

## Kuukausikatsaus toukokuu 2023

### Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko on aktiivisesti hoidettu korkorahasto. Rahasto sijoittaa eurooppalaisten muiden OECD-maiden yritysten ja pankkien velkakirjoihin. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu ja positiivinen vaikuttaminen ilmastonmuutoksen hillintään ja kestävään kehitykseen.

Rahaston sijoituskohteina ovat pääasiassa yritysten ja pankkien velkakirjat. Sijoitukset tehdään kohteisiin, joiden odotetaan vaikuttavan positiivisesti ilmastonmuutoksen hillintään tai YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden (United Nation's Sustainable Development Goals) saavuttamiseen.

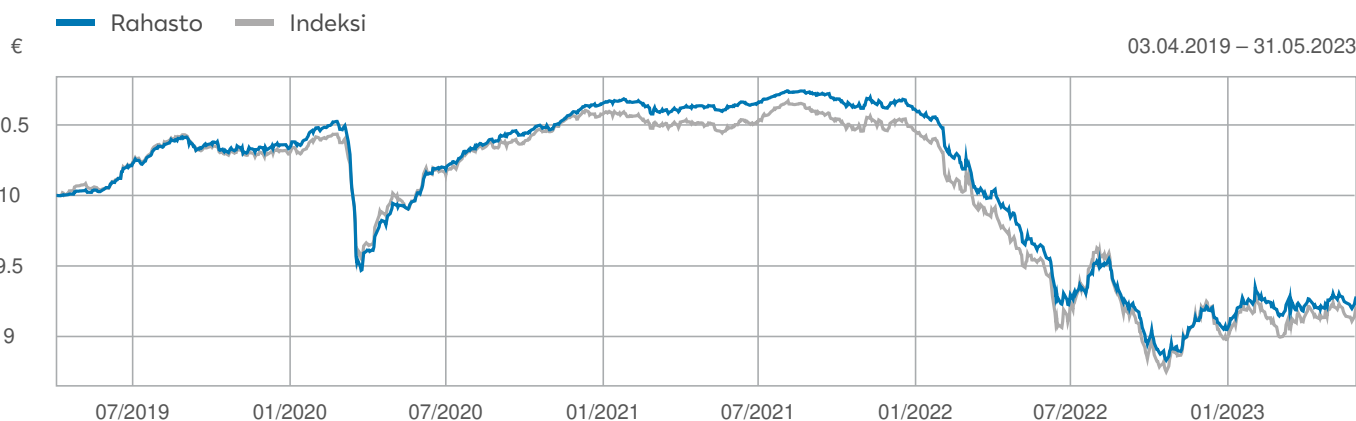
Sijoitusten pääpaino on investment grade -tasoisissa sijoituksissa (vähintään BBB-/Baa3). Investment grade tasoisiksi sijoituksiksi luetaan myös ilman luottoluokitusta olevat velkakirjat, jotka omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon arvion mukaan vastaavat investment grade -luottokelpoisuustasoa. Korkeintaan 10 % rahaston sijoituksista voi olla high yield -luottokelpoisuuden (korkeintaan BB+/Ba1) tasoisia velkakirjoja.

Sijoituskohteet valitaan LähiTapiola Varainhoidon sijoituskäytännön 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.

Rahaston sijoitukset muodostavat hajautetun yritysvelkakirjasalkun, jossa on yleensä 30-60 liikkeeseenlaskijaa.

### Arvonkehitys perustamisesta lähtien



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

### Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	4,57 %	6,03 %
Beta	0,73	-
Tracking error	2,07	-
Sharpen luku	-0,72	-0,49
Mod. duraatio	4,16	4,52

### Avaintiedot

**ISIN:** FI4000375472

**Bloomberg:** TAPPOIA FH

**Aloituspäivä:** 3.4.2019

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

**Noteerausvaluutta:** EUR

**Rahaston koko (MEUR):** 278,32

**Osuuden arvo:** 9,283

**Minimimerkintäsumma:** Kertamerkinntä 30e, kuukausimerkinntä 30e

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

**Juoksevat kulut:** 0,71 % (31.03.2023)

**Markkinaindeksi:** iBoxx Euro Corporates Overall Performance

### Morningstar-luokitus



## Kuukausikatsaus toukokuu 2023

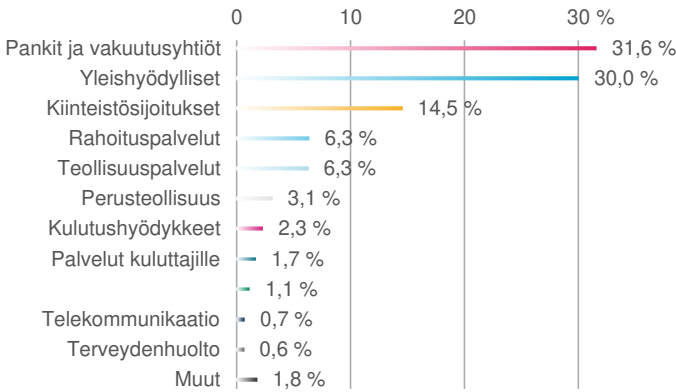
### Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,27 %	0,19 %
3 kk	1,21 %	1,93 %
6 kk	1,61 %	0,80 %
12 kk	-3,39 %	-3,05 %
Vuoden alusta	2,59 %	2,60 %
3 v. vuosittain	-2,45 %	-2,74 %
5 v. vuosittain	-	-
Perustamisesta vuosittain	-1,74 %	-1,92 %

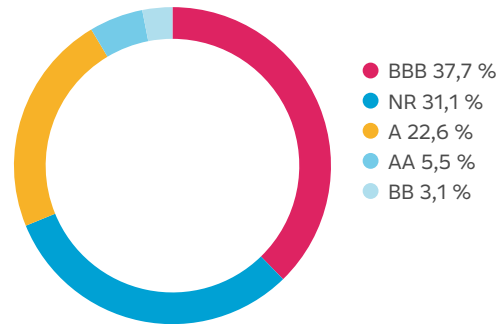
### Rahaston suurimmat sijoitukset

Yritys	Osuus
ORSTED A/S Hybrid 2,25% 24.8.2024 call GREEN	1,90 %
Lietuvos Energija UAB 2% 14.07.2027 GREEN	1,50 %
Intermediate Capital PLC 2.5% 28.01.2030 call SUSTAINABL	1,44 %
UNIQA Insurance Group AG 3.25% 09.10.2035 call GREEN	1,35 %
SpareBank 1 SMN 0.01% 18.02.2028 GREEN	1,34 %
CNP Assurances 2% 27.07.2050 call GREEN	1,32 %
Jyske Bank A/S 0.05% 02.09.2026 call GREEN	1,30 %
Stora Enso Oyj FRN 29.04.2025 GREEN	1,27 %
LeasePlan Corp NV 0.25% 07.09.2026 GREEN	1,27 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.75% 09.08.2027 GREEN	1,26 %

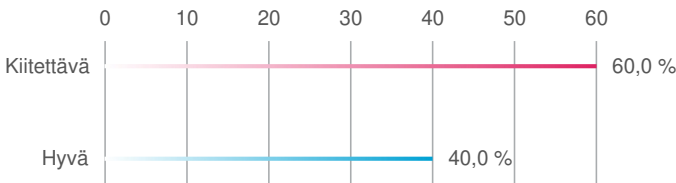
### Sijoitusten toimialajakauma



### Luottoluokitusjakauma



### Kestävyydjakauma



**Kiitettävä:** Yhtiö on edelläkävijä kestävyysasioissa. Kestävyys on mukana kaikessa toiminnassa.

**Hyvä:** Yhtiö täyttää kestävyysvaatimukset, on sitoutunut ja kehittää kestävyttään.

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

**Heikko:** Yhtiö ei vielä huomioi kestävyyskysymyksiä toiminnassaan.

Jakauma perustuu LähiTapiola Varainhoidon kestävyysanalyysiin.

### 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 volatilitettiin. 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 hallinto- ja säilytyspalkkiot. Se ei sisällä kaupankäyntikulua. 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.