835,18	0,07 %
McKesson Corp	227,00	660,89	150 022,92	0,02 %
Medtronic PLC	24 953,00	68,42	1 707 402,41	0,22 %
MercadoLibre Inc	649,00	1 484,64	963 531,98	0,12 %
Merck & Co Inc	52 207,00	112,39	5 867 750,79	0,75 %
Meta Platforms Inc	37 320,00	492,69	18 387 109,93	2,35 %
MetLife Inc	8 330,00	74,01	616 462,26	0,08 %
Micron Technology Inc	27 055,00	1 009,61	27 315 066,86	3,49 %
Microsoft Corp	128 873,00	326,27	42 046 887,50	5,37 %
Mondelez International Inc	2 913,00	50,59	147 369,82	0,02 %
Monster Beverage Corp	14 504,00	84,07	1 219 386,41	0,16 %
Moody's Corp	2 528,00	396,15	1 001 470,97	0,13 %
Morgan Stanley	19 372,00	182,84	3 541 960,01	0,45 %
Motorola Solutions Inc	3 829,00	363,24	1 390 838,28	0,18 %
Netflix Inc	71 400,00	62,45	4 458 987,12	0,57 %
Newmont Corp	15 936,00	81,69	1 301 865,13	0,17 %
NextEra Energy Inc	19 642,00	76,77	1 507 896,74	0,19 %
NIKE Inc	16 045,00	35,90	576 093,11	0,07 %
Northrop Grumman Corp	3 383,00	445,47	1 507 037,29	0,19 %
NVIDIA Corp	423 594,00	175,01	74 133 581,15	9,46 %
NXP Semiconductors NV	2 972,00	245,81	730 535,43	0,09 %
O'Reilly Automotive Inc	15 001,00	80,55	1 208 293,62	0,15 %
Oracle Corp	28 975,00	128,18	3 714 061,28	0,47 %
Palantir Technologies Inc	42 065,00	102,05	4 292 594,73	0,55 %
Palo Alto Networks Inc	13 508,00	298,28	4 029 124,61	0,51 %
Parker-Hannifin Corp	2 249,00	855,52	1 924 072,32	0,25 %
PayPal Holdings Inc	14 743,00	37,77	556 811,63	0,07 %
PepsiCo Inc	9 389,00	118,43	1 111 930,90	0,14 %
Pfizer Inc	126 514,00	21,06	2 664 617,50	0,34 %
PNC Financial Services Group I	1 521,00	215,36	327 561,11	0,04 %
Procter & Gamble Co/The	1 766,00	128,26	226 507,69	0,03 %
Progressive Corp/The	9 335,00	191,07	1 783 635,74	0,23 %
Prologis Inc	13 834,00	118,49	1 639 195,29	0,21 %
Public Storage	2 440,00	278,41	679 328,61	0,09 %
QUALCOMM Inc	29 547,00	161,63	4 775 640,81	0,61 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	2 347,00	545,39	1 280 021,32	0,16 %
Republic Services Inc	1 282,00	186,37	238 929,91	0,03 %
Robinhood Markets Inc	14 322,00	87,71	1 256 197,11	0,16 %
Ross Stores Inc	7 979,00	186,17	1 485 463,27	0,19 %
S&P Global Inc	4 876,00	356,21	1 736 901,74	0,22 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Salesforce Inc	13 150,00	137,02	1 801 870,90	0,23 %
Sandisk Corp	2 896,00	1 988,74	5 759 400,05	0,74 %
Seagate Technology Holdings PL	3 159,00	844,05	2 666 347,41	0,34 %
ServiceNow Inc	17 929,00	86,84	1 556 888,94	0,20 %
Sherwin-Williams Co/The	1 412,00	301,16	425 242,58	0,05 %
Simon Property Group Inc	4 646,00	195,62	908 840,99	0,12 %
Snowflake Inc	6 047,00	222,60	1 346 069,71	0,17 %
Southern Copper Corp	1 532,00	152,42	233 505,05	0,03 %
Starbucks Corp	9 767,00	89,38	872 990,23	0,11 %
Strategy Inc	6 843,00	76,03	520 302,63	0,07 %
Stryker Corp	8 648,00	275,38	2 381 471,46	0,30 %
Synopsys Inc	3 071,00	390,16	1 198 181,55	0,15 %
T-Mobile US Inc	7 821,00	146,71	1 147 394,67	0,15 %
TE Connectivity Ltd	5 012,00	176,34	883 818,18	0,11 %
Tesla Inc	69 538,00	367,88	25 581 809,53	3,27 %
Texas Instruments Inc	21 432,00	260,71	5 587 541,54	0,71 %
The Cigna Group	1 865,00	241,13	449 701,04	0,06 %
Thermo Fisher Scientific Inc	4 991,00	438,52	2 188 653,68	0,28 %
TJX Cos Inc/The	25 919,00	132,51	3 434 556,55	0,44 %
TransDigm Group Inc	1 346,00	1 165,08	1 568 202,43	0,20 %
Travelers Cos Inc/The	2 606,00	288,74	752 464,55	0,10 %
Truist Financial Corp	5 520,00	43,58	240 537,39	0,03 %
Uber Technologies Inc	4 999,00	63,12	315 514,60	0,04 %
United Parcel Service Inc	4 215,00	94,03	396 319,86	0,05 %
UnitedHealth Group Inc	10 648,00	363,54	3 870 924,73	0,49 %
US Bancorp	25 916,00	52,83	1 369 130,07	0,17 %
Verizon Communications Inc	54 136,00	37,03	2 004 826,61	0,26 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	6 220,00	434,47	2 702 405,84	0,34 %
Vertiv Holdings Co	9 209,00	292,85	2 696 892,66	0,34 %
Visa Inc	27 899,00	300,09	8 372 140,21	1,07 %
Walmart Inc	750,00	99,06	74 298,08	0,01 %
Walt Disney Co/The	21 089,00	84,19	1 775 401,25	0,23 %
Waste Management Inc	3 695,00	194,94	720 319,78	0,09 %
Wells Fargo & Co	46 595,00	72,28	3 367 979,37	0,43 %
Welltower Inc	17 593,00	198,52	3 492 594,43	0,45 %
Western Digital Corp	6 472,00	558,66	3 615 670,29	0,46 %
Zoetis Inc	10 331,00	62,85	649 335,83	0,08 %
Arvopaperit yhteensä			782 487 467,77	99,87 %
Kassa ja muut varat, netto			925 688,69	0,12 %
Yhteensä			783 413 156,46	100 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	21 090 953,2597	100,0 %	
Osuuden arvo	37,145		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1 069 515,30		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	34 496,53		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	0,31 %		
Hallinnolliset kulut	0,32 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,02 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,34 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
Omistajien lkm	4 313	4 209	3 755
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	37,145	29,303	27,998
Rahaston arvo, EUR	783 423 340,73	613 571 211,29	360 113 906,86
	30.6.2026		
Rahaston varat, EUR	783 649 891,47		
Rahaston velat, EUR	226 550,74		

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret

Avaintiedot

Salkunhoitaja: Janne Yliheikkilä (vastuullinen), Timo Ritari, Heikki Urpelainen, 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 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden 2026 ensimmäisellä puoliskolla osakemarkkinat kehittivät vahvasti. Alkuvuotta leimasivat geopolitiinen epävarmuus, öljyn hinnan voimakas nousu ja odotukset keskuspankkien kiristävistä korkopoliitikaista. Toisella neljänneksellä riskinottohalukkuus parani selvästi Lähi-idän jännitteiden hellittäessä ja öljyn hinnan laskiessa. Nousua vetivät erityisesti tekoälyyn, puolijohteisiin ja datakeskusinvestointeihin kytkeytyvät yhtiöt. Tämä näkyi myös rahaston vahvana kehityksenä. Nousua tukivat erityisesti teollisuus- ja teknologiasektorit sekä tekoälyyn, datakeskusinvestointeihin ja sähköistymiseen kytkeytyvät yhtiöt.

LähiTapiola USA Keskisuuri tuotti alku vuonna +21,5% ja USA:n keskisuurta osakemarkkinaa kuvaava vertailuindeksi nousi +18,5%. Ylipaino teknologia, teollisuuspalvelu ja perusteollisuuden osakkeissa näkyi positiivisesti rahaston tuotossa. Rahaston tuottokärjestä löytyi etenkin teknologia- ja teollisuuspalveluyrityksiä.

Parhaiten tuottivat alkuvuonna Seagate, Dell, Western Digital, Flex, Teradyne, Vertiv, Datadog ja Mastec. Heikoiten tuottivat Lululemon, Zscaler, Tractor Supply, Coinbase, Trimble ja Doordash. Uusina yhtiöinä rahastoon ostettiin mm. Coreweave, Flex, Fifth Third Bancorp, First Energy, Globus Medical, Jazz Pharmaceuticals, Keysight Technologies ja Teradyne. Lululemon ja Zscaler myytiin salkusta pois. Rahaston sijoituksissa painotettiin kasvua, laatua ja tuloksentekokykyä.

Katsauskaudella rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Loppuvuoden näkymä USA keskisuurella markkinalla on varovaisen optimistinen. Markkinan tukena on tuloskasvun vahvistuminen ja laaja-alaisuus sekä investointien kiihtyminen. Keskeisiä riskejä ovat korkotason pysyminen odotettua korkeampana, inflaation mahdollinen kiihtyminen ja geopolitiittiset jännitteet.

Sääntömuutos 16.4.2026: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	4,61 %	5,87 %
3 kk	15,97 %	18,28 %
6 kk	21,48 %	18,42 %
12 kk	23,65 %	21,60 %
Vuoden alusta	21,48 %	18,42 %
3 v. vuosittain	11,39 %	13,29 %
5 v. vuosittain	5,72 %	8,26 %
Perustamisesta vuosittain	6,63 %	7,73 %

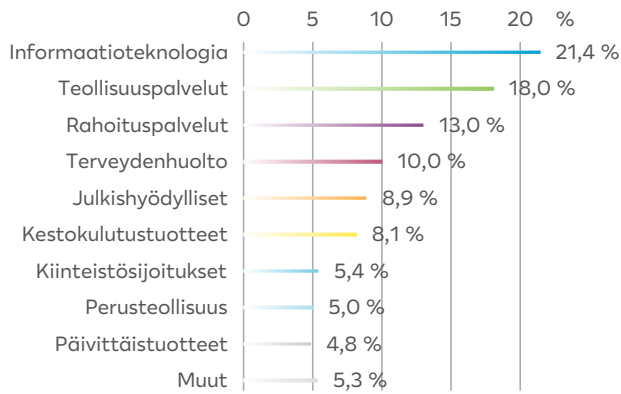
Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	13,70 %	13,73 %
Beta	0,95	-
Tracking error	4,24	-
Sharpen luku	1,57	1,42
Active Share (30.6.2026)	89,90 %	-

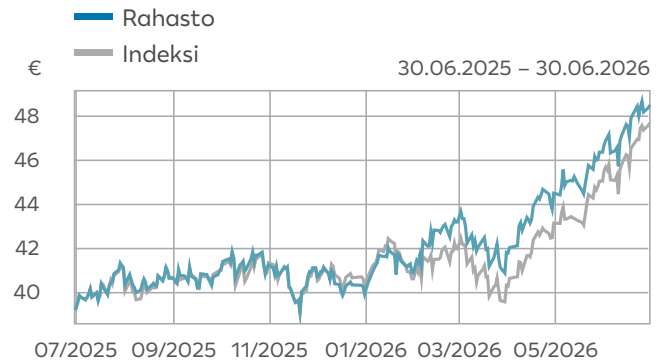
Hiilijalanjäljen laskennassa vertailuindeksinä käytetty MSCI USA indeksiä.

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret

Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 12 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2026

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvonmuutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
USD				
Agilent Technologies Inc	13 000,00	116,18	1 510 355,99	0,85 %
Agnico Eagle Mines Ltd	7 000,00	135,69	949 803,20	0,53 %
Alcoa Corp	18 000,00	45,60	820 886,90	0,46 %
Align Technology Inc	6 000,00	147,52	885 122,02	0,50 %
Allegion plc	15 000,00	122,88	1 843 217,01	1,03 %
Allstate Corp/The	16 000,00	208,12	3 329 869,68	1,87 %
Alnylam Pharmaceuticals Inc	4 000,00	263,30	1 053 196,89	0,59 %
Amer Sports Inc	39 000,00	29,60	1 154 342,71	0,65 %
American Water Works Co Inc	30 000,00	115,09	3 452 637,09	1,93 %
AMETEK Inc	11 000,00	211,62	2 327 770,49	1,30 %
Aptiv Holdings Ltd	17 000,00	53,69	912 673,83	0,51 %
Arch Capital Group Ltd	42 000,00	84,89	3 565 573,33	2,00 %
Baker Hughes Co	30 000,00	48,54	1 456 310,67	0,82 %
Bentley Systems Inc	45 000,00	26,14	1 176 462,86	0,66 %
Biogen Inc	15 000,00	188,98	2 834 689,07	1,59 %
BJ's Wholesale Club Holdings I	22 000,00	76,29	1 678 334,64	0,94 %
Block Inc	17 000,00	66,47	1 130 062,10	0,63 %
BorgWarner Inc	28 000,00	58,08	1 626 169,86	0,91 %
Carvana Co	15 000,00	57,57	863 552,88	0,48 %
Celanese Corp	32 000,00	40,23	1 287 501,09	0,72 %
Church & Dwight Co Inc	25 000,00	84,74	2 118 429,10	1,19 %
Citizens Financial Group Inc	56 000,00	61,29	3 432 100,06	1,92 %
Coinbase Global Inc	10 000,00	127,87	1 278 667,02	0,72 %
Consolidated Edison Inc	24 000,00	96,76	2 322 330,10	1,30 %
Copart Inc	34 000,00	24,66	838 327,66	0,47 %
CoreWeave Inc	17 000,00	87,06	1 480 083,97	0,83 %
CubeSmart	62 000,00	34,79	2 156 686,80	1,21 %
Datadog Inc	12 000,00	227,73	2 732 721,07	1,53 %
Deckers Outdoor Corp	12 000,00	86,85	1 042 141,18	0,58 %
Dell Technologies Inc	11 000,00	377,38	4 151 193,92	2,33 %
Devon Energy Corp	85 400,00	36,14	3 086 440,97	1,73 %
Digital Realty Trust Inc	16 000,00	157,07	2 513 146,16	1,41 %
EQT Corp	61 000,00	46,51	2 836 849,47	1,59 %
Equity Residential	39 000,00	59,42	2 317 213,31	1,30 %
Exelon Corp	70 000,00	40,78	2 854 368,93	1,60 %
Fifth Third Bancorp	87 000,00	49,30	4 289 504,03	2,40 %
FirstEnergy Corp	45 000,00	41,58	1 871 162,42	1,05 %
Flex Ltd	22 000,00	141,76	3 118 639,02	1,75 %
Franco-Nevada Corp	6 000,00	182,31	1 093 886,12	0,61 %
Freeport-McMoRan Inc	20 500,00	55,01	1 127 652,42	0,63 %
GE HealthCare Technologies Inc	28 000,00	55,99	1 567 637,54	0,88 %
Globus Medical Inc	12 000,00	69,11	829 283,65	0,46 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret

Hewlett Packard Enterprise Co	30 000,00	39,46	1 183 678,83	0,66 %
Howmet Aerospace Inc	11 500,00	235,16	2 704 355,81	1,51 %
Hubbell Inc	5 600,00	457,62	2 562 686,96	1,44 %
International Flavors & Fragra	27 000,00	69,29	1 870 847,55	1,05 %
J M Smucker Co/The	21 000,00	98,40	2 066 386,77	1,16 %
Jazz Pharmaceuticals PLC	15 000,00	210,77	3 161 506,17	1,77 %
Johnson Controls International	16 000,00	127,80	2 044 747,66	1,15 %
Keysight Technologies Inc	4 500,00	306,19	1 377 866,70	0,77 %
Lennox International Inc	3 800,00	501,14	1 904 320,82	1,07 %
Lincoln Electric Holdings Inc	9 000,00	232,23	2 090 081,34	1,17 %
MasTec Inc	9 000,00	363,91	3 275 203,36	1,83 %
Microchip Technology Inc	30 000,00	79,77	2 393 072,67	1,34 %
Monolithic Power Systems Inc	2 100,00	1 209,10	2 539 102,60	1,42 %
Nasdaq Inc	23 000,00	68,94	1 585 638,06	0,89 %
NetApp Inc	14 000,00	135,36	1 895 075,66	1,06 %
Neurocrine Biosciences Inc	13 000,00	147,41	1 916 343,04	1,07 %
NRG Energy Inc	18 000,00	127,75	2 299 553,93	1,29 %
Old Dominion Freight Line Inc	14 500,00	189,45	2 747 048,03	1,54 %
Ollie's Bargain Outlet Holding	13 000,00	67,24	874 171,26	0,49 %
ON Semiconductor Corp	25 000,00	82,69	2 067 261,43	1,16 %
Public Service Enterprise Grou	39 000,00	70,99	2 768 512,19	1,55 %
PulteGroup Inc	10 000,00	120,01	1 200 122,45	0,67 %
Quest Diagnostics Inc	6 000,00	185,38	1 112 306,48	0,62 %
Ralph Lauren Corp	5 000,00	351,10	1 755 488,50	0,98 %
Raymond James Financial Inc	18 000,00	132,97	2 393 545,00	1,34 %
Realty Income Corp	46 000,00	54,19	2 492 924,00	1,40 %
ResMed Inc	9 000,00	170,45	1 534 085,54	0,86 %
Royal Caribbean Cruises Ltd	10 000,00	277,73	2 777 311,29	1,56 %
Seagate Technology Holdings PL	3 000,00	844,05	2 532 143,79	1,42 %
Steel Dynamics Inc	8 000,00	200,70	1 605 597,83	0,90 %
Synopsys Inc	3 349,00	390,16	1 306 646,05	0,73 %
Sysco Corp	36 000,00	73,10	2 631 750,19	1,47 %
T Rowe Price Group Inc	18 000,00	99,44	1 789 923,91	1,00 %
Take-Two Interactive Software	9 000,00	218,65	1 967 829,97	1,10 %
Teledyne Technologies Inc	3 500,00	583,31	2 041 590,13	1,14 %
Teradyne Inc	9 000,00	423,20	3 808 764,11	2,13 %
Toll Brothers Inc	8 000,00	144,10	1 152 803,29	0,65 %
Tractor Supply Co	32 000,00	27,65	884 737,15	0,50 %
TransUnion	20 000,00	63,10	1 261 961,00	0,71 %
Trimble Inc	25 000,00	44,77	1 119 128,85	0,63 %
United Rentals Inc	2 400,00	990,89	2 378 147,47	1,33 %
Verisk Analytics Inc	8 500,00	157,03	1 334 737,17	0,75 %
Vertiv Holdings Co	10 000,00	292,85	2 928 540,19	1,64 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret

Western Digital Corp	4 500,00	558,66	2 513 985,83	1,41 %
Xylem Inc/NY	17 000,00	103,39	1 757 692,65	0,98 %
Zebra Technologies Corp	6 000,00	230,26	1 381 579,64	0,77 %
Zimmer Biomet Holdings Inc	15 000,00	75,30	1 129 493,57	0,63 %
Arvopaperit yhteensä			177 037 294,05	99,15 %
Kassa ja muut varat, netto			1 501 374,53	0,84 %
Yhteensä			178 538 668,58	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 680 561,6933	100,0 %	
Osuuden arvo	48,508		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1 115 750,28		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	6 860,61		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointipalkkio	1,59 %		
Hallinnolliset kulut	1,60 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,06 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,66 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
Omistajien lkm	1 806	1 903	1 912
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	48,508	39,230	39,170
Rahaston arvo, EUR	178 533 942,46	72 515 842,26	76 994 685,77
	30.6.2026		
Rahaston varat, EUR	181 241 457,26		
Rahaston velat, EUR	2 707 514,80		

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-rahastoja hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj, joka kuuluu LähiTapiola Varainhoito -konserniin.

Osoite: Revontulenkujä 1, 02100 Espoo.

Rahastojen asiakaspalvelu LähiTapiola-ryhmässä (09) 453 8500 ja Seligson & Co Rahastoyhtiössä (09) 6817 8200.

Tämä katsaus ei ole kehotus 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.