

## Kuukausikatsaus toukokuu 2023

### Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG on korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa valtioiden, kuntien ja muiden julkisyhteisöjen liikkeelle laskemiin arvopapereihin Euroopassa ja muissa OECD-maissa. Rahasto voi myös sijoittaa sellaisiin joukkolainoihin, joilla on sijoittajien asemaa turvaava vakuus (vakuudelliset lainat). Rahaston sijoituskohteelta edellytetään korkeaa luottokelpoisuutta. Muun kuin valtion liikkeelle laskeman arvopaperin luottoriskiluokituksen tulee olla ainakin yhden kansainvälisen luottoluokituslaitoksen (kuten Moody's tai Standard & Poor's) mukaan vähintään AA-/Aa3. Rahasto voi sijoittaa johdannaissopimukseen edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta. Sijoitusten keskimääräinen pituus on yleensä 5-7 vuotta ja korkoriskiä kuvaava modifioitu duraatio 4-6. LähiTapiola Pitkäkorko ESG sopii sijoittajalle, joka tavoittelee vakaata tuottoa sijoituksilleen eikä ole halukas hyväksymään korkeaa riskitasoa. Suosittelemamme sijoitusaika on vähintään 3 vuotta. (Rahaston vertailuindeksinä on ollut 31.12.2005 asti JP Morgan EMU Govt Bond.)

### Avaintiedot

**ISIN:** FI0008804711

**Bloomberg:** TAPKORK FH

**Aloituspäivä:** 26.1.2001

**Salkunhoitaja:** LähiTapiola Varainhoito Oy / Peter Castren ja Miikka Pöllänen

**Noteerausvaluutta:** EUR

**Rahaston koko (MEUR):** 203,14

**Osuuden arvo:** 16,696

**Minimimerkintäsumma:** Kertamerkinnät 30e, kuukausimerkinnät 30e

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

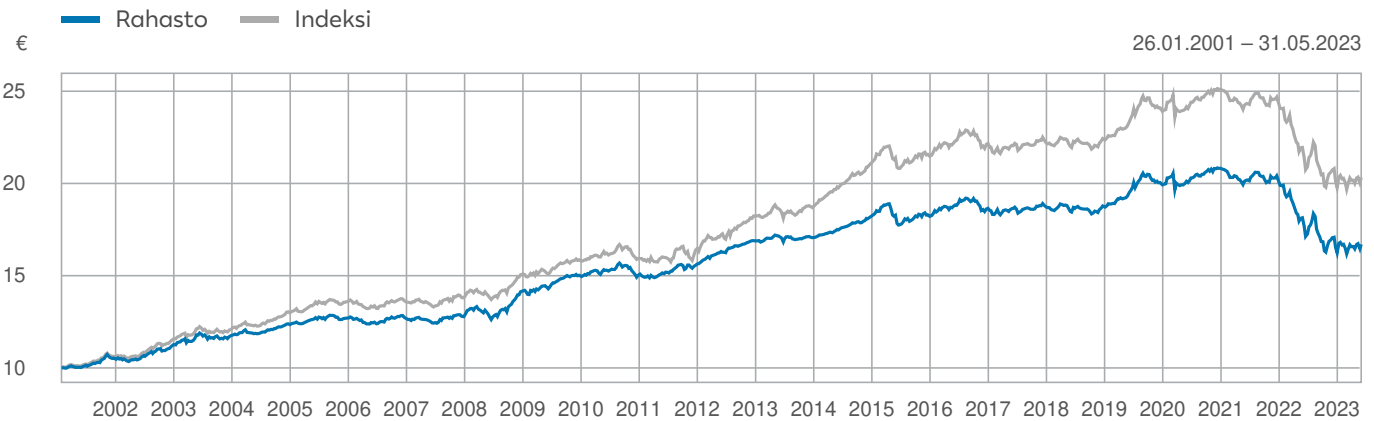
**Juoksevat kulut:** 0,45 % (31.03.2023)

**Markkinaindeksi:** iBoxx Euro Sovereigns

### Morningstar-luokitus



### Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Rahaston kehitys perustamisesta lähtien. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta.

### Tuotto

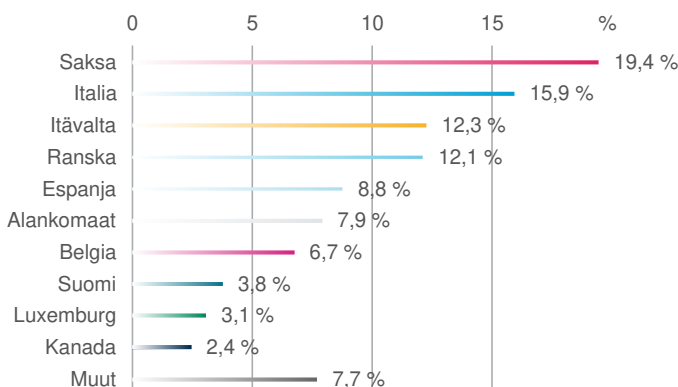
|                           | Rahasto | Indeksi |
|---------------------------|---------|---------|
| 1 kk                      | 0,28 %  | 0,45 %  |
| 3 kk                      | 2,74 %  | 2,76 %  |
| 6 kk                      | -2,10 % | -1,93 % |
| 12 kk                     | -6,85 % | -6,24 % |
| Vuoden alusta             | 2,83 %  | 2,77 %  |
| 3 v. vuosittain           | -5,88 % | -5,46 % |
| 5 v. vuosittain           | -2,08 % | -1,66 % |
| Perustamisesta vuosittain | 2,28 %  | 3,17 %  |

### Tunnusluvut (12 kk)

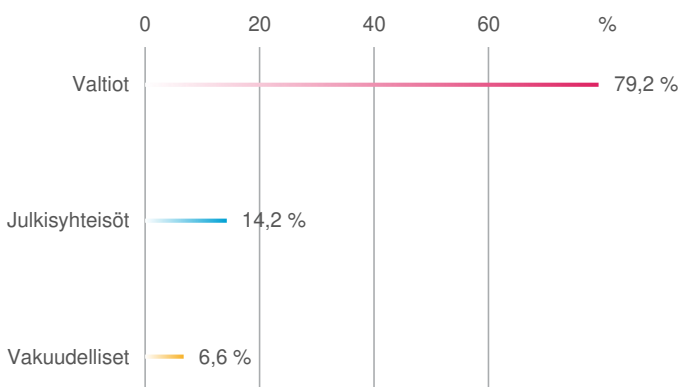
|                | Rahasto | Indeksi |
|----------------|---------|---------|
| Volatiliteetti | 9,66 %  | 9,32 %  |
| Beta           | 1,00    | -       |
| Tracking error | 2,54    | -       |
| Sharpen luku   | -0,69   | -0,65   |
| Mod. duraatio  | 7,40    | 7,11    |

## Kuukausikatsaus toukokuu 2023

### Sijoitusten maajakauma



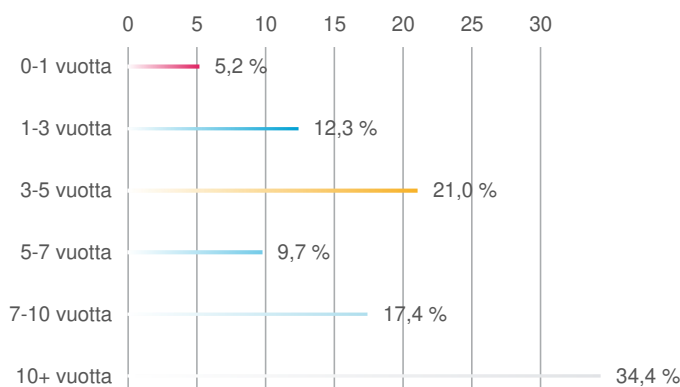
### Sijoitusten jakauma



### Rahaston suurimmat sijoitukset

| Sijoitus  | Osuus (%) |
|---|-----------|
| Belgium 4.25% 28.03.2041                          | 2,61 %    |
| French Republic Government Bond 1.25% 25.05.2034  | 2,57 %    |
| Republic of Austria Government Bond 0% 20.10.2028 | 2,55 %    |
| Spain Government Bond 3.15% 30.04.2033            | 2,43 %    |
| Republic of Austria Government Bond 0% 20.04.2025 | 2,33 %    |
| Bundesobligation 0% 16.04.2027                    | 2,25 %    |
| French Republic Government Bond OAT 0% 25.02.2027 | 2,23 %    |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.6% 01.08.2031 | 2,09 %    |
| Germany 0% 09.10.2026                             | 2,05 %    |
| Belgium 5% 28.03.2035                             | 1,76 %    |

### Maturiteettijakauma



### Tunnuslukujen selitykset

#### Volatiliteetti

Volatiliteetti mittaa sijoituksen päivittäisen tuoton heilahtelua keskimääräisen tuottonsa ympärillä. Mitä korkeampi volatiliteetti on, sitä enemmän tuotto on vaihdellut.

#### Beta

Beta kuvaa miten sijoituksen tuoton odotetaan vaihtelevan markkinoiden tuoton vaihtelun mukana. Esimerkiksi beta 0,5 tarkoittaa, että sijoituksen odotetaan nousevan/laskevan puolet vertailuindeksin noususta/laskusta.

#### Tracking Error

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

#### Sharpen luku

Sharpen luku kertoo, paljonko sijoitus saavutti tuottoa yli riskittömän koron suhteessa volatiliteettiin. Mitä korkeampi luku on, sitä parempi on tuotto-riski-suhte.

#### Juoksevat kulut

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

#### Modifioitu duraatio

Korkoriskiä mitataan yleisesti modifioidulla duraatiolla. Sillä kuvataan korkorahaston arvon herkkyyttä korkotason arvon muutoksille eli sitä, kuinka monta prosenttia rahaston arvo muuttuu, kun korkotasoa laskee tai nousee yhden prosenttyyksikön. Esimerkiksi, jos sijoituksen modifioitu duraatio on 3, nousee sijoituksen hinta noin 3 prosenttia, jos yleinen korkotasoa laskee yhden prosenttyyksikön. Mitä suurempi luku on, sitä suurempi on riski (herkkyyden arvonmuutoksille).

#### Morningstar-tähtiluokitus

Morningstar tarjoaa riippumatonta ja vertailukelpoista rahastotietoa. Morningstar tähtiluokitus asettaa rahastot paremmuusjärjestykseen kussakin rahastoluokassa riskikorjatun tuoton perusteella. Tähtiluokitus perustuu menneeseen tuottoon, riskiin sekä rahaston voimassa oleviin palkkioihin. Paras kymmenen rahastoista saa täydet viisi tähteä.

**Vastuunrajoitus:** Katsaus on LähiTapiola Varainhoito Oy:n laatima. Tässä raportissa esitetyt tiedot koskevat julkaisun kirjoittamisaikaan vallinnutta tilannetta ja tiedot voivat tai ovat voineet muuttua. Katsaukseen on kerätty tietoja luotettavina pidetyistä lähteistä. LähiTapiola Varainhoito Oy ei vastaa katsauksessa esitettyjen tietojen mahdollisista virheistä tai niiden käytöstä aiheutuneista vahingoista. Rahaston historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta ja tuotto-odotukset eivät ole lupaus tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja asiakkaat voivat menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Katsaus ei ole kehoitus merkitä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Ennen merkinnän tekemistä tulee tutustua rahaston avaintietoesitteeseen, sääntöihin ja rahastoesitteeseen jotka saa maksutta suomeksi ja ruotsiksi LähiTapiolan toimistolta tai osoitteesta lahitapiola.fi.