

## Kuukausikatsaus lokakuu 2023

### Rahaston sijoituspolitiikka

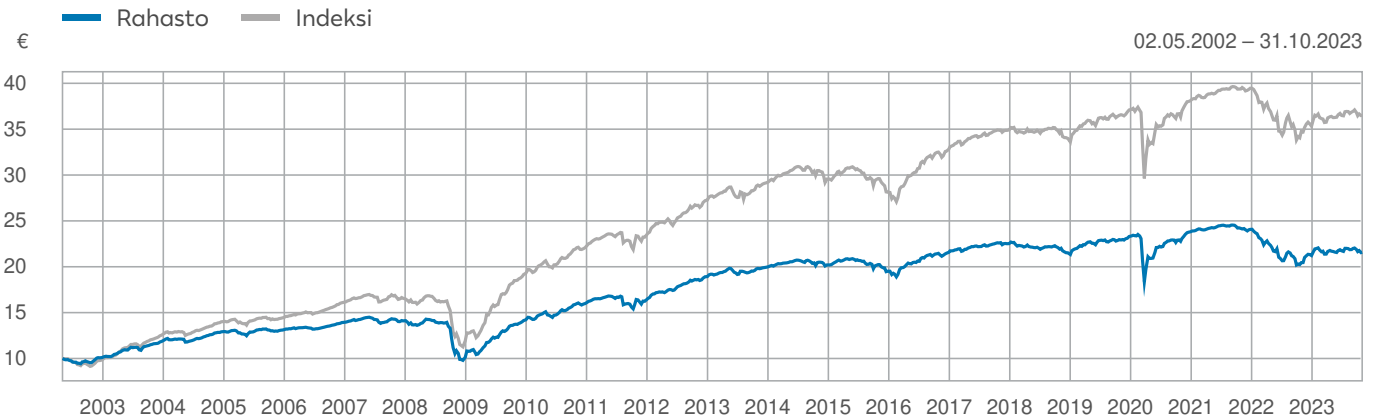
Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield on aktiivisesti hoidettu korkorahasto, joka sijoittaa erilaisten rahastojen kautta high yield -yrityslainoihin. High yield -lainat ovat yrityslainoja, joiden luottoriski on melko korkea. Sijoituksia voidaan tehdä maailmanlaajuisesti, mutta suurin osa kohdistuu USA:n ja Eurooppaan.

Rahaston varat sijoitetaan sellaisten sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen sekä yhteissijoitusyritysten 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.

Rahasto sopii säästäjille ja sijoittajille, jotka haluavat sijoittaa high yield -yrityslainoihin helposti ja hyvin hajautetusti. Suosittelemme vähintään 4 vuoden sijoitusaikaa.

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

### Arvonkehitys perustamisesta lähtien



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

### Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,02 %	-0,56 %
3 kk	-2,14 %	-0,97 %
6 kk	-0,55 %	0,62 %
12 kk	5,40 %	5,49 %
Vuoden alusta	1,64 %	3,61 %
3 v. vuosittain	-1,69 %	0,30 %
5 v. vuosittain	-0,30 %	1,14 %
Perustamisesta vuosittain	3,57 %	6,10 %

### Avaintiedot

**ISIN:** FI0008805916

**Bloomberg:** TAPRISI FH

**Aloituspäivä:** 2.5.2002

**Salkunhoitaja:** LähiTapiola Varainhoito Oy / Anssi Wartainen

**Noteerausvaluutta:** EUR

**Rahaston koko (MEUR):** 273,51

**Osuuden arvo:** 21,58

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

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

**Juoksevat kulut:** 1,34 % (30.06.2023)

**Markkinaindeksi:** 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

### Morningstar-luokitus

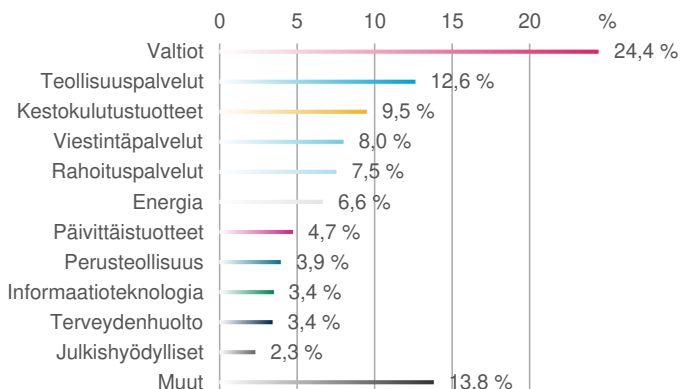


### Tunnusluvut (12 kk)

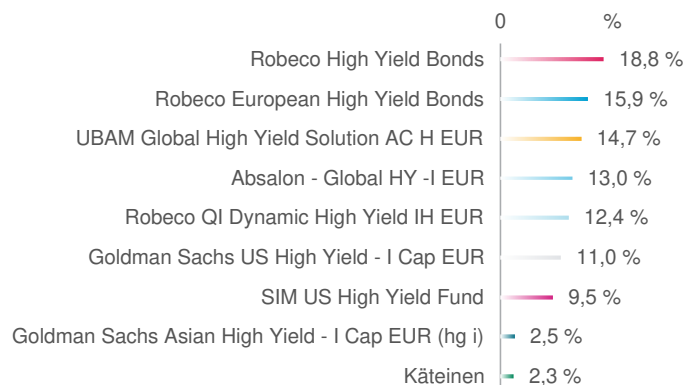
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	4,05 %	3,95 %
Beta	0,44	-
Tracking error	4,28	-
Sharpen luku	0,91	0,96
Mod. duraatio	240,51	-

## Kuukausikatsaus lokakuu 2023

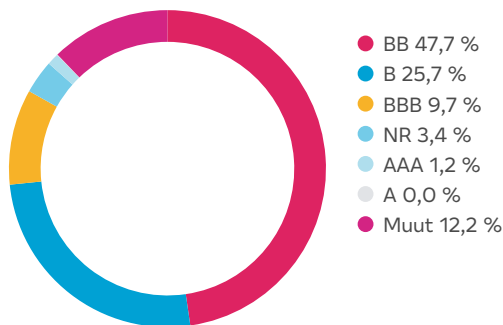
### Sijoitusten toimialajakauma



### Sijoitusten jakauma



### 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 kertovat 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 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 (herkkyys 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.

#### 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 kymmenys 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 rahastoestitteeseen jotka saa maksutta suomeksi ja ruotsiksi LähiTapiolan toimistolta tai osoitteesta lahitapiola.fi.