



LähiTapiola-rahastot puolivuosikertomus 30.6.2022

Sisällysluettelo

Omaisuu denhoitajan katsaus	3
Katsaus sijoitusmarkkinoihin	4
Kestävyys	5
Luokitukset	7
Yhtiökokous- ja äänestysaktiiviteetti	9
Suorien osake- ja yrityslainarahastojen hiilijalanjälki	10

Korkorahastot

LähiTapiola Lyhytkorko ESG	11
LähiTapiola Pitkäkorko ESG	17
LähiTapiola Yrityskorko ESG	23
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG	29
LähiTapiola Korkomaailma	36
LähiTapiola Korko 100	40
LähiTapiola High Yield	44
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat	48
LähiTapiola Reaalikorko ESG	52
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko	56

Yhdistelmärahastot

LähiTapiola Suoja	63
LähiTapiola Maailma 20	67
LähiTapiola Maailma 50	72
LähiTapiola Maailma 80	77
LähiTapiola 2025 ESG	81
LähiTapiola 2035 ESG	85
LähiTapiola 2045 ESG	89

Osakerahastot

LähiTapiola Kestävä Ympäristö	93
LähiTapiola Kuluttaja ESG	98
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG	102
LähiTapiola Eurooppa Markkina	106
LähiTapiola Osake 100	114
LähiTapiola USA Keskisuuret ESG	118
LähiTapiola USA Markkina	122
LähiTapiola Hyvinvointi ESG	130
LähiTapiola Pohjoismaat ESG	135
LähiTapiola Kasvu ESG	140
LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG	144

Tunnuslukujen selityksiä	152
Yhteystiedot	153

Omaisuu denhoitajan katsaus

Suomalaisen rahastosijoittajan ykkösmotiivina helppous

Oikaisu (20.12.2022): Katsauksen sivuja 81 ja 82 on korjattu vertailuindeksejä koskevilta osin.

LähiTapiolan tammikuussa 2022 julkaiseman tutkimuksen perusteella suomalaisen rahastosäästäjän sielunmaiseman voi jakaa karkeasti neljään luokkaan. Selvästi eniten on heitä, jotka etsivät helppoa ja vaivatonta sijoituskohteita. Nämä arkisäästäjät ja -sijoittajat tavoittelevat etenkin helppoutta ja turvallisuutta. Heille tärkeintä on, että rahaston valinta ja seuranta on tehty helpoksi, jonka lisäksi säännöllinen kuukausisäästäminen halutaan usein automatisoida esimerkiksi palkkapäiviin. Näille arkitalouden hoitajille pienienkin summien sijoittaminen sujuvasti ja hajautetusti useisiin eri sijoituskohteisiin on tärkeää.

Arkisäästäjää lähellä ovat he, joita sijoittaminen ei sinällään kiinnosta tai sijoittaminen tuntuu vaikealta, mutta jotka ymmärtävät, että pitkäjärteinen säästäminen kuuluu normaaliin arkitalouden hoitoon. Tämä ryhmä tavoittelee tyypillisesti pankkitiliä parempaa pitoa ostovoimaan. He mielellään haluaisivat myös ammattilaisen eli rahastonhoitajan huolehtivan jatkuvasti sijoituksistaan. Yhä useampi säästäjä painottaa sijoittamisessaan vastuullisuutta. Rahastosäästäjä kuitenkin tunnistaa usein, että piensijoittajan on käytännössä hyvin vaikea vaikuttaa sijoituskohteidensa toimintaan. Tämä ryhmä ymmärtää, että rahastoissa saa ryhmävoimalla äänensä paremmin kuuluviin, sillä rahastoilla on vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja käytännöt jo valmiina säännöissään. Vastuullinen rahasto pyrkiikin sijoittajan puolesta vaikuttamaan kohdeyhtiöidensä toimintaan muun muassa keskustelemalla yhtiön johdon kanssa, osallistumalla yhtiökokouksiin tai jopa mahdollisesti hallituspaikan kautta.

Neljäntenä ryhmänä ovat aktiiviset ja sijoittamisesta kiinnostuneet sijoittajat. Näillä salkunrakentajilla on tyypillisesti useita sijoituskohteita, esimerkiksi suoria osakesijoituksia. He voivat hakea rahastoilla laajempaa yhtiökohtaista hajautusta tai sijoitusten kohdentamista tietyille kohdemarkkinoille esimerkiksi maa-, toimiala- tai teemarahastojen kautta. Tämä ryhmä painottaa sijoitusvalinnassaan tyypillisesti omaa näkemystään, mutta on valmis keskustelemaan sijoituksistaan myös ammattilaisen kanssa.

Vuoden 2022 ensimmäinen puolisko haastoi kaikki talouden toimijat ottamaan kantaa ja nosti vastuullisen toiminnan päivittäiseen keskusteluun

Venäjän hyökkäys Ukrainaan pakotti sekä sijoittajat että sijoituskohteina olevat yritykset ottamaan kantaa ja arvioimaan omaa toimintaansa ja sen muutostarpeita. Keskustelu vastuullisuudesta ja kestävydestä sai uutta nostetta ja keskustelun voi odottaa jatkuvan vilkkaana. Vastuullisuus on keskeinen osa LähiTapiola Varainhoidon toimintaa. Olemme huomioineet kestävyystekijät osana sijoitusfilosofiaamme jo vuodesta 2001 lähtien. Teemme näkemyksellisten rahastojen sijoituskohteista oman kestävyysanalyysin ja -luokituksen, jonka lisäksi hyödynnämme myös ulkopuolista informaatiota. Lue lisää vastuullisesta sijoittamisesta, omistajaohjauksen toteutumisesta ja kestävä n kehityksen edistämisestä sivulta 5.

Loppuvuosi käynnistyy sijoitusmarkkinoilla haastavissa merkeissä: heikkenevä suhdanne, kiristyvä rahapolitiikka ja geopoliittiset jännitteet ylläpitävät epävarmuutta. Toisaalta sijoitusmarkkinoiden pidemmän aikavälin tuottopotentiali on noussut alkuvuonna korkojen nousun, luottoriskilisten levenemisen ja osakekursien laskun myötä.

LähiTapiola-rahastot nyt tarjolla myös Seligson & Co:n kautta

LähiTapiola-rahastot tuotiin maaliskuun lopulla osaksi Seligson & Co Rahastoyhtiön tarjontaa samalla tavalla kuin Seligson & Co -rahastotkin. Syksyn 2022 aikana LähiTapiolan rahastoasiakkaiden valikoima puolestaan laajenee kattamaan myös Seligson & Co -rahastot. Tämän jälkeen sekä LähiTapiola- että Seligson & Co -rahastoilla on kaksi asiointikanavaa.

Yhtiöiden rahastovalikoima tarjoaa kattavan valikoiman eri sijoittajaprofiilien tarpeisiin. Valittavana on kahdeksan vaivatonta varainhoitoa tarjoavaa yhdistelmärahastoa, yksitoista osakerahastoa ja kaksitoista korkorahastoa. Rahastojemme joukosta löytyy sekä markkinatuottoa tavoittelevia että omaan tutkimukseen ja näkemyksemme perustuvia rahastoja, jotka tarjoavat rakennusvälineet vaativallekin oman sijoitussalkun rakentajalle. Oman taloudellisen varautumisen tärkeys on noussut esille geopoliittisen tilanteen kärjistyessä. Energian hinta ja saatavuus sekä korkotason nousu ovat vain muutamia ilmentymiä asiasta. Jatkuvan säästämisen aloittaminen ei ole koskaan liian myöhäistä.

Rahastojen sääntömuutokset

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n hoitamien rahastojen yhteiset säännöt muuttuivat 7.3.2022. Yhteisiin sääntöihin muutettiin johdannaisten käyttöä koskevaa kohtaa vastaamaan sijoitusrahastolain määritelmää (§6). Muutoksella mahdollistettiin LähiTapiola-rahastojen osalta johdannaisten käyttö salkunhoidon tehostamiseen samassa laajuudessa kuin LähiTapiola-rahastoilla oli ennen hallinnon siirtoa Seligson & Co Rahastoyhtiölle.



Samu Anttila
Toimitusjohtaja
LähiTapiola Varainhoito Oy

Katsaus sijoitusmarkkinoihin

Talouden toimintaympäristö

Kansainvälisen talouden suhdannenäkymät ovat heikentyneet alkuvuonna inflaation kiihtymisen, kiristyvän rahapolitiikan, korkojen nousun, Venäjän hyökkäyssodan ja Kiinan koronasulkujen vuoksi. Maailmantalouden kasvun odotetaan hidastuvan selvästi edellisvuodesta.

Myös euroalueen ja Suomen talouden kasvuennusteita on leikattu. Venäjän hyökkäys Ukrainaan muutti Euroopan talusnäkymät heikommiksi. Sodan negatiiviset vaikutukset heijastuvat talouden toimintaympäristöön ulkomaankaupan, energian ja raaka-aineiden hintojen, ostovoiman, epävarmuuden ja rahoitusmarkkinoiden kautta. Kauppasiteet Venäjään ja venäläisenergian merkitys korostavat sodan talous- ja inflaatiovaikutuksia Euroopassa verrattuna Yhdysvaltoihin tai Kiinaan. Taloutta tukee koronapandemiasta elpyminen ja vahva työmarkkina.

Keskuspankit jatkavat rahapolitiikan kiristämistä. Keskuspankit ovat joutuneet haastavaan tilanteeseen stagflaatoriskien vuoksi. Inflaatiopaineiden suitsemiseksi keskuspankkien tulee nostaa ohjaukorkoja ja kiristää rahapolitiikkaa, mutta riskinä on talouden ajautuminen taantumaan. Taantumariskit ovat koholla erityisesti Euroopassa, missä Venäjän maakaasutoimituksiin liittyvä epävarmuus lisää kasvuennusteiden alasuuntaisia riskejä.

Sijoitusmarkkinoilla haastava alkuvuosi

Sijoitusmarkkinoilla alkuvuosi on ollut haastava. Osakekurssit ovat laskeneet selvästi ja korkosijoitukset tuottaneet negatiivisesti. Kehityksen taustalla ovat olleet kiristyvä rahapolitiikka, korkojen nousu ja inflaatiohuolet sekä talouden kasvunäkymän heikkeneminen. Kiinan koronasulut ja Ukrainan sota syvensivät haasteita heikentämällä talusnäkyviä ja lisäämällä inflaatiopaineita.

Myös valuutoissa ja raaka-aineiden hinnoissa on nähty merkittäviä kurssiliikkeitä. Yhdysvaltain dollari on vahvistunut alkuvuoden aikana selvästi. Dollaria on tukenut rahapolitiikan kiristyminen Yhdysvalloissa sekä sijoittajien riskinottohalukkuuden heikkeneminen epävarmassa taloustilanteessa. Venäjän hyökkäys Ukrainaan on näkynyt energian ja useiden raaka-aineiden hintakehityksessä.

Sijoittajien tunnelmat ovat odottavat

Sijoittajien tunnelmat ovat kaksijakoiset. Loppuvuosi käynnistyy sijoitusmarkkinoilla haastavissa merkeissä: heikkenevä suhdanne, kiristyvä rahapolitiikka ja geopoliittiset jännitteet ylläpitävät epävarmuutta. Toisaalta sijoitusmarkkinoiden pidemmän aikavälin tuottopotentiaali on kuitenkin noussut alkuvuonna korkojen nousun, luottoriskilisen levenemisen ja osakekurssien laskun myötä.

Jatkossa kurssikehitykselle keskeisiä kysymyksiä on, miten paljon talouden kasvanut epävarmuus ja inflaatiopaineet lopulta näkyvät yritysten tuloskehityksessä ja -näkymissä. Yritysten tulokset olivat alkuvuoden aikana edelleen hyvällä tasolla. Keskeistä on myös kuinka hallitusti keskuspankit onnistuvat inflaatiopaineiden kontrolloimisessa ja miten talouden suhdannenäkymät ja korot jatkossa kehittyvät.

Sijoitusmarkkinoilla voidaan edelleen nähdä merkittäväkin kurssiheiluntaa. Sekä negatiiviset että positiiviset skenaariot ovat mahdollisia, tulevalle kurssikehitykselle oleellista on kehitys suhteessa nykyisiin markkinaodotuksiin. Sijoitustoiminnassa korostuvat pitkäjänteisyys, sijoitusten hajautus ja oman sijoitussuunnitelman noudattaminen.



Jyri Kinnunen

Rahoitusmarkkinaekonomisti, KTT
LähiTapiola Varainhoito Oy

Sijoitusmarkkinakatsaus kirjoitettu 3.8.2022

Kestävyys LähiTapiola Varainhoidon sijoitustoiminnassa alkuvuonna 2022

Net Zero Asset Managers -sitoumus

LähiTapiola Varainhoito sitoutui heinäkuussa 2021 kansainväliseen varainhoitajien hankkeeseen, Net Zero Asset Managers Initiativeen, jonka tavoitteena on saattaa sijoitusomaisuuden nettopäästöt noltaan viimeistään vuoteen 2050 mennessä. Aloite edellyttää, että asetamme vuoden sisällä sitoutumisesta välitavoitteen kasvihuonekaasupäästöjen vähennykselle viimeistään vuodelle 2030.

Keväällä 2022 laajensimme Net Zero -sitoumuksen koskemaan koko LähiTapiolan Varainhoitokonsernia. Asetimme kesäkuussa välitavoitteen hoitaa 46 % hallinnoimastamme varallisuudesta Net Zero -tavoitteen mukaisesti vuoteen 2030 mennessä. Tavoitteeseen vaikuttaa merkittävästi toimintamme monimuotoisuus omaisuusluokkien, sijoitusrakenteiden ja asiakkassalkujen osalta. Kaikista omaisuusluokista tai sijoitusrakenteista ei toistaiseksi ole riittävästi tietoa saatavilla.

Tulemme raportoimaan tavoitteen etenemisestä vuosittain. Tulevien vuosien aikana olemme valmiita sijoittamaan tavoitteen mukaisesti, osallistumaan metodologioiden kehittämiseen, tukemaan innovatiivisia ratkaisuja sekä työskentelemään asiakkaidemme kanssa tavoitteiden asettamiseksi ja saavuttamiseksi.

Net Zero Asset Managers -aloitteen aikajana



Vaikuttaminen yritystapaamisissa ja yhtiökokouksissa

Alkuvuoden aikana salkunhoitajillamme oli 240 tapaamista yritysten johdon kanssa virtuaalisesti tai kasvokkain. Noin 80% tapaamisista toteutui edelleen virtuaalisesti ja vasta kesäkuussa kasvokkain olevia tapaamisia oli lähes yhtä monta kuin virtuaalisia. Yritystapaamisissa alkuvuoden aikana korostuneita teemoja ovat olleet Venäjän hyökkäyssodan suorat ja erityisesti epäsuorat vaikutukset yritysten liiketoimintoihin sekä inflaatio ja korkojen nousu.

Tapaamisista 152 oli sellaisten yritysten kanssa, joihin olemme sijoittaneet. Näistä tapaamisista noin 70 %:ssa keskustelimme kestävyysnäkökulmista. Keskusteluihin on nousut erityisesti rahoitusalan yhtiöiden osalta uusiutuvaan energiaan siirtymisen nopeuttaminen ja siihen tarvittavien investointien rahoittaminen. Useat eurooppalaiset pankit näkevät itsellään keskeisen roolin siirtymässä kohti hiilineutraalia taloutta.

Osallistuimme Suomessa LähiTapiola Pohjoismaat ESG -rahaston edustajana kahdeksaan yhtiökokoukseen. Edustimme LähiTapiola Eurooppa Markkina -rahastoa myös kahdeksassa yhtiökokouksessa Suomessa. Annoimme äänemme ennakkoon 203 hallituksen yhtiökokoukselle ehdottaman esityskohdan osalta. 188 esityskohdassa äänestimme hallituksen esityksen mukaisesti, 13 kohdassa hallituksen esitystä vastaan ja 2 kohdassa pidättäydyimme äänestämstä. Vastaan äänestetyt esityskohdat liittyivät palkitsemisraporttien hyväksymiseen.

LähiTapiola-osakerahastot osallistuivat LähiTapiola Varainhoidon edustamina 766 ulkomaiseen yhtiökokoukseen proxy voting -palvelua hyödyntäen. Tammikuussa 2022 lisäsimme LähiTapiola Markkina-rahastot Proxy Voting-palveluun. Tämä lisäsi merkittävästi vaikuttamismahdollisuuksiamme etenkin USA:ssa, jossa osakkeenomistajien ehdotukset yhtiökokouksille on yleisempi käytäntö. Yhtiökokouksissa äänestettiin yhteensä 12606 esityskohdan osalta. Esityksistä 12048 olivat hallituksen ja 558 osakkeenomistajien yhtiökokouksille ehdottamia. Hallitusten esitysten osalta äänestimme esityksen puolesta 85 prosentissa äänestyskohdista, esitystä vastaan 15 prosentissa ja yhdessä prosentissa jätimme äänestämättä. Osakkeenomistajien ehdotuksia kannatimme 71 prosentissa ehdotuksista. Erityisesti kannatimme osakkeenomistajien ehdotuksia liittyen ihmisoikeuskysymyksiin ja ympäristöteemaan: muun muassa kannatimme vaatimuksia parantaa raportointia ihmisoikeuksien toteutumisesta toimitusketjuissa, palkkaeroista, päästötavoitteista ja muovin käytöstä.

Tarkemmat tiedot yhtiökokouksista sekä yrityskohtaisesta äänestyskäyttäytymisestä löytyy kestävä sijoittamisen verkkosivuiltamme (lahitapiola.fi/kestavasijoittaminen).

Yhtiökokoukset ulkomailla alkuvuonna 2022

Alkuvuonna 2022 edustimme asiakkaitamme 926 yhtiökokouksessa 28 eri maassa.



Vaikuttaminen ja yhteistyö rahastokumppaneiden kanssa

Kevään aikana jatkoimme yhteistyötä rahastokumppaneidemme kanssa monikanavaisesti niin kasvokkain, Teams-tapaamisissa kuin laajemmille kohderyhmille suunnattujen webinaarien välityksellä. Alkuvuoden aikana osallistuimme 66:een tapaamiseen tai webinaariin, ja näistä 47:ssä käsiteltiin kestävyystekijöitä.

Kestävän rahoituksen sääntely ja Net Zero -aloitteeseen sitoutuminen nousivat rahastokumppaniverkostossa ajankohtaisimmiksi aiheiksi.

Olemme kartoittaneet rahastokumppaneiden kykyä rahastokohtaiseen kestävyysraportointiin ja erityisesti mahdollisuuksiin toimittaa tiedot konekieleisesti, jotta LähiTapiola Varainhoito pystyisi yhdistelemään eri rahastoista saatavaa tietoa. LähiTapiola Varainhoidon rahastokumppaneista reilu puolet ovat jo liittyneet varainhoitajien Net Zero Asset Managers -aloitteeseen. Eurooppalaiset ja suuremmat varainhoitotalot näyttävät tietä yhdysvaltalaisille ja pienemmille toimijoille tälläkin saralla.

Toimenpiteet LähiTapiola Varainhoidon sijoitustoiminnassa

Tiukensimme edelleen kestävään sijoittamiseen liittyvä linjauksiamme erityisesti ilmastomuutoksen huomioimiseen liittyen. Kiristimme fossiiliseen energiaan liittyviä suhteellisia liikevaihto- ja tuotantorajoja viisi prosenttiyksikköä. Jatkossa emme sijoita osake- ja yritysainavalinnassa tai faktorisoituksissa yrityksiin, joiden liikevaihdosta yli 20 prosenttia muodostuu energiantuotannossa käytettävästä kivihielestä, ruskohielestä tai turpeesta tai joiden energiantuotannosta yli 20 prosenttia perustuu kivihieheen, ruskohieheen tai turpeeseen. Emme sijoita yrityksiin, jotka investoivat uusiin kivihiehiin, ruskohiehiin tai turveprojekteihin. Hiili-intensiivisillä toimialoilla edellytämme parantajiksi katsottavilta yrityksiltä sitoutumista ilmastotieteeseen perustuviin päästövähennystavoitteisiin.

EU:n kestävä rahoituksen sääntely

EU:n kestävä rahoituksen sääntelykokonaisuuden keskeisiä lakihankkeita ovat SFDR- eli tiedonantoasetus, jonka 1. vaihe tuli sovellettavaksi maaliskuussa 2021 ja toinen vaihe tammikuussa 2023, sekä asteittain vuodesta 2022 alkaen sovellettavaksi tuleva taksonomia-asetus (2020/852). Taksonomia on EU:n laajuinen luokitusjärjestelmä, joka määrittää kriteerit sille, mitä taloudellisia toimintoja voidaan pitää ympäristön kannalta kestävinä. Taksonomiassa on kuusi ympäristötavoitetta: ilmastomuutoksen hillintä, ilmastomuutokseen sopeutuminen, vesivarojen ja merten luonnonvarojen kestävä käyttö ja suojelu, siirtyminen kiertotalouteen, ympäristön pilaantumisen ehkäiseminen ja vähentäminen sekä biologisen monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojelu ja ennallistaminen. Tekniset arviointikriteerit on tällä hetkellä vahvistettu kahdelle ensimmäiselle tavoitteelle (ilmastonmuutoksen hillintä ja siihen sopeutuminen). Jotta toiminto olisi taksonomian mukainen, sen tulee täyttää tekniset arviointikriteerit, se ei saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille ympäristötavoitteille ja sen tulee täyttää tietyt sosiaaliset vähimmäisvaatimukset.

Kestävän rahoituksen sääntely tulee sovellettavaksi asteittain. Alkuvuoden aikana jatkoimme työtä valmistautumalla sijoitustuotteiden määrämuotoisten ennakkotieto- ja määräaikaisraporttien tuottamiseen sekä yhtiötasoiseen raportointiin pääasiallisista haitallisista kestävyysvaikutuksista (PAI).

Kehitimme myös edelleen salkunhoidon kestävyysanalyysityökalua sisällyttämällä siihen lisätietoja pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten, taksonomiamukaisuuden sekä Net Zero -tavoitteiden huomioimiseksi sijoituspäätöksissä entistä systemaattisemmin.

Läpinäkyvä raportointi

Kehitämme jatkuvasti rahastokohtaisia kestävyyskatsauksia, ja alkuvuoden aikana lisäsimme rahastovalinnan katsauksille hiilijalanjäljen ja kymmenen suurimman rahastosijoituksen SFDR-luokitukset. LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko -rahaston kestävyyskatsaukseen lisäsimme vaikuttavuusmittarin liittyen Green bondeilla rahoitettujen hankkeiden avulla vältettyihin päästöihin. Alkuvuonna julkaistussa vuoden 2021 kestävä sijoittamisen katsauksessa raportoimme ilmastomuutoksen huomioimisesta toiminnassamme TCFD:n suositusten mukaisesti.

Yhteistyö ja kestävyden edistäminen

LähiTapiola Varainhoito on sitoutunut Pariisin ilmastopimuksen sekä kestävä kehityksen tavoitteisiin. Vaikuttamis- ja yhteistyöhankkeet ovat tärkeä työkalu tavoitteiden edistämiseksi. Osallistumme yhteistyöhankkeisiin ja vaikutamme yrityksiin yhdessä kansainvälisten sijoittajien tai muiden intressitahojen kanssa silloin, kun hankkeen tai vaikuttamisprojektin aihe liittyy läheisesti sijoituskohteisiimme tai sijoitusympäristöön liittyviin ilmiöihin.

Lisätietoa kestävyden huomioimisesta on saatavilla verkkosivuillamme <https://www.lahitapiola.fi/henkilo/sijoitukset-ja-varainhoito/kestava-sijoittaminen/lisatietoa-kestavyydesta> sekä rahastokohtaisista kestävyyskatsauksista ja tietoa kestävyystietä - välilehdiltä.



Outi Kalpio
Johtaja, salkunhoito ja ESG
LähiTapiola Varainhoito Oy

LähiTapiola rahastojen vastuullisuusluokitukset

30.06.2022

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

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

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

SFDR-luokitus:

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

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

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

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

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

LähiTapiola osakerahastojen yhtiökokous- ja äänestysaktiiviteetti Suomen ulkopuolella H1/2022

Rahasto	Yhtiökokousten lukumäärä	Esitysten lukumäärä*	Äänestetty esityksen puolesta	Osuus esityksistä, joissa rahasto äänestänyt puolesta	Äänestetty esitystä vastaan	Osuus esityksistä, joissa rahasto äänestänyt esitystä vastaan	Ei äänestetty esityksestä
LähiTapiola Eurooppa Keski-suuret ESG	27	573	506	88 %	67	12 %	0
LähiTapiola Eurooppa Markkina	146	3473	2992	86 %	471	14 %	10
LähiTapiola Hyvinvointi ESG	30	424	354	83 %	67	16 %	3
LähiTapiola Kasvu ESG	26	330	267	81 %	52	16 %	11
LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG	218	2469	2164	88 %	299	12 %	6
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	41	653	545	83 %	101	15 %	7
LähiTapiola Kuluttaja ESG	25	414	322	78 %	82	20 %	10
LähiTapiola Pohjoismaat ESG	32	1014	878	87 %	128	13 %	8
LähiTapiola USA Keski-suuret ESG	24	256	205	80 %	47	18 %	4
LähiTapiola USA Markkina	197	3000	2351	78 %	570	19 %	79
Yhteensä	766	12606	10584	84 %	1884	15 %	138

* Esitysten lukumäärä sisältää sekä hallituksen että osakkeenomistajien esitykset yhtiökokoukselle

LähiTapiola suorien osake- ja yrityslainarahastojen hiilijalanjälki 30.06.2022

Rahasto	Rahaston koko m EUR	Datan kattavuus	Hiili-intensiteetti t CO2e/m EUR	2021 Hiili-intensiteetti t CO2e/m EUR	Muutos	Hiilitehokkuus t CO2e/m EUR	Kokonaispäästöt t CO2e
LähiTapiola Eurooppa Keski-suuret ESG	135	94 %	49	54	-11 %	42	3 948
LähiTapiola Eurooppa Markkina	137	100 %	146	155	-6 %	140	14 819
LähiTapiola Hyvinvointi ESG	282	87 %	29	29	2 %	16	2 525
LähiTapiola Kasvu ESG	167	77 %	25	28	-11 %	3	166
LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG	118	81 %	176	185	-5 %	241	17 416
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	116	77 %	212	240	-12 %	87	4 403
LähiTapiola Kuluttaja ESG	76	91 %	37	32	16 %	21	936
LähiTapiola Pohjoismaat ESG	84	95 %	70	59	19 %	55	2 434
LähiTapiola USA Keski-suuret ESG	92	85 %	71	65	9 %	38	2 491
LähiTapiola USA Markkina	152	97 %	136	120	14 %	40	5 275
LähiTapiola Lyhytkorko ESG	272	75 %	79	76	3 %	34	8 836
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG	325	49 %	-	217	-	-	-
LähiTapiola Yrityskorko ESG	463	80 %	137	165	-17 %	60	15 185

Vertailuindeksi	Datan kattavuus	Hiili-intensiteetti t CO2e/m EUR	2021 Hiili-intensiteetti t CO2e/m EUR	Muutos
Morningstar Developed Markets Asia Pacific TME	95 %	345	358	-4 %
Morningstar Developed Europe Large Cap TME NR	97 %	143	153	-7 %
Morningstar Developed Europe Mid Cap TME NR	94 %	231	250	-8 %
Morningstar Developed Markets TME NR	94 %	190	175	8 %
Morningstar US Large Cap TME NR	96 %	140	123	14 %
Morningstar US Mid Cap TME NR	74 %	401	401	0 %
VINX Benchmark Cap Net EUR	96 %	98	100	-2 %

Datan kattavuus

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

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

Hiili-intensiteetti

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

Hiilitehokkuus

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

Kokonaispäästöt

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

Laskenta perustuu TCFD:n suosituksiin.

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

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Kari Pihkala, Teemu Kokko, Antti Komulainen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,30 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 395,5
Osuudenomistajien määrä: 3247
Vertailuindeksi: 3 kk Eurolibor 31.5.2018 asti ja 1.6.2018 ICE BofAML Euro Currency 3-month Deposit Offered Rate Constant Maturity (LEC3)

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

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

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

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

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Lyhytkorko ESG -rahaston tuotto vuoden 2022 ensimmäisellä puoliskolla oli -3,13 % eli heikempi kuin vertailuun käytettävän ICE BofA eur 3kk talletusindeksin vastaava -0,32 % tuotto.

Korkomarkkinoiden alkuvuosi oli hyvin haasteellinen. Euroopan keskuspankki muutti helmikuun alussa näkemystään ohjauksen kehityksestä, kun inflatiopaineiden nousu vaikutti aiemmin odotettua pitkäkestoisemmalta. Venäjän hyökkäyssota kiihdytti energian hintojen nousua ja aiheutti Euroopan talouksien ja useiden yritysten näkymien heikentymisen. Pankkien ja muiden yritysten lyhyehköjen velkakirjojen kysyntä heikkeni selvästi vuoden alkupuoliskolla.

LähiTapiola Lyhytkorko ESG -rahaston salkun sijoituksista eniten halpenivat finanssisektorin subordinoitujen velkakirjojen hinnat. Näillä sijoituksilla on pyritty saamaan lisätuottoa negatiivisten euriborkorkojen oloissa. Samalla myös lyhyet viitekorot olivat nousussa. Tämän seurauksena myös lyhyehköjen kiinteäkorkoisten velkakirjojen hinnat laskivat. Vaihtuvakorkoisten velkakirjojen hinnat puolestaan laskivat, kun yritysten riskilisät olivat alkuvuonna nousussa heikentyneiden näkymien vuoksi. Rahaston salkussa nostimme pankkien vaihtuvakorkoisten velkakirjojen painoa alkuvuonna. Yritysten kiinteäkorkoisten velkakirjojen osuutta vastaavasti laskettiin. Rahaston salkun korkoriskiä on alkuvuonna pienennetty vakioituja korkojohdannaisia käyttämällä. Keskimäärin korkojohdannaisien osuus salkun markkina-arvosta oli alkuvuoden aikana noin 14 %. Kesäkuun lopussa salkussa oli -200 kpl Saksan valtion 2-vuoden korkofutuuria (DUU2) tuomaan korkosuojausta 2-vuoden viitekoron mahdollisen nousun varalta.

Rahamarkkinoiden huomio on jatkossakin erityisesti keskuspankkien tulevissa koronnostoissa. Inflaation jatkuminen voimakkaana tuo paineita EKP:lle jatkaa koronnostoa. Toisaalta talousnäkymien heikkeneminen voi hieman lyhentää koronnostosykliä. Odotuksemme on, että tulevat koronnostot on markkinoilla huomioitu ja tulevina kuukausina lyhyehköjen velkakirjojen kysyntä voi palata alkuvuotta selvästi vahvemmaksi. Lyhyehköistä velkakirjoista on nyt mielestämme mahdollista saada aiempaa parempaa lisätuotto-odotusta.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

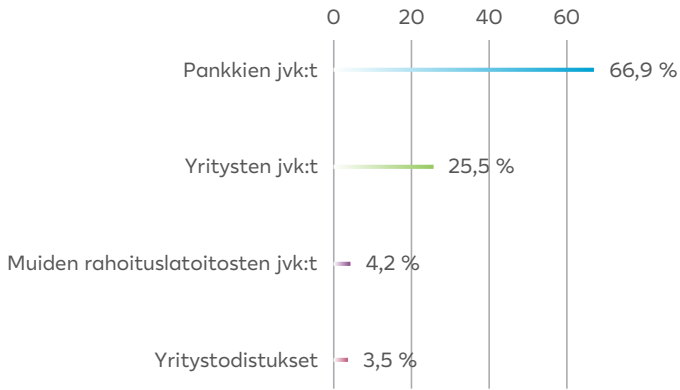
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,42 %	-0,06 %
3 kk	-2,00 %	-0,16 %
6 kk	-3,13 %	-0,32 %
12 kk	-3,08 %	-0,59 %
Vuoden alusta	-3,13 %	-0,32 %
3 v. vuosittain	-1,01 %	-0,47 %
5 v. vuosittain	-0,48 %	-0,42 %
Perustamisesta vuosittain	1,55 %	1,31 %

Tunnusluvut (12 kk)

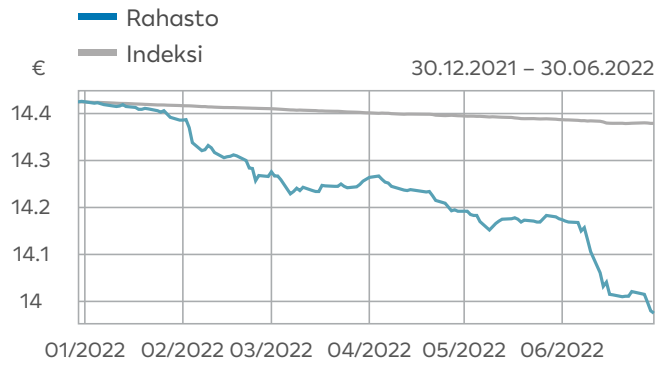
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	0,79 %	0,04 %
Mod. duraatio	-	-
Päästöt raportointeiden yhtiöiden osuus (30.6.2022)	75 %	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

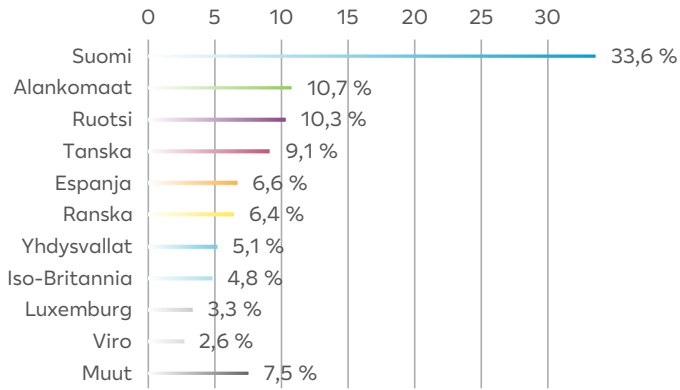
Sijoitusten jakauma



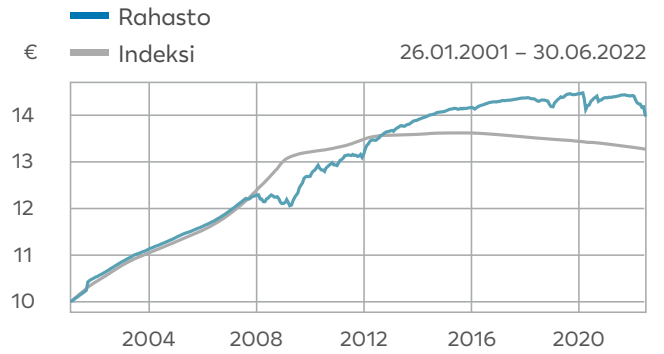
Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Achmea Bv 4.4.2043 Callable VAR	10 500 000,00	101,14	10 776 243,49	3,05 %
Allianz Se 5.625% 17.10.2042 Callable Variable	2 000 000,00	101,29	2 105 876,99	0,60 %
Banco Bilbao Viz 26.11.2025 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,89	5 047 938,33	1,43 %
Banco Sabadell 24.3.2026 Callable VAR	3 000 000,00	95,01	2 872 396,85	0,81 %
Banco Santander 29.1.2026 At Maturity FRN	6 000 000,00	99,15	5 951 405,00	1,69 %
Bank Of Amer Crp 22.9.2026 Callable FRN	3 000 000,00	98,72	2 962 422,00	0,84 %
Barclays Plc 12.5.2026 Callable FRN	4 500 000,00	98,91	4 454 677,38	1,26 %
Barclays Plc 7.2.2028 Callable VAR	6 000 000,00	98,87	5 980 468,77	1,69 %
Blackstone Prop 0.125% 20.10.2023 Callable Fixed	3 200 000,00	96,06	3 076 864,44	0,87 %
Bonum Pankki 5.4.2025 At Maturity FRN	10 000 000,00	99,21	9 944 175,00	2,82 %
Caixabank 13.4.2026 Callable VAR	3 000 000,00	95,42	2 873 552,05	0,81 %
Caixabank 15.2.2029 Callable VAR	6 200 000,00	98,93	6 222 263,10	1,76 %
Cargotec Oyj 1.25% 23.1.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	94,95	1 910 095,89	0,54 %
Cargotec Oyj 2.375% 28.3.2024 Callable Fixed	1 500 000,00	99,48	1 501 765,07	0,43 %
Castellum Ab 2.125% 20.11.2023 Callable Fixed	1 000 000,00	97,20	985 107,53	0,28 %
Castellum Helsin 2% 24.3.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	88,80	1 787 118,08	0,51 %
Citycon Treasury 2.5% 1.10.2024 Callable Fixed	3 600 000,00	95,35	3 500 726,79	0,99 %
Cnp Assurances Perp/Call VAR	2 000 000,00	98,37	2 017 312,60	0,57 %
Coloplast Financ 19.5.2024 Callable FRN	4 000 000,00	100,32	4 014 731,11	1,14 %
Crdt Agr Assr Perp/Call VAR	6 100 000,00	97,63	6 077 536,12	1,72 %
Dna Oyj 1.375% 27.3.2025 Callable Fixed	400 000,00	98,48	395 407,78	0,11 %
Dt Pfandbriefban 0.25% 17.1.2025 At Maturity Fixed	3 000 000,00	93,42	2 806 070,96	0,79 %
E.On Se 0.875% 8.1.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	97,34	975 715,34	0,28 %
Elec De France Perp/Call VAR	1 000 000,00	91,99	949 767,81	0,27 %
Eq Liik 2.75% 29.1.2024 Callable Fixed	2 500 000,00	100,55	2 543 375,69	0,72 %
Gn Store Nord 0.75% 6.12.2023 Callable Fixed	2 000 000,00	98,08	1 970 310,14	0,56 %
Goldman Sachs Gp 19.3.2026 Callable FRN	4 000 000,00	99,10	3 965 316,00	1,12 %
Goldman Sachs Gp 23.9.2027 Callable FRN	7 000 000,00	98,28	6 881 180,25	1,95 %
Goldman Sachs Gp 7.2.2025 Callable FRN	4 000 000,00	99,54	3 985 362,67	1,13 %
Heimstaden Bost 0.25% 13.10.2024 Callable Fixed	1 500 000,00	91,22	1 370 967,33	0,39 %
Hoist Finance Ab 2.75% 3.4.2023 At Maturity Fixed	3 350 000,00	100,19	3 379 585,55	0,96 %
Hoist Finance Ab 3.375% 27.11.2024 Callable Fixed	4 146 000,00	98,99	4 187 957,52	1,19 %
Hypo Noe Gruppe 1.375% 14.4.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	97,62	1 958 562,74	0,55 %
Iberdrola Intl Perp/Call VAR	4 000 000,00	98,19	3 936 515,62	1,11 %
Immofinanz 2.625% 27.1.2023 Callable Fixed	1 500 000,00	99,80	1 514 059,52	0,43 %
Ing Groep Nv 15.2.2029 Callable VAR	1 500 000,00	98,36	1 489 710,82	0,42 %
Ing Groep Nv 23.5.2026 Callable VAR	3 200 000,00	97,52	3 128 560,66	0,89 %
Jyske Bank A/S 5.4.2029 Callable VAR	4 500 000,00	97,98	4 434 155,75	1,26 %
Kbc Group Nv 23.2.2025 Callable FRN	5 000 000,00	99,79	4 991 411,67	1,41 %
Kbc Group Nv 29.6.2025 Callable VAR	1 000 000,00	100,52	1 005 623,84	0,28 %
Kemira Oy 1.75% 30.5.2024 Callable Fixed	8 000 000,00	98,83	7 919 584,66	2,24 %
La Mondiale 25.4.2044 Callable VAR	5 000 000,00	104,96	5 312 626,03	1,50 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

Lhv Group 9.9.2025 Callable VAR	3 500 000,00	93,50	3 297 538,42	0,93 %
Luminor Bank 3.12.2024 Callable VAR	6 000 000,00	97,24	5 862 010,85	1,66 %
Mandatum Life 4.10.2049 Callable VAR	3 600 000,00	93,83	3 428 222,30	0,97 %
Mercada Oy 1.875% 24.10.2022 At Maturity Fixed	4 850 000,00	100,22	4 923 703,39	1,39 %
Nationale-Nederl 29.8.2042 Callable VAR	2 000 000,00	100,82	2 168 823,56	0,61 %
Natwest Markets 27.8.2025 At Maturity FRN	6 000 000,00	99,94	6 000 310,33	1,70 %
Neste Oyj 1.5% 7.6.2024 Callable Fixed	9 600 000,00	99,43	9 555 644,05	2,71 %
Nn Group Nv Perp/Call VAR	9 000 000,00	98,07	8 848 594,11	2,51 %
Nordea Bank 27.6.2029 Callable VAR	1 000 000,00	95,04	950 621,78	0,27 %
Nos Sgps 1.125% 2.5.2023 Callable Fixed	2 900 000,00	99,74	2 898 178,16	0,82 %
Oma 19.5.2025 At Maturity FRN	10 100 000,00	99,05	10 007 775,78	2,83 %
Orange Perp/Call VAR	3 000 000,00	100,99	3 093 101,51	0,88 %
Orsted A/S 24.11.3017 Callable VAR	7 342 000,00	95,29	7 096 519,73	2,01 %
Orsted A/S 26.6.3013 Callable VAR	3 000 000,00	101,92	3 061 679,59	0,87 %
Ringkjoebing 22.8.2029 Callable FRN	4 000 000,00	98,88	3 961 542,67	1,12 %
S-Pankki Oyj 18.12.2027 Call/Sink FRN	1 500 000,00	100,00	1 514 850,00	0,43 %
S-Pankki Oyj 30.6.2026 Call/Sink FRN	1 000 000,05	100,00	1 000 313,61	0,28 %
S-Pankki Oyj 4.4.2025 At Maturity FRN	11 000 000,00	98,40	10 823 890,00	3,07 %
S-Pankki Oyj 8.10.2031 Call/Sink FRN	3 000 000,00	100,00	3 044 833,33	0,86 %
Sagax Ab 2% 17.1.2024 Callable Fixed	7 515 000,00	97,96	7 430 873,18	2,10 %
Sagax Ab 2.25% 13.3.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	95,24	1 918 651,51	0,54 %
Sanoma Oyj 0.625% 18.3.2024 Callable Fixed	3 200 000,00	96,28	3 086 845,81	0,87 %
Sato-Oyj 1.375% 31.5.2024 Callable Fixed	4 000 000,00	95,94	3 842 883,29	1,09 %
Sato-Oyj 2.25% 7.4.2023 Callable Fixed	9 500 000,00	99,94	9 546 119,25	2,70 %
Sig Combibloc Pu 1.875% 18.6.2023 At Maturity Fixed	6 400 000,00	98,77	6 322 549,33	1,79 %
Skandinav Enskil 31.10.2028 Callable VAR	4 000 000,00	97,97	3 955 988,49	1,12 %
Smaakraft As 2.11.2023 Callable FRN	1 000 000,00	95,59	958 498,50	0,27 %
Societe Generale 30.5.2025 Callable VAR	2 000 000,00	98,79	1 978 616,71	0,56 %
Storebrand Livsf 4.4.2043 Callable VAR	4 900 000,00	101,58	5 061 555,01	1,43 %
Suez Perp/Call VAR	1 000 000,00	95,62	962 196,30	0,27 %
Suominen Oyj 2.5% 3.10.2022 At Maturity Fixed	9 100 000,00	100,32	9 299 809,82	2,63 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	2 000 000,00	96,50	1 935 375,62	0,55 %
Tietoevry Oyj 2% 17.6.2025 Callable Fixed	500 000,00	97,11	486 010,75	0,14 %
Traton Fin Lux 17.2.2024 At Maturity FRN	2 000 000,00	99,97	2 000 552,00	0,57 %
Ubs Group 21.3.2025 Callable VAR	1 000 000,00	97,71	979 936,71	0,28 %
Uniq Insurance 31.7.2043 Callable VAR	600 000,00	101,45	646 886,63	0,18 %
Urw Perp/Call VAR	2 300 000,00	74,43	1 745 702,84	0,49 %
Volvo Treas Ab 10.3.2078 Callable VAR	13 425 000,00	100,68	13 722 681,90	3,89 %
Vvo-Yhtymä Oyj 1.625% 17.10.2023 Callable Fixed	9 250 000,00	99,15	9 278 169,42	2,63 %
Y Foundation 3.125% 4.10.2023 At Maturity Fixed	3 869 000,00	100,30	3 971 193,01	1,12 %
Yhteensä			333 833 754,19	94,54 %
<i>Vakioidut johdannaispimukset</i>				
EUR				
EURO-SCHATZ FUT Sep22	-200,00	109,15	0,00	0,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

Yhteensä			0,00	0,00 %
EUR				
Bonum Pankki Oyj 1.11.2022	5 000 000,00	99,84	4 992 224,90	1,41 %
GN Store Nord A/S 7.11.2022	7 000 000,00	99,80	6 986 333,76	1,98 %
Yhteensä			11 978 558,66	3,39 %
Arvopaperit yhteensä			345 812 312,85	97,93 %
Kassa			7 281 792,62	2,06 %
Kaikki yhteensä			353 094 105,47	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	25 266 075,6717	100,0 %	
Osuuden arvo	13,975		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	524 818		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,30 %		
Juoksevat kulut	0,30 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0 %		
*) Sisältää säilytysyhteisölle maksetut palkkiot			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	13,975	14,419	14,323
Rahaston arvo, milj, EUR	353,09	271,68	333,51
	30.6.2022		
Rahaston varat, milj, EUR	354,93		
Rahaston velat, milj, EUR	1,84		
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
EURO-SCHATZ FUT Sep22	SEB		
Rahaston antama vakuus	149 640		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Peter Castren ja Miikka Pöllänen

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

Rahaston koko (MEUR): 205

Osuudenomistajien määrä: 1349

Vertailuindeksi: iBoxx Euro Sovereigns

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

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

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

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

Salkunhoitajan katsaus

Rahasto tuotti vuoden 2022 ensimmäisellä puoliskolla -12,12 % vertailuindeksiin tuottaessa -12,27 %. Positiiviseen tuottokontribuutioon vaikuttavat tekijät olivat alkuvuonna vertailuindeksiä matalampi duraatio ja alipaino reunavaltioissa. Korot nousivat vuoden ensimmäisellä puoliskolla voimakkaasti kohonneiden keskuspankkien koronnosto-odotuksien mukana. Reunavaltioiden korkoerot levenivät kesäkuun puoliväliin saakka, jolloin EKP ilmoitti suunnittelevansa uutta osto-ohjelmaa. Heikompaa tuottoa puolestaan tarjosivat vakuudelliset ja SSA-velkakirjat. Heikompi performanssi on peräisin swap korkojen ja valtionlainojen korkoeron noususta, sillä vakuudellisten ja SSA-velkakirjojen korot liikkuvat suurella korrelaatiolla koronvaihtosopimuksiin. Rahasto ei käyttänyt johdannaisia tarkastelujakson aikana.

Yksi merkittävimmistä ajureista korkomarkkinoilla loppuvuonna tulee olemaan keskuspankkien koronnostovauhti. Rahapolitiikkaa on pakko tiukentaa nopean inflaation ympäristössä, mutta nousevilla rahoituskustannuksilla tulee väistämättä olemaan vaikutus myös talouskasvuun, joka saattaa hillitä keskuspankkien koronnostoaikeita. Tasapainoilu inflaation ja talouskasvun kanssa tekee keskuspankkien tehtävästä erityisen haastavan. Muun muassa näistä syistä rahaston duraatio on nostettu neutraaliin.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

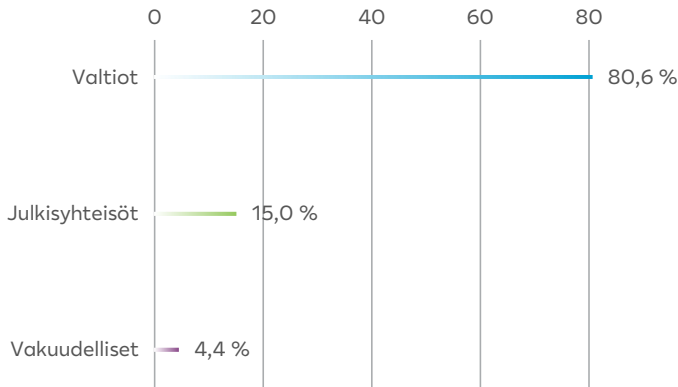
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,75 %	-1,88 %
3 kk	-7,20 %	-7,38 %
6 kk	-12,12 %	-12,27 %
12 kk	-12,81 %	-12,70 %
Vuoden alusta	-12,12 %	-12,27 %
3 v. vuosittain	-3,73 %	-3,52 %
5 v. vuosittain	-0,97 %	-0,60 %
Perustamisesta vuosittain	2,63 %	3,52 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	6,46 %	6,32 %
Beta	0,99	-
Tracking error	1,69	-
Sharpen luku	-1,83	-1,86
Mod. duraatio	-	7,50

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

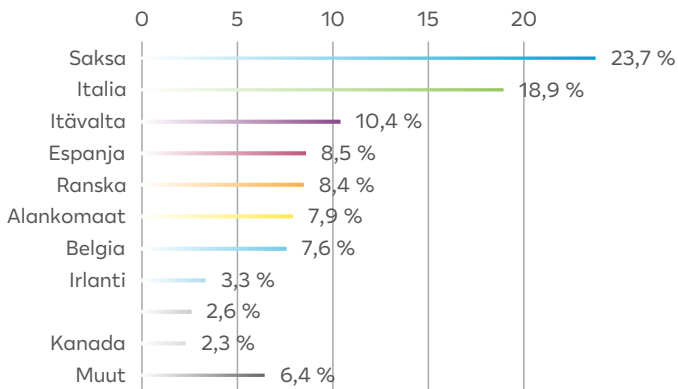
Sijoitusten jakauma



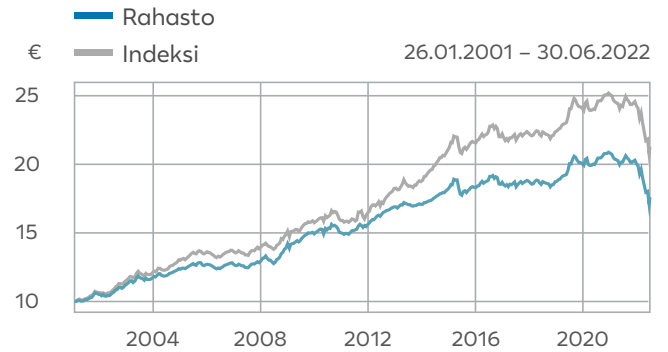
Arvonkehitys 6 kk



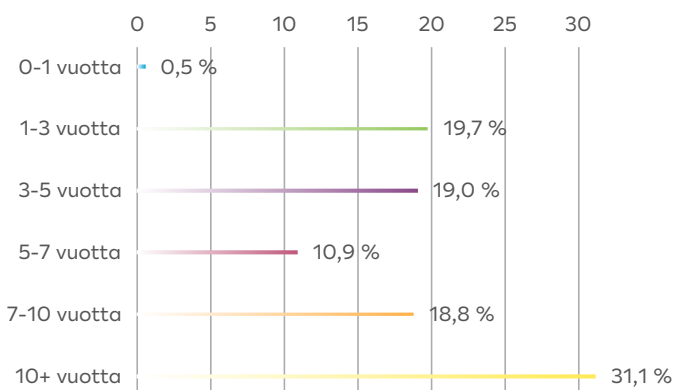
Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Maturiteettijakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Aktia Bank 0.375% 30.5.2023 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,71	997 499,59	0,50 %
Belgian 0.35% 22.6.2032 At Maturity Fixed	3 000 000,00	85,18	2 555 625,21	1,29 %
Belgian 0331 3.75% 22.6.2045 At Maturity Fixed	700 000,00	120,58	844 902,01	0,43 %
Belgian 0338 1.6% 22.6.2047 At Maturity Fixed	600 000,00	82,09	492 855,62	0,25 %
Belgian 0351 0% 22.10.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	93,21	932 080,00	0,47 %
Belgian valtion obligaatio 4,25% 28.3.2041	4 700 000,00	125,80	5 966 419,51	3,00 %
Belgian valtion obligaatio 5% 28.3.2035	3 000 000,00	131,26	3 978 013,97	2,00 %
Berlin Hyp Ag 0.625% 22.10.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	97,05	974 876,44	0,49 %
Bng Bank Nv 0.625% 19.6.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	95,36	953 806,85	0,48 %
Btps 0% 29.11.2023 At Maturity Fixed	3 000 000,00	98,51	2 955 180,00	1,49 %
Btps 0.35% 1.2.2025 At Maturity Fixed	2 300 000,00	96,70	2 227 433,39	1,12 %
Btps 0.45% 15.2.2029 At Maturity Fixed	1 000 000,00	85,95	861 227,90	0,43 %
Btps 0.6% 1.8.2031 At Maturity Fixed	5 500 000,00	79,94	4 410 482,45	2,22 %
Btps 0.85% 15.1.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	93,82	1 884 363,40	0,95 %
Btps 0.9% 1.4.2031 At Maturity Fixed	3 500 000,00	83,08	2 916 030,25	1,47 %
Btps 0.95% 1.6.2032 At Maturity Fixed	2 000 000,00	80,79	1 617 453,20	0,81 %
Btps 0.95% 15.9.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	92,75	1 860 671,00	0,94 %
Btps 1.35% 1.4.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	89,11	1 789 154,40	0,90 %
Btps 1.45% 1.3.2036 At Maturity Fixed	3 200 000,00	78,85	2 539 024,96	1,28 %
Btps 1.45% 15.5.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	98,91	1 982 160,20	1,00 %
Btps 1.5% 30.4.2045 At Maturity Fixed	500 000,00	69,32	347 911,95	0,18 %
Btps 1.8% 1.3.2041 At Maturity Fixed	500 000,00	76,79	386 997,05	0,19 %
Btps 2.1% 15.7.2026 At Maturity Fixed	3 500 000,00	99,81	3 527 796,65	1,78 %
Btps 2.15% 1.9.2052 At Maturity Fixed	3 000 000,00	73,19	2 217 609,00	1,12 %
Btps 2.5% 1.12.2032 At Maturity Fixed	2 500 000,00	92,71	2 323 385,25	1,17 %
Btps 2.5% 15.11.2025 At Maturity Fixed	500 000,00	101,81	510 748,35	0,26 %
Btps 2.7% 1.3.2047 At Maturity Fixed	600 000,00	86,69	525 642,72	0,26 %
Btps 3.1% 1.3.2040 At Maturity Fixed	2 200 000,00	94,89	2 110 723,78	1,06 %
Bundesobl-184 0% 9.10.2026 At Maturity Fixed	5 000 000,00	96,06	4 802 800,00	2,42 %
Bundesobl-185 0% 16.4.2027 At Maturity Fixed	5 000 000,00	95,37	4 768 600,00	2,40 %
Bundesschatzanw 0% 15.12.2023 At Maturity Fixed	7 000 000,00	99,47	6 962 550,00	3,50 %
Commerzbank Ag 0.25% 13.9.2023 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,21	994 143,70	0,50 %
Cppib Capital 0.375% 20.6.2024 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,23	982 473,84	0,49 %
Deutschland Rep 0% 15.5.2036 At Maturity Fixed	3 000 000,00	80,80	2 424 090,00	1,22 %
Deutschland Rep 0% 15.8.2031 At Maturity Fixed	700 000,00	88,97	622 797,00	0,31 %
Deutschland Rep 1% 15.5.2038 At Maturity Fixed	1 500 000,00	91,74	1 378 797,33	0,69 %
Deutschland Rep 1.25% 15.8.2048 At Maturity Fixed	1 500 000,00	92,53	1 404 602,47	0,71 %
Deutschland Rep 4.25% 4.7.2039 At Maturity Fixed	3 000 000,00	139,38	4 181 250,00	2,10 %
Duchy Of Lux 0% 14.9.2032 At Maturity Fixed	500 000,00	81,18	405 875,00	0,20 %
Duchy Of Lux 0% 24.3.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	84,76	847 550,00	0,43 %
Employment Fund 0.01% 16.6.2027 At Maturity Fixed	500 000,00	91,64	458 177,47	0,23 %
Espanjan valtion obligaatio 1.45% 31.10.2027	2 000 000,00	98,44	1 988 425,21	1,00 %
Espanjan valtion obligaatio 2.9% 31.10.2046	800 000,00	99,49	811 548,16	0,41 %
European Invst Bk 2.75% 15.9.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	104,59	2 135 800,00	1,07 %
European Union 0% 2.6.2028 At Maturity Fixed	1 000 000,00	90,74	907 430,00	0,46 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

European Union 0% 4.7.2031 At Maturity Fixed	500 000,00	83,92	419 605,00	0,21 %
European Union 0% 4.7.2035 At Maturity Fixed	1 000 000,00	74,63	746 260,00	0,38 %
European Union 0.7% 6.7.2051 At Maturity Fixed	400 000,00	65,48	264 696,66	0,13 %
Finnish Gov't 0.5% 15.4.2043 At Maturity Fixed	2 000 000,00	71,06	1 423 471,78	0,72 %
Finnish Gov't 1.375% 15.4.2047 At Maturity Fixed	600 000,00	85,50	514 832,22	0,26 %
France O.A.T. 0% 25.11.2029 At Maturity Fixed	2 700 000,00	88,86	2 399 085,00	1,21 %
France O.A.T. 0% 25.11.2030 At Maturity Fixed	600 000,00	86,50	519 006,00	0,26 %
France O.A.T. 0% 25.2.2027 At Maturity Fixed	5 000 000,00	94,17	4 708 500,00	2,37 %
France O.A.T. 0.5% 25.5.2040 At Maturity Fixed	1 000 000,00	73,47	735 217,94	0,37 %
France O.A.T. 0.75% 25.5.2053 At Maturity Fixed	700 000,00	62,53	438 264,34	0,22 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2034 At Maturity Fixed	6 200 000,00	91,28	5 667 915,15	2,85 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2036 At Maturity Fixed	800 000,00	88,98	712 895,89	0,36 %
France O.A.T. 2.5% 25.5.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	106,62	1 068 929,73	0,54 %
Hollannin valtion obligaatio 0% 15.1.2052	1 000 000,00	57,82	578 190,00	0,29 %
Hollannin valtion obligaatio 5.5% 15.1.2028	3 000 000,00	122,51	3 752 209,32	1,89 %
Ing-Diba Ag 0.25% 9.10.2023 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,09	992 715,62	0,50 %
Int Bk Recon&Dev 0% 21.2.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	86,44	1 728 760,00	0,87 %
Irish Govt 0.55% 22.4.2041 At Maturity Fixed	2 000 000,00	72,91	1 460 420,00	0,73 %
Irish Govt 1.3% 15.5.2033 At Maturity Fixed	2 000 000,00	92,97	1 863 041,64	0,94 %
Irlannin valtion obligaatio 3.4% 18.3.2024	3 000 000,00	104,69	3 170 940,82	1,60 %
Itävallan valtion obligaatio 4.15% 15.3.2037	1 000 000,00	125,58	1 268 440,55	0,64 %
Jyske Realkredit 0.01% 1.10.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	90,84	1 362 698,42	0,69 %
Kfw 0% 10.1.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	85,30	1 706 060,00	0,86 %
Kfw 0% 15.9.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	83,94	839 380,00	0,42 %
Kfw 0% 9.11.2028 At Maturity Fixed	1 400 000,00	90,19	1 262 674,00	0,64 %
Kfw 0.125% 4.10.2024 At Maturity Fixed	2 000 000,00	98,18	1 965 469,86	0,99 %
Kfw 0.625% 15.1.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,03	1 986 421,92	1,00 %
Land Schles-Hols 0.01% 1.4.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	92,90	929 015,75	0,47 %
Lb Baden-Wuertt 0.25% 10.1.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	97,14	1 945 157,26	0,98 %
Luxembourg Govt 0% 13.11.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	93,61	1 872 180,00	0,94 %
Ned Waterschapbk 0.125% 25.9.2023 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,13	1 984 571,51	1,00 %
Netherlands Govt 0% 15.1.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	94,89	948 850,00	0,48 %
Netherlands Govt 0% 15.1.2038 At Maturity Fixed	4 000 000,00	74,21	2 968 440,00	1,49 %
Netherlands Govt 0% 15.7.2031 At Maturity Fixed	4 000 000,00	86,83	3 473 200,00	1,75 %
Netherlands Govt 2.5% 15.1.2033 At Maturity Fixed	700 000,00	107,60	761 315,68	0,38 %
Niedersachsen 0.75% 21.3.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	90,32	905 356,99	0,46 %
Nordic Invst Bnk 0% 30.4.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	92,72	927 180,00	0,47 %
Ontario Province 0.625% 17.4.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	97,66	977 945,62	0,49 %
Ontario Teachers 0.5% 6.5.2025 At Maturity Fixed	1 500 000,00	97,06	1 457 037,33	0,73 %
Portuguese Ot's 1% 12.4.2052 At Maturity Fixed	1 000 000,00	59,72	599 453,97	0,30 %
Quebec Province 2.375% 22.1.2024 At Maturity Fixed	1 000 000,00	101,88	1 029 436,16	0,52 %
Ranskan valtion obligaatio 1.5% 25.5.2050	300 000,00	81,27	244 297,15	0,12 %
Rentenbank 0% 22.9.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	91,96	1 839 120,00	0,93 %
Rentenbank 0% 28.9.2026 At Maturity Fixed	3 000 000,00	94,09	2 822 700,00	1,42 %
Rep Of Austria 0% 20.10.2028 At Maturity Fixed	3 000 000,00	90,83	2 724 780,00	1,37 %
Rep Of Austria 0% 20.2.2030 At Maturity Fixed	3 000 000,00	88,17	2 645 010,00	1,33 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

Rep Of Austria 0% 20.4.2025 At Maturity Fixed	6 000 000,00	97,45	5 846 940,00	2,94 %
Rep Of Austria 0.5% 20.2.2029 At Maturity Fixed	3 000 000,00	93,52	2 810 986,85	1,41 %
Rep Of Austria 0.75% 20.10.2026 At Maturity Fixed	3 000 000,00	98,20	2 961 722,47	1,49 %
Rep Of Austria 1.5% 20.2.2047 At Maturity Fixed	1 000 000,00	87,07	876 166,85	0,44 %
Rep Of Austria 1.85% 23.5.2049 At Maturity Fixed	1 200 000,00	92,13	1 107 651,95	0,56 %
Saksan valtion obligaatio 2.5% 15.8.2046	400 000,00	118,41	482 497,32	0,24 %
Slovakia Gov't 0.25% 14.5.2025 At Maturity Fixed	500 000,00	97,00	485 174,66	0,24 %
Sp Kiinnitysluo 1% 28.4.2025 At Maturity Fixed	500 000,00	98,49	493 342,81	0,25 %
Spanish Gov't 0% 31.1.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	94,83	1 896 540,00	0,95 %
Spanish Gov't 0.5% 30.4.2030 At Maturity Fixed	5 000 000,00	88,74	4 441 252,06	2,24 %
Spanish Gov't 0.7% 30.4.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	85,14	852 606,58	0,43 %
Spanish Gov't 1.25% 31.10.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	93,11	939 534,66	0,47 %
Spanish Gov't 1.85% 30.7.2035 At Maturity Fixed	3 000 000,00	91,30	2 790 576,58	1,40 %
Spanish Gov't 3.45% 30.7.2066 At Maturity Fixed	900 000,00	105,27	976 241,22	0,49 %
Spanish Gov't 4.7% 30.7.2041 At Maturity Fixed	500 000,00	127,99	661 791,03	0,33 %
Spanish Gov't 4.9% 30.7.2040 At Maturity Fixed	1 000 000,00	130,40	1 349 549,59	0,68 %
Sparebank1bokr 0.125% 20.1.2028 At Maturity Fixed	1 000 000,00	90,65	907 075,07	0,46 %
Arvopaperit yhteensä			195 257 784,26	98,26 %
Kassa			3 454 143,42	1,74 %
Yhteensä			198 711 927,68	100 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	10 785 492,3209	94,5 %	
Osuuden arvo	17,609		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	623 106,9735	5,5 %	
Osuuden arvo	14,109		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	431 705		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,45 %		
Juoksevat kulut	0,45 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältää säilytysyhteisölle maksetut palkkiot			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	17,609	20,197	20,278
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	14,109	16,709	17,004
Rahaston arvo, milj, EUR	198,71	164,90	149,01
	30.6.2022		
Rahaston varat, milj, EUR	198,79		
Rahaston velat, milj, EUR	0,08		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Kari Pihkala, Teemu Kokko, Antti Komulainen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,70 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 354,05
Osuudenomistajien määrä: 960
Vertailuindeksi: iBoxx Corporate Performance

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

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

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

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

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Yrityskorko ESG -rahaston tuotto jäi vertailuindeksin tuotolle ollen -13,87% (vertailuindeksi -12,42%).

Alkuvuosi oli yrityslainamarkkinoilla erittäin heikko, kun negatiivista vaikutusta tuli sekä luottoriskipreemioiden että yleisen korkotason noususta. Kyseessä oli selvästi heikoin puolivuotisjakso ainakin rahaston vertailuindeksinä toimivan iBoxx Euro Corporates Overall Total Return -indeksin historiassa viimeisen 25 vuoden ajalta, vaikka tähän periodiin mahtuu mm. teknokuplan puhkeaminen, globaali finanssikriisi, eurokriisi sekä koronapandemia.

Markkinoiden heikkouden taustalla on ollut ennen kaikkea inflaation kiihtyminen, johon keskuspankit ovat joutuneet vastaamaan rahapolitiikan kiristämistoimilla. Tilannetta on pahentanut Venäjän bruttaali hyökkäys ja sotatoimet Ukrainaa vastaan, mikä on lisännyt inflaatiopainetta ja heikentänyt sekä kuluttajien että sijoittajien luottamusta talouteen. Myös Yrityskorko-rahastolle jakso oli todella poikkeuksellisen heikko, mihin yksi merkittävä syy oli ylipaino pohjoismaisissa kiinteistösektorin nimissä, joiden pidempien lainojen riskipreemiot nousivat voimakkaasti sijoittajien hermoillessa heikentyneiden näkymien vuoksi. Samanaikaisesti alipainossa on ollut pankkisektori, jossa hermoilu on ollut vähäisempää ja kehitys tasaisempaa. Rahastossa on myös jonkin verran niin sanottuja hybridi-lainoja sekä rahoitussektorin subordinoituja lainoja, joissa heilunta on niin ikään ollut huomattavaa. Näiden osuutta laskettiin alkuvuonna, mutta vaikutus tuottoeroon on joka tapauksessa ollut negatiivinen. Rahastossa on säädelty korkoriskiä käyttäen vakioituja korkojohdannaisia. Keskimäärin johdannaisten osuus salkun markkina-arvosta oli alkuvuoden aikana n. 1-2%.

Markkinoiden huolenaiheena on tällä hetkellä stagflaation uhka, mikäli hintojen nousu jatkuu ja kysyntä vähenee. Pidemmän aikavälin inflaatio-odotukset ovat loppukevään ja kesän aikana laskeneet, mutta jännitystä tuo Euroopan kaasumarkkinoiden tilanne ja uhka, että Venäjä lopettaa kaasun toimittamisen EU-maihin. Tämä nostaisi energian hintaa entisestään ja vaikeuttaisi teollisuuden tuotantoa. Valitettava tosiasia on, että Venäjä pystyy toimillaan vaikuttamaan varsin paljon Euroopan talouden, ja sitä kautta myös sijoitusmarkkinoiden, lähiajan kehitykseen, joten näkymät loppuvuoteen pysyvät epävarmoina.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

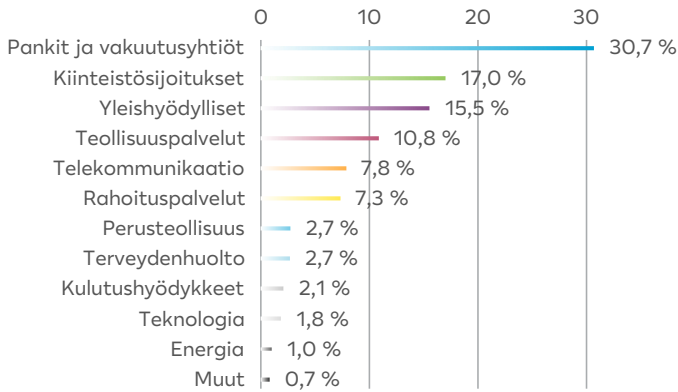
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-4,26 %	-3,57 %
3 kk	-8,45 %	-7,46 %
6 kk	-13,87 %	-12,42 %
12 kk	-14,47 %	-12,94 %
Vuoden alusta	-13,87 %	-12,42 %
3 v. vuosittain	-3,83 %	-3,48 %
5 v. vuosittain	-1,36 %	-0,99 %
Perustamisesta vuosittain	2,15 %	2,38 %

Tunnusluvut (12 kk)

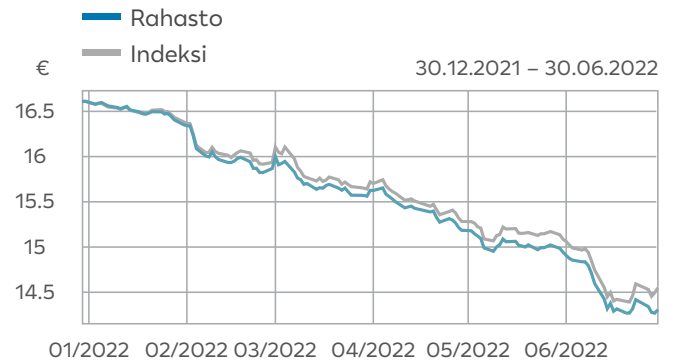
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	3,61 %	3,91 %
Beta	0,88	-
Tracking error	1,20	-
Sharpen luku	-3,74	-3,07
Mod. duraatio	-	4,79
Päätöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2022)	80 %	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

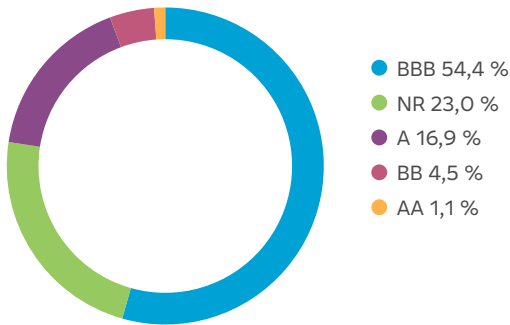
Sijoitusten toimialajakauma



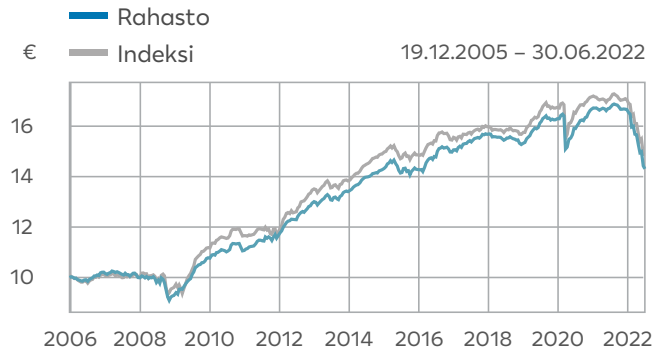
Arvonkehitys 6 kk



Luottoluokitusjakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssistalla</i>				
EUR				
Ab Ignitis Grupe 1.875% 10.7.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	90,57	1 386 197,67	0,43 %
Ab Ignitis Grupe 2% 21.5.2030 Callable Fixed	5 500 000,00	87,42	4 821 525,27	1,50 %
Achmea Bv 1.5% 26.5.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	95,47	2 390 781,85	0,74 %
Achmea Bv 24.9.2039 Callable VAR	5 000 000,00	81,11	4 152 317,81	1,29 %
Achmea Bv 4.4.2043 Callable VAR	3 000 000,00	101,14	3 078 926,71	0,96 %
Aib Group Plc 30.5.2031 Callable VAR	1 000 000,00	90,84	911 106,85	0,28 %
Akelius Resident 0.75% 22.2.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	76,21	1 529 644,66	0,48 %
Akelius Resident 1.125% 11.1.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	81,96	2 062 507,53	0,64 %
Aktia Bank 18.9.2029 Callable VAR	3 000 000,00	95,46	2 896 430,96	0,90 %
Allianz Se Perp/Call VAR	2 000 000,00	72,14	1 452 049,32	0,45 %
American Tower 1.95% 22.5.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	95,54	1 915 314,52	0,60 %
Asr Nederland Nv 29.9.2045 Callable VAR	7 500 000,00	101,80	7 927 981,85	2,46 %
At&T Inc Perp/Call VAR	1 000 000,00	87,64	881 401,10	0,27 %
At&T Inc 0.8% 4.3.2030 Callable Fixed	1 750 000,00	84,93	1 490 989,45	0,46 %
Augstsprieguma 0.5% 20.1.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	88,40	1 772 420,55	0,55 %
Balder 1.875% 23.1.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	80,07	808 991,92	0,25 %
Balder Finland 1% 20.1.2029 Callable Fixed	2 300 000,00	63,49	1 470 667,26	0,46 %
Banco Bilbao Viz 16.1.2030 Callable VAR	2 000 000,00	90,10	1 811 160,27	0,56 %
Bank Of Amer Crp 26.10.2031 Callable VAR	4 500 000,00	79,19	3 583 878,16	1,11 %
Blackstone Prop 1% 4.5.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	79,50	1 991 728,08	0,62 %
Blackstone Prop 1.25% 26.4.2027 Callable Fixed	3 000 000,00	83,43	2 509 839,04	0,78 %
Blackstone Prop 1.75% 12.3.2029 Callable Fixed	4 000 000,00	80,81	3 254 143,01	1,01 %
Bnp Paribas 14.10.2027 Callable VAR	5 000 000,00	88,68	4 447 360,27	1,38 %
Bnp Paribas 31.8.2033 Callable VAR	5 000 000,00	79,06	3 989 947,94	1,24 %
Boston Scientific 0.625% 1.12.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	88,42	2 219 653,77	0,69 %
Bpce 13.1.2042 Callable VAR	3 000 000,00	86,00	2 601 145,48	0,81 %
Bpce 15.9.2027 Callable VAR	4 000 000,00	89,05	3 578 000,00	1,11 %
Caixabank 18.6.2031 Callable VAR	4 000 000,00	87,04	3 483 711,78	1,08 %
Caixabank 9.2.2029 Callable VAR	2 000 000,00	82,91	1 662 192,60	0,52 %
Cargotec Oyj 1.25% 23.1.2025 Callable Fixed	3 200 000,00	94,95	3 056 153,42	0,95 %
Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed	2 500 000,00	91,16	2 310 484,59	0,72 %
Cargotec Oyj 2.375% 28.3.2024 Callable Fixed	4 100 000,00	99,48	4 104 824,52	1,28 %
Cellnex Finance 1% 15.9.2027 Callable Fixed	1 400 000,00	79,40	1 122 758,00	0,35 %
Cellnex Finance 1.25% 15.1.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	74,80	1 884 554,79	0,59 %
Cellnex Finance 1.5% 8.6.2028 Callable Fixed	3 100 000,00	78,50	2 436 781,33	0,76 %
Citigroup Inc 6.7.2026 Callable VAR	1 000 000,00	95,35	965 921,51	0,30 %
Citigroup Inc 8.10.2027 Callable VAR	1 000 000,00	89,80	901 664,93	0,28 %
Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	73,91	1 488 390,68	0,46 %
Citycon Treasury 2.375% 15.1.2027 Callable Fixed	3 000 000,00	82,32	2 502 634,93	0,78 %
Citycon Treasury 2.5% 1.10.2024 Callable Fixed	1 000 000,00	95,35	972 424,11	0,30 %
Cnh Ind Fin 1.75% 12.9.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	96,59	1 960 067,67	0,61 %
Cnp Assurances 27.7.2050 Callable VAR	1 500 000,00	82,73	1 269 089,59	0,39 %
Cnp Assurances 30.6.2051 Callable VAR	6 000 000,00	83,46	5 008 943,84	1,56 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	2 000 000,00	88,21	1 765 315,36	0,55 %
Cpi Property Gro 1.625% 23.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	80,14	1 609 150,96	0,50 %
Ctp Nv 0.625% 27.9.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	80,13	2 418 253,56	0,75 %
Ctp Nv 0.75% 18.2.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	78,16	1 568 749,04	0,49 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

Danone Perp/Call VAR	1 200 000,00	96,99	1 164 536,88	0,36 %
Danone Perp/Call VAR	2 100 000,00	82,50	1 743 964,85	0,54 %
Deutsche Boerse 16.6.2047 Callable VAR	4 000 000,00	84,40	3 378 505,75	1,05 %
Dh Europe 0.45% 18.3.2028	1 500 000,00	88,09	1 323 302,26	0,41 %
Digital Euro Fin 2.5% 16.1.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	96,45	1 952 050,68	0,61 %
Ds Smith Plc 0.875% 12.9.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	89,89	1 811 863,84	0,56 %
Edp Sa 1.625% 15.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	94,82	1 903 483,29	0,59 %
Elec De France Perp/Call VAR	2 000 000,00	91,99	1 899 535,62	0,59 %
Elenia Finance 0.375% 6.2.2027 Callable Fixed	3 000 000,00	89,16	2 679 301,64	0,83 %
Enel Spa Perp/Call VAR	2 500 000,00	76,16	1 932 184,25	0,60 %
Eqf 0.875% 14.5.2031 Callable Fixed	3 000 000,00	73,45	2 207 257,81	0,69 %
Eurofins Scien 0.875% 19.5.2031 Callable Fixed	3 500 000,00	75,51	2 646 534,59	0,82 %
Gn Store Nord 0.75% 6.12.2023 Callable Fixed	1 000 000,00	98,08	985 155,07	0,31 %
Heimstaden Bost 0.75% 6.9.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	69,36	1 749 337,33	0,54 %
Heimstaden Bost 1.375% 3.3.2027 Callable Fixed	4 000 000,00	82,39	3 313 974,25	1,03 %
Heimstaden Bosta 1.125% 21.1.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	87,17	1 315 162,19	0,41 %
Hoist Finance Ab 2.75% 3.4.2023 At Maturity Fixed	4 000 000,00	100,19	4 035 326,03	1,25 %
Holding D'infras 0.625% 16.9.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	80,76	2 844 075,07	0,88 %
Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	86,85	2 626 517,26	0,82 %
Huhtamaki Oyj 1.625% 4.10.2024 Callable Fixed	2 500 000,00	96,15	2 434 160,27	0,76 %
Iberdrola Intl Perp/Call VAR	4 500 000,00	87,76	3 964 724,75	1,23 %
Infrastrutture W 1.625% 21.10.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	85,02	1 723 234,52	0,54 %
Infrastrutture W 1.875% 8.7.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	92,57	944 204,52	0,29 %
Ing Groep Nv 9.6.2032 Callable VAR	1 800 000,00	84,30	1 518 550,77	0,47 %
Intermediate Cap 1.625% 17.2.2027 Callable Fixed	4 000 000,00	85,88	3 459 477,26	1,07 %
Iss Global A/S 0.875% 18.6.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	90,23	1 805 367,12	0,56 %
Jyske Bank A/S 28.1.2031 Callable VAR	2 000 000,00	91,28	1 836 273,42	0,57 %
Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed	4 000 000,00	84,93	3 407 520,55	1,06 %
Kemira Oy 1.75% 30.5.2024 Callable Fixed	2 375 000,00	98,83	2 351 126,70	0,73 %
Kojamo Oyj 1.875% 27.5.2027 Callable Fixed	3 000 000,00	86,38	2 597 106,16	0,81 %
La Banque Postal Perp/Call VAR	2 200 000,00	65,90	1 457 826,65	0,45 %
La Banque Postal 2.8.2032 Callable VAR	1 000 000,00	81,00	816 894,11	0,25 %
La Mondiale 0.75% 20.4.2026 Callable Fixed	1 400 000,00	90,43	1 268 135,53	0,39 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	93,32	937 423,42	0,29 %
Lb Baden-Wuertt 2.875% 28.9.2026 At Maturity Fixed	5 000 000,00	93,78	4 798 680,14	1,49 %
Leaseplan Corp 0.25% 23.2.2026 At Maturity Fixed	2 500 000,00	89,57	2 241 543,15	0,70 %
Luminor Bank 23.9.2026 Callable VAR	3 000 000,00	90,87	2 738 681,59	0,85 %
Mandatum Life 4.10.2049 Callable VAR	2 400 000,00	93,83	2 285 481,53	0,71 %
Metso Outotec 0.875% 26.5.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	86,61	3 034 552,26	0,94 %
Molnlycke Hld 0.875% 5.9.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	83,32	2 941 364,04	0,91 %
Morgan Stanley 7.2.2031 Callable VAR	3 500 000,00	80,31	2 817 785,66	0,88 %
Mutuelle Assur 0.625% 21.6.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	85,70	1 285 893,90	0,40 %
Nasdaq Inc 0.875% 13.2.2030 Callable Fixed	1 800 000,00	81,44	1 472 076,25	0,46 %
Neste 0.75% 25.3.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	88,60	3 108 158,70	0,97 %
Ngg Finance 5.12.2079 Callable VAR	1 200 000,00	90,22	1 093 960,60	0,34 %
Nordea Bank Abp 18.8.2031 Callable VAR	2 700 000,00	87,95	2 389 309,52	0,74 %
Nykredit 28.7.2031 Callable VAR	3 000 000,00	88,39	2 676 343,97	0,83 %
Op Corporate Bk 9.6.2030 Callable VAR	5 500 000,00	93,15	5 129 481,58	1,59 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

Orange Perp/Call VAR	2 000 000,00	86,19	1 734 140,27	0,54 %
Orange Perp/Call VAR	3 000 000,00	93,58	2 823 076,44	0,88 %
Orange Perp/Call VAR	2 200 000,00	74,86	1 651 461,34	0,51 %
Orsted A/S 9.12.3019 Callable VAR	4 000 000,00	84,73	3 428 858,63	1,07 %
Pohjolan Voima 1.25% 20.1.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	95,10	956 660,68	0,30 %
Prosus Nv 1.539% 3.8.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	79,51	1 213 897,60	0,38 %
Rci Banque 1.125% 15.1.2027 Callable Fixed	2 200 000,00	86,38	1 911 821,40	0,59 %
Sagax Ab 2.25% 13.3.2025 Callable Fixed	5 200 000,00	95,24	4 988 493,92	1,55 %
Sagax Euro Mtn 0.75% 26.1.2028 Callable Fixed	1 800 000,00	77,22	1 395 822,82	0,43 %
Sampo Oyj 23.5.2049 Callable VAR	2 000 000,00	91,26	1 832 947,12	0,57 %
Sampo Oyj 3.9.2052 Callable VAR	1 500 000,00	78,45	1 207 937,88	0,38 %
Sato-Oyj 1.375% 24.2.2028 Callable Fixed	6 900 000,00	79,85	5 543 372,10	1,72 %
Securitas Ab 0.25% 22.2.2028 Callable Fixed	1 400 000,00	83,69	1 172 981,75	0,36 %
Stedin Holding Perp/Call VAR	2 000 000,00	84,60	1 699 708,22	0,53 %
Suez Perp/Call VAR	7 000 000,00	95,62	6 735 374,11	2,09 %
Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed	3 500 000,00	87,30	3 058 808,22	0,95 %
Tdf Infrastructu 1.75% 1.12.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	82,99	840 188,22	0,26 %
Tdf Infrastructu 2.5% 7.4.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	94,85	2 863 492,19	0,89 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	7 500 000,00	96,50	7 257 658,56	2,26 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	1 000 000,00	92,69	943 495,48	0,29 %
Teollisuuden Voi 1.375% 23.6.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	83,75	2 513 623,15	0,78 %
Tieto Oyj 1.375% 12.9.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	96,71	1 956 346,03	0,61 %
Tietoevry Oyj 2% 17.6.2025 Callable Fixed	3 900 000,00	97,11	3 790 883,88	1,18 %
Tikehau Capital 2.25% 14.10.2026 Callable Fixed	5 000 000,00	92,45	4 703 561,64	1,46 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	94,75	2 869 640,55	0,89 %
Ubs Group 5.11.2028 Callable VAR	2 000 000,00	84,63	1 695 861,37	0,53 %
Uniq Insurance 9.10.2035 Callable VAR	1 000 000,00	93,16	955 443,01	0,30 %
Uniq Insurance 9.12.2041 Callable VAR	800 000,00	75,66	616 031,34	0,19 %
Veolia Envrntm Perp/Call VAR	1 500 000,00	86,60	1 305 919,93	0,41 %
Verizon Comm Inc 0.875% 8.4.2027 Callable Fixed	2 100 000,00	92,30	1 942 763,79	0,60 %
Verizon Comm Inc 1.3% 18.5.2033 Callable Fixed	500 000,00	82,76	414 646,99	0,13 %
Vgp Nv 1.5% 8.4.2029 Callable Fixed	4 000 000,00	66,92	2 691 101,37	0,84 %
Viterra Finance 1% 24.9.2028 Callable Fixed	1 700 000,00	80,96	1 389 432,82	0,43 %
Volksbank Nv Perp/Call VAR	1 400 000,00	93,45	1 313 429,43	0,41 %
Volkswagen Leas 0.375% 20.7.2026 At Maturity Fixed	2 500 000,00	89,32	2 241 989,04	0,70 %
Volvo Treas Ab 10.3.2078 Callable VAR	2 850 000,00	100,68	2 913 195,04	0,91 %
Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	5 000 000,00	82,99	4 210 070,55	1,31 %
Zimmer Biomet 1.164% 15.11.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	87,91	2 216 191,71	0,69 %
Yhteensä			316 475 914,40	98,33 %
<i>Vakioidut johdannaispimukset</i>				
EUR				
EURO-BUND FUTURE Sep22	30,00	148,78	0,00	0,00 %
Yhteensä			0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			316 475 914,40	98,33 %
Kassa			5 366 313,61	1,67 %
Kaikki yhteensä			321 842 228,01	100 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	21 668 715,8015	95,1 %	
Osuuden arvo	14,307		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	1 106 171,6448	4,9 %	
Osuuden arvo	10,690		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	1 327 419		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,70 %		
Juoksevat kulut	0,70 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältää säilytysyhteisölle maksetut palkkiot			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	14,307	16,727	15,888
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	10,690	12,910	12,548
Rahaston arvo, milj, EUR	321,84	462,52	461,51
	30.6.2022		
Rahaston varat, milj, EUR	322,04		
Rahaston velat, milj, EUR	0,20		
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
EURO-BUND FUTURE Sep22	SEB		
Rahaston antama vakuus	137 234		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG

Avaintiedot

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

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

Rahaston koko (MEUR): 346,21

Osuudenomistajien määrä: 738

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

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

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

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

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

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG -rahasto tuotti vuoden 2022 alkupuoliskolla -7,22 % vertailuindeksin tuottaessa -12,90 %.

Alkuvuosi on ollut haastava korkosijoituksille sekä korkojen että riskilisten noususta johtuen. Pohjoismaiset lainat ovat osoittautuneet kuitenkin jälleen kohtuullisen hyväksi turvasatamaksi epävarmassa talustilanteessa. Pohjoismaisten lainojen riskilisät eivät ole kohonneet niin paljon kuin Länsi-Euroopassa ja toisaalta iso osa lainoista Pohjoismaissa ovat vaihtuvakorkoisia, jotka suojaavat sijoittajaa myös nousevilta koroilta. Myös energian hinnan nousu on tukenut erityisesti norjalaista markkinää ja epäsuorasti myös markkinasentimenttiä Pohjoismaissa. Rahasto onkin hyötynyt alkuvuonna erityisesti norjalaisten sijoitusten isosta osuudesta rahastossa. Myös rahaston iso High Yield -paino on tukenut suhteellista tuottoa maksuhäiriöiden jäädessä pieniksi. Sijoitusvirrat ovat olleet Pohjoismaissa melko stabiileja ja isoja ulosvirtoja ei ole nähty toisin kuin Manner-Euroopan korkomarkkinoilla.

Rahastossa parhaiten alkuvuonna ovat tuottaneet teollisuuspalvelut mm. Höegh LNG, Ocean Yield ja telekommunikaatio (Ice Group). Heikoiten puolestaan ovat menneet kiinteistösektorin pääomallinat sekä pidemmän duraation kiinteäkorkoiset lainat. Lisäksi mm. lentoyhtiöt ovat kärsineet erityisesti sodan takia (Finnair, Air Baltic). Vuoden alkupuoliskolla kuluttajatuotteiden ja teollisuuspalveluiden painot ovat nousseet hieman ja vastaavasti kuluttajapalveluiden ja julkishyödyllisten laskeneet. EUR-määräisten sijoitusten paino rahastossa on pysynyt melko vakaana. Muissa valuutoissa kuin euroissa tehtyjen sijoitusten pääomia suojataan valuuttajohdannaisilla valuuttariskien pienentämiseksi. 2022 alkupuoliskolla valuuttajohdannaisien nimellisarvo oli keskimäärin 34 % salkusta. Korkeajohdannaisia ei käytetty alkuvuonna.

2022 jatkuu haastavissa merkeissä. Epävarmuutta aiheuttaa Venäjän hyökkäyssota, huoli stagflaatiosta ja keskuspankkien kiristävän rahapolitiikan vaikutuksista talouskehitykseen ja inflaatioon. Positiivisesti yritysten tuloskehitys on edelleen jatkunut melko suotuisana, mutta odotettavissa voi olla marginaalipaineita. Arvostusmielessä riskilisät ovat kohonneet merkittävästi alkuvuonna, joten loppuvuotta ajatellen tuottotasot näyttävät houkuttelevammalta kuin viime vuoden lopussa. Lyhyellä aikavälillä muutokset viitekoroissa ja riskilississä vaikuttavat toteutuvaan tuottoon ja myöskään pohjoismaiset lainat eivät ole immuuneita globaalille taloussyklille.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

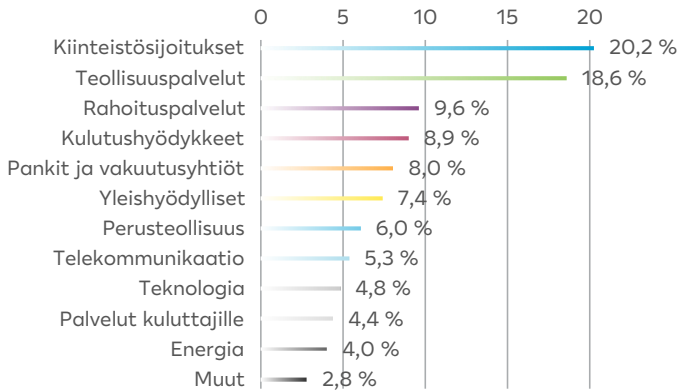
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-3,20 %	-4,88 %
3 kk	-4,98 %	-8,57 %
6 kk	-7,22 %	-12,90 %
12 kk	-6,26 %	-12,97 %
Vuoden alusta	-7,22 %	-12,90 %
3 v. vuosittain	-0,15 %	-2,81 %
5 v. vuosittain	0,97 %	-0,69 %
Perustamisesta vuosittain	2,46 %	1,32 %

Tunnusluvut (12 kk)

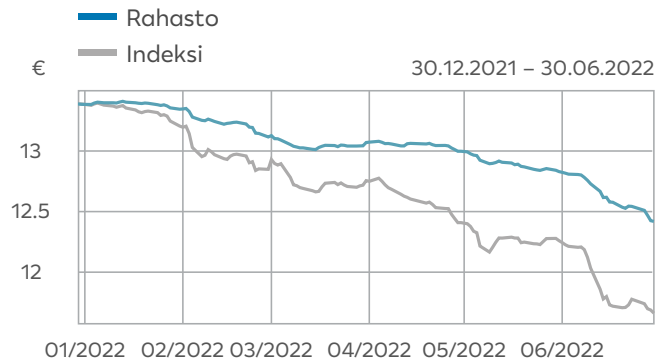
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	1,49 %	3,32 %
Beta	0,37	-
Tracking error	2,27	-
Sharpen luku	-3,67	-3,62
Mod. duraatio	-	-
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2022)	49 %	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG

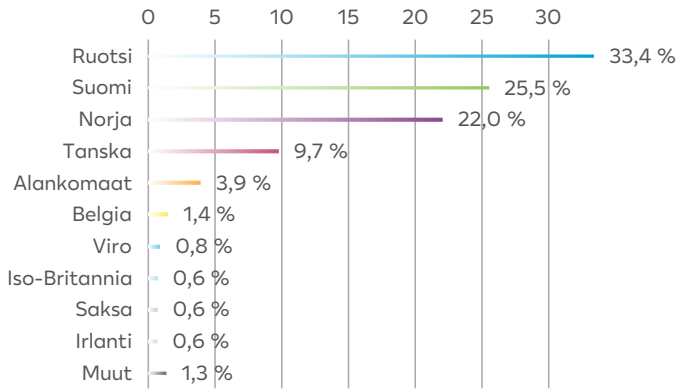
Sijoitusten toimialajakauma



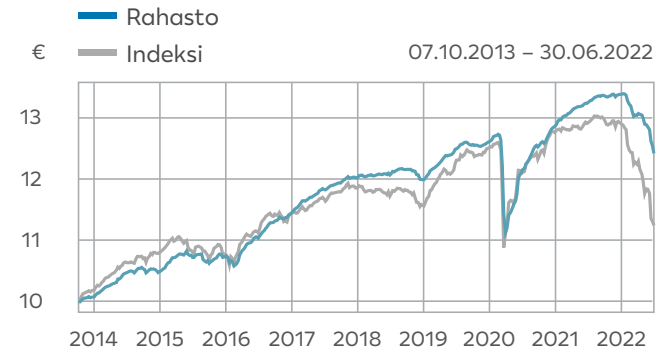
Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssistalla</i>				
EUR				
Aerof Sweden 5.25% 5.2.2024 Callable Fixed	2 800 000,00	95,54	2 699 239,67	0,81 %
Air Baltic 6.75% 30.7.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	72,16	1 568 583,56	0,47 %
Akelius Resident 5.10.2078 Callable VAR	803 000,00	93,89	777 124,70	0,23 %
Aktia Bank 18.9.2029 Callable VAR	1 000 000,00	95,46	965 476,99	0,29 %
Aktia Livforsacr 26.11.2031 Callable VAR	5 000 000,00	89,88	4 584 160,96	1,37 %
Allianz Se Perp/Call VAR	1 000 000,00	72,14	726 024,66	0,22 %
Asr Nederland Nv Perp/Call VAR	1 000 000,00	99,35	1 031 415,21	0,31 %
Assemblin Fin 15.5.2025 Callable FRN	2 500 000,00	96,56	2 420 597,22	0,72 %
Axactor Se 12.1.2024 Callable FRN	2 800 000,00	96,95	2 759 816,89	0,82 %
Axactor Se 15.9.2026 Callable FRN	1 000 000,00	89,67	899 533,61	0,27 %
B2 Holding Asa 14.11.2022 Callable FRN	1 500 000,00	99,25	1 497 442,08	0,45 %
B2 Holding Asa 23.5.2023 Callable FRN	1 500 000,00	99,38	1 498 982,50	0,45 %
B2 Holding Asa 28.5.2024 Callable FRN	2 800 000,00	99,33	2 798 610,11	0,83 %
Balder 1.25% 28.1.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	68,29	688 256,71	0,21 %
Balder 2.6.2081 Callable VAR	2 000 000,00	55,27	1 110 457,59	0,33 %
Bewi Asa 3.9.2026 Callable FRN	3 200 000,00	91,58	2 938 412,89	0,88 %
Capman Oyj 4% 9.12.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	96,91	1 983 469,86	0,59 %
Capman Oyj 4.5% 13.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	94,95	1 919 219,18	0,57 %
Capnor Weasel 12.6.2025 Callable FRN	1 600 000,00	96,02	1 541 352,67	0,46 %
Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	91,16	924 193,84	0,28 %
Cargotec Oyj 2.375% 28.3.2024 Callable Fixed	5 000 000,00	99,48	5 005 883,56	1,49 %
Castellum Ab Perp/Call VAR	1 000 000,00	49,08	501 366,44	0,15 %
Caverion Perp/Call VAR	1 100 000,00	100,12	1 111 502,23	0,33 %
Caverion 2.75% 25.2.2027 Callable Fixed	2 100 000,00	88,93	1 888 003,27	0,56 %
Cibus Nor Re 18.9.2023 Callable FRN	3 000 000,00	99,93	3 003 069,33	0,90 %
Cibus Nor Re 29.12.2024 At Maturity FRN	600 000,00	99,52	597 441,17	0,18 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	750 000,00	58,13	458 089,93	0,14 %
Citycon Oyj 4.496% Perp/Call Variable	3 500 000,00	69,17	2 477 928,27	0,74 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	1 000 000,00	88,21	882 657,68	0,26 %
Ddm Debt Ab 9% 19.4.2026 Callable Fixed	2 500 000,00	86,87	2 218 600,00	0,66 %
Dif Seeds As 27.11.3018 Callable VAR	1 900 000,00	98,00	1 934 675,00	0,58 %
Dometic Group Ab 2% 29.9.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	71,23	1 091 254,32	0,33 %
Dometic Group Ab 3% 13.9.2023 Callable Fixed	1 600 000,00	97,11	1 592 439,01	0,48 %
Dometic Group Ab 3% 8.5.2026 Callable Fixed	2 750 000,00	86,19	2 383 053,56	0,71 %
Eq Liik 2.75% 29.1.2024 Callable Fixed	3 400 000,00	100,55	3 458 990,94	1,03 %
European Energy 16.9.2025 Callable FRN	700 000,00	96,85	679 255,50	0,20 %
European Energy 22.9.3020 Callable VAR	2 850 000,00	98,88	2 954 439,23	0,88 %
Finnair Oyj 4.25% 19.5.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	83,02	835 512,50	0,25 %
Fintoil Hamina 7.5% 1.7.2025 Callable Fixed	3 000 000,00	90,53	2 717 745,00	0,81 %
Garfunkelux Hold 6.75% 1.11.2025 Callable Fixed	600 000,00	88,82	540 007,50	0,16 %
Gn Store Nord 0.75% 6.12.2023 Callable Fixed	2 000 000,00	98,08	1 970 310,14	0,59 %
Gn Store Nord 0.875% 25.11.2024 Callable Fixed	4 000 000,00	94,78	3 812 471,78	1,14 %
Heimstaden Perp/Call VAR	1 200 000,00	61,18	772 185,00	0,23 %
Heimstaden 4.25% 9.3.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	83,38	847 366,39	0,25 %
Heimstaden 4.375% 6.3.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	80,13	1 631 340,56	0,49 %
Heimstaden Bosta Perp/Call VAR	3 500 000,00	60,86	2 172 146,03	0,65 %
Heimstaden Bosta Perp/Call VAR	1 600 000,00	52,15	841 748,38	0,25 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

ESG

Hkscan Oyj 5% 24.3.2025 Callable Fixed	1 400 000,00	93,46	1 327 814,44	0,40 %
Hoist Finance Ab 2.75% 3.4.2023 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,19	2 017 663,01	0,60 %
Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	86,85	2 626 517,26	0,78 %
Huhtamaki Oyj 1.625% 4.10.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	96,15	1 947 328,22	0,58 %
Iliad Holding 5.125% 15.10.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	89,44	1 358 529,79	0,41 %
Infront Asa 28.10.2026 Callable FRN	1 100 000,00	95,83	1 062 874,69	0,32 %
Intrum Ab 4.875% 15.8.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	90,75	1 371 218,13	0,41 %
Iss Finance B.V. 1.25% 7.7.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	96,27	1 950 094,52	0,58 %
Iss Global A/S 0.875% 18.6.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	90,23	902 683,56	0,27 %
Jyske Bank A/S Perp/Call VAR	1 000 000,00	83,14	834 331,31	0,25 %
Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	84,93	2 981 580,48	0,89 %
Kemira Oy 1.75% 30.5.2024 Callable Fixed	2 875 000,00	98,83	2 846 100,74	0,85 %
Kojamo Oyj 1.875% 27.5.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	86,38	1 731 404,11	0,52 %
Koninklijke Kpn Perp/Call VAR	3 000 000,00	92,07	2 786 010,00	0,83 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	93,32	2 812 270,27	0,84 %
Link Mobility 3.375% 15.12.2025 Callable Fixed	2 400 000,00	79,97	1 923 544,44	0,57 %
Mandatum Life 4.10.2049 Callable VAR	2 400 000,00	93,83	2 285 481,53	0,68 %
Metso Outotec 0.875% 26.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	86,61	1 300 522,40	0,39 %
Molnlycke Hld 0.875% 5.9.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	83,32	2 100 974,32	0,63 %
Mowi Asa 12.6.2023 Callable FRN	4 200 000,00	99,72	4 193 423,50	1,25 %
Neste 0.75% 25.3.2028 Callable Fixed	5 700 000,00	88,60	5 061 858,45	1,51 %
Niam Vi Lux 5.25% 5.3.2025 Callable Fixed	440 983,00	93,53	412 713,94	0,12 %
Nidda Healthcare 3.5% 30.9.2024 Callable Fixed	1 500 000,00	88,87	1 346 803,33	0,40 %
Nkt Holding A/S 12.9.3018 Callable VAR	1 000 000,00	100,45	1 047 891,78	0,31 %
Nokia Oyj 2% 11.3.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	91,75	1 847 502,74	0,55 %
Nortal As 4.75% 28.5.2024 Callable Fixed	2 800 000,00	96,82	2 724 344,00	0,81 %
Op Corporate Bk 0.625% 27.7.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	87,80	1 761 390,96	0,53 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	2 000 000,00	73,54	1 482 038,08	0,44 %
Orsted A/S 26.6.3013 Callable VAR	2 323 000,00	101,92	2 370 760,56	0,71 %
Orsted A/S 9.12.3019 Callable VAR	1 400 000,00	84,73	1 200 100,52	0,36 %
Phm Group 4.75% 18.6.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	90,63	2 725 143,33	0,81 %
Ren10 Holding 1.2.2027 Callable FRN	2 000 000,00	90,89	1 833 172,50	0,55 %
Sagax Ab 2.25% 13.3.2025 Callable Fixed	3 000 000,00	95,24	2 877 977,26	0,86 %
Sagax Euro Mtn 1.625% 24.2.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	91,39	1 839 295,34	0,55 %
Sanoma Oyj 0.625% 18.3.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	96,28	1 929 278,63	0,58 %
Sato-Oyj 1.375% 31.5.2024 Callable Fixed	1 500 000,00	95,94	1 441 081,23	0,43 %
Scan Transgroup 4.11.2024 Callable FRN	900 000,00	98,75	899 070,75	0,27 %
Scatec Asa 19.8.2025 Callable FRN	2 500 000,00	89,50	2 244 322,22	0,67 %
Securitas Ab 0.25% 22.2.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	83,69	837 844,11	0,25 %
Sgl Transgroup 7.75% 8.4.2025 Callable Fixed	2 200 000,00	97,25	2 137 605,56	0,64 %
Smaakraft As 1.875% 13.4.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	88,35	1 775 364,66	0,53 %
Smaakraft As 2.11.2023 Callable FRN	2 000 000,00	95,59	1 916 997,00	0,57 %
Smurfit Kappa Aq 2.875% 15.1.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	98,72	2 001 373,06	0,60 %
Solvay Sa Perp/Call VAR	3 000 000,00	96,70	2 943 646,44	0,88 %
Storebrand Livsf 4.4.2043 Callable VAR	2 341 000,00	101,58	2 418 183,73	0,72 %
Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed	2 700 000,00	87,30	2 359 652,05	0,70 %
Tdc Net As 5.056% 31.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	93,92	1 415 804,55	0,42 %
Telia Co Ab 30.6.2083 Callable VAR	2 000 000,00	88,65	1 773 502,74	0,53 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

ESG

Telia Co Ab 4.4.2078 Callable VAR	2 643 000,00	98,74	2 629 413,53	0,78 %
Teollisuuden Voi 3.6% 14.12.2027 At Maturity Fixed	2 500 000,00	95,65	2 440 933,22	0,73 %
Tieto Oyj 1.375% 12.9.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	96,71	1 956 346,03	0,58 %
Tietoevry Oyj 2% 17.6.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	97,11	972 021,51	0,29 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	94,75	1 913 093,70	0,57 %
Transcom Holding 15.12.2026 Callable FRN	3 500 000,00	90,21	3 166 985,07	0,94 %
Vgp Nv 1.5% 8.4.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	66,92	1 681 938,36	0,50 %
Volvo Treas Ab 0.625% 14.2.2025 Callable Fixed	1 800 000,00	96,52	1 741 675,07	0,52 %
Volvo Treas Ab 10.3.2078 Callable VAR	3 800 000,00	100,68	3 884 260,05	1,16 %
Vz Secured Finan 3.5% 15.1.2032 Callable Fixed	3 500 000,00	75,69	2 704 850,56	0,81 %
Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	4 300 000,00	82,99	3 620 660,67	1,08 %
Y Foundation 3.125% 4.10.2023 At Maturity Fixed	544 000,00	100,30	558 368,83	0,17 %
Yit-Yhtymä Oy 3.25% 15.1.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	93,42	1 898 713,97	0,57 %
Ziton As 0% Perpetual Zero Coupon	33 249,00	50,00	16 624,50	0,00 %
Ziton As 0% Perpetual Zero Coupon	45 000,00	50,00	22 500,00	0,01 %
Ziton As 3.10.2022 At Maturity FRN	83 740,00	69,00	57 780,60	0,02 %
Ziton As 3.10.2022 Call/Sink FRN	1 619 988,00	72,53	1 174 977,30	0,35 %
ZITON AS ZCP PERP	1 672,00	69,00	1 153,68	0,00 %
NOK				
Aker 22.11.2024 At Maturity FRN	55 000 000,00	9,11	5 029 539,18	1,50 %
Aker Horizons Hg 15.8.2025 Callable FRN	28 000 000,00	8,89	2 505 123,19	0,75 %
Aker Solutions 3.6.2024 Callable FRN	12 000 000,00	9,43	1 136 171,02	0,34 %
Austevoll Sea 21.6.2023 At Maturity FRN	21 000 000,00	9,53	2 003 092,61	0,60 %
Benchmark Hold 21.6.2023 Callable FRN	21 000 000,00	9,57	2 014 796,52	0,60 %
Bonheur Asa 4.9.2024 At Maturity FRN	13 000 000,00	9,30	1 212 876,29	0,36 %
Bulk Industrier 14.7.2023 Callable FRN	10 000 000,00	9,37	952 707,62	0,28 %
Bulk Infrasa 15.10.2024 Callable FRN	29 000 000,00	9,48	2 784 346,30	0,83 %
Citycon Treasury 2.75% 22.9.2025 Callable Fixed	10 000 000,00	9,05	926 228,96	0,28 %
Citycon Treasury 3.9% 1.9.2025 Callable Fixed	25 000 000,00	9,24	2 387 925,91	0,71 %
Color Group As 23.11.2023 At Maturity FRN	24 000 000,00	8,93	2 155 617,70	0,64 %
Glx Holding 8.12.2023 Callable FRN	25 000 000,00	9,02	2 266 440,07	0,68 %
Heimstaden Bosta 24.4.2028 Callable FRN	12 000 000,00	8,85	1 067 706,41	0,32 %
Heimstaden Bosta 7.6.2024 At Maturity FRN	20 000 000,00	9,76	1 956 631,31	0,58 %
Lakers Group 9.6.2025 At Maturity FRN	9 900 000,00	9,30	924 896,61	0,28 %
Norlandia Health 27.5.2025 Callable FRN	18 000 000,00	9,46	1 732 058,65	0,52 %
Norled As 27.11.2024 Callable FRN	10 000 000,00	9,19	924 595,07	0,28 %
Nortura Sa 12.8.2047 Callable FRN	38 000 000,00	9,15	3 505 940,62	1,05 %
Odfjell Se 21.1.2025 At Maturity FRN	20 000 000,00	9,40	1 907 593,61	0,57 %
Pelagia Holding 8.12.2025 At Maturity FRN	20 000 000,00	9,33	1 871 678,36	0,56 %
Provender 11.2.2026 Callable FRN	18 000 000,00	9,07	1 650 347,03	0,49 %
Salmar Asa 22.1.2027 At Maturity FRN	15 000 000,00	9,60	1 447 779,17	0,43 %
Tryg Fors 13.11.2045 Callable FRN	45 000 000,00	9,90	4 478 575,80	1,34 %
SEK				
24Storage 5.10.2023 Callable FRN	10 000 000,00	9,55	954 954,45	0,28 %
Arwidsro Fast 28.7.2025 At Maturity FRN	15 000 000,00	8,98	1 359 794,90	0,41 %
Autocirc Group 17.6.2025 Callable FRN	16 250 000,00	9,30	1 517 520,96	0,45 %
Castellum Ab 1.545% 27.11.2025 At Maturity Fixed	20 000 000,00	8,13	1 644 155,49	0,49 %
Cibus Nor Re 12.6.2023 Callable FRN	17 500 000,00	9,27	1 627 438,86	0,49 %
Coor Service 20.3.2024 At Maturity FRN	18 000 000,00	9,04	1 629 566,50	0,49 %
Corem Property 21.10.2024 Callable FRN	6 250 000,00	8,89	558 994,00	0,17 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

ESG

Corem Property 27.11.2023 Callable FRN	17 500 000,00	9,14	1 604 376,65	0,48 %
Dnb Bank Asa 17.2.2032 Callable VAR	20 000 000,00	8,17	1 645 794,58	0,49 %
Ellevio Ab 2.875% 12.2.2025 At Maturity Fixed	30 000 000,00	8,93	2 711 196,87	0,81 %
Foretagsparken 9.5.2025 Callable FRN	30 000 000,00	9,11	2 759 908,50	0,82 %
Fortum Varme 1.75% 24.2.2025 At Maturity Fixed	19 000 000,00	8,91	1 703 528,61	0,51 %
Greenfood Ab 4.11.2025 Callable FRN	17 500 000,00	9,08	1 609 464,79	0,48 %
Heimstaden Perp/Call FRN	47 500 000,00	8,28	3 994 879,61	1,19 %
Heimstaden 31.5.2023 Callable FRN	22 500 000,00	9,11	2 051 493,45	0,61 %
Heimstaden Bosta 1.368% 25.2.2025 Callable Fixed	5 000 000,00	8,45	424 702,36	0,13 %
Host Property Ab 28.11.2022 Callable FRN	15 097 544,00	9,29	1 411 535,76	0,42 %
Kahrs Bondco Ab 7.12.2026 Callable FRN	25 000 000,00	9,07	2 277 817,06	0,68 %
Marginalen Bank 28.8.2029 Callable FRN	14 000 000,00	8,33	1 174 024,46	0,35 %
Nivika Fastighet 6.9.2024 Callable FRN	15 000 000,00	8,78	1 322 887,93	0,39 %
Offentliga Hus Perp/Call FRN	17 500 000,00	8,86	1 550 188,07	0,46 %
Open Infra Ab 11.11.2025 Callable FRN	30 000 000,00	9,14	2 761 536,62	0,82 %
Samhallsbygg 6.9.2023 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,71	871 793,50	0,26 %
Scandi Biogas 8.6.2026 Callable FRN	20 000 000,00	9,04	1 816 034,63	0,54 %
Sibs Ab 19.4.2024 Callable FRN	30 000 000,00	9,25	2 822 292,05	0,84 %
Slatto Value Add 17.2.2025 Callable FRN	23 750 000,00	9,34	2 240 660,38	0,67 %
Ssab Ab 2.75% 26.6.2024 At Maturity Fixed	33 000 000,00	9,32	3 078 166,32	0,92 %
Stena Metall Fin 3.5.2027 Callable FRN	20 000 000,00	9,15	1 839 060,44	0,55 %
Storebrand Livsf 16.9.2049 Callable FRN	16 000 000,00	9,29	1 489 348,01	0,44 %
Storskogen Group 1.12.2025 Callable FRN	20 000 000,00	8,42	1 690 822,18	0,50 %
Storskogen Group 14.5.2024 Callable FRN	15 000 000,00	9,03	1 360 891,20	0,41 %
Swedavia Ab Perp/Call FRN	30 000 000,00	8,59	2 585 243,63	0,77 %
Vestum Ab 28.10.2024 At Maturity FRN	13 750 000,00	8,86	1 227 900,69	0,37 %
USD				
Dof Subsea As 0% 12/31/2049	142 500,00	0,00	0,00	0,00 %
DOF SUBSEA ASA - 0% UNDATED BDS USD1	142 500,00	0,00	0,00	0,00 %
Dof Subsea Asa 0% Perpetual Zero Coupon	142 500,00	0,00	0,00	0,00 %
Dof Subsea Asa 0% Perpetual Zero Coupon	142 500,00	0,00	0,00	0,00 %
Dof Subsea Asa 9.5% 14.3.2022 At Maturity Flat Trading	3 000 000,00	62,31	1 869 288,18	0,56 %
Nova Austral 12% 26.11.2026 Call/Sink Pay-In-Kind	1 211 886,00	58,69	711 223,57	0,21 %
Nova Austral 12% 26.11.2026 Callable Pay-In-Kind	589 709,00	10,52	62 062,76	0,02 %
Ocean Yield Asa Perp/Call FRN	4 100 000,00	93,82	3 868 777,34	1,15 %
Yhteensä			321 811 229,86	95,99 %
<i>Vakioimattomat johdannaispimukset</i>				
NOK				
FX forward EUR/NOK 21.11.2022	-493 000 000,00	10,40	372 865,72	0,11 %
SEK				
FX forward EUR/SEK 21.11.2022	-641 500 000,00	10,76	1 366 914,17	0,41 %
USD				
FX forward EUR/USD 21.11.2022	-4 100 000,00	1,06	-29 360,32	-0,01 %
Yhteensä			1 710 419,57	0,51 %
Arvopaperit yhteensä			323 521 649,42	96,50 %
Kassa			13 410 974,27	3,49 %
Kaikki yhteensä			336 932 623,69	100 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko

ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	26 638 812,2630	98,1 %	
Osuuden arvo	12,419		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	519 144,0954	1,9 %	
Osuuden arvo	8,487		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	1 230 176		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,70 %		
Juoksevat kulut	0,70 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältää säilytysyhteisölle maksetut palkkiot			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	12,419	13,249	12,128
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	8,487	9,399	9,086
Rahaston arvo, milj, EUR	335,22	325,33	306,63
	30.6.2022		
Rahaston varat, milj, EUR	335,42		
Rahaston velat, milj, EUR	0,20		
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
FX forward EUR/NOK 21,11,2022	SEB		
FX forward EUR/SEK 21,11,2022	SEB		
FX forward EUR/USD 21,11,2022	SEB		
Rahaston antama vakuus	1 140 000		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomaailma

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,35 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 165,62
Osuudenomistajien määrä: 1416
Vertailuindeksi: iBOXX Euro Overall

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

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

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

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden 2022 ensimmäisellä puoliskolla rahaston tuotto oli -11,45 prosenttia vertailuindeksin tuoton ollessa -12,20 prosenttia.

Alkuvuonna rahaston sijoituskohteet laskivat paikallisissa valuutoissa mitattuna. Vähiten laskeneiden joukosta löytyivät vaihtuvakorkoisiin lainoihin sijoittavat rahastot, kun taas suurimmat miinukset kirjattiin kehittyvien markkinoiden eri strategioista. Myös valtionlainarahastojen toteutuneet tuotot painuivat negatiivisiksi pitkien korkojen nousun myötä. Valuuttamarkkinoilla dollari vahvistui euroa vastaan, millä oli positiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

Rahaston sijoituskohteista yrityslainariskiä kevennettiin tarkastelujaksolla. Lisäksi NN:n kehittyvien markkinoiden korkorahastosta paikallisissa valuutoissa luovuttiin kokonaan. Näiden toimenpiteiden seurauksena rahastojen käteisvarojen määrän annettiin kasvaa. Muuten rahastojen sijoituskohteiden jakaumaan ei tehty merkittäviä muutoksia ja riskillisten korko-omaisuusluokkien osuus säilyi korkeana.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Loppuvuosi käynnistyy haastavissa merkeissä: heikkenevä suhdanne, kiristynyt rahapolitiikka ja geopoliittiset jännitteet pitävät yllä epävarmuutta. Rahaston pidemmän aikavälin näkymät ovat kuitenkin vahvistuneet korkojen nousun ja luottoriskilisten levenemisen seurauksena.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-3,96 %	-2,35 %
3 kk	-7,01 %	-7,17 %
6 kk	-11,45 %	-12,20 %
12 kk	-10,67 %	-12,71 %
Vuoden alusta	-11,45 %	-12,20 %
3 v. vuosittain	-2,20 %	-3,64 %
5 v. vuosittain	-0,78 %	-0,88 %
Perustamisesta vuosittain	2,62 %	2,06 %

Tunnusluvut (12 kk)

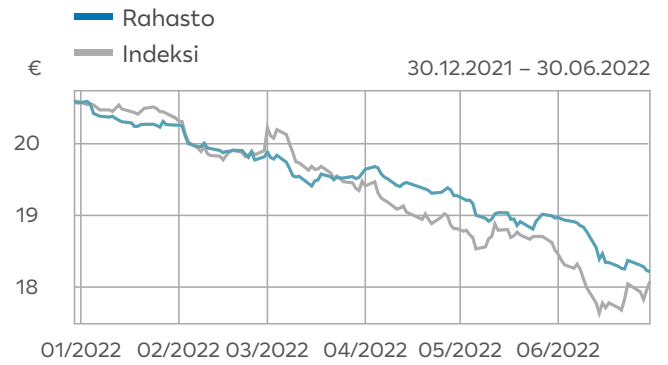
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	3,65 %	5,35 %
Beta	0,39	-
Tracking error	4,42	-
Sharpen luku	-2,67	-2,20
Mod. duraatio	-	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomaailma

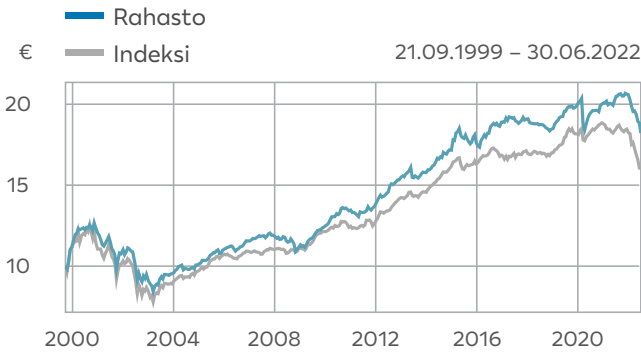
Sijoitusten jakauma



Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomaailma

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
USD				
iShares 20+ Year Treasury Bond	60 950,00	109,90	6 698 551,95	4,28 %
Yhteensä			6 698 551,95	4,28 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	54 472,70	142,98	7 788 505,93	4,98 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	221 413,16	13,98	3 094 248,97	1,98 %
LähiTapiola Pitkäkorko (A)	179 852,12	17,61	3 167 016,02	2,03 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	1 006 521,30	12,42	12 499 987,97	7,99 %
LähiTapiola Vaikuttajakorko ESG (A)	398 870,13	9,25	3 691 144,17	2,36 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	160 289,12	14,31	2 293 256,46	1,47 %
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	608,93	6 362,59	3 874 365,57	2,48 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap EUR	745,32	4 576,40	3 410 887,02	2,18 %
NN (L) European High Yield	905,34	8 414,58	7 618 064,27	4,87 %
NN (L) Flex Senior Loans IC	24,30	71 479,99	1 736 749,32	1,11 %
NN (L) Global Convertible Opportunities - I Cap EUR	126 311,28	129,73	16 386 362,48	10,48 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	458 981,37	19,23	8 826 211,82	5,65 %
Robeco High Yield Bonds IH	21 832,17	223,32	4 875 560,38	3,12 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	100 521,31	142,83	14 357 458,04	9,18 %
Seligson & Co Euro Corporate Bond A	75 727,94	18,49	1 399 982,37	0,90 %
Seligson & Co Euro-obligaatio A	814 753,99	3,74	3 046 365,19	1,95 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	9 336,40	1 403,57	13 104 277,36	8,38 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	9 102,59	828,32	7 539 857,62	4,82 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap USD	943,72	6 686,00	6 309 694,39	4,04 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	481 840,10	37,01	17 831 587,16	11,40 %
Yhteensä			142 851 582,52	91,36 %
Arvopaperit yhteensä			149 550 134,47	95,65 %
Kassa			6 802 514,47	4,35 %
Kaikki yhteensä			156 352 648,94	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomaailma

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	8 406 288,1797	97,4 %	
Osuuden arvo	18,213		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	226 740,4247	2,6 %	
Osuuden arvo	14,313		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	299 339		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	256 899		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,35 %		
Juoksevat kulut	0,82 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältää säilytysyhteisölle maksetut palkkiot			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	18,213	20,389	19,381
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	14,313	16,545	16,047
Rahaston arvo, milj, EUR	156,35	110,26	114,95
	30.6.2022		
Rahaston varat, milj, EUR	156,43		
Rahaston velat, milj, EUR	0,08		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy

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

Rahaston koko (MEUR): 20,16

Osuudenomistajien määrä: 86

Vertailuindeksi: -

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

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

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden 2022 ensimmäinen vuosipuolisko oli kaikille korkosijoituksille todella heikko. Tarkastelujaksolla rahaston tuotto oli -13,79 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä. Eri korkoluokkien tuottoa painoivat voimakkaasti kiihtyvä inflaatio kustannuspaineinen, korkojen nousu keskuspankkien kiristyvän rahapolitiikan seurauksena, talouden taantumapelot sekä Venäjän hyökkäyssota Ukrainaan. Yhdessä nämä kasaantuneet epävarmuudet vetivät rahaston kaikki korkosijoitukset miinukselle.

Tarkastelukaudella LähiTapiola Varainhoidon markkinanäkemyksessä osakesijoituksissa siirryttiin alipainoon, mikä lisäsi rahaston pääomia. Rahaston sisällä vähensimme vaihtovelkakirjojen osuutta ja lisäsimme IG-lainojen painoa vastaamaan allokaationäkemystä.

Sijoituskohteista haastavin tilanne oli kehittyvien markkinoiden ETF:ssä (iShares JP Morgan USD EM Bond EUR Hedge UCITS Dist -21,85%), jossa edellä mainittujen epävarmuuksien lisäksi dollarilikviditeetin voimakas heikkeneminen ja Kiinan talousvaikeudet vaikuttivat negatiivisesti tuottoon. Yrityslainoissa korkojen nousun lisäksi riskilisten leveneminen painoi eniten high yield -lainoja (iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF -14,15%). Myös IG-lainoissa tuotto jäi reilun 10 prosenttia pakkaselle. Vähiten heikoimmin menestyivät inflaatiolinkattuihin valtionlainoihin sijoittavat ETF:t (iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF -6,31% ja iShares Global Inflation Linked Government Bond -9,98%). Muuten valtionlainoissa tuotto oli duraation pituudesta riippuen 12-15 prosenttia miinuksella. Vaihtovelkakirjoihin sijoittavaan ETF:ään (SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF -14,97) heijastui myös osakemarkkinoiden epävarmuus.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisia tarkastelujakson aikana.

Loppuvuosi näyttää korkosijoituksissa edelleen haastavalle, sillä heikkenevä suhdanne, kiristytävä rahapolitiikka ja geopolitiittiset jännitteet pitävät yllä epävarmuutta. Rahapolitiikkaa on pakko tiukentaa nopean inflaation ympäristössä, mutta nousevilla rahoituskustannuksilla tulee väistämättä olemaan vaikutus myös talouskasvuun, joka saattaa hillitä keskuspankkien koronnostoaikeita. Tasapainoilu inflaation ja talouskasvun kanssa tekee keskuspankkien tehtävästä erityisen haastavan. Positiivista kuitenkin on että, pidemmän aikavälin näkymät ovat vahvistuneet korkojen nousun ja luottoriskilisten levenemisen seurauksena.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

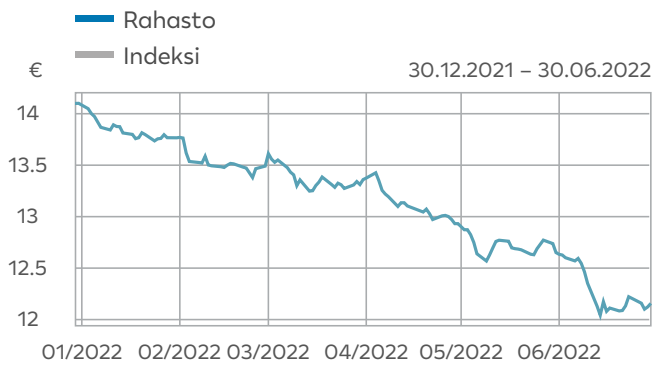
1 kk	-3,90 %
3 kk	-9,00 %
6 kk	-13,79 %
12 kk	-12,92 %
Vuoden alusta	-13,79 %
3 v. vuosittain	-2,00 %
5 v. vuosittain	-0,32 %
Perustamisesta vuosittain	1,78 %

Tunnusluvut (12 kk)

Volatiliteetti	5,46 %
Beta	0,00
Tracking error	0,00
Sharpen luku	-2,19
Mod. duraatio	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100

Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Amundi Euro Corporates UCITS E	9 500,00	200,50	1 904 750,00	9,80 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	20 577,00	117,12	2 409 978,24	12,40 %
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	36 500,00	86,66	3 163 090,00	16,27 %
iShares Euro Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	7 000,00	224,21	1 569 470,00	8,07 %
iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	10 200,00	151,72	1 547 493,00	7,96 %
iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF EUR Hedged	43 700,00	67,03	2 929 211,00	15,07 %
SPDR Refinitiv Global Converti	48 500,00	37,94	1 840 187,00	9,47 %
Xtrackers II Eurozone Governme	8 800,00	218,37	1 921 656,00	9,88 %
USD				
iShares 20+ Year Treasury Bond	15 000,00	109,90	1 648 536,17	8,48 %
Arvopaperit yhteensä			18 934 371,41	97,39 %
Kassa			507 498,79	2,61 %
Yhteensä			19 441 870,20	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	1 599 189,2058	100,0 %	
Osuuden arvo	12,157		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	41 543		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	28 244		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,40 %		
Juoksevat kulut	0,67 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,02 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0 %		
*) Sisältää säilytysyhteisölle maksetut palkkiot			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	12,157	13,961	13,292
Rahaston arvo, milj, EUR	19,44	20,10	34,70
	30.6.2022		
Rahaston varat, milj, EUR	19,45		
Rahaston velat, milj, EUR	0,01		

Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Anssi Warttiainen

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

Rahaston koko (MEUR): 307,42

Osuudenomistajien määrä: 1065

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

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

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

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola High Yield –rahaston tuotto oli alkuvuonna 2022 -14,03 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavalla ajanjaksolla -13,32 %.

High Yield –lainoille alkuvuosi 2022 oli kauttaaltaan erittäin heikko. Venäjän hyökkäys Ukrainaan, voimakas inflaatio kustannuspaineineen, koronnostot ja taantumapelot rasittivat markkinaa kohtalokkaasti. Yritysten tulos- ja liikevaihtokehitykset olivat kuitenkin kasvussa maailmatalouden elyessä koronakriisistä. Myös taserakenteet ovat kokonaisuutena kunnossa, joten maksukyvyttömyyksiä oli lähes ennätysvähän. Kiinan kiinteistösektorin vaikeudet jatkuivat ja heijastuivat erityisen voimakkaasti aasialaisiin ja kehittyvien markkinoiden lainoihin. Yhdysvalloissa high yield –lainten riskilisät nousivat valtionlainoihin verrattuna alkuvuoden aikana rajusti pisteluvusta 441 kesäkuun lopun 699 korkopisteeseen. Euroopassa vastaavat luvut olivat 378 ja 724 pistettä. Myös valtionlainten korkojen ollessa nousussa Yhdysvaltojen High Yield –markkinan kokonaiskorkotasot nousivat 9,7 % tasolle ja Euroopassa 8,2 % tasolle.

Rahaston vertailuindeksiä matalampi tuotto selittyi salkun aasialaisten ja kehittyvien markkinoiden lainojen romahduksella. Sijoituskohteista vähiten heikosti menestyivät jälleen pienemmät SIM US High Yield Fund (-10,6 %) ja Absalon Global High Yield (-11,3 %). Myös konservatiivisena pidetyn Robecon rahastot menestyivät indeksiä paremmin. Selvästi heikoimmin menestyivät Ashmore Emerging Markets HY Corporate Debt (-26,0 %) ja NN Asian High Yield –rahasto (-23,9 %). Uutena alarahastona aloitti kesäkuussa NN (L) US High Yield.

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty johdannaisia alkuvuonna 2022.

High Yield –markkinat perustekijät jatkavat heikkenemistään taantumapelkojen, tuotantopanosten hintojen- ja saatavuuden vuoksi. Yritykset ovat edelleen hyvässä kunnossa, mutta tekninen kuva markkinalla on heikentynyt likviditeetin kuivumisen vuoksi. Arvostusmielessä riskilisät ovat leventyneet voimakkaasti, mutta taantumien toteutuessa leviäminen voi jatkua. Vaikka näkyminen on epäselvä, ovat potentiaaliset vuotuiset tuottotasot loppuvuotta kohden entistä houkuttelevimmilla tasoilla.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

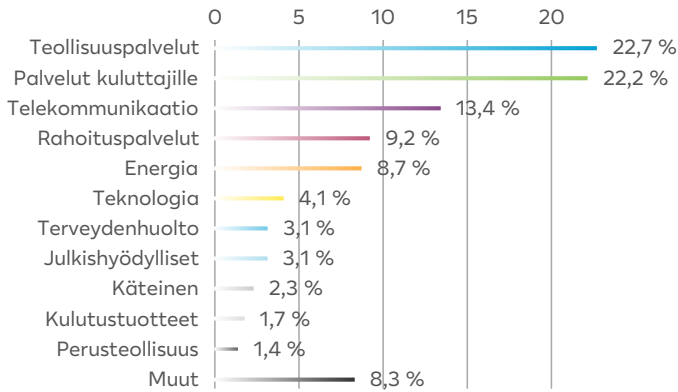
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-5,82 %	-6,52 %
3 kk	-9,21 %	-9,44 %
6 kk	-14,03 %	-13,32 %
12 kk	-15,46 %	-12,87 %
Vuoden alusta	-14,03 %	-13,32 %
3 v. vuosittain	-3,15 %	-1,77 %
5 v. vuosittain	-1,33 %	0,03 %
Perustamisesta vuosittain	3,61 %	6,17 %

Tunnusluvut (12 kk)

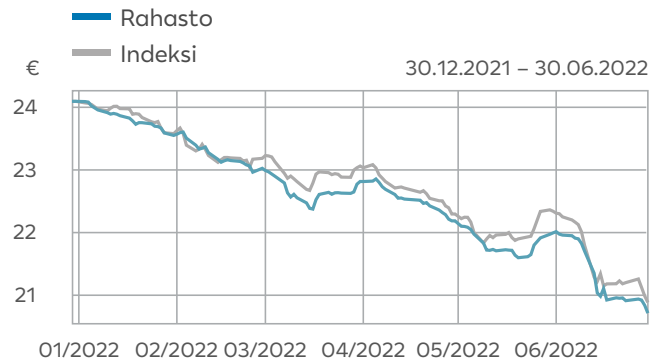
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	3,72 %	4,50 %
Beta	0,46	-
Tracking error	3,93	-
Sharpen luku	-3,88	-2,65
Mod. duraatio	-	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

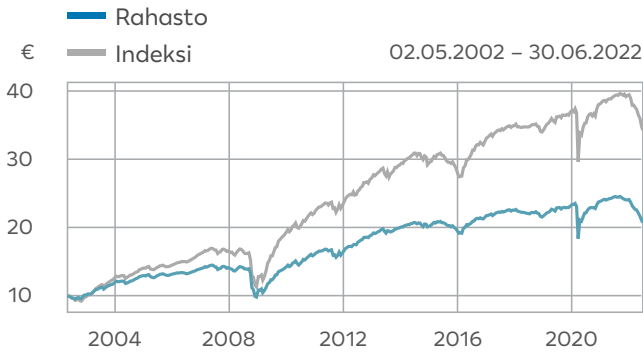
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Absalon - Global High Yield I EUR	2 649,89	12 175,97	32 264 993,32	11,42 %
Ashmore SICAV Em Markets High Yield Corp Debt Fund	105 497,69	102,13	10 774 479,49	3,81 %
NN L Asian High Yield I CAP EUR HDG I	4 171,90	3 668,81	15 305 912,11	5,42 %
NN L-US High Yield I CAP EUR HEDGED I	2 003,95	4 900,26	9 819 851,53	3,48 %
PIMCO GIS US High Yield Bond Fund INST EUR ACC EUR	1 341 077,67	26,70	35 806 773,74	12,68 %
Robeco Capital Growth Funds - European High Yield Bonds I	225 581,09	225,68	50 909 139,56	18,02 %
Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Dynamic High Yield IH EUR	208 159,87	126,08	26 244 796,01	9,29 %
Robeco High Yield Bonds IH	232 141,12	223,32	51 841 754,40	18,36 %
SIM US High Yield Fund EURO HEDGED INS CAP	188 413,62	104,44	19 677 296,28	6,97 %
UBAM - Global High Yield Solution AH-CAP-EUR	124 194,35	148,06	18 388 216,05	6,51 %
Arvopaperit yhteensä			271 033 212,48	95,96 %
Kassa			11 403 680,64	4,04 %
Yhteensä			282 436 893,12	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	13 486 637,2903	98,4 %	
Osuuden arvo	20,714		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	223 291,6213	1,6 %	
Osuuden arvo	13,780		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	1 264 846		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	705 027		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,80 %		
Juoksevat kulut	1,41 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältää säilytysyhteisölle maksetut palkkiot			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	20,714	24,502	22,029
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	13,780	16,838	15,762
Rahaston arvo, milj, EUR	282,44	321,78	250,82
	30.6.2022		
Rahaston varat, milj, EUR	287,76		
Rahaston velat, milj, EUR	5,32		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Anssi Warttiainen

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

Rahaston koko (MEUR): 246,91

Osuudenomistajien määrä: 535

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

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

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

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat –rahaston tuotto oli alkuvuonna 2022 -15,13 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavalla ajanjaksolla -14,20 %.

Kehittyvillä korkomarkkinoilla alkuvuosi 2022 oli kauttaaltaan erittäin heikko. Venäjän hyökkäys Ukrainaan, voimakas inflaatio kustannuspaineineen, koronastot ja taantumapelot rasittivat markkinaa kohtalokkaasti. Sodan myötä nousseet energian ja muiden raaka-aineiden korkeat hinnat tukivat osaa markkinasta, mutta dollarilikviditeetin voimakas heikkeneminen peitti alleen vähäisenkin positiivisuuden. Euroopassa Venäjä ja Valkovenäjä suljettiin sodan syttymisen seurauksena pois markkinalta. Kiinan kiinteistömarkkinoiden vaikea tila painoi Aasiaa myös alkuvuonna. Etelä-Amerikan perinteinen poliittinen kuuhunta mietitytti sijoittajia.

Dollarimääräisissä valtionlainoissa alkuvuoden tuotto jäi jopa 21 % pakkaselle ja korkoero Yhdysvaltain valtionlainoihin levisi 540 korkopisteeseen. Dollarimääräisissä yrityslainoissa korkoero levisi 390 korkopisteeseen tuoton ollessa -15 %. Paikallisten valuuttojen lainojen tuotot olivat runsaat -6 % ja kokonaiskorkotaso nousi 5,7 % tasolta 7,1 % tasolle. Rahaston alituotto vertailuindeksiin nähden selittyi alarahastojen huonolla menestyksellä kesäkuun aikana. Kehittyvien markkinoiden valuutat heikkenivät kriisistä huolimatta vain vajaat 2 % dollaria vastaan, joten vähiten heikosti sijoituskohteista menestyivät Barings Local Debt (-4,9 %) ja NeubergerBerman Local Debt (-9,0 %). Selvästi heikoimmin menestyivät Barings Sovereign Debt (-26,7 %) ja Ashmoren Coprorate Debt (-26,0 %).

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty johdannaisia alkuvuonna 2022.

Täydellisen markkinamyrskyn aika jatkuu, sillä inflaatio, vahva dollari, nousevat korot ja taantumapelot pitävät talouden perustekijät kehittyville markkinoille epäsuosiollisina. Teknisessä mielessä sijoitusvirrat kehittyville korkomarkkinoille jatkanevat heikon alkuvuoden jälkeen negatiivisina ja myös markkinalikviditeetin odotetaan kärsivän. Arvostusmielessä riskilisät ovat levenneet, mutta eivät vielä äärimmäisen voimakkaasti. Vaikka näkymä on kokonaisuutena epäselvä, ovat potentiaaliset vuotuiset tuottotasot loppuvuotta kohden entistä houkuttelevimmilla tasoilla.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-4,93 %	-3,93 %
3 kk	-7,82 %	-7,12 %
6 kk	-15,13 %	-14,20 %
12 kk	-18,82 %	-15,61 %
Vuoden alusta	-15,13 %	-14,20 %
3 v. vuosittain	-6,68 %	-3,98 %
5 v. vuosittain	-3,68 %	-1,22 %
Perustamisesta vuosittain	0,02 %	0,74 %

Tunnusluvut (12 kk)

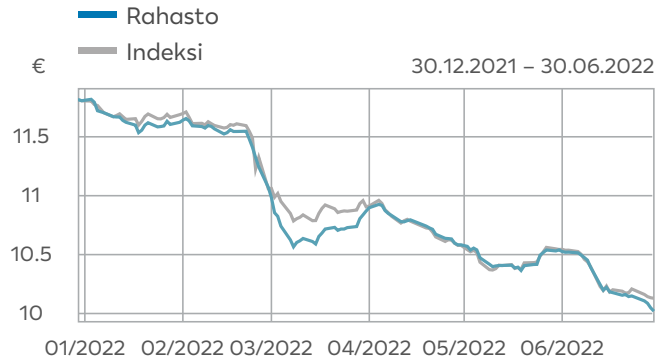
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	4,56 %	5,34 %
Beta	0,68	-
Tracking error	3,26	-
Sharpen luku	-3,89	-2,73

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

Sijoitusten jakauma



Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Absalon EM Corporate Dept I EUR Cap	1 785,72	11 389,84	20 339 076,47	8,69 %
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I EUR Hgd (C)	31 089,26	808,86	25 146 854,80	10,74 %
Ashmore SICAV Em Markets High Yield Corp Debt Fund	64 494,48	102,13	6 586 821,24	2,81 %
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund Tranche B EUR Acc	204 576,07	77,32	15 817 821,58	6,76 %
Global Evolution Funds Frontier Markets R	94 559,68	142,98	13 520 142,90	5,77 %
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	2 573,49	6 362,59	16 374 042,65	6,99 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap EUR	8 189,23	4 576,40	37 477 210,48	16,01 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond) - I Cap EUR	2 599,12	5 106,67	13 272 858,34	5,67 %
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency) - I Cap EUR	2 861,88	4 597,31	13 156 963,33	5,62 %
USD				
Barings Emerging Markets Local Debt Fund A	361 766,19	90,43	32 715 403,97	13,97 %
Neuberger Berman Emerging Market Debt - Local Currency Fund	2 987 588,67	7,70	23 010 034,49	9,83 %
Arvopaperit yhteensä			217 417 230,27	92,86 %
Kassa			16 728 718,84	7,14 %
Yhteensä			234 145 949,11	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	22 984 621,7900	97,6 %	
Osuuden arvo	10,020		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	570 599,0642	2,4 %	
Osuuden arvo	6,720		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	718 468		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	452 291		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,60 %		
Juoksevat kulut	1,25 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältää säilytysyhteisölle maksetut palkkiot			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	10,020	12,343	11,444
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	6,720	8,561	8,317
Rahaston arvo, milj, EUR	234,15	206,19	222,03
	30.6.2022		
Rahaston varat, milj, EUR	234,27		
Rahaston velat, milj, EUR	0,12		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Peter Castren ja Miikka Pöllänen

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

Rahaston koko (MEUR): 183,54

Osuudenomistajien määrä: 256

Vertailuindeksi: -

Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. LähiTapiola Reaalikorko ESG sijoittaa euromääräisiin korkosijoituksiin Euroopassa ja muissa OECD-maissa. Sijoituskohteena ovat pääasiassa hyvälaatuiset valtioiden, kuntien ja muiden julkisyhteisöjen liikkeelle laskemat inflaatioodotetut 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 juoksu-aikaa, eli aikaa lopulliseen eräpäivään, ei ole rajattu. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

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 Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

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

Salkunhoitajan katsaus

Rahasto tuotti vuoden 2022 ensimmäisellä puoliskolla -6,01 %. Kiihtyvän inflaation ympäristössä rahaston duraatio on pidetty lähellä neutraalia läpi tarkastelujakson. Reaalikorot laskivat alkuvuodesta, joka piti rahaston tuoton positiivisena. Toukokuussa Yhdysvaltojen keskuspankin korkopäätöksen vanavedessä reaali- ja osuusmarkkinat kuitenkin jyrkkään nousuun. Markkina heräsi siihen realiteettiin, että nousevilla ohjauksilla on taipumus nostattaa myös reaalikorkoja. Tähän pisteeseen asti korkeat inflaatio-odotukset olivat suojanneet reaalikorkoja nousulta. Suurin positiiviseen tuottokontribuutioon vaikuttava tekijä olivat alkuvuonna lyhyiden maturiteettien ylipaino. Lähivuosien inflaatio-odotukset nousivat voimakkaasti ja tämä näkyi lyhyiden velkakirjojen yliperformanssina. Rahasto ei käyttänyt johdannaisia tarkastelujakson aikana.

Yksi loppuvuoden merkittävimmistä ajureista korko- ja inflaatiomarkkinoilla tulee olemaan keskuspankkien koronnostovauhti. Rahapolitiikkaa on pakko tiukentaa nopean inflaation ympäristössä, mutta nousevilla rahoituskustannuksilla tulee väistämättä olemaan vaikutus myös talouskasvuun, joka saattaa hillitä keskuspankkien koronnostoaikkeitä. Tasapainoilu inflaation ja talouskasvun kanssa tekee keskuspankkien tehtävästä erityisen haastavan. Reaalikorkojen suuntaa ohjaa keskuspankkipolitiikan ohella inflaation kehitys, jonka ympärillä pyörii monia epävarmuustekijöitä.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

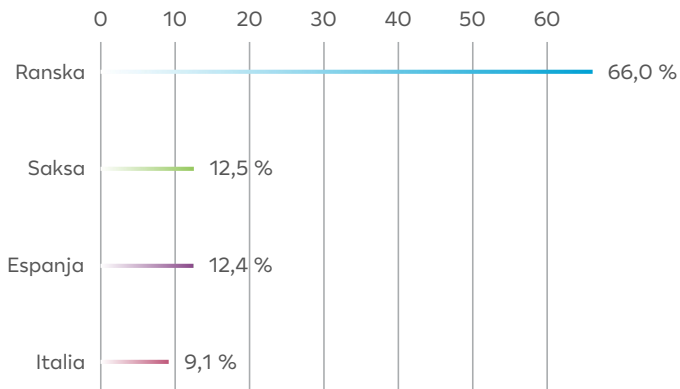
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-3,02 %	0,00 %
3 kk	-7,30 %	0,00 %
6 kk	-6,01 %	0,00 %
12 kk	-2,16 %	0,00 %
Vuoden alusta	-6,01 %	0,00 %
3 v. vuosittain	0,47 %	0,00 %
5 v. vuosittain	-	-
Perustamisesta vuosittain	0,75 %	0,00 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	7,75 %	0,00 %
Beta	0,00	-
Tracking error	0,00	-
Sharpen luku	-0,19	0,00
Mod. duraatio	-	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko ESG

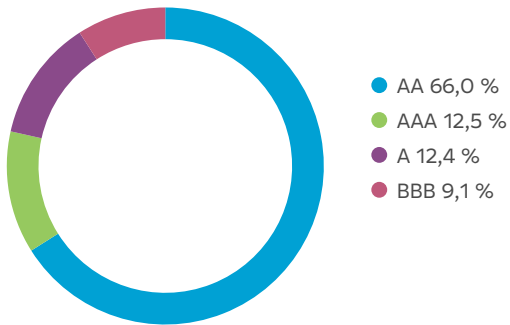
Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys 6 kk



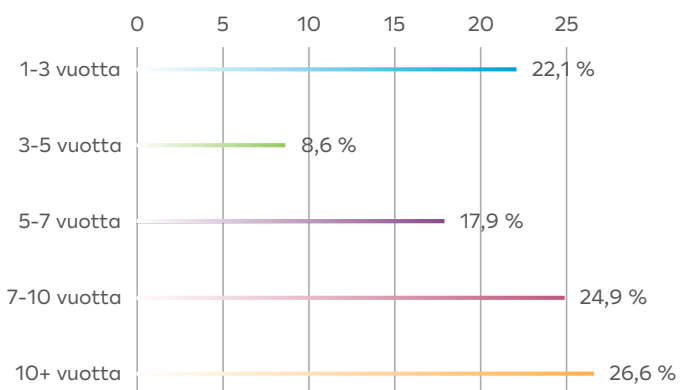
Luottoluokitusjakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Maturiteettijakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
EUR				
Btps 0.1% 15.5.2033 At Maturity Fixed	2 000 000,00	87,04	1 855 514,24	1,06 %
Btps 0.4% 15.5.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	95,66	2 124 001,04	1,21 %
Btps 1.4% 26.5.2025 At Maturity Fixed	1 123 000,00	104,37	1 174 820,64	0,67 %
Btps I/L 0.15% 15.5.2051 At Maturity Fixed	1 500 000,00	69,69	1 149 607,55	0,65 %
Btps I/L 1.25% 15.9.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,18	1 151 592,35	0,66 %
Btps I/L 1.3% 15.5.2028 At Maturity Fixed	6 500 000,00	104,45	7 786 694,51	4,43 %
Btps I/L 2.55% 15.9.2041 At Maturity Fixed	500 000,00	118,76	744 469,19	0,42 %
Deutschland I/L 0.1% 15.4.2033 At Maturity Fixed	1 200 000,00	108,91	1 437 273,74	0,82 %
Deutschland I/L 0.1% 15.4.2046 At Maturity Fixed	5 400 000,00	118,14	7 428 139,78	4,23 %
Deutschland I/L 0.5% 15.4.2030 At Maturity Fixed	10 000 000,00	112,14	13 003 879,58	7,40 %
France O.A.T./I/L 0.1% 1.3.2025 At Maturity Fixed	6 000 000,00	105,56	6 994 421,76	3,98 %
France O.A.T./I/L 0.1% 1.3.2026 At Maturity Fixed	13 000 000,00	106,25	15 097 937,20	8,60 %
France O.A.T./I/L 0.1% 1.3.2028 At Maturity Fixed	8 500 000,00	106,43	9 973 850,63	5,68 %
France O.A.T./I/L 0.1% 1.3.2029 At Maturity Fixed	4 800 000,00	105,73	5 601 805,01	3,19 %
France O.A.T./I/L 0.1% 1.3.2036 At Maturity Fixed	5 000 000,00	103,65	5 475 980,77	3,12 %
France O.A.T./I/L 0.1% 25.7.2031 At Maturity Fixed	12 000 000,00	104,87	13 784 629,35	7,85 %
France O.A.T./I/L 0.1% 25.7.2036 At Maturity Fixed	4 800 000,00	100,91	5 466 903,38	3,11 %
France O.A.T./I/L 0.1% 25.7.2038 At Maturity Fixed	7 000 000,00	99,96	7 525 574,98	4,28 %
France O.A.T./I/L 0.1% 25.7.2047 At Maturity Fixed	6 200 000,00	99,45	7 062 131,47	4,02 %
France O.A.T./I/L 0.1% 25.7.2053 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,08	1 054 881,36	0,60 %
France O.A.T./I/L 0.25% 25.7.2024 At Maturity Fixed	11 500 000,00	107,10	14 375 546,14	8,19 %
France O.A.T./I/L 0.7% 25.7.2030 At Maturity Fixed	7 000 000,00	110,85	8 974 430,25	5,11 %
France O.A.T./I/L 1.8% 25.7.2040 At Maturity Fixed	1 500 000,00	129,90	2 591 910,34	1,48 %
France O.A.T./I/L 1.85% 25.7.2027 At Maturity Fixed	3 000 000,00	115,74	4 319 814,87	2,46 %
France O.A.T./I/L 2.1% 25.7.2023 At Maturity Fixed	5 000 000,00	107,09	6 605 332,46	3,76 %
France O.A.T./I/L 3.15% 25.7.2032 At Maturity Fixed	500 000,00	135,81	983 573,11	0,56 %
Spain I/L Bond 0.15% 30.11.2023 At Maturity Fixed	8 000 000,00	105,11	9 476 076,13	5,40 %
Spain I/L Bond 0.65% 30.11.2027 At Maturity Fixed	3 000 000,00	106,18	3 653 209,28	2,08 %
Spain I/L Bond 0.7% 30.11.2033 At Maturity Fixed	2 500 000,00	102,56	2 898 404,09	1,65 %
Spain I/L Bond 1% 30.11.2030 At Maturity Fixed	4 600 000,00	107,42	5 688 691,33	3,24 %
Arvopaperit yhteensä			175 461 096,53	99,90 %
Kassa			166 024,35	0,09 %
Yhteensä			175 627 120,88	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	17 049 546,5480	100,0 %	
Osuuden arvo	10,297		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	6 679,7079	0,0 %	
Osuuden arvo	9,992		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	469 925		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,55 %		
Juoksevat kulut	0,55 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältää säilytysyhteisölle maksetut palkkiot			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	10,297	10,524	10,071
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	9,992	10,524	-
Rahaston arvo, milj, EUR	175,63	136,27	82,78
	30.6.2022		
Rahaston varat, milj, EUR	175,71		
Rahaston velat, milj, EUR	0,08		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Kari Pihkala, Teemu Kokko, Antti Komulainen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,70 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 270,07
Osuudenomistajien määrä: 336
Vertailuindeksi: iBoxx Euro Corporates Overall Performance

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

Rahaston sijoituskohteina ovat yritysten ja pankkien velkakirjat. Sijoitukset tehdään kohteisiin, joiden odotetaan vaikuttavan positiivisesti 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 toimivan LähiTapiola Varainhoidon arvion mukaan ovat soveltuvia. Korkeintaan 10 %:ia rahaston sijoituksista voi olla high yield -luottokelpoisuuden (korkeintaan BB+/Ba1) tasoisia velkakirjoja.

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

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko -rahaston tuotto vuoden 2022 alkupuoliskolla oli -12,8 % eli hieman heikompi kuin vertailuindeksin (iBoxx Euro Corporates Overall) vastaava -12,4 % tuotto.

Korkomarkkinoiden alkuvuosi oli haasteellinen. Euroopan keskuspankki muutti helmikuun alussa näkemystään ohjauskoron kehityksestä, kun inflaatiopaineiden nousu vaikutti aiemmin odotettua pitkäkestoisemmalla. Inflaatio- ja koronnosto-odotusten kiihtymisen myötä tapahtunut viitekorkojen nousu vaikutti lähes kaikkien velkakirjojen hintoja alentavasti. Venäjän hyökkäyssota kiihdytti energian hintojen nousua ja aiheutti esimerkiksi pankkien ja useiden muiden yritysten näkymien heikentymisen. Tämän seurauksena yritysten riskiliset nousivat ja yritysvelkakirjojen hinnat saivat lisää laskupainetta.

LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko -rahaston salkun sijoituksista eniten halpenivat kiinteistösijoitusyhtiöiden velkakirjojen sekä esimerkiksi energia- ja vakuutusyhtiöiden subordinoitujen velkakirjojen hinnat. Näillä sijoituksilla on pyritty saamaan lisätuottoa hyvin alhaisten viitekorkojen oloissa. Toisaalta hieman lyhyempien pohjoismaisten pankkien ja muiden yritysten green bond -velkakirjojen hinnat laskivat keskimääräistä vähemmän. Rahaston salkussa nostimme pankkien green bond -velkakirjojen painoa alkuvuonna. Vastaavasti kiinteistösijoitusyhtiöiden velkakirjojen osuutta pienennettiin. Rahaston salkun korkoriskin hallintaa on alkuvuonna tehostettu vakioituja korkojohdannaisia käyttämällä. Keskimäärin korkojohdannaisien osuus salkun markkina-arvosta oli alkuvuoden aikana noin 2-3 %. Kesäkuun lopussa salkussa ei ollut korkojohdannaisia. Muissa valuutoissa kuin euroissa tehtyjen sijoitusten pääomia suojataan valuuttajohdannaisilla valuuttariskien pienentämiseksi. Vuoden 2022 alkupuoliskolla valuuttajohdannaisien nimellisarvo oli keskimäärin 36 % salkusta.

Korkomarkkinoiden huomio on jatkossakin keskuspankkien tulevissa koronnostoissa. Inflaation jatkuminen voimakkaana tuo paineita EKP:lle jatkaa koronnostoja. Toisaalta yritysten näkymien heikkeneminen voi hieman lyhentää koronnostosykliä, mutta yritysrisikilisten odotetaan heiluvan edellisvuosia selvemmin. Odotuksemme on, että tulevat koronnostot on jo markkinoilla pääosin huomioitu. Käsittelemme mukaan erityisesti green bondien ja muiden kestävien velkakirjojen kysyntä voi palata kohtuulliseksi. Yritysten kestävästä velkakirjoista on nyt mielestämme mahdollista saada edellisiä vuosia parempaa lisätuotto-odotusta.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

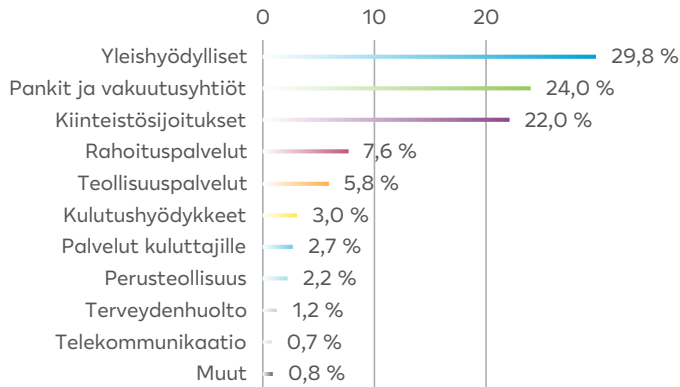
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-3,69 %	-3,57 %
3 kk	-7,71 %	-7,46 %
6 kk	-12,80 %	-12,42 %
12 kk	-13,15 %	-12,94 %
Vuoden alusta	-12,80 %	-12,42 %
3 v. vuosittain	-3,15 %	-3,48 %
5 v. vuosittain	-	-
Perustamisesta vuosittain	-2,32 %	-2,61 %

Tunnusluvut (12 kk)

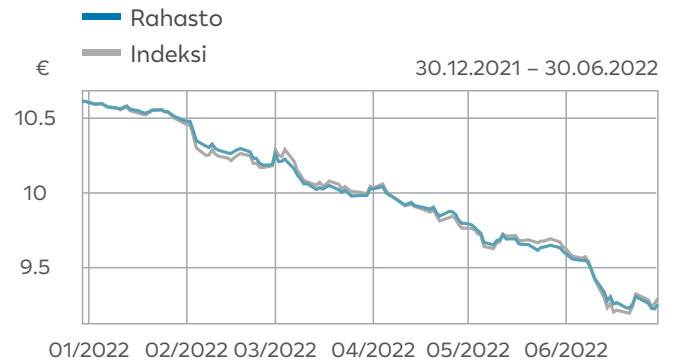
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	3,11 %	3,91 %
Beta	0,76	-
Tracking error	1,31	-
Sharpen luku	-3,92	-3,07
Mod. duraatio	-	4,79

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko

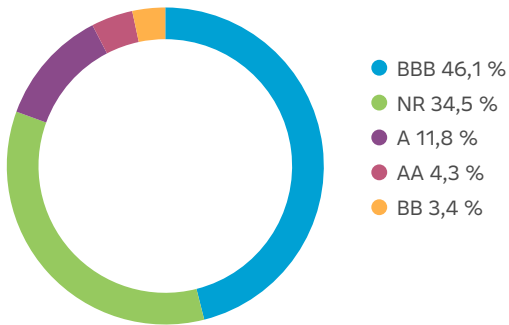
Sijoitusten toimialajakauma



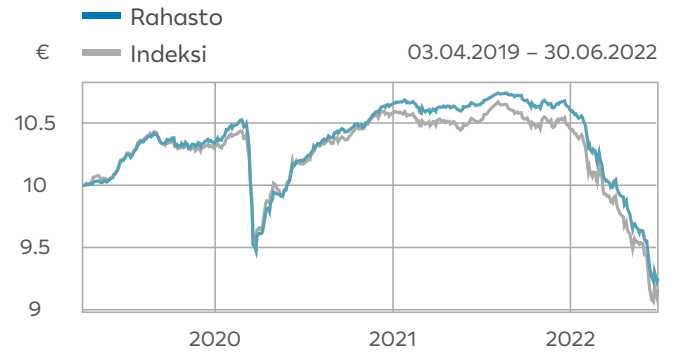
Arvonkehitys 6 kk



Luottoluokitusjakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Ab Ignitis Grupe 2% 14.7.2027 At Maturity Fixed	4 500 000,00	93,20	4 281 309,25	1,61 %
Acciona Filiales 1.375% 26.1.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	81,94	825 399,73	0,31 %
Ahold Delhaize 0.375% 18.3.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	80,61	1 210 814,38	0,46 %
Aktia Livforsakr 26.11.2031 Callable VAR	1 000 000,00	89,88	916 832,19	0,34 %
Arise Ab 18.5.2026 Callable FRN	1 000 000,00	94,32	950 034,17	0,36 %
Augstsprieguma 0.5% 20.1.2027 Callable Fixed	1 800 000,00	88,40	1 595 178,49	0,60 %
Banco Sabadell 24.3.2026 Callable VAR	1 600 000,00	95,01	1 531 944,99	0,58 %
Bayerische Lndbk 22.11.2032 Callable VAR	4 000 000,00	83,15	3 359 793,42	1,26 %
Bayerische Lndbk 23.9.2031 Callable VAR	1 000 000,00	85,63	864 090,82	0,32 %
Blackstone Prop 1.625% 20.4.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	75,69	1 520 558,08	0,57 %
Bnp Paribas 30.5.2028 Callable VAR	1 500 000,00	86,89	1 304 054,18	0,49 %
Bpce 14.1.2028 Callable VAR	2 800 000,00	87,91	2 467 982,90	0,93 %
Caixabank 18.6.2031 Callable VAR	2 000 000,00	87,04	1 741 855,89	0,66 %
Caixabank 26.5.2028 Callable VAR	1 000 000,00	86,47	865 481,37	0,33 %
Capman Oyj 4.5% 13.4.2027 Callable Fixed	1 200 000,00	94,95	1 151 531,51	0,43 %
Caverion Perp/Call VAR	500 000,00	100,12	505 228,29	0,19 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	500 000,00	58,13	305 393,29	0,11 %
Citycon Oyj 4.496% Perp/Call Variable	500 000,00	69,17	353 989,75	0,13 %
Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	73,91	1 860 488,36	0,70 %
Cnp Assurances 27.7.2050 Callable VAR	4 500 000,00	82,73	3 807 268,77	1,43 %
Ctp Nv 1.5% 27.9.2031 Callable Fixed	2 500 000,00	60,77	1 548 067,12	0,58 %
Dz Bank Ag 0.4% 17.11.2028 At Maturity Fixed	2 500 000,00	85,91	2 154 123,97	0,81 %
E.On Se 0.35% 28.2.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	81,40	1 630 496,44	0,61 %
E.On Se 0.6% 1.10.2032 Callable Fixed	1 000 000,00	76,95	773 996,99	0,29 %
East Renewable 13.5% 21.11.2022 At Maturity Fixed	1 067 500,00	40,00	427 000,00	0,16 %
Edp Finance Bv 0.375% 16.9.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	91,49	1 835 739,45	0,69 %
Energie Baden-Wu 5.8.2079 Callable VAR	1 000 000,00	78,53	800 155,34	0,30 %
Engie Perp/Call VAR	3 000 000,00	94,57	2 870 727,53	1,08 %
Eqf 0.875% 14.5.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	73,45	1 471 505,21	0,55 %
Eqf 2.875% 6.4.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	84,82	1 710 320,55	0,64 %
Erg Spa 0.875% 15.9.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	77,65	783 500,00	0,29 %
European Energy 16.9.2025 Callable FRN	1 500 000,00	96,85	1 455 547,50	0,55 %
European Energy 22.9.3020 Callable VAR	1 100 000,00	98,88	1 140 309,88	0,43 %
Fingrid Oyj 1.125% 23.11.2027 At Maturity Fixed	3 500 000,00	94,36	3 326 691,51	1,25 %
Fintoil Hamina 7.5% 1.7.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	90,53	905 915,00	0,34 %
Holding D'infras 0.625% 16.9.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	80,76	2 031 482,19	0,76 %
Iberdrola Fin Sa Perp/Call VAR	1 200 000,00	78,75	956 909,59	0,36 %
Iberdrola Intl Perp/Call VAR	2 000 000,00	98,19	1 968 257,81	0,74 %
Ijsbeer Energie 7.9.2023 At Maturity FRN	500 000,00	102,53	516 217,50	0,19 %
Ile De France Mb 0.95% 16.2.2032 At Maturity Fixed	1 500 000,00	89,53	1 348 430,75	0,51 %
Intermediate Cap 2.5% 28.1.2030 Callable Fixed	5 500 000,00	79,08	4 408 708,84	1,66 %
Jyske Bank A/S 2.9.2026 Callable VAR	5 000 000,00	91,60	4 581 889,04	1,72 %
Kellogg Co 0.5% 20.5.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	84,87	1 273 959,66	0,48 %
Kerry Group Fin 0.875% 1.12.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	78,36	1 577 408,22	0,59 %
Kojamo Oyj 0.875% 28.5.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	66,94	1 005 355,48	0,38 %
Kojamo Oyj 2% 31.3.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	89,46	1 349 708,22	0,51 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä

Vaikuttajakorko

Koninklijke Phil 2.125% 5.11.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	93,75	1 411 429,73	0,53 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	93,32	3 280 981,99	1,23 %
Latvenergo 0.5% 17.5.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	83,93	839 967,53	0,32 %
Latvenergo 2.42% 5.5.2027 Callable Fixed	1 200 000,00	95,78	1 154 157,70	0,43 %
Leaseplan Corp 0.25% 7.9.2026 At Maturity Fixed	4 000 000,00	87,72	3 516 979,18	1,32 %
Natl Grid Plc 0.25% 1.9.2028 Callable Fixed	1 300 000,00	82,62	1 076 758,66	0,40 %
Nerval Sas 2.875% 14.4.2032 Callable Fixed	1 000 000,00	90,74	913 820,14	0,34 %
Nn Bank Nv 0.5% 21.9.2028 At Maturity Fixed	3 000 000,00	83,91	2 529 083,42	0,95 %
Op Corporate Bk 0.625% 27.7.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	87,80	880 695,48	0,33 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	3 000 000,00	73,54	2 223 057,12	0,84 %
Orsted A/S 2.25% 14.6.2028 Callable Fixed	1 200 000,00	98,36	1 181 823,45	0,44 %
Orsted A/S 24.11.3017 Callable VAR	5 500 000,00	95,29	5 316 107,12	2,00 %
Orsted A/S 9.12.3019 Callable VAR	2 810 000,00	84,73	2 408 773,19	0,91 %
Rte Reseau De Tr 0.75% 12.1.2034 Callable Fixed	1 000 000,00	78,58	789 344,79	0,30 %
Sato-Oyj 1.375% 24.2.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	79,85	1 606 774,52	0,60 %
Sbab Bank Ab 1.875% 10.12.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,42	985 422,88	0,37 %
Scatec Asa 19.8.2025 Callable FRN	2 000 000,00	89,50	1 795 457,78	0,68 %
Skandinav Enskil 0.75% 9.8.2027 At Maturity Fixed	4 000 000,00	89,06	3 574 477,81	1,34 %
Smaakraft As 1.875% 13.4.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	88,35	1 775 364,66	0,67 %
Smaakraft As 2.11.2023 Callable FRN	2 000 000,00	95,59	1 916 997,00	0,72 %
Sparebank 1 Smn 0.01% 18.2.2028 At Maturity Fixed	1 500 000,00	85,20	1 278 010,89	0,48 %
Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR	4 400 000,00	75,94	3 403 749,59	1,28 %
Storebrand Livsf 4.4.2043 Callable VAR	2 946 000,00	101,58	3 043 130,83	1,14 %
Talanx Ag 1.12.2042 Callable VAR	1 300 000,00	78,07	1 028 323,68	0,39 %
Tdc Net As 5.056% 31.5.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	93,92	943 869,70	0,35 %
Teleperformance 3.75% 24.6.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	101,84	1 019 467,40	0,38 %
Telia Co Ab 30.6.2083 Callable VAR	1 000 000,00	88,65	886 751,37	0,33 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	1 000 000,00	96,50	967 687,81	0,36 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	1 500 000,00	92,69	1 415 243,22	0,53 %
Tennet Hld Bv 0.875% 16.6.2035 Callable Fixed	2 000 000,00	74,37	1 488 343,01	0,56 %
Tennet Hld Bv 2.375% 17.5.2033 Callable Fixed	2 000 000,00	93,73	1 880 886,58	0,71 %
Tesco Corp Treas 0.375% 27.7.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	77,77	1 171 835,55	0,44 %
Thames Water Utl 0.875% 31.1.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	87,34	877 061,78	0,33 %
Tikehau Capital 1.625% 31.3.2029 Callable Fixed	4 500 000,00	76,71	3 471 117,53	1,31 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	94,75	956 546,85	0,36 %
Transmssn Financ 0.375% 18.6.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	83,21	1 664 428,77	0,63 %
Tritax Eurobox P 0.95% 2.6.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	89,53	1 344 244,32	0,51 %
Uniqa Insurance 9.10.2035 Callable VAR	4 000 000,00	93,16	3 821 772,05	1,44 %
Upm-Kymmene Oyj 2.25% 23.5.2029 Callable Fixed	1 300 000,00	93,59	1 220 087,75	0,46 %
Valeo Sa 1% 3.8.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	78,28	1 583 976,16	0,60 %
Vgp Nv 1.5% 8.4.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	66,92	1 681 938,36	0,63 %
Vgp Nv 2.25% 17.1.2030 Callable Fixed	4 000 000,00	69,30	2 813 384,66	1,06 %
Volksbank Nv Perp/Call VAR	1 000 000,00	93,45	938 163,88	0,35 %
Volksbank Nv 0.25% 22.6.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	88,73	887 372,19	0,33 %
Volksbank Nv 22.10.2030 Callable VAR	1 000 000,00	91,73	929 536,03	0,35 %
Volksbank Nv 4.5.2027 Callable VAR	1 800 000,00	95,96	1 734 442,52	0,65 %
Vr-Group Plc 2.375% 30.5.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	96,15	963 727,40	0,36 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä

Vaikuttajakorko

Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	82,99	2 526 042,33	0,95 %
Yit-Yhtymä Oy Perp/Call VAR	1 000 000,00	92,23	937 225,75	0,35 %
GBP				
Cpi Property Gro 2.75% 22.1.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	90,07	914 978,88	0,34 %
Enel Fin Intl Nv 1% 20.10.2027 Callable Fixed	500 000,00	101,38	510 969,73	0,19 %
Ing Groep Nv 7.12.2028 Callable VAR	2 000 000,00	97,43	1 963 471,48	0,74 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	900 000,00	79,22	722 724,33	0,27 %
Pearson Funding 3.75% 4.6.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	110,52	1 108 775,50	0,42 %
Scottish Hydro 1.5% 24.3.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	103,77	2 085 130,79	0,78 %
Vattenfall Ab 29.6.2083 Callable VAR	600 000,00	92,95	557 961,28	0,21 %
NOK				
Aker Horizons Hg 15.8.2025 Callable FRN	26 000 000,00	8,89	2 326 185,82	0,87 %
Benchmark Hold 21.6.2023 Callable FRN	8 000 000,00	9,57	767 541,53	0,29 %
Bulk Industrier 14.7.2023 Callable FRN	6 400 000,00	9,37	609 732,88	0,23 %
Bulk Infrasa 15.10.2024 Callable FRN	10 000 000,00	9,48	960 119,42	0,36 %
Citycon Treasury 24.11.2023 Callable FRN	12 000 000,00	9,85	1 186 783,38	0,45 %
Entra Asa 1.96% 28.11.2025 At Maturity Fixed	12 000 000,00	8,84	1 074 394,73	0,40 %
Entra Asa 2.79% 22.5.2026 At Maturity Fixed	28 000 000,00	8,99	2 524 732,80	0,95 %
Lakers Group 9.6.2025 At Maturity FRN	7 400 000,00	9,30	691 336,86	0,26 %
Leroy Seafood 3.35% 17.9.2031 At Maturity Fixed	18 000 000,00	8,53	1 582 175,88	0,60 %
Norlandia Health 27.5.2025 Callable FRN	18 000 000,00	9,46	1 732 058,65	0,65 %
Norske Tog As 2.375% 5.10.2030 At Maturity Fixed	10 000 000,00	8,36	852 809,76	0,32 %
Nrc Group Asa 13.9.2024 Callable FRN	9 000 000,00	9,44	852 291,18	0,32 %
Salmar Asa 22.1.2027 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,60	965 186,11	0,36 %
Sparebank 1 Smn 1.4% 17.11.2026 At Maturity Fixed	38 000 000,00	8,65	3 318 616,26	1,25 %
Statkraft As 14.6.2027 At Maturity FRN	8 000 000,00	9,64	772 537,05	0,29 %
SEK				
Arwidsro Fast Perp/Call FRN	12 500 000,00	8,66	1 096 912,32	0,41 %
Arwidsro Fast 28.7.2025 At Maturity FRN	7 500 000,00	8,98	679 897,45	0,26 %
Atrium Ljungberg 1.62% 29.4.2027 At Maturity Fixed	16 000 000,00	7,62	1 223 235,61	0,46 %
Atrium Ljungberg 1.668% 21.8.2024 At Maturity Fixed	16 000 000,00	8,69	1 412 625,31	0,53 %
Atrium Ljungberg 22.2.2027 At Maturity FRN	22 000 000,00	8,56	1 888 417,75	0,71 %
Corem Property 21.10.2024 Callable FRN	20 000 000,00	8,89	1 788 780,82	0,67 %
Corem Property 27.11.2023 Callable FRN	13 750 000,00	9,14	1 260 581,65	0,47 %
Corem Property 29.4.2024 Callable FRN	8 750 000,00	9,17	808 174,89	0,30 %
Dnb Bank Asa 1.377% 24.3.2025 Callable Fixed	20 000 000,00	9,05	1 817 683,12	0,68 %
Ellevio Ab 11.6.2027 At Maturity FRN	9 000 000,00	9,26	834 720,96	0,31 %
Fabege Ab 1.543% 15.10.2026 At Maturity Fixed	18 000 000,00	7,83	1 428 615,30	0,54 %
Fabege Ab 1.9.2026 At Maturity FRN	14 000 000,00	8,53	1 196 249,04	0,45 %
Greenfood Ab 4.11.2025 Callable FRN	7 500 000,00	9,08	689 770,62	0,26 %
Heimstaden Bosta 1.368% 25.2.2025 Callable Fixed	15 000 000,00	8,45	1 274 107,07	0,48 %
Humlegarden 1% 7.10.2024 At Maturity Fixed	16 000 000,00	8,53	1 376 281,64	0,52 %
Klovern Ab 10.2.2025 Callable FRN	20 000 000,00	8,93	1 796 642,73	0,68 %
Klovern Ab 16.4.2024 Callable FRN	12 500 000,00	9,18	1 155 081,51	0,43 %
Knaust Andersson Perp/Call FRN	15 000 000,00	7,94	1 208 432,76	0,45 %
Knaust Andersson 1.4.2025 Callable FRN	10 000 000,00	8,46	846 177,31	0,32 %
Kungsleden 27.8.2025 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,98	899 753,54	0,34 %
Lansforsakr Bank Perp/Call FRN	4 000 000,00	9,14	367 204,36	0,14 %
Lantmannen Ek 1.115% 27.4.2026 At Maturity Fixed	10 000 000,00	8,26	828 079,03	0,31 %
Magnolia Bostad 18.3.2025 Call/Put FRN	12 500 000,00	9,23	1 157 124,96	0,44 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä

Vaikuttajakorko

Magnolia Bostad 19.5.2026 Callable FRN	10 000 000,00	9,24	933 371,91	0,35 %
Offentliga Hus Perp/Call FRN	5 000 000,00	8,86	442 910,88	0,17 %
Offentliga Hus 12.4.2024 Callable FRN	5 000 000,00	9,49	477 897,08	0,18 %
Offentliga Hus 27.3.2023 Callable FRN	12 500 000,00	9,38	1 173 402,70	0,44 %
Rikshem Ab 0.828% 3.2.2025 At Maturity Fixed	28 000 000,00	8,66	2 434 215,68	0,92 %
Samhallsbygg 14.2.2024 Callable FRN	7 500 000,00	8,80	663 776,24	0,25 %
Samhallsbygg 30.1.2027 At Maturity FRN	10 000 000,00	6,89	692 282,41	0,26 %
Samhallsbygg 6.9.2023 At Maturity FRN	20 000 000,00	8,71	1 743 587,00	0,66 %
Sbab Bank Ab 1% 20.6.2024 At Maturity Fixed	20 000 000,00	8,89	1 777 904,27	0,67 %
Scandi Biogas 8.6.2026 Callable FRN	12 500 000,00	9,04	1 135 021,65	0,43 %
Sibs Ab 19.4.2024 Callable FRN	7 500 000,00	9,25	705 573,02	0,27 %
Stena Metall Fin 3.5.2027 Callable FRN	10 000 000,00	9,15	919 530,22	0,35 %
Stockholm Exer 0.893% 11.9.2026 At Maturity Fixed	34 000 000,00	8,28	2 836 922,40	1,07 %
Stockholm Exer 1.085% 17.9.2027 At Maturity Fixed	6 000 000,00	8,05	487 842,78	0,18 %
Stockholm Exer 1.395% 11.5.2028 At Maturity Fixed	8 000 000,00	8,01	642 361,42	0,24 %
Stora Enso Oyj 1.875% 20.2.2024 At Maturity Fixed	11 000 000,00	9,10	1 008 390,60	0,38 %
Stora Enso Oyj 29.4.2025 At Maturity FRN	40 000 000,00	9,58	3 848 224,28	1,45 %
Storebrand Livsf Perp/Call FRN	10 000 000,00	8,81	884 149,22	0,33 %
Storebrand Livsf 16.9.2049 Callable FRN	4 000 000,00	9,29	372 337,00	0,14 %
Svenska Cellulos 1.375% 21.6.2028 At Maturity Fixed	18 000 000,00	7,93	1 427 348,10	0,54 %
Trelleborg 8.3.2027 At Maturity FRN	18 000 000,00	9,05	1 630 182,36	0,61 %
Vacse 24.3.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,67	866 898,82	0,33 %
Vattenfall Ab 26.5.2083 Callable VAR	40 000 000,00	7,81	3 132 611,70	1,18 %
Volvofinans 0.858% 20.11.2025 At Maturity Fixed	16 000 000,00	8,47	1 363 953,97	0,51 %
USD				
Avangrid Inc 3.2% 15.4.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	93,03	1 874 037,93	0,70 %
Bpce 19.10.2027 Callable VAR	1 000 000,00	84,69	851 004,99	0,32 %
Enel Fin Intl Nv 2.65% 10.9.2024 At Maturity Fixed	2 000 000,00	92,76	1 871 166,61	0,70 %
Ing Groep Nv 1.7.2026 Callable VAR	2 000 000,00	86,99	1 739 947,70	0,65 %
Niagara Mohawk 1.96% 27.6.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	79,35	793 877,83	0,30 %
Yhteensä			255 173 290,52	95,96 %
<i>Vakioimattomat johdannaispimukset</i>				
GBP				
FX forward EUR/GBP 25.10.2022	-7 300 000,00	0,87	228 630,63	0,09 %
NOK				
FX forward EUR/NOK 23.11.2022	-208 500 000,00	10,40	14 967,55	0,01 %
SEK				
FX forward EUR/SEK 25.10.2022	-650 000 000,00	10,75	2 659 124,78	1,00 %
USD				
FX forward EUR/USD 25.10.2022	-7 900 000,00	1,05	-336 793,19	-0,13 %
Yhteensä			2 565 929,77	0,96 %
Arvopaperit yhteensä			257 739 220,29	96,92 %
Kassa			10 722 052,61	3,07 %
Kaikki yhteensä			268 461 272,90	100 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	28 652 006,7510	99,7 %	
Osuuden arvo	9,254		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	87 144,1408	0,3 %	
Osuuden arvo	8,747		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	965 208		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,70 %		
Juoksevat kulut	0,70 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältää säilytysyhteisölle maksetut palkkiot			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	9,254	10,655	10,196
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	8,747	10,403	10,117
Rahaston arvo, milj, EUR	265,90	242,43	176,17
	30.6.2022		
Rahaston varat, milj, EUR	266,05		
Rahaston velat, milj, EUR	0,15		
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
FX forward EUR/GBP 25,10,2022	SEB		
FX forward EUR/NOK 23,11,2022	SEB		
FX forward EUR/SEK 25,10,2022	SEB		
FX forward EUR/USD 25,10,2022	SEB		
Rahaston antama vakuus	550 000		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Suoja

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jyri Kinnunen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,50 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 78,82
Osuudenomistajien määrä: 866
Vertailuindeksi: -

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

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

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

Salkunhoitajan katsaus

Alkuvuoden 2022 aikana rahaston tuotto oli -8,06 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Korkojen nousu sekä kasvaneet inflaatio- ja talousriskit ovat painaneet alkuvuoden aikana sijoitusmarkkinoita laaja-alaisesti. Alkuvuonna rahaston sijoituskohteet laskivat. Rahaston sijoituskohteista (pl. käteissijoitukset) vähiten laskivat lyhyisiin vaihtuvakorkoisiin lainoihin sijoittavat korkorahastot. Suurimmat miinukset kirjattiin kehittyvien korkomarkkinoiden dollarimäärisille korkosijoituksille. Dollarin vahvistumisella euroa vastaan oli positiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

Alkuvuoden aikana rahasto muutti sijoitusjakaumansa asteittain defensiivisemmäksi vähentämällä riskisten sijoitusten määrää ja lisäämällä käteisen ja lyhyiden korkosijoitusten määrää merkittävästi. Allokaatiomuutokset ovat rahaston sijoituspolitiikan mukaisia, ja ne heijastivat sijoitusmarkkinoiden kasvanutta epävarmuutta, heikkoa alkuvuoden tuottokehitystä ja sen vaikutusta rahaston käytettävissä olevaan riskibudjettiin (laskuvara suojatasoon nähden).

Rahastossa ei käytetty vuoden aikana johdannaisia.

Loppuvuosi käynnistyy sijoitusmarkkinoilla haastavissa merkeissä: heikkenevä suhdanne, kiristynyt rahapolitiikka ja geopoliittiset jännitteet ylläpitävät epävarmuutta. Sijoitusmarkkinoiden pidemmän aikavälin näkymät ovat kuitenkin vahvistuneet alkuvuonna korkojen nousun, luottoriskilisten levenemisen ja osakekurssien laskun myötä. Rahaston sijoitusjakauma on loppuvuoteen lähdeittäessä suojatavoitteen mukaisesti defensiivinen.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

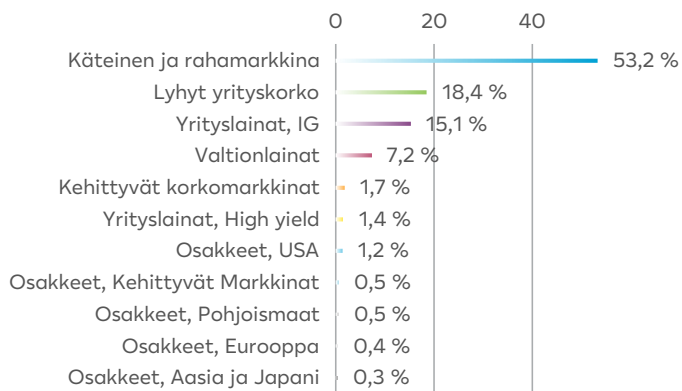
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,79 %	-
3 kk	-4,36 %	-
6 kk	-8,06 %	-
12 kk	-6,34 %	-
Vuoden alusta	-8,06 %	-
3 v. vuosittain	0,01 %	-
5 v. vuosittain	0,28 %	-
Perustamisesta vuosittain	1,86 %	-

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	4,24 %	-
Sharpen luku	-1,31	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Suoja

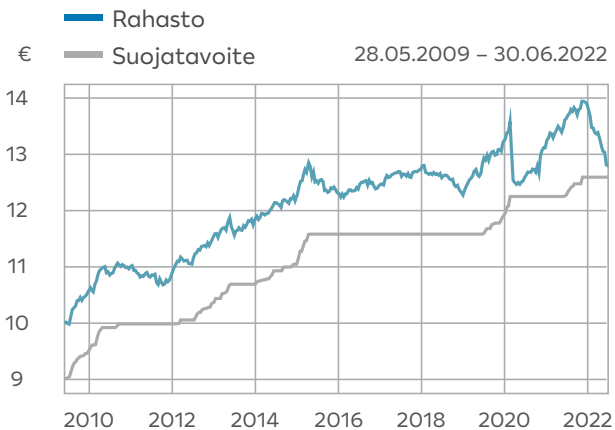
Sijoitusten jakauma



Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Suoja

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Amundi Floating Rate Euro Corp	72 700,00	99,67	7 246 365,23	9,76 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	9 082,00	117,12	1 063 683,84	1,43 %
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF (Acc.)	14 081,00	27,88	392 634,60	0,53 %
iShares Core MSCI Japan IMI UC	4 533,00	39,10	177 253,90	0,24 %
iShares Core MSCI Pacific ex-J	480,00	148,68	71 366,40	0,10 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	2 482,00	371,19	921 293,58	1,24 %
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	5 550,00	86,66	480 963,00	0,65 %
iShares Euro Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	2 300,00	224,21	515 683,00	0,69 %
iShares Global Corp Bond UCITS	11 645,00	82,97	966 185,65	1,30 %
iShares Global Govt Bond UCITS	14 256,00	91,59	1 305 650,02	1,76 %
iShares Global High Yield Corp	7 900,00	74,96	592 152,40	0,80 %
iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	2 860,00	151,72	433 904,90	0,58 %
iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF EUR Hedged	500,00	67,03	33 515,00	0,05 %
Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	1 485,00	178,17	264 582,45	0,36 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	6 000,00	60,10	360 600,00	0,49 %
SPDR Bloomberg EM Inflation Linked Local Bond UCITS ETF	1 050,00	48,50	50 925,00	0,07 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	36,00	231,70	8 341,20	0,01 %
Yhteensä			14 885 100,17	20,06 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	8 044,63	142,98	1 150 220,91	1,55 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	978 935,86	13,98	13 680 628,67	18,43 %
LähiTapiola Pitkäkorko (A)	34 679,02	17,61	610 662,85	0,82 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	99 729,14	12,42	1 238 536,21	1,67 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	49 364,93	14,31	706 264,10	0,95 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	17 159,84	142,83	2 450 939,75	3,30 %
Yhteensä			19 837 252,48	26,73 %
Arvopaperit yhteensä			34 722 352,65	46,78 %
Kassa			39 496 567,56	53,22 %
Kaikki yhteensä			74 218 920,21	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Suoja

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	5 798 880,6879	100,0 %	
Osuuden arvo	12,799		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	0,0000	0,0 %	
Osuuden arvo	12,182		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	203 019		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	46 468		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,50 %		
Juoksevat kulut	0,70 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,04 %		
*) Sisältää säilytysyhteisölle maksetut palkkiot			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	12,799	13,665	12,596
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	12,182	13,007	11,99
Rahaston arvo, milj, EUR	74,22	80,40	74,08
	30.6.2022		
Rahaston varat, milj, EUR	74,26		
Rahaston velat, milj, EUR	0,04		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,45 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 50,98
Osuudenomistajien määrä: 7053
Vertailuindeksi: 20 % MSCI World TR & 80 % iBoxx Euro Overall 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall

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

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

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

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden 2022 ensimmäisellä puoliskolla rahaston tuotto oli -12,37 prosenttia vertailuindeksin tuoton ollessa -12,29 prosenttia.

Alkuvuonna rahaston sijoituskohteet laskivat paikallisissa valuutoissa mitattuna. Vähiten laskivat lyhyisiin vaihtuvakorkoihin lainoihin sijoittavat korkorahastot. Suurimmat miinukset kirjattiin kasvuyhtiöihin sijoittaville osakerahastoille. Osakesijoituksista vähiten laskivat japanilaisiin arvoyhtiöihin ja kehittyville markkinoille kvantitatiivisesti sijoittavat rahastot. Dollarin vahvistumisella euroa vastaan oli positiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

Rahaston sijoitusten painopistettä siirrettiin alkuvuonna asteittain osakkeista käteiseen ja tarkastelujakson lopussa osakepaino oli vertailuindeksiä alhaisemmalla tasolla.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Loppuvuosi käynnistyy haastavissa merkeissä: heikkenevä suhdanne, kiristynyt rahapolitiikka ja geopoliittiset jännitteet ylläpitävät epävarmuutta. Rahaston pidemmän aikavälin näkymät ovat kuitenkin vahvistuneet korkojen nousun, luottoriskilisten levenemisen ja osakekurssien laskun myötä.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

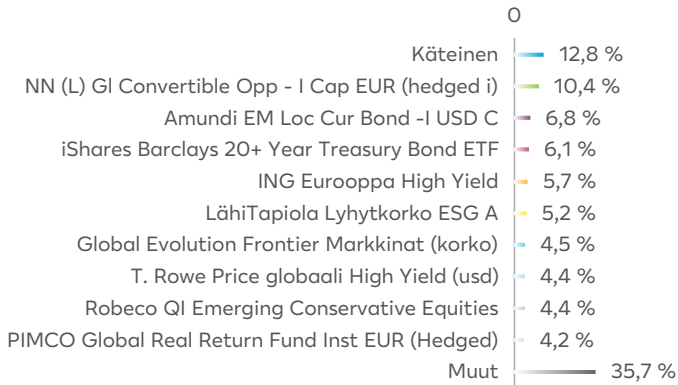
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-3,58 %	-3,11 %
3 kk	-7,31 %	-7,76 %
6 kk	-12,37 %	-12,29 %
12 kk	-10,25 %	-11,00 %
Vuoden alusta	-12,37 %	-12,29 %
3 v. vuosittain	0,27 %	-0,96 %
5 v. vuosittain	1,22 %	1,17 %
Perustamisesta vuosittain	3,89 %	3,78 %

Tunnusluvut (12 kk)

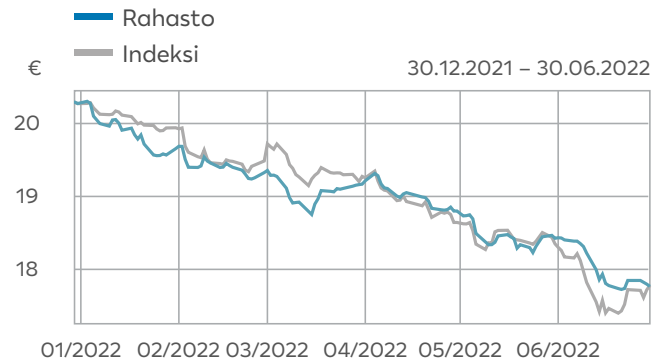
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	5,11 %	5,31 %
Beta	0,63	-
Tracking error	4,33	-
Sharpen luku	-1,83	-1,90

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

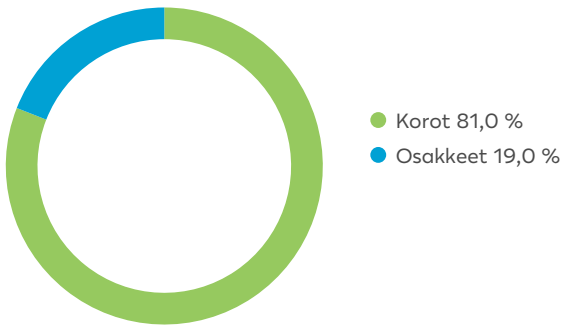
Sijoitusten jakauma



Arvonkehitys 6 kk



Osake-/korkojakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR	4 550,00	123,46	561 743,00	1,15 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	4 230,00	60,10	254 223,00	0,52 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	1 900,00	231,70	440 230,00	0,90 %
USD				
iShares 20+ Year Treasury Bond	27 400,00	109,90	3 011 326,06	6,14 %
Yhteensä			4 267 522,06	8,70 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	15 363,87	142,98	2 196 726,70	4,48 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	18 565,71	40,46	751 075,67	1,53 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	180 741,04	13,98	2 525 856,09	5,15 %
LähiTapiola Pitkäkorko (A)	48 235,99	17,61	849 387,59	1,73 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	85 919,37	12,42	1 067 032,62	2,18 %
LähiTapiola USA Markkina (A)	73 675,68	17,98	1 324 320,34	2,70 %
LähiTapiola Vaikuttajakorko ESG (A)	49 756,52	9,25	460 446,84	0,94 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	21 519,48	14,31	307 879,18	0,63 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap EUR	172,81	4 576,40	790 852,26	1,61 %
NN (L) European High Yield	332,19	8 414,58	2 795 264,57	5,70 %
NN (L) Flex Senior Loans IC	20,06	71 479,99	1 434 103,04	2,92 %
NN (L) Global Convertible Opportunities - I Cap EUR	39 125,77	129,73	5 075 785,62	10,35 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	106 213,49	19,23	2 042 485,39	4,16 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 156,10	223,32	481 500,65	0,98 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	11 620,55	186,89	2 171 764,53	4,43 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	6 637,29	225,22	1 494 849,53	3,05 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	10 675,30	142,83	1 524 752,88	3,11 %
Seligson & Co Euro Corporate Bond A	29 799,60	18,49	550 905,16	1,12 %
Seligson & Co Euro-obligaatio A	303 515,95	3,74	1 134 846,12	2,31 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	430,22	1 157,08	497 802,78	1,01 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	116 019,66	1,56	181 500,69	0,37 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	977,79	1 403,57	1 372 392,63	2,80 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	3 997,52	828,32	3 311 221,38	6,75 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	45,68	20 224,25	923 799,42	1,88 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap USD	55,19	6 686,00	368 980,43	0,75 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	13 080,54	30,98	405 196,38	0,83 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	1 003,82	322,82	324 057,53	0,66 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	58 537,60	37,01	2 166 316,83	4,42 %
Yhteensä			38 531 102,89	78,56 %
Arvopaperit yhteensä			42 798 624,95	87,26 %
Kassa			6 250 002,20	12,74 %
Kaikki yhteensä			49 048 627,15	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	2 760 699,2111	100,0 %	
Osuuden arvo	17,767		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	118 517		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	76 560		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,45 %		
Juoksevat kulut	0,93 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,01 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0 %		
*) Sisältää säilytysyhteisölle maksetut palkkiot			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	17,767	19,796	17,453
Rahaston arvo, milj, EUR	49,05	57,37	50,51
	30.6.2022		
Rahaston varat, milj, EUR	49,09		
Rahaston velat, milj, EUR	0,04		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,55 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 132,36
Osuudenomistajien määrä: 9438
Vertailuindeksi: 50 % MSCI World TR & 50 % iBoxx Euro Overall 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall

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

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

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

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden 2022 ensimmäisellä puoliskolla rahaston tuotto oli -12,31 prosenttia vertailuindeksin tuoton ollessa -12,55 prosenttia.

Alkuvuonna rahaston sijoituskohteet laskivat paikallisissa valuutoissa mitattuna. Vähiten laskivat lyhyisiin vaihtuvakorkoihin lainoihin sijoittavat korkorahastot. Suurimmat miinukset kirjattiin kasvuyhtiöihin sijoittaville osakerahastoille. Osakesijoituksista vähiten laskivat japanilaisiin arvoyhtiöihin ja kehittyville markkinoille kvantitatiivisesti sijoittavat rahastot. Dollarin vahvistumisella euroa vastaan oli positiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

Rahaston sijoitusten painopistettä siirrettiin alkuvuonna asteittain osakkeista käteiseen ja tarkastelujakson lopussa osakepaino oli vertailuindeksiä alhaisemmalla tasolla.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Loppuvuosi käynnistyy haastavissa merkeissä: heikkenevä suhdanne, kiristynyt rahapolitiikka ja geopoliittiset jännitteet ylläpitävät epävarmuutta. Rahaston pidemmän aikavälin näkymät ovat kuitenkin vahvistuneet alkuvuonna korkojen nousun, luottoriskilisten levenemisen ja osakekurssien laskun myötä.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

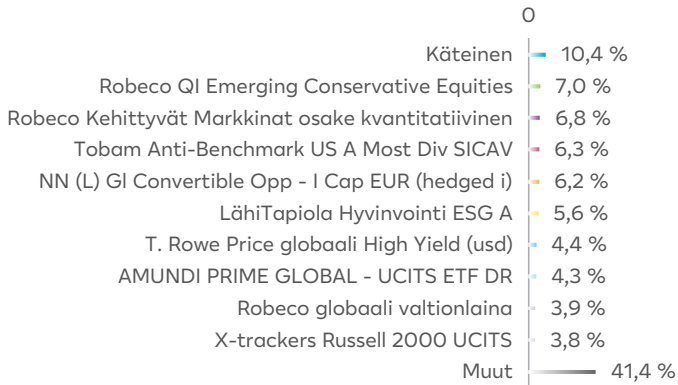
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-4,15 %	-4,27 %
3 kk	-7,50 %	-8,70 %
6 kk	-12,31 %	-12,55 %
12 kk	-9,96 %	-8,55 %
Vuoden alusta	-12,31 %	-12,55 %
3 v. vuosittain	2,57 %	2,92 %
5 v. vuosittain	3,34 %	4,11 %
Perustamisesta vuosittain	4,29 %	4,89 %

Tunnusluvut (12 kk)

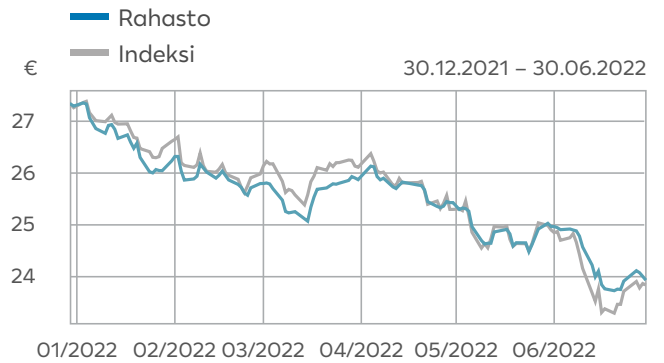
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	6,98 %	8,01 %
Beta	0,69	-
Tracking error	4,94	-
Sharpen luku	-1,30	-0,96

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

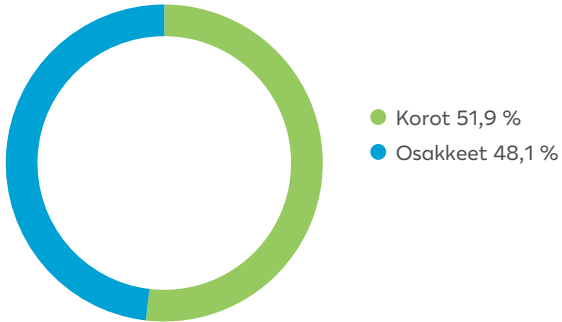
Sijoitusten jakauma



Arvonkehitys 6 kk



Osake-/korkojakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR	23 500,00	123,46	2 901 310,00	2,29 %
Amundi Prime Global UCITS ETF	256 000,00	21,03	5 383 680,00	4,25 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	52 500,00	60,10	3 155 250,00	2,49 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	20 651,00	231,70	4 784 836,70	3,78 %
USD				
iShares 20+ Year Treasury Bond	42 450,00	109,90	4 665 357,35	3,68 %
Yhteensä			20 890 434,05	16,48 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	11 136,45	142,98	1 592 289,34	1,26 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	175 698,77	40,46	7 107 893,91	5,61 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	64 905,00	21,51	1 395 781,95	1,10 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	139 751,44	13,98	1 953 026,32	1,54 %
LähiTapiola Pitkäkorko (A)	87 435,12	17,61	1 539 645,01	1,21 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	210 913,42	12,42	2 619 333,81	2,07 %
LähiTapiola USA Markkina (A)	216 160,28	17,98	3 885 480,98	3,07 %
LähiTapiola Vaikuttajakorko ESG (A)	157 026,64	9,25	1 453 124,50	1,15 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	125 051,00	14,31	1 789 104,65	1,41 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap EUR	259,56	4 576,40	1 187 868,69	0,94 %
NN (L) European High Yield	490,04	8 414,58	4 123 463,95	3,25 %
NN (L) Flex Senior Loans IC	20,06	71 479,99	1 434 103,04	1,13 %
NN (L) Global Convertible Opportunities - I Cap EUR	60 663,88	129,73	7 869 925,02	6,21 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	154 757,18	19,23	2 975 980,53	2,35 %
Robeco High Yield Bonds IH	4 312,20	223,32	963 001,29	0,76 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	47 738,14	186,89	8 921 780,26	7,04 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	38 922,41	225,22	8 766 104,95	6,92 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	33 923,19	142,83	4 845 249,44	3,82 %
Seligson & Co Euro Corporate Bond A	38 733,57	18,49	716 067,46	0,56 %
Seligson & Co Euro-obligaatio A	492 284,85	3,74	1 840 653,06	1,45 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	1 583,96	1 157,08	1 832 777,47	1,45 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	531 259,90	1,56	831 100,86	0,66 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	802,32	1 403,57	1 126 108,43	0,89 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	4 626,74	828,32	3 832 423,48	3,02 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	394,72	20 224,25	7 982 883,05	6,30 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap USD	84,82	6 686,00	567 120,12	0,45 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	86 781,88	30,98	2 688 245,59	2,12 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	4 138,84	322,82	1 336 118,29	1,05 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	150 546,62	37,01	5 571 319,56	4,40 %
Yhteensä			92 747 975,03	73,18 %
Arvopaperit yhteensä			113 638 409,07	89,66 %
Kassa			13 100 602,78	10,34 %
Kaikki yhteensä			126 739 011,85	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	5 280 030,9256	100,0 %	
Osuuden arvo	24,003		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	368 588		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	216 735		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,55 %		
Juoksevat kulut	0,98 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,01 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0 %		
*) Sisältää säilytysyhteisölle maksetut palkkiot			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	24,003	26,658	22,211
Rahaston arvo, milj, EUR	126,74	140,61	114,88
	30.6.2022		
Rahaston varat, milj, EUR	126,85		
Rahaston velat, milj, EUR	0,11		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,65 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 100,48
Osuudenomistajien määrä: 3832
Vertailuindeksi: 80 % MSCI World TR & 20 % iBoxx Euro Overall 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall

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

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

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

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden 2022 ensimmäisellä puoliskolla rahaston tuotto oli -13,40 prosenttia vertailuindeksin tuoton ollessa -12,94 prosenttia.

Alkuvuonna rahaston sijoituskohteet laskivat paikallisissa valuutoissa mitattuna. Vähiten laskivat lyhyisiin vaihtuvakorkoihin lainoihin sijoittavat korkorahastot. Suurimmat miinukset kirjattiin kasvuyhtiöihin sijoittaville osakerahastoille. Osakesijoituksista vähiten laskivat japanilaisiin arvoyhtiöihin ja kehittyville markkinoille kvantitatiivisesti sijoittavat rahastot. Dollarin vahvistumisella euroa vastaan oli positiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

Rahaston sijoitusten painopistettä siirrettiin alkuvuonna asteittain osakkeista käteiseen ja tarkastelujakson lopussa osakepaino oli vertailuindeksiä alhaisemmalla tasolla.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Loppuvuosi käynnistyy haastavissa merkeissä: heikkenevä suhdanne, kiristynyt rahapolitiikka ja geopoliittiset jännitteet ylläpitävät epävarmuutta. Rahaston pidemmän aikavälin näkymät ovat kuitenkin vahvistuneet korkojen nousun, luottoriskilisten levenemisen ja osakekurssien laskun myötä.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

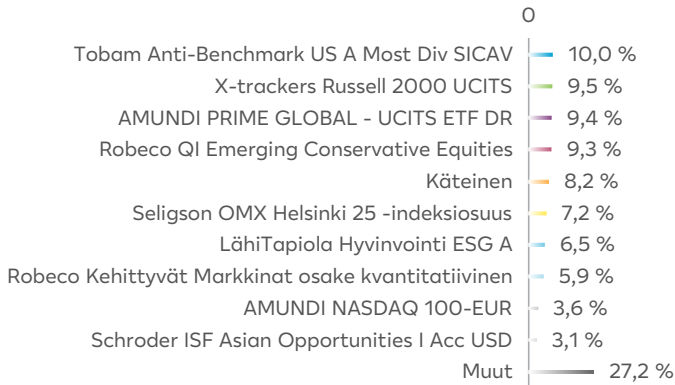
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-4,74 %	-5,43 %
3 kk	-8,16 %	-9,72 %
6 kk	-13,40 %	-12,94 %
12 kk	-10,61 %	-6,24 %
Vuoden alusta	-13,40 %	-12,94 %
3 v. vuosittain	4,25 %	6,60 %
5 v. vuosittain	4,44 %	6,89 %
Perustamisesta vuosittain	4,43 %	4,63 %

Tunnusluvut (12 kk)

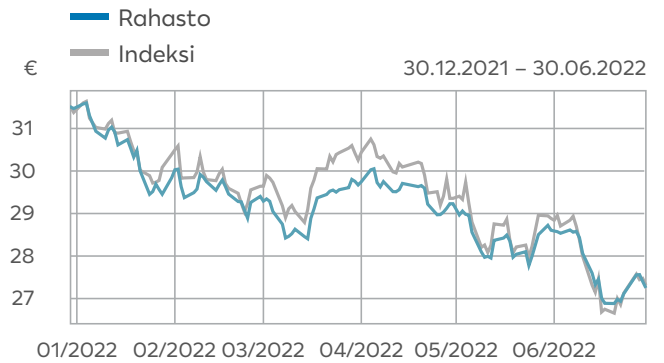
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	10,12 %	12,00 %
Beta	0,64	-
Tracking error	7,91	-
Sharpen luku	-0,96	-0,45

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

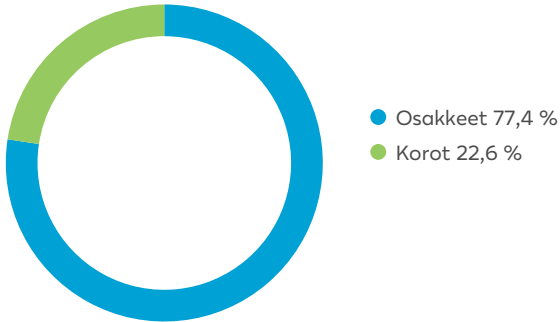
Sijoitusten jakauma



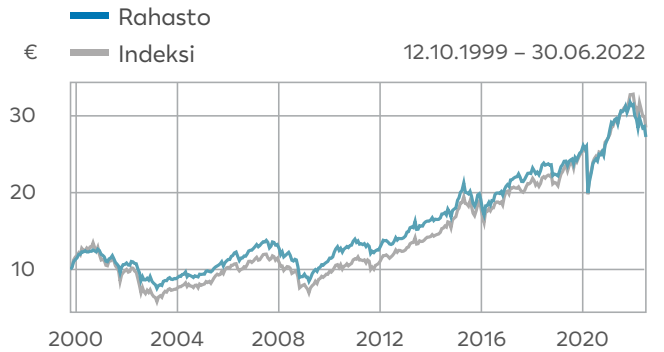
Arvonkehitys 6 kk



Osake-/korkojakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR	28 250,00	123,46	3 487 745,00	3,64 %
Amundi Prime Global UCITS ETF	426 450,00	21,03	8 968 243,50	9,37 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	115 052,00	60,10	6 914 625,20	7,22 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	39 363,00	231,70	9 120 407,10	9,53 %
USD				
iShares 20+ Year Treasury Bond	19 800,00	109,90	2 176 067,74	2,27 %
Yhteensä			30 667 088,54	32,04 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	6 008,58	142,98	859 107,34	0,90 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	153 671,88	40,46	6 216 795,84	6,50 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	127 012,23	21,51	2 731 397,94	2,85 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	19 628,86	12,42	243 770,78	0,25 %
LähiTapiola USA Markkina (A)	55 533,81	17,98	998 220,24	1,04 %
LähiTapiola Vaikuttajakorko ESG (A)	50 130,85	9,25	463 910,91	0,48 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap EUR	24,98	4 576,40	114 336,78	0,12 %
NN (L) European High Yield	177,70	8 414,58	1 495 287,70	1,56 %
NN (L) Flex Senior Loans IC	6,64	71 479,99	474 341,21	0,50 %
NN (L) Global Convertible Opportunities - I Cap EUR	16 478,89	129,73	2 137 806,14	2,23 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	53 106,75	19,23	1 021 242,71	1,07 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 156,10	223,32	481 500,65	0,50 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	47 765,20	186,89	8 926 838,94	9,33 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	25 653,51	225,22	5 777 684,60	6,04 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	6 144,04	142,83	877 553,88	0,92 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	2 482,99	1 157,08	2 873 024,47	3,00 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	1 751 299,32	1,56	2 739 725,65	2,86 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	642,83	1 403,57	902 254,66	0,94 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	1 793,57	828,32	1 485 650,62	1,55 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	475,71	20 224,25	9 620 780,64	10,05 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap USD	20,10	6 686,00	134 415,40	0,14 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	95 367,92	30,98	2 954 215,68	3,09 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	8 508,94	322,82	2 746 892,94	2,87 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	26 421,58	37,01	977 790,57	1,02 %
Yhteensä			57 254 546,29	59,82 %
Arvopaperit yhteensä			87 921 634,83	91,87 %
Kassa			7 783 660,56	8,13 %
Kaikki yhteensä			95 705 295,39	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 512 176,2818	100,0 %	
Osuuden arvo	27,250		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	330 723		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	179 596		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,65 %		
Juoksevat kulut	1,09 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,01 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0 %		
*) Sisältää säilytysyhteisölle maksetut palkkiot			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	27,250	30,484	23,993
Rahaston arvo, milj, EUR	95,71	108,60	85,53
	30.6.2022		
Rahaston varat, milj, EUR	95,79		
Rahaston velat, milj, EUR	0,08		

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025 ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen ja Jyri Kinnunen

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

Rahaston koko (MEUR): 194,31

Osuudenomistajien määrä: 710

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

Oikaisu (20.12.2022): Katsauksen sivuja 81 ja 82 on korjattu vertailuindeksejä koskevilta osin.

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025 ESG on aktiivisesti hoidettu yhdistelmärahasto. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännön ja analyysien perusteella. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien arvonnousu pitkällä aikavälillä. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (25 %) ja iBoxx EUR Overall (75 %) indeksien yhdistelmää.

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

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

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

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

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden 2022 ensimmäisellä puoliskolla rahaston tuotto oli -10,87 prosenttia vertailuindeksin tuoton ollessa -12,33 prosenttia.

Alkuvuonna rahaston sijoituskohteet laskivat. Vähiten laskivat lyhyisiin vaihtuvakorkoisiin lainoihin sijoittavat korkorahastot. Suurimmat miinukset kirjattiin kasvuyhtiöihin sijoittaville osakerahastoille. Korkojen nousu sekä kasvaneet inflaatio- ja talousriskit ovat painaneet alkuvuoden aikana erityisesti kasvuyhtiöiden osakekursseja. Dollarin vahvistumisella euroa vastaan oli positiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

Rahaston osakesijoitusten painoa laskettiin alkuvuodesta rahaston tavoitevuoteen 2025 perustuvan sijoituspolitiikan mukaisesti. Lisäksi osakesijoitusten painopistettä siirrettiin alkuvuoden ja kevään aikana maantieteellisesti ja sijoitustyyllisesti: Yhdysvaltojen painoa nostettiin suhteessa Eurooppaan, aktiivisten kasvu- ja tyylisijoitusten painoa laskettiin suhteessa indeksisijoituksiin. Vastaavasti rahaston korkosijoitusten määrää lisättiin ja riskitasoa kevennettiin.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Loppuvuosi käynnistyy haastavissa merkeissä: heikkenevä suhdanne, kiristynyt rahapolitiikka ja geopoliittiset jännitteet ylläpitävät epävarmuutta. Rahaston pidemmän aikavälin näkymät ovat kuitenkin vahvistuneet alkuvuonna korkojen nousun, luottoriskilisten levenemisen ja osakekursseiden laskun myötä.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

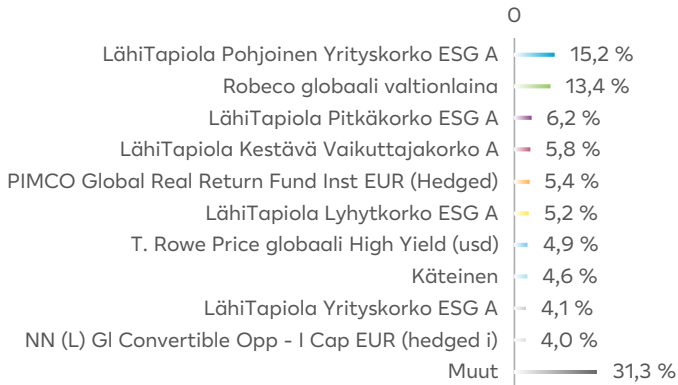
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-3,79 %	-3,30 %
3 kk	-6,77 %	-7,91 %
6 kk	-10,87 %	-12,33 %
12 kk	-10,07 %	-10,58 %
Vuoden alusta	-10,87 %	-12,33 %
3 v. vuosittain	1,05 %	0,98 %
5 v. vuosittain	2,15 %	2,86 %
Perustamisesta vuosittain	3,47 %	3,92 %

Tunnusluvut (12 kk)

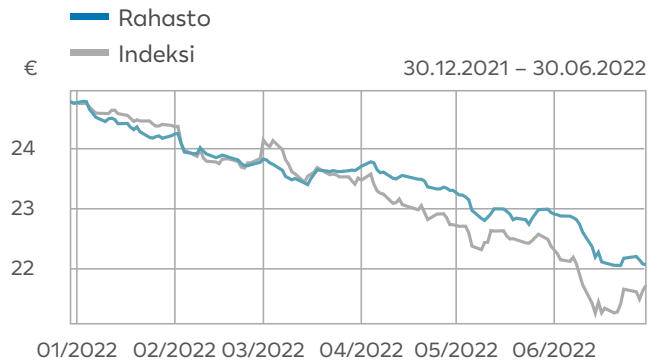
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	3,92 %	5,58 %
Beta	0,52	-
Tracking error	3,74	-
Sharpen luku	-2,34	-1,74

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025 ESG

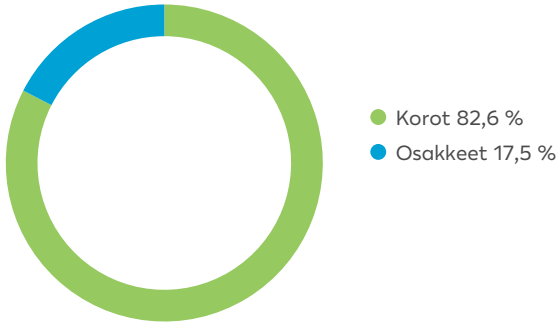
Sijoitusten jakauma



Arvonkehitys 6 kk



Osake-/korkojakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025 ESG

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	423 000,00	6,19	2 620 062,00	1,40 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	759 500,00	6,64	5 046 118,00	2,70 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	44 988,00	60,10	2 703 778,80	1,45 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	13 974,00	231,70	3 237 775,80	1,73 %
Yhteensä			13 607 734,60	7,28 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	11 783,86	142,98	1 684 856,87	0,90 %
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG (A)	35 276,72	25,06	884 069,81	0,47 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	46 281,24	40,46	1 872 307,75	1,00 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	73 663,49	21,51	1 584 133,42	0,85 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	699 978,00	13,98	9 782 192,53	5,23 %
LähiTapiola Pitkäkorko (A)	652 741,92	17,61	11 494 132,42	6,15 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	2 280 393,48	12,42	28 320 206,58	15,15 %
LähiTapiola Pohjoismaat ESG (A)	64 882,32	13,32	864 492,06	0,46 %
LähiTapiola Vaikuttajakorko ESG (A)	1 176 683,54	9,25	10 889 029,47	5,83 %
LähiTapiola Ympäristö ESG (A)	85 751,86	19,57	1 677 735,17	0,90 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	531 904,18	14,31	7 609 953,08	4,07 %
NN (L) European High Yield	515,65	8 414,58	4 338 952,93	2,32 %
NN (L) Global Convertible Opportunities - I Cap EUR	58 265,02	129,73	7 558 720,91	4,04 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	526 773,31	19,23	10 129 850,69	5,42 %
Robeco High Yield Bonds IH	12 829,52	223,32	2 865 087,56	1,53 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	18 902,02	186,89	3 532 599,23	1,89 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	15 010,67	225,22	3 380 702,17	1,81 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	174 218,69	142,83	24 883 655,68	13,31 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	2 728,40	1 157,08	3 156 991,27	1,69 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	4 778,92	1 403,57	6 707 536,89	3,59 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	5 194,26	828,32	4 302 509,95	2,30 %
Most Diversif Portf SICAV- TOBAM Anti-Bench World Eq Fund A	126,06	15 699,56	1 979 075,53	1,06 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap USD	913,79	6 686,00	6 109 629,13	3,27 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	245 778,03	37,01	9 095 574,16	4,87 %
Yhteensä			164 703 995,29	88,11 %
Arvopaperit yhteensä			178 311 729,89	95,39 %
Kassa			8 616 266,47	4,61 %
Kaikki yhteensä			186 927 996,36	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025 ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	8 470 981,5578	100,0 %	
Osuuden arvo	22,067		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	739 070		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	244 783		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,75 %		
Juoksevat kulut	1,11 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 % 0 %		
*) Sisältää säilytysyhteisölle maksetut palkkiot			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	22,067	24,539	21,614
Rahaston arvo, milj, EUR	186,93	207,57	180,34
	30.6.2022		
Rahaston varat, milj, EUR	187,06		
Rahaston velat, milj, EUR	0,13		

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035 ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen ja Jyri Kinnunen

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

Rahaston koko (MEUR): 105,74

Osuudenomistajien määrä: 741

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

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

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

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

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

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

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden 2022 ensimmäisellä puoliskolla rahaston tuotto oli -14,07 prosenttia vertailuindeksin tuoton ollessa -12,98 prosenttia.

Alkuvuonna rahaston sijoituskohteet laskivat. Sijoituskohteista vähiten laskivat maksimaaliseen hajautukseen keskittyvät osakerahastosijoitukset. Suurimmat miinukset kirjattiin kasvuyhtiöihin sijoittaville osakerahastoille. Rahaston osakesijoituksissa muun muassa energiasektorin paino on vertailuindeksiä matalampi rahaston toimintaperiaatteiden ja kestävyystavoitteiden mukaisesti. Energiasektori hyötyi alkuvuoden aikana öljyn ja maakaasun hinnan noususta. Rahaston korkosijoituksista vähiten laskivat pohjoismaisiin yrityslainoihin tehdyt sijoitukset. Korkosijoituksista heikoiten kehittyivät sijoitukset eurooppalaisiin riskisiin yrityslainoihin. Dollarin vahvistumisella euroa vastaan oli positiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

Rahaston osakesijoitusten painopistettä siirrettiin keväällä maantieteellisesti ja sijoitustyyllisesti. Yhdysvaltoihin suuntautuvien osakesijoitusten painoa nostettiin suhteessa Eurooppaan. Aktiivisten kasvu- ja tyyliisijoitusten painoa laskettiin. Muutoksilla pyritään tehostamaan rahaston hajautusominaisuuksia.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Loppuvuosi käynnistyy haastavissa merkeissä: heikkenevä suhdanne, kiristynyt rahapolitiikka ja geopoliittiset jännitteet ylläpitävät epävarmuutta. Rahaston pidemmän aikavälin näkymät ovat kuitenkin vahvistuneet alkuvuonna korkojen nousun, luottoriskilisten levenemisen ja osakekurssien laskun myötä.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-5,73 %	-5,53 %
3 kk	-9,44 %	-9,81 %
6 kk	-14,07 %	-12,98 %
12 kk	-10,99 %	-6,06 %
Vuoden alusta	-14,07 %	-12,98 %
3 v. vuosittain	3,82 %	6,90 %
5 v. vuosittain	3,98 %	7,11 %
Perustamisesta vuosittain	6,05 %	7,18 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	10,28 %	12,36 %
Beta	0,70	-
Tracking error	6,73	-
Sharpen luku	-0,98	-0,43

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035 ESG

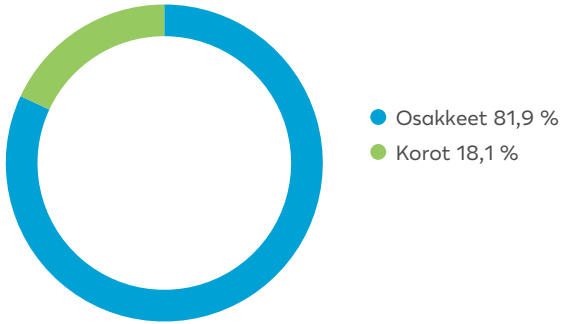
Sijoitusten jakauma



Arvonkehitys 6 kk



Osake-/korkojakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035 ESG

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	1 322 400,00	6,19	8 190 945,60	8,22 %
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	615 000,00	4,75	2 919 405,00	2,93 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	1 485 300,00	6,64	9 868 333,20	9,90 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	91 000,00	60,10	5 469 100,00	5,49 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	26 647,00	231,70	6 174 109,90	6,19 %
Yhteensä			32 621 893,70	32,72 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	5 179,47	142,98	740 560,91	0,74 %
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG (A)	156 726,06	25,06	3 927 711,72	3,94 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	111 754,68	40,46	4 521 035,56	4,53 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	182 492,68	21,51	3 924 504,99	3,94 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrittyskorko ESG (A)	274 858,06	12,42	3 413 462,26	3,42 %
LähiTapiola Pohjoismaat ESG (A)	145 076,29	13,32	1 932 996,53	1,94 %
LähiTapiola USA Markkina (A)	332 530,51	17,98	5 977 235,87	6,00 %
LähiTapiola Vaikuttajakorko ESG (A)	99 176,83	9,25	917 782,41	0,92 %
LähiTapiola Ympäristö ESG (A)	219 845,63	19,57	4 301 279,71	4,31 %
NN (L) European High Yield	124,42	8 414,58	1 046 958,87	1,05 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	33 440,80	186,89	6 249 751,41	6,27 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	46 122,42	225,22	10 387 691,36	10,42 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	16 196,60	142,83	2 313 360,75	2,32 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	2 357,16	1 157,08	2 727 432,12	2,74 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	731,13	1 403,57	1 026 184,16	1,03 %
Most Diversif Portf SICAV- TOBAM Anti-Bench World Eq Fund A	226,97	15 699,56	3 563 391,91	3,57 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap USD	263,28	6 686,00	1 760 310,84	1,77 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	4 476,29	322,82	1 445 055,36	1,45 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	77 045,47	37,01	2 851 242,59	2,86 %
Yhteensä			63 027 949,33	63,22 %
Arvopaperit yhteensä			95 649 843,03	95,94 %
Kassa			4 043 620,60	4,06 %
Kaikki yhteensä			99 693 463,63	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035 ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 480 743,1677	100,0 %
Osuuden arvo	28,641	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	400 209	
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	149 881	
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,75 %	
Juoksevat kulut	1,12 %	
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,01 %	
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0 %	
*) Sisältää säilytysyhteisölle maksetut palkkiot		

	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	28,641	32,176	25,800
Rahaston arvo, milj, EUR	99,69	110,68	86,14

	30.6.2022
Rahaston varat, milj, EUR	99,77
Rahaston velat, milj, EUR	0,08

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045 ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen ja Jyri Kinnunen

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

Rahaston koko (MEUR): 27,45

Osuudenomistajien määrä: 468

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

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

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

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

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

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

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden 2022 ensimmäisellä puoliskolla rahaston tuotto oli -14,04 prosenttia vertailuindeksin tuoton ollessa -12,98 prosenttia.

Alkuvuonna rahaston sijoituskohteet laskivat. Sijoituskohteista vähiten laskivat maksimaaliseen hajautukseen keskittyvät osakerahastosijoitukset.

Suurimmat miinukset kirjattiin kasvuyhtiöihin sijoittaville osakerahastoille. Rahaston osakesijoituksissa muun muassa energiasektorin paino on vertailuindeksiä matalampi rahaston toimintaperiaatteiden ja kestävyystavoitteiden mukaisesti. Energiasektori hyötyi alkuvuoden aikana öljyn ja maakaasun hinnan noususta. Rahaston korkosijoituksista vähiten laskivat kehittyvien markkinoiden paikallisvaluuttamääräiset rahastosijoitukset. Korkosijoituksista heikointen kehittyvät sijoitukset kehittyvien korkomarkkinoiden yrityslainoihin. Dollarin vahvistumisella euroa vastaan oli positiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

Rahaston osakesijoitusten painopistettä siirrettiin keväällä maantieteellisesti ja sijoitustyylillisesti. Yhdysvaltoihin suuntautuvien osakesijoitusten painoa nostettiin suhteessa Eurooppaan. Aktiivisten kasvu- ja tyyllisjoiutusten painoa laskettiin. Muutoksilla pyritään tehostamaan rahaston hajautusominaisuuksia.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Loppuvuosi käynnistyy haastavissa merkeissä: heikenevä suhdanne, kiristynyt rahapolitiikka ja geopoliittiset jännitteet ylläpitävät epävarmuutta. Rahaston pidemmän aikavälin näkymät ovat kuitenkin vahvistuneet alkuvuonna korkojen nousun, luottoriskilisten levenemisen ja osakekurssien laskun myötä.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-5,68 %	-5,53 %
3 kk	-9,40 %	-9,81 %
6 kk	-14,04 %	-12,98 %
12 kk	-10,75 %	-6,06 %
Vuoden alusta	-14,04 %	-12,98 %
3 v. vuosittain	4,21 %	6,90 %
5 v. vuosittain	4,22 %	7,11 %
Perustamisesta vuosittain	4,15 %	6,19 %

Tunnusluvut (12 kk)

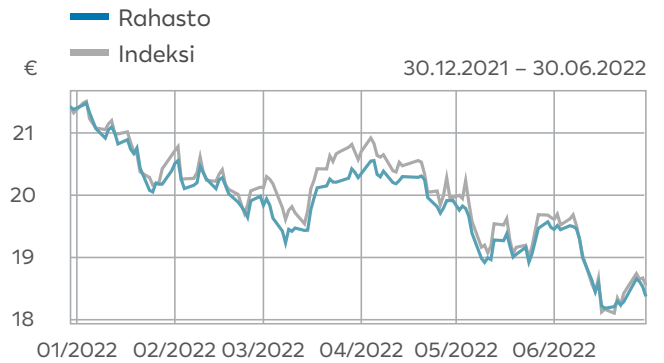
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	10,54 %	12,36 %
Beta	0,71	-
Tracking error	6,79	-
Sharpen luku	-0,93	-0,43

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045 ESG

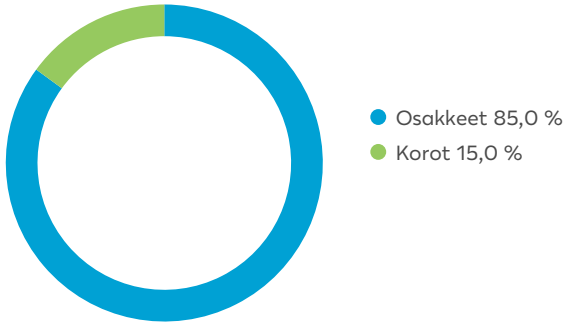
Sijoitusten jakauma



Arvonkehitys 6 kk



Osake-/korkojakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045 ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	415 300,00	6,19	2 572 368,20	9,93 %
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	67 000,00	4,75	318 049,00	1,23 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	496 600,00	6,64	3 299 410,40	12,74 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	21 800,00	60,10	1 310 180,00	5,06 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	7 228,00	231,70	1 674 727,60	6,47 %
Yhteensä			9 174 735,20	35,42 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	859,48	142,98	122 887,88	0,47 %
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG (A)	39 022,34	25,06	977 938,80	3,78 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	22 417,96	40,46	906 918,72	3,50 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	41 570,82	21,51	893 980,58	3,45 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	62 841,88	12,42	780 433,26	3,01 %
LähiTapiola Pohjoismaat ESG (A)	59 295,98	13,32	790 059,68	3,05 %
LähiTapiola USA Markkina (A)	101 438,09	17,98	1 823 349,68	7,04 %
LähiTapiola Vaikuttajakorko ESG (A)	39 996,00	9,25	370 122,99	1,43 %
LähiTapiola Ympäristö ESG (A)	44 211,54	19,57	864 998,83	3,34 %
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	35,96	6 362,59	228 786,01	0,88 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 136,11	223,32	477 036,78	1,84 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	12 134,61	186,89	2 267 837,36	8,76 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	8 377,75	225,22	1 886 835,93	7,28 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	2 070,25	142,83	295 693,88	1,14 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	918,06	1 157,08	1 062 269,77	4,10 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	170,20	828,32	140 978,40	0,54 %
Most Diversif Portf SICAV- TOBAM Anti-Bench World Eq Fund A	40,05	15 699,56	628 759,52	2,43 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	13 907,63	30,98	430 817,18	1,66 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	895,26	322,82	289 011,72	1,12 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	11 047,28	37,01	408 829,68	1,58 %
Yhteensä			15 647 546,65	60,41 %
Arvopaperit yhteensä			24 822 281,85	95,84 %
Kassa			1 078 274,26	4,16 %
Kaikki yhteensä			25 900 556,11	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045 ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	1 409 523,8090	100,0 %	
Osuuden arvo	18,375		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	103 982		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	42 089		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,75 %		
Juoksevat kulut	1,14 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,01 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0 %		
*) Sisältää säilytysyhteisölle maksetut palkkiot			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	18,375	20,589	16,345
Rahaston arvo, milj, EUR	25,90	28,82	21,80
	30.6.2022		
Rahaston varat, milj, EUR	25,92		
Rahaston velat, milj, EUR	0,02		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,50 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 81,5
Osuudenomistajien määrä: 2644
Vertailuindeksi: Dow Jones Stoxx 600 TR 31.12.2014 asti (EPRA EU (UK Restricted) Index NET 28.2.2011 asti, MSCI Daily World TR Net USD 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -index

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston sijoitukset painottuvat Eurooppaan ja USA:han, mutta sijoituksia voidaan tehdä maailmanlaajuisesti. Indeksit eivät ohjaa osakevalintaa. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Sijoituskohteeksi valitaan yrityksiä, joiden toiminnalla on positiivinen vaikutus YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden (United Nations Sustainable Development Goals) saavuttamiseen erityisesti ympäristönäkökulmasta. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Rahastossa on pääsääntöisesti 30–40 tarkoin valittua yhtiötä. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -indeksiä.

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

Salkunhoitajan katsaus

Pörssikurssien suunta oli maailmalla selvästi alaspäin alkuvuonna 2022. Rahaston tuotto ensimmäiseltä kuudelta kuukaudelta oli -21,91 % (rahaston vertailuindeksi on vastaavalla ajanjaksolla tuottanut -13,43 %). Toimialoista parhaiten tuottivat energia (+36 %) sekä julkishyödylliset (+2 %) ja heikoiten kestokulutustuotteet (-25 %) sekä informaatioteknologia (-24 %).

Eniten rahaston tuottoeroa indeksiin selittää edelleen ympäristöosakkeiden jääminen muiden teollisuuspalveluyhtiöiden jalkoihin. Tarve huomattaville ympäristöinvestoinneille lähivuosina sekä poliittinen tuki eivät ole kadonneet kuitenkaan minnekään, päinvastoin. Parhaiten nousseita yhtiöitä olivat kanaalitunnelia operoiva Getlink (+14 %) ja uusiutuvaa energiaa tuottava Encavis (+12 %). Heikoiten onnistuttiin teollisuuspalveluissa (mm. Kingspan -45%, Afry -45% ja Tomra -43 %). Toimialapainojen osalta rahasto hyötyi merkittävästi julkishyödyllisten korkeasta toimialapainosta, mutta kärsi terveydenhuollon puuttumisesta salkusta.

Uusina yhtiöinä salkkuun alkuvuoden aikana ovat tulleet mm. valaisinkomponenttien valmistaja Signify, hiilidioksidin talteenottoon keskittynyt Aker Carbon Capture. Rahastosta on alkuvuoden aikana myyty mm. italialainen langattoman verkon infrayhtiö Inwit. Toimialapainojen merkittävimmät muutokset olivat rahoituspalveluiden kasvu sekä julkishyödyllisten ja viestintäpalvelujen väheneminen. Maapainojen osalta suurimmat muutokset ovat olleet Italian maapainon pieneneminen sekä Yhdysvaltojen maapainon kasvaminen. Johdannaisia ei ole käytetty.

Tulevaisuuden näkymät yrityksissä ovat muuttuneet varovaisemmiksi. Vaikka koronapandemia alkaa vähitellen väistyä ja patoutunut kysyntä vähitellen vapautua, näkymiä on heikentänyt erittäin voimakkaaksi kiihtynyt inflaatio ja korkojen nopea nousu. Keskuspankkien on ollut pakko siirtyä elvyttävästä korkopolitiikasta inflaation vastaiseen taisteluun, mikä ei ainakaan paranna tunnelmia. Osakemarkkinoiden arvostus onkin palautunut kohtuulliselle tasolle, mutta epävarmuus vastaavasti lisääntynyt tulossennusteiden pitävyyden suhteen. Ympäristöteeman osalta kohonneet energiakustannukset, maiden päästövähennystavoitteet ja riippuvuuden vähentäminen Venäjän fossiilisesta energiasta erityisesti Euroopassa lisäävät painetta uusiutuvan energian tuotannon kasvattamista kohtaan, mutta korkojen nousu sekä lupaprosessien hitaus jarruttavat muutostahtia. Myös jakeluketjujen häiriöt ja komponentti-inflaatio haittaavat energiamurrosta.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

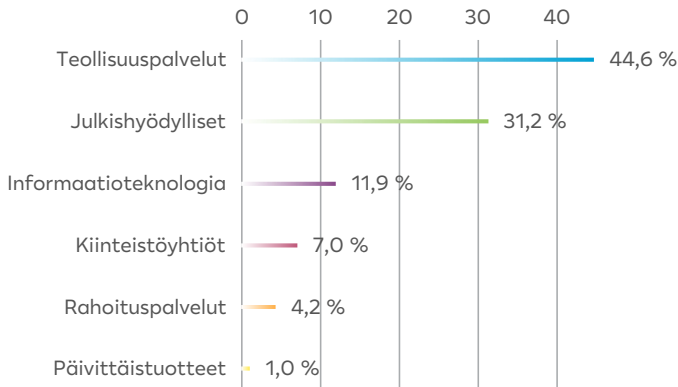
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-9,01 %	-6,31 %
3 kk	-15,87 %	-10,87 %
6 kk	-21,91 %	-13,43 %
12 kk	-13,86 %	-2,85 %
Vuoden alusta	-21,91 %	-13,43 %
3 v. vuosittain	6,88 %	9,76 %
5 v. vuosittain	5,65 %	9,31 %
Perustamisesta vuosittain	4,01 %	5,33 %

Tunnusluvut (12 kk)

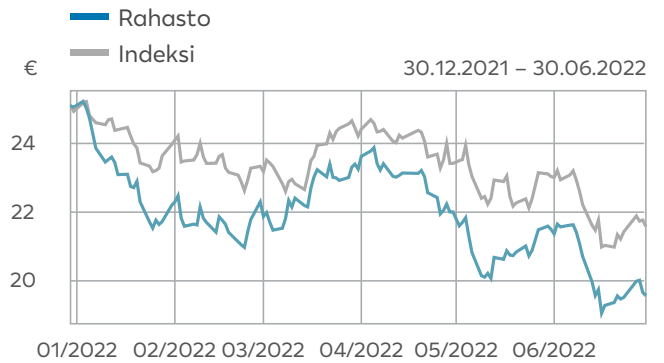
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	18,00 %	15,81 %
Beta	0,85	-
Tracking error	12,15	-
Sharpen luku	-0,72	-0,14
Active Share (30.06.2022)	98,96 %	-
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2022)	77 %	94 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

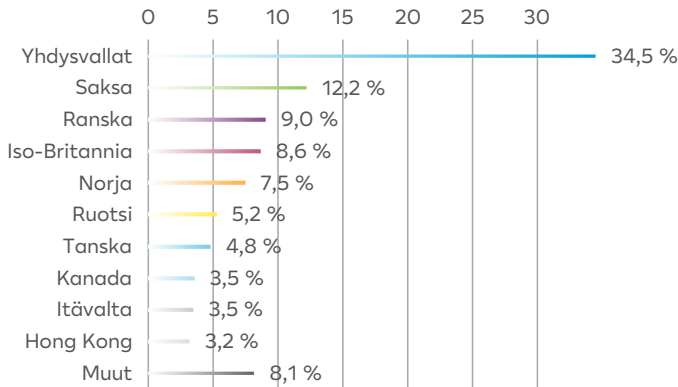
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
CAD				
Stantec Inc	57 000,00	41,83	2 384 585,14	3,49 %
DKK				
Orsted AS	19 000,00	99,76	1 895 401,37	2,78 %
Vestas Wind Systems A/S	66 500,00	20,16	1 340 372,47	1,96 %
EUR				
Befesa SA	37 000,00	46,40	1 716 800,00	2,52 %
Encavis AG	130 000,00	17,48	2 271 750,00	3,33 %
Friedrich Vorwerk Group SE	60 000,00	25,70	1 542 000,00	2,26 %
Getlink SE	123 000,00	16,83	2 070 090,00	3,03 %
Kingspan Group PLC	21 000,00	57,40	1 205 400,00	1,77 %
Nemetschek SE	25 000,00	57,76	1 444 000,00	2,12 %
Schneider Electric SE	17 000,00	112,90	1 919 300,00	2,81 %
Siemens AG	17 000,00	97,09	1 650 530,00	2,42 %
Siemens Energy AG	95 000,00	13,99	1 328 575,00	1,95 %
Signify NV	40 000,00	31,63	1 265 200,00	1,85 %
SPIE SA	101 000,00	20,70	2 090 700,00	3,06 %
Verbund AG	25 000,00	93,35	2 333 750,00	3,42 %
GBP				
Impax Asset Management Group P	112 000,00	7,04	788 659,09	1,16 %
National Grid PLC	195 000,00	12,22	2 383 685,85	3,49 %
HKD				
Beijing Enterprises Water Grou	7 400 000,00	0,29	2 138 363,20	3,13 %
China Longyuan Power Group Cor	700 000,00	1,85	1 293 894,00	1,90 %
NOK				
Aker Carbon Capture ASA	560 000,00	1,61	899 456,88	1,32 %
NEL ASA	760 000,00	1,16	880 384,00	1,29 %
Scatec ASA	105 000,00	8,20	860 624,10	1,26 %
TOMRA Systems ASA	80 000,00	17,69	1 414 903,84	2,07 %
Vow ASA	450 000,00	2,21	993 329,55	1,46 %
SEK				
AFRY AB	110 000,00	13,10	1 440 940,49	2,11 %
PowerCell Sweden AB	74 000,00	12,65	936 219,44	1,37 %
Re:NewCell AB	54 474,00	8,98	489 442,63	0,72 %
USD				
Akamai Technologies Inc	21 000,00	87,38	1 834 988,53	2,69 %
American Tower Corp	10 000,00	244,54	2 445 369,31	3,58 %
American Water Works Co Inc	22 000,00	142,34	3 131 400,69	4,59 %
Badger Meter Inc	32 000,00	77,39	2 476 540,38	3,63 %
Equinix Inc	3 488,00	628,61	2 192 581,09	3,21 %
Evoqua Water Technologies Corp	85 000,00	31,10	2 643 848,08	3,87 %
Hannon Armstrong Sustainable I	55 000,00	36,22	1 992 250,26	2,92 %
MasTec Inc	33 000,00	68,56	2 262 514,35	3,32 %
Oatly Group AB	200 000,00	3,31	662 074,20	0,97 %
Trimble Inc	37 000,00	55,71	2 061 337,53	3,02 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

Xylem Inc/NY	30 000,00	74,80	2 243 972,46	3,29 %
Yhteensä			64 925 233,92	95,13 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
GBP				
GREENCOAT UK WIND PLC	1 478 461,00	1,79	2 643 912,59	3,87 %
Yhteensä			2 643 912,59	3,87 %
Arvopaperit yhteensä			67 569 146,51	99,01 %
Kassa			676 590,82	0,99 %
Kaikki yhteensä			68 245 737,33	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 451 285,7383	98,7 %	
Osuuden arvo	19,565		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	46 291,2414	1,3 %	
Osuuden arvo	15,609		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	658 117		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %		
Juoksevat kulut	1,51 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,04 %		
*) Sisältää säilytysyhteisölle maksetut palkkiot			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	19,565	22,713	16,734
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	15,609	18,733	14,023
Rahaston arvo, milj, EUR	68,25	116,19	79,85
	30.6.2022		
Rahaston varat, milj, EUR	68,34		
Rahaston velat, milj, EUR	0,09		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kuluttaja ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,50 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 53,96
Osuudenomistajien määrä: 1743
Vertailuindeksi: Dow Jones Stoxx 600 TR 31.12.2014 asti, MSCI Daily World TR Net USD 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -index

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

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

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

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden 2022 alku jää historiankirjoihin monella tapaa. Globaalit osakemarkkinat laskivat voimakkaan inflaation, korkojen nousun ja talouskasvuhuolien seurauksena. LähiTapiola Kuluttaja ESG laski -17,6 % ja laajan vertailuindeksin laskiessa -13,4 %. Vuosi alkoi heikosti, kun SP500 indeksille tammikuu oli heikoin kuukausi yli kymmeneen vuoteen. Helmikuussa markkinoilla rytyisi kunnolla, kun Venäjä aloitti sodan hyökkäämällä Ukrainaan. Keskuspankkien kiristytvä rahapolitiikka, korkojen nousu ja inflaation voimistuminen ovat olleet sodan ohella markkinoita ohjaavia kestoaiheita. Kallistuva energia ja logistiikan haasteet sekä Kiinan zero-covid politiikka ovat voimistaneet inflaatiota. Epävarmuus aiheutti korko- että osakesijoituksille huonoimman vuoden alun useaan vuosikymmeneen.

Kulutusyhtiöiden tuotot, varsinkin kestokulutusyhtiöiden, jäivät heikoiksi alku vuonna. Defensiivisemmät, energia ja julkishyödylliset, olivat ainoat positiiviseen tuottoon yltäneet toimialat laajassa vertailuindeksissä. Kuluttajaluottamuksen heikkeneminen ja inflaation aiheuttama ostoivan lasku painoivat kulutusyhtiöitä. Rahaston sijoituksista parhaiten tuottivat yhdysvaltalaiset, suuret yhtiöt T-Mobile, Coca-Cola, Ulta Beauty sekä katsauskaudella ostetut yhdysvaltalaiset Kraft Heinz ja Sprouts Farmers. Heikoiten tuottivat kuluttajakäyttäytymisen muutoksista kärsineet Amazon ja Target. Päivittäistavarayhtiöiden painoja nostettiin reilusti ja kestokulutusyhtiöiden pienennettiin katsauskaudella. Katsauskaudella rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Markkinoilla sentimentti on heikentynyt kevään mittaan useiden otsikoissa olleiden epävarmuustekijöiden ajamana ja ovat yhdessä heikentäneet kuluttajien luottamusta ja laskeneet yritysten investointihalukkuutta globaalisti. Vaikka osakemarkkinoiden arvostus on hieman palautunut, niin epävarmuus on lisääntynyt tulosten suhteen. Yritysten kommentit kysynnän jatkumisesta ovat jatkuneet positiivisina useilla toimialoilla. Kommentteista huolimatta taantumariskit ovat voimistuneet niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissa. Rahaston sijoituksissa varaudumme inflaatioon ja korkojen nousuun painottamalla kannattavia yrityksiä, joilla on vahva markkina-asema, innovaatioita ja hinnoitteluvoimaa.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

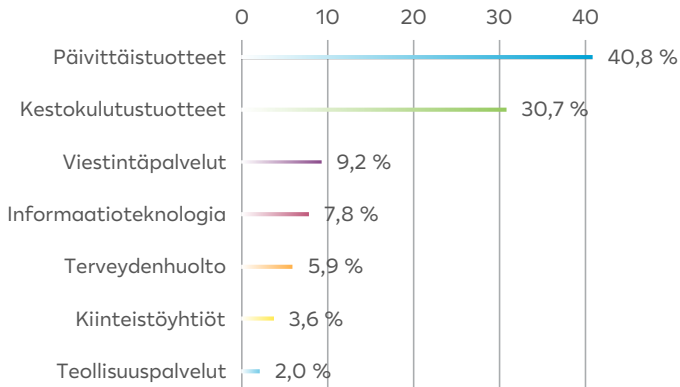
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-3,64 %	-6,31 %
3 kk	-10,00 %	-10,87 %
6 kk	-17,64 %	-13,43 %
12 kk	-11,44 %	-2,85 %
Vuoden alusta	-17,64 %	-13,43 %
3 v. vuosittain	1,67 %	9,76 %
5 v. vuosittain	2,66 %	9,31 %
Perustamisesta vuosittain	5,35 %	4,70 %

Tunnusluvut (12 kk)

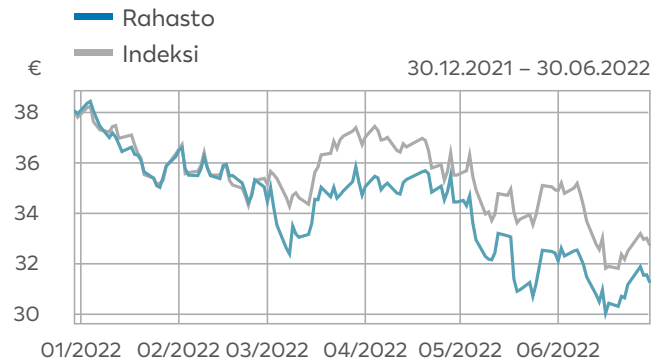
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	18,19 %	15,81 %
Beta	1,02	-
Tracking error	8,27	-
Sharpen luku	-0,58	-0,14
Active Share (30.06.2022)	91,19 %	-
Päätöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2022)	91 %	94 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kuluttaja ESG

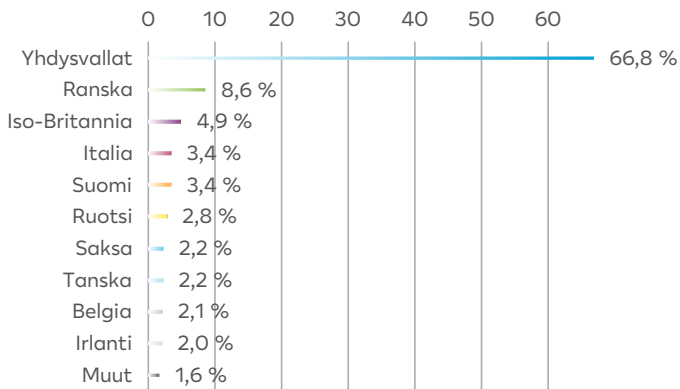
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Kuluttaja ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
CHF				
Dufry AG	26 000,00	30,83	801 566,45	1,56 %
DKK				
Royal Unibrew A/S	13 000,00	84,50	1 098 453,68	2,13 %
EUR				
Anheuser-Busch InBev SA/NV	20 000,00	51,36	1 027 200,00	2,00 %
Anora Group Oyj	215 772,00	7,74	1 670 075,28	3,24 %
Daimler AG	20 000,00	55,22	1 104 400,00	2,15 %
Danone SA	29 000,00	53,26	1 544 540,00	3,00 %
Kering SA	1 000,00	490,10	490 100,00	0,95 %
L'Oreal SA	4 000,00	329,30	1 317 200,00	2,56 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	1 500,00	581,70	872 550,00	1,70 %
Recordati Industria Chimica e	40 392,00	41,51	1 676 671,92	3,26 %
GBP				
Diageo PLC	15 000,00	41,02	615 355,56	1,20 %
Experian PLC	36 000,00	27,96	1 006 460,60	1,96 %
Tritax Big Box REIT PLC	850 468,00	2,11	1 793 631,91	3,49 %
SEK				
Essity AB	55 000,00	24,92	1 370 638,17	2,66 %
USD				
Alphabet Inc	1 000,00	2 092,85	2 092 853,04	4,07 %
Amazon.com Inc	10 000,00	101,62	1 016 169,15	1,97 %
Apple Inc	11 000,00	130,81	1 438 882,51	2,80 %
BJ's Wholesale Club Holdings I	50 000,00	59,62	2 981 247,60	5,79 %
Church & Dwight Co Inc	28 000,00	88,65	2 482 280,89	4,82 %
Coca-Cola Co/The	55 000,00	60,19	3 310 419,04	6,43 %
Deckers Outdoor Corp	7 000,00	244,31	1 710 151,17	3,32 %
DENTSPLY SIRONA Inc	36 000,00	34,18	1 230 654,42	2,39 %
eBay Inc	25 000,00	39,87	996 699,20	1,94 %
Kraft Heinz Co/The	35 000,00	36,49	1 277 171,84	2,48 %
Levi Strauss & Co	85 000,00	15,61	1 327 210,15	2,58 %
Mastercard Inc	8 000,00	301,84	2 414 695,75	4,69 %
Planet Fitness Inc	32 000,00	65,07	2 082 204,35	4,05 %
Sprouts Farmers Market Inc	60 000,00	24,23	1 453 501,74	2,82 %
T-Mobile US Inc	19 000,00	128,72	2 445 713,74	4,75 %
Target Corp	9 000,00	135,12	1 216 102,19	2,36 %
TJX Cos Inc/The	32 000,00	53,43	1 709 911,97	3,32 %
Ulta Beauty Inc	5 000,00	368,81	1 844 048,99	3,58 %
Arvopaperit yhteensä			49 418 761,31	96,02 %
Kassa			2 048 095,79	3,98 %
Yhteensä			51 466 857,10	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kuluttaja ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	1 646 884,9838	100,0 %	
Osuuden arvo	31,251		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	462 637		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %		
Juoksevat kulut	1,51 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,05 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0 %		
*) Sisältää säilytysyhteisölle maksetut palkkiot			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	31,251	35,286	28,514
Rahaston arvo, milj, EUR	51,47	75,66	74,10
	30.6.2022		
Rahaston varat, milj, EUR	52,16		
Rahaston velat, milj, EUR	0,69		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG

Avaintiedot

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

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

Rahaston koko (MEUR): 110,67

Osuudenomistajien määrä: 1321

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

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

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

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

Salkunhoitajan katsaus

Pörssikurssien suunta oli Euroopassa selvästi alaspäin alkuvuonna 2022. Keskisuuret yhtiöt ovat laskeneet Euroopassa selvästi isoja yhtiöitä enemmän sijoittajien riskin karttamisen lisääntyessä. Rahaston tuotto ensimmäiseltä kuudelta kuukaudelta oli -21,58 % (rahaston vertailuindeksi on vastaavalla ajanjaksolla tuottanut hieman vähemmän eli -23,02 %). Toimialatuotoissa oli suuria eroja: eurooppalaisista keskisuurista yhtiöistä parhaiten tuotti energia (+14 %) ja heikoiten kiinteistöyhtiöt (-36 %) ja kestokulutustuotteet (-35 %).

Parhaiten rahaston yritysvalinnat onnistuivat rahoituspalveluissa (mm. Baloise +13 %) ja kestokulutustuotteissa (mm. Compass +1 %). Heikoiten onnistuttiin teollisuuspalveluissa (mm. Kion -58 %). Toimialapainojen merkitys tuottoeroihin indeksiin verrattuna oli vähäistä, mutta suhteellisesti eniten rahasto hyötyi kiinteistöyhtiöiden nollapainosta.

Uusina yhtiöinä salkkuun alkuvuoden aikana ovat tulleet saksalainen autoteollisuuden alihankkija Vitesco Technologies ja tanskalainen elektroniikkayritys GN Store Nord. Rahastosta on alkuvuoden aikana myyty pois TI Fluids, joten salkkumuutokset rivitasolla ovat olleet vähäisiä. Toimialojen osalta suurimmat muutokset ovat olleet terveydenhuollon painon lievä kasvu sekä teollisuuspalveluiden painon lasku. Maapainojen osalta muutokset ovat olleet pieniä. Johdannaisia ei ole käytetty.

Tulevaisuuden näkymät yrityksissä ovat muuttuneet varovaisemmiksi. Vaikka koronapandemia alkaa vähitellen väistyä ja patoutunut kysyntä vähitellen vapautua, näkymiä on heikentänyt erittäin voimakkaaksi kiihtynyt inflaatio ja korkojen nopea nousu. Keskuspankkien on ollut pakko siirtyä elvyttävästä korkopolitiikasta inflaation vastaiseen taisteluun, mikä ei ainakaan paranna tunnelmia. Osakemarkkinoiden arvostus onkin palautunut kohtuulliselle tasolle, mutta epävarmuus vastaavasti lisääntynyt tulosennusteiden pitävyyden suhteen.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

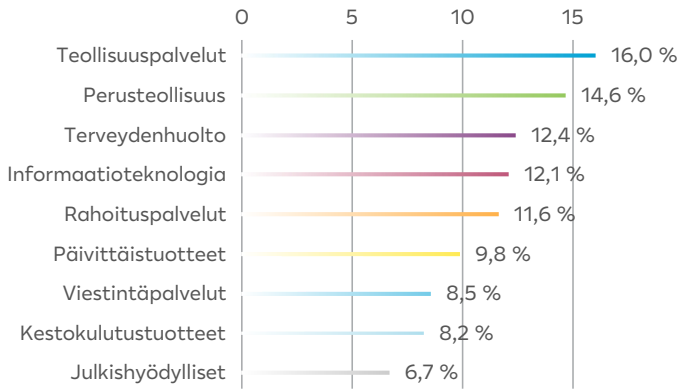
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-8,71 %	-9,63 %
3 kk	-13,28 %	-13,92 %
6 kk	-21,58 %	-23,02 %
12 kk	-17,50 %	-17,71 %
Vuoden alusta	-21,58 %	-23,02 %
3 v. vuosittain	-0,50 %	2,57 %
5 v. vuosittain	0,62 %	2,63 %
Perustamisesta vuosittain	4,04 %	3,53 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	16,97 %	18,61 %
Beta	0,89	-
Tracking error	4,49	-
Sharpen luku	-0,97	-0,89
Active Share (30.06.2022)	87,06 %	-
Päätöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2022)	94 %	94 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG

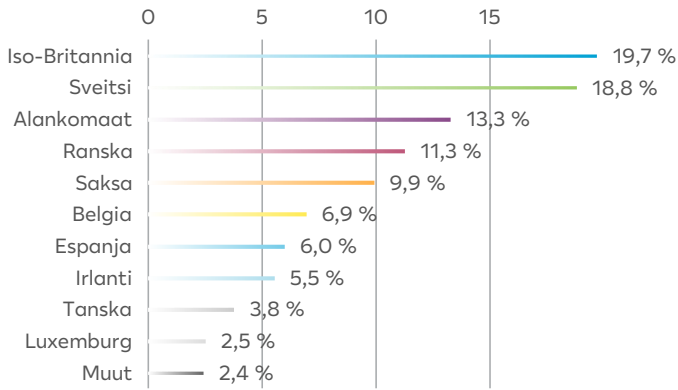
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
CHF				
Baloise Holding AG	21 000,00	155,75	3 270 662,05	3,26 %
DKSH Holding AG	40 000,00	78,72	3 148 882,60	3,14 %
dormakaba Holding AG	5 500,00	416,09	2 288 484,40	2,28 %
Givaudan SA	910,00	3 353,68	3 051 848,67	3,04 %
Julius Baer Group Ltd	69 000,00	44,00	3 035 754,64	3,03 %
Logitech International SA	36 000,00	49,82	1 793 544,41	1,79 %
Temenos AG	25 000,00	81,54	2 038 481,90	2,03 %
DKK				
Coloplast A/S	19 000,00	108,70	2 065 295,16	2,06 %
GN Store Nord AS	50 000,00	33,44	1 672 045,20	1,67 %
EUR				
APERAM SA	94 000,00	26,50	2 491 000,00	2,48 %
Capgemini SE	18 000,00	163,45	2 942 100,00	2,93 %
Cellnex Telecom SA	70 702,00	37,03	2 618 095,06	2,61 %
Coca-Cola Europacific Partners Corp	87 500,00	48,98	4 285 750,00	4,27 %
ACCIONA Energias Renovabl	90 000,00	36,78	3 310 200,00	3,30 %
Fresenius Medical Care AG & Co	54 500,00	47,63	2 595 835,00	2,59 %
IMCD NV	21 000,00	130,95	2 749 950,00	2,74 %
Ipsen SA	39 500,00	90,05	3 556 975,00	3,55 %
Kerry Group PLC	27 000,00	91,34	2 466 180,00	2,46 %
KION Group AG	60 200,00	39,59	2 383 318,00	2,38 %
Koninklijke Ahold Delhaize NV	122 000,00	24,86	3 032 920,00	3,02 %
Koninklijke DSM NV	24 500,00	137,10	3 358 950,00	3,35 %
Koninklijke KPN NV	1 190 000,00	3,40	4 047 190,00	4,04 %
Legrand SA	45 000,00	70,46	3 170 700,00	3,16 %
Puma SE	39 000,00	62,84	2 450 760,00	2,44 %
Smurfit Kappa Group PLC	94 000,00	32,08	3 015 520,00	3,01 %
Telenet Group Holding NV	92 000,00	19,81	1 822 520,00	1,82 %
UCB SA	30 000,00	80,64	2 419 200,00	2,41 %
Umicore SA	79 000,00	33,32	2 632 280,00	2,63 %
Vitesco Technologies Group AG	65 000,00	36,90	2 398 500,00	2,39 %
Worldline SA/France	43 000,00	35,38	1 521 340,00	1,52 %
GBP				
AVEVA Group PLC	65 000,00	26,16	1 700 151,05	1,70 %
Aviva PLC	600 400,00	4,66	2 799 680,81	2,79 %
Compass Group PLC	170 000,00	19,52	3 318 614,88	3,31 %
Halma PLC	85 000,00	23,34	1 984 255,13	1,98 %
Intertek Group PLC	44 000,00	48,87	2 150 406,68	2,14 %
Severn Trent PLC	105 000,00	31,59	3 317 394,89	3,31 %
SEK				
Swedbank AB	200 000,00	12,06	2 412 763,60	2,41 %
Arvopaperit yhteensä			99 317 549,11	99,05 %
Kassa			951 649,43	0,95 %
Yhteensä			100 269 198,54	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 919 373,9253	97,4 %	
Osuuden arvo	25,061		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	104 840,4581	2,6 %	
Osuuden arvo	19,505		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	871 866		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %		
Juoksevat kulut	1,51 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,02 %		
*) Sisältää säilytysyhteisölle maksetut palkkiot			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	25,061	30,376	24,608
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	19,505	24,453	20,202
Rahaston arvo, milj, EUR	100,27	135,22	114,52
	30.6.2022		
Rahaston varat, milj, EUR	100,40		
Rahaston velat, milj, EUR	0,13		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Markkina

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Anssi

Wartiainen

Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,30 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %

Rahaston koko (MEUR): 118,24

Osuudenomistajien määrä: 1308

Vertailuindeksi: MSCI Daily Net TR Europe Euro 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen Morningstar Developed Europe Large Target Market Exposure NR EUR

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Markkina on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon kvantitatiivisen sijoitusmallin ja analyysien perusteella. Markkinarahastossa omaisuudenhoitaja pyrkii kvantitatiivisen mallin avulla saavuttamaan hyvän tuoton matalilla kustannuksilla. Rahaston riskienhallinnassa hyödynnetään sijoitusten tehokasta hajautusta.

Rahaston sijoitukset tehdään Euroopassa noteerattuihin yhtiöihin tai yrityksiin, joiden liiketoiminnasta merkittävä osa tulee Euroopasta. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Developed Europe Large Cap Target Market Exposure NR EUR -indeksiä. Rahasto sijoittaa osakeindeksijohdannaisiin tehostaakseen salkunhoitoa, hankkiakseen lisätuottoja ja madaltaakseen kaupankäyntikuluja. Rahasto sijoittaa valuuttariskeiltä suojaaviin johdannaisopimuksiin silloin kun se salkunhoidon valuuttanäkemyksen mukaan on perusteltua.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä sijoituskohteena olevien yritysten arvonkehityksestä sekä hyväksyy osakesijoittamiseen sisältyvän osakeriskin. Rahaston arvo voi lyhyellä aikavälillä vaihdella voimakkaastikin.

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

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Eurooppa Markkina -rahaston tuotto oli alkuvuonna 2022 -11,57 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavalla ajanjaksolla -11,61 prosenttia.

Alkuvuosi 2022 oli erittäin negatiivisten tuottojen värjäämä Euroopan osakemarkkinoilla. Venäjän hyökkäys Ukrainaan, voimakas inflaatio kustannuspaineineen, koronastot ja taantumapelot rasittivat markkinaa kohtalokkaasti. Yritysten tulokset ja liikevaihdot olivat kuitenkin kasvussa maailmatalouden elpymässä koronakriisistä.

Toimialoittain tarkasteltuna parhaiten rahastossa menestyivät energia (+22,1 %), telekommunikaatio (+0,3 %) ja terveydenhuolto (-3,0 %). Heikoiten tuottivat teknologia (-32,2 %), kiinteistöt (-30,9 %) ja teollisuuspalvelut (-24,7 %). Salkun yksittäisistä nimistä parhaiten menestyivät norjalainen energiayhtiö Equinor (+43,1 %), espanjalainen pankki CaixaBank SA (+42,8 %) ja espanjalainen energiayhtiö Repsol SA (+37,7 %). Heikoiten menestyivät brittiläinen vähittäiskauppias Ocado Group PLC (-54,5%), italialainen autonvalmistaja Iveco Group NV (-50,1%) ja suomalainen energiayhtiö Fortum Oyj (-43,4 %). LähiTapiola Varainhoidon kestävä sijoittamisen periaatteiden mukaiset poissulut olivat merkittävin tekijä rahaston tuottoeroon indeksiin verrattuna.

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty johdannaisia alkuvuonna 2022.

Euroopan osakemarkkinoiden näkyvä loppuvuodelle 2022 on jälleen kaksijakoinen. Yritysten taseet ovat kunnossa, kysyntää riittää vielä ja tulokset jatkavat hyvinä, mutta taantumapelot vaivaavat. Perinteisillä mittareilla arvostettuina eurooppalaiset osakemarkkinat vaikuttavat alkuvuoden voimakkaasta laskusta huolimatta kalliilta, mutta yhä Yhdysvaltain osakemarkkinaa selvästi halvemmalla. Suurimpina riskitekijöitä Euroopan osakemarkkinoille ovat taantumauhka ja globaalit geopoliittiset kriisit seurauksineen.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

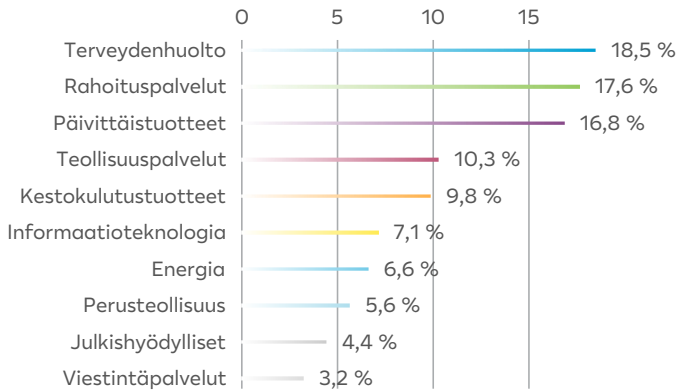
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-7,20 %	-7,36 %
3 kk	-7,59 %	-8,02 %
6 kk	-11,57 %	-11,61 %
12 kk	-3,28 %	-3,56 %
Vuoden alusta	-11,57 %	-11,61 %
3 v. vuosittain	5,54 %	4,66 %
5 v. vuosittain	-	-
Perustamisesta vuosittain	4,23 %	3,85 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	17,58 %	17,65 %
Beta	0,99	-
Tracking error	2,34	-
Sharpen luku	-0,15	-0,16
Active Share (30.06.2022)	11,53 %	-
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2022)	100 %	97 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Markkina

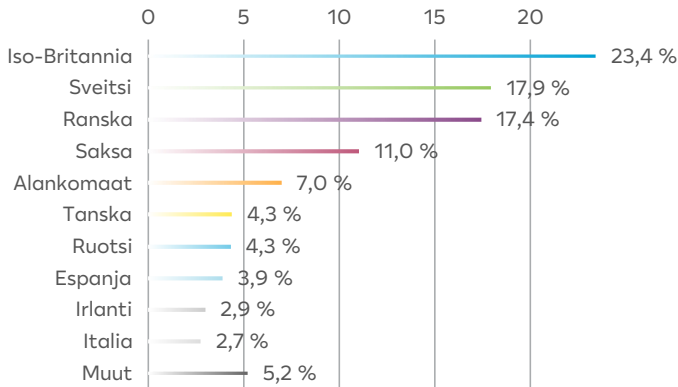
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Markkina

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
CHF				
ABB Ltd	31 075,00	25,43	790 387,03	0,73 %
Alcon Inc	8 780,00	66,61	584 871,38	0,54 %
Cie Financiere Richemont SA	9 342,00	101,55	948 675,11	0,87 %
Credit Suisse Group AG	39 813,00	5,41	215 573,06	0,20 %
Holcim Ltd	8 549,00	40,81	348 881,25	0,32 %
Lonza Group AG	398,00	508,50	202 381,64	0,19 %
Nestle SA	50 659,00	111,33	5 639 855,53	5,18 %
Novartis AG	40 999,00	80,77	3 311 490,79	3,04 %
Roche Holding AG	12 493,00	318,23	3 975 709,19	3,65 %
Roche Holding AG	482,00	368,04	177 393,18	0,16 %
Sika AG	2 581,00	219,78	567 258,41	0,52 %
Swiss Re AG	4 555,00	73,91	336 645,62	0,31 %
Swisscom AG	388,00	526,88	204 428,82	0,19 %
UBS Group AG	66 091,00	15,37	1 016 134,52	0,93 %
Zurich Insurance Group AG	2 543,00	414,79	1 054 809,34	0,97 %
DKK				
AP Moller - Maersk A/S	155,00	2 226,03	345 034,96	0,32 %
Carlsberg AS	1 701,00	121,55	206 764,02	0,19 %
Coloplast A/S	1 851,00	108,70	201 203,23	0,18 %
Danske Bank A/S	9 877,00	13,49	133 207,36	0,12 %
DSV PANALPINA A/S	3 329,00	133,28	443 687,62	0,41 %
Novo Nordisk A/S	27 287,00	105,85	2 888 305,29	2,65 %
Orsted AS	3 005,00	99,76	299 772,69	0,28 %
Vestas Wind Systems A/S	9 225,00	20,16	185 938,89	0,17 %
EUR				
adidas AG	3 155,00	168,76	532 437,80	0,49 %
Adyen NV	524,00	1 388,00	727 312,00	0,67 %
Ageas SA/NV	3 134,00	41,98	131 565,32	0,12 %
Air Liquide SA	8 624,00	128,12	1 104 906,88	1,01 %
Akzo Nobel NV	2 821,00	62,62	176 651,02	0,16 %
Allianz SE	6 969,00	182,12	1 269 194,28	1,17 %
Amadeus IT Group SA	7 647,00	53,16	406 514,52	0,37 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV	14 349,00	51,36	736 964,64	0,68 %
ArcelorMittal SA	11 152,00	21,51	239 879,52	0,22 %
ASML Holding NV	7 677,00	455,85	3 499 560,45	3,21 %
Assicurazioni Generali SpA	20 641,00	15,23	314 259,23	0,29 %
Atlantia SpA	7 425,00	22,38	166 171,50	0,15 %
AXA SA	36 396,00	21,66	788 337,36	0,72 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentari	110 647,00	4,33	479 156,83	0,44 %
Banco Santander SA	299 692,00	2,69	805 572,10	0,74 %
BASF SE	15 432,00	41,53	640 813,80	0,59 %
Bayerische Motoren Werke AG	5 315,00	73,46	390 439,90	0,36 %
Beiersdorf AG	1 420,00	97,48	138 421,60	0,13 %
BNP Paribas SA	20 344,00	45,37	922 905,56	0,85 %
Bouygues SA	3 833,00	29,36	112 536,88	0,10 %
CaixaBank SA	64 197,00	3,32	212 941,45	0,20 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Markkina

Carrefour SA	11 413,00	16,89	192 708,51	0,18 %
Cie de Saint-Gobain	9 128,00	40,95	373 745,96	0,34 %
Cie Generale des Etablissement	12 120,00	25,98	314 817,00	0,29 %
CNH Industrial NV	16 058,00	11,02	176 959,16	0,16 %
Continental AG	1 618,00	66,50	107 597,00	0,10 %
Credit Agricole SA	18 769,00	8,73	163 872,14	0,15 %
CRH PLC	12 468,00	33,00	411 444,00	0,38 %
Daimler AG	14 815,00	55,22	818 084,30	0,75 %
Daimler Truck Holding AG	7 407,00	24,91	184 508,37	0,17 %
Danone SA	10 940,00	53,26	582 664,40	0,54 %
Deutsche Bank AG	36 368,00	8,32	302 509,02	0,28 %
Deutsche Boerse AG	2 895,00	159,60	462 042,00	0,42 %
Deutsche Post AG	16 277,00	35,74	581 739,98	0,53 %
Deutsche Telekom AG	54 723,00	18,95	1 036 781,96	0,95 %
E.ON SE	36 432,00	8,01	291 747,46	0,27 %
EDP - Energias de Portugal SA	40 385,00	4,45	179 794,02	0,17 %
Electricite de France SA	7 533,00	7,81	58 802,60	0,05 %
Endesa SA	5 550,00	18,00	99 900,00	0,09 %
Enel SpA	128 609,00	5,22	671 338,98	0,62 %
Engie SA	29 267,00	10,97	320 941,92	0,29 %
Eni SpA	38 022,00	11,33	430 713,22	0,40 %
Erste Group Bank AG	5 142,00	24,20	124 436,40	0,11 %
EssilorLuxottica SA	5 347,00	142,90	764 086,30	0,70 %
Ferrari NV	2 168,00	175,20	379 833,60	0,35 %
Fortum Oyj	6 679,00	14,32	95 609,89	0,09 %
Fresenius Medical Care AG & Co	2 990,00	47,63	142 413,70	0,13 %
Fresenius SE & Co KGaA	5 819,00	28,90	168 169,10	0,15 %
Galp Energia SGPS SA	9 711,00	11,19	108 617,54	0,10 %
Groupe Bruxelles Lambert SA	1 542,00	79,68	122 866,56	0,11 %
Heineken NV	3 913,00	87,00	340 431,00	0,31 %
Henkel AG & Co KGaA	2 011,00	58,40	117 442,40	0,11 %
Henkel AG & Co KGaA	2 610,00	58,78	153 415,80	0,14 %
Hermes International	572,00	1 067,00	610 324,00	0,56 %
Iberdrola SA	101 002,00	9,90	999 515,79	0,92 %
Industria de Diseno Textil SA	19 990,00	21,59	431 584,10	0,40 %
Infineon Technologies AG	8 162,00	23,09	188 460,58	0,17 %
ING Groep NV	69 602,00	9,43	656 416,46	0,60 %
Intesa Sanpaolo SpA	291 388,00	1,78	518 670,64	0,48 %
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	344 000,00	6,19	2 130 736,00	1,96 %
Iveco Group NV	3 211,00	5,04	16 189,86	0,01 %
KBC Group NV	5 743,00	53,54	307 480,22	0,28 %
Kering SA	1 258,00	490,10	616 545,80	0,57 %
Kerry Group PLC	2 516,00	91,34	229 811,44	0,21 %
Kone Oyj	6 877,00	45,36	311 940,72	0,29 %
Koninklijke Ahold Delhaize NV	18 730,00	24,86	465 627,80	0,43 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Markkina

Koninklijke Philips NV	15 134,00	20,56	311 079,37	0,29 %
L'Oreal SA	4 072,00	329,30	1 340 909,60	1,23 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	4 569,00	581,70	2 657 787,30	2,44 %
Merck KGaA	1 979,00	161,00	318 619,00	0,29 %
Muenchener Rueckversicherungs-	2 416,00	224,20	541 667,20	0,50 %
Neste Oyj	7 719,00	42,24	326 050,56	0,30 %
Nokia Oyj	95 279,00	4,44	422 991,12	0,39 %
Nordea Bank Abp	48 271,00	8,40	405 283,32	0,37 %
OMV AG	2 921,00	44,76	130 743,96	0,12 %
Orange SA	30 930,00	11,22	347 034,60	0,32 %
Pernod Ricard SA	3 703,00	175,30	649 135,90	0,60 %
Prosus NV	7 587,00	62,48	474 035,76	0,44 %
RELX PLC	3 922,00	25,82	101 266,04	0,09 %
Repsol SA	24 562,00	14,05	345 096,10	0,32 %
RWE AG	11 597,00	35,08	406 822,76	0,37 %
Sampo Oyj	8 889,00	41,52	369 071,28	0,34 %
Sanofi	19 378,00	96,34	1 866 876,52	1,71 %
SAP SE	18 600,00	86,93	1 616 898,00	1,49 %
Schneider Electric SE	9 199,00	112,90	1 038 567,10	0,95 %
Siemens AG	13 858,00	97,09	1 345 473,22	1,24 %
Snam SpA	30 078,00	5,00	150 359,92	0,14 %
Societe Generale SA	12 521,00	20,89	261 563,69	0,24 %
Solvay SA	1 360,00	77,32	105 155,20	0,10 %
Stellantis NV	40 262,00	11,79	474 769,50	0,44 %
Stora Enso Oyj	11 516,00	14,97	172 336,94	0,16 %
Telefonica SA	82 306,00	4,86	400 171,77	0,37 %
Telia Co AB	35 126,00	3,65	128 139,65	0,12 %
TotalEnergies SE	56 563,00	50,37	2 849 078,31	2,62 %
UniCredit SpA	33 849,00	9,07	306 841,19	0,28 %
Unilever PLC	22 855,00	43,32	990 078,60	0,91 %
Universal Music Group NV	16 009,00	19,13	306 316,21	0,28 %
UPM-Kymmene Oyj	7 814,00	29,01	226 684,14	0,21 %
Vinci SA	8 786,00	84,96	746 458,56	0,69 %
Vitesco Technologies Group AG	323,00	36,90	11 918,70	0,01 %
Vivendi SE	16 009,00	9,70	155 223,26	0,14 %
Volkswagen AG	1 413,00	127,42	180 044,46	0,17 %
GBP				
Anglo American PLC	24 617,00	34,13	840 113,05	0,77 %
Ashtead Group PLC	4 633,00	39,96	185 136,96	0,17 %
Associated British Foods PLC	5 881,00	18,34	107 834,28	0,10 %
AstraZeneca PLC	25 989,00	125,49	3 261 459,46	3,00 %
Aviva PLC	43 415,00	4,66	202 445,27	0,19 %
Barclays PLC	298 733,00	1,78	531 512,92	0,49 %
BP PLC	494 693,00	4,51	2 232 038,99	2,05 %
British American Tobacco PLC	37 913,00	40,90	1 550 485,76	1,42 %
BT Group PLC	130 366,00	2,16	282 212,28	0,26 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Markkina

Compass Group PLC	30 893,00	19,52	603 070,41	0,55 %
Diageo PLC	39 702,00	41,02	1 628 723,10	1,50 %
Experian PLC	15 390,00	27,96	430 261,91	0,40 %
Ferguson PLC	3 767,00	106,76	402 175,18	0,37 %
GSK PLC	84 048,00	20,52	1 724 321,96	1,58 %
HSBC Holdings PLC	347 136,00	6,22	2 160 423,46	1,98 %
Imperial Brands PLC	16 407,00	21,33	350 026,17	0,32 %
Lloyds Banking Group PLC	1 270 201,00	0,49	624 474,00	0,57 %
London Stock Exchange Group PL	5 406,00	88,68	479 416,59	0,44 %
National Grid PLC	64 497,00	12,22	788 413,26	0,72 %
Natwest Group PLC	65 410,00	2,54	165 919,14	0,15 %
Ocado Group PLC	10 740,00	9,08	97 491,15	0,09 %
Prudential PLC	43 316,00	11,81	511 376,44	0,47 %
Reckitt Benckiser Group PLC	12 312,00	71,69	882 698,58	0,81 %
RELX PLC	33 224,00	25,87	859 361,19	0,79 %
Rio Tinto PLC	18 091,00	57,13	1 033 516,16	0,95 %
SSE PLC	17 342,00	18,78	325 641,09	0,30 %
Standard Chartered PLC	40 706,00	7,19	292 595,05	0,27 %
Tesco PLC	115 029,00	2,97	341 504,88	0,31 %
Unilever PLC	19 566,00	43,24	845 980,54	0,78 %
Vodafone Group PLC	477 040,00	1,47	702 090,30	0,64 %
WPP PLC	17 654,00	9,58	169 155,10	0,16 %
NOK				
DNB Bank ASA	15 862,00	17,09	271 126,26	0,25 %
Equinor ASA	17 360,00	33,16	575 731,02	0,53 %
Telenor ASA	10 599,00	12,68	134 425,64	0,12 %
Yara International ASA	2 786,00	39,85	111 020,30	0,10 %
SEK				
Alfa Laval AB	3 717,00	23,01	85 520,83	0,08 %
Assa Abloy AB	14 406,00	20,27	292 071,64	0,27 %
Atlas Copco AB	42 204,00	8,92	376 323,61	0,35 %
Atlas Copco AB	25 636,00	7,98	204 600,07	0,19 %
Epiroc AB	11 181,00	14,74	164 773,18	0,15 %
Essity AB	9 006,00	24,92	224 435,77	0,21 %
H & M Hennes & Mauritz AB	13 042,00	11,40	148 648,14	0,14 %
Hexagon AB	33 140,00	9,91	328 524,44	0,30 %
Industrivarden AB	332,00	21,48	7 130,66	0,01 %
Investor AB	10 476,00	17,13	179 503,40	0,16 %
Investor AB	32 876,00	15,69	515 869,15	0,47 %
Sandvik AB	18 874,00	15,47	292 055,69	0,27 %
Skandinaviska Enskilda Banken	20 688,00	9,37	193 793,16	0,18 %
Skanska AB	6 876,00	14,63	100 593,10	0,09 %
SKF AB	7 848,00	14,04	110 200,04	0,10 %
Svenska Cellulosa AB SCA	11 000,00	14,26	156 820,30	0,14 %
Svenska Handelsbanken AB	21 627,00	8,16	176 397,86	0,16 %
Swedbank AB	14 550,00	12,06	175 528,55	0,16 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	52 086,00	7,12	370 647,41	0,34 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Markkina

Telia Co AB	9 002,00	3,66	32 907,11	0,03 %
Volvo AB	25 366,00	14,78	374 833,66	0,34 %
Yhteensä			108 334 193,67	99,50 %
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Euroapi SASU	842,00	15,05	12 675,47	0,01 %
Yhteensä			12 675,47	0,01 %
<i>Vakioidut johdannaisopimukset</i>				
CHF				
Cie Financiere Richemont SA	16 020,00	0,52	8 322,17	0,01 %
Yhteensä			8 322,17	0,01 %
Arvopaperit yhteensä			108 355 191,31	99,52 %
Kassa			521 402,24	0,47 %
Kaikki yhteensä			108 876 593,55	100 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Markkina

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	8 933 492,9969	100,0 %	
Osuuden arvo	12,187		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	179 426		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,30 %		
Juoksevat kulut	0,31 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,02 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0 %		
*) Sisältää säilytysyhteisölle maksetut palkkiot			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	12,187	12,600	9,925
Rahaston arvo, milj, EUR	108,87	136,55	99,70
	30.6.2022		
Rahaston varat, milj, EUR	108,90		
Rahaston velat, milj, EUR	0,03		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy

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

Rahaston koko (MEUR): 23,07

Osuudenomistajien määrä: 87

Vertailuindeksi: -

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

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

Salkunhoitajan katsaus

Osakemarkkinat olivat alkuvuonna 2022 selvässä laskussa. Toimintaympäristö muuttui omaisuusluokalle haastavaksi erityisesti suhdannenäkymän heikkenemisen, inflaation kiihtymisen, nousevien korkojen, kiristyneen rahapolitiikan ja Ukrainan sodan vuoksi. Vuoden 2022 ensimmäisellä puoliskolla rahaston tuotto oli -12,36 prosenttia. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Alkuvuonna rahaston sijoituskohteista lähes kaikki jäivät selvästi miinustuotolle yleisen osakemarkkinoiden laskun mukana. Ainoastaan energia-sektorille sijoittava X-trackers MSCI World Energy UCITS ETF ylsi positiivisiin tuottoihin energiahintojen nousun tukemana ja sen tuotto oli alkuvuonna yli 30%. Eniten laskivat IT-yhtiöihin ja kestokulutustarvikkeisiin sijoittavat ETF-rahastot, joilla on takanaan vahvat tuotot aiemmilta vuosilta. Dollarin vahvistumisella euroa vastaan oli positiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

LähiTapiola Osake 100 täydentää varainhoitosalkkujen sisältöä, joten rahastoa muokataan aina, kun varainhoitosalkkujen rakenne muuttuu. Rahaston sijoitusten painopistettä siirrettiin asteittain ensimmäisen vuosipuoliskon aikana sektoreihin sijoittavista ETF:istä maantieteellisille alueille sijoittaviin ETF:iin ja jatkossa rahasto keskittyykin toteuttamaan LähiTapiola Varainhoidon markkinanäkemyttä alueellisten ETF-sijoitusten kautta.

Rahastossa ei käytetty johdannaissopimuksia tarkastelujaksolla.

Vuoden jälkimmäiselle puoliskolle haasteita tuovat tutut teemat kuten heikkenevä suhdanne, inflaatiohuolet, keskuspankkien toimet ja geopolittiset jännitteet. Alkuvuoden markkinalasku on kuitenkin tuonut osakkeiden arvostustasoa houkuttelevimmille tasoille ja seuraavat tuloskaudet tulevat näyttämään miten hyvin yritykset onnistuvat tekemään tulosta muuttuneessa markkinatilanteessa.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

1 kk	-5,92 %
3 kk	-9,17 %
6 kk	-12,36 %
12 kk	-4,42 %
Vuoden alusta	-12,36 %
3 v. vuosittain	7,49 %
5 v. vuosittain	7,26 %
Perustamisesta vuosittain	8,35 %

Tunnusluvut (12 kk)

Volatilitteetti	16,91 %
Beta	0,00
Tracking error	0,00
Sharpen luku	-0,22

Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100

Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF (Acc.)	133 300,00	31,13	4 149 095,80	14,36 %
MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	47 159,00	41,01	1 933 754,80	6,69 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	58 923,00	72,56	4 275 452,88	14,80 %
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Acc)	87 838,00	52,74	4 632 400,44	16,03 %
Xtrackers MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	51 299,00	52,22	2 678 833,78	9,27 %
Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF	53 585,00	27,49	1 473 051,65	5,10 %
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	183 061,00	22,69	4 153 654,09	14,38 %
Xtrackers MSCI World Information Technology UCITS ETF	72 878,00	60,42	4 403 288,76	15,24 %
Arvopaperit yhteensä			27 699 532,20	95,86 %
Kassa			1 195 056,14	4,14 %
Kaikki yhteensä			28 894 588,34	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	879 173,5251	100,0 %	
Osuuden arvo	24,260		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	48 973		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	13 059		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,40 %		
Juoksevat kulut	0,63 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,08 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0 %		
*) Sisältää säilytysyhteisölle maksetut palkkiot			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	24,260	25,383	19,188
Rahaston arvo, milj, EUR	21,33	26,37	27,20
	30.6.2022		
Rahaston varat, milj, EUR	21,34		
Rahaston velat, milj, EUR	0,01		

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,60 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 82,09
Osuudenomistajien määrä: 2078
Vertailuindeksi: S&P 500 TR 31.12.2014 asti, MSCI Daily TR Net USA Local 14.12.2017 asti, MSCI USA Mid Cap Net TR 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen Morningstar US Mid Cap Target Market Exposure NR USD

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

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

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

Salkunhoitajan katsaus

"Alkuvuonna 2022 Yhdysvaltain osakemarkkinat laskivat voimakkaan inflaation ja korkojen nousun vuoksi. Rahasto laski -16,72 % ja vertailuindeksi -14,40 %.

Sijoittajat suosivat vuoden 2022 ensimmäisellä puoliskolla edullisia arvoyhtiöitä. Korkojen nousu on vähentänyt arvokkaampien kasvuyhtiöiden suosiota. Syklinen innostus kääntyi kevään aikana varovaisuudeksi, kun inflaatio- ja talousriskit kasvoivat.

Rahaston tuotolle suurin taakka oli huomasti nousseen öljyalan puuttuminen rahastosta. Rahaston tuottoa tukivat onnistuneet osakevalinnat erityisesti teknologia- ja kuluttaja-aloilla. Rahaston yrityksistä parhaiten kevään aikana tuottivat ohjelmistoyhtiö Aspen, teräsalan Steel Dynamics, kauppaketju Sysco ja vakuutusyhtiö Allstate. Eriten laskivat viime vuonna menestyneet puutarha-alan SiteOne ja teknologiayhtiö LAM.

Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia.

Dynaaminen kotimarkkina ja työllisyys tukevat keskiuuria yhdysvaltalaisia yrityksiä. Rahastossa olemme varautuneet inflaatioon ja korkojen nousuun suosimalla kannattavia yrityksiä, joilla on hinnoitteluvoimaa tuotteisiinsa. Rahaston arvostuksen olemme pitäneet vertailuindeksiä maltillisempana. Yhtiövalinnassa panostamme vahvaan markkina-asemaan, innovaatioihin ja yhtiölähtöiseen pidemmän ajan kasvuun. Nämä tekijät tekevät rahastosta kiinnostavan sijoituskohteen jatkossakin.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-7,82 %	-6,92 %
3 kk	-10,69 %	-10,61 %
6 kk	-16,72 %	-14,40 %
12 kk	-6,46 %	-4,70 %
Vuoden alusta	-16,72 %	-14,40 %
3 v. vuosittain	11,84 %	9,45 %
5 v. vuosittain	9,60 %	9,94 %
Perustamisesta vuosittain	6,17 %	6,94 %

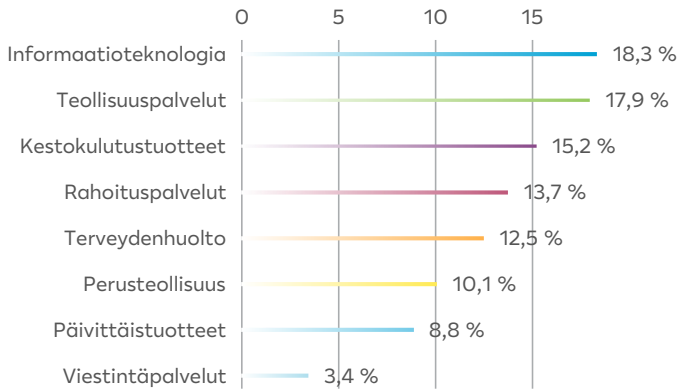
Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	20,27 %	20,50 %
Beta	0,94	-
Tracking error	6,17	-
Sharpen luku	-0,28	-0,19
Active Share (30.06.2022)	94,94 %	-
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2022)	85 %	74 %

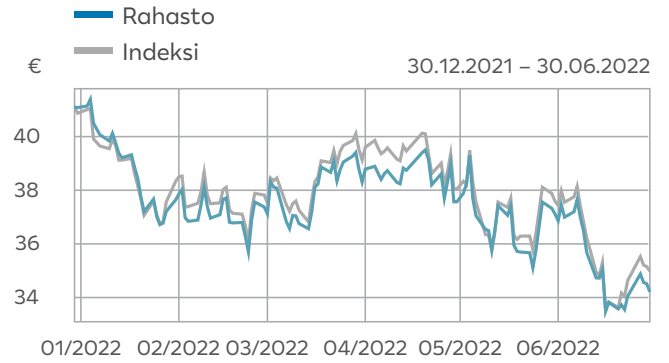
Hiilijalanjalan laskennassa vertailuindeksinä käytetty MSCI USA indeksiä.

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keski-suuret ESG

Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
USD				
Agilent Technologies Inc	15 000,00	113,63	1 704 506,31	2,14 %
Allegion plc	26 000,00	93,67	2 435 323,38	3,06 %
Allstate Corp/The	30 000,00	121,25	3 637 485,66	4,57 %
Amphenol Corp	52 000,00	61,60	3 202 985,08	4,02 %
ANSYS Inc	8 000,00	228,94	1 831 534,63	2,30 %
Aspen Technology Inc	7 140,00	175,74	1 254 760,05	1,58 %
Bio-Techne Corp	5 000,00	331,65	1 658 247,23	2,08 %
BorgWarner Inc	55 000,00	31,93	1 755 979,72	2,21 %
Burlington Stores Inc	11 000,00	130,34	1 433 725,60	1,80 %
Cognizant Technology Solutions	44 000,00	64,57	2 841 140,46	3,57 %
Darling Ingredients Inc	54 000,00	57,21	3 089 552,22	3,88 %
DaVita Inc	40 000,00	76,50	3 060 084,20	3,84 %
Dollar General Corp	15 000,00	234,83	3 522 388,07	4,42 %
Electronic Arts Inc	23 000,00	116,39	2 676 951,78	3,36 %
Franco-Nevada Corp	15 000,00	125,89	1 888 346,73	2,37 %
International Flavors & Fragra	29 000,00	113,97	3 305 089,92	4,15 %
Lam Research Corp	6 000,00	407,72	2 446 326,06	3,07 %
Lennox International Inc	11 000,00	197,66	2 174 215,46	2,73 %
Newell Brands Inc	140 000,00	18,22	2 550 325,26	3,20 %
Parker-Hannifin Corp	14 000,00	235,41	3 295 732,87	4,14 %
Paychex Inc	25 000,00	108,95	2 723 641,40	3,42 %
Quest Diagnostics Inc	26 000,00	127,23	3 307 960,19	4,15 %
Raymond James Financial Inc	34 000,00	85,54	2 908 476,86	3,65 %
Signature Bank/New York NY	11 000,00	171,46	1 886 060,09	2,37 %
SiteOne Landscape Supply Inc	12 000,00	113,73	1 364 753,16	1,71 %
Stanley Black & Decker Inc	19 000,00	100,33	1 906 180,64	2,39 %
Steel Dynamics Inc	42 000,00	63,29	2 658 151,57	3,34 %
Sysco Corp	47 000,00	81,05	3 809 194,43	4,78 %
T Rowe Price Group Inc	21 000,00	108,70	2 282 634,90	2,87 %
Tractor Supply Co	14 000,00	185,47	2 596 536,54	3,26 %
TransUnion	37 000,00	76,53	2 831 639,90	3,56 %
Arvopaperit yhteensä			78 039 930,37	98,02 %
Kassa			1 578 332,02	1,98 %
Yhteensä			79 618 262,39	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	2 276 560,2328	97,4 %	
Osuuden arvo	34,213		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	60 097,1624	2,6 %	
Osuuden arvo	28,787		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	678 787		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,60 %		
Juoksevat kulut	1,61 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,02 %		
*) Sisältää säilytysyhteisölle maksetut palkkiot	0 %		
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	34,213	36,574	26,422
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	28,787	31,795	24,004
Rahaston arvo, milj, EUR	79,62	91,88	116,76
	30.6.2022		
Rahaston varat, milj, EUR	79,73		
Rahaston velat, milj, EUR	0,11		

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Markkina

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Anssi

Wartiainen

Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,30 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %

Rahaston koko (MEUR): 148,51

Osuudenomistajien määrä: 2337

Vertailuindeksi: MSCI Daily TR Net USA Local 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen Morningstar US Large Cap Target Market Exposure NR USD

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Markkina on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon kvantitatiivisen sijoitusmallin ja analyysien perusteella. Rahaston omaisuudenhoitaja pyrkii kvantitatiivisen mallin avulla saavuttamaan hyvän tuoton matalilla kustannuksilla. Rahaston riskienhallinnassa hyödynnetään sijoitusten tehokasta hajautusta.

Rahaston sijoitukset tehdään Yhdysvalloissa noteerattuihin yhtiöihin tai yrityksiin, joiden liiketoiminnasta merkittävä osa tulee Yhdysvalloista. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar US Large Cap Target Market Exposure NR USD -indeksiä.

Rahasto sijoittaa osakeindeksijohdannaisiin tehostaakseen salkunhoitoa, hankkiakseen lisätuottoja ja madaltaakseen kaupankäyntikuluja. Rahasto sijoittaa valuuttariskeiltä suojaaviin johdannaissojoihin silloin kun se salkunhoidon valuuttanäkemyksen mukaan on perusteltua. Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä sijoituskohteena olevien yritysten arvonkehityksestä sekä hyväksyy osakesijoittamiseen sisältyvän osakeriskin. Rahaston arvo voi lyhyellä aikavälillä vaihdella voimakkaastikin.

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

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola USA Markkina –rahaston tuotto oli alkuvuonna 2022 -14,08 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavalla ajanjaksolla -14,29 %.

Alkuvuosi 2022 oli erittäin negatiivisten tuottojen värittävä Yhdysvaltain osakemarkkinoilla. Venäjän hyökkäys Ukrainaun, voimakas inflaatio kustannuspaineineen, koronastot ja taantumapelot rasittivat markkinaa kohtalokkaasti. Yritysten tulokset ja liikevaihdot olivat kuitenkin kasvussa maailmatalouden elpymässä koronakriisistä.

Koko vuoden toimialoittaisessa tarkastelussa tarkasteltuna parhaiten menestyivät energia (+27,8 %), julkishyödylliset (-2,6 %) ja päivittäistavarat (-7,3 %). Heikoiten tuottivat kestokulutusyödykkeet (-33,3 %), telekommunikaatio (-30,7 %) ja teknologia (-28,7 %). Salkun yksittäisistä nimistä parhaiten menestyivät energiayhtiö Valeo Energy Corp. (+56,5 %), energiayhtiö Exxon Mobil Corp. (+155,1 %) ja terveydenhuoltoyhtiö McKesson Corp. (+43,2 %). Heikoiten menestyivät mediayhtiö Snap Inc. (-69,6 %), mediayhtiö Netflix Inc. (-68,4 %) ja maksupalveluyhtiö PayPal Holdings Inc. (-59,7 %). LähiTapiola Varainhoidon kestävä sijoittamisen periaatteiden mukaiset poissulut olivat merkittävin tekijä rahaston tuottoeroon indeksiin verrattuna.

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty johdannaisia alkuvuonna 2022.

Yhdysvaltain osakemarkkinoiden näkymä loppuvuodelle 2022 on jälleen kaksijakoinen. Yritysten taseet ovat kunnossa, kysyntää riittää vielä ja tulokset jatkavat hyvinä, mutta taantumapelot vaivaavat. Perinteisillä mittareilla arvostettuina Yhdysvaltain osakemarkkinat vaikuttavat alkuvuoden voimakkaasta laskusta huolimatta edelleen kalliilta. Tämä on nähtävissä erityisesti verrattuna eurooppalaisiin ja kehittyviin osakemarkkinoihin. Suurimpina riskitekijöitä Yhdysvaltain osakemarkkinoille ovat taantumauha ja globaalit geopolittiset kriisit seurauksineen.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

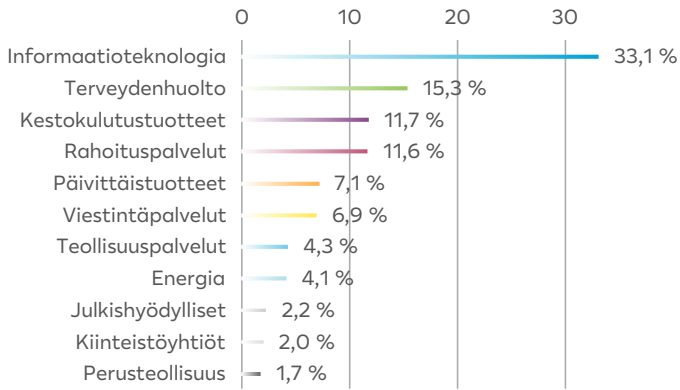
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-6,01 %	-5,80 %
3 kk	-11,45 %	-11,84 %
6 kk	-14,08 %	-14,29 %
12 kk	0,11 %	-0,85 %
Vuoden alusta	-14,08 %	-14,29 %
3 v. vuosittain	13,56 %	12,51 %
5 v. vuosittain	-	-
Perustamisesta vuosittain	13,02 %	12,35 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	20,09 %	20,01 %
Beta	1,00	-
Tracking error	2,59	-
Sharpen luku	0,04	-0,01
Active Share (30.06.2022)	5,81 %	-
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2022)	97 %	96 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Markkina

Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Markkina

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	381 000,00	6,64	2 531 364,00	1,83 %
USD				
3M Co	2 877,00	123,81	356 211,80	0,26 %
Abbott Laboratories	9 816,00	103,95	1 020 386,91	0,74 %
AbbVie Inc	9 246,00	146,54	1 354 876,92	0,98 %
Accenture PLC	3 224,00	265,64	856 432,84	0,62 %
Activision Blizzard Inc	4 152,00	74,49	309 294,60	0,22 %
Adobe Inc	2 573,00	350,23	901 140,81	0,65 %
Advanced Micro Devices Inc	6 256,00	73,16	457 707,92	0,33 %
Aflac Inc	2 993,00	52,94	158 441,15	0,11 %
Agilent Technologies Inc	1 466,00	113,63	166 587,08	0,12 %
Air Products and Chemicals Inc	973,00	230,08	223 868,20	0,16 %
Allstate Corp/The	1 851,00	121,25	224 432,87	0,16 %
Alphabet Inc	1 672,00	2 085,02	3 486 148,80	2,53 %
Alphabet Inc	1 632,00	2 092,85	3 415 536,16	2,47 %
Altria Group Inc	9 214,00	39,96	368 225,01	0,27 %
Amazon.com Inc	46 100,00	101,62	4 684 539,78	3,39 %
American Electric Power Co Inc	2 239,00	91,79	205 520,15	0,15 %
American Express Co	3 151,00	132,63	417 902,43	0,30 %
American International Group I	4 799,00	48,92	234 761,64	0,17 %
American Tower Corp	2 261,00	244,54	552 898,00	0,40 %
Ameriprise Financial Inc	759,00	227,40	172 597,70	0,13 %
Amgen Inc	2 776,00	232,78	646 192,88	0,47 %
Analog Devices Inc	1 752,00	139,77	244 881,06	0,18 %
Aon PLC	1 043,00	258,02	269 112,36	0,19 %
Apple Inc	87 596,00	130,81	11 458 213,86	8,30 %
Applied Materials Inc	5 197,00	87,05	452 375,68	0,33 %
Aptiv PLC	1 179,00	85,22	100 472,19	0,07 %
Archer-Daniels-Midland Co	2 495,00	74,24	185 239,19	0,13 %
AT&T Inc	37 735,00	20,05	756 721,77	0,55 %
Autodesk Inc	1 076,00	164,52	177 027,32	0,13 %
Automatic Data Processing Inc	2 255,00	200,96	453 157,48	0,33 %
AvalonBay Communities Inc	746,00	185,85	138 643,80	0,10 %
Bank of America Corp	41 718,00	29,78	1 242 519,44	0,90 %
Bank of New York Mellon Corp/T	3 735,00	39,91	149 049,80	0,11 %
Baxter International Inc	2 282,00	61,45	140 234,27	0,10 %
Becton Dickinson and Co	1 227,00	235,87	289 410,94	0,21 %
Berkshire Hathaway Inc	10 000,00	261,21	2 612 131,65	1,89 %
Biogen Inc	712,00	195,12	138 925,83	0,10 %
BlackRock Inc	758,00	582,70	441 688,02	0,32 %
Blackstone Inc	4 800,00	87,28	418 966,70	0,30 %
Block Inc	2 087,00	58,80	122 720,07	0,09 %
Booking Holdings Inc	274,00	1 673,35	458 499,10	0,33 %
Boston Scientific Corp	7 000,00	35,66	249 607,73	0,18 %
Bristol-Myers Squibb Co	11 925,00	73,67	878 516,07	0,64 %
Broadcom Inc	2 241,00	464,80	1 041 619,03	0,75 %
Capital One Financial Corp	2 396,00	99,68	238 843,51	0,17 %
Cardinal Health Inc	1 700,00	50,01	85 016,27	0,06 %
Caterpillar Inc	2 759,00	171,03	471 870,30	0,34 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Markkina

Charles Schwab Corp/The	8 108,00	60,45	490 110,45	0,35 %
Charter Communications Inc	735,00	448,27	329 477,18	0,24 %
Chevron Corp	10 267,00	138,52	1 422 174,00	1,03 %
Chubb Ltd	2 309,00	188,08	434 274,03	0,31 %
Cigna Corp	1 907,00	252,12	480 800,46	0,35 %
Cisco Systems Inc/Delaware	21 978,00	40,80	896 614,93	0,65 %
Citigroup Inc	12 717,00	44,00	559 562,60	0,41 %
CME Group Inc	1 749,00	195,85	342 537,60	0,25 %
Coca-Cola Co/The	20 023,00	60,19	1 205 173,10	0,87 %
Cognizant Technology Solutions	2 916,00	64,57	188 290,13	0,14 %
Colgate-Palmolive Co	3 994,00	76,67	306 237,24	0,22 %
Comcast Corp	24 049,00	37,54	902 872,91	0,65 %
ConocoPhillips	5 966,00	85,93	512 635,35	0,37 %
Consolidated Edison Inc	1 598,00	90,99	145 397,82	0,11 %
Constellation Brands Inc	725,00	222,98	161 661,40	0,12 %
Constellation Energy Corp	1 642,00	54,78	89 954,96	0,07 %
Corning Inc	3 532,00	30,15	106 480,40	0,08 %
Costco Wholesale Corp	2 366,00	458,55	1 084 937,31	0,79 %
Crown Castle International Cor	2 132,00	161,10	343 461,69	0,25 %
CSX Corp	11 950,00	27,80	332 249,33	0,24 %
Cummins Inc	597,00	185,16	110 540,96	0,08 %
CVS Health Corp	7 238,00	88,65	641 669,61	0,46 %
Danaher Corp	3 355,00	242,56	813 776,89	0,59 %
Deere & Co	1 779,00	286,52	509 717,88	0,37 %
Discover Financial Services	1 836,00	90,49	166 139,38	0,12 %
Dollar General Corp	1 475,00	234,83	346 368,16	0,25 %
Dominion Energy Inc	3 547,00	76,36	270 843,93	0,20 %
Dover Corp	853,00	116,07	99 010,68	0,07 %
Dow Inc	3 422,00	49,38	168 971,89	0,12 %
Duke Energy Corp	4 076,00	102,57	418 090,28	0,30 %
DuPont de Nemours Inc	3 280,00	53,18	174 418,68	0,13 %
Eaton Corp PLC	2 297,00	120,54	276 883,88	0,20 %
eBay Inc	4 912,00	39,87	195 831,46	0,14 %
Ecolab Inc	1 180,00	147,11	173 590,51	0,13 %
Edison International	1 529,00	60,51	92 512,40	0,07 %
Edwards Lifesciences Corp	2 634,00	90,98	239 635,53	0,17 %
Electronic Arts Inc	1 431,00	116,39	166 552,96	0,12 %
Elevance Health Inc	1 256,00	461,71	579 908,61	0,42 %
Eli Lilly & Co	4 124,00	310,21	1 279 300,16	0,93 %
Emerson Electric Co	3 181,00	76,10	242 074,95	0,18 %
EOG Resources Inc	2 750,00	105,66	290 575,97	0,21 %
Equinix Inc	474,00	628,61	297 959,70	0,22 %
Equity Residential	1 607,00	69,10	111 038,60	0,08 %
Estee Lauder Cos Inc/The	1 020,00	243,66	248 529,85	0,18 %
Exelon Corp	4 927,00	43,36	213 635,32	0,15 %
Exxon Mobil Corp	23 462,00	81,94	1 922 393,48	1,39 %
FedEx Corp	1 330,00	216,91	288 484,79	0,21 %
Fidelity National Information	3 279,00	87,71	287 587,00	0,21 %
Fifth Third Bancorp	3 641,00	32,15	117 047,07	0,08 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Markkina

FirstEnergy Corp	2 467,00	36,73	90 612,45	0,07 %
Fiserv Inc	2 723,00	85,12	231 788,47	0,17 %
Ford Motor Co	24 825,00	10,65	264 353,48	0,19 %
Fortive Corp	1 455,00	52,03	75 701,21	0,05 %
Fox Corp	1 610,00	30,77	49 538,46	0,04 %
General Mills Inc	2 393,00	72,19	172 743,83	0,13 %
General Motors Co	6 651,00	30,39	202 100,80	0,15 %
Gilead Sciences Inc	6 305,00	59,14	372 858,83	0,27 %
Global Payments Inc	1 273,00	105,86	134 753,85	0,10 %
Goldman Sachs Group Inc/The	1 700,00	284,18	483 097,97	0,35 %
HCA Healthcare Inc	1 472,00	160,79	236 686,11	0,17 %
Healthpeak Properties Inc	2 900,00	24,79	71 889,59	0,05 %
Hershey Co/The	812,00	205,86	167 154,54	0,12 %
Hilton Worldwide Holdings Inc	1 039,00	106,62	110 778,95	0,08 %
Home Depot Inc/The	5 459,00	262,41	1 432 491,32	1,04 %
HP Inc	10 950,00	31,36	343 418,49	0,25 %
Humana Inc	820,00	447,83	367 219,10	0,27 %
Illinois Tool Works Inc	1 482,00	174,37	258 414,18	0,19 %
Illumina Inc	765,00	176,39	134 936,28	0,10 %
Intel Corp	21 718,00	35,79	777 334,85	0,56 %
Intercontinental Exchange Inc	2 871,00	89,97	258 313,09	0,19 %
International Business Machine	4 369,00	135,08	590 182,84	0,43 %
Intuit Inc	1 317,00	368,77	485 672,10	0,35 %
Intuitive Surgical Inc	1 913,00	192,03	367 353,84	0,27 %
Johnson & Johnson	14 111,00	169,83	2 396 520,87	1,74 %
Johnson Controls International	4 745,00	45,81	217 365,67	0,16 %
JPMorgan Chase & Co	16 474,00	107,74	1 774 911,15	1,29 %
Kellogg Co	1 060,00	68,25	72 350,17	0,05 %
Kimberly-Clark Corp	1 368,00	129,31	176 889,78	0,13 %
Kinder Morgan Inc	8 807,00	16,04	141 222,09	0,10 %
Kraft Heinz Co/The	3 848,00	36,49	140 415,92	0,10 %
Kroger Co/The	4 087,00	45,28	185 072,43	0,13 %
Kyndryl Holdings Inc	873,00	9,36	8 168,71	0,01 %
Lam Research Corp	708,00	407,72	288 666,48	0,21 %
Las Vegas Sands Corp	1 674,00	32,14	53 797,99	0,04 %
Linde PLC	2 758,00	275,10	758 713,87	0,55 %
Lowe's Cos Inc	3 805,00	167,12	635 877,68	0,46 %
LyondellBasell Industries NV	1 785,00	83,68	149 364,81	0,11 %
Marathon Petroleum Corp	2 900,00	78,65	228 098,93	0,17 %
Marriott International Inc/MD	1 368,00	130,13	178 015,38	0,13 %
Marsh & McLennan Cos Inc	2 484,00	148,54	368 963,83	0,27 %
Mastercard Inc	4 709,00	301,84	1 421 350,29	1,03 %
McDonald's Corp	3 864,00	236,20	912 690,70	0,66 %
McKesson Corp	612,00	312,10	191 007,00	0,14 %
Medtronic PLC	7 102,00	85,87	609 839,74	0,44 %
MercadoLibre Inc	267,00	609,33	162 690,67	0,12 %
Merck & Co Inc	13 023,00	87,23	1 135 961,45	0,82 %
Meta Platforms Inc	12 889,00	154,28	1 988 472,30	1,44 %
MetLife Inc	4 377,00	60,07	262 946,64	0,19 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Markkina

Micron Technology Inc	5 425,00	52,89	286 924,99	0,21 %
Microsoft Corp	41 630,00	245,72	10 229 461,27	7,41 %
Moderna Inc	1 500,00	136,67	205 008,61	0,15 %
Mondelez International Inc	7 808,00	59,40	463 833,45	0,34 %
Moody's Corp	754,00	260,21	196 197,26	0,14 %
Morgan Stanley	8 027,00	72,77	584 130,91	0,42 %
Motorola Solutions Inc	634,00	200,54	127 139,69	0,09 %
Netflix Inc	2 273,00	167,31	380 290,38	0,28 %
Newmont Corp	3 808,00	57,09	217 397,01	0,16 %
NextEra Energy Inc	10 900,00	74,11	807 801,38	0,59 %
NIKE Inc	6 895,00	97,78	674 195,37	0,49 %
Norfolk Southern Corp	1 324,00	217,46	287 918,06	0,21 %
Nucor Corp	1 182,00	99,89	118 075,60	0,09 %
NVIDIA Corp	12 880,00	145,03	1 868 043,63	1,35 %
NXP Semiconductors NV	1 600,00	141,63	226 605,43	0,16 %
Oracle Corp	12 031,00	66,85	804 253,70	0,58 %
Otis Worldwide Corp	2 100,00	67,61	141 989,09	0,10 %
PACCAR Inc	1 320,00	78,78	103 988,52	0,08 %
Parker-Hannifin Corp	473,00	235,41	111 348,69	0,08 %
PayPal Holdings Inc	6 243,00	66,82	417 155,68	0,30 %
PepsiCo Inc	7 296,00	159,45	1 163 367,16	0,84 %
Pfizer Inc	29 031,00	50,16	1 456 271,83	1,05 %
Philip Morris International In	8 317,00	94,47	785 706,64	0,57 %
Phillips 66	2 190,00	78,44	171 793,05	0,12 %
Pinterest Inc	2 600,00	17,37	45 174,13	0,03 %
Pioneer Natural Resources Co	826,00	213,43	176 295,52	0,13 %
PNC Financial Services Group I	2 215,00	150,95	334 348,02	0,24 %
PPG Industries Inc	982,00	109,40	107 426,22	0,08 %
PPL Corp	3 220,00	25,96	83 580,75	0,06 %
Procter & Gamble Co/The	12 884,00	137,57	1 772 474,52	1,28 %
Progressive Corp/The	2 386,00	111,24	265 423,10	0,19 %
Prologis Inc	3 552,00	112,56	399 820,90	0,29 %
Prudential Financial Inc	2 181,00	91,54	199 653,73	0,14 %
Public Service Enterprise Grou	2 124,00	60,54	128 594,26	0,09 %
Public Storage	761,00	299,15	227 652,00	0,16 %
QUALCOMM Inc	6 309,00	122,22	771 059,76	0,56 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	611,00	565,57	345 561,07	0,25 %
Ross Stores Inc	1 991,00	67,19	133 781,03	0,10 %
S&P Global Inc	1 055,00	322,48	340 220,34	0,25 %
Salesforce Inc	5 060,00	157,90	798 988,14	0,58 %
Schlumberger NV	6 400,00	34,21	218 966,71	0,16 %
Sempra Energy	1 499,00	143,77	215 513,52	0,16 %
ServiceNow Inc	993,00	454,96	451 771,30	0,33 %
Sherwin-Williams Co/The	1 125,00	214,23	241 005,31	0,17 %
Simon Property Group Inc	1 553,00	90,82	141 035,94	0,10 %
Snap Inc	5 100,00	12,56	64 067,16	0,05 %
Southern Co/The	5 049,00	68,23	344 473,97	0,25 %
Starbucks Corp	6 578,00	73,09	480 762,94	0,35 %
State Street Corp	1 535,00	58,98	90 540,33	0,07 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Markkina

Stryker Corp	1 685,00	190,33	320 701,35	0,23 %
Synchrony Financial	3 165,00	26,43	83 636,91	0,06 %
Sysco Corp	2 626,00	81,05	212 828,61	0,15 %
T Rowe Price Group Inc	912,00	108,70	99 131,57	0,07 %
T-Mobile US Inc	3 088,00	128,72	397 492,84	0,29 %
Target Corp	2 741,00	135,12	370 370,68	0,27 %
TE Connectivity Ltd	1 374,00	108,26	148 744,83	0,11 %
Tesla Inc	4 460,00	644,30	2 873 567,93	2,08 %
Texas Instruments Inc	4 885,00	147,01	718 121,17	0,52 %
Thermo Fisher Scientific Inc	2 072,00	519,79	1 076 995,94	0,78 %
TJX Cos Inc/The	5 298,00	53,43	283 097,30	0,21 %
Trane Technologies PLC	1 000,00	124,25	124 253,73	0,09 %
Travelers Cos Inc/The	1 333,00	161,82	215 700,62	0,16 %
Truist Financial Corp	7 087,00	45,38	321 600,09	0,23 %
Twitter Inc	3 603,00	35,77	128 890,33	0,09 %
Uber Technologies Inc	8 100,00	19,58	158 559,13	0,11 %
Union Pacific Corp	3 336,00	204,06	680 732,95	0,49 %
United Parcel Service Inc	3 758,00	174,65	656 319,67	0,48 %
UnitedHealth Group Inc	4 886,00	491,42	2 401 067,91	1,74 %
US Bancorp	7 604,00	44,03	334 802,99	0,24 %
Valero Energy Corp	2 275,00	101,68	231 330,85	0,17 %
Ventas Inc	2 101,00	49,21	103 381,58	0,07 %
Verizon Communications Inc	22 067,00	48,56	1 071 469,81	0,78 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	1 118,00	269,60	301 417,16	0,22 %
VF Corp	1 195,00	42,26	50 500,53	0,04 %
Visa Inc	8 961,00	188,38	1 688 032,24	1,22 %
Walgreens Boots Alliance Inc	3 142,00	36,26	113 932,07	0,08 %
Walt Disney Co/The	9 554,00	90,32	862 894,76	0,63 %
Warner Bros Discovery Inc	9 128,00	12,84	117 200,31	0,08 %
Waste Management Inc	1 687,00	146,36	246 916,63	0,18 %
Wells Fargo & Co	21 362,00	37,48	800 564,04	0,58 %
Welltower Inc	1 834,00	78,79	144 498,57	0,10 %
Weyerhæuser Co	3 973,00	31,69	125 895,29	0,09 %
Williams Cos Inc/The	6 724,00	29,86	200 780,75	0,15 %
Yum! Brands Inc	1 419,00	108,60	154 105,14	0,11 %
Zoetis Inc	2 410,00	164,46	396 340,32	0,29 %
Zoom Video Communications Inc	1 100,00	103,30	113 630,88	0,08 %
Yhteensä			137 713 889,25	99,74 %
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
USD				
Embecta Corp	245,00	24,23	5 935,13	0,00 %
Yhteensä			5 935,13	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			137 719 824,39	99,74 %
Kassa			342 628,16	0,25 %
Kaikki yhteensä			138 062 452,55	100 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Markkina

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	7 680 890,7720	100,0 %	
Osuuden arvo	17,975		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	223 766		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,30 %		
Juoksevat kulut	0,31 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,01 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0 %		
*) Sisältää säilytysyhteisölle maksetut palkkiot			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	17,975	17,956	13,484
Rahaston arvo, milj, EUR	138,06	152,31	111,76
	30.6.2022		
Rahaston varat, milj, EUR	138,11		
Rahaston velat, milj, EUR	0,05		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,50 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 189,38
Osuudenomistajien määrä: 4160
Vertailuindeksi: Dow Jones Stoxx 600 TR 31.12.2014 asti, MSCI Daily World TR Net USD 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -index

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

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

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

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

Salkunhoitajan katsaus

Alkuvuonna 2022 globaalit osakemarkkinat laskivat voimakkaan inflaation, korkojen nousun ja talousriskien vuoksi. LähiTapiola Hyvinvointi ESG laski -9,75 % ja laaja, globaali vertailuindeksi -13,43 %.

Sijoittajat suosivat vuoden 2022 ensimmäisellä puoliskolla edullisia arvoyhtiöitä. Korkojen nousu on vähentänyt arvokkaampien kasvuyhtiöiden suosiota. Syklinen innostus kääntyi kevään aikana varovaisuudeksi, kun inflaatio- ja talousriskit kasvoivat. Terveysalalla sijoittajat suosivat erityisesti suuria ja vakaina pidettyjä lääkeyhtiöitä. Hyvinvointi-rahastoa painoi suhteessa terveysalaan sijoitusten painottuminen keskikokoisiin laite- ja tuotevalmistajiin. Onnistunut yhtiövalinta terveysalan alatoimialoilla tuki tuottoa. Parhaiten rahastossa tuottivat lääkeyhtiöt Vertex ja Bristol-Myers sekä polkupyörävalmistaja Accell. Heikoimpia olivat hammaslääkärituotteita valmistava Dentsply ja lääke- ja tuotevalmistaja Merck KGaA. Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia.

Terveysalalla korona on rajoittanut sekä potilaiden että myyntihenkilöiden aktiiviteettiä. Aktiiviteetti on osin edelleen palautumassa. Tiede, tuotekehityspanostukset ja pitkät kysyntätrendit pitävät yllä terveysalan kasvua jatkossakin. Arvostukset ovat Hyvinvointi-rahastossa kohtuullisia ja hiukan terveysalaa maltillisempia. Erikoistuneiden terveysyritysten kyky tuottaa lisäarvoa potilaille ja parantaa tuloksia pitää Hyvinvointi-rahaston perusteltuna sijoituskohteena jatkossakin.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

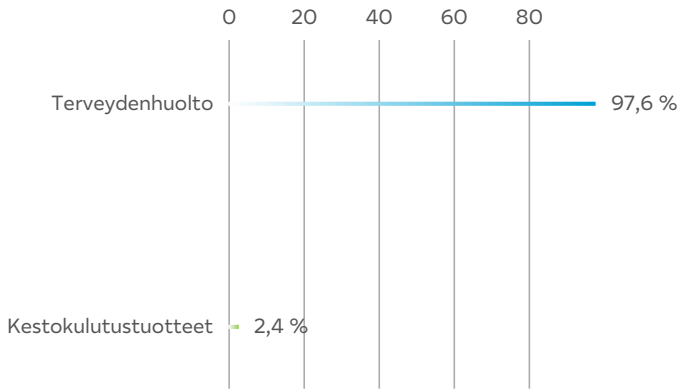
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-5,75 %	-6,31 %
3 kk	-7,34 %	-10,87 %
6 kk	-9,75 %	-13,43 %
12 kk	-7,11 %	-2,85 %
Vuoden alusta	-9,75 %	-13,43 %
3 v. vuosittain	4,17 %	9,76 %
5 v. vuosittain	5,16 %	9,31 %
Perustamisesta vuosittain	6,61 %	4,70 %

Tunnusluvut (12 kk)

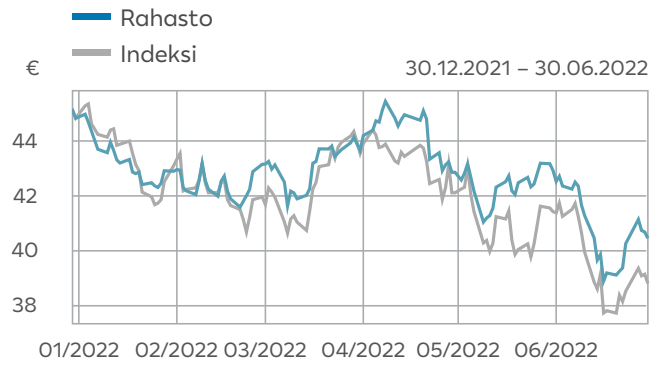
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	12,99 %	15,81 %
Beta	0,63	-
Tracking error	10,13	-
Sharpen luku	-0,48	-0,14
Active Share (30.06.2022)	97,02 %	-
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2022)	87 %	94 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi ESG

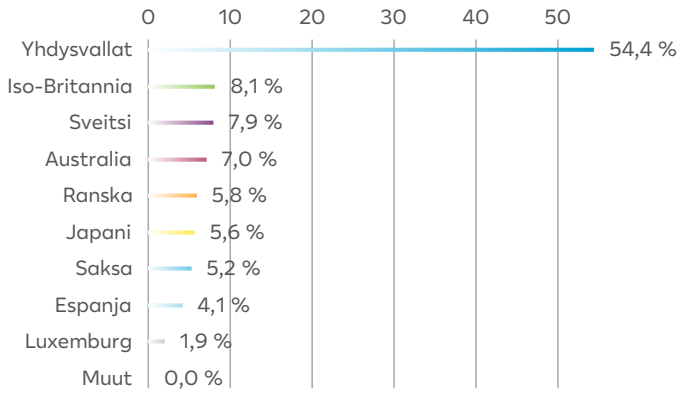
Sijoitusten toimialajakauma



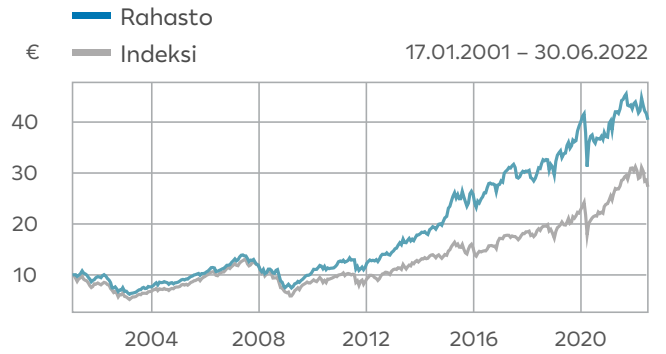
Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
AUD				
Ansell Ltd	405 000,00	14,63	5 926 530,24	3,32 %
Sonic Healthcare Ltd	300 000,00	21,72	6 515 946,00	3,65 %
CHF				
Coltene Holding AG	74 241,00	82,22	6 103 991,38	3,41 %
Roche Holding AG	11 000,00	318,23	3 500 584,42	1,96 %
EUR				
BioMerieux	38 000,00	93,20	3 541 600,00	1,98 %
Carl Zeiss Meditec AG	32 915,00	113,90	3 749 018,50	2,10 %
Eurofins Scientific SE	45 000,00	75,08	3 378 600,00	1,89 %
Grifols SA	400 840,00	18,04	7 229 149,40	4,04 %
Merck KGaA	33 600,00	161,00	5 409 600,00	3,03 %
Sanofi	70 000,00	96,34	6 743 800,00	3,77 %
GBP				
Abcam PLC	316 950,00	13,69	4 338 451,22	2,43 %
Hikma Pharmaceuticals PLC	260 000,00	18,80	4 886 707,02	2,73 %
Smith & Nephew PLC	380 000,00	13,33	5 066 813,98	2,83 %
JPY				
Santen Pharmaceutical Co Ltd	420 000,00	7,49	3 146 599,26	1,76 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	249 494,00	26,88	6 707 281,43	3,75 %
SEK				
Fenix Outdoor International AG	52 413,00	82,38	4 318 033,11	2,42 %
USD				
Align Technology Inc	8 000,00	226,44	1 811 481,06	1,01 %
Amgen Inc	36 000,00	232,78	8 380 022,98	4,69 %
Baxter International Inc	100 000,00	61,45	6 145 235,40	3,44 %
Becton Dickinson and Co	28 000,00	235,87	6 604 324,52	3,69 %
Biogen Inc	20 000,00	195,12	3 902 411,02	2,18 %
Boston Scientific Corp	150 000,00	35,66	5 348 737,05	2,99 %
Bristol-Myers Squibb Co	110 000,00	73,67	8 103 712,21	4,53 %
Bruker Corp	67 000,00	60,05	4 023 076,91	2,25 %
DENTSPLY SIRONA Inc	200 000,00	34,18	6 836 969,00	3,82 %
HCA Healthcare Inc	30 000,00	160,79	4 823 765,79	2,70 %
Hologic Inc	100 000,00	66,30	6 630 310,00	3,71 %
Horizon Therapeutics Plc	40 000,00	76,31	3 052 430,16	1,71 %
Neurocrine Biosciences Inc	75 000,00	93,26	6 994 833,53	3,91 %
Stryker Corp	20 000,00	190,33	3 806 544,20	2,13 %
Thermo Fisher Scientific Inc	11 000,00	519,79	5 717 642,56	3,20 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	32 000,00	269,60	8 627 324,93	4,83 %
Zimmer Biomet Holdings Inc	52 800,00	100,52	5 307 279,01	2,97 %
Yhteensä			176 678 806,27	98,83 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi ESG

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

EUR				
Euroapi SASU	3 043,00	15,05	45 809,32	0,03 %
Yhteensä			45 809,32	0,03 %
Arvopaperit yhteensä			176 724 615,59	98,86 %
Kassa			2 037 534,62	1,14 %
Kaikki yhteensä			178 762 150,21	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	4 352 020,9712	98,2 %	
Osuuden arvo	40,455		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	78 859,3867	1,8 %	
Osuuden arvo	34,278		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	1 539 580		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %		
Juoksevat kulut	1,51 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,03 %		
*) Sisältää säilytysyhteisölle maksetut palkkiot	0 %		
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	40,455	43,550	35,992
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	34,278	38,080	31,791
Rahaston arvo, milj, EUR	178,76	281,54	247,55
	30.6.2022		
Rahaston varat, milj, EUR	178,99		
Rahaston velat, milj, EUR	0,23		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,50 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 58,13
Osuudenomistajien määrä: 981
Vertailuindeksi: VINX Benchmark Cap Net EUR

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

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

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

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden 2022 alku jää historiankirjoihin monella tapaa. Globaalit osakemarkkinat laskivat voimakkaan inflaation, korkojen nousun ja talouskasvuhuolien seurauksena. LähiTapiola Pohjoismaat ESG laski -24,6 % ja Pohjoismaista osakemarkkinaa kuvaavan vertailuindeksin laskiessa -21,7 %. Markkinoista parhaiten tuotti energian hinnannousun vetämä Norja. Sykliset ja vientivetoiset Suomi ja Ruotsi tuottivat heikoiten. Vuosi alkoi heikosti, kun SP500 indeksille tammikuu oli heikoin kuukausi yli kymmeneen vuoteen. Helmikuussa markkinoilla rytyi kunnolla, kun Venäjä aloitti sodan hyökkäämällä Ukrainaan. Keskuspankkien kiristytävä rahapolitiikka, korkojen nousu ja inflaation voimistuminen ovat olleet sodan ohella markkinoita ohjaavia kestoaiheita. Kallistuva energia ja logistiikan haasteet sekä Kiinan zero-covid politiikka ovat voimistaneet inflaatiota. Epävarmuus aiheutti korko- että osakesijoituksille huonoimman vuoden alun useaan vuosikymmeneen.

Viime vuonna alkanut rotaatio kasvuyhtiöistä defensiivisempiin yhtiöihin jatkui myös Pohjoismaissa. Rahaston sijoituksista parhaiten tuottivat Novo Nordisk, Tele2 sekä suomalaiset Elisa, Sampo ja Neste. Katsauskaudella salkkuun ostetut Equinor, H Lundbeck ja Orkla tuottivat positiivisesti. Heikoiten tuottivat ruotsalaiset, talouskasvusta riippuvainen Atlas Copco, korkojen noususta kärsinyt Platzer Fastigheter sekä kulutusyhtiö Thule. Kevään mittaan rahaston sijoituksissa painotettiin enemmän laatua ja defensiivisyyttä.

Markkinoilla sentimentti on heikentynyt kevään mittaan useiden otsikoissa olleiden epävarmuustekijöiden ajamana ja ovat yhdessä heikentäneet kuluttajien luottamusta ja laskeneet yritysten investointihalukkuutta globaalisti. Vaikka osakemarkkinoiden arvostus on hieman palautunut, niin epävarmuus on lisääntynyt tulosten pidävyden suhteen. Yritysten kommentit kysynnän jatkumisesta ovat jatkuneet positiivisina useilla toimialoilla. Kommenteista huolimatta taantumariskit ovat voimistuneet Pohjoismaissa. Rahaston sijoituksissa varaudumme inflaatioon ja korkojen nousuun painottamalla kannattavia yrityksiä, joilla on vahva tase, innovaatioita ja hinnoitteluvoimaa. Laadukkaat tuotteet/palvelut ja markkina-asema korostuvat osakevalinnassa.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

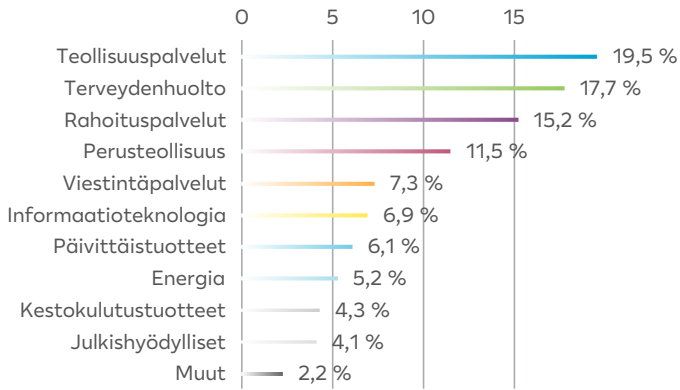
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-9,60 %	-9,67 %
3 kk	-13,05 %	-13,47 %
6 kk	-24,61 %	-21,71 %
12 kk	-19,04 %	-13,94 %
Vuoden alusta	-24,61 %	-21,71 %
3 v. vuosittain	2,75 %	9,22 %
5 v. vuosittain	3,10 %	6,66 %
Perustamisesta vuosittain	4,30 %	7,05 %

Tunnusluvut (12 kk)

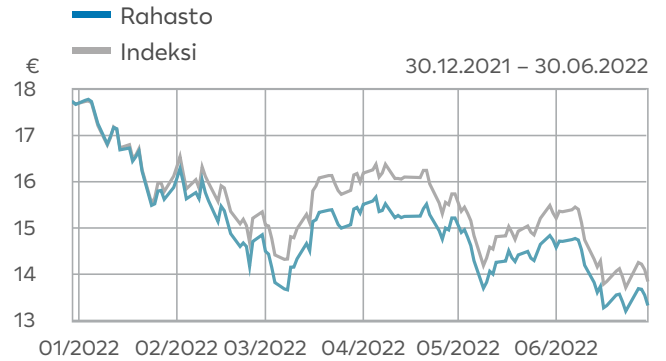
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	21,46 %	21,38 %
Beta	0,98	-
Tracking error	4,17	-
Sharpen luku	-0,84	-0,61
Active Share (30.06.2022)	59,37 %	-
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2022)	95 %	96 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG

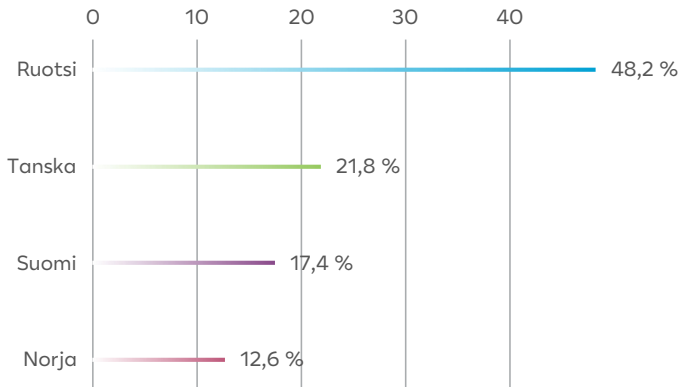
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
DKK				
Demant A/S	28 000,00	35,81	1 002 608,57	2,01 %
DSV PANALPINA A/S	8 000,00	133,28	1 066 236,38	2,13 %
H Lundbeck A/S	50 000,00	4,58	228 990,20	0,46 %
H Lundbeck A/S	200 000,00	4,63	926 986,60	1,86 %
Novo Nordisk A/S	29 000,00	105,85	3 069 624,86	6,14 %
Novozymes A/S	18 000,00	57,28	1 031 060,92	2,06 %
Orsted AS	16 000,00	99,76	1 596 127,47	3,19 %
Tryg A/S	75 000,00	21,43	1 606 998,83	3,22 %
EUR				
Elisa Oyj	18 000,00	53,62	965 160,00	1,93 %
Fortum Oyj	22 000,00	14,32	314 930,00	0,63 %
Kesko Oyj	25 000,00	22,51	562 750,00	1,13 %
Kone Oyj	16 000,00	45,36	725 760,00	1,45 %
Metso Outotec Oyj	65 000,00	7,15	464 750,00	0,93 %
Neste Oyj	25 000,00	42,24	1 056 000,00	2,11 %
Nokia Oyj	240 000,00	4,44	1 065 480,00	2,13 %
Nordea Bank Abp	81 000,00	8,40	680 076,00	1,36 %
Sampo Oyj	20 000,00	41,52	830 400,00	1,66 %
Stora Enso Oyj	40 000,00	14,97	598 600,00	1,20 %
Telia Co AB	150 000,00	3,65	547 200,00	1,10 %
TietoEVRY Oyj	15 000,00	23,56	353 400,00	0,71 %
UPM-Kymmene Oyj	27 000,00	29,01	783 270,00	1,57 %
NOK				
Elopak ASA	575 000,00	1,57	902 951,83	1,81 %
Equinor ASA	42 000,00	33,16	1 392 897,62	2,79 %
Gjensidige Forsikring ASA	79 000,00	19,31	1 525 864,30	3,05 %
Mowi ASA	61 000,00	21,70	1 323 480,71	2,65 %
Orkla ASA	125 000,00	7,62	952 666,75	1,91 %
SEK				
Arjo AB	250 000,00	6,04	1 509 143,50	3,02 %
Assa Abloy AB	53 000,00	20,27	1 074 538,17	2,15 %
Atlas Copco AB	173 000,00	8,92	1 542 602,25	3,09 %
BillerudKorsnas AB	100 000,00	11,14	1 113 547,30	2,23 %
Boliden AB	31 000,00	30,36	941 019,79	1,88 %
Bravida Holding AB	125 000,00	8,31	1 039 139,75	2,08 %
Dometic Group AB	100 000,00	5,60	559 805,90	1,12 %
Elekta AB	235 000,00	6,59	1 549 272,28	3,10 %
Epiroc AB	98 000,00	14,74	1 444 215,32	2,89 %
Hexagon AB	100 000,00	9,91	991 323,00	1,98 %
Instalco AB	170 000,00	3,95	670 927,44	1,34 %
Nordnet AB publ	120 000,00	12,47	1 496 921,04	3,00 %
Platzer Fastigheter Holding AB	170 000,00	6,18	1 050 009,25	2,10 %
Skandinaviska Enskilda Banken	132 000,00	9,37	1 236 499,31	2,47 %
Svenska Handelsbanken AB	150 000,00	8,16	1 223 455,80	2,45 %
Tele2 AB	175 000,00	10,87	1 902 173,88	3,81 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG

Telefonaktiebolaget LM Ericsson	115 000,00	7,12	818 347,59	1,64 %
Thule Group AB	18 000,00	23,45	422 037,70	0,84 %
Volvo AB	75 000,00	14,78	1 108 275,83	2,22 %
Volvo Car AB	160 000,00	6,34	1 014 517,60	2,03 %
Arvopaperit yhteensä			48 282 043,70	96,63 %
Kassa			1 685 127,24	3,37 %
Yhteensä			49 967 170,94	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 750 253,8234	100,0 %	
Osuuden arvo	13,324		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	498 978		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %		
Juoksevat kulut	1,52 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,05 % 0 %		
*) Sisältää säilytysyhteisölle maksetut palkkiot			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	13,324	16,457	11,998
Rahaston arvo, milj, EUR	49,97	84,48	64,66
	30.6.2022		
Rahaston varat, milj, EUR	50,04		
Rahaston velat, milj, EUR	0,07		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kasvu ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,50 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 82,71
Osuudenomistajien määrä: 2617
Vertailuindeksi: Dow Jones Stoxx 600 TR 31.12.2014 asti, MSCI Daily World TR Net USD 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -index

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

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

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

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden 2022 alku jää historiankirjoihin monella tapaa. Globaalit osakemarkkinat laskivat voimakkaan inflaation, korkojen nousun ja talouskasvuhuolien seurauksena. LähiTapiola Kasvu ESG laski -29,6 % ja laajan vertailuindeksin laskiessa -13,4 %. Vuosi alkoi heikosti, kun SP500 indeksille tammikuu oli heikoin kuukausi yli kymmeneen vuoteen. Helmikuussa markkinoilla rytyisi kunnolla, kun Venäjä aloitti sodan hyökkäämällä Ukrainaan. Keskuspankkien kiristytvä rahapolitiikka, korkojen nousu ja inflaation voimistuminen ovat olleet sodan ohella markkinoita ohjaavia kestoaiheita. Kallistuva energia ja logistiikan haasteet sekä Kiinan zero-covid politiikka ovat voimistaneet inflaatiota. Epävarmuus aiheutti korko- että osakesijoituksille huonoimman vuoden alun useaan vuosikymmeneen.

Kasvuyhtiöiden tuotot olivat heikot alku vuonna. Markkinoilla haettiin defensiivisempiä ja turvallisempia sijoituskohteita. Korkojen nousu on lisännyt kiinnostusta suuriin ja vakaisiin yhtiöihin ja vähentänyt kalliimpien kasvuyhtiöiden suosiota. Nämä yhdessä näkyivät selvästi rahaston tuotossa. Rahaston sijoituksista parhaiten tuottivat yhdysvaltalaiset energiajuomayhtiö Monster Beverage, ja terveydenhuoltoyhtiö Vertex Pharmaceuticals. Heikoiten tuottivat yhdysvaltalaiset tilaajalaskusta kärsinyt Netflix (myyty) ja ohjelmistoyhtiö Ansys sekä saksalainen terveydenhuoltoyhtiö Sartorius. Rahastossa on painotettu kevään aikana laatua ja tuloksentekeykyä sekä laskettu merkittävästi tappiollisten ja kalliimpien kasvuyhtiöiden painoja (mm. Delivery Hero, Zalando ja Carvana). Katsauskaudella rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Markkinoilla sentimentti on heikentynyt kevään mittaan useiden otsikoissa olleiden epävarmuustekijöiden ajamana ja ovat yhdessä heikentäneet kuluttajien luottamusta ja laskeneet yritysten investointihalukkuutta globaalisti. Vaikka osakemarkkinoiden arvostus on maltillistunut, niin epävarmuus on lisääntynyt tulostenusteiden pitävyyden suhteen. Yritysten kommentit kysynnän jatkumisesta ovat jatkuneet positiivisina useilla toimialoilla. Kommenteista huolimatta taantumariskit ovat voimistuneet niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissa. Rahaston sijoituksissa varaudumme inflaatioon ja korkojen nousuun painottamalla yrityksiä, joilla on tuloksentekeykyä, innovaatioita ja hinnoitteluvoimaa. Rahaston sijoitusten keskiössä jatkavat yhtiöt, joiden kasvu on taloussuhdanteista vähemmän riippuvaista, ja kasvu perustuu mm. innovaatioihin ja teknologian hyödyntämiseen.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

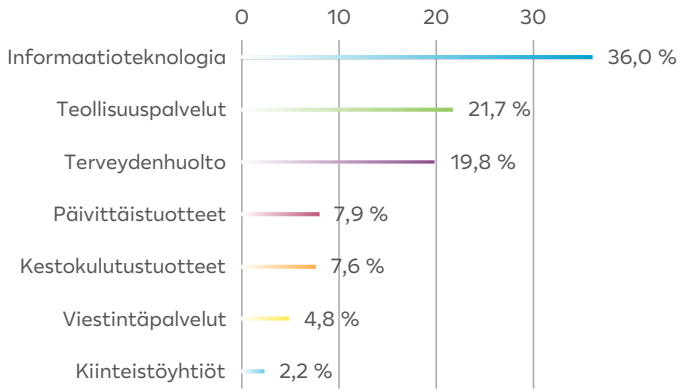
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-5,41 %	-6,31 %
3 kk	-16,45 %	-10,87 %
6 kk	-29,56 %	-13,43 %
12 kk	-30,25 %	-2,85 %
Vuoden alusta	-29,56 %	-13,43 %
3 v. vuosittain	3,46 %	9,76 %
5 v. vuosittain	7,04 %	9,31 %
Perustamisesta vuosittain	3,57 %	4,70 %

Tunnusluvut (12 kk)

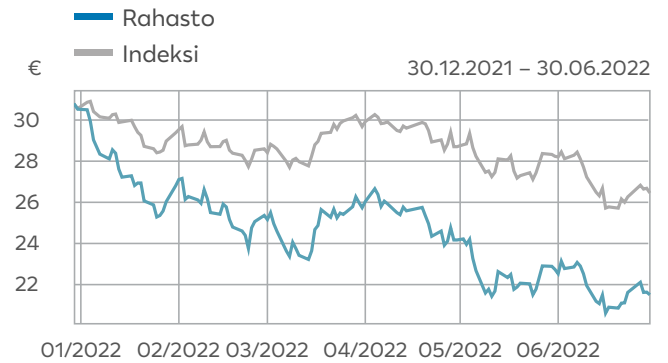
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	24,41 %	15,81 %
Beta	1,33	-
Tracking error	13,36	-
Sharpen luku	-1,19	-0,14
Active Share (30.06.2022)	92,75 %	-
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2022)	77 %	94 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kasvu ESG

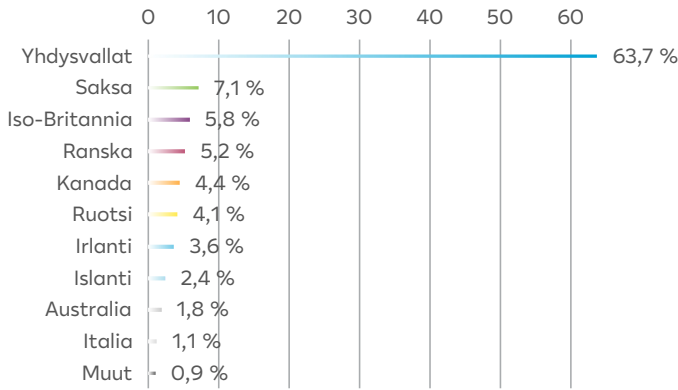
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Kasvu ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
DKK				
Ossur HF	413 954,00	4,03	1 669 842,83	2,27 %
EUR				
hGears AG	80 000,00	13,00	1 040 000,00	1,41 %
Moncler SpA	19 500,00	40,93	798 135,00	1,09 %
MorphoSys AG	45 000,00	18,78	844 875,00	1,15 %
Sartorius AG	9 500,00	333,40	3 167 300,00	4,31 %
Spinova Oyj	100 000,00	6,80	680 000,00	0,92 %
Teleperformance	12 500,00	293,30	3 666 250,00	4,98 %
GBP				
Alpha Financial Markets Consul	537 500,00	4,53	2 435 800,58	3,31 %
FDM Group Holdings PLC	170 000,00	9,87	1 677 085,70	2,28 %
Keywords Studios PLC	100 000,00	25,49	2 549 384,20	3,47 %
SEK				
Xvivo Perfusion AB	111 828,00	20,01	2 238 020,70	3,04 %
USD				
Airbnb Inc	8 000,00	85,23	681 821,66	0,93 %
Align Technology Inc	3 000,00	226,44	679 305,40	0,92 %
Alphabet Inc	1 600,00	2 092,85	3 348 564,87	4,55 %
AMETEK Inc	22 000,00	105,14	2 313 031,01	3,14 %
ANSYS Inc	15 000,00	228,94	3 434 127,44	4,67 %
Atlassian Corp PLC	7 000,00	179,30	1 255 070,80	1,71 %
Block Inc	12 000,00	58,80	705 625,72	0,96 %
CoStar Group Inc	44 000,00	57,80	2 543 092,24	3,46 %
Equinix Inc	2 500,00	628,61	1 571 517,41	2,14 %
Fortinet Inc	60 000,00	54,13	3 247 990,80	4,42 %
Freshpet Inc	14 000,00	49,65	695 044,01	0,94 %
Lululemon Athletica Inc	12 000,00	260,82	3 129 850,75	4,26 %
Microsoft Corp	16 000,00	245,72	3 931 572,91	5,35 %
Monster Beverage Corp	47 000,00	88,69	4 168 484,52	5,67 %
Oatly Group AB	200 000,00	3,31	662 074,20	0,90 %
PerkinElmer Inc	23 000,00	136,07	3 129 602,00	4,25 %
PTC Inc	38 000,00	101,74	3 866 169,17	5,26 %
Salesforce Inc	17 000,00	157,90	2 684 347,50	3,65 %
Uber Technologies Inc	39 000,00	19,58	763 432,84	1,04 %
Verisk Analytics Inc	21 000,00	165,60	3 477 698,05	4,73 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	8 000,00	269,60	2 156 831,23	2,93 %
Visa Inc	10 000,00	188,38	1 883 754,31	2,56 %
Arvopaperit yhteensä			71 095 702,84	96,66 %
Kassa			2 456 808,05	3,34 %
Yhteensä			73 552 510,89	100,00 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kasvu ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 383 884,4663	98,8 %	
Osuuden arvo	21,505		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	40 095,1954	1,2 %	
Osuuden arvo	19,522		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	731 461		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %		
Juoksevat kulut	1,51 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,03 %		
*) Sisältää säilytysyhteisölle maksetut palkkiot	0 %		
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	21,505	30,830	22,480
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	19,522	29,041	21,222
Rahaston arvo, milj, EUR	73,55	166,95	125,86
	30.6.2022		
Rahaston varat, milj, EUR	73,65		
Rahaston velat, milj, EUR	0,10		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Perttu Hytönen, Hannu Salminen, Anssi Wartainen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,50 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Rahaston koko (MEUR): 101,36
Osuudenomistajien määrä: 2992
Vertailuindeksi: MSCI AC Pacific ex. Japan Net (EUR)
5.6.2018 asti, MSCI AC Asia Pacific Net TR Euro 30.4.2020 asti ja 1.5.2020 alkaen Morningstar Developed Markets Asia Pacific Target Market Exposure Select Index

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG on aktiivisesti hoidettu osakerahasto. Rahasto sijoittaa LähiTapiola Varainhoidon 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 rahasto-osuoksien pitkän aikavälin arvonnousu, markkinaindeksiä korkeampi tuotto sekä parempi tuotto-riski -suhde. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemuksen ja kvantitatiivisten analyysien perusteella. Osakevalinnassa hyödynnetään kohdeyrityksistä tehtyjä vastuullisuusarvioita.

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

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

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden 2022 alkupuoliskolla LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG -rahaston tuotto oli -9,98 % vertailuindeksin tuoton ollessa -10,83 %.

Rahaston vertailuindeksiä parempi tuotto selittyy pääosin rahaston mallipohjaisen osakevalinnan onnistumisella ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Erityisen hyvin alkuvuonna tuottivat vakaata kassavirtaa tuottavat arvoyhtiöt. Osakevalinnat onnistuivat parhaiten Japanin ja Hongkongin osakemarkkinoilla, jossa indeksiverrokkeja paremmin tuottivat erityisesti rahaston perusteellisuusyhtiöt.

Sijoitusten alueellisen jakauman osalta salkussa ei tehty alkuvuonna merkittäviä muutoksia. Toimialojen osalta suurimmat muutokset olivat IT-yhtiöiden ja terveydenhuoltoalan yhtiöiden painon keventäminen sekä kiinteistöyhtiöiden ja tietoliikennepalveluyhtiöiden osuuden lisääminen salkussa.

Rahastossa ei käytetty katsauskaudella johdannaisia.

Loppuvuosi 2022 käynnistyy Aasiassa epävarmassa kasvuympäristössä. Keskuspankkien kiristytävä rahapolitiikka, korkea inflaatio ja pandemian aikaansaamat tuotantokapeikat heikentävät edelleen talouden kasvunäkymiä. Rahaston suurimmat tunnistetut riskit liittyvät globaalin talouskasvun heikkenemiseen ja kauppavirtojen hidastumiseen sekä geopoliittisten jännitteiden vaikutuksiin Aasian osakemarkkinoilla. Kehittyneen Aasian osakemarkkinoiden arvostustaso on kuitenkin kohtuullisen edullinen, mikä kasvattaa Aasian markkinoiden houkuttelevuutta suhteessa länsimaiden osakemarkkinoihin.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

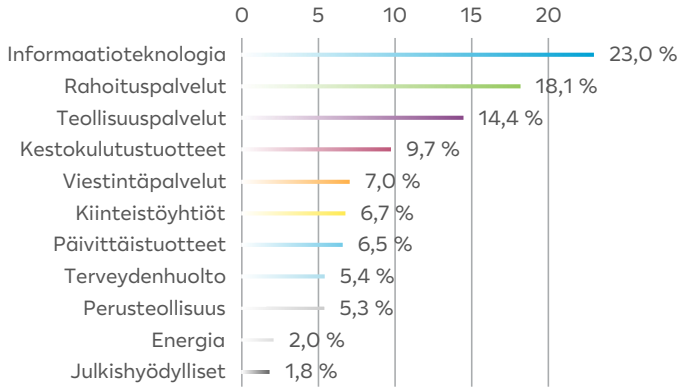
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-6,93 %	-6,61 %
3 kk	-8,31 %	-9,26 %
6 kk	-9,98 %	-10,83 %
12 kk	-10,50 %	-9,49 %
Vuoden alusta	-9,98 %	-10,83 %
3 v. vuosittain	4,18 %	6,24 %
5 v. vuosittain	2,58 %	5,59 %
Perustamisesta vuosittain	3,94 %	5,44 %

Tunnusluvut (12 kk)

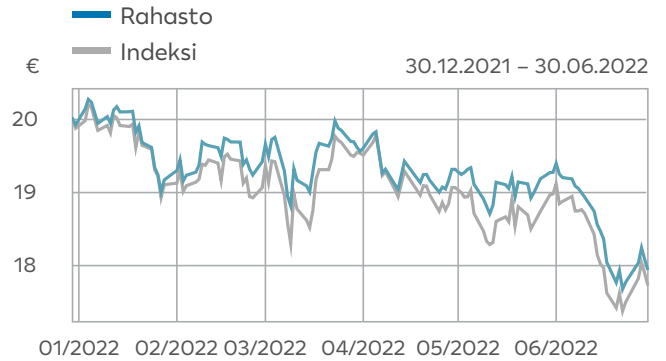
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	12,26 %	13,97 %
Beta	0,83	-
Tracking error	4,42	-
Sharpen luku	-0,78	-0,62
Päästöt raportointeiden yhtiöiden osuus (30.6.2022)	81 %	95 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

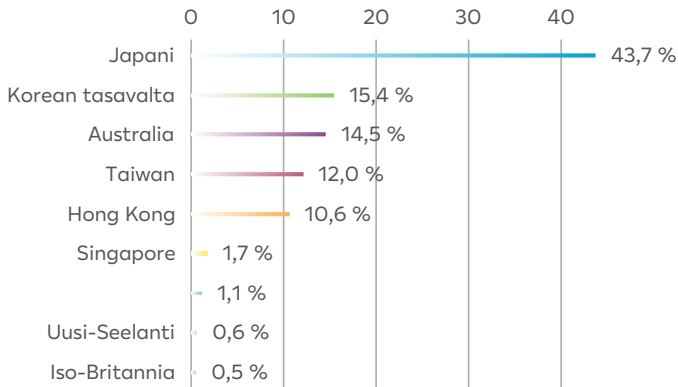
Sijoitusten toimialajakauma



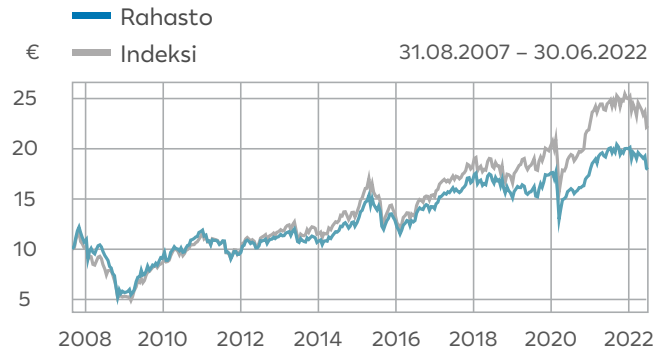
Arvonkehitys 6 kk



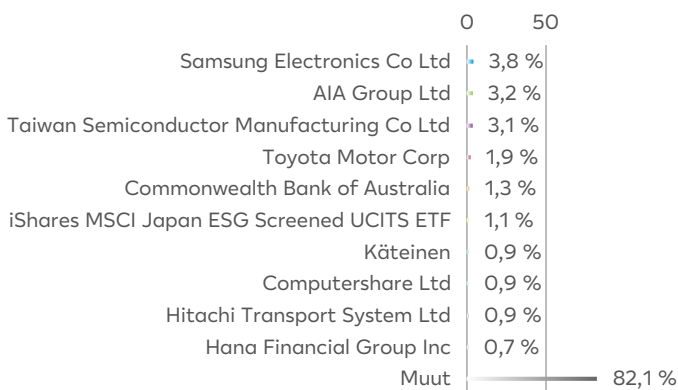
Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2022

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
AUD				
ALS Ltd	54 388,00	7,03	382 195,03	0,42 %
Altium Ltd	13 024,00	17,71	230 605,04	0,25 %
APA Group	41 780,00	7,42	309 815,45	0,34 %
ASX Ltd	7 930,00	53,76	426 342,96	0,47 %
Australia & New Zealand Bankin	27 169,00	14,50	393 820,99	0,43 %
Beach Energy Ltd	522 086,00	1,14	592 572,83	0,65 %
Brambles Ltd	76 329,00	7,05	537 885,35	0,59 %
Charter Hall Group	28 076,00	7,13	200 066,52	0,22 %
Coles Group Ltd	18 917,00	11,72	221 680,19	0,24 %
Commonwealth Bank of Australia	20 369,00	59,47	1 211 302,88	1,32 %
Computershare Ltd	49 409,00	16,21	801 046,03	0,87 %
CSL Ltd	3 460,00	177,04	612 542,09	0,67 %
Deterra Royalties Ltd	145 699,00	2,79	406 474,28	0,44 %
Dexus/AU	63 292,00	5,84	369 804,78	0,40 %
Elders Ltd	51 896,00	8,28	429 902,83	0,47 %
Fortescue Metals Group Ltd	34 014,00	11,53	392 328,94	0,43 %
Grange Resources Ltd	158 131,00	0,83	131 618,91	0,14 %
Healius Ltd	97 109,00	2,41	234 496,48	0,26 %
Incitec Pivot Ltd	127 635,00	2,18	277 976,78	0,30 %
IRESS Ltd	69 033,00	7,57	522 808,65	0,57 %
JB Hi-Fi Ltd	19 916,00	25,31	503 990,21	0,55 %
Lovisa Holdings Ltd	12 118,00	9,09	110 112,17	0,12 %
Medibank Pvt Ltd	211 864,00	2,14	453 055,27	0,49 %
National Australia Bank Ltd	35 527,00	18,02	640 267,24	0,70 %
Orora Ltd	178 635,00	2,40	429 012,67	0,47 %
Perpetual Ltd	6 730,00	19,00	127 885,98	0,14 %
Qantas Airways Ltd	49 812,00	2,94	146 504,91	0,16 %
Rio Tinto Ltd	6 560,00	67,57	443 286,99	0,48 %
Sonic Healthcare Ltd	12 256,00	21,72	266 198,11	0,29 %
Technology One Ltd	77 560,00	7,05	546 560,12	0,60 %
Telstra Corp Ltd	69 908,00	2,53	177 091,71	0,19 %
Vicinity Centres	372 875,00	1,21	450 204,80	0,49 %
Westpac Banking Corp	18 480,00	12,83	237 108,58	0,26 %
Woodside Energy Group Ltd	13 768,00	20,95	288 439,42	0,31 %
EUR				
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	208 000,00	4,75	987 376,00	1,08 %
HKD				
AIA Group Ltd	283 400,00	10,37	2 938 837,60	3,21 %
Brilliance China Automotive Ho	410 000,00	0,44	180 443,87	0,20 %
CK Asset Holdings Ltd	80 500,00	6,77	544 741,25	0,59 %
CK Hutchison Holdings Ltd	49 000,00	6,47	316 944,25	0,35 %
Grand Pharmaceutical Group Ltd	296 000,00	0,55	163 851,10	0,18 %
HKT Trust & HKT Ltd	391 000,00	1,29	502 479,97	0,55 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	12 700,00	47,06	597 712,65	0,65 %
Kerry Properties Ltd	184 500,00	2,66	490 404,32	0,54 %
Luk Fook Holdings Internationa	111 000,00	2,46	272 709,02	0,30 %
Orient Overseas International	25 500,00	25,36	646 703,08	0,71 %
Pacific Basin Shipping Ltd	1 041 000,00	0,37	380 779,06	0,42 %
PCCW Ltd	339 000,00	0,51	171 533,66	0,19 %
Sino Land Co Ltd	392 000,00	1,41	553 472,64	0,60 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

SSY Group Ltd	430 000,00	0,51	219 676,68	0,24 %
Sun Hung Kai Properties Ltd	36 000,00	11,30	406 896,23	0,44 %
United Laboratories Internatio	602 000,00	0,57	341 311,73	0,37 %
VTech Holdings Ltd	51 000,00	7,52	383 669,02	0,42 %
WH Group Ltd	790 500,00	0,74	584 084,64	0,64 %
JPY				
Amada Co Ltd	20 300,00	7,02	142 508,80	0,16 %
Amano Corp	21 200,00	16,51	350 049,29	0,38 %
Arcs Co Ltd	22 700,00	14,09	319 833,13	0,35 %
Asahi Kasei Corp	16 800,00	7,29	122 551,75	0,13 %
Astellas Pharma Inc	28 500,00	14,89	424 429,67	0,46 %
BML Inc	14 900,00	24,82	369 824,68	0,40 %
Brother Industries Ltd	25 300,00	16,79	424 873,25	0,46 %
Canon Marketing Japan Inc	18 900,00	19,84	375 019,02	0,41 %
Citizen Watch Co Ltd	40 900,00	3,89	158 969,18	0,17 %
Cosmo Energy Holdings Co Ltd	6 900,00	26,48	182 678,49	0,20 %
Dai-ichi Life Holdings Inc	24 100,00	17,67	425 932,96	0,46 %
Daikin Industries Ltd	600,00	153,15	91 888,47	0,10 %
Daiwa House Industry Co Ltd	17 600,00	22,26	391 854,67	0,43 %
Daiwabo Holdings Co Ltd	34 500,00	12,46	429 731,72	0,47 %
DMG Mori Co Ltd	12 000,00	11,83	141 951,84	0,15 %
Exedy Corp	6 500,00	12,12	78 767,08	0,09 %
FCC Co Ltd	7 300,00	9,49	69 288,83	0,08 %
FUJIFILM Holdings Corp	8 600,00	51,25	440 718,21	0,48 %
Fujitec Co Ltd	16 000,00	21,16	338 543,87	0,37 %
GungHo Online Entertainment In	24 800,00	16,86	418 222,79	0,46 %
H.U. Group Holdings Inc	18 300,00	20,76	379 993,66	0,41 %
Haseko Corp	15 000,00	11,19	167 828,48	0,18 %
Hazama Ando Corp	21 300,00	5,94	126 432,20	0,14 %
Hitachi Transport System Ltd	12 800,00	60,27	771 496,97	0,84 %
Honda Motor Co Ltd	18 400,00	23,19	426 638,50	0,47 %
Horiba Ltd	3 400,00	40,70	138 374,88	0,15 %
Hulic Co Ltd	57 400,00	7,39	424 376,86	0,46 %
Inaba Denki Sangyo Co Ltd	5 900,00	18,76	110 713,28	0,12 %
Inpex Corp	41 100,00	10,35	425 411,92	0,46 %
ITOCHU Corp	24 500,00	25,82	632 597,52	0,69 %
Itoham Yonekyu Holdings Inc	70 400,00	4,87	342 532,04	0,37 %
JAC Recruitment Co Ltd	7 200,00	12,24	88 111,53	0,10 %
JAFCO Group Co Ltd	24 000,00	11,52	276 468,10	0,30 %
Japan Post Holdings Co Ltd	62 900,00	6,82	429 209,91	0,47 %
Japan Post Insurance Co Ltd	10 400,00	15,29	158 980,42	0,17 %
Kajima Corp	26 400,00	10,96	289 429,67	0,32 %
Kaken Pharmaceutical Co Ltd	10 700,00	26,86	287 427,83	0,31 %
Kamigumi Co Ltd	8 200,00	18,48	151 505,42	0,17 %
Kanematsu Corp	38 700,00	9,43	364 873,28	0,40 %
Kao Corp	1 400,00	38,53	53 941,70	0,06 %
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	2 400,00	58,09	139 416,98	0,15 %
KDDI Corp	16 900,00	30,20	510 379,53	0,56 %
Kewpie Corp	30 200,00	16,15	487 810,18	0,53 %
Keyence Corp	200,00	326,57	65 314,74	0,07 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

Kinden Corp	19 900,00	11,03	219 569,77	0,24 %
Komatsu Ltd	8 800,00	21,18	186 385,01	0,20 %
Komeri Co Ltd	5 100,00	18,57	94 695,82	0,10 %
Kumagai Gumi Co Ltd	14 100,00	19,37	273 124,21	0,30 %
Lawson Inc	11 000,00	31,83	350 091,53	0,38 %
Marubeni Corp	54 400,00	8,62	468 846,62	0,51 %
MEIJI Holdings Co Ltd	8 900,00	46,89	417 363,76	0,46 %
Mitsubishi Chemical Holdings C	28 600,00	5,19	148 417,13	0,16 %
Mitsubishi Corp	11 600,00	28,43	329 736,66	0,36 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	85 600,00	5,14	439 632,70	0,48 %
Mitsui & Co Ltd	20 800,00	21,09	438 569,21	0,48 %
MS&AD Insurance Group Holdings	18 700,00	29,28	547 490,50	0,60 %
Murata Manufacturing Co Ltd	1 300,00	52,08	67 700,32	0,07 %
NGK Insulators Ltd	30 700,00	12,87	395 152,81	0,43 %
NGK Spark Plug Co Ltd	27 500,00	17,34	476 922,27	0,52 %
Nichirei Corp	18 100,00	16,61	300 647,10	0,33 %
Nintendo Co Ltd	300,00	413,18	123 954,37	0,14 %
Nippon Electric Glass Co Ltd	24 300,00	18,29	444 353,62	0,48 %
Nippon Express Co Ltd	8 300,00	51,89	430 721,02	0,47 %
Nippon Gas Co Ltd	40 500,00	13,55	548 669,21	0,60 %
NIPPON REIT Investment Corp	145,00	2 563,02	371 637,80	0,41 %
Nippon Steel Corp	21 400,00	13,37	286 147,02	0,31 %
Nippon Steel Trading Corp	2 700,00	35,84	96 768,06	0,11 %
Nippon Suisan Kaisha Ltd	100 000,00	4,03	403 464,30	0,44 %
Nippon Telegraph & Telephone C	21 500,00	27,43	589 804,25	0,64 %
Nippon Television Holdings Inc	17 400,00	8,50	147 879,17	0,16 %
Nippon Yusen KK	10 000,00	65,27	652 724,97	0,71 %
Nitto Denko Corp	9 700,00	61,82	599 676,11	0,65 %
Noevir Holdings Co Ltd	5 100,00	40,56	206 844,11	0,23 %
Nojima Corp	3 400,00	19,83	67 415,86	0,07 %
Nomura Real Estate Holdings In	25 700,00	23,41	601 693,41	0,66 %
Nomura Research Institute Ltd	5 300,00	25,42	134 720,46	0,15 %
Okamura Corp	11 700,00	8,53	99 847,91	0,11 %
Oracle Corp Japan	5 900,00	55,34	326 531,48	0,36 %
Osaka Gas Co Ltd	5 200,00	18,28	95 051,40	0,10 %
OSG Corp	13 900,00	11,10	154 248,70	0,17 %
Recruit Holdings Co Ltd	10 300,00	28,13	289 737,36	0,32 %
Ricoh Co Ltd	42 900,00	7,47	320 496,42	0,35 %
Santen Pharmaceutical Co Ltd	29 200,00	7,49	218 763,57	0,24 %
Sanwa Holdings Corp	16 800,00	9,15	153 781,15	0,17 %
SBI Holdings Inc/Japan	21 400,00	18,69	400 063,37	0,44 %
SCREEN Holdings Co Ltd	5 600,00	64,57	361 582,88	0,39 %
SCSK Corp	23 700,00	16,17	383 151,67	0,42 %
Seiko Epson Corp	34 000,00	13,52	459 653,58	0,50 %
Sekisui Chemical Co Ltd	36 300,00	13,08	474 645,11	0,52 %
Sekisui House Ltd	26 800,00	16,73	448 459,38	0,49 %
Shionogi & Co Ltd	9 700,00	48,27	468 198,15	0,51 %
SKY Perfect JSAT Holdings Inc	90 600,00	3,80	344 486,66	0,38 %
SoftBank Corp	38 600,00	10,61	409 455,71	0,45 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

SoftBank Group Corp	2 600,00	36,86	95 838,61	0,10 %
Sohgo Security Services Co Ltd	5 100,00	26,55	135 382,34	0,15 %
Sompo Holdings Inc	11 100,00	42,13	467 619,35	0,51 %
Sony Group Corp	7 000,00	78,12	546 859,60	0,60 %
Sumitomo Chemical Co Ltd	95 000,00	3,74	355 196,45	0,39 %
Sumitomo Forestry Co Ltd	11 500,00	13,54	155 713,98	0,17 %
Sumitomo Heavy Industries Ltd	20 500,00	21,09	432 315,87	0,47 %
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	9 200,00	29,43	270 778,76	0,30 %
Sumitomo Osaka Cement Co Ltd	10 500,00	23,69	248 785,38	0,27 %
Sumitomo Warehouse Co Ltd/The	21 700,00	14,12	306 354,74	0,33 %
Suntory Beverage & Food Ltd	8 900,00	36,12	321 482,89	0,35 %
T-Gaia Corp	22 800,00	11,39	259 754,97	0,28 %
Taisei Corp	11 100,00	29,75	330 217,57	0,36 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	14 500,00	26,88	389 811,30	0,43 %
TIS Inc	21 100,00	25,03	528 168,57	0,58 %
Tokyo Electron Ltd	1 200,00	311,93	374 313,48	0,41 %
Tokyo Gas Co Ltd	25 500,00	19,76	504 002,96	0,55 %
Tokyo Seimitsu Co Ltd	11 700,00	31,40	367 427,13	0,40 %
Tokyo Tatemono Co Ltd	34 300,00	13,16	451 392,05	0,49 %
Tokyu REIT Inc	303,00	1 399,80	424 140,26	0,46 %
Tosoh Corp	11 700,00	11,86	138 814,95	0,15 %
Toyo Seikan Group Holdings Ltd	13 000,00	9,99	129 890,15	0,14 %
Toyota Boshoku Corp	25 900,00	14,19	367 472,90	0,40 %
Toyota Motor Corp	118 400,00	14,79	1 750 739,36	1,91 %
TS Tech Co Ltd	11 200,00	9,91	110 959,02	0,12 %
TV Asahi Holdings Corp	7 600,00	10,41	79 093,09	0,09 %
Yamaha Motor Co Ltd	19 700,00	17,50	344 840,17	0,38 %
Yokohama Rubber Co Ltd/The	24 100,00	12,93	311 728,63	0,34 %
KRW				
BGF retail Co Ltd	3 086,00	139,17	429 475,87	0,47 %
BNK Financial Group Inc	124 545,00	4,94	615 360,90	0,67 %
Coway Co Ltd	5 849,00	47,05	275 209,56	0,30 %
DB Insurance Co Ltd	9 911,00	45,14	447 361,90	0,49 %
DGB Financial Group Inc	101 390,00	5,60	568 147,18	0,62 %
Fila Holdings Corp	19 091,00	20,69	395 017,23	0,43 %
GS Holdings Corp	10 867,00	30,82	334 877,66	0,37 %
Hana Financial Group Inc	23 174,00	28,98	671 470,27	0,73 %
Hankook Tire & Technology Co L	16 552,00	24,26	401 593,74	0,44 %
HMM Co Ltd	21 774,00	18,11	394 415,85	0,43 %
KB Financial Group Inc	16 510,00	35,45	585 361,84	0,64 %
Kia Corp	5 295,00	56,92	301 388,38	0,33 %
Korea Gas Corp	5 133,00	29,12	149 485,41	0,16 %
Kumho Petrochemical Co Ltd	1 633,00	102,35	167 140,63	0,18 %
LG Innotek Co Ltd	1 636,00	252,20	412 595,91	0,45 %
LG Uplus Corp	45 811,00	9,39	430 091,63	0,47 %
LX Semicon Co Ltd	3 702,00	70,54	261 145,75	0,28 %
Samsung Card Co Ltd	12 687,00	22,46	284 931,08	0,31 %
Samsung Electronics Co Ltd	6 122,00	41,97	256 950,36	0,28 %
Samsung Fire & Marine Insuranc	974,00	148,01	144 157,11	0,16 %
Samsung Securities Co Ltd	12 887,00	24,63	317 416,13	0,35 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

Shinhan Financial Group Co Ltd	19 083,00	27,28	520 614,07	0,57 %
SK Hynix Inc	4 912,00	67,01	329 140,10	0,36 %
SK Telecom Co Ltd	5 927,00	38,29	226 944,32	0,25 %
Woori Financial Group Inc	41 898,00	8,91	373 301,46	0,41 %
NZD				
Spark New Zealand Ltd	188 417,00	2,86	538 046,03	0,59 %
SGD				
Best World International Ltd	71 800,00	0,93	67 125,89	0,07 %
First Resources Ltd	298 900,00	1,12	334 919,24	0,37 %
Golden Agri-Resources Ltd	1 965 400,00	0,17	337 767,75	0,37 %
Haw Par Corp Ltd	32 200,00	7,55	243 265,27	0,27 %
Riverstone Holdings Ltd/Singap	323 600,00	0,51	164 614,03	0,18 %
Sheng Siong Group Ltd	205 800,00	1,04	215 038,16	0,23 %
Singapore Exchange Ltd	24 100,00	6,50	156 723,72	0,17 %
TWD				
Acer Inc	302 000,00	0,70	210 752,81	0,23 %
Asustek Computer Inc	46 000,00	9,99	459 331,34	0,50 %
AUO Corp	738 000,00	0,52	386 857,39	0,42 %
Cathay Financial Holding Co Lt	301 000,00	1,64	492 709,61	0,54 %
China Motor Corp	110 000,00	2,00	219 680,23	0,24 %
CTBC Financial Holding Co Ltd	680 000,00	0,81	548 895,32	0,60 %
Eva Airways Corp	174 000,00	1,02	177 104,51	0,19 %
Evergreen Marine Corp Taiwan L	171 000,00	2,72	465 235,77	0,51 %
Far EasTone Telecommunications	219 000,00	2,69	588 785,44	0,64 %
Innolux Corp	279 000,00	0,39	108 566,71	0,12 %
Macronix International Co Ltd	346 000,00	1,14	395 012,63	0,43 %
Nantex Industry Co Ltd	77 000,00	1,37	105 365,11	0,11 %
Nanya Technology Corp	66 000,00	1,59	104 852,22	0,11 %
Novatek Microelectronics Corp	11 000,00	9,71	106 833,21	0,12 %
Radiant Opto-Electronics Corp	164 000,00	2,79	457 794,19	0,50 %
Sino-American Silicon Products	31 000,00	4,53	140 568,32	0,15 %
Sitronix Technology Corp	18 000,00	6,43	115 773,50	0,13 %
Taiwan Mobile Co Ltd	79 000,00	3,47	274 383,20	0,30 %
Unimicron Technology Corp	48 000,00	5,10	244 668,00	0,27 %
United Microelectronics Corp	454 000,00	1,26	571 602,80	0,62 %
Wan Hai Lines Ltd	94 000,00	3,83	359 733,96	0,39 %
Wisdom Marine Lines Co Ltd	105 000,00	2,09	219 487,28	0,24 %
Yang Ming Marine Transport Cor	135 000,00	2,65	357 305,99	0,39 %
USD				
ASE Technology Holding Co Ltd	48 900,00	4,95	241 880,04	0,26 %
Chunghwa Telecom Co Ltd	10 100,00	39,47	398 607,92	0,43 %
Himax Technologies Inc	33 200,00	7,16	237 596,63	0,26 %
KT Corp	49 500,00	13,36	661 136,60	0,72 %
LG Display Co Ltd	60 800,00	5,34	324 592,41	0,35 %
POSCO	9 000,00	42,59	383 352,47	0,42 %
Samsung Electronics Co Ltd	3 061,00	1 043,82	3 195 131,08	3,49 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	36 600,00	78,21	2 862 657,87	3,12 %
Arvopaperit yhteensä			90 370 952,37	98,59 %
Kassa			1 278 328,57	1,39 %
Yhteensä			91 649 280,94	100 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	5 070 164,4752	99,0 %	
Osuuden arvo	17,940		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	51 221,4713	1,0 %	
Osuuden arvo	13,475		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	810 639		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %		
Juoksevat kulut	1,52 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,09 %		
*) Sisältää säilytysyhteisölle maksetut palkkiot			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	17,940	20,044	15,622
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	13,475	15,520	12,532
Rahaston arvo, milj, EUR	91,65	118,00	91,50
	30.6.2022		
Rahaston varat, milj, EUR	91,77		
Rahaston velat, milj, EUR	0,12		

Tunnuslukujen selityksiä

Volatiliteetti

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

Beta

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

Tracking error

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

Sharpe Ratio (Sharpen luku)

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

Modifioitu duraatio

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

Juoksevat kulut

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

Rahaston kaupankäyntikulut

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

Ota yhteyttä

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

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

Lisätietoja ja rahastoesitteet: lahitapiola.fi/rahastot

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

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

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

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