

## Kuukausikatsaus toukokuu 2023

### Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG on aktiivisesti hoidettu pitkän koron rahasto, joka sijoittaa pääosin euromääräisiin yritysten ja pankkien velkakirjoihin, yritys- ja sijoitustodistuksiin sekä valtioiden takaamiin velkakirjoihin Euroopassa ja OECD-maissa. Kunkin sijoituskohteen luottoluokitus on ostohetkellä investment grade -tasoa. Rahasto sijoittaa myös ilman luottoluokitusta oleviin pohjoismaisiin korkopapereihin, jotka arvioimme mukaan vastaavat investment grade -luottokelpoisuustasoa. Sijoituskohteet valitaan LähiTapiola Varainhoidon näkemyksen ja analyysien perusteella. Sijoituskohteet valitaan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkömyksen ja analyysien perusteella. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään myös vastuullisuusanalyysi. Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti.

Sijoitusten keskimääräinen korkoriski, eli modifioitu duraatio on yleensä 2-6 vuotta. Korkojohdannaisiin sijoitetaan salkunhoidon tehostamiseksi tai markkinaliikkeiltä suojautumiseksi. Suositeltava sijoitusaika on vähintään 3 vuotta, kuitenkin markkinatilanne huomioiden. Rahasto-osuuksia voi normaalitilanteessa merkitä ja lunastaa jokaisena pankkipäivänä.

### Avaintiedot

**ISIN:** FI0008810205

**Bloomberg:** TAPCOBD FH

**Aloituspäivä:** 19.12.2005

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

**Noteerausvaluutta:** EUR

**Rahaston koko (MEUR):** 290,67

**Osuuden arvo:** 14,399

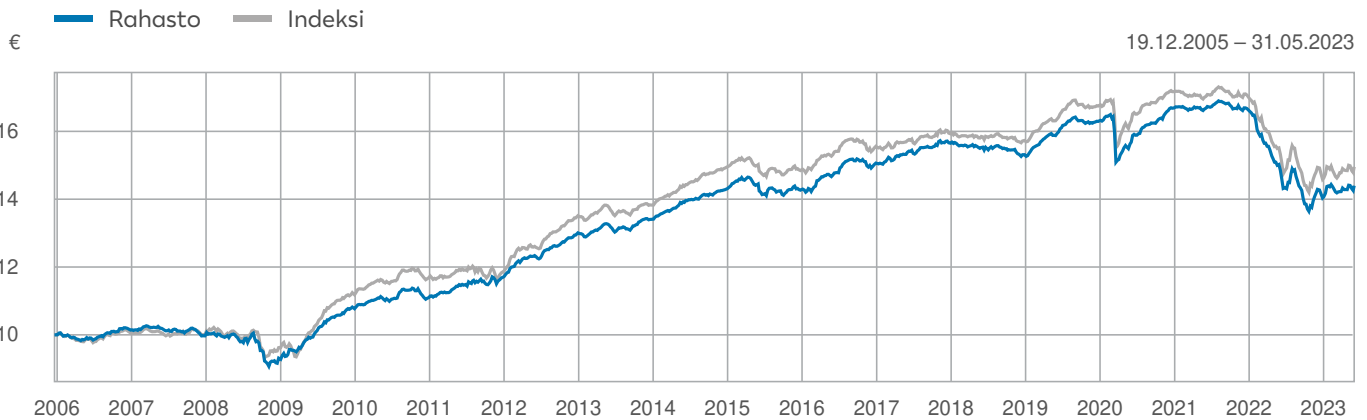
**Minimimerkintäsumma:** Kertamerkinnät 30e, kuukausimerkinnät 30e

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

**Juoksevat kulut:** 0,70 % (31.03.2023)

**Markkinaindeksi:** iBoxx Corporate Performance

### Arvonkehitys perustamisesta lähtien



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

### Tuotto

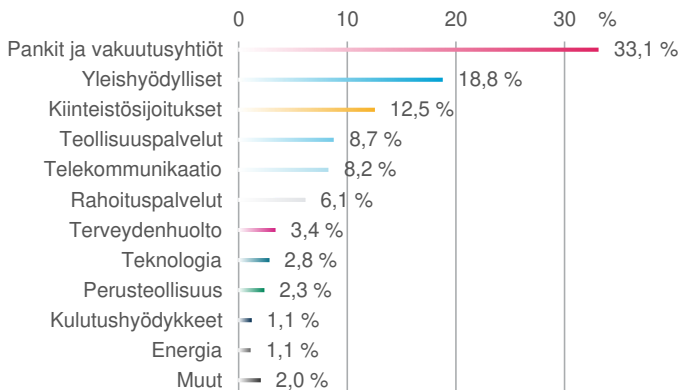
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,29 %	0,19 %
3 kk	1,28 %	1,93 %
6 kk	1,32 %	0,80 %
12 kk	-3,64 %	-3,05 %
Vuoden alusta	2,67 %	2,60 %
3 v. vuosittain	-2,70 %	-2,74 %
5 v. vuosittain	-1,42 %	-1,11 %
Perustamisesta vuosittain	2,07 %	2,29 %

### Tunnusluvut (12 kk)

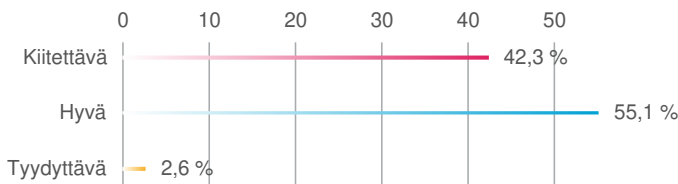
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	5,28 %	6,03 %
Beta	0,84	-
Tracking error	1,69	-
Sharpen luku	-0,67	-0,49
Mod. duraatio	4,24	4,52
Päätöt raportoineiden yhtiöiden osuus (31.12.2022)	90 %	-

## Kuukausikatsaus toukokuu 2023

### Sijoitusten toimialajakauma



### Kestävyyssjakauma



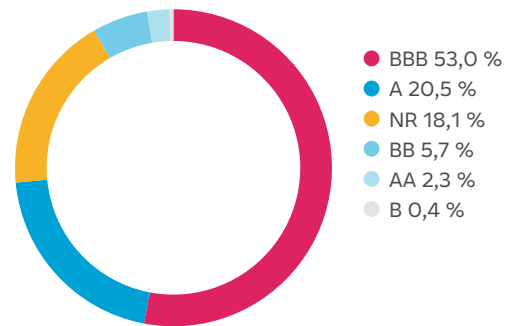
**Kiitettävä:** Yhtiö on edelläkävijä kestävyysasioissa. Kestävyys on mukana kaikessa toiminnassa.  
**Hyvä:** Yhtiö täyttää kestävyysvaatimukset, on sitoutunut ja kehittää kestävyystään.  
**Tyydyttävä:** Kestävyys on osa yhtiön toimintaa, mutta panostukset ovat rajalliset, esimerkiksi yhtiön pienestä koosta johtuen.  
**Heikko:** Yhtiö ei vielä huomioi kestävyystekijöitä toiminnassaan.

Jakauma perustuu LähiTapiola Varainhoidon kestävyysanalyysiin.

### Rahaston suurimmat sijoitukset

Yritys	Osuus
ASR Nederland NV 5.13% 29.09.2045 call	2,44 %
Veolia Environnement SA 2.88% 31.12.2099 call perp	2,36 %
TenneT Holding BV 3% 31.12.2099 call perpet.	1,91 %
OP Corporate Bank plc 1.63% 09.06.2030 call	1,78 %
Sagax AB 2.25% 13.03.2025 call	1,70 %
Landesbank Baden-Wuerttemberg 2.88% 28.09.2026	1,63 %
Ignitis Grupe UAB 2% 21.05.2030 call	1,59 %
Tikehau Capital SCA 2.25% 14.10.2026 call	1,45 %
CNP Assurances 2.5% 30.06.2051 call	1,41 %
Achmea BV 2.5% 24.09.2039 call	1,40 %

### Luottoluokitusjakauma



### Tunnuslukujen selitykset

**Volatiliteetti**  
 Volatiliteetti mittaa sijoituksen päivittäisen tuoton heilahtelua keskimääräisen tuotonsa 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**  
 Korkeuksia mitataan yleisesti modifioidulla duraatiolla. Sillä kuvataan korkorahaston arvon herkkyyttä korkotason arvon muutoksille eli sitä, kuinka monta prosenttia rahaston arvo muuttuu, kun korkotaso laskee tai nousee yhden prosenttiyksikön. Esimerkiksi, jos sijoituksen modifioitu duraatio on 3, nousee sijoituksen hinta noin 3 prosenttia, jos yleinen korkotaso laskee yhden prosenttiyksikön. Mitä suurempi luku on, sitä suurempi on riski (herkkyyden arvonmuutoksille).

**Luottoluokitusjakauma**  
 Luottoluokitusjakauma kertoo rahaston sijoitusten jakautumisesta eri riskiluokkiin. Mikäli eri luokituslaitosten antamat luokitukset poikkeavat toisistaan, on käytetty korkeinta luottoluokitusta. Mikäli sijoituskohteella ei ole kansainvälisen luottoluokittelijan antamaa riskiluokitusta, on käytetty salkunhoitajan sijoituskohteelle antamaa luokitusta.

**Hiili-intensiteetti**  
 Hiili-intensiteetti kuvaa rahaston hiiliriskiä suhteessa liikevaihtoon. Hiilijalanjälkiluvussa on huomioitu rahaston sijoituskohteena olevien yhtiöiden omistamista tai kontrolloimista varallisuushyödykkeistä sekä yhtiöiden hankkimien sähkön tuotannosta lähtöisin olevat kasvihuonepäästöt (tCO2 ekvivalentti). Laskennassa yhtiön päästöt (t CO2 ekvivalentti) jaetaan yhtiön liikevaihdolla (m EUR). Rahastolle hiili-intensiteettiluku lasketaan painottamalla yhtiökohtaisia hiili-intensiteettiä yhtiön osuudella rahastossa ja laskemalla rahaston sijoitusten painotetut luvut yhteen.

**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 hankkimien palkkioiden suhteeseen rahastosta saatuihin tuloihin.

**Vastuunrajoitus:** Katsaus on LähiTapiola Varainhoito Oy:n laatima. Tässä raportissa esitetyt tiedot voivat muuttua. Katsauksen 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-osuusia. Ennen merkinnän tekemistä tulee tutustua rahaston avaintietoesitteen, sääntöihin ja rahastoesitteen, jotka saa maksuttomasti suomeksi ja ruotsiksi LähiTapiolan toimistolta tai osoitteesta lahitapiola.fi.