

Kuukausikatsaus toukokuu 2023

Rahaston sijoituspolitiikka

Erikoissijoitusrahasto on korkorahasto, joka sijoittaa varansa pääasiassa yritysten sekä julkisyhteisöjen liikkeeseenlaskemiin tai takaamiin korkoinstrumentteihin Euroopassa ja muissa OECD-maissa. Rahaston sijoituksista pääosa on High Yield -tasoisia velkakirjoja. Rahaston sijoituskohteilta ei kuitenkaan edellytetä tiettyä kansainvälisten luottoluokittelijoiden julkaisemaa luottoluokitusta ja sijoituksia voidaan tehdä myös luokittelemattomiin velkakirjoihin, joiden luottokelpoisuus arvioidaan salkunhoitajan toimesta. Rahaston korkoriski (salkun duraatio) on pääsääntöisesti välillä 1-10 vuotta. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on rahasto-osuuksien arvonnousu pitkällä aikavälillä sijoittamalla varat Rahaston sääntöjen mukaisella tavalla.

Avaintiedot

ISIN: FI4000532718

Bloomberg: TAPEUHY FH

Aloituspäivä: 14.6.2017

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

Noteerausvaluutta: EUR

Rahaston koko (MEUR): 173,85

Osuuden arvo: 9,285

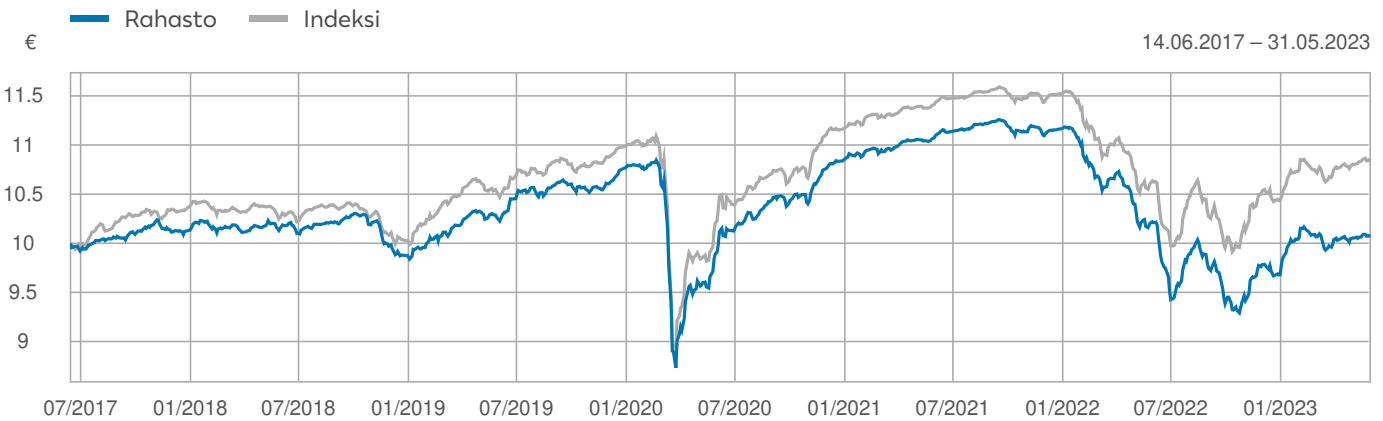
Minimimerkintäsumma: Kertamerkinnät 30e, kuukausimerkinnät 30e

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

Juoksevat kulut: 0,71 % (31.03.2023)

Markkinaindeksi: BoA Merrill Lynch BB-B Global HY Index (Hedge) 31.12.2017 asti ja 1.1.2018 alkaen iBoxx EUR Liquid High Yield Index

Arvonkehitys perustamisesta lähtien



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

Tuotto

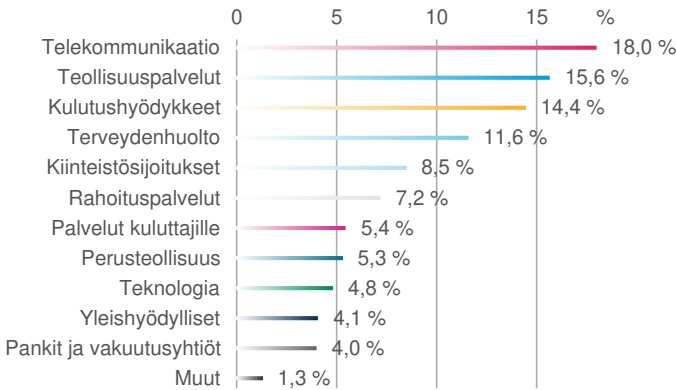
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,40 %	0,73 %
3 kk	0,18 %	1,24 %
6 kk	3,33 %	3,50 %
12 kk	-1,30 %	2,14 %
Vuoden alusta	4,21 %	4,06 %
3 v. vuosittain	0,63 %	2,05 %
5 v. vuosittain	-0,13 %	1,12 %
Perustamisesta vuosittain	0,14 %	1,37 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	4,95 %	4,86 %
Beta	0,94	-
Tracking error	1,91	-
Sharpen luku	-0,25	0,44
Mod. duraatio	1,48	2,94

Kuukausikatsaus toukokuu 2023

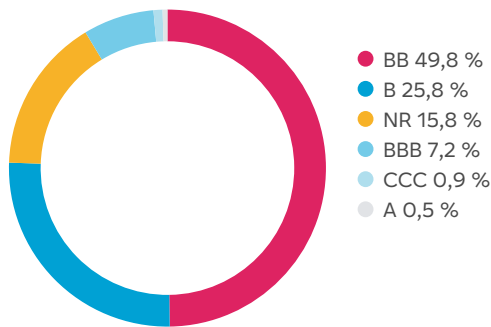
Sijoitusten toimialajakauma



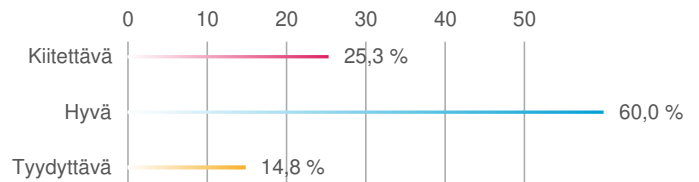
Rahaston suurimmat sijoitukset

Yritys	Osuus
Ball Corp 0.88% 15.03.2024 call	2,07 %
Maxima Grupe UAB 6.25% 12.07.2027 call	1,72 %
Credit Agricole SA 7.25% 31.12.2099 call perpet.	1,72 %
Huhtamaki Oyj 4.25% 09.06.2027 call	1,59 %
iliad SA 5.375% 14.06.2027 call	1,58 %
Assemblin Financing AB FRN 15.05.2025 call	1,52 %
Cibus Nordic Real Estate AB FRN 01.12.2025 call	1,50 %
Catalent Pharma Solutions 2.375% 01.03.2028 call	1,49 %
Teva Pharm Fin Nlands II BV 7.38% 15.09.2029 call	1,47 %
Telecom Italia SpA/Milano 2.5% 19.07.2023	1,46 %

Luottoluokitusjakauma



Kestävyydjakauma



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.

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-suhde.

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.

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. 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-osuuksia. Ennen merkinnän tekemistä tulee tutustua rahaston avaintietoesitteeseen, sääntöihin ja rahastoesitteeseen jotka saa maksutta suomeksi ja ruotsiksi LähiTapiolan toimistolta tai osoitteesta lahitapiola.fi.