

Kuukausikatsaus syyskuu 2019

Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko 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 arviomme mukaan vastaavat investment grade -luottokelpoisuustasoa. Sijoituskohteet valitaan LähiTapiola Varainhoidon näkemyksen ja analyysien perusteella. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään myös vastuullisuusanalyysi. Sijoitusten keskimääräinen korkoriski, eli modifioitu duraatio on yleensä 2-6 vuotta. Korkeajohdannaisiin 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): 537,96

Osuuden arvo: 16,422

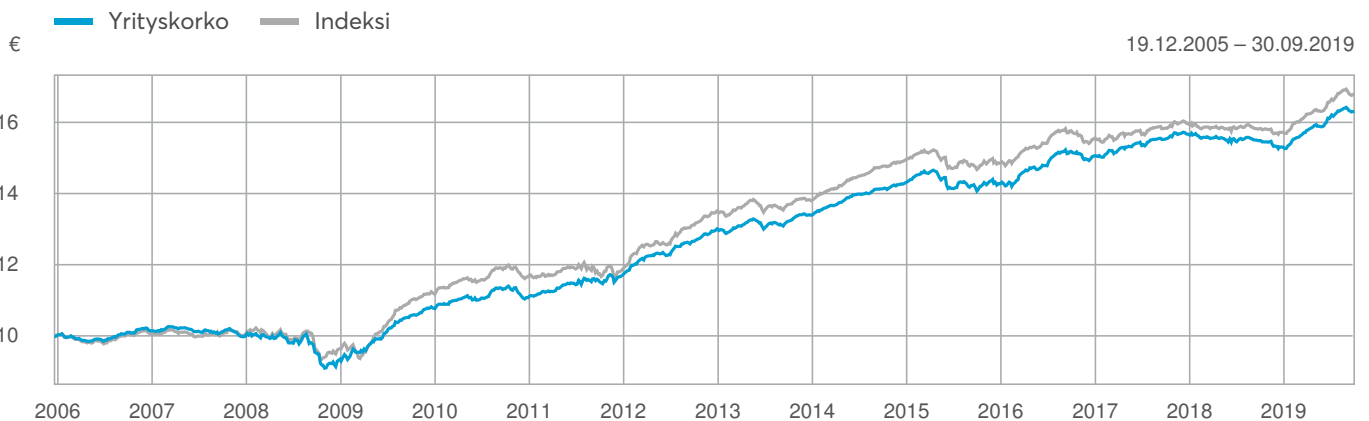
Minimimerkintäsumma: Kertamerkinnät 30e, kuukausimerkinnät 30e

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

Juoksevat kulut: 0,70 % (30.06.2019)

Markkinaindeksi: iBoxx Corporate Performance

Arvonkehitys perustamisesta lähtien



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

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,61 %	-0,81 %
3 kk	1,17 %	1,28 %
6 kk	3,51 %	3,49 %
12 kk	5,38 %	6,16 %
Vuoden alusta	6,61 %	6,83 %
3 v. vuosittain	2,40 %	2,11 %
5 v. vuosittain	2,87 %	2,56 %
Perustamisesta vuosittain	3,55 %	3,76 %

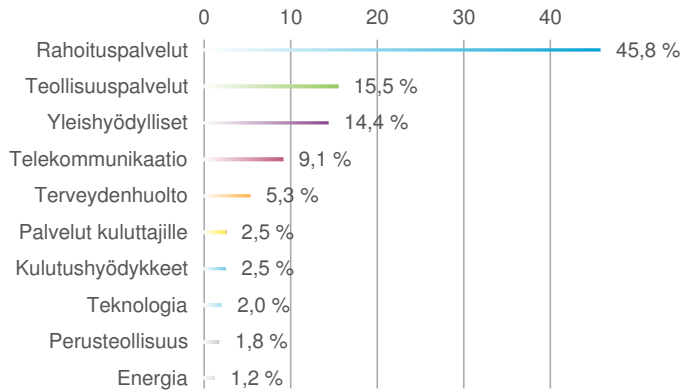
Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	1,50 %	1,67 %
Beta	0,82	-
Tracking error	0,70	-
Sharpen luku	3,91	3,99
Mod. duraatio	4,55	5,13
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2019)	67 %	-

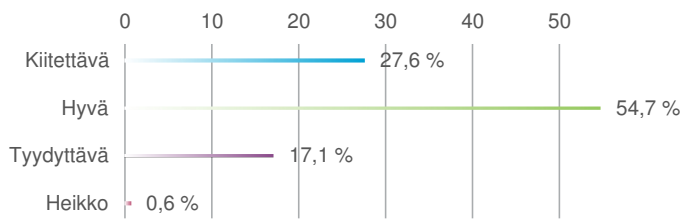
Vastuunrajoitus: Katsaus on LähiTapiola Varainhoito Oy:n laatima. Katsaukseen on kerätty tietoja luotettavina pidetyistä lähteistä. LähiTapiola Varainhoito Oy ei vastaa katsauksessa esitettyjen tietojen mahdollisista virheistä tai niiden käytöstä aiheutuneista vahingoista. Rahaston historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta ja tuotto-odotukset eivät ole lupaus tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja asiakkaat voivat menettää rahastoon sijoittamiensa varoja. Katsaus ei ole kehutus merkitä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Ennen merkinnän tekemistä tulee tutustua rahaston avaintietoesitteeseen, sääntöihin ja rahastoositteeseen jotka saa maksutta suomeksi ja ruotsiksi LähiTapiolan toimistolta tai osoitteesta lahitapiola.fi.

Kuukausikatsaus syyskuu 2019

Sijoitusten toimialajakauma



Vastuullisuusjakauma



Kiitettävä: Yhtiö on edelläkävijä vastuullisuusasioissa. Vastuullisuus on mukana kaikessa toiminnassa.

Hyvä: Yhtiö täyttää vastuullisuusvaatimukset, on sitoutunut ja kehittää vastuullisuuttaan.

Tyydyttävä: Vastuullisuus on osa yhtiön toimintaa, mutta panostukset ovat rajalliset esimerkiksi pienestä koosta johtuen.

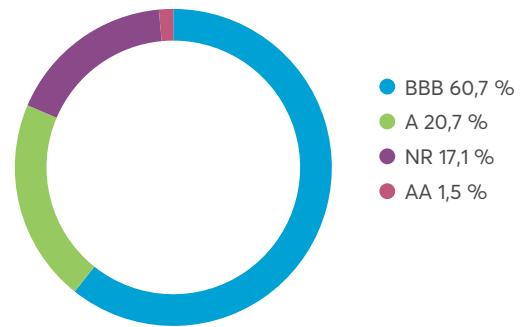
Heikko: Yhtiö ei vielä huomioi vastuullisuutta toiminnassaan.

Jakauma perustuu LähiTapiola Varainhoidon vastuullisuusanalyysiin.

Rahaston suurimmat sijoitukset

Yritys	Osuus
ASR Nederland NV 5.13% 29.09.2045 call	1,66 %
TenneT Holding BV 3% 31.12.2099 call perpet.	1,51 %
Suez 2.88% 31.12.2099 call perpet.	1,41 %
ABN AMRO Bank NV 2.88% 30.06.2025 call	1,37 %
SATO Oyj 1.375% 31.05.2024 call	1,34 %
Goldman Sachs Group Inc/The 1.25% 01.05.2025 call	1,27 %
Neste Oyj 1.5% 07.06.2024 call	1,18 %
Storebrand Livsforsikring 6.875% call 4.4.2023	1,13 %
DS Smith PLC 2.25% 16.09.2022 call	1,11 %
Achmea BV 2.5% 24.09.2039 call	1,10 %

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 veloitettavat 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 prosenttiyksikön. Esimerkiksi, jos sijoituksen modifioitu duraatio on 3, nousee sijoituksen hinta noin 3 prosenttia, jos yleinen korkotasoa 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-intensiteetiluku lasketaan painottamalla yhtiökohtaista hiili-intensiteettiä yhtiön osuudella rahastossa ja laskemalla rahaston sijoitusten painotetut luvut yhteen.

Vastuunrajoitus: Katsaus on LähiTapiola Varainhoito Oy:n laatima. 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.

