LähiTapiola-rahastot puolivuosikertomus 30.6.2024

LÄHITAPIOLA

Sisällysluettelo

Omaisuudenhoitajan katsaus . . . 3
Katsaus sijoitusmarkkinoihin . . . 4
Kestävyys . . . 5
Luokitukset . . . 6
Yhtiökokous- ja äänestysaktiviteetti . . . 8

Korkorahastot

LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG . . . 9
LähiTapiola High Yield . . . 16
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko . . . 20
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat . . . 28
LähiTapiola Korko 100 . . . 32
LähiTapiola Korkomaailma . . . 36
LähiTapiola Lyhytkorko ESG . . . 40
LähiTapiola Pitkäkorko ESG . . . 46
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG . . . 51
LähiTapiola Reaalikorko ESG . . . 59
LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko ESG . . . 63
LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko ESG . . . 68
LähiTapiola Yrityskorko ESG . . . 75

Yhdistelmärahastot

LähiTapiola 2025 ESG . . . 82
LähiTapiola 2035 ESG . . . 86
LähiTapiola 2045 ESG . . . 90
LähiTapiola Maailma 20 . . . 94
LähiTapiola Maailma 50 . . . 99
LähiTapiola Maailma 80 . . . 104
LähiTapiola Suoja . . . 109

Osakerahastot

LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi . . . 113
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG . . . 120
LähiTapiola Hyvinvointi ESG . . . 125
LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG . . . 130
LähiTapiola Kehittyvät Markkinat . . . 139
LähiTapiola Kestävä Ympäristö . . . 148
LähiTapiola Osake 100 . . . 153
LähiTapiola Pohjoismaat ESG . . . 157
LähiTapiola Tulevaisuus . . . 162
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi . . . 167
LähiTapiola USA Keskisuuret ESG . . . 175
LähiTapiola Yhteisö Eurooppa ESG . . . 180
LähiTapiola Yhteisö USA ESG . . . 185

Varainhoitorahastot

LähiTapiola Tähtivarainhoito 50 . . . 190
LähiTapiola Tähtivarainhoito 75 . . . 194

Tunnuslukujen selityksiä . . . 198
Yhteystiedot . . . 199

Omaisuudenhoitajan katsaus

Vuoden 2024 ensimmäinen puolisko oli sijoittajalle suosiollinen

Viime vuoden lopulla käynnistynyt osakemarkkinoiden suotuisa kehitys, erityisesti teollisuusmaissa, on jatkunut vuoden 2024 ensimmäisellä puoliskolla lähes keskeytyksettä. Vahvan tuottokehityksen taustalla ovat olleet odotuksia parempi tuloskehitys sekä Yhdysvalloissa, mutta myös Euroopassa, inflaation heikkeneminen ja toiveet rahapolitiikan asteittaisesta kevenemisestä. Yhdysvalloissa pörssikursseja ovat nostaneet erityisesti tekoälyyn ja muihin edistyneisiin teknologioihin liitetyt kasvuodotukset, mikä on näkynyt suurten teknologiayhtiöiden kurssikehityksessä.

Sijoittajien riskiottohalukkuus on näkynyt myös luottoriskillisten korkosijoitusten tuottokehityksessä, joka on hieman kompensoinut valtiolainojen heikkoa tuottoa. Odotettua sitkeämpi inflaatio, erityisesti palvelusektoreilla, on pitänyt korot viimevuotisia markkinaodotuksia korkeampina.

Tunnustusta LähiTapiolan korko- ja allokaatio-osaamiselle

Maaliskuussa LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG -rahasto sai Eurooppa korot -kategoriassa Morningstar-rahastoluokittajan Awards for Investing Excellence -palkinnon kategorian parhaana rahastona.

Huhtikuussa LähiTapiola Varainhoidon korko- ja allokaatio-osaaminen sai lisää tunnustusta, kun kolme LähiTapiola-rahastoa palkittiin Thomson Reuters Lipperin vuotuisessa pohjoismaisten rahastojen palkintojenjaossa. Palkitut rahastot ovat LähiTapiola Yrityskorko ESG, LähiTapiola Maailma 20 ja LähiTapiola Maailma 50. LähiTapiola Yrityskorko ESG palkittiin Pohjoismaiden parhaana globaalisti sijoittavana yrityskorkorahastona ja LähiTapiola Maailma 20 ja 50 -rahastot palkittiin Pohjoismaiden parhaina yhdistelmärahastoina omissa luokissaan.

Kohti kestävämpää tuoteportfoliota

Kehitämme jatkuvasti tuotevalikoimaamme. Syksyllä 2023 tiedotimme 1.3.2024 voimaan tulevasta sääntömuutoksesta, joka koski Seligson & Co Kehittyvät markkinat -rahastoa. Rahaston salkunhoito siirtyi LähiTapiola Varainhoitoon jo 1.12.2023 ja 1.3.2024 lähtien rahaston nimi on LähiTapiola Kehittyvät Markkinat. Rahasto muuttui suoraan osakkeisiin sijoittavaksi rahastoksi, joka sijoittaa varansa laajasti hajauttaen kehittyville markkinoille. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon kvantitatiivisten analyysien perusteella. Osakevalinnassa hyödynnetään kohdeyrityksistä saatavia ESG-arvosanoja. Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat kestävyystekijät (ESG), sijoitusten arvoon mahdollisesti vaikuttavat kestävyysriskit sekä sijoituskohteiden toiminnasta aiheutuvat pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

Maaliskuun alussa 1.3.2024 tulivat voimaan myös LähiTapiola Maailma-rahastojen uudet säännöt. Sääntömuutoksessa LähiTapiola Korkomaailma, LähiTapiola Maailma 20, LähiTapiola Maailma 50 ja LähiTapiola Maailma 80 -rahastojen rahastokohtaisten sääntöjen 2 § muuttui siten, että kunkin rahaston tavoitteena on muiden ominaisuuksien ohella edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

Muutosten johdosta edellä mainuttuja viittä rahastoa koskevat tiedonantovelvollisuudet kasvoivat EU:n Tiedonantoasetuksen artikla 8 mukaisiksi ja niistä julkaistaan kestävyyden ennakkotietolomakkeet ja määräaikaisraportit.

Toukokuussa 16.5.2024 tulivat voimaan Sijoitusrahasto LähiTapiola Kasvu ESG:n uudet säännöt. Rahasto muuttui digitalisaation, teknologian ja kuluttajakäyttäytymisen muutoksen megatrendejä hyödyntäväksi rahastoksi, jonka uusi nimi on Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus. Samana päivänä Sijoitusrahasto LähiTapiola Kuluttaja ESG sulautui Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus -rahastoon. Rahasto säilyi EU:n Tiedonantoasetuksen artikla 8 mukaisena rahastona.

LähiTapiola Sijoitukset -mobiilisovelluksella sijoitusten seuraaminen on helppoa

Suuren suosion saavuttanut LähiTapiola Sijoitukset mobiilisovellus on saanut uusia ominaisuuksia. Sijoitusten seuraamisen lisäksi sovelluksessa voi nyt tehdä myös rahastomerkintöjä. Suuri osa asiakkaistamme onkin jo ottanut tämän palvelun aktiiviseen käyttöön. LähiTapiola Sijoitukset -sovelluksen voi ladata ilmaiseksi sovelluskaupoista. Jatkamme sovelluksen kehittämistä ja kuulemme mielellään asiakkaidenkin toiveita.

Samu Anttila
Toimitusjohtaja
LähiTapiola Varainhoito Oy

Katsaus sijoitusmarkkinoihin

Talouden toimintaympäristö

Maailmantalouden kasvunäkymät kohentuivat alkuvuoden aikana. Ennakoivat suhdanneindikaattorit viittaavat näkymien pysyneen edelleen kohtuullisen hyvinä, vaikka kesän talousluvut ovatkin osittain jääneet odotuksista.

Yhdysvalloissa talouskasvu oli toisella vuosineljänneksellä odotuksia vahvempaa. Kasvuvauhdin odotetaan loppuvuotta kohti vaimenevan. Euroalueella alkuvuonna nähdyn kasvun maltillisen piristymisen odotetaan jatkuvan. Kiinassa kasvun odotetaan jatkuvan kohtuullisena, mutta talouden rakenteelliset haasteet ja kauppajännitteet USA:n kanssa asettavat kasvuvauhdille omat rajansa. Suomen talous on toipumassa vähitellen taantumasta.

Kansainvälisen talouden merkittävimmät riskitekijät liittyvät inflaation mahdolliseen sitkeyteen ja sen aiheuttamiin haasteisiin rahapolitiikan normalisoinnissa sekä geopoliittisiin ja poliittisiin jännitteisiin.

Inflaatio ja keskuspankit

Inflaation hidastumisvauhti oli alkuvuodesta toivottua vaimeampaa sitkeän palveluinflaation myötä, mikä yhdessä odotettua paremman talouskehityksen kanssa on hankaloittanut keskuspankkien rahapolitiikan normalisointia. Markkinoiden odotukset koronlaskuista ovat eläneet voimakkaasti alkuvuoden aikana.

Isossa kuvassa muutos keskuspankkien rahapolitiikan suunnassa on joka tapauksessa selvä. Useimmat merkittävät keskuspankit ovat joko aloittaneet tai aikeissa aloittaa rahapolitiikan keventämisen, kun inflaatiopaineet edelleen helpottavat.

Euroopan keskuspankki aloitti koronlaskut kesäkuussa. Yhdysvaltain keskuspankin odotetaan seuraavan EKP:n esimerkkiä. Näkemystä tukevat merkit USA:n työmarkkinoiden viilentymisestä. Kummaltakin keskuspankilta odotetaan koronlaskuille myös jatkoa.

Sijoitusmarkkinoiden alkuvuoden kehitys

Alkuvuosi muodostui vahvaksi maailman osakemarkkinoilla. Kurssinousua vetivät Yhdysvaltojen suuret teknologiayhtiöt. Vahvan kurssikehityksen taustalla olivat kohentuneet talous- ja tulosnäkymät, tekoälyinnostus ja sijoittajien riskinottohalukkuuden vahvistuminen. Suomen pörssin kehitys jäi edelleen kansainvälisessä vertailussa vaisuksi.

Korkosijoitusten osalta alkuvuoden tuottokehitys oli kaksijakoinen: luottoriski palkitsi sijoittajia, mutta valtionlainojen alkuvuoden toteutuneet tuotot jäivät miinuksella pitkien korkojen nousun myötä. Korkosijoituksista parhaiten tuottivat sijoitukset riskisiin yrityslainoihin ja kehittyvien markkinoiden dollarimääräisiin lainoihin.

Sijoitusmarkkinoiden näkymät

Sijoitusmarkkinoiden loppuvuoden näkymät ovat edelleen kohtalaisen hyvät huolimatta elokuun markkinaturbulenssista. Jatkossa markkinoiden fokus on siirtymässä aiempaa enemmän inflaatiosta kasvuun ja työllisyyteen. Kohtuullisen hyvät talous- ja tulosnäkymät yhdessä löysemmän rahapolitiikan kanssa suosivat osake- ja luottoriskiä.

Myös vähäriskisten valtionlainasijoitusten näkymät ovat kohtuulliset. Inflaation hidastuminen ja inflaatioepävarmuuden lasku tukevat korkoriskiä. Korot tarjoavat myös hajautushyötyjä, jos talouskehitys osoittautuisi odotuksia vaisummaksi.

Elokuun alun voimakas markkinaturbulenssi tuo epävarmuutta näkymään. Korjausliikkeitä nähdään tyypillisesti vuosittain, mutta markkinasentimentin pysyvämpi rapautuminen edellyttäisi kuitenkin talous- ja tulosnäkymien selvää heikkenemistä. Tämä ei näytä kirjoitushetken tiedoilla todennäköiseltä skenaariolta, vaikka kasvuun liittyvät riskit ovatkin loppukesällä kohonneet.

Markkinoiden herkkyys talous- ja työllisyyslukujen suhteen on jatkossa koholla. Muut sijoitusmarkkinoiden tunnistetut epävarmuustekijät liittyvät inflaation sitkeyteen ja rahapolitiikan ajoittamiseen sekä geopoliittisiin jännitteisiin ja poliittisten suhdanteiden muutoksiin. Sijoittajalle paras tapa varautua epävarmuuteen ovat sijoitustoiminnan pitkäjänteisyys ja riittävä hajautus.

Jyri Kinnunen
Rahoitusmarkkinaekonomisti, KTT
LähiTapiola Varainhoito Oy

Katsaus kirjoitettu 15.8.2024

Kestävyys LähiTapiola Varainhoidon sijoitustoiminnassa alkuvuonna 2024

Kestävä sijoitustoiminta

Kevään aikana LähiTapiola Varainhoidon hallitus vahvisti päivitetyt LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteet ja Ilmasto- ja kestävä kehitys -strategian sekä LähiTapiola Varainhoidon omistajaohjauspolitiikan ja eskalaatiopolitiikan. Konsernin Kestävän sijoitustoiminnan Ohjausryhmän vahvistettu rooli osana johtamisjärjestelmää huomioitiin päivityksissä. Ilmastostrategiaa täydennettiin mm. biodiversiteettitiekartalla, jonka pohjalta edistetään luontovaikutusten huomioimista sijoitustoiminnassa ja raportoinnissa. Omistajaohjauspolitiikkaan tuotiin tarkennuksia osakkeenomistajien aloitteisiin liittyen sekä aloitteiden kriteereihin että yleisesti luontovaikutusten huomioimiseen. Yritysten palkitsemispolitiikan hyväksymisen edellytykseksi lisättiin vaatimus vähintään yhdestä kestävyystekijöihin liittyvästä suoriutumismittarista.

Aktiivinen omistajuus

LähiTapiola Varainhoito toteuttaa aktiivista omistajuutta yhtiökokousäänestysten sekä vaikuttamishankkeiden ja sijoittajakannanottojen välityksellä. Näiden lisäksi salkunhoitajat käyvät dialogia sijoituskohdeyritysten kanssa tapaamisissa ja osallistumalla sijoittajasuhdeseminaareihin. Salkunhoitajilla oli alkuvuoden aikana 257 yritystapaamista, joista 63 % oli LähiTapiola rahastojen salkkuyhtiöiden kanssa. Lisäksi rahastokumppanitapaamisia kertyi 57.

LähiTapiola Varainhoito osallistui 800 yhtiökokoukseen LähiTapiola osakerahastojen valtuuttamana oheisen yhtiökokoustaulukon mukaisesti. Tarkempia tietoja rahastojen äänestyskäyttäytymisestä on saatavilla Vastuullinen sijoittaminen | LähiTapiola (lahitapiola.fi) -verkkosivulta löytyvistä Yhtiökokoukset ja äänestyskäyttäytyminen Suomessa -kokoomasta sekä ulkomaisten yhtiökokousten osalta äänestysportaalista VDS Dashboard (issgovernance.com).

LähiTapiola Varainhoito on yhteisvaikuttamishankkeista (collaborative engagements) painottanut ilmastonmuutoksen hillintää ja luonnon monimuotoisuutta tukevia hankkeita ja kannanottoja. LähiTapiola Varainhoito osallistuu tänä vuonna alkaneeseen PRI:n organisoimaan Spring -luontovaikuttamishankkeeseen sijoittajayhteistyökumppanina (collaborating investor). LähiTapiola Varainhoito on mukana seitsemättä kertaa CDP:n järjestämässä Non-Disclosure -kampanjassa, jonka avulla vedotaan yrityksiä raportoimaan CDP:lle ilmasto-, metsä- ja vesiteemojen osalta.

LähiTapiola Varainhoito on ollut mukana vuoden 2023 alusta lähtien ISS Stoxx:n vaikuttamisohjelmassa. Ohjelma koostuu normipohjaisesta hankkeesta, jossa alkaa kvartaaleittain uusi ohjelma ja jonka kohdeyhtiöihin sijoittavat pääsevät vaikuttamaan, ja neljästä teemahankkeesta (Net Zero, Biodiversiteetti, Water ja Gender Equality). Hankkeiden edistymisestä lisätietoja on löydettävissä LähiTapiola Varainhoidon kestävän sijoitustoiminnan puolivuotiskatsauksesta.

Lisäksi LähiTapiola Varainhoito tuki sijoittajakannanottoa, jossa vedottiin päättäjiin kunnianhimoisen kansainvälisen sitoumuksen aikaansaamiseksi, jolla estettäisiin muovijätteen syntymistä.

Lisätietoa kestävän sijoitustoiminnan toteuttamisesta, vaikuttamishankkeista sekä LähiTapiola rahastojen kestävyysominaisuuksista löydät verkkosivuilta: Vastuullinen sijoittaminen | LähiTapiola (lahitapiola.fi)

Outi Kalpio
Johtaja, salkunhoito ja ESG
LähiTapiola Varainhoito Oy

LähiTapiola rahastojen vastuullisuusluokitukset 30.06.2024

Rahasto	SFDR	Morningstar-luokitus	MSCI-rating
Eurooppa Ilmastoindeksi	SFDR 9	🌐🌐🌐	AA
Kestävä Vaikuttajakorko	SFDR 9	🌐🌐🌐🌐	AA
Kestävä Ympäristö	SFDR 9	🌐🌐🌐🌐🌐	AA
USA Ilmastoindeksi	SFDR 9	🌐🌐🌐🌐	A
2025 ESG	SFDR 8	🌐🌐🌐	A
2035 ESG	SFDR 8	🌐🌐🌐🌐	A
2045 ESG	SFDR 8	🌐🌐🌐🌐	A
Eurooppa High Yield ESG	SFDR 8	n/a	A
Eurooppa Keskisuuret ESG	SFDR 8	🌐🌐🌐🌐	AA
Hyvinvointi ESG	SFDR 8	🌐🌐🌐🌐	A
Tulevaisuus	SFDR 8	🌐🌐🌐🌐	A
Kehittynyt Aasia ESG	SFDR 8	🌐🌐🌐🌐	AA
Korkomaailma	SFDR 8	🌐🌐	A
Lyhytkorko ESG	SFDR 8	🌐🌐🌐	AA
Maailma 20	SFDR 8	🌐🌐🌐	A
Maailma 50	SFDR 8	🌐🌐🌐	A
Maailma 80	SFDR 8	🌐🌐🌐	A
Pitkäkorko ESG	SFDR 8	🌐🌐🌐	A
Pohjoinen Yrityskorko ESG	SFDR 8	n/a	AA
Pohjoismaat ESG	SFDR 8	🌐🌐	AA
Reaalikorko ESG	SFDR 8	🌐🌐🌐	A
USA Keskisuuret ESG	SFDR 8	🌐🌐🌐🌐🌐	A
Yrityskorko ESG	SFDR 8	🌐🌐🌐	AA
High Yield	SFDR 6		
Suoja	SFDR 6		
Kehittyvät Korkomarkkinat	SFDR 6		

Rahastot voidaan jakaa kolmeen luokkaan (”tummanvihreät”, ”vaaleanvihreät”, ”muut”) sen perusteella, miten ne huomioivat kestävyystekijät. Morningstarin vastuullisuusluokitus kuvaa rahaston omistamien yhtiöiden vastuullisuusriskiä suhteessa muiden samassa Morningstarin määrittelemässä vertailuluokassa olevien rahastojen omistuksiin.

Tämä vertailuryhmä voi olla eri kuin rahastojen tuottovertailussa käytetty. MSCI:n ESG Rating kuvaa rahaston omistamien yhtiöiden vastuullisuusprofiilia. Certain information ©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission as of 06/30/2024.

Taulukon selitteet:

SFDR 9: Rahaston tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia, eli sijoituksia, jotka edistävät ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta edellyttäen, että sijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristö- tai yhteiskuntatavoitteelle ja noudattavat hyviä hallintotapoja.

SFDR 8: Rahaston tavoitteena on muiden ominaisuuksien ohella edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. ’Ei merkittävää haittaa’ -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit.Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Morningstarin vastuullisuusluokitus (maapallot 1-5 kpl) kuvaa rahaston omistamien sijoituskohteiden vastuullisuusriskiä suhteessa muiden samassa Morningstarin määrittelemässä vertailuryhmässä olevien rahastojen omistuksiin. Vastuullisuusluokitusten määrittelyssä rahaston vertailuryhmä voi poiketa tuottovertailussa käytetystä vertailuryhmästä. Historialliset tuotot ja luokitukset eivät ole tae tulevasta. Rahastojen arvot voivat myös laskea.

MSCI:n ESG-rating (CCC, B, BB, BBB, A, AA, AAA) kuvaa rahaston vastuullisuusprofiilia.

MSCI ESG Research LLC’s (“MSCI ESG”) Fund Metrics and Ratings (the “Information”) provide environmental, social and governance data with respect to underlying securities within more than 31,000 multi-asset class Mutual Funds and ETFs globally. MSCI ESG is a Registered Investment Adviser under the Investment Advisers Act of 1940. MSCI ESG materials have not been submitted to, nor received approval from, the US SEC or any other regulatory body. None of the Information constitutes an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product or trading strategy, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. None of the Information can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided “as is” and the user of the Information assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information.

LähiTapiola-osakerahastojen yhtiökokous- ja äänestysaktiviteetti H1/2024

Rahasto	Yhtiökokousten lukumäärä	Esitysten lukumäärä	Äänestetty esityksen puolesta	Osuus esityksistä, joissa rahasto äänestänyt puolesta	Äänestetty esitystä vastaan	Osuus esityksistä, joissa rahasto äänestänyt esitystä vastaan	Ei äänestetty esityksestä
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi	126	2838	2484	88 %	336	12 %	18
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG	35	664	598	90 %	64	10 %	2
LähiTapiola Hyvinvointi ESG	37	553	443	80 %	107	19 %	3
LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG	207	2145	1865	87 %	278	13 %	2
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	33	524	454	87 %	66	13 %	4
LähiTapiola Kuluttaja ESG**	29	437	328	75 %	94	22 %	15
LähiTapiola Pohjoismaat ESG	51	1268	1089	86 %	172	14 %	7
LähiTapiola Tulevaisuus***	35	480	371	77 %	97	20 %	12
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi	179	2771	2080	75 %	583	21 %	108
LähiTapiola USA Keskisuuret ESG	33	378	295	78 %	64	17 %	19
LähiTapiola Yhteisö Eurooppa ESG****	25	851	721	85 %	126	15 %	4
LähiTapiola Yhteisö USA ESG****	9	590	462	78 %	119	20 %	9
Yhteensä	799	13499	11190	83 %	2106	16 %	203

* Esitysten lukumäärä sisältää sekä hallituksen että osakkeenomistajien esitykset yhtiökokoukselle
** LähiTapiola Kuluttaja ESG -rahasto fuusioitui LähiTapiola Tulevaisuus-rahaston kanssa 16.5.2024
*** 16.5.2024 asti LähiTapiola Kasvu ESG
**** Teknisen virheen vuoksi osa rahaston äänestyksistä jäi toteutumatta

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Teemu Kokko, Kari Pihkala ja Antti Komulainen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,70 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.1.2018 alkaen iBoxx EUR Liquid High Yield Index. 31.12.2017 asti BoA Merrill Lynch BB-B Global HY Index (Hedge).

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG on aktiivisesti hoidettu pitkän koron rahasto, joka sijoittaa Euroopan high yield -markkinoille. Rahasto sijoittaa varansa pääasiassa yritysten sekä julkisyhteisöjen liikkeeseen laskemiin tai takaamiin korkoinstrumentteihin Euroopassa. Rahaston sijoituskohteilta ei edellytetä tiettyä kansainvälisten luottoluokittelijoiden julkaisemaa luottoluokitusta, mutta painopiste on korkeamman riskin ja heikommin luottoluokiteltujen (korkeintaan BB+/Ba1) yritysten velkakirjoissa.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG –rahasto tuotti vuoden 2024 alkupuoliskolla +3,63 % vertailuindeksin tuottaessa +2,03 %.

Rahasto tuotti selvästi paremmin kuin vertailuindeksinsä johtuen pääosin onnistuneesta yrityslainavalinnasta. Vuoden 2024 alkupuolisko oli hyvä riskipitoisille korkosijoituksille: inflaation hidastuminen, länsimaiden hieman odotuksia parempi talouskehitys sekä pieni markkinaheilunta tukivat markkinaa. Erityisesti HY-yritysten riskilisät tiukentuivat merkittävästi Länsi-Euroopassa, mutta pitkien viitekorkojen nousu tuotti vastaavasti haasteita pidemmille korkosijoituksille. HY-uusemissiomarkkina oli aktiivinen alkuvuonna, mutta positiivisesti tekninen kuva jatkui suotuisana ja HY-omaisuusluokkaan virtasi paljon uutta rahaa. Maksuhäiriöt kohosivat Euroopassa odotusten mukaisesti, mutta jäivät kuitenkin historiallisessa tarkastelussa matalalle tasolle.

Rahastossa parhaiten tuottivat 2024 alkupuoliskolla erityisesti kiinteistösektorin sijoitukset, jotka toipuivat merkittävästi kiinteistösektorin alakulosta, joka alkoi jo vuonna 2022. Kiinteistösektoria on aiemmin painanut kohonneet rahoituskustannukset, korkea velkavipu ja kiinteistöjen hintojen lasku. Alkuvuonna edelleen tuottivat hyvin muun muassa energia- ja teollisuuspalvelufirmat. Vuoden alkupuoliskolla olemme lisänneet erityisesti pankkien osuutta ja vastaavasti pienentäneet muun muassa terveydenhuollon osuutta.

EUR-määräisten sijoitusten osuus rahastossa on n. 98 %. Muissa valuutoissa kuin euroissa tehtyjen sijoitusten pääomia suojataan valuuttajohdannaisilla valuuttakurssiriskien pienentämiseksi. Vuoden 2024 alkupuoliskolla valuuttajohdannaisten nimellisarvo oli keskimäärin 2 % salkusta. Korkojohdannaisia ei käytetty vuoden alussa.

2024 markkinafokus tulee jatkumaan hidastuvan inflaation jälkeen reaalitaloudessa ja talouskehityksessä ja kuinka nopeasti keskuspankit tulevat laskemaan korkoja. Yritysten tulokset ja marginaalit ovat kehittyneet suotuisasti ja samanlaisen kehityksen povataan jatkuvan pääosin. Markkina hinnoittelee melko positiivista talouskuvaa parhaillaan, joten negatiiviset talousuutiset voivat johtaa korkeampiin riskilisiin. Rahaston juokseva tuotto valuuttasuojausten jälkeen on n. 6,4 %, jonka ansiosta sijoittajan tuottonäkymä on kuitenkin varsin hyvä myös hieman heikommassa taloussyklissä.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

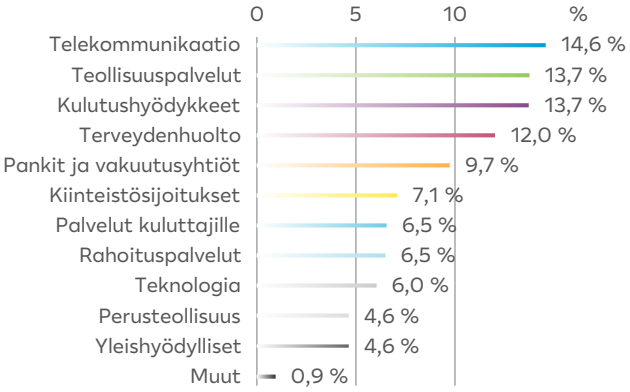
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,29 %	0,32 %
3 kk	1,34 %	1,22 %
6 kk	3,63 %	2,03 %
12 kk	11,23 %	9,04 %
Vuoden alusta	3,63 %	2,03 %
3 v. vuosittain	0,32 %	1,21 %
5 v. vuosittain	1,44 %	2,15 %
Perustamisesta vuosittain	1,65 %	2,46 %

Tunnusluvut (12 kk)

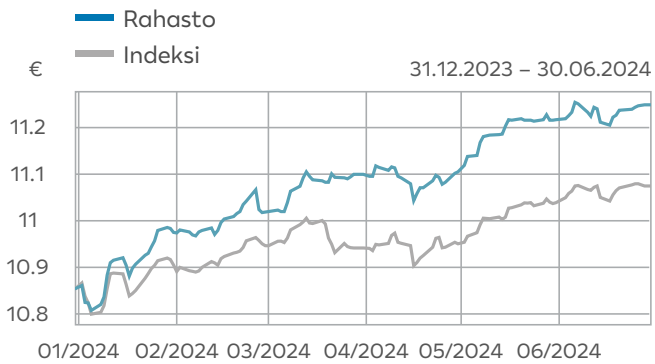
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	2,22 %	2,06 %
Beta	0,95	-
Tracking error	1,06	-
Sharpen luku	3,46	2,69
Mod. duraatio	2,50	2,84

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG

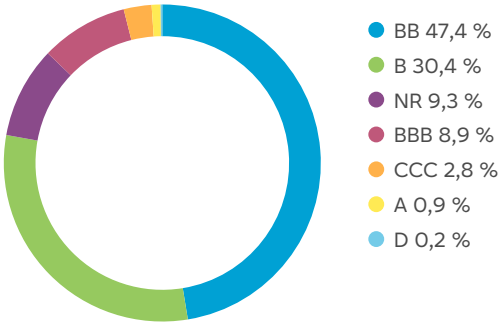
Sijoitusten toimialajakauma



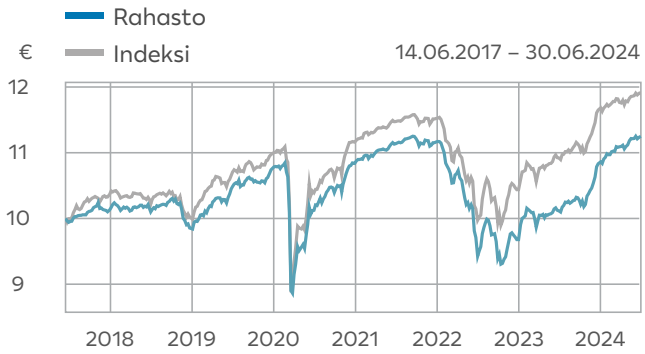
Arvonkehitys 6 kk



Luottoluokitusjakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2024

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
Casino Guichard Perrachon SA	6 485,00	3,57	23 119,03	0,01 %
Yhteensä			**23 119,03**	**0,01 %**
Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
Abertis Finance Perp/Call VAR	3 000 000,00	93,84	2 829 595,48	1,47 %
Accor Perp/Call VAR	700 000,00	108,53	771 097,37	0,40 %
Accor Perp/Call VAR	800 000,00	98,52	791 744,66	0,41 %
Aerof Sweden 5.25% 5.2.2024 Callable Fixed	2 267 125,00	86,46	1 985 328,92	1,03 %
Agps Bondco Plc 5.5% 13.11.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	32,73	327 250,00	0,17 %
Ahlstrom-Mun 3.625% 4.2.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	94,41	953 223,19	0,50 %
Air Baltic 14.5% 14.8.2029 Callable Fixed	1 600 000,00	108,47	1 766 443,30	0,92 %
Allianz Se Perp/Call VAR	2 200 000,00	77,89	1 723 437,81	0,90 %
Ams-Osram Ag 10.5% 30.3.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	104,84	1 075 203,33	0,56 %
Apollo Swedish 5.7.2029 Callable FRN	2 200 000,00	100,23	2 252 712,98	1,17 %
Ardagh Metal Pac 3% 1.9.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	81,02	1 628 133,33	0,85 %
Asr Nederland Nv Perp/Call VAR	1 500 000,00	98,37	1 501 932,09	0,78 %
Asr Nederland Nv 4.625% Perp/Call Variable	1 750 000,00	92,37	1 632 874,41	0,85 %
Axactor Se 15.9.2026 Callable FRN	1 500 000,00	92,88	1 398 793,12	0,73 %
Azelis Finan 5.75% 15.3.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	102,93	1 569 630,42	0,82 %
B2 Holding Asa 22.9.2026 Callable FRN	1 000 000,00	105,87	1 061 085,56	0,55 %
B2 Impact Asa 30.1.2028 Callable FRN	2 600 000,00	102,25	2 698 835,75	1,41 %
Banco Sabadell Perp/Call VAR	1 000 000,00	97,81	980 786,25	0,51 %
Banco Sabadell 27.6.2034 Callable VAR	1 500 000,00	100,65	1 510 848,08	0,79 %
Banijay Entertai 7% 1.5.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	104,54	2 643 177,78	1,38 %
Bayer Ag 25.9.2083 Callable VAR	2 000 000,00	101,30	2 094 684,15	1,09 %
Bcp Modular 4.75% 30.11.2028 Callable Fixed	1 200 000,00	93,43	1 126 178,67	0,59 %
Cab 3.375% 1.2.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	89,36	2 723 388,75	1,42 %
Caixabank Perp/Call VAR	1 200 000,00	104,23	1 269 738,46	0,66 %
Capman Oyj 6.5% 10.6.2029 Callable Fixed	2 100 000,00	108,97	2 296 618,40	1,20 %
Castellum Ab Perp/Call VAR	1 000 000,00	88,77	898 155,21	0,47 %
Catalent Pharma 2.375% 1.3.2028 Callable Fixed	3 250 000,00	95,97	3 144 838,58	1,64 %
Ceconomy Ag 6.25% 15.7.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	99,48	1 989 520,00	1,04 %
Cheplapharm Arzn 4.375% 15.1.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	95,18	1 944 210,28	1,01 %
Cibus Nor Re Perp/Call FRN	2 000 000,00	98,40	1 971 760,89	1,03 %
Cibus Nor Re 1.12.2025 Callable FRN	1 000 000,00	104,45	1 053 200,33	0,55 %
Cibus Nor Re 2.4.2028 Callable FRN	1 000 000,00	102,14	1 021 370,00	0,53 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	500 000,00	65,10	340 173,47	0,18 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	2 500 000,00	77,98	1 961 334,02	1,02 %
Commerzbank Ag Perp/Call VAR	800 000,00	101,08	808 656,00	0,42 %
Coty Inc 5.75% 15.9.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	104,31	2 120 340,56	1,10 %
Cpi Property Gro Perp/Call VAR	500 000,00	62,78	329 161,02	0,17 %
Cred Agricole Sa Perp/Call VAR	1 500 000,00	100,19	1 505 219,51	0,78 %
Cred Agricole Sa Perp/Call VAR	2 300 000,00	103,33	2 380 553,12	1,24 %
Ddm Debt Ab 9% 19.4.2026 Callable Fixed	1 800 000,00	63,18	1 170 126,00	0,61 %
Dometic Group Ab 2% 29.9.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	90,75	2 306 566,53	1,20 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG

Drax Finco Plc 5.875% 15.4.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	100,64	2 032 323,33	1,06 %
Edp Sa 2.8.2081 Callable VAR	1 500 000,00	95,02	1 450 982,83	0,76 %
Edp Sa 23.4.2083 Callable VAR	1 500 000,00	104,32	1 581 881,30	0,82 %
Enel Spa Perp/Call VAR	3 000 000,00	99,48	2 998 424,79	1,56 %
Ephios Subco S 7.875% 31.1.2031 Callable Fixed	1 750 000,00	106,41	1 868 665,31	0,97 %
European Energy 16.9.2025 Callable FRN	650 000,00	101,33	660 635,35	0,34 %
Eutelsat Sa 9.75% 13.4.2029 Callable Fixed	800 000,00	104,49	854 058,75	0,44 %
Explorer Ii As 3.375% 24.2.2025 Call/Sink Fixed	450 000,00	93,61	426 617,14	0,22 %
Fertiberia Corp 8.5.2028 Callable FRN	1 700 000,00	102,61	1 767 886,19	0,92 %
Fnac Darty Sa 6% 1.4.2029 Callable Fixed	350 000,00	101,77	361 717,20	0,19 %
Friesland Foods Perp/Call VAR	1 700 000,00	95,95	1 658 304,30	0,86 %
Gn Store Nord 0.875% 25.11.2024 Callable Fixed	1 300 000,00	97,65	1 276 300,43	0,66 %
Grifols Escrow 3.875% 15.10.2028 Callable Fixed	500 000,00	82,19	415 069,10	0,22 %
Grifols Sa 2.25% 15.11.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	89,72	2 250 218,75	1,17 %
Heimstaden 4.25% 9.3.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	73,80	751 350,28	0,39 %
Heimstaden 4.375% 6.3.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	70,09	1 072 495,83	0,56 %
Heimstaden Bosta Perp/Call VAR	1 100 000,00	75,47	843 261,74	0,44 %
Hoist Finance Ab 3.375% 27.11.2024 Callable Fixed	500 000,00	99,02	505 126,23	0,26 %
Huhtamaki Oyj 4.25% 9.6.2027 Callable Fixed	2 700 000,00	99,95	2 705 826,82	1,41 %
Huhtamaki Oyj 5.125% 24.11.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	103,17	1 062 606,04	0,55 %
Iliad 1.875% 11.2.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	91,00	1 834 609,18	0,96 %
Iliad 5.375% 14.6.2027 Callable Fixed	2 700 000,00	101,85	2 756 971,85	1,44 %
Intrum Ab 3.5% 15.7.2026 Callable Fixed	500 000,00	66,53	340 783,06	0,18 %
Intrum Ab 4.875% 15.8.2025 Callable Fixed	500 000,00	75,69	381 622,29	0,20 %
Intrum Ab 9.25% 15.3.2028 Callable Fixed	600 000,00	66,58	415 993,83	0,22 %
Ipd 3 Bv 8% 15.6.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	105,25	2 112 351,69	1,10 %
Iqera Group 15.2.2027 Callable FRN	642 000,00	61,75	405 275,77	0,21 %
Iqvia Inc 2.25% 15.3.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	90,66	2 283 193,75	1,19 %
Jyske Bank A/S Perp/Call VAR	1 500 000,00	101,88	1 568 554,62	0,82 %
Kapla Holding Sa 31.7.2030 Callable FRN	1 500 000,00	100,28	1 509 343,46	0,79 %
Kleopatra Finco 4.25% 1.3.2026 Callable Fixed	1 300 000,00	88,26	1 165 989,14	0,61 %
Kleopatra Hlding 6.5% 1.9.2026 Callable Fixed	500 000,00	61,34	317 613,61	0,17 %
Laboratoire 5% 1.2.2029 Callable Fixed	400 000,00	83,63	342 888,89	0,18 %
Link Mobility 3.375% 15.12.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	98,60	987 561,92	0,51 %
Lorca Telecom 4% 18.9.2027 Callable Fixed	2 700 000,00	97,74	2 670 972,00	1,39 %
Maxima Grupe 6.25% 12.7.2027 Callable Fixed	2 900 000,00	102,26	3 141 692,81	1,64 %
Monitchem Hold 3 8.75% 1.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	103,80	1 563 122,92	0,81 %
Mowi Asa 31.1.2025 Callable FRN	1 000 000,00	100,50	1 014 573,75	0,53 %
Mutuelle Assur Perp/Call VAR	500 000,00	82,18	411 445,96	0,21 %
Nexi 2.125% 30.4.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	90,61	2 274 299,31	1,18 %
Niam Vi Lux 5.25% 5.3.2025 Callable Fixed	243 571,00	99,39	242 143,11	0,13 %
Nidda Healthcare 7.5% 21.8.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	103,50	1 571 875,00	0,82 %
Nn Group Nv Perp/Call VAR	3 000 000,00	100,28	3 066 516,52	1,60 %
Nomad Foods Bond 2.5% 24.6.2028 Callable Fixed	1 750 000,00	92,44	1 637 977,64	0,85 %
Oi European Grp 6.25% 15.5.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	103,51	2 086 559,44	1,09 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG

Ontex Group 3.5% 15.7.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	98,89	2 010 172,22	1,05 %
Paprec Holding 3.5% 1.7.2028 Callable Fixed	2 750 000,00	95,14	2 648 645,69	1,38 %
Pcf Gmbh 4.75% 15.4.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	84,99	1 290 044,58	0,67 %
Peu Fin Ltd 7.25% 1.7.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	104,10	3 123 724,17	1,63 %
Phm Group 19.6.2026 Callable FRN	1 000 000,00	104,04	1 044 438,42	0,54 %
Phm Group 4.75% 18.6.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	96,97	1 457 290,83	0,76 %
Plt Vii Finance 15.6.2031 Callable FRN	1 000 000,00	100,09	1 004 740,58	0,52 %
Plt Vii Finance 6% 15.6.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	99,81	1 001 254,75	0,52 %
Preem Holding 12% 30.6.2027 Callable Fixed	1 569 867,00	106,69	1 675 953,38	0,87 %
Progroup 5.125% 12.4.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	100,46	1 017 092,43	0,53 %
Project Grand Uk 9% 1.6.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	100,00	1 000 000,00	0,52 %
Q-Park Holding 1.3.2026 Callable FRN	1 000 000,00	100,27	1 007 248,68	0,52 %
Q-Park Holding 5.125% 1.3.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	100,47	1 021 945,69	0,53 %
Rakuten Group Perp/Call VAR	1 400 000,00	79,02	1 117 881,97	0,58 %
Rcs & Rds Sa 2.5% 5.2.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	98,65	996 748,33	0,52 %
Rcs & Rds Sa 3.25% 5.2.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	93,70	950 260,83	0,49 %
Schaeffler 4.5% 28.3.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	98,94	1 501 808,42	0,78 %
Sgl Group Aps 22.4.2030 Callable FRN	1 300 000,00	101,17	1 337 366,95	0,70 %
Synthomer Plc 3.875% 1.7.2025 Callable Fixed	258 000,00	99,08	255 641,27	0,13 %
Synthomer Plc 7.375% 2.5.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	104,50	1 590 284,58	0,83 %
Tdf Infrastructu 5.625% 21.7.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	104,51	1 098 449,92	0,57 %
Teamsystem Spa 3.5% 15.2.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	95,33	2 401 948,63	1,25 %
Techem Verwaltun 5.375% 15.7.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	101,00	3 573 670,14	1,86 %
Telecom Italia 2.75% 15.4.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	98,73	993 126,71	0,52 %
Telefonica Europ Perp/Call VAR	1 000 000,00	89,28	896 069,89	0,47 %
Telefonica Europ Perp/Call VAR	1 000 000,00	95,06	954 545,78	0,50 %
Telefonica Europ Perp/Call VAR	1 000 000,00	108,67	1 129 917,21	0,59 %
Teva Pharm Fnc 7.375% 15.9.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	110,88	2 826 900,35	1,47 %
Ti Automotive 3.75% 15.4.2029 Callable Fixed	500 000,00	92,91	468 550,42	0,24 %
Transcom Holding 15.12.2026 Callable FRN	2 000 000,00	75,09	1 510 134,68	0,79 %
Tui Ag 5.875% 15.3.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	101,76	2 070 676,39	1,08 %
Verisure Holding 3.875% 15.7.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	98,95	1 007 505,69	0,52 %
Verisure Midhold 5.25% 15.2.2029 Callable Fixed	500 000,00	97,78	498 869,58	0,26 %
Vodafone Group 27.8.2080 Callable VAR	1 000 000,00	96,30	985 253,61	0,51 %
Vodafone Group 30.8.2084 Callable VAR	1 200 000,00	107,59	1 356 470,23	0,71 %
Vz Secured Finan 3.5% 15.1.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	87,59	1 784 232,22	0,93 %
Vz Vendor 2.875% 15.1.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	86,53	2 178 498,26	1,13 %
Wepa Hygieneprod 5.625% 15.1.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	101,16	1 552 925,32	0,81 %
Wp/Ap Telecom 3.75% 15.1.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	94,52	962 595,83	0,50 %
Zf Finance 3% 21.9.2025 Callable Fixed	200 000,00	98,58	201 830,13	0,11 %
Zf Finance Gmbh 2% 6.5.2027 Callable Fixed	1 800 000,00	93,50	1 688 675,92	0,88 %
Ziggo 3.375% 28.2.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	84,50	2 151 590,62	1,12 %
NOK				
Bulk Infras 15.10.2024 Callable FRN	10 000 000,00	8,76	893 794,55	0,47 %
Pelagia Holding 8.12.2025 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,89	893 612,42	0,47 %
SEK				
Magnolia Bostad 18.3.2025 Call/Put FRN	2 500 000,00	6,34	159 484,28	0,08 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG

Yhteensä			**189 497 483,56**	**98,65 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset				
NOK				
FX forward EUR/NOK 15.11.2024	-37 000 000,00	11,45	-71 999,17	-0,04 %
Yhteensä			**-71 999,17**	**-0,04 %**
EUR				
CASINO BSA3 CASINO GUICHARD-PERRACHON stock warrants	648 593,00	0,00	324,30	0,00 %
Yhteensä			**324,30**	**0,00 %**
Arvopaperit yhteensä			189 448 927,71	98,62 %
Kassa ja muut varat, netto			2 632 724,40	1,37 %
Kaikki yhteensä			**192 081 652,11**	**100 %**

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	18 200 308,8277	100,0 %	
Osuuden arvo	10,552		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	4 070,6206	0,0 %	
Osuuden arvo	9,829		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	672 029,08		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,70 %		
Hallinnolliset kulut	0,71 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,71 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Omistajien lkm	187	78	21
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	10,552	9,487	-
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	9,829	9,310	8,831
Rahaston arvo, EUR	192 081 652,11	175 579 739,39	141 732 763,08
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
FX forward EUR/NOK 15.11.2024	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	200 000,00		
	30.6.2024		
Rahaston varat, EUR	195 986 566,34		
Rahaston velat, EUR	3 904 914,23		

Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Anssi Wartiainen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,80 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.2.2018 alkaen Markit iBoxx Global Developed Liquid High Yield (EUR Hedged) TR Capped IBXXGH12 Index. 31.1.2018 asti JP Morgan Global HY Hedged EUR. 31.12.2012 asti JP Morgan High Yield Bond Index Global.

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.

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

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola High Yield –rahaston tuotto oli alkuvuonna 2024 +2,21 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavalla ajanjaksolla +1,67 %.

High Yield –lainoille alkuvuosi 2024 oli kauttaaltaan hyvä. High Yield -lainojen korkeat tuottotasot, inflaation vähittäinen hidastuminen ja Yhdysvaltain hyvä taloustilanne ylläpitivät markkinatunnelmaa. Euroopassa talouskasvu oli hitaampaa, mutta teollisuussektorin vakaus ja palvelusektorin elpyminen tukivat markkinaa. Yritysten tulos- ja liikevaihtokehitykset olivat vähintään kohtuullisia, taserakenteet kokonaisuutena kunnossa ja maksukyvyttömien yritysten osuuskin pysyi matalana. Rahoituksen saatavuus oli hitaahkosta talouskasvusta huolimatta erinomaisella tasolla. Yhdysvalloissa high yield –lainojen riskilisät laskivat pisteluvusta 403 kesäkuun lopun 351 korkopisteeseen. Euroopassa vastaavat luvut olivat 449 ja 404 pistettä. Valtionlainojen korot nousivat ajanjaksolla hieman, joten Yhdysvaltojen High Yield – markkinan kokonaiskorkotaso pysytteli 8,0 % tasolla ja Euroopan 6,7 % tasolla. Rahaston ylituotto vertailuindeksiin nähden selittyy aktiivisten alarahastojen hyvällä suhteellisella menestyksellä. Sijoituskohteista parhaiten menestyivät Absalon Global HY (+4,7 %) ja SIM US HY Opportunities (+3,0 %). Heikoiten menestyi Goldman Sachs US HY-rahasto (+1,1 %). Katsauskauden aikana luovuttiin Goldman Sachs Asian High Yield -alarahastosta ja tilalle hankittiin BlueBay High Yield ESG Bond -rahaston osuuksia.

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty johdannaisia alkuvuonna 2024.

High Yield –markkinat perustekijät ovat järkevät hitaan talokasvun aikana, inflaatiolukujen ja yleisen korkotason vähittäin laskiessa. Yritykset taseet ovat kokonaisuutena edelleen hyvässä kunnossa, tulokset kohtuullisia ja markkinoiden tekninen kuva paikoin erinomainen. Maksukyvyttömyystilanteiden odotetaan yleistyvän, mutta pysyvän alhaisilla tasoilla. Arvostusmielessä markkinat ovat kalliit, mutta korkea juoksevien tuottojen taso suojaa hieman riskilisien levenemiseltä ja maksukyvyttömyyksiltä. Yritysten hyvä tilanne ja High Yield -markkinoiden jo vuosia kohonnut laatu helpottavat paineita.

Rahaston tuotto-osuuslaji (B) lakkautettiin 1.3.2024.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

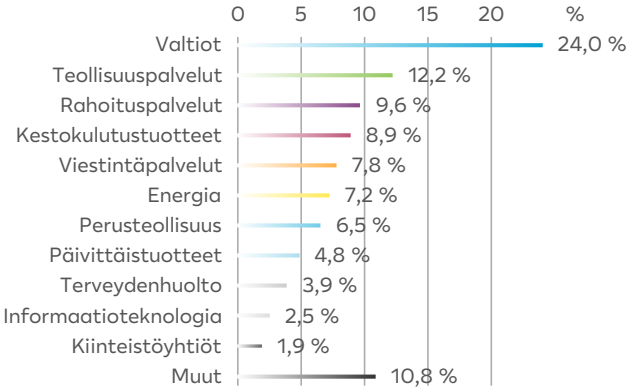
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,41 %	0,52 %
3 kk	0,52 %	0,92 %
6 kk	2,21 %	1,67 %
12 kk	9,20 %	8,51 %
Vuoden alusta	2,21 %	1,67 %
3 v. vuosittain	-1,04 %	0,32 %
5 v. vuosittain	0,74 %	1,83 %
Perustamisesta vuosittain	3,90 %	6,30 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	3,14 %	2,93 %
Beta	0,55	-
Tracking error	3,00	-
Sharpen luku	1,81	1,71
Mod. duraatio	1,51	-

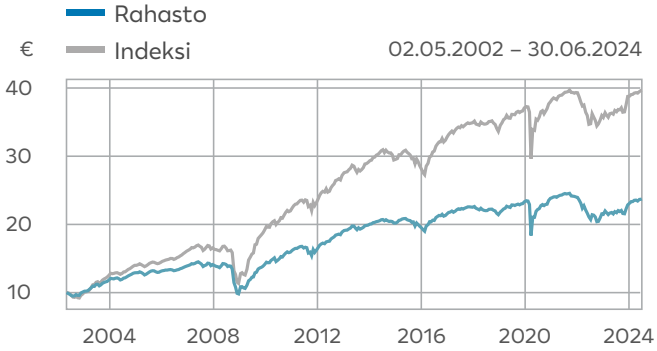
Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk

Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2024

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Muut arvopaperit				
EUR				
Absalon - Global High Yield I EUR	2 619,03	14 344,91	37 569 720,95	13,01 %
BlueBay High Yield ESG Bond Fund I EUR ACC	39 504,37	253,58	10 017 518,40	3,47 %
Goldman Sachs US High Yield	5 667,14	5 502,60	31 184 021,07	10,80 %
Robeco Capital Growth Funds - European High Yield Bonds I	168 696,58	269,61	45 482 285,20	15,75 %
Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Dynamic High Yield IH EUR	252 956,44	153,15	38 740 278,77	13,42 %
Robeco High Yield Bonds IH	213 591,01	253,60	54 166 680,57	18,76 %
SIM US High Yield Fund EURO HEDGED INS CAP	256 870,84	117,93	30 293 805,49	10,49 %
UBAM - Global High Yield Solution AH-CAP-EUR	206 719,44	182,67	37 761 439,19	13,08 %
Arvopaperit yhteensä			285 215 749,64	98,77 %
Kassa ja muut varat, netto			3 558 639,85	1,23 %
Yhteensä			**288 774 389,49**	**100,00 %**

Sijoitusrahasto LähiTapiola High Yield

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	12 167 001,4641	100,0 %	
Osuuden arvo	23,734		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	1 159 146,68		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	364 727,29		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,80 %		
Hallinnolliset kulut	1,34 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,34 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Omistajien lkm	1 037	1 049	1 067
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	23,734	21,735	20,714
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	-	14,026	13,780
Rahaston arvo, EUR	288 774 389,49	280 697 680,06	282 436 893,12
	30.6.2024		
Rahaston varat, EUR	288 953 347,52		
Rahaston velat, EUR	178 958,04		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Kari Pihkala, Teemu Kokko, Antti Komulainen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,70 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: iBoxx Euro Corporates Overall Performance

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko on aktiivisesti hoidettu korkorahasto, joka sijoittaa eurooppalaisten sekä muiden OECD-maiden yritysten ja pankkien velkakirjoihin. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu ja positiivinen vaikuttaminen ilmastonmuutoksen hillintään ja kestävään kehitykseen. Vertailuindeksinä käytetään iBoxx Euro Corporates Overall Performance –indeksiä.

Rahaston sijoituskohteina ovat yritysten ja pankkien velkakirjat. Sijoitukset tehdään kohteisiin, joiden odotetaan vaikuttavan positiivisesti ilmastonmuutoksen hillintään tai YK:n kestävän kehityksen tavotteiden (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 ovat soveltuvia. Korkeintaan 10 %:ia rahaston sijoituksista voi olla high yield -luottokelpoisuuden (korkeintaan BB+/Ba1) tasoisia velkakirjoja.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko -rahaston tuotto vuoden 2024 alkupuoliskolla oli +1,70 %, kun vertailuun käytettävän iBoxx Euro Corporates Overall Total Return indeksin vastaava tuotto oli +0,44 %.

Euroalueen inflaatio on laskenut viime vuoden korkeista tasoista selvästi. EKP:n pääjohtaja totesi, että kaikkia viime vuonna inflaation hillitsemiseksi tehtyjä koronnostoja ei enää tarvita, joten se aloitti ohjauskorkojensa leikkamisen kesäkuussa 0,25 %-yksiköllä. Alkuvuonna vain lyhimmät euriborkorot olivat laskussa, mutta keskipitkät ja pitkät viitekorot nousivat, kun odotukset tulevien koronlaskujen määrästä maltillistuivat. Saksan valtion 5 vuoden korko nousi alkuvuoden aikana 54 korkopistettä ja päätyi kesäkuun lopulla 2,48 %:iin. Sen sijaan yritysten riskilisät ovat laskeneet alkuvuoden ajan melko tasaisesti. Vuoden alusta euro IG-yritysvelkakirjojen keskimääräinen riskilisätaso tiukentui 20 korkopistettä noin 1,2 %-yksikköön. LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko -rahaston salkussa on alkuvuonna tullut positiivista tuottovaikutusta useimmista vaihtuvakorkoisista velkakirjoista, sekä muista keskimääräistä hieman lyhyemmistä green bondeista. Salkun koostumukseen tehtiin vuoden aikana pieniä muutoksia.

Sähkö- ja muiden utility-yhtiöiden painoa nostettiin noin 3 %-yksiköllä 33 %:iin salkusta kesäkuun lopussa. Pankkien ja muiden rahoitusyhtiöiden painoa vastaavasi laskettiin hieman alkuvuoden aikana.

Vuoden 2024 alkupuoliskolla LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko -rahaston salkun korkoriskiä muokattiin Saksan valtion 10-vuoden velkakirjan futuurilla. Näitä korkojohdannaisia oli alkuvuonna keskimäärin noin 7 % salkun arvosta. Niitä käytettiin salkunhoitoa tehostamaan pääosin salkun korkoriskin nostamiseksi lähemmäksi vertailuindeksinsä korkoriskiä. Kesäkuun 2024 lopussa rahastossa oli +150 Saksan valtion 10-v RXU4-futuuria. Lisäksi rahastossa käytetään valuuttatermiinejä, joilla suojataan rahaston salkussa muiden kuin euromääräisten sijoitusten valuuttakurssiriskiä. Nimellisarvoisesti näitä valuuttajohdannaisia rahastossa oli vuoden 2024 alkupuolella keskimäärin noin 23 % rahaston salkun arvosta.

Näkymät loppuvuodelle 2024 ovat rahaston sijoitusalkulle melko suotuisat. Talousnäkymät ovat keskimäärin maltillisesti positiivisia ja yleisesti pidetään todennäköisenä, että euroalueen inflaation laskee edelleen asteittain kohti EKP:n tavoitetasoja. Viitekorkojen odotetaan laskevan vielä hieman. Käsityksemme mukaan kestävien sijoituskohteiden kuten yritysten ja pankkien green bond -velkakirjojen kysyntä on edelleen vahvistumassa. Yritysten velkakirjojen melko hyvät tuottotasot antavat hyvän lähtökohdan rahaston salkun suotuisalle kehitykselle loppuvuonna 2024.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

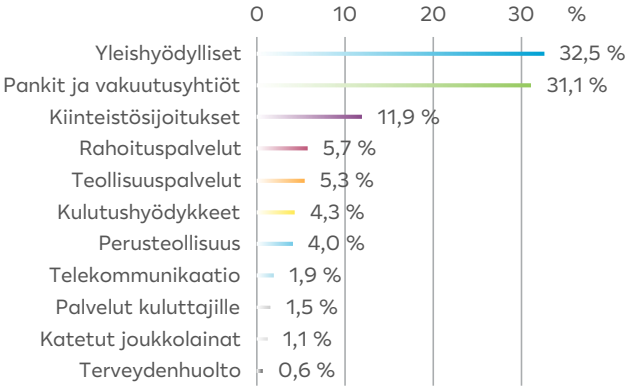
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,80 %	0,66 %
3 kk	0,52 %	0,08 %
6 kk	1,70 %	0,44 %
12 kk	8,24 %	6,37 %
Vuoden alusta	1,70 %	0,44 %
3 v. vuosittain	-1,97 %	-2,45 %
5 v. vuosittain	-0,36 %	-0,90 %
Perustamisesta vuosittain	0,05 %	-0,46 %

Tunnusluvut (12 kk)

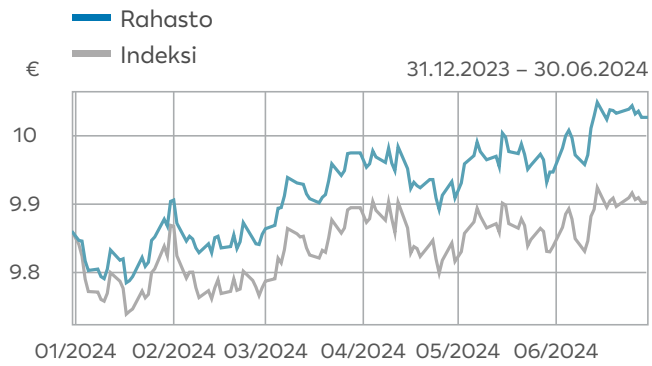
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	3,15 %	3,44 %
Beta	0,89	-
Tracking error	0,87	-
Sharpen luku	1,51	0,84
Mod. duraatio	4,06	4,90

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko

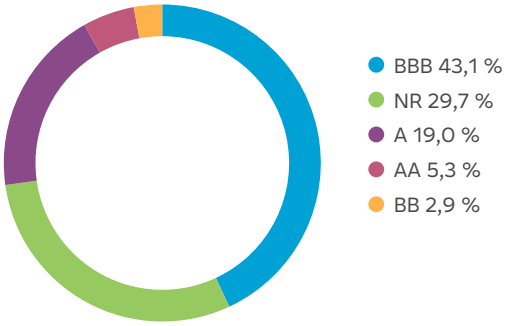
Sijoitusten toimialajakauma



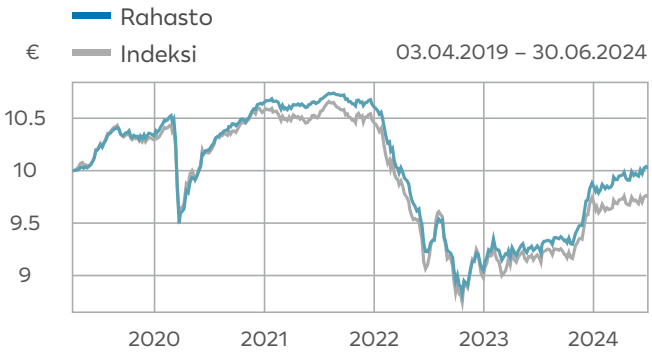
Arvonkehitys 6 kk



Luottoluokitusjakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2024

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
Acciona Filiales 1.375% 26.1.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	81,52	821 155,79	0,29 %
Acciona Filiales 5.125% 23.4.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	103,45	1 044 278,77	0,37 %
Achmea Bv 3.625% 29.11.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	99,72	2 037 126,89	0,73 %
Aib Group Plc 23.10.2031 Callable VAR	1 500 000,00	106,93	1 658 371,48	0,59 %
Amprion Gmbh 4% 21.5.2044 Callable Fixed	1 000 000,00	96,98	974 372,74	0,35 %
Amprion Gmbh 4.125% 7.9.2034 Callable Fixed	2 000 000,00	102,02	2 107 737,54	0,75 %
Arise Ab 18.5.2026 Callable FRN	1 000 000,00	103,39	1 044 750,78	0,37 %
Asr Nederland Nv 3.625% 12.12.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	100,06	1 020 745,87	0,36 %
Augstsprieguma 0.5% 20.1.2027 Callable Fixed	1 800 000,00	91,27	1 646 946,79	0,59 %
Banco Sabadell 10.11.2028 Callable VAR	800 000,00	104,29	860 637,14	0,31 %
Banco Sabadell 24.3.2026 Callable VAR	1 000 000,00	99,12	998 431,78	0,36 %
Bank Of Ireland 16.7.2028 Callable VAR	1 000 000,00	103,26	1 079 495,25	0,38 %
Bank Of Ireland 4.7.2031 Callable VAR	1 500 000,00	105,87	1 662 670,16	0,59 %
Bayerische Lndbk 22.11.2032 Callable VAR	3 000 000,00	87,81	2 659 433,20	0,95 %
Bayerische Lndbk 3.75% 14.2.2031 At Maturity Fixed	1 100 000,00	99,46	1 099 414,84	0,39 %
Bayerische Lndbk 4.375% 21.9.2028 At Maturity Fixed	1 000 000,00	102,37	1 050 455,96	0,37 %
Bayerische Lndbk 5.1.2034 Callable VAR	1 000 000,00	106,56	1 099 844,97	0,39 %
Brambles Finance 4.25% 22.3.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	102,57	1 037 546,71	0,37 %
Caixabank 14.11.2030 Callable VAR	700 000,00	107,01	772 823,93	0,28 %
Caixabank 18.6.2031 Callable VAR	2 000 000,00	94,34	1 887 798,90	0,67 %
Caixabank 9.2.2032 Callable VAR	1 700 000,00	100,28	1 732 350,16	0,62 %
Capman Oyj 4.5% 13.4.2027 Callable Fixed	1 200 000,00	99,79	1 209 327,62	0,43 %
Capman Oyj 6.5% 10.6.2029 Callable Fixed	900 000,00	108,97	984 265,03	0,35 %
Cibus Nor Re 1.2.2027 Callable FRN	800 000,00	102,37	829 580,78	0,30 %
Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	85,64	2 153 415,75	0,77 %
Citycon Treasury 6.5% 6.3.2029 Callable Fixed	500 000,00	100,18	511 213,77	0,18 %
Cnp Assurances 27.7.2050 Callable VAR	4 500 000,00	86,66	3 983 372,46	1,42 %
Commerzbank Ag 25.3.2029 Callable VAR	1 200 000,00	104,10	1 266 239,67	0,45 %
Ctp Nv 1.5% 27.9.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	81,94	1 661 648,85	0,59 %
Ctp Nv 4.75% 5.2.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	101,43	1 550 216,48	0,55 %
Dnb Bank Asa 1.11.2029 Callable VAR	1 300 000,00	103,70	1 388 209,33	0,49 %
Dnb Bank Asa 14.3.2029 Callable VAR	1 000 000,00	101,44	1 026 474,79	0,37 %
Dnb Bank Asa 16.2.2027 Callable VAR	1 200 000,00	99,84	1 214 410,79	0,43 %
E.On Se 0.35% 28.2.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	84,58	1 694 010,71	0,60 %
E.On Se 3.75% 15.1.2036 Callable Fixed	1 600 000,00	98,64	1 605 896,92	0,57 %
E.On Se 3.875% 12.1.2035 Callable Fixed	2 000 000,00	99,91	2 034 680,76	0,72 %
E.On Se 4% 29.8.2033 Callable Fixed	1 100 000,00	102,07	1 159 786,32	0,41 %
E.On Se 4.125% 25.3.2044 Callable Fixed	3 000 000,00	98,65	2 993 155,07	1,07 %
East Renewable 13.5% 1.1.2025 At Maturity Fixed	1 281 000,00	9,00	115 290,00	0,04 %
Edp Finance Bv 0.375% 16.9.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	93,34	1 872 802,62	0,67 %
Elia Trans Be 3.75% 16.1.2036 Callable Fixed	2 000 000,00	98,50	2 004 346,23	0,71 %
Elisa Oyj 4% 27.1.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	101,59	2 066 196,94	0,74 %
Ellevio Ab 4.125% 7.3.2034 At Maturity Fixed	2 000 000,00	101,12	2 048 905,21	0,73 %
Enexis Holding 3.5% 30.5.2036 Callable Fixed	1 000 000,00	99,40	997 124,38	0,35 %
Enexis Holding 3.625% 12.6.2034 Callable Fixed	500 000,00	101,47	508 328,15	0,18 %
Engie Perp/Call VAR	2 000 000,00	99,39	1 992 854,79	0,71 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko

Engie 4% 11.1.2035 Callable Fixed	2 100 000,00	100,22	2 144 240,92	0,76 %
Erg Spa 4.125% 3.7.2030 Callable Fixed	1 900 000,00	99,70	1 894 205,00	0,67 %
European Energy 16.9.2025 Callable FRN	1 105 000,00	101,33	1 123 080,10	0,40 %
Fingrid Oyj 1.125% 23.11.2027 At Maturity Fixed	5 000 000,00	91,76	4 622 068,85	1,65 %
Fingrid Oyj 3.25% 20.3.2034 Callable Fixed	2 000 000,00	98,28	1 984 040,55	0,71 %
Finnfund 24.10.2025 Callable FRN	1 000 000,00	100,75	1 017 225,00	0,36 %
Fintoil Hamina 7.5% 1.7.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	92,06	920 848,33	0,33 %
Hm Finance 4.875% 25.10.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	104,86	1 082 022,38	0,39 %
Hypo Noe Gruppe 4% 1.2.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	100,43	1 531 353,03	0,55 %
Hypo Vorarlberg 4.125% 16.2.2026 At Maturity Fixed	1 600 000,00	100,01	1 624 832,92	0,58 %
Iberdrola Fin Sa 3.625% 13.7.2033 At Maturity Fixed	1 400 000,00	100,27	1 452 976,73	0,52 %
Ignitis Grupe Ab 2% 14.7.2027 At Maturity Fixed	4 500 000,00	94,28	4 329 829,18	1,54 %
Ijsbeer Energie 7.9.2023 At Maturity FRN	230 449,00	22,50	51 851,03	0,02 %
Ing Groep Nv 12.2.2035 Callable VAR	1 500 000,00	100,65	1 532 849,75	0,55 %
Ing Groep Nv 24.8.2033 Callable VAR	1 500 000,00	99,22	1 541 274,96	0,55 %
Intermediate Cap 2.5% 28.1.2030 Callable Fixed	4 500 000,00	88,03	4 009 255,82	1,43 %
Jyske Bank A/S 2.9.2026 Callable VAR	4 000 000,00	95,60	3 825 741,20	1,36 %
Jyske Bank A/S 5.5% 16.11.2027 Callable Fixed	1 000 000,00	103,71	1 071 522,57	0,38 %
Kojamo Oyj 2% 31.3.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	96,57	970 785,89	0,35 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	96,40	968 068,49	0,34 %
Latvenergo 0.5% 17.5.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	85,31	853 720,14	0,30 %
Latvenergo 2.42% 5.5.2027 Callable Fixed	1 200 000,00	94,67	1 140 690,58	0,41 %
Leaseplan Corp 0.25% 7.9.2026 At Maturity Fixed	4 000 000,00	93,14	3 733 849,40	1,33 %
Natl Grid Plc 0.25% 1.9.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	87,10	1 746 246,67	0,62 %
Natl Grid Plc 3.875% 16.1.2029 Callable Fixed	1 400 000,00	100,73	1 435 079,64	0,51 %
Nn Bank Nv 0.5% 21.9.2028 At Maturity Fixed	2 000 000,00	88,20	1 771 706,89	0,63 %
Nn Group Nv 1.3.2043 Callable VAR	1 500 000,00	103,05	1 572 317,67	0,56 %
Nn Group Nv 3.11.2043 Callable VAR	3 000 000,00	107,92	3 356 526,39	1,19 %
Orsted A/S 14.3.3024 Callable VAR	2 000 000,00	100,99	2 050 626,01	0,73 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	2 000 000,00	79,50	1 600 965,57	0,57 %
Orsted A/S 2.25% 14.6.2028 Callable Fixed	1 200 000,00	95,38	1 145 903,51	0,41 %
Orsted A/S 8.12.3022 Callable VAR	800 000,00	101,59	836 466,10	0,30 %
Orsted A/S 9.12.3019 Callable VAR	2 810 000,00	89,89	2 553 502,43	0,91 %
Purmo Group Oy Perp/Call VAR	500 000,00	100,83	521 041,58	0,19 %
Pvh Corp 4.125% 16.7.2029 Callable Fixed	1 250 000,00	99,67	1 256 913,73	0,45 %
Rci Banque 4.875% 14.6.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	103,19	1 034 274,11	0,37 %
Rte Reseau De Tr 0.75% 12.1.2034 Callable Fixed	1 000 000,00	77,77	781 264,59	0,28 %
Rte Reseau De Tr 3.5% 7.12.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	99,80	1 017 850,71	0,36 %
Sagax Ab 4.375% 29.5.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	100,50	1 009 115,34	0,36 %
Sbab Bank Ab 26.6.2026 Callable VAR	1 000 000,00	100,81	1 008 891,37	0,36 %
Skandinav Enskil 0.75% 9.8.2027 At Maturity Fixed	4 000 000,00	91,84	3 700 445,25	1,32 %
Smaakraft As 1.875% 13.4.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	94,95	1 907 259,18	0,68 %
Smaakraft As 6.10.2028 Callable FRN	2 000 000,00	101,53	2 061 251,94	0,73 %
Sparebank 1 Smn 3.125% 22.12.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,27	2 018 317,65	0,72 %
Sparebank 1 Sr 4.875% 24.8.2028 At Maturity Fixed	3 000 000,00	104,08	3 247 351,72	1,16 %
Statkraft As 3.5% 9.6.2033 Callable Fixed	1 000 000,00	99,66	998 815,48	0,36 %
Statkraft As 3.75% 22.3.2039 Callable Fixed	800 000,00	100,28	810 647,56	0,29 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko

Statnett Sf 3.5% 8.6.2033 Callable Fixed	1 000 000,00	99,95	1 001 801,37	0,36 %
Stedin Holding 3.625% 20.6.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	100,43	1 005 531,78	0,36 %
Stora Enso Oyj 4.25% 1.9.2029 Callable Fixed	1 100 000,00	101,72	1 157 867,33	0,41 %
Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR	4 400 000,00	81,60	3 652 437,11	1,30 %
Svenska Hndlsbkn 3.75% 15.2.2034 At Maturity Fixed	1 500 000,00	100,51	1 528 874,02	0,54 %
Sydbank A/S 30.9.2025 Callable VAR	2 000 000,00	100,17	2 075 019,34	0,74 %
Sydbank A/S 30.9.2027 Callable VAR	1 200 000,00	100,46	1 209 871,87	0,43 %
Sydbank A/S 6.9.2028 Callable VAR	2 000 000,00	103,58	2 155 656,39	0,77 %
Talanx Ag 1.12.2042 Callable VAR	1 300 000,00	83,23	1 095 252,91	0,39 %
Telefonica Emis 4.055% 24.1.2036 Callable Fixed	1 200 000,00	99,48	1 215 068,13	0,43 %
Telia Co Ab 30.6.2083 Callable VAR	1 000 000,00	93,62	936 380,68	0,33 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	2 000 000,00	97,40	1 981 030,60	0,71 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	1 000 000,00	99,78	1 011 556,85	0,36 %
Tikehau Capital 1.625% 31.3.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	88,32	2 218 276,03	0,79 %
Tikehau Capital 6.625% 14.3.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	108,95	2 773 564,38	0,99 %
Topsoe As 23.5.3024 Callable VAR	1 500 000,00	102,45	1 547 770,89	0,55 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	94,08	949 758,09	0,34 %
Transmssn Financ 0.375% 18.6.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	88,01	1 760 527,67	0,63 %
Tritax Eurobox P 0.95% 2.6.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	94,58	1 419 916,23	0,51 %
Uniqa Insurance 9.10.2035 Callable VAR	4 000 000,00	98,48	4 034 076,07	1,44 %
Upm-Kymmene Oyj 2.25% 23.5.2029 Callable Fixed	1 300 000,00	94,66	1 233 772,48	0,44 %
Valmet Corp 4% 13.3.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	99,67	2 522 185,96	0,90 %
Vgp Nv 2.25% 17.1.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	86,10	2 178 140,98	0,78 %
Volksbank Nv 22.10.2030 Callable VAR	1 000 000,00	96,41	976 194,81	0,35 %
Volksbank Nv 4.5.2027 Callable VAR	1 800 000,00	97,24	1 757 158,27	0,63 %
Volksbank Nv 4.625% 23.11.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	102,06	1 572 964,92	0,56 %
Volksbank Nv 4.875% 7.3.2030 Callable Fixed	2 800 000,00	104,22	2 961 802,79	1,05 %
Vr-Group Plc 2.375% 30.5.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	94,29	945 067,26	0,34 %
Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	89,94	2 734 429,51	0,97 %
Yit-Yhtyma Oy Perp/Call VAR	1 000 000,00	85,04	865 070,68	0,31 %
Yit-Yhtyma Oy 18.6.2027 Callable FRN	750 000,00	102,80	774 271,04	0,28 %
GBP				
Ing Groep Nv 7.12.2028 Callable VAR	1 000 000,00	103,68	1 044 308,00	0,37 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	900 000,00	84,94	774 223,48	0,28 %
Pearson Funding 3.75% 4.6.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	108,20	1 085 431,02	0,39 %
Scottish Hydro 1.5% 24.3.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	104,41	2 097 878,20	0,75 %
Vattenfall Ab 17.8.2083 Callable VAR	1 000 000,00	120,43	1 275 164,89	0,45 %
Vattenfall Ab 29.6.2083 Callable VAR	600 000,00	102,08	612 601,48	0,22 %
NOK				
Benchmark Hold 27.9.2025 Callable FRN	8 000 000,00	9,09	727 949,31	0,26 %
Bulk Infras 15.9.2026 Callable FRN	5 000 000,00	9,22	462 962,23	0,16 %
Bulk Infras 21.3.2028 Callable FRN	10 000 000,00	9,16	918 815,51	0,33 %
Elkem Asa 31.8.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,87	891 626,76	0,32 %
Elopak Asa 5.48% 28.5.2031 At Maturity Fixed	10 000 000,00	8,65	869 816,72	0,31 %
Entra Asa 1.96% 28.11.2025 At Maturity Fixed	4 000 000,00	8,35	337 939,93	0,12 %
Entra Asa 2.79% 22.5.2026 At Maturity Fixed	28 000 000,00	8,35	2 345 022,14	0,83 %
Leroy Seafood 26.4.2028 At Maturity FRN	7 000 000,00	8,91	631 131,56	0,22 %
Leroy Seafood 3.35% 17.9.2031 At Maturity Fixed	18 000 000,00	7,81	1 447 751,84	0,52 %
Mowi Asa 5.407% 3.5.2032 At Maturity Fixed	19 000 000,00	8,96	1 717 356,01	0,61 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko

Nordea Bank Abp 6.6.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,93	896 853,23	0,32 %
Norlandia Health 4.7.2028 Callable FRN	20 000 000,00	8,81	1 761 303,80	0,63 %
Norske Tog As 2.375% 5.10.2030 At Maturity Fixed	10 000 000,00	7,73	788 296,17	0,28 %
Norske Tog As 4.66% 20.2.2034 At Maturity Fixed	6 000 000,00	8,79	536 396,79	0,19 %
Salmar Asa 22.1.2027 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,89	899 168,56	0,32 %
Scatec Asa 17.2.2027 Callable FRN	4 000 000,00	9,45	382 735,72	0,14 %
Scatec Asa 7.2.2028 Callable FRN	10 500 000,00	8,97	954 189,57	0,34 %
Sparebank 1 Smn 1.4% 17.11.2026 At Maturity Fixed	38 000 000,00	8,13	3 117 602,33	1,11 %
Statkraft As 14.6.2027 At Maturity FRN	8 000 000,00	8,84	709 197,30	0,25 %
Tomra Systems 4.11.2025 At Maturity FRN	12 000 000,00	8,88	1 075 726,48	0,38 %
SEK				
Arwidsro Fast 20.2.2027 Callable FRN	15 000 000,00	8,98	1 360 361,18	0,48 %
Atrium Ljungberg 1.62% 29.4.2027 At Maturity Fixed	14 000 000,00	8,31	1 167 065,50	0,42 %
Atrium Ljungberg 1.668% 21.8.2024 At Maturity Fixed	16 000 000,00	8,78	1 425 133,26	0,51 %
Boliden Ab 1.3.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,23	927 626,72	0,33 %
Corem Property 21.10.2024 Callable FRN	12 500 000,00	8,83	1 118 301,18	0,40 %
Dnb Bank Asa 2.9.2026 Callable FRN	10 000 000,00	8,86	889 152,37	0,32 %
Ellevio Ab 11.6.2027 At Maturity FRN	9 000 000,00	9,00	811 996,13	0,29 %
Fabege Ab 1.543% 15.10.2026 At Maturity Fixed	10 000 000,00	8,38	848 057,30	0,30 %
Fabege Ab 1.9.2026 At Maturity FRN	6 000 000,00	8,81	530 758,10	0,19 %
Fastighets Ab Ba 4.653% 4.6.2029 At Maturity Fixed	10 000 000,00	8,89	892 222,88	0,32 %
Humlegarden 1% 7.10.2024 At Maturity Fixed	10 000 000,00	8,74	880 666,62	0,31 %
Ica Gruppen Ab 26.5.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,02	906 557,81	0,32 %
Ica Gruppen Ab 4.206% 14.11.2029 At Maturity Fixed	18 000 000,00	8,89	1 609 155,19	0,57 %
Jyske Bank A/S 2.2.2027 Callable FRN	15 000 000,00	8,95	1 355 660,64	0,48 %
Klovern Ab 10.2.2025 Callable FRN	20 000 000,00	8,83	1 784 019,86	0,64 %
Knaust Andersson 1.4.2025 Callable FRN	10 000 000,00	8,42	842 121,71	0,30 %
Kungsleden 27.8.2025 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,90	895 237,58	0,32 %
Lantmannen Ek 1.115% 27.4.2026 At Maturity Fixed	10 000 000,00	8,43	844 699,04	0,30 %
Lantmannen Ek 3.96% 22.3.2029 Callable Fixed	6 250 000,00	8,88	561 097,64	0,20 %
Magnolia Bostad 18.3.2025 Call/Put FRN	2 500 000,00	6,34	159 484,28	0,06 %
Magnolia Bostad 19.5.2026 Callable FRN	10 000 000,00	6,20	631 787,71	0,22 %
Sibs Ab 19.4.2024 Callable FRN	11 458 326,00	8,81	1 034 152,77	0,37 %
Stockholm Exer 0.893% 11.9.2026 At Maturity Fixed	34 000 000,00	8,35	2 862 108,13	1,02 %
Stockholm Exer 1.085% 17.9.2027 At Maturity Fixed	6 000 000,00	8,21	497 012,43	0,18 %
Stockholm Exer 1.395% 11.5.2028 At Maturity Fixed	8 000 000,00	8,17	655 182,23	0,23 %
Stockholm Exer 24.6.2031 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,81	882 420,50	0,31 %
Stockholm Exer 5.6.2030 At Maturity FRN	14 000 000,00	8,99	1 262 910,03	0,45 %
Stora Enso Oyj 29.4.2025 At Maturity FRN	40 000 000,00	8,94	3 612 693,14	1,29 %
Sveaskog Ab 13.4.2028 At Maturity FRN	12 000 000,00	9,00	1 091 448,68	0,39 %
Svenska Cellulos 1.375% 21.6.2028 At Maturity Fixed	18 000 000,00	8,09	1 457 658,76	0,52 %
Trelleborg 8.3.2027 At Maturity FRN	18 000 000,00	8,75	1 580 278,76	0,56 %
Vacse 19.4.2029 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,89	898 288,81	0,32 %
Vacse 24.3.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,85	885 409,28	0,32 %
Vattenfall Ab 26.5.2083 Callable VAR	40 000 000,00	8,23	3 300 731,98	1,17 %
USD				
Avangrid Inc 3.2% 15.4.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	91,42	1 841 154,03	0,66 %
Bpce 19.10.2027 Callable VAR	1 000 000,00	85,70	860 857,25	0,31 %
Ing Groep Nv 1.7.2026 Callable VAR	2 000 000,00	89,42	1 788 447,27	0,64 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko

Niagara Mohawk 1.96% 27.6.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	77,80	778 300,27	0,28 %
Smurfit Kappa 5.2% 15.1.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	92,87	940 665,75	0,33 %
Verizon Comm Inc 5.5% 23.2.2054 Callable Fixed	1 000 000,00	91,18	930 218,64	0,33 %
Yhteensä			**279 251 103,85**	**99,39 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset				
GBP				
FX forward EUR/GBP 25.10.2024	-5 440 000,00	0,85	-130 126,42	-0,05 %
NOK				
FX forward EUR/NOK 22.11.2024	-189 000 000,00	11,45	-266 061,46	-0,09 %
SEK				
FX forward EUR/SEK 25.10.2024	-462 000 000,00	11,35	-872 935,55	-0,31 %
FX forward EUR/SEK 25.10.2024	12 000 000,00	11,35	32 184,48	0,01 %
USD				
FX forward EUR/USD 25.10.2024	-7 400 000,00	1,08	1 252,52	0,00 %
Yhteensä			**-1 235 686,43**	**-0,44 %**
Vakioidut johdannaissopimukset				
EUR				
EURO-BUND FUTURE Sep24	150,00	131,62	0,00	0,00 %
Yhteensä			**0,00**	**0,00 %**
Arvopaperit yhteensä			278 015 417,42	98,95 %
Kassa ja muut varat, netto			2 909 931,05	1,04 %
Kaikki yhteensä			**280 925 348,47**	**100 %**

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	27 998 740,7378	99,9 %	
Osuuden arvo	10,027		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	21 913,2695	0,1 %	
Osuuden arvo	8,888		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	1 006 691,54		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,70 %		
Hallinnolliset kulut	0,71 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,71 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Omistajien lkm	358	356	337
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	10,027	9,264	9,254
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	8,888	8,498	8,747
Rahaston arvo, EUR	280 925 348,47	272 260 542,46	265 895 343,13
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
EURO-BUND FUTURE Sep24	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	388 242,50		
FX forward EUR/GBP 25.10.2024	SEB		
FX forward EUR/NOK 22.11.2024	SEB		
FX forward EUR/SEK 25.10.2024	SEB		
FX forward EUR/SEK 25.10.2024	SEB		
FX forward EUR/USD 25.10.2024	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	1 640 000,00		
	30.6.2024		
Rahaston varat, EUR	284 985 386,01		
Rahaston velat, EUR	4 060 037,53		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Anssi Wartiainen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,60 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.5.2020 alkaen 33,3 % JPMorgan EMBI Global Diversified Hedged in EUR, 33,3 % JPMorgan GBI-EM Global Diversified 10% Cap 1% Floor, 33,3 % JPMorgan CEMBI Broad Diversified Comp Index Hedged in EUR. 30.4.2020 asti 50 % JPMorgan Emerging Markets Bond Index usd (EMBI), 50 % JPMorgan Emerging Local Markets usd (ELMI+)

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat on aktiivisesti hoidettu korkovarainhoitorahasto. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemyksen ja analyysien perusteella. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat sijoittaa maailmanlaajuisesti korkosijoituksiin sekä kehittyvillä markkinoilla että kehitysmaissa. Sijoituskohteena ovat pääasiassa sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen sekä yhteissijoitusyritysten osuudet. Kohderahastot voivat sijoittaa sekä yritysten että julkisyhteisöjen liikkeelle laskemiin joukkovelkakirjalainoihin. Kohderahastot voivat olla aktiivisesti hoidettuja tai indeksejä jäljitteleviä. Rahasto ei yleensä käytä johdannaisia. Valuuttariskin eliminoimiseksi rahasto tekee sijoitukset pääasiallisesti valuuttakurssiriskiltä suojattuihin rahasto-osuuslajeihin. Muussa tapauksessa rahasto sijoittaa valuuttariskeiltä suojaaviin johdannaissopimuksiin silloin kun se on salkunhoidon valuuttanäkemyksen mukaan perusteltua.

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

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat –rahaston tuotto oli alkuvuonna 2024 +1,53 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavalla ajanjaksolla +1,26 %.

Kehittyvillä korkomarkkinoilla alkuvuosi 2024 oli kohtuullinen. Inflaation vähittäinen hidastuminen, korkotason pysyttely ennallaan ja länsimaiden talouksien kohtuullinen menestys kannattelivat markkinaa. Yhdysvaltain keskuspankki FED:in koronlaskujen viivästyminen ja dollarin vahvuus kehittyvien markkinoiden valuuttoja vastaan puolestaan jarruttivat kehitystä. Suurissa maissa käydyissä vaaleissa menestyivät Intian Modi, Meksikon Scheinbaum ja Etelä-Afrikassa ANC-puolue. Aasiassa Kiinan talouden kehitys on vakaata mutta vaatimatonta ja Brasiliaa vaivaavat presidentti Lulan politiikan varjopuolet. Itä-Euroopassa Turkki jatkoi uudistusten tiellä, mutta Erdoganin viimeistä isoa liikettä kansakunnan johtajana tuskin on vielä nähty. Egyptissä rajujen talousuudistusten aalto lähti liikkeelle, joskin toteutukseen kansalla on vielä sanansa sanottavana. Perinteinen Lähi-Idän konflikti naapurimaassa Israelissa jatkui yhä. Dollarimääräisissä valtionlainoissa tuotto nousi plussalle 1,5 % ja korkoero Yhdysvaltain valtionlainoihin päätyi 343 korkopisteeseen. Dollarimääräisissä yrityslainoissa korkoero kapeni jo 219 korkopisteeseen tuottojen ylittäessä 3,1 %.

Paikallisten valuuttojen lainojen tuotot jäivät -1,0 % pakkaselle ja markkinoiden kokonaiskorkotaso olikin nousussa. Kehittyvien markkinoiden valuutat heikkenivät runsaat 4,6 % dollaria vastaan. Rahaston ylituotto vertailuindeksiin nähden selittyy alarahastojen hyvällä suhteellisella menestyksellä alkuvuoden aikana. Parhaiten sijoituskohteista menestyivät Global Evolution Frontier Markets (+7,1 %) ja Absalon EM Coprorate Bond (+5,7 %). Heikoiten menestyivät paikallisvaluuttamääräiset ja Goldman Sachs EMD Local Bond (-3,4 %) ja Barings EM Local Debt (-2,4 %). Katsauskauden aikana hankittiin osuuksia BlueBay EM Unconstrained Bond – rahastoista.

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty johdannaisia alkuvuonna 2024.

Talousindikaattorit ennustavat vaihtelevaa loppuvuotta kehittyville markkinoille, eikä länsimarkkinoiden suhdannekehityksen ja sitä kautta Yhdysvaltain keskuspankki FED:in merkitystä voi ylikorostaa. Geopolitiikka, globaalit kriisit ja Yhdysvaltain presidentinvaalit tuovat oman pikantin lisämausteensa kokonaisuuteen. Talouden perustekijät kehittyvillä markkinoilla pysyttelevät järkevinä, tekninen kuva paranee vähittäin, mutta arvostustasot ovat hivuttautuneet kalliimmiksi. Potentiaaliset tuottotasot kehittyvillä korkomarkkinoilla ovat riskilisien levenemisen jälkeen reaalisina hyviä. Erityisesti paikallisissa valuutoissa noteeratuissa lainoissa ja itse paikalisissa valuutoissa nähdään suurta potentiaalia.

Rahaston tuotto-osuuslaji (B) lakkautettiin 1.3.2024.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,27 %	0,50 %
3 kk	-0,21 %	0,04 %
6 kk	1,53 %	1,26 %
12 kk	6,02 %	5,64 %
Vuoden alusta	1,53 %	1,26 %
3 v. vuosittain	-3,21 %	-2,23 %
5 v. vuosittain	-2,01 %	-0,48 %
Perustamisesta vuosittain	0,83 %	1,39 %

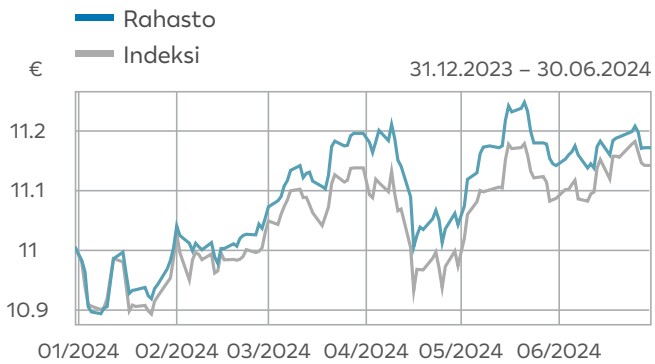
Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	3,88 %	4,02 %
Beta	0,89	-
Tracking error	1,55	-
Sharpen luku	0,66	0,54

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

Sijoitusten jakauma

Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2024

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Muut arvopaperit				
EUR				
Absalon EM Corporate Dept I EUR Cap	1 962,30	12 578,55	24 682 863,51	10,70 %
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund Tranche B EUR Acc	301 433,36	89,87	27 089 816,06	11,75 %
Global Evolution Funds Frontier Markets R	94 559,68	163,65	15 474 691,47	6,71 %
Goldman Sachs Emerging Markets	2 573,49	7 014,41	18 051 492,95	7,83 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	5 603,67	5 163,68	28 935 548,38	12,55 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Local Bond	1 509,32	5 483,35	8 276 124,34	3,59 %
Goldman Sachs Frontier Markets Debt Hard Currency	2 861,88	5 903,74	16 895 813,14	7,33 %
Robeco Capital Growth Funds-Robeco Sustainable Emerging Credits ZH EUR	210 035,36	111,62	23 444 146,37	10,17 %
USD				
Barings Emerging Markets Local Debt Fund A	361 766,19	101,18	36 601 908,44	15,87 %
BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund Q USD ACC	54 328,00	91,53	4 972 547,85	2,16 %
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Local Income Fund Z	2 094 492,77	9,85	20 636 165,90	8,95 %
Arvopaperit yhteensä			225 061 118,41	97,59 %
Kassa ja muut varat, netto			5 548 373,21	2,41 %
Yhteensä			**230 609 491,62**	**100,00 %**

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	20 641 319,9696	100,0 %	
Osuuden arvo	11,172		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	676 360,16		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	399 355,81		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,60 %		
Hallinnolliset kulut	1,29 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,29 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Omistajien lkm	515	531	535
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	11,172	10,538	10,020
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	-	6,856	6,720
Rahaston arvo, EUR	230 609 491,62	240 511 808,30	234 145 949,11
	30.6.2024		
Rahaston varat, EUR	230 740 863,55		
Rahaston velat, EUR	131 371,93		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,40 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: -

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100 sijoittaa maailmanlaajuisesti valtioiden ja muiden julkisyhteisöjen sekä yritysten liikkeeseen laskemiin tai takaamiin korkoinstrumentteihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa pörssinoteerattujen sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksien kautta. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemyksen ja analyysien perusteella. Rahasto sijoittaa maailmanlaajuisesti juoksuajaltaan eripituisiin korkosijoituksiin. Rahasto pyrkii hyödyntämään hintaeroja eri markkinoiden välillä. Rahasto voi sijoittaa myös johdannaissopimuksiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta. LähiTapiola Korko 100 on aktiivisesti hoidettu rahasto, jonka tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Aktiivisesti hoidettu rahasto pyrkii ottamaan näkemystä sijoituskohteiden positiivisesta tai negatiivisesta arvonkehityksestä.

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

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Korko 100 -rahaston tuotto vuoden 2024 ensimmäisellä vuosipuoliskolla oli +0,35 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Sijoitusvuoteen 2024 lähdettiin koronlaskuodotuksin, kun edellisenä vuonna inflaatio oli kääntynyt selvään laskuun ja keskuspankeiltakin alkoi tulla viitteitä mahdollisista koronlaskuista. Vuodelle 2024 odotettiinkin useampia koronlaskua, joista ensimmäiset olisivat ajoittuneet loppukevääseen. Riskinoton näkökulmasta tämä oli yrityslainoille hyvä tilanne, kun odotukset heijastuivat yrityslainamarkkinoilla riskipreemioiden laskuna. Sijoitusvuoden edetessä odotuksissa jouduttiin kuitenkin pettymään, kun talouden luvut olivatkin odotuksia vahvempia ja myös inflaation lasku hidastui selvästi. Lopulta ensimmäisellä vuosipuoliskolla nähtiinkin vain yksi koronlasku EKP:ltä. Liian optimistisiksi osoittautuneita koronlaskuodotuksia jouduttiinkin hinnoittelemaan uudelleen, jolloin myös viitekoroissa nähtiin nousua.

Vuoden 2024 ensimmäisen vuosipuoliskon alkupuolella LähiTapiola Varainhoidon markkinanäkemyksessä lisättiin osakeriskiä, mikä vähensi rahaston pääomia. Parhaiten sijoituskohteista tuotti vaihtovelkakirjoihin sijoittava ETF (5,18 %). Yrityslainoissa eurooppalaiset high yield –lainat tuottivat 1,01 %, kun matalariskisemmät IG-yrityslainat tuottivat 0,30 %. Valtionlainoissa parhaiten tuottivat globaalit inflaatioon linkatut valtionlainat (1,24 %), jotka hyötyivät euron heikkenemisestä suhteessa dollariin. Euromääräisissä valtionlainoissa tuotto jäi yli kaksi prosenttia miinukselle. Myös pitkän duraation omaavissa USA:n valtionlainoissa tuotto oli -1,80 %. Kehittyvillä korkomarkkinoilla dollarimääräisten valuuttasuojattujen valtionlainojen tuotto oli 0,97 %.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisia tarkastelujakson aikana.

Loppuvuoden 2024 näkymissä keskeisinä tekijöinä ovat edelleen inflaatiokehitys ja keskuspankkien rahapoliittiset toimet. Korkomarkkinoilla pidetään todennäköisenä, että inflaatio laskee edelleen asteittain kohti keskuspankkien tavoitteita, mutta lasku tapahtuu jatkossa pienin askelin ja voi välillä ottaa takapakkia. Näin ollen myös viitekorkojen odotetaan vielä hieman laskevan. Globaalisti talousnäkymät ovat keskimäärin maltillisesti positiivisia. Talouden lisäksi myös politiikka ja geopolitiikka voivat ajoittain tuoda epävarmuutta sijoitusmarkkinoilla. Varsinkin marraskuussa käytävien USA:n presidentinvaalien lopputulosta seurataan sijoittajien keskuudessa mielenkiinnolla.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

1 kk	0,73 %
3 kk	-0,23 %
6 kk	0,35 %
12 kk	4,64 %
Vuoden alusta	0,35 %
3 v. vuosittain	-2,80 %
5 v. vuosittain	-0,21 %
Perustamisesta vuosittain	1,90 %

Tunnusluvut (12 kk)

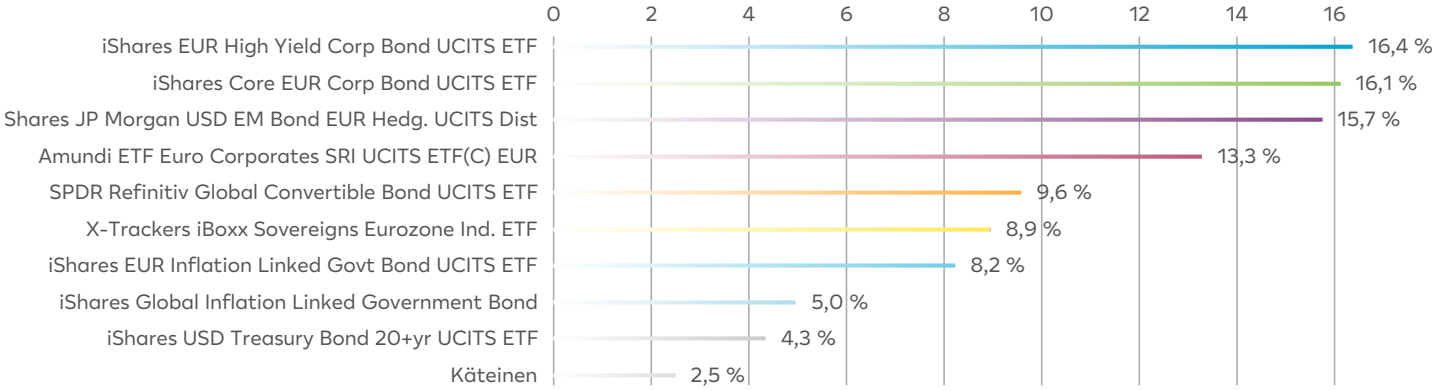
Volatiliteetti	4,27 %
Beta	0,00
Tracking error	0,00
Sharpen luku	0,28
Mod. duraatio	5,00

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100

Arvonkehitys 6 kk

Arvonkehitys perustamisesta lähtien

Sijoitusten jakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2024

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
Amundi Euro Corporates UCITS E	5 970,00	212,01	1 265 669,85	13,28 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	12 927,00	118,78	1 535 469,06	16,11 %
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	16 900,00	92,35	1 560 681,20	16,38 %
iShares Euro Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	3 500,00	223,73	783 055,00	8,22 %
iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	3 300,00	143,28	472 807,50	4,96 %
iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF EUR Hedged	22 700,00	66,07	1 499 789,00	15,74 %
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	130 000,00	3,18	413 205,00	4,34 %
SPDR Refinitiv Global Converti	21 000,00	43,44	912 198,00	9,57 %
Xtrackers II Eurozone Governme	4 000,00	212,92	851 680,00	8,94 %
Arvopaperit yhteensä			9 294 554,61	97,53 %
Kassa ja muut varat, netto			235 463,03	2,47 %
Yhteensä			**9 530 017,64**	**100,00 %**

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korko 100

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	744 521,0466	100,0 %	
Osuuden arvo	12,800		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	19 642,95		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	13 022,81		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,40 %		
Hallinnolliset kulut	0,72 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,04 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,76 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Omistajien lkm	66	75	86
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	12,800	12,233	12,157
Rahaston arvo, EUR	9 530 017,64	13 214 099,28	19 441 870,19
	30.6.2024		
Rahaston varat, EUR	9 533 366,75		
Rahaston velat, EUR	3 349,11		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomaailma

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,35 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: iBOXX Euro Overall

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomaailma on aktiivisesti hoidettu korkovarainhoitorahasto. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemyksen ja analyysien perusteella. Vertailuindeksinä käytetään iBoxx EUR Overall -indeksiä.

LähiTapiola Korkomaailma sijoittaa maailmanlaajuisesti korkosijoituksiin sekä kehittyneillä että kehittyvillä korkomarkkinoilla. Sijoituskohteena ovat pääasiassa sijoitus-ja erikoissijoitusrahastojen sekä yhteissijoitusyritysten osuudet. Kohderahastot sijoittavat sekä yritysten että julkisyhteisöjen liikkeelle laskemiin joukkovelkakirjalainoihin. Kohderahastot voivat olla aktiivisesti hoidettuja tai indeksejä jäljitteleviä.

’Ei merkittävää haittaa’ -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden ensimmäisellä puoliskolla rahaston tuotto oli +2,41 prosenttia vertailuindeksin tuoton ollessa -1,34 prosenttia.

Rahaston tuotto oli tarkastelujaksolla vertailuindeksiä parempi. Tuottoero selittyy sekä rahastovalinnoilla että korkeariskisten yrityslainojen ja kehittyvien korkomarkkinoiden normaalia suuremmilla painotuksilla. Paikallisissa valuutoissa mitattuna heikoiten tuottivat Yhdysvaltain pitkät valtionlainat ja globaalit inflaatioon sidotut joukkolainat, kun taas parhaiten tuottivat kehittyvien ns. reunamarkkinoiden lainat ja kehittyvien markkinoiden yrityslainat. Valuuttamarkkinoilla dollari vahvistui euroa vastaan, millä oli positiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

Tarkastelujaksolla rahaston sijoituskohteiden keskinäisiin painotuksiin ei tehty merkittäviä muutoksia. Taktisina päätöksinä vaihtovelkakirjalainojen painoa kevennettiin ja kehittyvien markkinoiden lainojen osuutta paikallisissa valuutoissa kasvatettiin. Lisäksi rahaston sijoituskohteista globaali aktiivinen vaihtovelkakirjalainarahasto vaihdettiin vastaavaan passiiviseen indeksiosuusrahastoon. Kokonaisuutena vertailuindeksin ulkopuolisten sijoituskohteiden osuus säilyi edelleen yli 70 prosentissa.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Loppuvuoden näkymät ovat edelleen kohtalaisen hyvät. Suhdanteiden elpyminen suosii luottoriskiä ja inflaation hidastuminen korkoriskiä. Rahaston suurimmat tunnistetut riskit liittyvät inflaation sitkeyteen ja elpymisen lykkääntymiseen sekä geopoliittisiin että poliittisiin jännitteisiin. Rahaston pidemmän aikavälin näkymät säilyvät houkuttelevina johtuen rahaston mahdollisuudesta liikkua eri korkoomaisuusluokkien välillä riippuen vallitsevasta sijoitusympäristöstä.

Rahasto muuttui EU:n tiedonantoasetuksen (EU 2019/2088) artikla 8 mukaiseksi rahoitustuotteeksi. Rahaston sääntöjen sijoituspolitiikkaan lisättiin kuvaus siitä, että rahaston tavoitteena on muiden ominaisuuksien ohella edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Sääntömuutos astui voimaan 1.3.2024.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

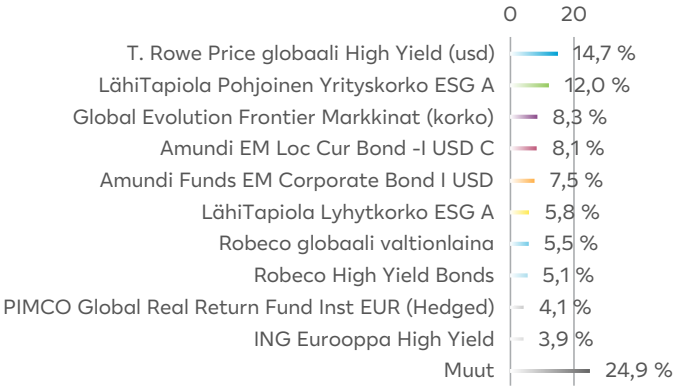
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,93 %	0,28 %
3 kk	0,72 %	-0,94 %
6 kk	2,41 %	-1,34 %
12 kk	6,79 %	3,49 %
Vuoden alusta	2,41 %	-1,34 %
3 v. vuosittain	-1,03 %	-4,44 %
5 v. vuosittain	0,25 %	-2,27 %
Perustamisesta vuosittain	2,74 %	1,88 %

Tunnusluvut (12 kk)

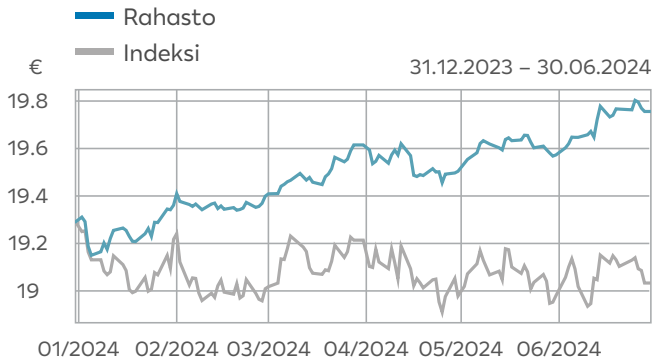
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	2,91 %	4,89 %
Beta	0,36	-
Tracking error	3,92	-
Sharpen luku	1,14	0,01
Mod. duraatio	4,34	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomaailma

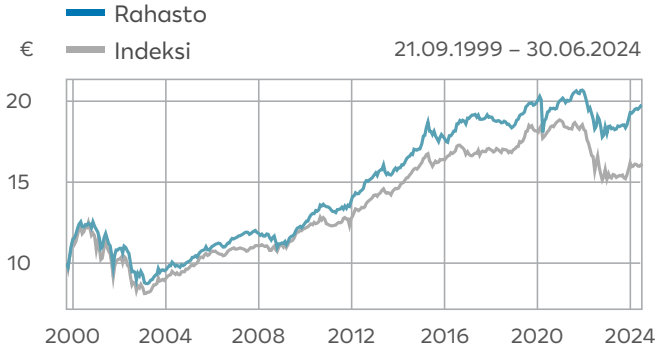
Sijoitusten jakauma



Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomaailma

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2024

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	1 265 000,00	3,18	4 020 802,50	3,72 %
SPDR Refinitiv Global Converti	42 500,00	43,44	1 846 115,00	1,71 %
Yhteensä			**5 866 917,50**	**5,42 %**
Muut arvopaperit				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	54 472,70	163,65	8 914 456,54	8,24 %
Goldman Sachs Emerging Markets	301,76	7 014,41	2 116 640,30	1,96 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	745,32	5 163,68	3 848 599,14	3,56 %
Goldman Sachs Europe High Yield Former NN	417,69	10 011,01	4 181 448,71	3,87 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	49,99	79 918,22	3 995 191,74	3,69 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	398 870,13	10,03	3 999 470,78	3,70 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	417 180,93	15,09	6 295 677,48	5,82 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	58 735,43	17,10	1 004 610,73	0,93 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	924 873,50	14,10	13 037 016,87	12,05 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	225 456,93	15,54	3 504 051,58	3,24 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	240 321,95	18,39	4 419 520,73	4,09 %
Robeco High Yield Bonds IH	21 832,17	253,60	5 536 638,51	5,12 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	41 939,22	143,22	6 006 534,92	5,55 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	5 191,29	1 560,65	8 101 804,75	7,49 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	9 853,89	892,68	8 796 332,53	8,13 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	360 183,06	44,07	15 871 847,25	14,67 %
Yhteensä			**99 629 842,57**	**92,11 %**
Arvopaperit yhteensä			105 496 760,07	97,54 %
Kassa ja muut varat, netto			2 663 783,08	2,46 %
Kaikki yhteensä			**108 160 543,15**	**100,00 %**

Sijoitusrahasto LähiTapiola Korkomaailma

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	5 466 589,9562	99,8 %	
Osuuden arvo	19,756		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	11 214,3444	0,2 %	
Osuuden arvo	14,618		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	193 179,36		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	84 310,13		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,35 %		
Hallinnolliset kulut	0,85 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,86 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Omistajien lkm	1 332	1 371	1 418
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	19,756	18,499	18,213
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	14,618	14,106	14,313
Rahaston arvo, EUR	108 160 543,15	126 243 841,59	156 352 648,94
	30.6.2024		
Rahaston varat, EUR	108 209 530,30		
Rahaston velat, EUR	48 987,17		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Kari Pihkala, Teemu Kokko, Antti Komulainen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,30 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.6.2018 alkaen ICE BofAML Euro Currency 3-month Deposit Offered Rate Constant Maturity (LEC3). 31.5.2018 asti 3 kk Eurolibor.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG on aktiivisesti hoidettu lyhyen koron rahasto, jonka varat sijoitetaan korkealuokkaisiin, pääosin euromääräisiin korkosijoituksiin Euroopassa ja muissa OECD-maissa. Rahaston tavoitteena on sijoitusvarallisuuden arvon säilyttäminen ja maltillinen tuottokehitys. Vertailuindeksinä käytetään ICE BofAML Euro Currency 3 Month Deposit Constant Maturity -indeksiä.

Rahaston sijoituskohteina ovat pankkien ja muiden yritysten vaihtuvakorkoiset sekä melko lyhyen kiinteän korkojakson velkakirjat, yritystodistukset, pankkien sijoitustodistukset sekä valtioiden takaamat velkakirjat. Kunkin sijoituskohteen luottoluokitus on ostohetkellä hyvä, investment grade -tasoa. Rahasto sijoittaa myös ilman luottoluokitusta oleviin pohjoismaisiin korkopapereihin, jotka salkunhoitajan arvion mukaan vastaavat investment grade -luottokelpoisuustasoa.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiinvaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

Rahastossa on yleisen osuussarjan lisäksi osuussarja VI, joka on tarkoitettu suursijoittajina toimivien sijoitustuotteita tarjoavien vakuutusyhtiöiden käyttöön. Osuussarjan tiedot ja esitteet saa rahastoyhtiöstä.

’Ei merkittävää haittaa’ -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Lyhytkoro ESG -rahaston tuotto vuoden 2024 alkupuoliskolla oli +2,28 %, kun vertailuun käytettävän euro 3 kk talletusindeksin vastaava tuotto oli +2,00 %.

Euroalueen inflaatio on taittunut viime vuoden korkeista tasoista selvästi. EKP:n pääjohtaja totesi, että kaikkia viime vuoden ylimääräisiä rahapolitiikan kiristyksiä ei todennäköisesti tarvita, joten se aloitti ohjauskorkojensa leikkamisen kesäkuussa 0,25 %-yksikön alentamisella. Kaikkein lyhimmistä viitekoroista 3 kk euribor kääntyi alkuvonna laskuun. Se laski 20 korkopistettä 3,71 %:n tasolle. Sen sijaan vuoden euribor on pysynyt vuoden alussa melko tasaisesti 3,6 %:n tuntumassa ja päätyi kesäkuun lopussa 3,58 %:n tasolle.

Yritysten riskilisät ovat tiukentuneet alkuvuoden ajan melko tasaisesti. Vuoden alusta euro IG-yrityslainojen keskimääräinen riskilisätaso laski 20 korkopistettä noin 1,2 %-yksikköön.

LähiTapiola Lyhytkorko ESG -rahaston lähes kaikki sijoitukset ovat tuoneet positiivista tuottoa alkuvuonna ja rahaston tuotto oli vertailuun käytettävän euro 3 kk talletusindeksin vastaavaa tuottoa korkeampi.

Salkun koostumusta muutettiin alkuvuoden aikana siten, että vaihtuvakorkoisten velkakirjojen osuus nostettiin 5 %-yksiköllä noin 37 %:iin salkusta. Pankkien ja vakuutusyhtiöiden subordinoitujen velkakirjojen osuutta pienennettiin 7 %-yksikköä noin 7 %:iin salkusta ja kiinteistösijoitusyhtiöiden paino pienennettiin noin 8 %:iin salkusta.

Vuoden 2024 alkupuoliskolla LähiTapiola Lyhytkorko ESG -rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Näkymät vuoden 2024 loppupuoliskolle ovat rahaston sijoitussalkulle melko suotuisat. Talousnäkymät ovat keskimäärin lievästi positiivisia ja yleisesti pidetään todennäköisimpänä, että euroalueen inflaatio laskee vielä hieman lähelle keskuspankin tavoitetasoja. Myös viitekorkojen odotetaan jatkavan lievästi alenevalla polullaan. Käsityksemme mukaan melko lyhyiden velkakirjojen kysyntä todennäköisesti pysyy vahvana ja niistä saatava vielä kohtuullisen hyvä tuottotaso todennäköisesti edesauttaa rahastoa positiiviseen kehitykseen.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

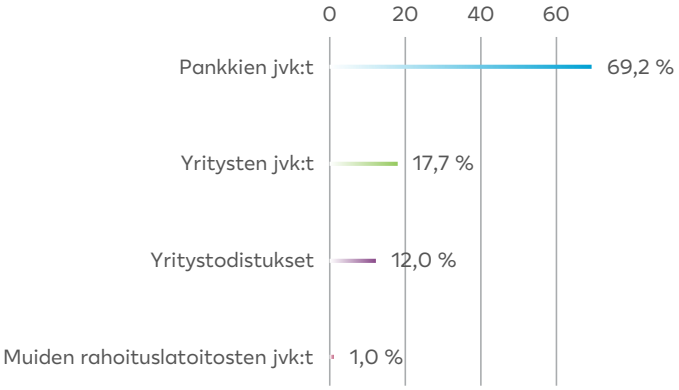
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,39 %	0,33 %
3 kk	1,06 %	1,00 %
6 kk	2,28 %	2,00 %
12 kk	5,66 %	3,94 %
Vuoden alusta	2,28 %	2,00 %
3 v. vuosittain	1,50 %	1,45 %
5 v. vuosittain	0,90 %	0,70 %
Perustamisesta vuosittain	1,74 %	1,41 %

Tunnusluvut (12 kk)

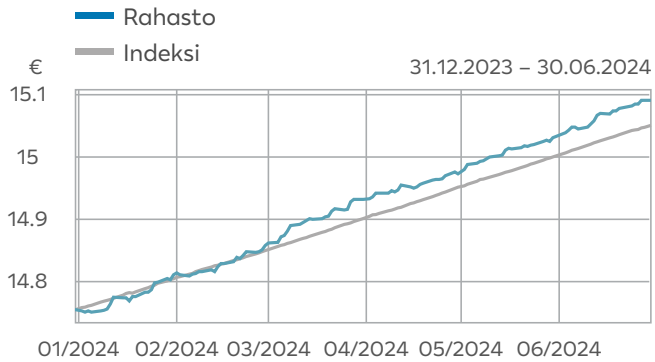
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	0,41 %	0,15 %
Mod. duraatio	0,72	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (30.06.2024)	22,90	-
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.06.2024)	73,1 %	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

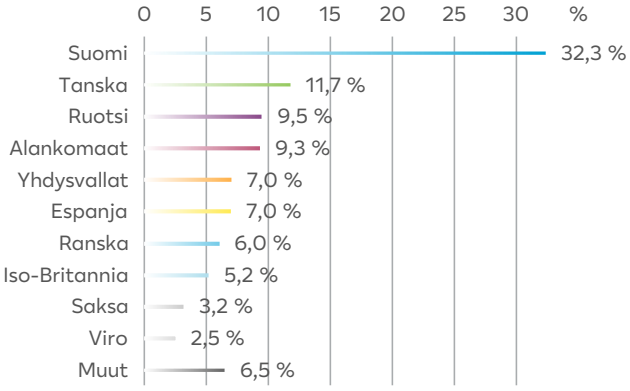
Sijoitusten jakauma



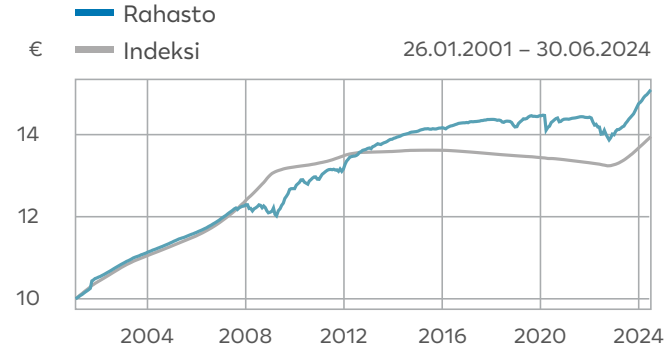
Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2024

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
Abn Amro Bank Nv 15.1.2027 At Maturity FRN	3 000 000,00	100,57	3 046 299,00	0,63 %
Abn Amro Bank Nv 3.75% 20.4.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,03	2 015 600,00	0,42 %
Ald Sa 21.2.2025 At Maturity FRN	1 000 000,00	100,29	1 008 030,00	0,21 %
Ald Sa 3.875% 22.2.2027 At Maturity Fixed	1 800 000,00	100,30	1 830 419,16	0,38 %
Ald Sa 4.375% 23.11.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	101,26	2 078 213,77	0,43 %
Ald Sa 6.10.2025 At Maturity FRN	4 000 000,00	100,48	4 062 167,22	0,84 %
American Tower 1.95% 22.5.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	97,04	972 560,41	0,20 %
Arval Service Le 4.625% 2.12.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	100,22	2 058 191,97	0,43 %
Asr Nederland Nv 29.9.2045 Callable VAR	5 000 000,00	100,90	5 238 837,84	1,09 %
At&T Inc 3.55% 18.11.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	99,82	1 530 311,64	0,32 %
At&T Inc 6.3.2025 At Maturity FRN	1 500 000,00	100,22	1 507 759,67	0,31 %
Banco Bilbao Viz 10.5.2026 Callable VAR	2 800 000,00	100,28	2 824 611,23	0,59 %
Banco Bilbao Viz 26.11.2025 At Maturity FRN	5 000 000,00	101,17	5 082 555,00	1,06 %
Banco Bilbao Viz 7.6.2027 At Maturity FRN	4 000 000,00	100,01	4 012 112,22	0,83 %
Banco Sabadell 24.3.2026 Callable VAR	3 000 000,00	99,12	2 995 295,34	0,62 %
Banco Santander 18.10.2027 Callable VAR	3 500 000,00	101,80	3 677 108,61	0,76 %
Banco Santander 29.1.2026 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,34	5 057 541,11	1,05 %
Banco Santander 9.1.2028 Callable VAR	4 000 000,00	99,60	4 050 779,89	0,84 %
Bank Of Amer Crp 22.9.2026 Callable FRN	7 000 000,00	100,73	7 058 691,11	1,47 %
Barclays Plc 12.5.2026 Callable FRN	4 500 000,00	100,56	4 555 237,50	0,95 %
Barclays Plc 8.5.2028 Callable FRN	2 400 000,00	100,14	2 420 386,67	0,50 %
Bayerische Lndbk 31.1.2026 At Maturity FRN	3 500 000,00	100,07	3 529 474,38	0,73 %
Bmw Finance Nv 19.2.2026 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,10	5 028 794,17	1,04 %
Bonum Pankki 17.4.2027 Callable FRN	9 000 000,00	100,66	9 170 142,00	1,91 %
Bpce 3.625% 17.4.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,07	2 016 575,89	0,42 %
Ca Auto Bank 13.1.2025 At Maturity FRN	3 000 000,00	100,36	3 041 834,00	0,63 %
Ca Auto Bank Ie 26.1.2026 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,55	5 070 940,69	1,05 %
Caixabank 0.625% 1.10.2024 At Maturity Fixed	500 000,00	99,22	498 448,02	0,10 %
Caixabank 10.7.2026 Callable VAR	500 000,00	97,01	488 698,03	0,10 %
Caixabank 13.4.2026 Callable VAR	1 000 000,00	98,31	986 681,64	0,21 %
Caixabank 16.5.2027 Callable VAR	700 000,00	101,55	715 004,84	0,15 %
Cargotec Oyj 1.25% 23.1.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	98,49	1 980 877,27	0,41 %
Carrier Global 4.375% 29.5.2025 At Maturity Fixed	3 500 000,00	99,47	3 495 643,70	0,73 %
Castellum Helsin 2% 24.3.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	98,22	1 975 378,90	0,41 %
Citigroup Inc 14.5.2028 Callable FRN	2 500 000,00	100,07	2 516 658,47	0,52 %
Citycon Treasury 2.375% 15.1.2027 Callable Fixed	930 000,00	92,32	868 784,17	0,18 %
Cnp Assurances Perp/Call VAR	2 000 000,00	99,64	2 042 357,49	0,42 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	2 000 000,00	92,44	1 849 272,79	0,38 %
Cooperatieve Rab 3.11.2026 At Maturity FRN	1 500 000,00	100,85	1 523 817,50	0,32 %
Cooperatieve Rab 3.913% 3.11.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	101,29	2 077 485,68	0,43 %
Crdt Agr Assr Perp/Call VAR	1 600 000,00	99,38	1 621 866,49	0,34 %
Cred Agricole Sa 5.6.2030 Callable VAR	3 000 000,00	97,48	2 927 976,16	0,61 %
Dell Bank Intern 0.5% 27.10.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	93,25	935 931,64	0,19 %
E.On Se 0.875% 8.1.2025 Callable Fixed	3 000 000,00	98,56	2 969 452,95	0,62 %
Edp Finance Bv 1.875% 13.10.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	97,76	991 113,36	0,21 %
Elec De France Perp/Call VAR	1 000 000,00	99,99	1 029 596,78	0,21 %
Finnfund 24.10.2025 Callable FRN	4 000 000,00	100,75	4 068 900,00	0,85 %
Goldman Sachs Gp 19.3.2026 Callable FRN	2 000 000,00	100,61	2 015 380,67	0,42 %
Goldman Sachs Gp 23.9.2027 Callable FRN	7 000 000,00	101,39	7 104 821,11	1,48 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

Heimstaden Bost 0.25% 13.10.2024 Callable Fixed	1 000 000,00	97,92	980 986,45	0,20 %
Heimstaden Bosta 1.125% 21.1.2026 Callable Fixed	6 000 000,00	91,31	5 508 421,48	1,14 %
Hoist Finance Ab 3.375% 27.11.2024 Callable Fixed	6 146 000,00	99,02	6 209 011,61	1,29 %
Hypo Vorarlberg 4.125% 16.2.2026 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,01	1 015 520,57	0,21 %
Ing Bank Nv 2.10.2026 At Maturity FRN	4 000 000,00	100,81	4 032 400,00	0,84 %
Intermediate Cap 1.625% 17.2.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	93,37	1 879 396,50	0,39 %
Jde Peet's Nv 0% 16.1.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	94,43	944 340,00	0,20 %
Jyske Bank A/S 2.9.2026 Callable VAR	10 490 000,00	95,60	10 033 006,30	2,08 %
Jyske Bank A/S 5.5% 16.11.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	103,71	1 607 283,85	0,33 %
Kbc Group Nv 29.6.2025 Callable VAR	1 000 000,00	100,00	1 000 384,43	0,21 %
Kraft Heinz Food 9.5.2025 Callable FRN	2 500 000,00	100,25	2 522 205,00	0,52 %
Leaseplan Corp 0.25% 7.9.2026 At Maturity Fixed	1 500 000,00	93,14	1 400 193,52	0,29 %
Lhv Group 24.5.2028 Callable VAR	3 000 000,00	100,25	3 024 729,45	0,63 %
Lloyds Bk Gr Plc 5.3.2027 Callable FRN	1 500 000,00	100,38	1 510 712,25	0,31 %
Luminor Bank 16.1.2026 Callable VAR	3 000 000,00	101,42	3 142 496,07	0,65 %
Luminor Bank 8.6.2027 Callable VAR	5 000 000,00	106,32	5 341 529,45	1,11 %
Mandatum Life 4.10.2049 Callable VAR	3 600 000,00	99,25	3 623 163,93	0,75 %
Mercedes-Benz In 1.12.2025 At Maturity FRN	2 000 000,00	100,27	2 011 918,44	0,42 %
Mitsub Hc Cap Uk 3.733% 2.2.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	99,90	2 028 842,35	0,42 %
Morgan Stanley 19.3.2027 Callable FRN	4 000 000,00	100,26	4 016 579,22	0,83 %
Natwest Markets 13.1.2026 At Maturity FRN	3 500 000,00	101,03	3 572 997,17	0,74 %
Natwest Markets 27.8.2025 At Maturity FRN	4 000 000,00	100,84	4 052 184,44	0,84 %
Natwest Markets 9.1.2026 At Maturity FRN	4 000 000,00	100,42	4 058 660,00	0,84 %
Nibc Bank Nv 6.375% 1.12.2025 At Maturity Fixed	3 000 000,00	103,14	3 206 143,77	0,67 %
Nordea Bank Abp 10.2.2026 Callable VAR	1 000 000,00	99,85	1 012 673,25	0,21 %
Nordea Bank Abp 6.9.2026 Callable VAR	3 000 000,00	100,66	3 127 321,97	0,65 %
Novo Nordisk A/S 3.375% 21.5.2026 Callable Fixed	4 500 000,00	100,02	4 518 376,03	0,94 %
Nykredit 27.2.2026 At Maturity FRN	3 000 000,00	100,51	3 028 593,00	0,63 %
Oma 19.5.2025 At Maturity FRN	6 100 000,00	99,42	6 097 779,94	1,27 %
Oma 5% 26.9.2024 At Maturity Fixed	2 500 000,00	99,97	2 594 928,42	0,54 %
Op Corporate Bk 21.11.2025 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,33	5 041 541,67	1,05 %
Op Corporate Bk 28.3.2027 At Maturity FRN	2 500 000,00	100,07	2 502 945,00	0,52 %
Op Corporate Bk 9.6.2030 Callable VAR	7 301 000,00	97,41	7 119 161,09	1,48 %
Pohjolan Voima 1.25% 20.1.2025 Callable Fixed	1 900 000,00	98,54	1 882 864,08	0,39 %
Postnl 0.625% 23.9.2026 Callable Fixed	500 000,00	93,24	468 611,33	0,10 %
Rci Banque 0.5% 14.7.2025 Callable Fixed	600 000,00	96,73	583 263,64	0,12 %
Rci Banque 4.625% 2.10.2026 Callable Fixed	1 600 000,00	101,54	1 680 086,91	0,35 %
Ringkjoebing 22.8.2029 Callable FRN	4 000 000,00	99,33	3 998 423,56	0,83 %
Royal Bk Canada 2.7.2028 Callable FRN	7 000 000,00	100,02	7 001 540,00	1,45 %
S-Pankki Oyj 18.12.2027 Call/Sink FRN	999 900,00	100,00	1 029 536,59	0,21 %
S-Pankki Oyj 23.11.2026 At Maturity FRN	5 000 000,00	102,15	5 141 466,67	1,07 %
S-Pankki Oyj 30.6.2026 Call/Sink FRN	750 000,15	100,00	750 448,15	0,16 %
S-Pankki Oyj 4.4.2025 At Maturity FRN	8 000 000,00	99,92	8 085 150,44	1,68 %
S-Pankki Oyj 4.875% 8.3.2028 Callable Fixed	4 000 000,00	100,71	4 090 332,60	0,85 %
S-Pankki Oyj 8.10.2031 Call/Sink FRN	3 000 000,00	100,00	3 138 734,67	0,65 %
Sagax Ab 2.25% 13.3.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	98,57	1 985 004,93	0,41 %
Santan Cons Bank 4.5% 30.6.2026 At Maturity Fixed	1 200 000,00	101,39	1 217 023,89	0,25 %
Santan Cons Fin 14.3.2025 At Maturity FRN	2 000 000,00	100,18	2 007 860,00	0,42 %
Sartorius Fin 4.25% 14.9.2026 Callable Fixed	800 000,00	101,24	837 005,68	0,17 %
Savings Bnk Fin 12.2.2026 At Maturity FRN	10 500 000,00	100,02	10 573 694,25	2,20 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

Saxo Bank 25.3.2028 Callable VAR	1 250 000,00	101,45	1 287 619,86	0,27 %
Sbab Bank Ab 26.6.2026 Callable VAR	10 400 000,00	100,81	10 492 470,25	2,18 %
Schaeffler 4.5% 14.8.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	100,80	1 028 788,69	0,21 %
Schneider Elec 3.375% 6.4.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	99,71	2 010 269,04	0,42 %
Sig Combibloc Pu 2.125% 18.6.2025 Callable Fixed	1 200 000,00	98,12	1 177 569,67	0,24 %
Sika Capital Bv 1.11.2024 Callable FRN	2 000 000,00	100,03	2 014 478,33	0,42 %
Skandinav Enskil 13.6.2025 At Maturity FRN	2 500 000,00	100,28	2 512 627,15	0,52 %
Skandinav Enskil 3.5.2027 At Maturity FRN	4 400 000,00	100,05	4 433 168,67	0,92 %
Snam 15.4.2026 At Maturity FRN	2 800 000,00	100,20	2 831 639,07	0,59 %
Societe Generale 19.1.2026 At Maturity FRN	3 000 000,00	100,28	3 035 442,50	0,63 %
Spar Nord Bank 5.10.2027 Callable VAR	10 200 000,00	102,24	10 834 730,67	2,25 %
Sparebank 1 Smn 0.125% 11.9.2026 At Maturity Fixed	1 000 000,00	92,76	928 647,51	0,19 %
Sparebank 1 Smn 3.125% 22.12.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,27	2 018 317,65	0,42 %
Stora Enso Oyj 4% 1.6.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	100,35	1 006 857,26	0,21 %
Svenska Hndlsbkn 3.75% 5.5.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,47	2 021 397,81	0,42 %
Swedbank Ab 4.625% 30.5.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	100,72	3 034 264,52	0,63 %
Sydbank A/S 10.11.2026 Callable VAR	500 000,00	95,47	478 975,19	0,10 %
Sydbank A/S 30.9.2025 Callable VAR	8 000 000,00	100,17	8 300 077,38	1,72 %
Sydbank A/S 30.9.2027 Callable VAR	10 500 000,00	100,46	10 586 378,85	2,20 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	2 500 000,00	97,40	2 476 288,25	0,51 %
Tieto Oyj 1.375% 12.9.2024 Callable Fixed	4 000 000,00	99,51	4 024 420,33	0,84 %
Tietoevry Oyj 2% 17.6.2025 Callable Fixed	7 000 000,00	97,92	6 859 943,42	1,43 %
Ubs Ag London 12.4.2026 At Maturity FRN	4 000 000,00	99,98	4 037 478,00	0,84 %
Volkswagen Fin 3.75% 10.9.2026 At Maturity Fixed	2 500 000,00	100,16	2 509 535,25	0,52 %
Volkswagen Intfn 27.3.2026 At Maturity FRN	4 000 000,00	100,42	4 019 375,56	0,84 %
Volkswagen Leas 3.625% 11.10.2026 At Maturity Fixed	2 500 000,00	99,91	2 540 586,41	0,53 %
Volvo Treas Ab 3.125% 8.9.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	99,21	3 013 351,39	0,63 %
Volvo Treas Ab 3.75% 25.11.2024 At Maturity Fixed	2 800 000,00	99,96	2 861 854,75	0,59 %
Volvo Treas Ab 9.1.2026 At Maturity FRN	2 000 000,00	100,38	2 028 003,33	0,42 %
Yhteensä			**410 266 648,92**	**85,24 %**
EUR				
CITYCON OYJ 0% 16.12.2024	7 000 000,00	97,86	6 850 355,96	1,42 %
CITYCON OYJ 0% 25.10.2024	5 000 000,00	98,51	4 925 332,35	1,02 %
CITYCON OYJ 0% 28.10.2024	5 000 000,00	98,47	4 923 747,50	1,02 %
Elisa Oyj 0% 2024-10-14	3 000 000,00	98,86	2 965 911,93	0,62 %
Kesko Oyj 0% 2024-07-26	5 000 000,00	99,73	4 986 623,20	1,04 %
NESTE OYJ 0% 2024-09-25	6 000 000,00	99,06	5 943 770,16	1,23 %
NESTE OYJ 0% 2024-12-30	7 000 000,00	98,06	6 863 853,92	1,43 %
Sagax Ab 0% 2024-08-30	3 000 000,00	99,29	2 978 694,78	0,62 %
Sagax Ab 0% 2024-10-18	3 500 000,00	98,71	3 454 714,38	0,72 %
Sagax AB 10.7.2024	5 000 000,00	99,91	4 995 358,20	1,04 %
SANOMA OYJ 0% 2024-08-08	5 000 000,00	99,58	4 978 871,75	1,03 %
TIETO OYJ 0% 2024-07-18	2 000 000,00	99,80	1 995 931,80	0,41 %
Yhteensä			**55 863 165,93**	**11,61 %**
Arvopaperit yhteensä			466 129 814,85	96,84 %
Kassa ja muut varat, netto			15 156 140,66	3,15 %
Kaikki yhteensä			**481 285 955,51**	**100 %**

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	31 667 919,1716	99,3 %	
Osuuden arvo	15,091		
Liikkeessä olevien kasvuosuuksien (VI) lukumäärä	223 502,6428	0,7 %	
Osuuden arvo	15,105		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	658 147,13		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,30 %		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio (VI)	0,15 %		
Hallinnolliset kulut	0,30 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,30 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			

	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Omistajien lkm	4 375	3 857	3 248
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	15,091	14,282	13,975
Rahaston kasvuosuuden (VI) arvo, EUR	15,105	-	-
Rahaston arvo, EUR	481 285 955,50	310 058 876,60	353 094 105,47

	30.6.2024
Rahaston varat, EUR	488 447 727,25
Rahaston velat, EUR	7 161 771,77

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Peter Castren ja Miikka Pöllänen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,45 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: iBoxx Euro Sovereigns

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG on aktiivisesti hoidettu pitkän koron rahasto. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemyksen ja analyysien perusteella. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Vertailuindeksinä käytetään iBoxx Euro Sovereigns Eurozone Performance Overall -indeksiä.

Rahasto sijoittaa euromääräisiin korkosijoituksiin Euroopassa ja muissa OECD-maissa. Sijoituskohteena ovat pääasiassa hyvälaatuiset valtioiden, kuntien ja muiden julkisyhteisöjen liikkeelle laskemat velkakirjat sekä vakuudelliset velkakirjat. Muun kuin valtion liikkeelle laskeman tai takaaman sijoituskohteen luottoluokituksen on ostohetkellä oltava erittäin korkealuokkaisia, vähintään AA- (Standard & Poor's) tai Aa3 (Moody's). Rahaston sijoitusten juoksuaikaa, eli aikaa lopulliseen eräpäivään, ei ole rajattu.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Rahasto tuotti vuoden 2024 ensimmäisellä puoliskolla -2,11 % vertailuindeksin tuottaessa -2,13 %.

Euroalueen ydinkorot nousivat tarkastelujakson aikana noin puoli prosenttiyksikköä alkutalven voimakkaan laskun jälkeen. Korkojen nousun syynä oli pitkittynyt epävarmuus inflaation kehityksestä ja siten keskuspankin ensimmäisen ohjauskoron laskun ajankohdasta. Inflaatio on pysynyt EKP:n tavoitetta nopeampana pääosin palvelusektorin hintakehityksen vuoksi. Tiukka työmarkkina on ylläpitänyt nopeaa palkkojen kasvua, joka vauhdittaa kotimaista palveluinflaatiota. Näissä sektoreissa inflaatio näkyy viiveellä ja kestää pitkään, sillä palkkaneuvottelut työnantajien ja liittojen välillä tapahtuvat viivästetysti ja sopimuspalkat kattavat yleensä pitkän ajanjakson tulevaisuuteen. Poliittisilta riskeiltä ei tänäkään vuonna vältytty, sillä Ranskan ennenaikaiset parlamenttivaalit aiheuttivat Ranskan ja Saksan välisen korkoeron leviämisen. Ranskan alipainoa kevennettiin näiden tapahtumien johdosta korkoeron noustessa houkutteleville tasoille. Rahaston strategiana on ollut kasvattaa duraatiota korkeilla tuottotasoilla tulevaan koronlaskusykliin positioitumiseksi.

Ylipaino on kohdennettu 10–15 vuoden maturiteetteihin, sillä niissä odotamme olevan paras kokonaistuotto. Italian positio on konservatiivinen, ja sitä on paikattu Espanjan ylipainolla maan suotuisten fundamenttitekijöiden vuoksi. Suomi ja Itävalta ovat ylipainossa verrattuna Ranskaan tuottokäyrän alkupäässä, näiden tuottojen ollessa hyvin lähellä toisiaan. Hyvin lyhyissä maturiteeteissa on sijoitettu AAA-luokitettuihin katettuihin ja SSA-lainoihin matalien valtionlainatuottojen vuoksi.

Tarkastelujakson aikana rahasto käytti Saksan ja Ranskan valtionlainafutuureja duraation hallintaan sekä aktiiviseen näkemyksenottoon.

Lähitulevaisuutta ajatellen markkinoita tulee edelleen liikuttamaan inflaation kehitys ja sen seurauksena keskuspankkitoiminta. Rahapolitiikkaa on alettu jo keventää Euroalueella, ja ennusteissa on lisää ohjauskoron laskuja. Avainkysymys on, kuinka paljon ohjauskorkoja joudutaan laskemaan, jotta inflaation ajurit olisivat tasapainossa ja hintojen kehitys keskuspankin tavoitteessa.

Rahaston tuotto-osuuslaji (B) lakkautettiin 1.3.2024

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

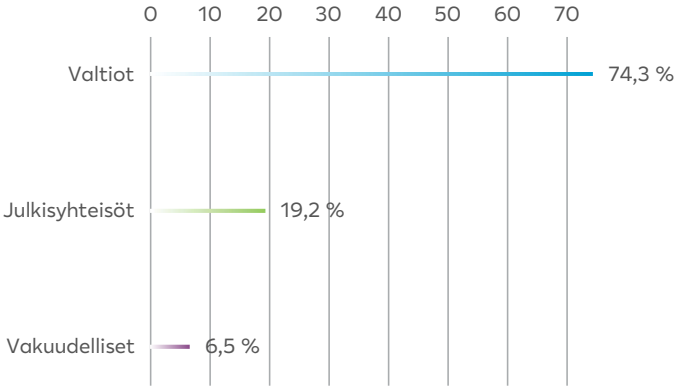
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,33 %	0,07 %
3 kk	-1,48 %	-1,44 %
6 kk	-2,11 %	-2,13 %
12 kk	2,50 %	2,35 %
Vuoden alusta	-2,11 %	-2,13 %
3 v. vuosittain	-5,29 %	-5,14 %
5 v. vuosittain	-2,82 %	-2,62 %
Perustamisesta vuosittain	2,28 %	3,11 %

Tunnusluvut (12 kk)

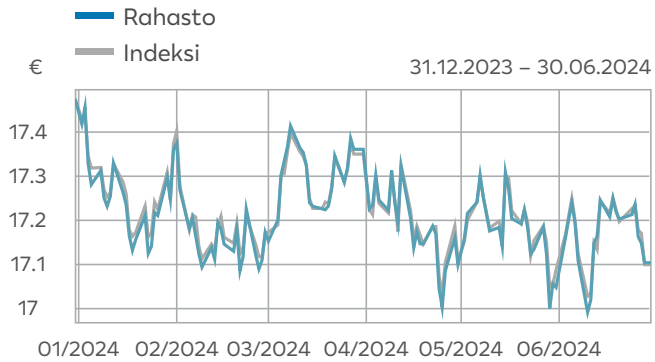
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	6,23 %	5,77 %
Beta	1,04	-
Tracking error	1,67	-
Sharpen luku	-0,15	-0,19
Mod. duraatio	7,70	7,11

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

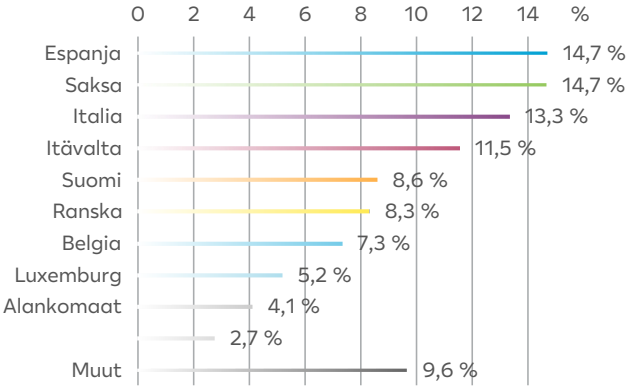
Sijoitusten jakauma



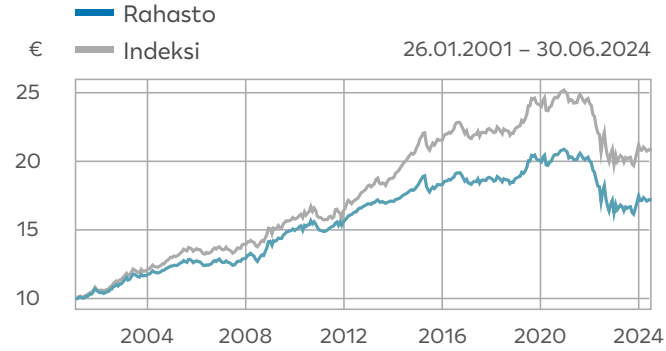
Arvonkehitys 6 kk



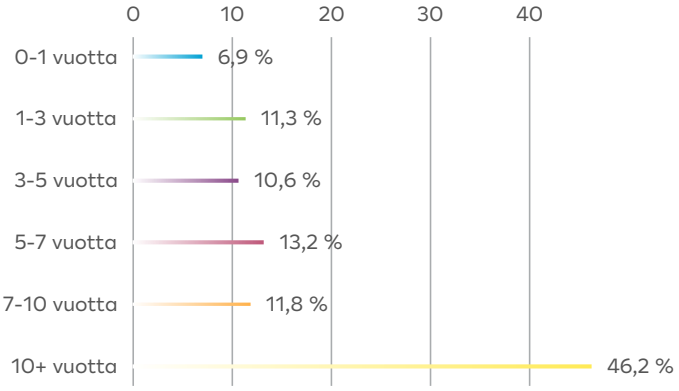
Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Maturiteettijakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2024

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
Belgian 0.35% 22.6.2032 At Maturity Fixed	2 000 000,00	81,40	1 628 271,78	1,38 %
Belgian 0331 3.75% 22.6.2045 At Maturity Fixed	700 000,00	103,83	727 536,18	0,62 %
Belgian 0338 1.6% 22.6.2047 At Maturity Fixed	600 000,00	70,21	421 499,01	0,36 %
Belgian Govt 0.4% 22.6.2040 At Maturity Fixed	2 500 000,00	63,48	1 587 148,97	1,35 %
Belgian valtion obligaatio 4,25% 28.3.2041	700 000,00	110,50	781 296,66	0,66 %
Belgian valtion obligaatio 5% 28.3.2035	3 000 000,00	116,41	3 531 602,05	3,00 %
Berlin Hyp Ag 0.625% 22.10.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	96,45	968 847,43	0,82 %
Bng Bank Nv 0.625% 19.6.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	93,42	934 372,60	0,79 %
Btps 0.35% 1.2.2025 At Maturity Fixed	1 300 000,00	98,18	1 278 291,95	1,09 %
Btps 0.45% 15.2.2029 At Maturity Fixed	1 000 000,00	87,18	873 546,00	0,74 %
Btps 0.6% 1.8.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	80,75	1 620 011,00	1,38 %
Btps 0.9% 1.4.2031 At Maturity Fixed	2 800 000,00	83,44	2 342 542,44	1,99 %
Btps 1.35% 1.4.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	88,42	1 775 226,80	1,51 %
Btps 1.45% 1.3.2036 At Maturity Fixed	3 200 000,00	75,50	2 431 444,80	2,06 %
Btps 1.5% 30.4.2045 At Maturity Fixed	500 000,00	61,18	307 191,00	0,26 %
Btps 1.8% 1.3.2041 At Maturity Fixed	500 000,00	70,03	353 178,15	0,30 %
Btps 2.15% 1.9.2052 At Maturity Fixed	3 000 000,00	63,68	1 931 958,30	1,64 %
Btps 2.5% 1.12.2032 At Maturity Fixed	1 500 000,00	90,43	1 359 626,25	1,15 %
Btps 2.7% 1.3.2047 At Maturity Fixed	600 000,00	75,68	459 464,70	0,39 %
Btps 3.1% 1.3.2040 At Maturity Fixed	1 200 000,00	85,99	1 044 301,68	0,89 %
Deutschland Rep 1% 15.5.2038 At Maturity Fixed	3 000 000,00	80,92	2 431 515,21	2,06 %
Deutschland Rep 4.25% 4.7.2039 At Maturity Fixed	200 000,00	119,15	246 743,55	0,21 %
Duchy Of Lux 0% 14.9.2032 At Maturity Fixed	500 000,00	78,88	394 420,00	0,33 %
Duchy Of Lux 0% 24.3.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	82,44	824 390,00	0,70 %
Duchy Of Lux 3.25% 2.3.2043 At Maturity Fixed	3 000 000,00	100,10	3 035 649,04	2,58 %
Employment Fund 0.01% 16.6.2027 At Maturity Fixed	500 000,00	91,50	457 487,19	0,39 %
Espanjan valtion obligaatio 1.45% 31.10.2027	2 000 000,00	95,08	1 920 972,57	1,63 %
Espanjan valtion obligaatio 2.9% 31.10.2046	800 000,00	85,85	702 338,05	0,60 %
European Invt Bk 2.75% 15.9.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,50	2 033 649,51	1,73 %
European Union 0% 4.7.2031 At Maturity Fixed	500 000,00	81,35	406 760,00	0,35 %
European Union 0.7% 6.7.2051 At Maturity Fixed	400 000,00	53,17	215 465,40	0,18 %
Finnish Gov't 0.125% 15.4.2036 At Maturity Fixed	4 000 000,00	70,51	2 821 548,49	2,40 %
Finnish Gov't 0.5% 15.4.2043 At Maturity Fixed	2 000 000,00	61,67	1 235 556,99	1,05 %
Finnish Gov't 2.75% 15.4.2038 At Maturity Fixed	5 400 000,00	94,57	5 138 244,25	4,36 %
France O.A.T. 0.5% 25.5.2040 At Maturity Fixed	2 300 000,00	63,71	1 466 596,26	1,25 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2036 At Maturity Fixed	1 900 000,00	79,47	1 512 326,60	1,28 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2038 At Maturity Fixed	4 500 000,00	75,76	3 415 011,16	2,90 %
France O.A.T. 2.5% 25.5.2043 At Maturity Fixed	2 000 000,00	84,95	1 704 105,48	1,45 %
France O.A.T. 3.25% 25.5.2055 At Maturity Fixed	600 000,00	91,06	548 378,14	0,47 %
Int Bk Recon&Dev 0% 21.2.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	84,92	1 698 300,00	1,44 %
Irish Govt 0.55% 22.4.2041 At Maturity Fixed	2 000 000,00	66,15	1 325 219,73	1,13 %
Irish Govt 1.3% 15.5.2033 At Maturity Fixed	1 000 000,00	87,89	880 619,59	0,75 %
Itävallan valtion obligaatio 4,15% 15.3.2037	1 000 000,00	109,89	1 111 323,15	0,94 %
Jyske Realkredit 0.01% 1.10.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	90,08	1 351 327,70	1,15 %
Kfw 0% 10.1.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	82,97	1 659 480,00	1,41 %
Kfw 0% 9.11.2028 At Maturity Fixed	1 400 000,00	88,26	1 235 682,00	1,05 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

Kfw 0.125% 4.10.2024 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,14	992 278,96	0,84 %
Kfw 0.625% 15.1.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	98,48	1 975 311,86	1,68 %
Land Schles-Hols 0.01% 1.4.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	91,99	919 935,21	0,78 %
Lb Baden-Wuertt 2.75% 18.10.2024 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,75	1 016 885,25	0,86 %
Luxembourg Govt 0% 13.11.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	93,19	1 863 820,00	1,58 %
Natl Australiabk 2.347% 30.8.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	95,88	1 957 013,17	1,66 %
Netherlands Govt 0% 15.1.2038 At Maturity Fixed	4 000 000,00	67,48	2 699 240,00	2,29 %
Netherlands Govt 2.5% 15.1.2033 At Maturity Fixed	500 000,00	98,09	496 231,86	0,42 %
Netherlands Govt 2.5% 15.7.2033 At Maturity Fixed	700 000,00	97,71	700 848,42	0,59 %
Niederosterreich 3.625% 4.10.2033 At Maturity Fixed	1 200 000,00	103,55	1 274 867,87	1,08 %
Niedersachsen 0.75% 21.3.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	86,76	869 686,44	0,74 %
Nordic Invst Bnk 0% 30.4.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	92,05	920 500,00	0,78 %
Ontario Province 0.625% 17.4.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	97,73	978 611,37	0,83 %
Ontario Teachers 0.5% 6.5.2025 At Maturity Fixed	1 500 000,00	97,42	1 462 471,23	1,24 %
Portuguese Ot's 1% 12.4.2052 At Maturity Fixed	1 000 000,00	53,61	538 309,18	0,46 %
Ranskan valtion obligaatio 1,5% 25.5.2050	300 000,00	64,40	193 677,49	0,16 %
Rentenbank 0% 22.9.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	90,95	1 819 020,00	1,54 %
Rentenbank 0% 28.9.2026 At Maturity Fixed	3 000 000,00	93,44	2 803 230,00	2,38 %
Rep Of Austria 0% 20.10.2028 At Maturity Fixed	2 000 000,00	88,45	1 768 920,00	1,50 %
Rep Of Austria 0% 20.2.2030 At Maturity Fixed	3 300 000,00	85,03	2 805 924,00	2,38 %
Rep Of Austria 0% 20.2.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	82,40	1 648 040,00	1,40 %
Rep Of Austria 0.25% 20.10.2036 At Maturity Fixed	1 000 000,00	70,58	707 528,63	0,60 %
Rep Of Austria 0.5% 20.2.2029 At Maturity Fixed	3 000 000,00	89,77	2 698 430,82	2,29 %
Rep Of Austria 1.5% 20.2.2047 At Maturity Fixed	1 000 000,00	71,80	723 450,82	0,61 %
Rep Of Austria 1.85% 23.5.2049 At Maturity Fixed	1 200 000,00	75,84	912 488,88	0,77 %
Saksan valtion obligaatio 2,5% 15.8.2046	400 000,00	96,57	395 065,81	0,34 %
Societe Generale 3% 28.10.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,56	1 015 887,87	0,86 %
Sp Kiinnitysluo 1% 28.4.2025 At Maturity Fixed	500 000,00	97,83	490 050,41	0,42 %
Spanish Gov't 0% 31.1.2026 At Maturity Fixed	1 500 000,00	95,18	1 427 760,00	1,21 %
Spanish Gov't 1.85% 30.7.2035 At Maturity Fixed	3 000 000,00	85,47	2 615 264,10	2,22 %
Spanish Gov't 3.45% 30.7.2043 At Maturity Fixed	3 000 000,00	94,62	2 934 121,97	2,49 %
Spanish Gov't 3.45% 30.7.2066 At Maturity Fixed	900 000,00	88,63	826 317,59	0,70 %
Spanish Gov't 3.55% 31.10.2033 At Maturity Fixed	5 000 000,00	101,74	5 205 618,31	4,42 %
Spanish Gov't 4.7% 30.7.2041 At Maturity Fixed	500 000,00	111,81	580 747,19	0,49 %
Spanish Gov't 4.9% 30.7.2040 At Maturity Fixed	1 000 000,00	113,81	1 183 391,37	1,00 %
Sparebank1bokr 0.125% 20.1.2028 At Maturity Fixed	1 000 000,00	90,04	900 960,11	0,76 %
Yhteensä			**118 452 374,00**	**100,55 %**
Vakioidut johdannaissopimukset				
EUR				
EURO-BUND FUTURE Sep24	-26,00	131,62	0,00	0,00 %
Euro-OAT Future Sep24	29,00	123,12	0,00	0,00 %
Yhteensä			**0,00**	**0,00 %**
Arvopaperit yhteensä			118 452 374,00	100,55 %
Kassa ja muut varat, netto			-657 459,75	-0,56 %
Kaikki yhteensä			**117 794 914,25**	**100,00 %**

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	6 887 164,0745	100,0 %	
Osuuden arvo	17,104		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	333 837,61		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,45 %		
Juoksevat kulut	0,45 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,45 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Omistajien lkm	1 265	1 311	1 350
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	17,104	16,687	17,609
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	-	12,980	14,109
Rahaston arvo, EUR	117 794 914,25	203 661 265,66	198 711 927,68
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
Euro-OAT Future Sep24	SEB		
EURO-BUND FUTURE Sep24	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	27 076,60		
	30.6.2024		
Rahaston varat, EUR	121 563 529,55		
Rahaston velat, EUR	3 768 615,31		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Kari Pihkala, Teemu Kokko, Antti Komulainen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,70 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: iBoxx Euro Corporates Overall Performance Index (50%) ja iBoxx EUR Liquid High Yield Index (50%)

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG on aktiivisesti hoidettu korkorahasto, joka sijoittaa pohjoismaisten sekä muiden pohjoiseurooppalaisten OECD-maiden yritysten ja pankkien velkakirjoihin. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Vertailuindeksinä käytetään iBoxx Euro Corporates Overall Performance (50 %) ja iBoxx EUR Liquid High Yield TR (50 %) -indeksien yhdistelmää.

Rahaston sijoituskohteina ovat mm. yritysten ja pankkien velkakirjat, yritystodistukset, pankkien sijoitustodistukset sekä valtioiden ja muiden julkisyhteisöjen velkakirjat. Rahaston sijoituskohteilta ei edellytetä tiettyä luottoluokitusta. Rahaston sijoitukset muodostavat toimialoittain hajautetun yritysvelkakirjasalkun, jossa on yleensä 40–70 liikkeeseenlaskijaa. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemyksen ja analyysin perusteella ja painopiste on keskisuurten pohjoismaisten yritysten velkakirjoissa.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

Rahastossa on yleisen osuussarjan lisäksi osuussarja VI, joka on tarkoitettu suursijoittajina toimivien sijoitustuotteita tarjoavien vakuutusyhtiöiden käyttöön. Osuussarjan tiedot ja esitteet saa rahastoyhtiöstä.

’Ei merkittävää haittaa’ -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG –rahasto tuotti vuoden 2024 alkupuoliskolla +3,73 % vertailuindeksin tuottaessa +1,24 %.

Rahasto tuotti selvästi paremmin kuin vertailuindeksinsä johtuen pääosin rahaston onnistuneesta yrityslainavalinnasta sekä matalammasta duraatiosta. 2024 alkupuolisko oli suotuisaa aikaa riskipitoisille ja matalan duraation korkosijoituksille: inflaation hidastuminen, länsimaiden odotuksia parempi talouskehitys sekä markkinaheilunnan väheneminen tukivat markkinaa. Myös pohjoismaalaisten yritysten riskilisät, erityisesti HY-lainojen, tiukentuivat merkittävästi, mutta pitkien viitekorkojen nousu tuotti vastaavasti haasteita pidemmille korkosijoituksille. Pohjoismaissa vaihtuvakorkoisten yrityslainojen isohko osuus antoi alkuvuonna suojaa sijoittajille nousevien korkojen ympäristössä. Maksuhäiriöt Pohjoismaissa jäivät matalalle tasolle ja sijoitusvirrat Pohjoismaihin olivat positiivisia.

Rahastossa parhaiten tuottivat vuoden alkupuoliskolla erityisesti kiinteistösektorin sijoitukset, jotka toipuivat merkittävästi kiinteistösektorin alakulosta, joka alkoi jo vuonna 2022. Kiinteistösektoria on aiemmin painanut kohonneet rahoituskustannukset, korkea velkavipu ja kiinteistöjen hintojen lasku. Tämän lisäksi muun muassa kuluttajatuotteet/-palvelut sekä energiasektori tuottivat erinomaisesti. Norjalaiset sijoitukset jatkoivat lisäksi edelleen tuottokärjessä. Vuoden alusta olemme lisänneet pankkien painoa rahastossa ja vastaavasti pienentäneet teollisuuspalveluiden sekä julkishyödyllisten osuutta.

EUR-määräisten sijoitusten määrä pieneni rahastossa hieman ja on nyt noin 66 %. Muissa valuutoissa kuin euroissa tehtyjen sijoitusten pääomia suojataan valuuttajohdannaisilla valuuttakurssiriskien pienentämiseksi. 2024 alkupuoliskon aikana valuuttajohdannaisten nimellisarvo oli keskimäärin 34 % salkusta. Korkojohdannaisia ei käytetty vuoden alussa.

2024 markkinafokus tulee jatkumaan hidastuvan inflaation jälkeen reaalitaloudessa ja talouskehityksessä ja kuinka nopeasti keskuspankit tulevat laskemaan korkoja. Yritysten tulokset ja marginaalit ovat kehittyneet suotuisasti ja samanlaisen kehityksen povataan pääosin jatkuvan. Markkina hinnoittelee melko positiivista talouskuvaa parhaillaan, joten negatiiviset talousuutiset voivat johtaa korkeampiin riskilisiin. Rahaston juokseva tuotto valuuttasuojausten jälkeen on n. 6,1 %, jonka ansiosta sijoittajan tuottonäkymä on kuitenkin varsin hyvä myös hieman heikommassa taloussyklissä.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

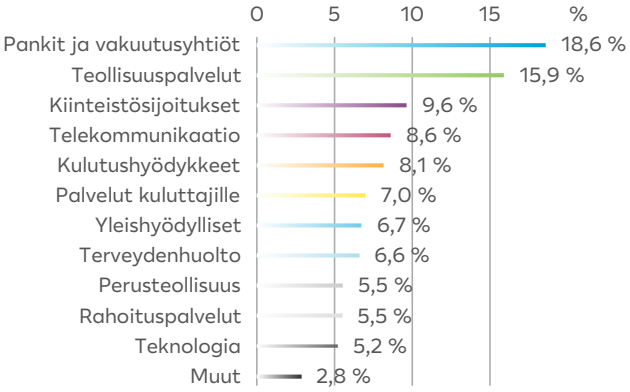
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,69 %	0,49 %
3 kk	1,72 %	0,65 %
6 kk	3,73 %	1,24 %
12 kk	8,87 %	7,71 %
Vuoden alusta	3,73 %	1,24 %
3 v. vuosittain	2,05 %	-0,61 %
5 v. vuosittain	2,42 %	0,64 %
Perustamisesta vuosittain	3,18 %	2,19 %

Tunnusluvut (12 kk)

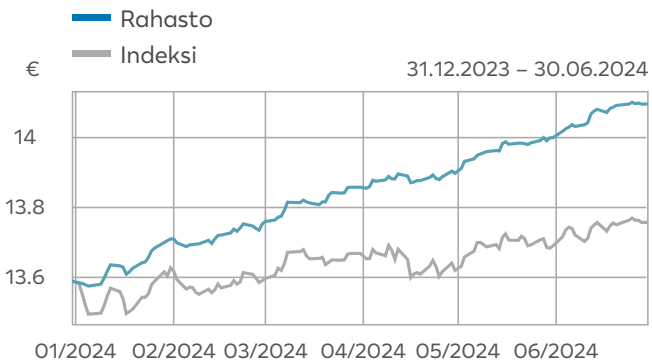
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	1,17 %	2,36 %
Beta	0,43	-
Tracking error	1,48	-
Sharpen luku	4,58	1,79
Mod. duraatio	1,62	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (30.06.2024)	82,90	-
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.06.2024)	71,5 %	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG

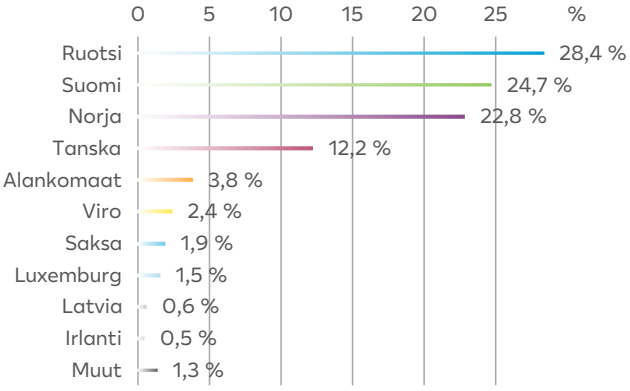
Sijoitusten toimialajakauma



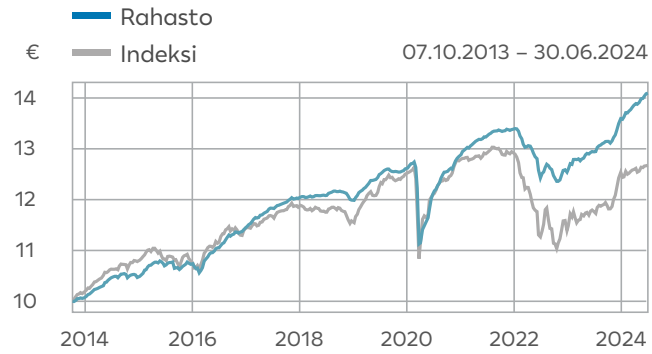
Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2024

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
Aerof Sweden 5.25% 5.2.2024 Callable Fixed	2 539 180,00	86,46	2 223 568,39	0,48 %
Air Baltic 14.5% 14.8.2029 Callable Fixed	2 400 000,00	108,47	2 649 664,96	0,57 %
Aktia Bank 18.9.2029 Callable VAR	1 000 000,00	99,30	1 003 839,67	0,22 %
Aktia Livforsakr 26.11.2031 Callable VAR	5 000 000,00	93,13	4 746 154,10	1,03 %
Allianz Se Perp/Call VAR	2 000 000,00	77,89	1 566 761,64	0,34 %
Apollo Swedish 5.7.2029 Callable FRN	2 500 000,00	100,23	2 559 901,11	0,55 %
Assemblin Caveri 1.7.2031 Callable FRN	2 500 000,00	100,10	2 502 899,65	0,54 %
Autoliv Inc 3.625% 7.8.2029 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,09	1 005 390,38	0,22 %
Axactor Se 15.9.2026 Callable FRN	1 000 000,00	92,88	932 528,75	0,20 %
B2 Holding Asa 22.9.2026 Callable FRN	2 000 000,00	105,87	2 122 171,11	0,46 %
B2 Impact Asa 30.1.2028 Callable FRN	3 500 000,00	102,25	3 633 048,12	0,79 %
Balder 1.25% 28.1.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	87,35	1 318 181,80	0,29 %
Bewi Asa 3.9.2026 Callable FRN	3 200 000,00	96,81	3 115 772,62	0,68 %
Capman Oyj 4.5% 13.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	99,79	2 015 546,03	0,44 %
Capman Oyj 6.5% 10.6.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	108,97	3 827 697,33	0,83 %
Capnor Weasel 19.3.2029 At Maturity FRN	800 000,00	101,98	818 075,62	0,18 %
Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	94,79	960 474,89	0,21 %
Cibus Nor Re 1.12.2025 Callable FRN	500 000,00	104,45	526 600,17	0,11 %
Cibus Nor Re 1.2.2027 Callable FRN	800 000,00	102,37	829 580,78	0,18 %
Cibus Nor Re 2.4.2028 Callable FRN	1 000 000,00	102,14	1 021 370,00	0,22 %
Cibus Nor Re 29.12.2024 At Maturity FRN	600 000,00	100,00	600 514,80	0,13 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	750 000,00	65,10	510 260,20	0,11 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	3 500 000,00	77,98	2 745 867,62	0,60 %
Citycon Treasury 2.375% 15.1.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	92,32	1 401 264,80	0,30 %
Citycon Treasury 6.5% 6.3.2029 Callable Fixed	700 000,00	100,18	715 699,27	0,16 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	1 000 000,00	95,16	951 968,61	0,21 %
Ddm Debt Ab 9% 19.4.2026 Callable Fixed	1 800 000,00	63,18	1 170 126,00	0,25 %
Dna Oyj 1.375% 27.3.2025 Callable Fixed	4 600 000,00	97,98	4 523 704,90	0,98 %
Dnb Bank Asa 13.9.2033 Callable VAR	1 000 000,00	102,92	1 069 197,32	0,23 %
Dnb Bank Asa 19.7.2028 Callable VAR	2 000 000,00	102,43	2 134 339,67	0,46 %
Dnb Bank Asa 28.2.2033 Callable VAR	1 600 000,00	101,39	1 647 497,22	0,36 %
Dometic Group Ab 2% 29.9.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	90,75	1 383 939,92	0,30 %
Dometic Group Ab 3% 8.5.2026 Callable Fixed	2 750 000,00	97,77	2 701 134,01	0,59 %
Elenia Finance 0.375% 6.2.2027 Callable Fixed	4 000 000,00	91,10	3 649 904,59	0,79 %
Ephios Subco S 7.875% 31.1.2031 Callable Fixed	1 750 000,00	106,41	1 868 665,31	0,41 %
Epiroc Ab 3.625% 28.2.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	98,89	2 002 500,93	0,43 %
Eqt 0.875% 14.5.2031 Callable Fixed	3 512 000,00	80,76	2 840 276,12	0,62 %
European Energy 16.9.2025 Callable FRN	1 625 000,00	101,33	1 651 588,39	0,36 %
Finnair Oyj 4.75% 24.5.2029 Callable Fixed	2 700 000,00	98,63	2 676 794,42	0,58 %
Fintoil Hamina 7.5% 1.7.2025 Callable Fixed	3 000 000,00	92,06	2 762 545,00	0,60 %
Fortum Oyj 4% 26.5.2028 Callable Fixed	2 200 000,00	101,03	2 231 580,55	0,48 %
Garfunkelux Hold 6.75% 1.11.2025 Callable Fixed	600 000,00	67,40	411 232,50	0,09 %
Gn Store Nord 0.875% 25.11.2024 Callable Fixed	5 250 000,00	97,65	5 154 290,20	1,12 %
Heimstaden Perp/Call VAR	1 100 000,00	35,90	429 321,75	0,09 %
Heimstaden 4.375% 6.3.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	70,09	1 072 495,83	0,23 %
Heimstaden Bosta Perp/Call VAR	2 500 000,00	75,47	1 916 503,96	0,42 %
Hkfoods Oyj 17.6.2027 Callable FRN	3 000 000,00	100,17	3 019 033,75	0,65 %
Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026 Callable Fixed	5 000 000,00	92,77	4 673 179,92	1,01 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG

Huhtamaki Oyj 1.625% 4.10.2024 Callable Fixed	396 000,00	98,98	396 747,06	0,09 %
Huhtamaki Oyj 4.25% 9.6.2027 Callable Fixed	400 000,00	99,95	400 863,23	0,09 %
Iliad Holding 5.125% 15.10.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	100,20	1 519 367,71	0,33 %
Infront Asa 28.10.2026 Callable FRN	1 100 000,00	102,15	1 139 506,38	0,25 %
Intrum Ab 4.875% 15.8.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	75,69	1 144 866,87	0,25 %
Iss Finance B.V. 1.25% 7.7.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	97,44	1 973 398,47	0,43 %
Iss Global A/S 0.875% 18.6.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	94,61	946 475,62	0,21 %
Iss Global A/S 3.875% 5.6.2029 Callable Fixed	1 250 000,00	100,35	1 257 995,55	0,27 %
Jab Holdings 4.375% 25.4.2034 Callable Fixed	600 000,00	100,44	607 536,41	0,13 %
Jyske Bank A/S Perp/Call VAR	2 000 000,00	101,88	2 091 406,15	0,45 %
Jyske Bank A/S Perp/Call VAR	1 500 000,00	86,12	1 295 929,84	0,28 %
Jyske Bank A/S 1.5.2035 Callable VAR	1 500 000,00	102,16	1 545 443,22	0,34 %
Jyske Bank A/S 26.10.2028 Callable VAR	1 650 000,00	103,10	1 757 568,46	0,38 %
Jyske Bank A/S 5.5% 16.11.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	103,71	1 607 283,85	0,35 %
Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	89,94	3 156 878,70	0,68 %
Koninklijke Kpn Perp/Call VAR	5 000 000,00	100,96	5 057 323,77	1,10 %
Lansforsakr Bank 3.75% 17.1.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,18	2 037 841,31	0,44 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	96,40	2 904 205,48	0,63 %
Link Mobility 3.375% 15.12.2025 Callable Fixed	4 400 000,00	98,60	4 345 272,44	0,94 %
Luminor Bank 8.6.2027 Callable VAR	5 000 000,00	106,32	5 341 529,45	1,16 %
Mandatum Life 4.10.2049 Callable VAR	5 395 000,00	99,25	5 429 713,73	1,18 %
Maxima Grupe 6.25% 12.7.2027 Callable Fixed	1 600 000,00	102,26	1 733 347,76	0,38 %
Metso Outotec 0.875% 26.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	90,02	1 351 615,48	0,29 %
Metso Oy 4.375% 22.11.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	102,06	2 618 091,05	0,57 %
Molnlycke Hld 0.875% 5.9.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	86,32	2 176 040,10	0,47 %
Molnlycke Hld 4.25% 11.6.2034 Callable Fixed	1 500 000,00	100,10	1 505 197,81	0,33 %
Molnlycke Hld 4.25% 8.9.2028 Callable Fixed	4 700 000,00	101,46	4 931 351,98	1,07 %
Mowi Asa 31.1.2025 Callable FRN	1 000 000,00	100,50	1 014 573,75	0,22 %
Neste 0.75% 25.3.2028 Callable Fixed	5 700 000,00	89,92	5 136 864,21	1,11 %
Niam Vi Lux 5.25% 5.3.2025 Callable Fixed	294 931,00	99,39	293 202,01	0,06 %
Nidda Healthcare 7.5% 21.8.2026 Callable Fixed	3 500 000,00	103,50	3 667 708,33	0,80 %
Nkt Holding A/S Perp/Call VAR	1 200 000,00	104,79	1 257 742,03	0,27 %
Nokia Oyj 2% 11.3.2026 Callable Fixed	1 582 000,00	97,28	1 548 812,46	0,34 %
Nokia Oyj 4.375% 21.8.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	101,44	2 104 426,45	0,46 %
Nordea Bank Abp 10.2.2026 Callable VAR	1 500 000,00	99,85	1 519 009,88	0,33 %
Nortal As 9.2.2029 Callable FRN	3 700 000,00	100,15	3 744 018,90	0,81 %
Op Corporate Bk 0.625% 27.7.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	91,58	1 843 206,17	0,40 %
Op Corporate Bk 9.6.2030 Callable VAR	2 500 000,00	97,41	2 437 734,93	0,53 %
Orsted A/S 14.3.3024 Callable VAR	1 000 000,00	100,99	1 025 313,01	0,22 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	2 000 000,00	79,50	1 600 965,57	0,35 %
Orsted A/S 9.12.3019 Callable VAR	1 400 000,00	89,89	1 272 207,62	0,28 %
Phm Group 19.6.2026 Callable FRN	1 000 000,00	104,04	1 044 438,42	0,23 %
Phm Group 4.75% 18.6.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	96,97	2 914 581,67	0,63 %
Plt Vii Finance 15.6.2031 Callable FRN	1 500 000,00	100,09	1 507 110,87	0,33 %
Plt Vii Finance 6% 15.6.2031 Callable Fixed	3 000 000,00	99,81	3 003 764,26	0,65 %
Pohjolan Voima 4.75% 5.6.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	100,79	2 022 747,40	0,44 %
Project Grand Uk 9% 1.6.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	100,00	1 500 000,00	0,33 %
S-Pankki Oyj 4.875% 8.3.2028 Callable Fixed	2 200 000,00	100,71	2 249 682,93	0,49 %
Sagax Ab 2.25% 13.3.2025 Callable Fixed	3 000 000,00	98,57	2 977 507,40	0,65 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG

Sagax Euro Mtn 1.625% 24.2.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	96,21	1 935 614,92	0,42 %
Sanoma Oyj Perp/Call VAR	2 800 000,00	102,97	2 949 299,45	0,64 %
Saxo Bank 2.8.2034 Callable VAR	3 740 000,00	101,01	3 819 662,00	0,83 %
Securitas Ab 0.25% 22.2.2028 Callable Fixed	2 400 000,00	89,03	2 138 747,54	0,46 %
Securitas Treasu 3.875% 23.2.2030 Callable Fixed	1 600 000,00	99,89	1 620 277,86	0,35 %
Securitas Treasu 4.25% 4.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	101,36	2 048 006,03	0,44 %
Sgl Group Aps 22.4.2030 Callable FRN	4 000 000,00	101,17	4 114 975,22	0,89 %
Skandinav Enskil 17.8.2033 Callable VAR	3 000 000,00	102,85	3 216 527,54	0,70 %
Smaakraft As 1.875% 13.4.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	94,95	1 907 259,18	0,41 %
Smaakraft As 6.10.2028 Callable FRN	1 500 000,00	101,53	1 545 938,96	0,34 %
Smurfit Kappa Aq 2.875% 15.1.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	98,73	2 001 333,61	0,43 %
Stora Enso Oyj 4.25% 1.9.2029 Callable Fixed	1 300 000,00	101,72	1 368 388,67	0,30 %
Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR	2 600 000,00	81,60	2 158 258,30	0,47 %
Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed	2 700 000,00	86,48	2 337 290,14	0,51 %
Tdc Net As 5.186% 2.8.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	101,58	3 073 420,00	0,67 %
Tdc Net As 5.618% 6.2.2030 Callable Fixed	2 300 000,00	102,89	2 418 252,43	0,52 %
Tele2 Ab 3.75% 22.11.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	99,88	2 043 256,72	0,44 %
Telia Co Ab 21.12.2082 Callable VAR	2 600 000,00	100,20	2 669 017,07	0,58 %
Telia Co Ab 30.6.2083 Callable VAR	2 000 000,00	93,62	1 872 761,37	0,41 %
Teollisuuden Voi 3.6% 14.12.2027 At Maturity Fixed	2 500 000,00	97,58	2 488 951,23	0,54 %
Teollisuuden Voi 4.25% 22.5.2031 Callable Fixed	400 000,00	100,09	402 253,59	0,09 %
Teollisuuden Voi 4.75% 1.6.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	102,99	2 067 768,49	0,45 %
Tieto Oyj 1.375% 12.9.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	99,51	2 012 210,16	0,44 %
Tietoevry Oyj 2% 17.6.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	97,92	1 469 987,88	0,32 %
Topsoe As 23.5.3024 Callable VAR	3 000 000,00	102,45	3 095 541,78	0,67 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	94,08	1 899 516,17	0,41 %
Transcom Holding 15.12.2026 Callable FRN	3 500 000,00	75,09	2 642 735,70	0,57 %
Tui Ag 5.875% 15.3.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	101,76	3 106 014,58	0,67 %
Valmet Corp 4% 13.3.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	99,67	3 531 060,34	0,77 %
Verisure Holding 5.5% 15.5.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	101,79	2 562 336,14	0,56 %
Volvo Treas Ab 0.625% 14.2.2025 Callable Fixed	1 800 000,00	98,15	1 770 918,54	0,38 %
Vz Secured Finan 3.5% 15.1.2032 Callable Fixed	3 500 000,00	87,59	3 122 406,39	0,68 %
Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	4 300 000,00	89,94	3 919 348,96	0,85 %
Yit-Yhtyma Oy 18.6.2027 Callable FRN	1 500 000,00	102,80	1 548 542,08	0,34 %
Yit-Yhtyma Oy 3.25% 15.1.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	91,65	1 863 013,66	0,40 %
Ziton As 9.6.2028 Call/Sink FRN	1 785 600,00	105,44	1 897 200,50	0,41 %
NOK				
Aker 15.1.2029 At Maturity FRN	30 000 000,00	8,87	2 697 634,11	0,58 %
Aker 15.4.2031 At Maturity FRN	30 000 000,00	8,80	2 678 071,41	0,58 %
Aker 22.11.2024 At Maturity FRN	55 000 000,00	8,78	4 865 835,89	1,05 %
Austevoll Sea 21.6.2028 At Maturity FRN	15 000 000,00	9,00	1 353 347,03	0,29 %
Axactor Se 7.9.2027 Callable FRN	24 000 000,00	8,49	2 055 409,01	0,45 %
Benchmark Hold 27.9.2025 Callable FRN	21 000 000,00	9,09	1 910 866,94	0,41 %
Boliden Ab 19.6.2030 At Maturity FRN	22 000 000,00	9,16	2 020 395,87	0,44 %
Bonheur Asa 15.9.2028 Callable FRN	9 000 000,00	8,89	802 418,46	0,17 %
Bonheur Asa 4.9.2024 At Maturity FRN	13 000 000,00	8,78	1 148 182,66	0,25 %
Bulk Infras 15.9.2026 Callable FRN	4 000 000,00	8,75	351 708,75	0,08 %
Bulk Infras 15.9.2026 Callable FRN	10 000 000,00	9,22	925 924,47	0,20 %
Bulk Infras 21.3.2028 Callable FRN	39 000 000,00	9,16	3 583 380,50	0,78 %
Citycon Treasury 2.75% 22.9.2025 Callable Fixed	10 000 000,00	8,41	860 171,09	0,19 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG

Citycon Treasury 3.9% 1.9.2025 Callable Fixed	25 000 000,00	8,49	2 193 281,30	0,48 %
Color Group As 23.4.2029 At Maturity FRN	22 000 000,00	8,84	1 972 829,61	0,43 %
Crayon Group 8.4.2028 Callable FRN	28 000 000,00	8,84	2 518 358,95	0,55 %
Elkem Asa 31.8.2028 At Maturity FRN	30 000 000,00	8,87	2 674 880,28	0,58 %
Elopak Asa 28.5.2029 At Maturity FRN	12 000 000,00	8,86	1 069 945,04	0,23 %
Glx Holding 23.2.2027 Callable FRN	31 000 000,00	9,16	2 873 237,82	0,62 %
Heimstaden Bosta 24.4.2028 Callable FRN	12 000 000,00	7,88	942 474,62	0,20 %
Kmc Properties 6.7.2026 Callable FRN	8 000 000,00	9,10	743 921,20	0,16 %
Leroy Seafood 26.4.2028 At Maturity FRN	15 000 000,00	8,91	1 352 424,77	0,29 %
Mowi Asa 3.5.2029 At Maturity FRN	28 000 000,00	8,78	2 483 245,63	0,54 %
Norlandia Health 4.7.2028 Callable FRN	41 000 000,00	8,81	3 610 672,79	0,78 %
Norlandia Health 4.7.2028 Callable FRN	9 000 000,00	8,81	792 586,71	0,17 %
Nortura Sa 12.8.2047 Callable FRN	38 000 000,00	8,83	3 395 607,04	0,74 %
Ocean Yield As 22.3.2027 Callable FRN	36 000 000,00	9,02	3 253 434,94	0,71 %
Omda As 4.12.2028 Callable FRN	13 000 000,00	8,80	1 153 402,55	0,25 %
Pelagia Holding 12.3.2029 At Maturity FRN	15 000 000,00	8,84	1 332 058,38	0,29 %
Pelagia Holding 8.12.2025 At Maturity FRN	20 000 000,00	8,89	1 787 224,85	0,39 %
Protector F As 7.3.2054 Callable FRN	30 000 000,00	9,10	2 744 940,92	0,60 %
Provender 11.2.2026 Callable FRN	18 000 000,00	8,65	1 579 065,96	0,34 %
Salmar Asa 22.1.2027 At Maturity FRN	30 000 000,00	8,89	2 697 505,67	0,58 %
Scatec Asa 17.2.2027 Callable FRN	4 000 000,00	9,45	382 735,72	0,08 %
Scatec Asa 7.2.2028 Callable FRN	24 500 000,00	8,97	2 226 442,32	0,48 %
Schibsted Asa 10.5.2028 At Maturity FRN	9 000 000,00	8,92	810 227,79	0,18 %
Spar Nord Bank 1.12.2029 Callable FRN	24 000 000,00	9,07	2 188 680,80	0,47 %
Storebrand Livsf 7.63% Perp/Call Fixed	11 000 000,00	8,95	1 033 227,65	0,22 %
Sydbank A/S 25.4.2034 Callable FRN	8 000 000,00	9,07	735 622,55	0,16 %
Tryg Fors 13.11.2045 Callable FRN	45 000 000,00	8,84	4 019 326,37	0,87 %
SEK				
Addvise Group 26.5.2026 Callable FRN	16 250 000,00	9,07	1 487 772,73	0,32 %
Aktia Bank 14.6.2034 Callable FRN	8 000 000,00	8,91	715 076,84	0,16 %
Arwidsro Fast 20.2.2027 Callable FRN	7 500 000,00	8,98	680 180,59	0,15 %
Boliden Ab 1.3.2028 At Maturity FRN	18 000 000,00	9,23	1 669 728,09	0,36 %
Castellum Ab 1.545% 27.11.2025 At Maturity Fixed	20 000 000,00	8,52	1 721 084,12	0,37 %
Cibus Nor Re 2.10.2027 Callable FRN	20 000 000,00	8,91	1 782 844,20	0,39 %
Coor Service 21.2.2029 Callable FRN	15 000 000,00	8,98	1 356 488,63	0,29 %
Corem Property 21.10.2024 Callable FRN	5 000 000,00	8,83	447 320,47	0,10 %
Dnb Bank Asa Perp/Call VAR	30 000 000,00	9,03	2 762 473,96	0,60 %
Dnb Bank Asa 17.2.2032 Callable VAR	20 000 000,00	8,31	1 673 152,06	0,36 %
Ellevio Ab 2.875% 12.2.2025 At Maturity Fixed	40 000 000,00	8,72	3 526 893,13	0,76 %
Foretagsparken 9.5.2025 Callable FRN	30 000 000,00	8,76	2 664 926,05	0,58 %
Fortum Varme 1.75% 24.2.2025 At Maturity Fixed	19 000 000,00	8,70	1 663 007,88	0,36 %
Getinge Ab 17.5.2028 At Maturity FRN	20 000 000,00	8,96	1 803 228,58	0,39 %
Getinge Ab 7.3.2029 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,93	896 244,42	0,19 %
Greenfood Ab 4.11.2025 Callable FRN	17 500 000,00	7,93	1 413 527,79	0,31 %
Heart Bidco Ab 8.5.2029 Callable FRN	40 000 000,00	8,89	3 604 539,24	0,78 %
Heimstaden Perp/Call FRN	20 000 000,00	3,46	691 004,60	0,15 %
Heimstaden Bosta 1.368% 25.2.2025 Callable Fixed	5 000 000,00	8,52	428 314,80	0,09 %
Hoist Finance Ab 12.4.2027 At Maturity FRN	15 000 000,00	9,04	1 379 738,91	0,30 %
Hoist Finance Ab 22.5.2034 Callable FRN	10 000 000,00	8,98	908 505,61	0,20 %
Ica Gruppen Ab 26.5.2028 At Maturity FRN	24 000 000,00	9,02	2 175 738,74	0,47 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG

Ica Gruppen Ab 4.206% 14.11.2029 At Maturity Fixed	18 000 000,00	8,89	1 609 155,19	0,35 %
Ica Gruppen Ab 4.905% 24.2.2027 At Maturity Fixed	14 000 000,00	9,06	1 290 454,87	0,28 %
Jyske Bank A/S 2.2.2027 Callable FRN	20 000 000,00	8,95	1 807 547,52	0,39 %
Kahrs Bondco Ab 7.12.2026 Callable FRN	25 000 000,00	8,78	2 209 066,02	0,48 %
Lansforsakr Bank Perp/Call FRN	8 000 000,00	9,06	733 990,89	0,16 %
Luminor Bank 27.3.2027 Callable FRN	16 000 000,00	8,85	1 417 365,23	0,31 %
Marginalen Bank 28.8.2029 Callable FRN	10 000 000,00	4,65	473 139,79	0,10 %
Open Infra Ab 11.11.2025 Callable FRN	30 000 000,00	8,91	2 703 888,46	0,59 %
Sanolium Ab 15.3.2029 Callable FRN	11 250 000,00	8,74	986 672,19	0,21 %
Sbab Bank Ab 18.1.2028 Callable FRN	20 000 000,00	8,90	1 798 407,05	0,39 %
Sibs Ab 19.4.2024 Callable FRN	30 208 314,00	8,81	2 726 402,76	0,59 %
Slatto Value Add 17.2.2025 Callable FRN	23 750 000,00	8,86	2 134 628,24	0,46 %
Spar Nord Bank 23.1.2030 Callable FRN	14 000 000,00	9,06	1 284 330,01	0,28 %
Ssab Ab 4.875% 21.6.2028 At Maturity Fixed	30 000 000,00	9,16	2 750 697,17	0,60 %
Sscp Lager Bid 5.12.2026 Callable FRN	17 500 000,00	9,02	1 589 325,16	0,34 %
Stena Metall Fin 10.5.2028 Callable FRN	10 000 000,00	8,96	903 638,97	0,20 %
Stena Metall Fin 3.5.2027 Callable FRN	20 000 000,00	8,99	1 817 239,65	0,39 %
Stora Enso Oyj 5% 8.11.2028 At Maturity Fixed	30 000 000,00	9,23	2 855 170,75	0,62 %
Storebrand Livsf 16.9.2049 Callable FRN	16 000 000,00	8,83	1 416 605,98	0,31 %
Storskogen Group 1.12.2025 Callable FRN	20 000 000,00	8,89	1 786 914,06	0,39 %
Storskogen Group 22.3.2027 Callable FRN	17 500 000,00	9,46	1 659 910,14	0,36 %
Swedavia Ab Perp/Call FRN	30 000 000,00	8,91	2 692 440,22	0,58 %
Tryg Fors Perp/Call FRN	16 000 000,00	9,01	1 444 976,56	0,31 %
Vestum Ab 18.4.2026 Callable FRN	27 500 000,00	9,24	2 593 857,48	0,56 %
USD				
Dnb Bank Asa Perp/Call VAR	2 500 000,00	93,24	2 346 206,28	0,51 %
Dnb Bank Asa Perp/Call VAR	2 000 000,00	92,37	1 905 459,66	0,41 %
NOVA AUSTRAL 0 PCT PERP	60 417,00	0,00	0,00	0,00 %
Nova Austral 12% 26.11.2026 Callable Pay-In-Kind	619 195,00	2,70	16 713,30	0,00 %
Nova Austral S.A NO0010795602 ON 260523	77 076,00	0,00	0,00	0,00 %
Nova Austral S.A NO0010795602 ON 261123	64 230,00	0,00	0,00	0,00 %
Nova Austral S.A NO0010894264 ON 260523	37 152,00	2,70	1 002,81	0,00 %
Nova Austral S.A NO0010894264 ON 260524	37 152,00	2,70	1 002,81	0,00 %
Nova Austral S.A NO0010894264 ON 261122	5 897,00	2,70	159,01	0,00 %
Nova Austral S.A NO0010894264 ON 261123	37 152,00	2,70	1 002,81	0,00 %
Yhteensä			**448 121 034,89**	**97,14 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset				
NOK				
FX forward EUR/NOK 15.11.2024	-753 000 000,00	11,45	-1 556 443,53	-0,34 %
SEK				
FX forward EUR/SEK 15.11.2024	-808 000 000,00	11,35	-2 299 645,71	-0,50 %
USD				
FX forward EUR/USD 15.11.2024	-4 400 000,00	1,08	-46 524,32	-0,01 %
Yhteensä			**-3 902 613,57**	**-0,85 %**
Arvopaperit yhteensä			444 218 421,33	96,29 %
Kassa ja muut varat, netto			17 045 903,65	3,70 %
Kaikki yhteensä			**461 264 324,98**	**100 %**

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	31 731 483,1721	96,8 %	
Osuuden arvo	14,096		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	114 364,4663	0,3 %	
Osuuden arvo	8,771		
Liikkeessä olevien kasvuosuuksien (VI) lukumäärä	918 301,794	2,8 %	
Osuuden arvo	14,126		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	1 467 399,65		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,70 %		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio (VI)	0,35 %		
Hallinnolliset kulut	0,70 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,70 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Omistajien lkm	1 653	1 021	737
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	14,096	12,948	12,419
Rahaston kasvuosuuden arvo (VI) arvo, EUR	14,126	-	-
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	8,771	8,499	8,488
Rahaston arvo, EUR	461 264 324,97	357 888 801,31	335 222 204,13
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
FX forward EUR/NOK 15.11.2024	SEB		
FX forward EUR/SEK 15.11.2024	SEB		
FX forward EUR/USD 15.11.2024	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	5 340 000,00		
	30.6.2024		
Rahaston varat, EUR	473 551 241,59		
Rahaston velat, EUR	12 286 916,63		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Peter Castren ja Miikka Pöllänen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,55 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: -

Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemyksen ja analyysien perusteella. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. LähiTapiola Reaalikorko ESG sijoittaa euromääräisiin korkosijoituksiin Euroopassa ja muissa OECD-maissa. Sijoituskohteena ovat pääasiassa hyvälaatuiset valtioiden, kuntien ja muiden julkisyhteisöjen liikkeelle laskemat inflaatiosidotut velkakirjat. Muun kuin valtion liikkeelle laskeman tai takaaman sijoituskohteen luottoluokituksen on ostohetkellä oltava erittäin korkealuokkaisia, vähintään AA- (Standard & Poor's) tai Aa3 (Moody's). Rahaston sijoitusten juoksuaikaa, eli aikaa lopulliseen eräpäivään, ei ole rajattu. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahasto sijoittaa vakioituihin korkojohdannaisiin suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisalta kehitykseltä ja hankkiakseen lisätuottoja.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Rahasto tuotti vuoden 2024 ensimmäisellä puoliskolla -2,95 %.

Suurimmat tuottoon vaikuttavat tekijät tarkastelujakson aikana olivat duraatio sekä Ranskan alipaino.

Euroalueen 10 v. reaalikorot nousivat tarkastelujakson aikana 30-60 korkopistettä maasta riippuen alkutalven voimakkaan laskun jälkeen. Reaalikorkojen nousun syynä oli pitkittynyt epävarmuus inflaation kehityksestä ja siten keskuspankin ensimmäisen ohjauskoron laskun ajankohdasta. Inflaatio on pysynyt EKP:n tavoitetta nopeampana pääosin palvelusektorin hintakehityksen vuoksi. Tiukka työmarkkina on ylläpitänyt nopeaa palkkojen kasvua, joka vauhdittaa kotimaista palveluinflaatiota. Näissä sektoreissa inflaatio näkyy viiveellä ja kestää pitkään, sillä palkkaneuvottelut työnantajien ja liittojen välillä tapahtuvat viivästetysti ja sopimuspalkat kattavat yleensä pitkän ajanjakson tulevaisuuteen. Poliittisilta riskeiltä ei tänäkään vuonna vältytty, sillä Ranskan ennenaikaiset parlamenttivaalit aiheuttivat Ranskan ja Saksan välisen korkoeron leviämisen.

Ranskan alipainoa kevennettiin näiden tapahtumien johdosta korkoeron noustessa houkutteleville tasoille. Rahaston strategiana on ollut kasvattaa duraatiota korkeilla reaalikorkotasoilla tulevaan koronlaskusykliin positioitumiseksi. Ylipaino on kohdennettu 10–15 vuoden maturiteetteihin, sillä niissä odotamme olevan paras kokonaistuotto. Saksa on ylipainossa pitkissä maturiteeteissa halvan arvostuksen vuoksi ja Espanja ja Italia ovat pienessä ylipainossa vs. Ranska.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisia tarkastelujakson aikana.

Lähitulevaisuutta ajatellen markkinoita tulee edelleen liikuttamaan inflaation kehitys ja sen seurauksena keskuspankkitoiminta. Rahapolitiikkaa on alettu jo keventää Euroalueella, ja ennusteissa on lisää ohjauskoron laskuja. Avainkysymys on, kuinka paljon ohjauskorkoja joudutaan laskemaan, jotta inflaation ajurit olisivat tasapainossa ja hintojen kehitys keskuspankin tavoitteessa. Inflaatiolinkkereiden tuotto-odotusten kannalta oleellista on tarkastella, kuinka nopea inflaatio on jo velkakirjojen hinnoissa (breakeven inflaatio). Tätä kirjoittaessa markkina hinnoittelee inflaation olevan hyvin lähellä 2 %:n tavoitetta tulevina vuosina.

Rahaston tuotto-osuuslaji (B) lakkautettiin 1.3.2024

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

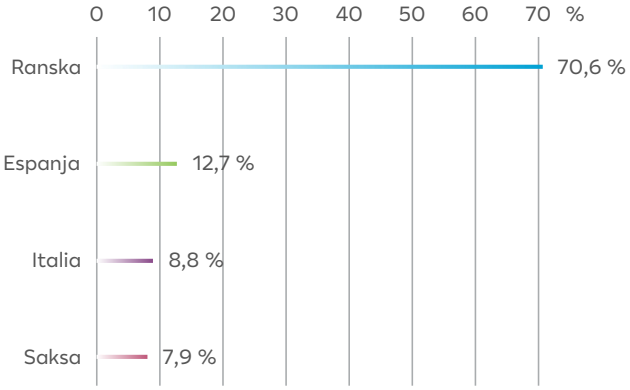
1 kk	-0,78 %
3 kk	-2,08 %
6 kk	-2,95 %
12 kk	-1,35 %
Vuoden alusta	-2,95 %
3 v. vuosittain	-1,64 %
5 v. vuosittain	-0,28 %
Perustamisesta vuosittain	0,01 %

Tunnusluvut (12 kk)

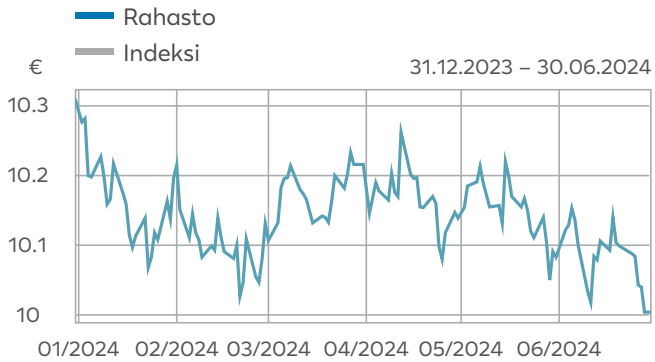
Volatiliteetti	5,89 %
Beta	0,00
Tracking error	0,00
Sharpen luku	-0,80
Mod. duraatio	8,37

Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko ESG

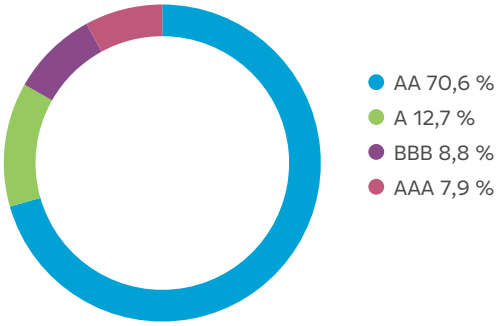
Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys 6 kk

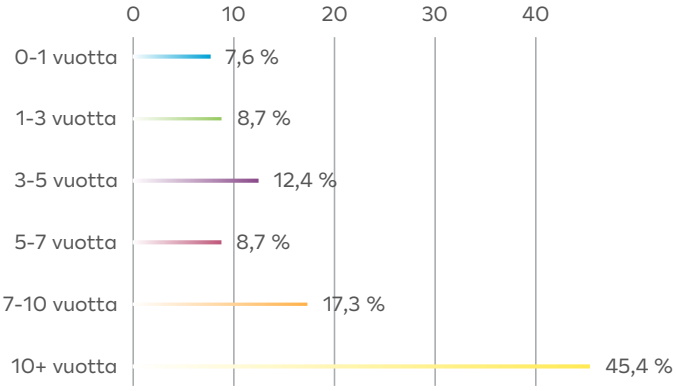


Luottoluokitusjakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien

Maturiteettijakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2024

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
EUR				
Btps 1.4% 26.5.2025 At Maturity Fixed	1 123 000,00	98,88	1 111 358,58	1,00 %
Btps 1.8% 15.5.2036 At Maturity Fixed	5 000 000,00	95,33	4 844 934,47	4,38 %
Btps 2.4% 15.5.2039 At Maturity Fixed	3 000 000,00	100,16	3 117 488,42	2,82 %
Btps I/L 0.15% 15.5.2051 At Maturity Fixed	500 000,00	60,26	362 231,95	0,33 %
Deutschland I/L 0.1% 15.4.2033 At Maturity Fixed	400 000,00	97,04	466 666,26	0,42 %
Deutschland I/L 0.1% 15.4.2046 At Maturity Fixed	6 000 000,00	91,58	6 994 118,69	6,32 %
Deutschland I/L 0.5% 15.4.2030 At Maturity Fixed	800 000,00	99,78	1 012 037,57	0,91 %
France O.A.T.I/L 0.1% 1.3.2025 At Maturity Fixed	6 000 000,00	98,13	7 018 358,10	6,34 %
France O.A.T.I/L 0.1% 1.3.2026 At Maturity Fixed	8 000 000,00	97,77	9 346 581,93	8,44 %
France O.A.T.I/L 0.1% 1.3.2028 At Maturity Fixed	4 000 000,00	95,56	4 548 693,16	4,11 %
France O.A.T.I/L 0.1% 1.3.2029 At Maturity Fixed	4 300 000,00	95,84	4 973 178,71	4,49 %
France O.A.T.I/L 0.1% 1.3.2036 At Maturity Fixed	2 000 000,00	88,53	2 019 427,01	1,82 %
France O.A.T.I/L 0.1% 25.7.2031 At Maturity Fixed	11 700 000,00	94,22	13 200 919,48	11,93 %
France O.A.T.I/L 0.1% 25.7.2036 At Maturity Fixed	11 300 000,00	88,19	12 298 048,05	11,11 %
France O.A.T.I/L 0.1% 25.7.2038 At Maturity Fixed	7 000 000,00	86,09	7 086 395,00	6,40 %
France O.A.T.I/L 0.1% 25.7.2047 At Maturity Fixed	300 000,00	77,57	291 442,03	0,26 %
France O.A.T.I/L 0.55% 1.3.2039 At Maturity Fixed	1 800 000,00	91,42	1 730 111,19	1,56 %
France O.A.T.I/L 0.6% 25.7.2034 At Maturity Fixed	3 500 000,00	95,27	3 646 187,97	3,29 %
France O.A.T.I/L 0.7% 25.7.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	98,65	2 496 249,92	2,26 %
France O.A.T.I/L 0.95% 25.7.2043 At Maturity Fixed	2 700 000,00	94,80	2 642 059,49	2,39 %
France O.A.T.I/L 1.8% 25.7.2040 At Maturity Fixed	1 500 000,00	108,25	2 367 030,91	2,14 %
France O.A.T.I/L 3.15% 25.7.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	116,45	1 850 324,52	1,67 %
Spain I/L Bond 0.65% 30.11.2027 At Maturity Fixed	3 000 000,00	98,40	3 701 827,62	3,34 %
Spain I/L Bond 0.7% 30.11.2033 At Maturity Fixed	2 500 000,00	95,02	2 936 438,15	2,65 %
Spain I/L Bond 1% 30.11.2030 At Maturity Fixed	4 600 000,00	99,44	5 759 146,52	5,20 %
Spain I/L Bond 2.05% 30.11.2039 At Maturity Fixed	1 000 000,00	106,59	1 138 091,53	1,03 %
Arvopaperit yhteensä			106 959 347,22	96,62 %
Kassa ja muut varat, netto			3 734 540,50	3,37 %
Yhteensä			**110 693 887,72**	**100,00 %**

Sijoitusrahasto LähiTapiola Reaalikorko ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	11 065 328,4790	100,0 %	
Osuuden arvo	10,004		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	331 996,38		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,55 %		
Hallinnolliset kulut	0,55 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,56 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Omistajien lkm	191	230	258
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	10,004	10,141	10,297
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	-	9,551	9,992
Rahaston arvo, EUR	110 693 887,72	165 599 296,95	175 627 120,88
	30.6.2024		
Rahaston varat, EUR	110 743 272,30		
Rahaston velat, EUR	49 384,58		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Peter Castren ja Miikka Pöllänen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,43 %, -, -
Vertailuindeksi: 80% Markit IBoxx e Overall AAA-AA + 20% Markit Iboxx EUR Sovereign & Sub_Sovereign AAA-AA 15+

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko ESG on aktiivisesti hoidettu pitkän koron rahasto, joka sijoittaa euromääräisiin korkosijoituksiin Euroopassa ja muissa OECD-maissa. Sijoituskohteena ovat pääasiassa hyvälaatuiset valtioiden, kuntien ja muiden julkisyhteisöjen liikkeelle laskemat velkakirjat sekä vakuudelliset velkakirjat.

Rahaston tavoitteena on muiden ominaisuuksien ohella edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat kestävyystekijät (ESG), sijoitusten arvoon mahdollisesti vaikuttavat kestävyysriskit sekä sijoituskohteiden toiminnasta aiheutuvat pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

Rahastossa on yleisen osuussarjan lisäksi osuussarja IV, joka on tarkoitettu suurasiakkaille. Osuussarjan tiedot ja esitteet saa rahastoyhtiöstä.

’Ei merkittävää haittaa’ -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Rahasto tuotti vuoden 2024 ensimmäisellä puoliskolla -4,20 % vertailuindeksin tuottaessa -4,02 %. Euroalueen ydinkorot nousivat tarkastelujakson aikana noin puoli prosenttiyksikköä alkutalven voimakkaan laskun jälkeen. Korkojen nousun syynä oli pitkittynyt epävarmuus inflaation kehityksestä ja siten keskuspankin ensimmäisen ohjauskoron laskun ajankohdasta.

Inflaatio on pysynyt EKP:n tavoitetta nopeampana pääosin palvelusektorin hintakehityksen vuoksi. Tiukka työmarkkina on ylläpitänyt nopeaa palkkojen kasvua, joka vauhdittaa kotimaista palveluinflaatiota. Näissä sektoreissa inflaatio näkyy viiveellä ja kestää pitkään, sillä palkkaneuvottelut työnantajien ja liittojen välillä tapahtuvat viivästetysti ja sopimuspalkat kattavat yleensä pitkän ajanjakson tulevaisuuteen. Poliittisilta riskeiltä ei tänäkään vuonna vältytty, sillä Ranskan ennenaikaiset parlamenttivaalit aiheuttivat Ranskan ja Saksan välisen korkoeron leviämisen. Ranskan alipainoa kevennettiin näiden tapahtumien johdosta korkoeron noustessa houkutteleville tasoille. Rahaston strategiana on ollut kasvattaa duraatiota korkeilla tuottotasoilla tulevaan koronlaskusykliin positioitumiseksi.

Ylipaino on kohdennettu 10–20 vuoden maturiteetteihin, sillä niissä odotamme olevan paras kokonaistuotto. Suomi ja Itävalta ovat ylipainossa verrattuna Ranskaan tuottokäyrän alkupäässä, näiden tuottojen ollessa hyvin lähellä toisiaan. Hyvin lyhyissä maturiteeteissa on suosittu AAA-luokitettuja katettuja ja SSA-lainoja matalien valtionlainatuottojen vuoksi. Rahaston aliperformanssi tarkastelujakson aikana johtuu pääosin vertailuindeksiä pidemmästä duraatiosta. Tarkastelujakson aikana rahasto käytti Saksan ja Ranskan valtionlainafutuureja duraation hallintaan sekä aktiiviseen näkemyksenottoon.

Lähitulevaisuutta ajatellen markkinoita tulee edelleen liikuttamaan inflaation kehitys ja sen seurauksena keskuspankkitoiminta. Rahapolitiikkaa on alettu jo keventää Euroalueella, ja ennusteissa on lisää ohjauskoron laskuja. Avainkysymys on, kuinka paljon ohjauskorkoja joudutaan laskemaan, jotta inflaation ajurit olisivat tasapainossa ja hintojen kehitys keskuspankin tavoitteessa.

Rahasto muuttui erikoissijoitusrahastosta UCITS-rahastoksi (sijoitusrahastodirektiivin vaatimukset täyttäväksi rahastoksi) 1.1.2024 ja samalla sen nimi muuttui. Rahaston aiempi nimi oli Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola AIF Pitkäkorko ESG. Rahaston hallinnointi siirtyi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:lle 1.1.2024. Tätä ennen rahaston hallinnoinnista vastasi LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy. Rahaston säilytysyhteisö vaihtui 1.1.2024. Säilytysyhteisönä on toiminut 1.1.2024 alkaen OP Säilytys Oy. Aiempi säilytysyhteisö oli SEB.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

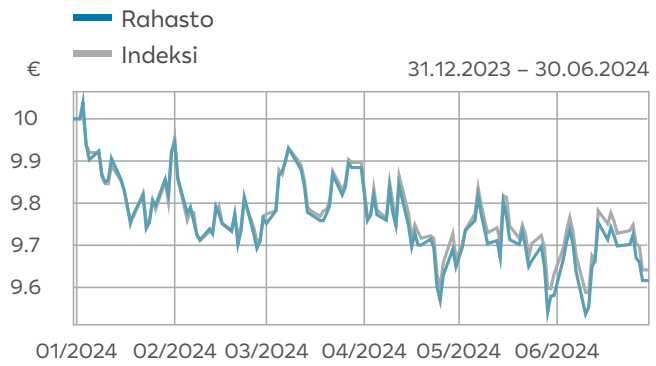
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,37 %	0,11 %
3 kk	-2,71 %	-2,58 %
6 kk	-4,20 %	-4,02 %
12 kk	0,67 %	0,64 %
Vuoden alusta	-4,20 %	-4,02 %
3 v. vuosittain	-5,97 %	-5,65 %
5 v. vuosittain	-3,66 %	-3,48 %
Perustamisesta vuosittain	-2,40 %	-2,15 %

Tunnusluvut (12 kk)

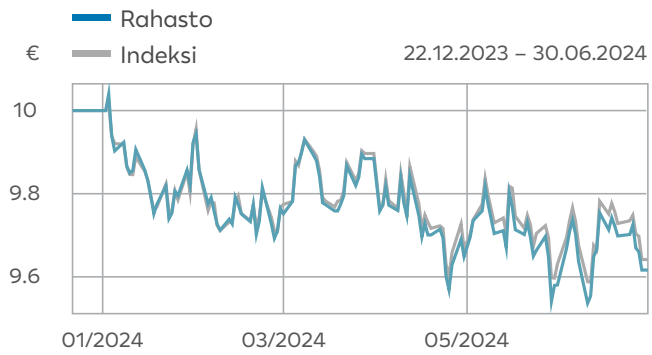
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	8,06 %	7,73 %
Beta	1,02	-
Tracking error	1,72	-
Sharpen luku	-0,34	-0,36

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko ESG

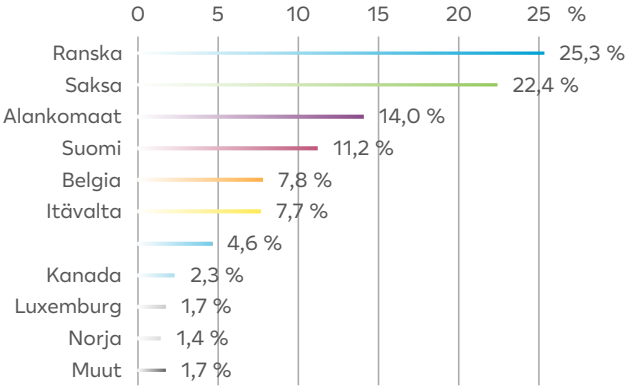
Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten maajakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2024

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
Belgian 0.35% 22.6.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	81,40	814 135,89	0,34 %
Belgian 0331 3.75% 22.6.2045 At Maturity Fixed	700 000,00	103,83	727 536,18	0,30 %
Belgian 0336 1.9% 22.6.2038 At Maturity Fixed	1 000 000,00	84,26	843 160,55	0,35 %
Belgian 0338 1.6% 22.6.2047 At Maturity Fixed	6 000 000,00	70,21	4 214 990,14	1,76 %
Belgian Govt 0.4% 22.6.2040 At Maturity Fixed	2 000 000,00	63,48	1 269 719,18	0,53 %
Belgian Govt 1.45% 22.6.2037 At Maturity Fixed	5 000 000,00	80,87	4 045 236,30	1,69 %
Belgian valtion obligaatio 4,25% 28.3.2041	3 700 000,00	110,50	4 129 710,90	1,73 %
Belgian valtion obligaatio 5% 28.3.2035	2 000 000,00	116,41	2 354 401,37	0,99 %
Bng Bank Nv 0.125% 19.4.2033 At Maturity Fixed	5 000 000,00	77,47	3 874 767,12	1,62 %
Can Imperial Bk 3.25% 31.3.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,66	2 009 741,64	0,84 %
Commerzbank Ag 2.25% 1.9.2032 At Maturity Fixed	2 000 000,00	93,86	1 914 700,00	0,80 %
Council Of Europ 0% 10.4.2026 At Maturity Fixed	1 000 000,00	94,64	946 370,00	0,40 %
Council Of Europ 0.05% 21.1.2030 At Maturity Fixed	3 000 000,00	85,58	2 568 068,03	1,07 %
Deutschland Rep 0% 15.2.2032 At Maturity Fixed	10 000 000,00	83,42	8 342 400,00	3,49 %
Deutschland Rep 0% 15.5.2035 At Maturity Fixed	8 300 000,00	76,03	6 310 656,00	2,64 %
Deutschland Rep 0% 15.5.2036 At Maturity Fixed	6 000 000,00	73,83	4 429 620,00	1,85 %
Deutschland Rep 0% 15.8.2050 At Maturity Fixed	5 500 000,00	50,53	2 778 985,00	1,16 %
Deutschland Rep 0% 15.8.2052 At Maturity Fixed	4 100 000,00	48,10	1 972 059,00	0,83 %
Deutschland Rep 1% 15.5.2038 At Maturity Fixed	4 700 000,00	80,92	3 809 373,82	1,59 %
Deutschland Rep 1.8% 15.8.2053 At Maturity Fixed	4 500 000,00	82,33	3 776 157,30	1,58 %
Deutschland Rep 3.25% 4.7.2042 At Maturity Fixed	9 000 000,00	107,52	9 967 881,64	4,17 %
Deutschland Rep 4.25% 4.7.2039 At Maturity Fixed	700 000,00	119,15	863 602,43	0,36 %
Dnb Boligkreditt 0.25% 7.9.2026 At Maturity Fixed	1 100 000,00	93,74	1 033 342,58	0,43 %
Duchy Of Lux 0% 14.9.2032 At Maturity Fixed	200 000,00	78,88	157 768,00	0,07 %
Duchy Of Lux 0% 24.3.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	82,44	824 390,00	0,35 %
Duchy Of Lux 3.25% 2.3.2043 At Maturity Fixed	3 000 000,00	100,10	3 035 649,04	1,27 %
Employment Fund 0.01% 16.6.2027 At Maturity Fixed	300 000,00	91,50	274 492,32	0,11 %
European Invt Bk 0.01% 15.5.2041 At Maturity Fixed	3 000 000,00	58,64	1 759 269,45	0,74 %
European Union 0% 4.10.2030 At Maturity Fixed	500 000,00	83,43	417 135,00	0,17 %
European Union 0% 4.7.2031 At Maturity Fixed	500 000,00	81,35	406 760,00	0,17 %
European Union 0% 4.7.2035 At Maturity Fixed	500 000,00	71,17	355 830,00	0,15 %
European Union 0.7% 6.7.2051 At Maturity Fixed	400 000,00	53,17	215 465,40	0,09 %
European Union 1.25% 4.2.2043 At Maturity Fixed	500 000,00	70,29	353 999,40	0,15 %
European Union 3.375% 4.10.2038 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,90	2 076 703,39	0,87 %
Finnish Gov't 0% 15.9.2030 At Maturity Fixed	5 000 000,00	83,70	4 185 000,00	1,75 %
Finnish Gov't 0.125% 15.4.2036 At Maturity Fixed	10 000 000,00	70,51	7 053 871,23	2,95 %
Finnish Gov't 0.5% 15.4.2043 At Maturity Fixed	1 000 000,00	61,67	617 778,49	0,26 %
Finnish Gov't 2.75% 15.4.2038 At Maturity Fixed	14 500 000,00	94,57	13 797 137,33	5,77 %
France O.A.T. 0% 25.5.2032 At Maturity Fixed	9 000 000,00	78,46	7 061 220,00	2,96 %
France O.A.T. 0.75% 25.5.2053 At Maturity Fixed	12 000 000,00	48,83	5 868 729,86	2,46 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2034 At Maturity Fixed	4 800 000,00	83,21	4 000 422,58	1,67 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2036 At Maturity Fixed	8 000 000,00	79,47	6 367 690,96	2,67 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2038 At Maturity Fixed	8 500 000,00	75,76	6 450 576,64	2,70 %
France O.A.T. 2.5% 25.5.2043 At Maturity Fixed	20 500 000,00	84,95	17 467 081,17	7,31 %
France O.A.T. 3% 25.5.2054 At Maturity Fixed	13 000 000,00	87,14	11 369 192,74	4,76 %
France O.A.T. 3.25% 25.5.2055 At Maturity Fixed	1 000 000,00	91,06	913 963,56	0,38 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko ESG

Gem Dt Laender 1.25% 4.5.2029 At Maturity Fixed	1 000 000,00	92,51	927 070,55	0,39 %
Ing-Diba Ag 2.375% 13.9.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	95,94	1 956 845,96	0,82 %
Int Bk Recon&Dev 0% 21.2.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	84,92	1 698 300,00	0,71 %
Irish Govt 0.55% 22.4.2041 At Maturity Fixed	1 000 000,00	66,15	662 609,86	0,28 %
Irish Govt 1.3% 15.5.2033 At Maturity Fixed	500 000,00	87,89	440 309,79	0,18 %
Jyske Realkredit 0.01% 1.10.2027 At Maturity Fixed	800 000,00	90,08	720 708,11	0,30 %
Kfw 0% 10.1.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	82,97	829 740,00	0,35 %
Kfw 0% 15.9.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	81,57	815 660,00	0,34 %
Kfw 0% 9.11.2028 At Maturity Fixed	700 000,00	88,26	617 841,00	0,26 %
Kommunekredit 0.5% 24.1.2025 At Maturity Fixed	250 000,00	98,30	246 306,45	0,10 %
Land Schles-Hols 0.01% 1.4.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	91,99	919 935,21	0,39 %
Natl Australiabk 2.347% 30.8.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	95,88	1 957 013,17	0,82 %
Netherlands Govt 0% 15.1.2038 At Maturity Fixed	4 200 000,00	67,48	2 834 202,00	1,19 %
Netherlands Govt 0% 15.7.2030 At Maturity Fixed	5 000 000,00	85,13	4 256 550,00	1,78 %
Netherlands Govt 0% 15.7.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	82,76	1 655 160,00	0,69 %
Netherlands Govt 2% 15.1.2054 At Maturity Fixed	8 000 000,00	82,16	6 646 279,78	2,78 %
Netherlands Govt 2.5% 15.1.2033 At Maturity Fixed	10 200 000,00	98,09	10 123 129,90	4,24 %
Netherlands Govt 2.5% 15.7.2033 At Maturity Fixed	3 700 000,00	97,71	3 704 484,48	1,55 %
Niederosterreich 3.625% 4.10.2033 At Maturity Fixed	1 500 000,00	103,55	1 593 584,84	0,67 %
Niedersachsen 0.75% 21.3.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	86,76	869 686,44	0,36 %
Ontario Province 0.625% 17.4.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	97,73	978 611,37	0,41 %
Ontario Teachers 0.5% 6.5.2025 At Maturity Fixed	1 500 000,00	97,42	1 462 471,23	0,61 %
Rentenbank 0% 22.9.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	90,95	1 364 265,00	0,57 %
Rep Of Austria 0% 20.2.2031 At Maturity Fixed	1 800 000,00	82,40	1 483 236,00	0,62 %
Rep Of Austria 0.25% 20.10.2036 At Maturity Fixed	5 000 000,00	70,58	3 537 643,17	1,48 %
Rep Of Austria 1.5% 20.2.2047 At Maturity Fixed	1 000 000,00	71,80	723 450,82	0,30 %
Rep Of Austria 1.85% 23.5.2049 At Maturity Fixed	1 000 000,00	75,84	760 407,40	0,32 %
Rep Of Austria 2.9% 20.2.2033 At Maturity Fixed	5 000 000,00	99,05	5 005 291,26	2,10 %
Rep Of Austria 3.15% 20.10.2053 At Maturity Fixed	5 000 000,00	96,73	4 946 663,93	2,07 %
Royal Bk Canada 0.125% 26.4.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	91,65	916 709,45	0,38 %
Saksan valtion obligaatio 2,5% 15.8.2046	250 000,00	96,57	246 916,13	0,10 %
Societe Generale 3% 28.10.2025 At Maturity Fixed	500 000,00	99,56	507 943,93	0,21 %
Sp Kiinnitysluo 1% 28.4.2025 At Maturity Fixed	500 000,00	97,83	490 050,41	0,21 %
Sparebank1bokr 0.125% 20.1.2028 At Maturity Fixed	1 000 000,00	90,04	900 960,11	0,38 %
Sr-Boligkreditt 0.01% 8.10.2026 At Maturity Fixed	1 500 000,00	93,02	1 395 334,84	0,58 %
Yhteensä			**236 222 114,22**	**98,87 %**
Vakioidut johdannaissopimukset				
EUR				
Euro-OAT Future Sep24	22,00	123,12	0,00	0,00 %
Yhteensä			**0,00**	**0,00 %**
Arvopaperit yhteensä			236 222 114,22	98,87 %
Kassa ja muut varat, netto			2 689 727,29	1,13 %
Kaikki yhteensä			**238 911 841,51**	**100,00 %**

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3,4534	0,0 %	
Osuuden arvo	8,321		
Liikkeessä olevien kasvuosuuksien (IV) lukumäärä	28 680 859,0759	100,0 %	
Osuuden arvo	8,330		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	234 136,74		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,43 %		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio (IV)	0,20 %		
Hallinnolliset kulut	0,43 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,44 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			

	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Omistajien lkm	37	36	20
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	8,321	-	-
Rahaston kasvuosuuden (IV) arvo, EUR	8,330	-	-
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	-	8,266	8,773
Rahaston arvo, EUR	238 911 841,51	238 362 092,41	121 479 590,94

Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli
Euro-OAT Future Sep24	SEB
Rahaston antama vakuus, EUR	55 238,40

	30.6.2024
Rahaston varat	240 188 184,34
Rahaston velat	1 276 342,83

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Teemu Kokko, Kari Pihkala ja Antti Komulainen
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,65 %, Merkintäpalkkio 0,00 %, Lunastuspalkkio 0,00 %
Vertailuindeksi: iBoxx Euro Corporates 1-5 TR

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko ESG on aktiivisesti hoidettu pitkän koron rahasto, joka sijoittaa yritysten ja pankkien euromääräisiin velkakirjoihin Euroopassa ja muissa OECD-maissa. Sijoituskohteena ovat pääasiassa yritysten ja pankkien velkakirjat.

Rahaston tavoitteena on muiden ominaisuuksien ohella edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat kestävyystekijät (ESG), sijoitusten arvoon mahdollisesti vaikuttavat kestävyysriskit sekä sijoituskohteiden toiminnasta aiheutuvat pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

Rahastossa on yleisen osuussarjan lisäksi osuussarja IV, joka on tarkoitettu suurasiakkaille. Osuussarjan tiedot ja esitteet saa rahastoyhtiöstä.

’Ei merkittävää haittaa’ -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko ESG:n rahaston tuotto (1,70%) ylitti vertailuindeksin tuoton (1,11%) vuoden 2024 ensimmäisellä puoliskolla.

Vuosi lähti liikkeelle riskinoton näkökulmasta suotuisissa merkeissä ja tämä heijastui myös yrityslainamarkkinoilla riskipreemioiden laskuna. Inflaation asteittainen hidastuminen ja odotukset keskuspankkien kevenevästä rahapolitiikasta ovat olleet tähän suurimpana syynä, mutta myös talous- ja tuloskehitys on ollut globaalisti kohtuullisen hyvää, vaikkakin esimerkiksi Saksassa alakulo on vielä jatkunut ja Kiinan talouden haasteet ovat jatkuneet. Suurempaa heiluntaa ja riskipreemioiden nousua markkinoilla koettiin vasta kesäkuussa, kun sijoittajien mielissä nousi huoli tekoälyyn sidoksissa olevien yhtiöiden kyvystä vastata markkinoiden paisuneisiin kasvuodotuksiin, mikä vaikutti negatiivisesti yleiseen riskisentimenttiin. Yhteisö Yrityskorko -rahaston positiivista tuottoeroa selittää ennen kaikkea onnistuneet sektori- ja nimivalinnat. Ylipainossa ollut kiinteistösektori jatkoi toipumistaan 2022 nähdystä ennätyksellisestä riskipreemioiden noususta ja viimeistään tämän vuoden aikana alalla ovat erottuneet ne yhtiöt, joiden liiketoimintamalli ja taserakenne kestävät myös korkeamman korkotason ympäristön. Positiivisesti tuottoeroon vaikuttivat myös pankki- ja vakuutussektorin lainat sekä hybridi-lainat.

Rahastossa käytettiin Saksan valtiolainojen korkojohdannaisia korkoriskin säätelyyn. Niiden nimellinen arvo oli keskimäärin noin 2 %. Kesäkuun lopussa rahastossa ei ollut johdannaispositioita.

Lähtökohdat positiivisen kokonaistuoton jatkumiselle loppuvuoden aikana ovat kohtuullisen hyvät. Sekä Euroopan että USA:n keskuspankit tulevat laskemaan ohjauskorkojaan loppuvuoden aikana mahdollisesti parikin kertaa, mikäli inflaatio jatkaa hidastumistaan, ja tämän voi olettaa tarjoavan markkinoille tukea. Toki USA:n talouden painuminen taantumaan on mahdollista ja tällä olisi negatiivinen vaikutus riskipreemioihin, mutta emme pidä tätä riskiä erityisen suurena. Talouskehityksen ohella geopoliittisten jännitteiden kasvu ja Lähi-Idän sotatoimien laaja eskaloituminen ovat tärkeitä seurattavia riskitekijöitä loppuvuonna.

Rahasto muuttui erikoissijoitusrahastosta UCITS-rahastoksi (sijoitusrahastodirektiivin vaatimukset täyttäväksi rahastoksi) 1.1.2024 ja samalla sen nimi muuttui. Rahaston aiempi nimi oli Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola AIF Yrityslaina ESG. Rahaston hallinnointi siirtyi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:lle 1.1.2024. Tätä ennen rahaston hallinnoinnista vastasi LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy. Rahaston säilytysyhteisö vaihtui 1.1.2024. Säilytysyhteisönä on toiminut 1.1.2024 alkaen OP Säilytys Oy. Aiempi säilytysyhteisö oli SEB.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

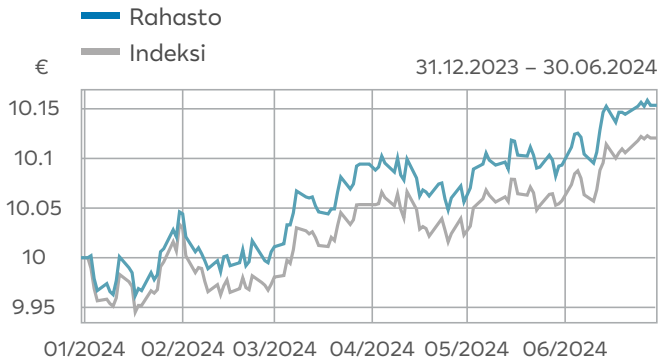
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,60 %	0,63 %
3 kk	0,59 %	0,67 %
6 kk	1,70 %	1,11 %
12 kk	7,11 %	6,00 %
Vuoden alusta	1,70 %	1,11 %
3 v. vuosittain	-0,21 %	-0,61 %
5 v. vuosittain	0,36 %	-0,05 %
Perustamisesta vuosittain	0,75 %	0,33 %

Tunnusluvut (12 kk)

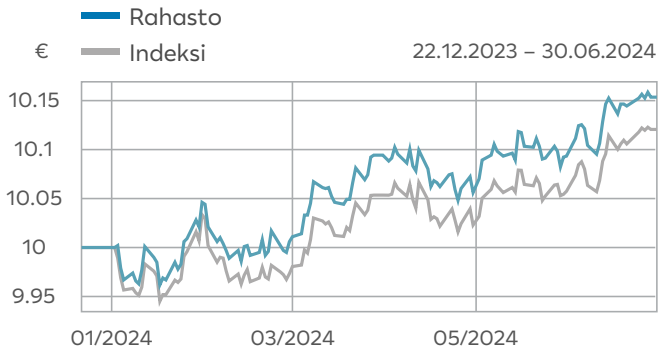
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	2,02 %	1,94 %
Beta	1,00	-
Tracking error	0,58	-
Sharpen luku	1,80	1,31

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko ESG

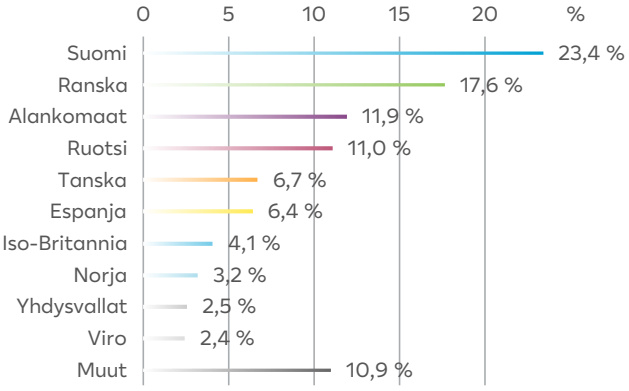
Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten maajakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2024

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
Ab Ignitis Grupe 2% 21.5.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	87,62	878 471,37	0,28 %
Abn Amro Bank Nv 3.625% 10.1.2026 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,09	1 018 103,61	0,33 %
Abn Amro Bank Nv 4.25% 21.2.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	102,49	1 040 207,87	0,33 %
Acciona Filiales 5.125% 23.4.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	103,45	1 566 418,15	0,50 %
Achmea Bv 2.11.2044 Callable VAR	500 000,00	100,44	506 877,50	0,16 %
Achmea Bv 24.9.2039 Callable VAR	1 000 000,00	88,66	905 892,30	0,29 %
Achmea Bv 3.625% 29.11.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	99,72	1 018 563,44	0,33 %
Ald Sa 3.875% 22.2.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	100,30	1 525 349,30	0,49 %
Alfa Laval Treas 0.875% 18.2.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	95,70	1 440 296,19	0,46 %
American Tower 1.95% 22.5.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	97,04	1 945 120,82	0,62 %
Amprion Gmbh 3.875% 7.9.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	101,03	1 041 996,42	0,33 %
Asr Nederland Nv 3.625% 12.12.2028 Callable Fixed	500 000,00	100,06	510 372,94	0,16 %
Balder 1.875% 23.1.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	96,01	968 337,95	0,31 %
Balder Finland 1% 20.1.2029 Callable Fixed	500 000,00	82,30	413 725,44	0,13 %
Banco Bilbao Viz 0.5% 14.1.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	92,57	928 062,40	0,30 %
Banco Bilbao Viz 15.9.2033 Callable VAR	2 000 000,00	104,35	2 178 454,43	0,70 %
Banco Sabadell 15.1.2030 Callable VAR	1 600 000,00	100,93	1 644 367,91	0,53 %
Banco Santander 22.4.2034 Callable VAR	1 200 000,00	101,67	1 231 735,23	0,39 %
Bank Of Ireland 10.8.2034 Callable VAR	750 000,00	99,89	754 363,81	0,24 %
Bank Of Ireland 5.6.2026 Callable VAR	2 200 000,00	98,22	2 163 825,37	0,69 %
Bayerische Lndbk 22.11.2032 Callable VAR	1 000 000,00	87,81	886 477,73	0,28 %
Bayerische Lndbk 23.9.2031 Callable VAR	500 000,00	90,60	456 886,12	0,15 %
Bayerische Lndbk 3.75% 7.2.2029 At Maturity Fixed	1 300 000,00	100,77	1 329 469,72	0,42 %
Blackstone Prop 1% 20.10.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	92,79	934 844,54	0,30 %
Bnp Paribas 10.1.2031 Callable VAR	3 000 000,00	100,80	3 079 116,39	0,98 %
Bnp Paribas 13.4.2027 Callable VAR	3 500 000,00	93,92	3 289 012,81	1,05 %
Bonum Pankki 17.4.2027 Callable FRN	3 300 000,00	100,66	3 362 385,40	1,07 %
Bpce 15.9.2027 Callable VAR	3 000 000,00	92,85	2 797 486,23	0,89 %
Bpce 2.2.2034 Callable VAR	500 000,00	89,28	449 994,97	0,14 %
Bpce 3.625% 17.4.2026 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,07	1 008 287,95	0,32 %
Bpce 4.375% 13.7.2028 At Maturity Fixed	3 000 000,00	101,87	3 183 285,33	1,02 %
Brambles Finance 4.25% 22.3.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	102,57	2 075 093,42	0,66 %
Ca Auto Bank Ie 4.75% 25.1.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	102,41	1 567 057,87	0,50 %
Caixabank 18.6.2031 Callable VAR	1 500 000,00	94,34	1 415 849,18	0,45 %
Caixabank 19.7.2029 Callable VAR	1 000 000,00	104,14	1 089 067,60	0,35 %
Cargotec Oyj 1.25% 23.1.2025 Callable Fixed	500 000,00	98,49	495 219,32	0,16 %
Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	94,79	1 440 712,34	0,46 %
Carrefour Banque 0.107% 14.6.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	96,51	1 447 789,15	0,46 %
Carrefour Sa 3.75% 10.10.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	100,02	1 541 166,15	0,49 %
Castellum Helsin 2% 24.3.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	98,22	1 481 534,18	0,47 %
Cellnex Finance 0.75% 15.11.2026 Callable Fixed	2 500 000,00	93,59	2 351 557,79	0,75 %
Cellnex Finance 1% 15.9.2027 Callable Fixed	2 300 000,00	91,86	2 131 158,89	0,68 %
Cellnex Finance 3.625% 24.1.2029 Callable Fixed	900 000,00	99,23	896 519,43	0,29 %
Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	85,64	861 366,30	0,28 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko ESG

Citycon Treasury 2.375% 15.1.2027 Callable Fixed	750 000,00	92,32	700 632,40	0,22 %
Citycon Treasury 6.5% 6.3.2029 Callable Fixed	500 000,00	100,18	511 213,77	0,16 %
Cnh Industrial N 3.75% 11.6.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	98,59	1 976 075,07	0,63 %
Coca-Cola Hbc Bv 3.375% 27.2.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	99,49	2 013 017,70	0,64 %
Cred Agricole Sa 11.7.2029 Callable VAR	3 600 000,00	101,41	3 799 961,70	1,21 %
Ctp Nv 0.625% 27.9.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	93,11	1 871 668,69	0,60 %
Ctp Nv 2.125% 1.10.2025 Callable Fixed	1 434 000,00	97,78	1 425 089,88	0,46 %
Ctp Nv 4.75% 5.2.2030 Callable Fixed	500 000,00	101,43	516 738,83	0,17 %
Danfoss Fin 2 Bv 4.125% 2.12.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	101,94	1 565 094,22	0,50 %
Digital Euro Fin 2.5% 16.1.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	97,72	2 965 876,23	0,95 %
Dna Oyj 1.375% 27.3.2025 Callable Fixed	3 000 000,00	97,98	2 950 242,33	0,94 %
Dnb Bank Asa 13.9.2033 Callable VAR	1 500 000,00	102,92	1 603 795,98	0,51 %
Dnb Bank Asa 23.2.2029 Callable VAR	1 000 000,00	88,40	884 897,98	0,28 %
Dsv As 1.75% 20.9.2024 Callable Fixed	1 000 000,00	99,44	1 008 034,86	0,32 %
Elec De France Perp/Call VAR	1 000 000,00	99,99	1 029 596,78	0,33 %
Elenia Finance 0.375% 6.2.2027 Callable Fixed	3 500 000,00	91,10	3 193 666,52	1,02 %
Elia Group Sa/Nv Perp/Call VAR	3 000 000,00	103,19	3 103 723,97	0,99 %
Enel Fin Intl Nv 3.375% 23.7.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	99,16	1 006 486,31	0,32 %
Enel Spa Perp/Call VAR	1 400 000,00	90,13	1 277 437,50	0,41 %
Engie Perp/Call VAR	2 000 000,00	99,40	1 992 744,93	0,64 %
Equinix Inc 0.25% 15.3.2027 Callable Fixed	1 100 000,00	91,52	1 007 574,23	0,32 %
Fortum Oyj 4% 26.5.2028 Callable Fixed	2 300 000,00	101,03	2 333 016,03	0,75 %
Heimstaden Bosta 1.125% 21.1.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	91,31	918 070,25	0,29 %
Hoist Finance Ab 3.375% 27.11.2024 Callable Fixed	3 900 000,00	99,02	3 939 984,59	1,26 %
Holding D'infras 0.125% 16.9.2025 Callable Fixed	2 750 000,00	95,18	2 620 201,20	0,84 %
Holding D'infras 4.5% 6.4.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	99,49	2 514 140,07	0,80 %
Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026 Callable Fixed	3 800 000,00	92,77	3 551 616,74	1,13 %
Huhtamaki Oyj 1.625% 4.10.2024 Callable Fixed	864 000,00	98,98	865 629,94	0,28 %
Ignitis Grupe Ab 2% 14.7.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	94,28	962 184,26	0,31 %
Infrastrutture W 1.875% 8.7.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	96,47	1 474 653,93	0,47 %
Ing Groep Nv 12.8.2029 Callable VAR	1 300 000,00	100,59	1 327 050,76	0,42 %
Ing Groep Nv 16.2.2027 Callable VAR	700 000,00	96,12	676 129,27	0,22 %
Ing Groep Nv 26.5.2031 Callable VAR	1 500 000,00	96,19	1 446 066,16	0,46 %
Ing Groep Nv 26.9.2029 Callable VAR	2 500 000,00	99,31	2 513 904,24	0,80 %
Intermediate Cap 1.625% 17.2.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	93,37	2 349 245,63	0,75 %
Intermediate Cap 2.5% 28.1.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	88,03	1 781 891,48	0,57 %
Iss Global A/S 0.875% 18.6.2026 Callable Fixed	2 500 000,00	94,61	2 366 189,04	0,76 %
Iss Global A/S 3.875% 5.6.2029 Callable Fixed	1 250 000,00	100,35	1 257 995,55	0,40 %
Jyske Bank A/S 1.5.2035 Callable VAR	2 000 000,00	102,16	2 060 590,96	0,66 %
Jyske Bank A/S 10.11.2029 Callable VAR	1 200 000,00	103,29	1 277 029,48	0,41 %
Jyske Bank A/S 15.10.2025 Callable VAR	2 500 000,00	99,03	2 482 385,45	0,79 %
Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed	6 000 000,00	89,94	5 411 792,06	1,73 %
La Banque Postal 2.8.2032 Callable VAR	3 000 000,00	89,31	2 699 894,26	0,86 %
La Mondiale 0.75% 20.4.2026 Callable Fixed	2 400 000,00	94,37	2 268 528,00	0,72 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	500 000,00	96,40	484 034,25	0,15 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko ESG

Leaseplan Corp 0.25% 23.2.2026 At Maturity Fixed	1 300 000,00	94,65	1 231 565,37	0,39 %
Lhv Group 24.5.2028 Callable VAR	3 000 000,00	100,25	3 024 729,45	0,97 %
Luminor Bank 23.9.2026 Callable VAR	3 000 000,00	95,16	2 867 153,03	0,92 %
Luminor Bank 8.6.2027 Callable VAR	1 500 000,00	106,32	1 602 458,84	0,51 %
Medio Ambiente 5.25% 30.10.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	105,79	1 093 136,89	0,35 %
Metso Oy 4.375% 22.11.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	102,06	1 570 854,63	0,50 %
Metso Oyj 4.875% 7.12.2027 Callable Fixed	1 800 000,00	103,34	1 909 916,85	0,61 %
Mitsub Hc Cap Uk 3.733% 2.2.2027 Callable Fixed	1 000 000,00	99,90	1 014 421,17	0,32 %
Mutuelle Assur 0.625% 21.6.2027 Callable Fixed	1 000 000,00	90,61	906 318,36	0,29 %
Natl Grid Plc 0.25% 1.9.2028 Callable Fixed	2 200 000,00	87,10	1 920 871,33	0,61 %
Natl Grid Plc 3.875% 16.1.2029 Callable Fixed	1 400 000,00	100,73	1 435 079,64	0,46 %
Natwest Markets 3.625% 9.1.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,93	2 033 285,30	0,65 %
Neste 0.75% 25.3.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	89,92	1 802 408,49	0,58 %
Neste 3.875% 16.3.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	100,86	3 060 137,26	0,98 %
Nn Group Nv Perp/Call VAR	2 000 000,00	100,28	2 044 344,35	0,65 %
Nokia Oyj 4.375% 21.8.2031 Callable Fixed	2 500 000,00	101,44	2 630 533,06	0,84 %
Nordea Bank Abp 18.8.2031 Callable VAR	1 800 000,00	93,56	1 693 867,33	0,54 %
Norsk Hydro Asa 1.125% 11.4.2025 Callable Fixed	3 500 000,00	97,92	3 436 010,89	1,10 %
Nykredit 3.875% 5.7.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,38	2 034 180,33	0,65 %
Nykredit 4% 17.7.2028 At Maturity Fixed	3 000 000,00	100,53	3 131 011,97	1,00 %
Oma 5% 26.9.2024 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,97	2 075 942,73	0,66 %
Op Corporate Bk 9.6.2030 Callable VAR	2 500 000,00	97,41	2 437 734,93	0,78 %
Orange Perp/Call VAR	4 000 000,00	99,65	4 027 011,51	1,29 %
Orange Perp/Call VAR	300 000,00	98,43	296 809,60	0,09 %
Orsted A/S 14.3.3024 Callable VAR	500 000,00	100,99	512 656,50	0,16 %
Orsted A/S 8.12.3022 Callable VAR	750 000,00	101,59	784 186,97	0,25 %
Pff Telecom Grp 3.25% 29.9.2027 Callable Fixed	3 300 000,00	97,27	3 291 212,08	1,05 %
Pluxee Nv 3.5% 4.9.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	99,04	2 003 830,82	0,64 %
Pohjolan Voima 1.25% 20.1.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	98,54	1 981 962,19	0,63 %
Pohjolan Voima 4.75% 5.6.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	100,79	2 022 747,40	0,65 %
Postnl 4.75% 12.6.2031 Callable Fixed	700 000,00	100,41	704 705,92	0,23 %
Rci Banque 1.125% 15.1.2027 Callable Fixed	700 000,00	94,06	662 049,27	0,21 %
Rci Banque 4.125% 4.4.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	99,44	2 008 956,44	0,64 %
S-Pankki Oyj 18.12.2027 Call/Sink FRN	999 900,00	100,00	1 029 536,59	0,33 %
S-Pankki Oyj 4.875% 8.3.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	100,71	3 579 041,03	1,14 %
S-Pankki Oyj 8.10.2031 Call/Sink FRN	2 000 000,00	100,00	2 092 489,78	0,67 %
Sagax Ab 2.25% 13.3.2025 Callable Fixed	5 300 000,00	98,57	5 260 263,07	1,68 %
Santan Cons Fin 4.125% 5.5.2028 At Maturity Fixed	3 200 000,00	101,94	3 282 991,34	1,05 %
Santander Consum 0.5% 11.8.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	96,60	970 493,55	0,31 %
Sbab Bank Ab 0.5% 8.2.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	92,64	1 392 586,31	0,44 %
Securitas Ab 1.25% 6.3.2025 Callable Fixed	2 215 000,00	98,17	2 183 460,83	0,70 %
Securitas Treasu 3.875% 23.2.2030 Callable Fixed	1 200 000,00	99,89	1 215 208,39	0,39 %
Securitas Treasu 4.25% 4.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	101,36	2 048 006,03	0,65 %
Sig Combibloc Pu 2.125% 18.6.2025 Callable Fixed	4 620 000,00	98,12	4 533 643,22	1,45 %
Skandinav Enskil 0.75% 9.8.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	91,84	1 850 222,62	0,59 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko ESG

Skandinav Enskil 17.8.2033 Callable VAR	1 000 000,00	102,85	1 072 175,85	0,34 %
Skandinav Enskil 27.11.2034 Callable VAR	2 000 000,00	100,90	2 049 003,61	0,65 %
Skandinav Enskil 3.75% 7.2.2028 At Maturity Fixed	2 500 000,00	100,51	2 550 047,54	0,81 %
Smaakraft As 1.875% 13.4.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	94,95	1 907 259,18	0,61 %
Smaakraft As 6.10.2028 Callable FRN	1 000 000,00	101,53	1 030 625,97	0,33 %
Smurfit Kappa Aq 2.75% 1.2.2025 Callable Fixed	500 000,00	99,28	502 157,36	0,16 %
Smurfit Kappa Aq 2.875% 15.1.2026 Callable Fixed	500 000,00	98,73	500 333,40	0,16 %
Solvay Sa 3.875% 3.4.2028 Callable Fixed	700 000,00	99,97	706 499,36	0,23 %
Solvay Sa 4.25% 3.10.2031 Callable Fixed	400 000,00	100,12	404 668,33	0,13 %
Stedin Holding Perp/Call VAR	2 000 000,00	92,68	1 861 203,84	0,59 %
Stora Enso Oyj 2.5% 7.6.2027 Callable Fixed	2 600 000,00	97,08	2 528 584,05	0,81 %
Stora Enso Oyj 4.25% 1.9.2029 Callable Fixed	1 100 000,00	101,72	1 157 867,33	0,37 %
Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed	2 200 000,00	86,48	1 904 458,63	0,61 %
Swedbank Ab 4.25% 11.7.2028 At Maturity Fixed	3 500 000,00	102,29	3 725 067,21	1,19 %
Tdc Net As 5.056% 31.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	102,06	1 537 563,99	0,49 %
Tdc Net As 5.618% 6.2.2030 Callable Fixed	2 200 000,00	102,89	2 313 111,02	0,74 %
Tdf Infrastructu 2.5% 7.4.2026 Callable Fixed	1 200 000,00	97,92	1 182 108,49	0,38 %
Tdf Infrastructu 5.625% 21.7.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	104,51	2 196 899,84	0,70 %
Tele2 Ab 3.75% 22.11.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	99,88	1 021 628,36	0,33 %
Teleperformance 0.25% 26.11.2027 Callable Fixed	4 000 000,00	88,35	3 540 023,61	1,13 %
Telia Co Ab 21.12.2082 Callable VAR	600 000,00	100,20	615 927,02	0,20 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	1 000 000,00	99,59	997 253,84	0,32 %
Teollisuuden Voi 3.6% 14.12.2027 At Maturity Fixed	3 500 000,00	97,58	3 484 531,72	1,11 %
Teollisuuden Voi 4.75% 1.6.2030 Callable Fixed	800 000,00	102,99	827 107,40	0,26 %
Terna Rete 3.625% 21.4.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	99,96	3 020 102,05	0,96 %
Tieto Oyj 1.375% 12.9.2024 Callable Fixed	3 550 000,00	99,51	3 571 673,04	1,14 %
Tietoevry Oyj 2% 17.6.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	97,92	979 991,92	0,31 %
Tikehau Capital 1.625% 31.3.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	88,32	1 330 965,62	0,43 %
Tikehau Capital 2.25% 14.10.2026 Callable Fixed	3 500 000,00	96,15	3 421 447,95	1,09 %
Transmssn Financ 0.375% 18.6.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	88,01	1 320 395,75	0,42 %
Traton Fin Lux 3.75% 27.3.2030 Callable Fixed	1 300 000,00	98,69	1 295 964,48	0,41 %
Upm-Kymmene Oyj 2.25% 23.5.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	94,66	949 055,75	0,30 %
Valmet Corp 4% 13.3.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	99,67	2 522 185,96	0,81 %
Verizon Comm Inc 3.5% 28.6.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	98,94	1 979 507,12	0,63 %
Vgp Nv 1.625% 17.1.2027 Callable Fixed	3 500 000,00	92,48	3 262 576,16	1,04 %
Viterra Finance 0.375% 24.9.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	95,73	1 440 344,02	0,46 %
Volkswagen Leas 3.875% 11.10.2028 At Maturity Fixed	1 600 000,00	100,31	1 634 282,01	0,52 %
Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	3 500 000,00	89,94	3 190 167,76	1,02 %
Arvopaperit yhteensä			311 462 474,94	99,49 %
Kassa ja muut varat, netto			1 575 071,49	0,50 %
Yhteensä			**313 037 546,43**	**100 %**

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3,0096	0,0 %	
Osuuden arvo	10,119		
Liikkeessä olevien kasvuosuuksien (IV) lukumäärä	30 868 989,6610	100,0 %	
Osuuden arvo	10,141		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	324 897,92		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,65 %		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio (IV)	0,20 %		
Hallinnolliset kulut	0,66 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,66 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			

	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Omistajien lkm	38	36	20
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	10,119	-	-
Rahaston kasvuosuuden (IV) arvo, EUR	10,141	-	-
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	-	9,447	9,349
Rahaston arvo, EUR	313 037 546,43	305 025 727,14	268 780 579,39

	30.6.2024
Rahaston varat	315 070 385,70
Rahaston velat	2 032 839,28

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Kari Pihkala, Teemu Kokko, Antti Komulainen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,70 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: iBoxx Corporate Performance

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG on aktiivisesti hoidettu pitkän koron rahasto, joka sijoittaa yritysten ja pankkien euromääräisiin velkakirjoihin Euroopassa ja muissa OECD-maissa.

Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Vertailuindeksinä käytetään iBoxx Euro Corporates Overall Performance -indeksiä. Rahaston sijoituskohteina ovat yritysten ja pankkien velkakirjat, sekä likiditeetin ja riskin hajauttamiseksi yritystodistukset, pankkien sijoitustodistukset sekä valtioiden takaamat velkakirjat. Sijoituskohteiden luottoluokitus on ostohetkellä pääasiassa korkealuokkaista eli investment grade -tasoa (vähintään BBB-/Baa3). Lisäksi rahasto voi tehdä yksittäisiä sijoituksia korkoinstrumentteihin, joiden riskiluokitus kansainväliseltä luottoluokituslaitokselta on tai sen katsotaan olevan alle investment grade -tason (korkeintaan BB+/Ba1). Rahasto sijoittaa myös ilman luottoluokitusta oleviin pohjoismaisiin korkopapereihin, jotka omaisuudenhoitajan arvion mukaan vastaavat investment grade -luottokelpoisuustasoa. Rahaston sijoitukset muodostavat hajautetun yritysvelkakirjasalkun, jossa on yleensä 40–70 liikkeeseenlaskijaa. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemyksen ja analyysien perusteella.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

’Ei merkittävää haittaa’ -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Yrityskorko ESG:n rahaston tuotto (1,42%) ylitti vertailuindeksin tuoton (0,44%) vuoden 2024 ensimmäisellä puoliskolla.

Vuosi lähti liikkeelle riskinoton näkökulmasta suotuisissa merkeissä ja tämä heijastui myös yrityslainamarkkinoilla riskipreemioiden laskuna. Inflaation asteittainen hidastuminen ja odotukset keskuspankkien kevenevästä rahapolitiikasta ovat olleet tähän suurimpana syynä, mutta myös talous- ja tuloskehitys on ollut globaalisti kohtuullisen hyvää, vaikkakin esimerkiksi Saksassa alakulo on vielä jatkunut ja Kiinan talouden haasteet ovat jatkuneet. Suurempaa heiluntaa ja riskipreemioiden nousua markkinoilla koettiin vasta kesäkuussa, kun sijoittajien mielissä nousi huoli tekoälyyn sidoksissa olevien yhtiöiden kyvystä vastata markkinoiden paisuneisiin kasvuodotuksiin, mikä vaikutti negatiivisesti yleiseen riskisentimenttiin.

Yrityskorko ESG -rahaston positiivista tuottoeroa selittää ennen kaikkea onnistuneet sektori- ja nimivalinnat. Ylipainossa ollut kiinteistösektori jatkoi toipumistaan 2022 nähdystä ennätyksellisestä riskipreemioiden noususta ja viimeistään tämän vuoden aikana alalla ovat erottuneet ne yhtiöt, joiden liiketoimintamalli ja taserakenne kestävät myös korkeamman korkotason ympäristön. Positiivisesti tuottoeroon vaikuttivat myös pankki- ja vakuutussektorin lainat sekä hybridi-lainat.

Rahastossa käytettiin Saksan valtiolainojen korkojohdannaisia korkoriskin säätelyyn. Niiden nimellinen arvo oli keskimäärin noin 6 %. Kesäkuun lopussa rahastossa oli 230 kappaletta Bund-futuuria, joiden nimellisarvo oli 23.000.000 euroa. Tämän position tarkoituksena oli salkun korkoriskin säätäminen.

Lähtökohdat positiivisen kokonaistuoton jatkumiselle loppuvuoden aikana ovat kohtuullisen hyvät. Sekä Euroopan että USA:n keskuspankit tulevat laskemaan ohjauskorkojaan loppuvuoden aikana mahdollisesti parikin kertaa, mikäli inflaatio jatkaa hidastumistaan, ja tämän voi olettaa tarjoavan markkinoille tukea. Toki USA:n talouden painuminen taantumaan on mahdollista ja tällä olisi negatiivinen vaikutus riskipreemioihin, mutta emme pidä tätä riskiä erityisen suurena. Talouskehityksen ohella geopoliittisten jännitteiden kasvu ja Lähi-Idän sotatoimien laaja eskaloituminen ovat tärkeitä seurattavia riskitekijöitä loppuvuonna.

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat rahastossa sijoituspolitiikan mukaisesti. EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaiskatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

Rahaston tuotto-osuuslaji (B) lakkautettiin 1.3.2024

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

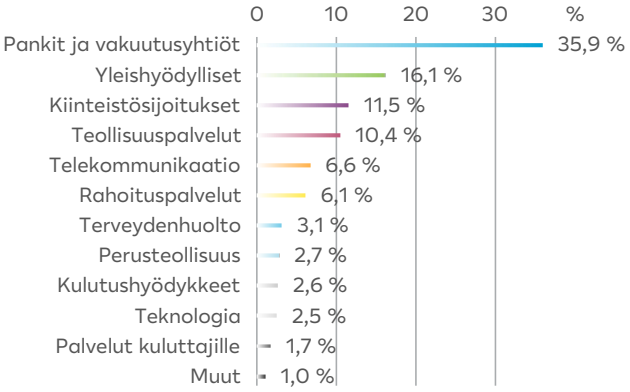
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,63 %	0,66 %
3 kk	0,23 %	0,08 %
6 kk	1,42 %	0,44 %
12 kk	8,22 %	6,37 %
Vuoden alusta	1,42 %	0,44 %
3 v. vuosittain	-2,38 %	-2,45 %
5 v. vuosittain	-0,73 %	-0,90 %
Perustamisesta vuosittain	2,36 %	2,46 %

Tunnusluvut (12 kk)

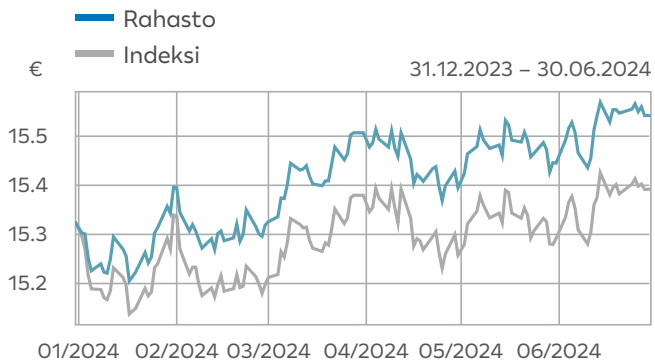
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	3,10 %	3,44 %
Beta	0,88	-
Tracking error	0,81	-
Sharpen luku	1,52	0,84
Mod. duraatio	4,15	4,90
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (30.06.2024)	76,70	-
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.06.2024)	90,4 %	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

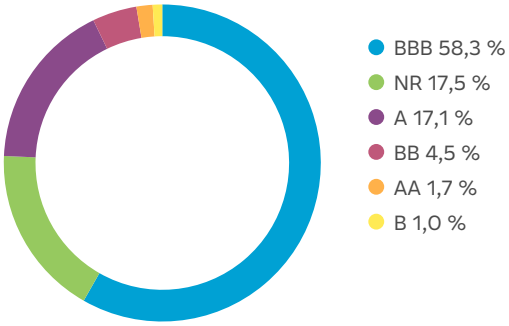
Sijoitusten toimialajakauma



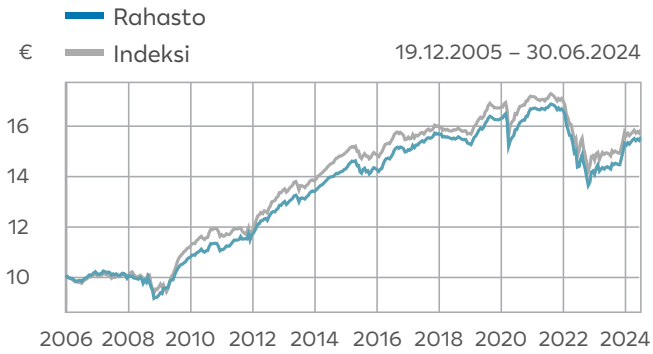
Arvonkehitys 6 kk



Luottoluokitusjakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2024

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
Ab Ignitis Grupe 1.875% 10.7.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	91,71	1 403 160,25	0,44 %
Ab Ignitis Grupe 2% 21.5.2030 Callable Fixed	4 000 000,00	87,62	3 513 885,48	1,09 %
Abn Amro Bank Nv 4.25% 21.2.2030 At Maturity Fixed	1 400 000,00	102,49	1 456 291,02	0,45 %
Achmea Bv 2.11.2044 Callable VAR	1 000 000,00	100,44	1 013 755,00	0,32 %
Achmea Bv 24.9.2039 Callable VAR	4 000 000,00	88,66	3 623 569,18	1,13 %
Aib Group Plc Perp/Call VAR	500 000,00	100,18	507 012,17	0,16 %
Aib Group Plc 30.5.2031 Callable VAR	1 000 000,00	96,98	972 359,32	0,30 %
Akelius Resident 0.75% 22.2.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	80,35	806 144,43	0,25 %
Akelius Resident 1.125% 11.1.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	86,41	2 173 519,06	0,68 %
Aktia Bank 18.9.2029 Callable VAR	3 000 000,00	99,30	3 011 519,02	0,94 %
Allianz Se Perp/Call VAR	2 000 000,00	77,89	1 566 761,64	0,49 %
Allianz Se 26.7.2054 Callable VAR	1 000 000,00	102,72	1 050 262,13	0,33 %
American Tower 1.95% 22.5.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	97,04	972 560,41	0,30 %
American Tower 4.625% 16.5.2031 Callable Fixed	2 500 000,00	103,47	2 601 563,70	0,81 %
Apollo Swedish 5.7.2029 Callable FRN	800 000,00	100,23	819 168,36	0,25 %
Asr Nederland Nv 29.9.2045 Callable VAR	7 000 000,00	100,90	7 334 372,98	2,28 %
Asr Nederland Nv 3.625% 12.12.2028 Callable Fixed	500 000,00	100,06	510 372,94	0,16 %
Assa Abloy Ab 4.125% 13.9.2035 Callable Fixed	1 500 000,00	104,00	1 609 518,81	0,50 %
At&T Inc 0.8% 4.3.2030 Callable Fixed	1 750 000,00	85,86	1 507 082,74	0,47 %
Augstsprieguma 0.5% 20.1.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	91,27	1 829 940,87	0,57 %
Autoliv Inc 3.625% 7.8.2029 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,09	1 005 390,38	0,31 %
Axa Sa Perp/Call VAR	900 000,00	102,50	948 962,77	0,30 %
Balder 1.875% 23.1.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	96,01	968 337,95	0,30 %
Balder Finland 1% 20.1.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	82,30	827 450,87	0,26 %
Banco Bilbao Viz 13.1.2031 Callable VAR	3 000 000,00	103,35	3 165 295,82	0,98 %
Banco Bilbao Viz 16.1.2030 Callable VAR	2 000 000,00	97,96	1 968 460,33	0,61 %
Banco Bilbao Viz 8.2.2036 Callable VAR	2 000 000,00	100,74	2 053 387,05	0,64 %
Banco Santander Perp/Call VAR	1 200 000,00	100,49	1 215 659,22	0,38 %
Banco Santander 22.4.2034 Callable VAR	1 200 000,00	101,67	1 231 735,23	0,38 %
Banco Santander 3.75% 9.1.2034 At Maturity Fixed	2 800 000,00	99,88	2 846 816,92	0,89 %
Banco Santander 9.1.2030 Callable VAR	1 500 000,00	99,25	1 513 897,46	0,47 %
Bank Of Amer Crp 26.10.2031 Callable VAR	4 500 000,00	82,59	3 736 652,46	1,16 %
Bank Of Ireland 10.8.2034 Callable VAR	750 000,00	99,89	754 363,81	0,23 %
Banq Fed Crd Mut 4.375% 11.1.2034 At Maturity Fixed	2 000 000,00	97,79	1 997 139,29	0,62 %
Barclays Plc 31.1.2033 Callable VAR	1 500 000,00	101,93	1 561 203,75	0,49 %
Bnp Paribas 10.1.2032 Callable VAR	1 000 000,00	99,94	1 018 626,07	0,32 %
Bnp Paribas 31.8.2033 Callable VAR	3 500 000,00	86,92	3 067 804,51	0,95 %
Bpce 13.1.2042 Callable VAR	3 000 000,00	92,18	2 786 424,59	0,87 %
Bpce 15.9.2027 Callable VAR	2 000 000,00	92,85	1 864 990,82	0,58 %
Caixabank 18.6.2031 Callable VAR	3 500 000,00	94,34	3 303 648,08	1,03 %
Caixabank 19.7.2029 Callable VAR	1 000 000,00	104,14	1 089 067,60	0,34 %
Caixabank 9.2.2032 Callable VAR	1 800 000,00	100,28	1 834 253,11	0,57 %
Cargotec Oyj 1.25% 23.1.2025 Callable Fixed	3 200 000,00	98,49	3 169 403,63	0,99 %
Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed	4 500 000,00	94,79	4 322 137,01	1,34 %
Carrefour Sa 3.75% 10.10.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	100,02	1 541 166,15	0,48 %
Cellnex Finance 1.25% 15.1.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	89,74	2 258 004,64	0,70 %
Cellnex Finance 1.5% 8.6.2028 Callable Fixed	2 100 000,00	91,97	1 933 378,23	0,60 %
Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed	1 900 000,00	85,64	1 636 595,97	0,51 %
Citycon Treasury 2.375% 15.1.2027 Callable Fixed	1 750 000,00	92,32	1 634 808,93	0,51 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

Citycon Treasury 6.5% 6.3.2029 Callable Fixed	500 000,00	100,18	511 213,77	0,16 %
Cnh Industrial N 3.75% 11.6.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	98,59	1 976 075,07	0,61 %
Cnp Assurances 27.7.2050 Callable VAR	1 500 000,00	86,66	1 327 790,82	0,41 %
Cnp Assurances 30.6.2051 Callable VAR	5 000 000,00	86,93	4 347 184,93	1,35 %
Commerzbank Ag 17.1.2031 Callable VAR	300 000,00	101,94	312 147,94	0,10 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	2 000 000,00	95,16	1 903 937,21	0,59 %
Cred Agricole Sa Perp/Call VAR	500 000,00	103,33	517 511,55	0,16 %
Cred Agricole Sa Perp/Call VAR	700 000,00	100,19	702 435,77	0,22 %
Ctp Nv 0.625% 27.9.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	93,11	2 807 503,03	0,87 %
Ctp Nv 1.5% 27.9.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	81,94	830 824,43	0,26 %
Ctp Nv 4.75% 5.2.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	101,43	1 033 477,65	0,32 %
Danone Perp/Call VAR	1 500 000,00	92,79	1 400 020,74	0,44 %
Deutsche Boerse 16.6.2047 Callable VAR	2 000 000,00	92,43	1 849 595,89	0,58 %
Digital Euro Fin 2.5% 16.1.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	97,72	1 977 250,82	0,62 %
Drax Finco Plc 5.875% 15.4.2029 Callable Fixed	500 000,00	100,64	508 080,83	0,16 %
Edp Sa 23.4.2083 Callable VAR	500 000,00	104,32	527 293,77	0,16 %
Elec De France Perp/Call VAR	2 000 000,00	99,99	2 059 193,55	0,64 %
Elenia Finance 0.375% 6.2.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	91,10	2 281 190,37	0,71 %
Elia Trans Be 3.625% 18.1.2033 Callable Fixed	700 000,00	99,83	710 290,88	0,22 %
Enel Spa Perp/Call VAR	2 000 000,00	99,48	1 998 949,86	0,62 %
Enel Spa Perp/Call VAR	2 500 000,00	90,13	2 281 138,39	0,71 %
Enexis Holding 3.5% 30.5.2036 Callable Fixed	1 500 000,00	99,40	1 495 686,58	0,47 %
Engie Perp/Call VAR	1 500 000,00	99,40	1 494 558,70	0,47 %
Engie 3.625% 11.1.2030 Callable Fixed	1 600 000,00	99,92	1 626 087,30	0,51 %
Engie 4% 11.1.2035 Callable Fixed	1 400 000,00	100,22	1 429 493,95	0,44 %
Ephios Subco S 7.875% 31.1.2031 Callable Fixed	500 000,00	106,41	533 904,38	0,17 %
Epiroc Ab 3.625% 28.2.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	98,89	2 002 500,93	0,62 %
Eqt 0.875% 14.5.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	80,76	1 617 469,32	0,50 %
Eurofins Scien 0.875% 19.5.2031 Callable Fixed	3 500 000,00	78,37	2 746 746,78	0,85 %
European Energy 8.9.2026 Callable FRN	975 000,00	103,57	1 015 500,15	0,32 %
Hm Finance 4.875% 25.10.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	104,86	1 082 022,38	0,34 %
Holding D'infras 0.625% 16.9.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	85,11	2 140 155,46	0,67 %
Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	92,77	1 869 271,97	0,58 %
Huhtamaki Oyj 1.625% 4.10.2024 Callable Fixed	495 000,00	98,98	495 933,82	0,15 %
Huhtamaki Oyj 5.125% 24.11.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	103,17	1 062 606,04	0,33 %
Iberdrola Fin Sa Perp/Call VAR	2 000 000,00	91,46	1 848 889,02	0,58 %
Iberdrola Intl Perp/Call VAR	2 000 000,00	96,02	1 927 094,52	0,60 %
Infrastrutture W 1.625% 21.10.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	92,22	933 501,72	0,29 %
Ing Groep Nv 24.8.2033 Callable VAR	1 400 000,00	99,22	1 438 523,30	0,45 %
Ing Groep Nv 9.6.2032 Callable VAR	1 800 000,00	90,84	1 636 112,47	0,51 %
Intermediate Cap 1.625% 17.2.2027 Callable Fixed	4 000 000,00	93,37	3 758 793,01	1,17 %
Intermediate Cap 2.5% 28.1.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	88,03	1 781 891,48	0,55 %
Ipd 3 Bv 8% 15.6.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	105,25	1 056 175,85	0,33 %
Jab Holdings 4.375% 25.4.2034 Callable Fixed	600 000,00	100,44	607 536,41	0,19 %
Jyske Bank A/S Perp/Call VAR	500 000,00	101,88	522 851,54	0,16 %
Jyske Bank A/S 1.5.2035 Callable VAR	1 500 000,00	102,16	1 545 443,22	0,48 %
Jyske Bank A/S 26.10.2028 Callable VAR	1 650 000,00	103,10	1 757 568,46	0,55 %
Jyske Bank A/S 28.1.2031 Callable VAR	2 000 000,00	94,96	1 909 915,74	0,59 %
Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed	6 500 000,00	89,94	5 862 774,73	1,82 %
Kleopatra Finco 4.25% 1.3.2026 Callable Fixed	200 000,00	88,26	179 382,94	0,06 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

La Banque Postal 2.8.2032 Callable VAR	1 000 000,00	89,31	899 964,75	0,28 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	96,40	968 068,49	0,30 %
Lb Baden-Wuertt 2.875% 28.9.2026 At Maturity Fixed	3 000 000,00	97,33	2 985 322,30	0,93 %
Luminor Bank 23.9.2026 Callable VAR	3 000 000,00	95,16	2 867 153,03	0,89 %
Mandatum Life 4.10.2049 Callable VAR	2 400 000,00	99,25	2 415 442,62	0,75 %
Metso Outotec 0.875% 26.5.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	90,02	3 153 769,45	0,98 %
Metso Oy 4.375% 22.11.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	102,06	1 047 236,42	0,33 %
Molnlycke Hld 0.875% 5.9.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	86,32	3 046 456,13	0,95 %
Molnlycke Hld 4.25% 11.6.2034 Callable Fixed	1 500 000,00	100,10	1 505 197,81	0,47 %
Morgan Stanley 7.2.2031 Callable VAR	2 500 000,00	83,37	2 089 106,42	0,65 %
Mutuelle Assur 0.625% 21.6.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	90,61	1 359 477,53	0,42 %
Nasdaq Inc 0.875% 13.2.2030 Callable Fixed	1 800 000,00	86,72	1 566 912,59	0,49 %
Neste 0.75% 25.3.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	89,92	3 154 214,86	0,98 %
Ngg Finance 5.12.2079 Callable VAR	1 200 000,00	98,97	1 198 792,52	0,37 %
Nn Group Nv Perp/Call VAR	1 000 000,00	100,28	1 022 172,17	0,32 %
Nokia Oyj 4.375% 21.8.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	101,44	1 052 213,22	0,33 %
Nordea Bank Abp 18.8.2031 Callable VAR	2 000 000,00	93,56	1 882 074,81	0,59 %
Nykredit 28.7.2031 Callable VAR	3 000 000,00	93,68	2 834 665,25	0,88 %
Nykredit 3.875% 5.7.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,38	2 034 180,33	0,63 %
Op Corporate Bk 9.6.2030 Callable VAR	5 500 000,00	97,41	5 363 016,85	1,67 %
Orange Perp/Call VAR	1 000 000,00	99,65	1 006 752,88	0,31 %
Orange Perp/Call VAR	400 000,00	98,43	395 746,14	0,12 %
Orange Perp/Call VAR	3 000 000,00	103,77	3 146 173,56	0,98 %
Orange Perp/Call VAR	2 200 000,00	86,35	1 904 053,59	0,59 %
Orange Perp/Call VAR	2 000 000,00	93,25	1 875 008,49	0,58 %
Orsted A/S 14.3.3024 Callable VAR	1 500 000,00	100,99	1 537 969,51	0,48 %
Orsted A/S 8.12.3022 Callable VAR	950 000,00	101,59	993 303,49	0,31 %
Orsted A/S 9.12.3019 Callable VAR	1 000 000,00	89,89	908 719,73	0,28 %
Paprec Holding 3.5% 1.7.2028 Callable Fixed	300 000,00	95,14	288 943,17	0,09 %
Pohjolan Voima 1.25% 20.1.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	98,54	990 981,09	0,31 %
Pohjolan Voima 4.75% 5.6.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	100,79	1 011 373,70	0,31 %
Prosus Nv 1.539% 3.8.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	89,75	1 367 286,64	0,43 %
Purmo Group Oy Perp/Call VAR	700 000,00	100,83	729 458,22	0,23 %
Rci Banque 3.875% 12.1.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	99,48	2 025 920,76	0,63 %
Rte Reseau De Tr 3.5% 30.4.2033 Callable Fixed	2 000 000,00	99,16	1 995 202,19	0,62 %
Sagax Ab 2.25% 13.3.2025 Callable Fixed	5 200 000,00	98,57	5 161 012,82	1,61 %
Sagax Euro Mtn 0.75% 26.1.2028 Callable Fixed	1 800 000,00	89,01	1 607 953,87	0,50 %
Sampo Oyj 23.5.2049 Callable VAR	2 000 000,00	95,02	1 907 837,26	0,59 %
Sampo Oyj 3.9.2052 Callable VAR	1 500 000,00	86,27	1 325 140,08	0,41 %
Sartorius Fin 4.375% 14.9.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	102,43	1 059 224,37	0,33 %
Sato-Oyj 1.375% 24.2.2028 Callable Fixed	4 116 000,00	89,23	3 692 571,90	1,15 %
Scatec Asa 19.8.2025 Callable FRN	600 000,00	99,97	604 239,00	0,19 %
Schaeffler 4.5% 28.3.2030 Callable Fixed	500 000,00	98,94	500 602,81	0,16 %
Schaeffler 4.75% 14.8.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	100,84	1 030 333,06	0,32 %
Schneider Elec 3% 10.1.2031 Callable Fixed	1 300 000,00	97,99	1 292 358,98	0,40 %
Securitas Treasu 3.875% 23.2.2030 Callable Fixed	1 600 000,00	99,89	1 620 277,86	0,50 %
Securitas Treasu 4.375% 6.3.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	102,13	2 070 887,67	0,64 %
Skandinav Enskil 17.8.2033 Callable VAR	2 000 000,00	102,85	2 144 351,69	0,67 %
Skandinav Enskil 27.11.2034 Callable VAR	2 000 000,00	100,90	2 049 003,61	0,64 %
Stedin Holding Perp/Call VAR	2 000 000,00	92,68	1 861 203,84	0,58 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR	1 000 000,00	81,60	830 099,34	0,26 %
Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed	3 500 000,00	86,48	3 029 820,55	0,94 %
Tdc Net As 5.618% 6.2.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	102,89	1 051 414,10	0,33 %
Tdf Infrastructu 1.75% 1.12.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	87,92	889 412,24	0,28 %
Tdf Infrastructu 5.625% 21.7.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	104,51	2 196 899,84	0,68 %
Techem Verwaltun 5.375% 15.7.2029 Callable Fixed	500 000,00	101,00	510 524,31	0,16 %
Teleperformance 5.75% 22.11.2031 Callable Fixed	500 000,00	102,97	532 372,08	0,17 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	500 000,00	99,59	498 626,92	0,16 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	3 000 000,00	97,40	2 971 545,90	0,92 %
Teollisuuden Voi 1.375% 23.6.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	91,07	2 733 087,12	0,85 %
Teollisuuden Voi 4.25% 22.5.2031 Callable Fixed	700 000,00	100,09	703 943,78	0,22 %
Tietoevry Oyj 2% 17.6.2025 Callable Fixed	3 900 000,00	97,92	3 821 968,48	1,19 %
Tikehau Capital 2.25% 14.10.2026 Callable Fixed	5 500 000,00	96,15	5 376 561,07	1,67 %
Tikehau Capital 6.625% 14.3.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	108,95	1 664 138,63	0,52 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	94,08	2 849 274,26	0,89 %
Ubs Group 5.11.2028 Callable VAR	3 000 000,00	89,30	2 683 768,03	0,84 %
Uniqa Insurance 9.10.2035 Callable VAR	1 000 000,00	98,48	1 008 519,02	0,31 %
Uniqa Insurance 9.12.2041 Callable VAR	800 000,00	84,66	687 981,99	0,21 %
Valmet Corp 4% 13.3.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	99,67	2 522 185,96	0,78 %
Veolia Envrnmt Perp/Call VAR	3 000 000,00	104,06	3 186 211,07	0,99 %
Verizon Comm Inc 3.5% 28.6.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	98,94	1 979 507,12	0,62 %
Vgp Nv 1.5% 8.4.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	85,70	2 581 509,45	0,80 %
Viterra Finance 1% 24.9.2028 Callable Fixed	1 700 000,00	88,62	1 519 672,36	0,47 %
Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	5 000 000,00	89,94	4 557 382,51	1,42 %
Yit-Yhtyma Oy 18.6.2027 Callable FRN	1 000 000,00	102,80	1 032 361,39	0,32 %
Zimmer Biomet 1.164% 15.11.2027 Callable Fixed	1 000 000,00	92,18	929 104,75	0,29 %
Yhteensä			**317 676 603,40**	**98,84 %**
Vakioidut johdannaissopimukset				
EUR				
EURO-BUND FUTURE Sep24	230,00	131,62	0,00	0,00 %
Yhteensä			**0,00**	**0,00 %**
Arvopaperit yhteensä			317 676 603,40	98,84 %
Kassa ja muut varat, netto			3 711 633,76	1,15 %
Kaikki yhteensä			**321 388 237,16**	**100 %**

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yrityskorko ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	20 678 413,5503	100,0 %	
Osuuden arvo	15,542		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	1 095 992,47		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,70 %		
Hallinnolliset kulut	0,70 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,71 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Omistajien lkm	951	931	960
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	15,542	14,362	14,307
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	-	10,414	10,690
Rahaston arvo, EUR	321 388 237,16	278 863 662,69	321 842 228,01
Johdannaisten vastapuolet	Vastapuoli		
EURO-BUND FUTURE Sep24	SEB		
Rahaston antama vakuus, EUR	595 944,70		
	30.6.2024		
Rahaston varat, EUR	323 544 739,70		
Rahaston velat, EUR	2 156 502,55		

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025 ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen ja Jyri Kinnunen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,75 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.5.2020 alkaen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall. 30.4.2020 asti MSCI World TR (EUR) & iBOXX Euro Overall.

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025 ESG on aktiivisesti hoidettu yhdistelmärahasto. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemyksen ja analyysien perusteella. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien arvonnousu pitkällä aikavälillä. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (5 %) ja iBoxx EUR Overall (95 %) indeksien yhdistelmää.

LähiTapiola 2025 ESG sijoittaa maailmanlaajuisesti sekä kehittyneille että kehittyville korko- ja osakemarkkinoille. Sijoitusten pääpaino on aluksi osakesijoituksissa, mutta korkosijoitusten määrää lisätään tavoitevuoden lähestyessä. Tavoitevuoden 2025 jälkeen rahastossa ei ole osakesijoituksia. Sijoitusaikana osakkeiden ja korkosijoitusten osuutta muutetaan salkunhoitajan sijoitusnäkemyksen mukaisesti. Sijoituskohteena ovat pääasiassa sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen sekä yhteissijoitusyritysten osuudet. Kohderahastot voivat olla aktiivisesti hoidettuja tai indeksejä jäljitteleviä. Korkosijoituksia voidaan tehdä sekä yritysten että julkisyhteisöjen liikkeelle laskemiin joukkovelkakirjalainoihin.

Rahasto sijoittaa vain poikkeustapauksissa johdannaissopimuksiin suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta tai edistääkseen tehokasta salkunhoitoa.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

’Ei merkittävää haittaa’ -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden ensimmäisellä puoliskolla rahaston tuotto oli +2,29 % vertailuindeksin tuoton ollessa -0,74 prosenttia.

Alkuvuoden aikana rahaston sijoituskohteista parhaiten tuottivat osakesijoitukset Yhdysvaltoihin. Myös kehittyville markkinoille ja Eurooppaan suuntautuneiden osakesijoitusten tuotot olivat tarkastelujaksolla vahvoja. Osakesijoituksista heikoiten tuottivat Suomen vaihdetuimpiin osakkeisiin sijoittava indeksiosuusrahasto.

Korkorahastosijoituksista parhaiten tuottivat sijoitukset reunamarkkinoille ja kehittyville korkomarkkinoille. Rahaston sijoituksista heikoiten tuottivat euroalueen valtionlainasijoitukset. Dollarin vahvistumisella euroa vastaan oli positiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

Rahaston sijoitusjakaumaan ei tehty merkittäviä muutoksia alkuvuoden aikana. Rahaston sijoituskohteista globaali aktiivinen vaihtovelkakirjalainarahasto vaihdettiin vastaavaan passiiviseen indeksiosuusrahastoon. Vuoden toisen puoliskon alkaessa rahasto painottaa korkosijoituksia tavoitevuoteen perustuvan sijoitusstrategiansa mukaisesti. Rahaston sijoituspäätösten lähtökohtana on saavuttaa mahdollisimman vakaa ja hyvä tuotto tavoitevuoteen mennessä.

Rahastossa ei käytetty katsauskauden aikana johdannaisia.

Rahaston loppuvuoden näkymät ovat edelleen kohtalaisen hyvät. Suhdanteiden elpyminen suosii osake- ja luottoriskiä ja inflaation hidastuminen korkoriskiä. Rahaston suurimmat tunnistetut riskit liittyvät inflaation sitkeyteen ja talouden elpymisen lykkääntymiseen sekä geopoliittisiin ja poliittisiin jännitteisiin.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

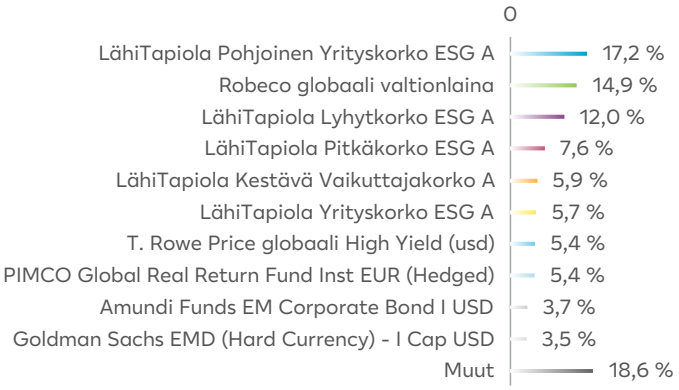
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,79 %	0,40 %
3 kk	0,71 %	-0,76 %
6 kk	2,29 %	-0,74 %
12 kk	7,01 %	4,18 %
Vuoden alusta	2,29 %	-0,74 %
3 v. vuosittain	-0,93 %	-2,81 %
5 v. vuosittain	2,18 %	1,08 %
Perustamisesta vuosittain	3,51 %	3,70 %

Tunnusluvut (12 kk)

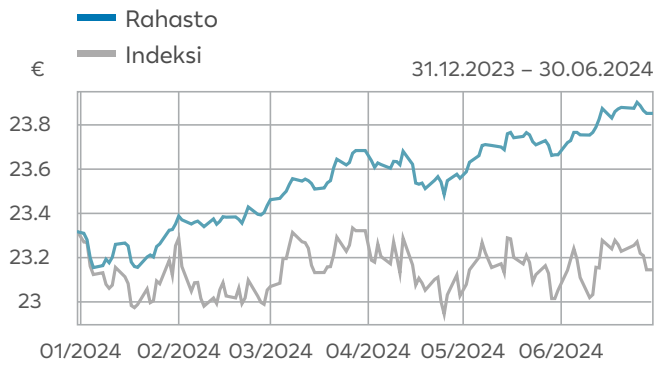
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	2,41 %	4,76 %
Beta	0,40	-
Tracking error	3,21	-
Sharpen luku	1,46	0,16

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025 ESG

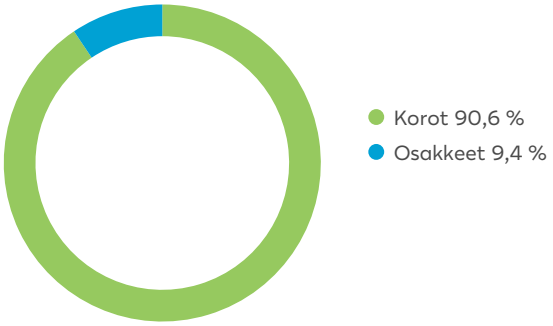
Sijoitusten jakauma



Arvonkehitys 6 kk



Osake-/korkojakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025 ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2024

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	346 000,00	8,39	2 901 556,00	1,46 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	454 500,00	9,67	4 395 015,00	2,20 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	14 688,00	65,04	955 307,52	0,48 %
SPDR Refinitiv Global Converti	47 400,00	43,44	2 058 961,20	1,03 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	8 200,00	278,40	2 282 880,00	1,15 %
Yhteensä			**12 593 719,72**	**6,32 %**
Muut arvopaperit				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	11 783,86	163,65	1 928 429,34	0,97 %
Goldman Sachs Europe High Yield Former NN	515,65	10 011,01	5 162 147,27	2,59 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	27 707,61	27,29	756 168,41	0,38 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	1 176 683,54	10,03	11 798 605,85	5,92 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö (A)	36 679,33	21,81	800 012,92	0,40 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	1 582 890,98	15,09	23 887 407,80	11,98 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	888 083,09	17,10	15 189 773,11	7,62 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	2 426 506,86	14,10	34 204 040,70	17,16 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	735 544,76	15,54	11 431 836,64	5,73 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	581 537,82	18,39	10 694 480,51	5,36 %
Robeco High Yield Bonds IH	12 829,52	253,60	3 253 565,31	1,63 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	12 123,65	231,29	2 804 078,89	1,41 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	3 659,45	291,98	1 068 486,91	0,54 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	207 769,92	143,22	29 756 808,40	14,93 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	1 371,00	1 288,10	1 765 981,22	0,89 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	4 778,92	1 560,65	7 458 239,02	3,74 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	5 194,26	892,68	4 636 791,47	2,33 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	913,79	7 723,10	7 057 323,65	3,54 %
Most Diversif Portf SICAV- TOBAM Anti-Bench World Eq Fund A	61,78	16 227,25	1 002 521,33	0,50 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	245 778,03	44,07	10 830 468,68	5,43 %
Yhteensä			**185 487 167,42**	**93,05 %**
Arvopaperit yhteensä			198 080 887,14	99,36 %
Kassa ja muut varat, netto			1 266 211,79	0,64 %
Kaikki yhteensä			**199 347 098,93**	**100,00 %**

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2025 ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	8 357 695,0247	100,0 %	
Osuuden arvo	23,852		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	737 059,78		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	100 327,84		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,75 %		
Hallinnolliset kulut	1,07 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,07 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Omistajien lkm	694	710	713
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	23,852	22,289	22,067
Rahaston arvo, EUR	199 347 098,93	188 632 470,92	186 927 996,36
	30.6.2024		
Rahaston varat, EUR	199 475 857,77		
Rahaston velat, EUR	128 758,85		

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035 ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen ja Jyri Kinnunen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,75 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.5.2020 alkaen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall. 30.4.2020 asti MSCI World TR (EUR) & iBOXX Euro Overall.

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035 ESG on aktiivisesti hoidettu yhdistelmärahasto. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemyksen ja analyysien perusteella. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien arvonnousu pitkällä aikavälillä. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (82,5 %) ja iBoxx EUR Overall (17,5 %) indeksien yhdistelmää.

LähiTapiola 2035 ESG sijoittaa maailmanlaajuisesti sekä kehittyneille että kehittyville korko- ja osakemarkkinoille. Sijoitusten pääpaino on aluksi osakesijoituksissa, mutta korkosijoitusten määrää lisätään tavoitevuoden lähestyessä. Tavoitevuoden 2035 jälkeen rahastossa ei ole osakesijoituksia. Sijoitusaikana osakkeiden ja korkosijoitusten osuutta muutetaan salkunhoitajan sijoitusnäkemyksen mukaisesti. Sijoituskohteena ovat pääasiassa sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen sekä yhteissijoitusyritysten osuudet. Kohderahastot voivat olla aktiivisesti hoidettuja tai indeksejä jäljitteleviä. Korkosijoituksia voidaan tehdä sekä yritysten että julkisyhteisöjen liikkeelle laskemiin joukkovelkakirjalainoihin.

Rahasto sijoittaa vain poikkeustapauksissa johdannaissopimuksiin suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta tai edistääkseen tehokasta salkunhoitoa.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden ensimmäisellä puoliskolla rahaston tuotto oli +11,39 % vertailuindeksin tuoton ollessa +11,65 prosenttia.

Alkuvuoden aikana rahaston sijoituskohteista parhaiten tuottivat osakesijoitukset Yhdysvaltoihin. Myös kehittyville markkinoille, Aasiaan ja Eurooppaan suuntautuneiden osakesijoitusten tuotot olivat tarkastelujaksolla vahvoja. Osakesijoituksista heikoiten tuottivat Suomen vaihdetuimpiin osakkeisiin sijoittava indeksiosuusrahasto. Korkorahastosijoituksista parhaiten tuottivat sijoitukset reunamarkkinoille ja kehittyville korkomarkkinoille.

Rahaston sijoituksista heikoiten tuottivat euroalueen valtionlainasijoitukset. Dollarin vahvistumisella euroa vastaan oli positiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

Rahaston strategisia allokaatiopainotuksia säädettiin alkuvuoden aikana muuttamalla hieman sijoitusjakaumia. Osakeindeksisijoitusten osuutta kasvatettiin hieman. Muutosten tavoitteena on tehostaa rahaston osake- ja korkosijoitusten sekä muiden sijoitusten keskinäistä sijoitusjakaumaa. Sijoituspäätöksien lähtökohtana on saavuttaa mahdollisimman vakaa ja hyvä tuotto tavoitevuoteen mennessä. Sijoitusstrategiansa mukaisesti rahasto painottaa osakesijoituksia. Rahasto luopui alkuvuoden aikana vaihtovelkakirjalainarahastosta.

Rahastossa ei käytetty katsauskauden aikana johdannaisia.

Rahaston loppuvuoden näkymät ovat edelleen kohtalaisen hyvät. Suhdanteiden elpyminen suosii osake- ja luottoriskiä ja inflaation hidastuminen korkoriskiä. Rahaston suurimmat tunnistetut riskit liittyvät inflaation sitkeyteen ja talouden elpymisen lykkääntymiseen sekä geopoliittisiin ja poliittisiin jännitteisiin.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,75 %	2,85 %
3 kk	3,13 %	2,84 %
6 kk	11,39 %	11,65 %
12 kk	16,58 %	18,17 %
Vuoden alusta	11,39 %	11,65 %
3 v. vuosittain	3,48 %	6,37 %
5 v. vuosittain	6,81 %	9,35 %
Perustamisesta vuosittain	6,60 %	7,78 %

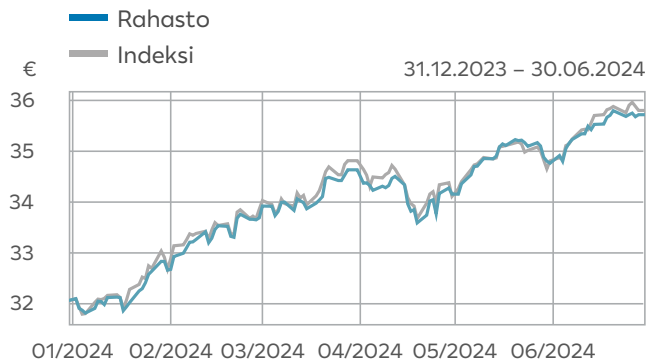
Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	6,48 %	7,27 %
Beta	0,73	-
Tracking error	4,24	-
Sharpen luku	2,00	2,00

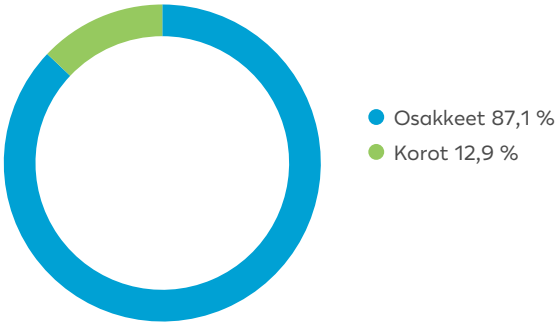
Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035 ESG

Sijoitusten jakauma

Arvonkehitys 6 kk



Osake-/korkojakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035 ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2024

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	1 527 400,00	8,39	12 808 776,40	9,69 %
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	615 000,00	6,21	3 817 305,00	2,89 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	1 791 300,00	9,67	17 321 871,00	13,11 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	91 000,00	65,04	5 918 640,00	4,48 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	29 097,00	278,40	8 100 604,80	6,13 %
Yhteensä			**47 967 197,20**	**36,30 %**
Muut arvopaperit				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	5 179,47	163,65	847 620,59	0,64 %
Goldman Sachs Europe High Yield Former NN	124,42	10 011,01	1 245 589,89	0,94 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	172 537,84	16,54	2 854 293,56	2,16 %
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG (A)	117 567,19	27,35	3 215 345,07	2,43 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	84 769,62	44,44	3 767 161,87	2,85 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	155 573,57	27,29	4 245 758,23	3,21 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	99 176,83	10,03	994 446,10	0,75 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö (A)	124 919,49	21,81	2 724 618,89	2,06 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	329 050,21	14,10	4 638 291,77	3,51 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	535 772,27	28,00	15 000 552,14	11,35 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	33 440,80	231,29	7 734 523,00	5,85 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	46 122,42	291,98	13 466 824,10	10,19 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	16 196,60	143,22	2 319 677,42	1,76 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	87 376,09	8,14	711 328,77	0,54 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	274 108,26	4,71	1 291 872,21	0,98 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	130 333,24	55,45	7 227 368,91	5,47 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	2 357,16	1 288,10	3 036 263,49	2,30 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	731,13	1 560,65	1 141 033,87	0,86 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	263,28	7 723,10	2 033 361,29	1,54 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	4 476,29	399,18	1 786 862,47	1,35 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	77 045,47	44,07	3 395 090,07	2,57 %
Yhteensä			**83 677 883,71**	**63,33 %**
Arvopaperit yhteensä			131 645 080,91	99,63 %
Kassa ja muut varat, netto			481 712,97	0,36 %
Kaikki yhteensä			**132 126 793,88**	**100,00 %**

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035 ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 699 015,9949	100,0 %	
Osuuden arvo	35,719		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	466 392,13		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	85 589,55		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,75 %		
Hallinnolliset kulut	1,09 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,09 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Omistajien lkm	816	778	742
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	35,719	30,640	28,641
Rahaston arvo, EUR	132 126 793,88	110 833 084,53	99 693 463,63
	30.6.2024		
Rahaston varat, EUR	132 212 145,91		
Rahaston velat, EUR	85 352,04		

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045 ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen ja Jyri Kinnunen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,75 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.5.2020 alkaen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall. 30.4.2020 asti MSCI World TR (EUR) & iBOXX Euro Overall.

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045 ESG on aktiivisesti hoidettu yhdistelmärahasto. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemyksen ja analyysien perusteella. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien arvonnousu pitkällä aikavälillä. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (82,5 %) ja iBoxx EUR Overall (17,5%) indeksien yhdistelmää.

LähiTapiola 2045 ESG sijoittaa maailmanlaajuisesti sekä kehittyneille että kehittyville korko- ja osakemarkkinoille. Sijoitusten pääpaino on aluksi osakesijoituksissa, mutta korkosijoitusten määrää lisätään tavoitevuoden lähestyessä. Tavoitevuoden 2045 jälkeen rahastossa ei ole osakesijoituksia. Sijoitusaikana osakkeiden ja korkosijoitusten osuutta muutetaan salkunhoitajan sijoitusnäkemyksen mukaisesti. Sijoituskohteena ovat pääasiassa sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen sekä yhteissijoitusyritysten osuudet. Kohderahastot voivat olla aktiivisesti hoidettuja tai indeksejä jäljitteleviä. Korkosijoituksia voidaan tehdä sekä yritysten että julkisyhteisöjen liikkeelle laskemiin joukkovelkakirjalainoihin.

Rahasto sijoittaa vain poikkeustapauksissa johdannaissopimuksiin suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta tai edistääkseen tehokasta salkunhoitoa.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

’Ei merkittävää haittaa’ -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden ensimmäisellä puoliskolla rahaston tuotto oli +11,86 % vertailuindeksin tuoton ollessa +11,65 prosenttia.

Alkuvuoden aikana rahaston sijoituskohteista parhaiten tuottivat osakesijoitukset Yhdysvaltoihin. Myös kehittyville markkinoille, Aasiaan ja Eurooppaan suuntautuneiden osakesijoitusten tuotot olivat tarkastelujaksolla vahvoja. Osakesijoituksista heikoiten tuottivat Suomen vaihdetuimpiin osakkeisiin sijoittava indeksiosuusrahasto. Korkorahastosijoituksista parhaiten tuottivat sijoitukset reunamarkkinoille ja riskisiin yrityslainoihin.

Rahaston sijoituksista heikoiten tuottivat paikallisvaluuttamääräiset sijoitukset kehittyville korkomarkkinoille. Dollarin vahvistumisella euroa vastaan oli positiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

Rahaston strategisia allokaatiopainotuksia säädettiin alkuvuoden aikana muuttamalla hieman sijoitusjakaumia. Osakeindeksisijoitusten osuutta kasvatettiin hieman. Muutosten tavoitteena on tehostaa rahaston osake- ja korkosijoitusten sekä muiden sijoitusten keskinäistä sijoitusjakaumaa. Sijoituspäätöksien lähtökohtana on saavuttaa mahdollisimman vakaa ja hyvä tuotto tavoitevuoteen mennessä. Sijoitusstrategiansa mukaisesti rahasto painottaa osakesijoituksia. Rahasto luopui alkuvuoden aikana vaihtovelkakirjalainarahastosta.

Rahastossa ei käytetty katsauskauden aikana johdannaisia.

Rahaston loppuvuoden näkymät ovat edelleen kohtalaisen hyvät. Suhdanteiden elpyminen suosii osake- ja luottoriskiä ja inflaation hidastuminen korkoriskiä. Rahaston suurimmat tunnistetut riskit liittyvät inflaation sitkeyteen ja talouden elpymisen lykkääntymiseen sekä geopoliittisiin ja poliittisiin jännitteisiin.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	3,05 %	2,85 %
3 kk	3,37 %	2,84 %
6 kk	11,86 %	11,65 %
12 kk	17,01 %	18,17 %
Vuoden alusta	11,86 %	11,65 %
3 v. vuosittain	3,86 %	6,37 %
5 v. vuosittain	7,23 %	9,35 %
Perustamisesta vuosittain	5,06 %	7,00 %

Tunnusluvut (12 kk)

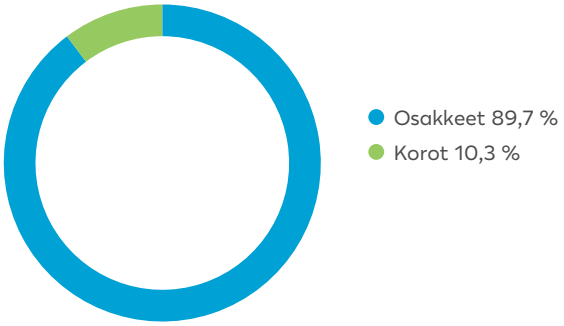
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	6,63 %	7,27 %
Beta	0,74	-
Tracking error	4,29	-
Sharpen luku	2,02	2,00

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045 ESG

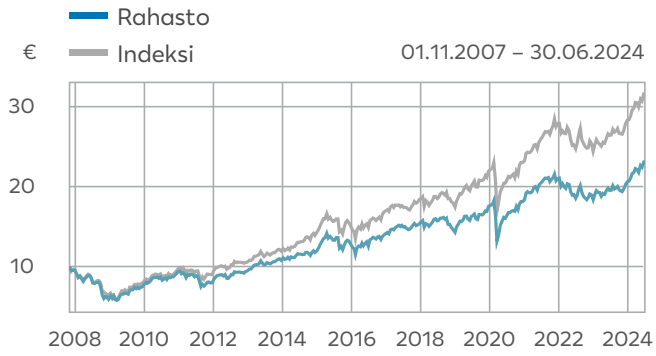
Sijoitusten jakauma

Arvonkehitys 6 kk

Osake-/korkojakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045 ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2024

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	459 300,00	8,39	3 851 689,80	11,00 %
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	67 000,00	6,21	415 869,00	1,19 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	547 400,00	9,67	5 293 358,00	15,12 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	21 800,00	65,04	1 417 872,00	4,05 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	7 828,00	278,40	2 179 315,20	6,22 %
Yhteensä			**13 158 104,00**	**37,58 %**
Muut arvopaperit				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	859,48	163,65	140 653,25	0,40 %
Goldman Sachs Emerging Markets	35,96	7 014,41	252 224,15	0,72 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	48 968,13	16,54	810 079,70	2,31 %
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG (A)	13 219,96	27,35	361 552,68	1,03 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	12 267,74	44,44	545 178,38	1,56 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	23 624,75	27,29	644 743,12	1,84 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	39 996,00	10,03	401 039,90	1,15 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö (A)	22 816,59	21,81	497 652,69	1,42 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	73 504,37	14,10	1 036 117,63	2,96 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	163 752,39	28,00	4 584 739,37	13,09 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 136,11	253,60	541 718,28	1,55 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	12 134,61	231,29	2 806 614,06	8,01 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	8 377,75	291,98	2 446 134,25	6,99 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	2 070,25	143,22	296 501,28	0,85 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	29 378,03	8,14	239 166,56	0,68 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	99 156,33	4,71	467 323,77	1,33 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	51 547,48	55,45	2 858 462,39	8,16 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	918,06	1 288,10	1 182 552,22	3,38 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	170,20	892,68	151 931,65	0,43 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	13 907,63	33,21	461 889,54	1,32 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	895,26	399,18	357 373,29	1,02 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	11 047,28	44,07	486 810,07	1,39 %
Yhteensä			**21 570 458,23**	**61,60 %**
Arvopaperit yhteensä			34 728 562,23	99,17 %
Kassa ja muut varat, netto			288 762,89	0,82 %
Kaikki yhteensä			**35 017 325,12**	**100,00 %**

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2045 ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	1 514 988,1071	100,0 %	
Osuuden arvo	23,114		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	122 811,55		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	24 921,35		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,75 %		
Hallinnolliset kulut	1,08 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,08 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Omistajien lkm	527	487	470
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	23,114	19,754	18,375
Rahaston arvo, EUR	35 017 325,12	29 142 726,31	25 900 556,11
	30.6.2024		
Rahaston varat, EUR	35 040 510,26		
Rahaston velat, EUR	23 185,14		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,45 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.5.2020 alkaen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall. 30.4.2020 asti 20 % MSCI World TR & 80 % iBoxx Euro Overall.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20 on aktiivisesti hoidettu yhdistelmärahasto. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemyksen ja analyysien perusteella. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien arvonnousu pitkällä aikavälillä. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (20 %) ja iBoxx EUR Overall (80 %) -indeksien yhdistelmää.

LähiTapiola Maailma 20 sijoittaa maailmanlaajuisesti sekä kehittyneille että kehittyville korko- ja osakemarkkinoille. Perustilanteessa 20 % rahaston varoista on sijoitettu osakkeisiin, mutta niiden osuus voi vaihdella 0–40 %:iin. Osakkeiden ja korkosijoitusten osuutta muutetaan salkunhoitajan sijoitusnäkemyksen mukaisesti.

’Ei merkittävää haittaa’ -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden ensimmäisellä puoliskolla rahaston tuotto oli +5,99 prosenttia vertailuindeksin tuoton ollessa +1,69 prosenttia.

Rahaston tuotto oli alkuvuonna vertailuindeksiä parempi. Tuottoero selittyy sekä osake- ja luottoriskin normaalia suuremmilla painotuksilla että rahastovalinnoilla. Parhaiten tuottivat suuriin yhdysvaltalaisiin teknologiayhtiöihin sijoittava Amundin Nasdaq 100 -indeksiosuusrahasto (+21 %) ja kehittyville osakemarkkinoille kvantitatiivisesti sijoittava Robecon QI Emerging Markets Active Equities -rahasto (+16 %). Sen sijaan Suomen osakemarkkinoiden vaihdetuimpiin osakkeisiin sijoittava Seligsonin OMXH25 -indeksiosuusrahasto (+2 %) ja Yhdysvaltain pieniin ja keskisuuriin yhtiöihin sijoittava T. Rowe Pricen aktiivinen rahasto (+1 %) jäivät tuottovertailun hännille. Dollarin vahvistumisella euroa vastaan oli positiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

Rahaston sijoituskohteiden keskinäisiin painotuksiin ei tehty merkittäviä muutoksia ja sijoitusten painopiste pidettiin edelleen osakkeissa ja luottoriskillisissä korkosijoituksissa. Rahaston sijoituskohteista globaali aktiivinen vaihtovelkakirjalainarahasto vaihdettiin vastaavaan passiiviseen indeksiosuusrahastoon. Lisäksi kestävyysnäkökulmasta maailman osakemarkkinoille sijoittava Amundin MSCI World -indeksiosuusrahasto korvattiin Amundin MSCI World ESG Leaders -indeksiosuusrahastolla.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Loppuvuoden näkymät ovat edelleen kohtalaisen hyvät. Suhdanteiden elpyminen suosii osake- ja luottoriskiä ja inflaation hidastuminen korkoriskiä. Rahaston suurimmat tunnistetut riskit liittyvät inflaation sitkeyteen ja elpymisen lykkääntymiseen sekä geopoliittisiin että poliittisiin jännitteisiin. Rahaston pidemmän aikavälin näkymät säilyvät houkuttelevina johtuen rahaston mahdollisuudesta liikkua joustavasti eri omaisuusluokkien välillä riippuen vallitsevasta sijoitusympäristöstä.

Rahasto muuttui EU:n tiedonantoasetuksen (EU 2019/2088) artikla 8 mukaiseksi rahoitustuotteeksi. Rahaston sääntöjen sijoituspolitiikkaan lisättiin kuvaus siitä, että rahaston tavoitteena on muiden ominaisuuksien ohella edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Sääntömuutos astui voimaan 1.3.2024.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

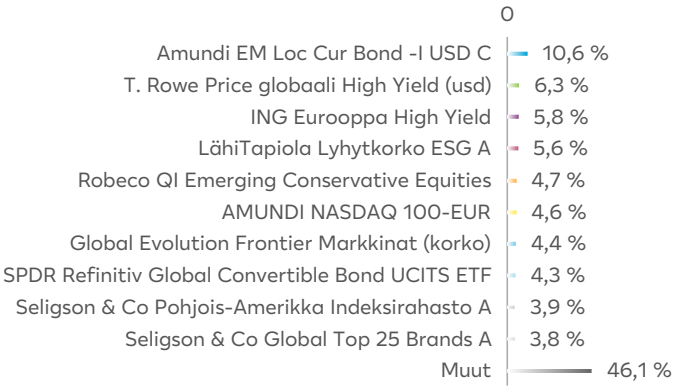
	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,87 %	0,90 %
3 kk	1,90 %	-0,03 %
6 kk	5,99 %	1,69 %
12 kk	10,33 %	6,93 %
Vuoden alusta	5,99 %	1,69 %
3 v. vuosittain	0,84 %	-1,82 %
5 v. vuosittain	2,82 %	0,60 %
Perustamisesta vuosittain	4,23 %	3,69 %

Tunnusluvut (12 kk)

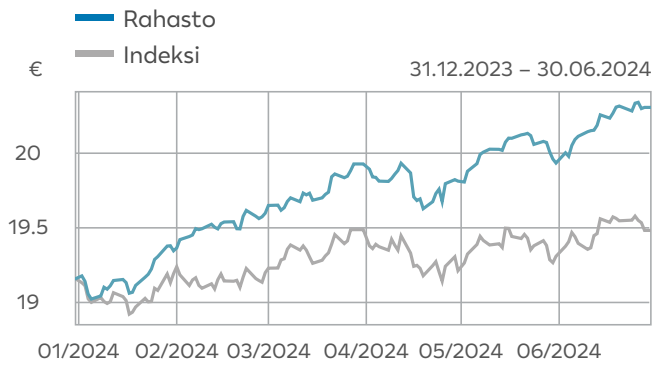
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	3,80 %	4,55 %
Beta	0,54	-
Tracking error	3,57	-
Sharpen luku	1,79	0,76

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

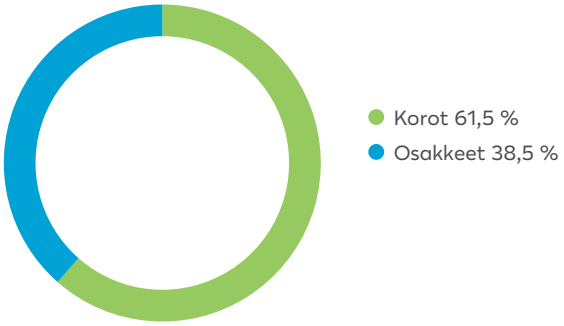
Sijoitusten jakauma



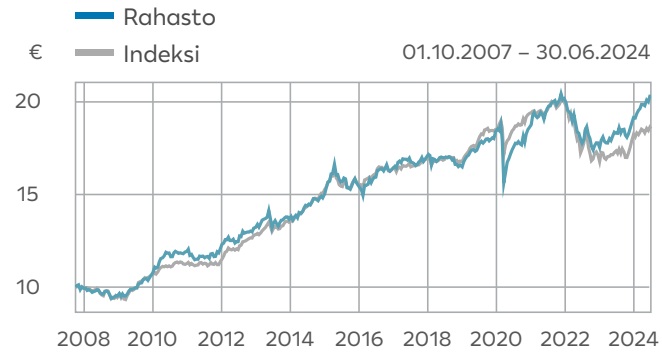
Arvonkehitys 6 kk



Osake-/korkojakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2024

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
Amundi MSCI World ESG Leaders UCITS ETF	12 800,00	87,64	1 121 792,00	1,92 %
Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR	12 650,00	210,65	2 664 722,50	4,57 %
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	217 600,00	3,18	691 641,60	1,19 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	12 230,00	65,04	795 439,20	1,36 %
SPDR Refinitiv Global Converti	56 800,00	43,44	2 467 278,40	4,23 %
Yhteensä			**7 740 873,70**	**13,28 %**
Muut arvopaperit				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	15 363,87	163,65	2 514 297,98	4,31 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	172,81	5 163,68	892 340,70	1,53 %
Goldman Sachs Europe High Yield Former NN	332,19	10 011,01	3 325 587,44	5,70 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	20,06	79 918,22	1 603 399,25	2,75 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	87 798,20	16,54	1 452 445,62	2,49 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	49 756,52	10,03	498 908,63	0,86 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	214 084,42	15,09	3 230 747,92	5,54 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	48 235,99	17,10	825 028,42	1,41 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	85 919,37	14,10	1 211 119,40	2,08 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	73 675,68	28,00	2 062 771,68	3,54 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	86 687,29	15,54	1 347 293,79	2,31 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	106 213,49	18,39	1 953 266,06	3,35 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 156,10	253,60	546 787,42	0,94 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	11 620,55	231,29	2 687 716,94	4,61 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	6 637,29	291,98	1 937 954,74	3,32 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	10 675,30	143,22	1 528 916,25	2,62 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	74 208,88	8,14	604 134,53	1,04 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	249 500,50	4,71	1 175 895,85	2,02 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	130 142,00	16,70	2 173 631,69	3,73 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	40 732,97	55,45	2 258 765,62	3,87 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	430,22	1 288,10	554 169,76	0,95 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	116 019,66	1,67	193 371,36	0,33 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	977,79	1 560,65	1 525 989,70	2,62 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	6 868,96	892,68	6 131 753,07	10,52 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	55,19	7 723,10	426 214,79	0,73 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	24,35	21 190,48	516 068,79	0,89 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	20 073,51	33,21	666 666,02	1,14 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	1 839,06	399,18	734 122,96	1,26 %
T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund I	5 598,99	104,97	587 742,46	1,01 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	81 881,24	44,07	3 608 183,39	6,19 %
Yhteensä			**48 775 292,25**	**83,65 %**
Arvopaperit yhteensä			56 516 165,95	96,92 %
Kassa ja muut varat, netto			1 792 860,78	3,07 %
Kaikki yhteensä			**58 309 026,73**	**100,00 %**

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 20

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	2 871 334,0634	100,0 %	
Osuuden arvo	20,307		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	127 829,51		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	58 870,47		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,45 %		
Hallinnolliset kulut	0,93 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,01 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,93 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Omistajien lkm	6 901	6 922	7 054
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	20,307	18,406	17,767
Rahaston arvo, EUR	58 309 026,73	54 244 885,92	49 048 627,15
	30.6.2024		
Rahaston varat, EUR	58 355 165,93		
Rahaston velat, EUR	46 139,20		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,55 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.5.2020 alkaen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall. 30.4.2020 asti 50 % MSCI World TR & 50 % iBoxx Euro Overall.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50 on aktiivisesti hoidettu yhdistelmärahasto. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemyksen ja analyysien perusteella. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien arvonnousu pitkällä aikavälillä. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (50 %) ja iBoxx EUR Overall (50 %) -indeksien yhdistelmää.

LähiTapiola Maailma 50 sijoittaa maailmanlaajuisesti sekä kehittyneille että kehittyville korko- ja osakemarkkinoille. Perustilanteessa 50 % rahaston varoista on sijoitettu osakkeisiin, mutta niiden osuus voi vaihdella 15–65 %:iin. Osakkeiden ja korkosijoitusten osuutta muutetaan salkunhoitajan sijoitusnäkemyksen mukaisesti.

’Ei merkittävää haittaa’ -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden ensimmäisellä puoliskolla rahaston tuotto oli +8,68 prosenttia vertailuindeksin tuoton ollessa +6,37 prosenttia.

Rahaston tuotto oli alkuvuonna vertailuindeksiä parempi. Tuottoero selittyy sekä osake- ja luottoriskin normaalia suuremmilla painotuksilla että rahastovalinnoilla. Parhaiten tuottivat suuriin yhdysvaltalaisiin teknologiayhtiöihin sijoittava Amundin Nasdaq 100 -indeksiosuusrahasto (+21 %) ja kehittyville osakemarkkinoille kvantitatiivisesti sijoittava Robecon QI Emerging Markets Active Equities -rahasto (+16 %). Sen sijaan Suomen osakemarkkinoiden vaihdetuimpiin osakkeisiin sijoittava Seligsonin OMXH25 -indeksiosuusrahasto (+2 %) ja Yhdysvaltain pieniin ja keskisuuriin yhtiöihin sijoittava T. Rowe Pricen aktiivinen rahasto (+1 %) jäivät tuottovertailun hännille. Dollarin vahvistumisella euroa vastaan oli positiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

Rahaston sijoituskohteiden keskinäisiin painotuksiin ei tehty merkittäviä muutoksia ja sijoitusten painopiste pidettiin edelleen osakkeissa ja luottoriskillisissä korkosijoituksissa. Rahaston sijoituskohteista globaali aktiivinen vaihtovelkakirjalainarahasto vaihdettiin vastaavaan passiiviseen indeksiosuusrahastoon. Lisäksi kestävyysnäkökulmasta maailman osakemarkkinoille sijoittava Amundin MSCI World -indeksiosuusrahasto korvattiin Amundin MSCI World ESG Leaders -indeksiosuusrahastolla.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Loppuvuoden näkymät ovat edelleen kohtalaisen hyvät. Suhdanteiden elpyminen suosii osake- ja luottoriskiä ja inflaation hidastuminen korkoriskiä. Rahaston suurimmat tunnistetut riskit liittyvät inflaation sitkeyteen ja elpymisen lykkääntymiseen sekä geopoliittisiin että poliittisiin jännitteisiin. Rahaston pidemmän aikavälin näkymät säilyvät houkuttelevina johtuen rahaston mahdollisuudesta liikkua joustavasti eri omaisuusluokkien välillä riippuen vallitsevasta sijoitusympäristöstä.

Rahasto muuttui EU:n tiedonantoasetuksen (EU 2019/2088) artikla 8 mukaiseksi rahoitustuotteeksi. Rahaston sääntöjen sijoituspolitiikkaan lisättiin kuvaus siitä, että rahaston tavoitteena on muiden ominaisuuksien ohella edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Sääntömuutos astui voimaan 1.3.2024.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

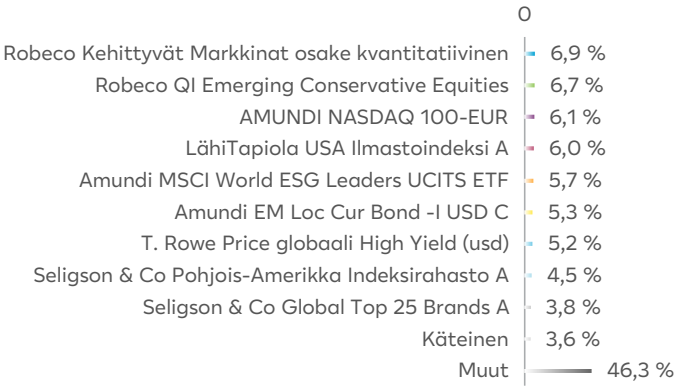
	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,69 %	1,83 %
3 kk	2,83 %	1,35 %
6 kk	8,68 %	6,37 %
12 kk	13,01 %	12,23 %
Vuoden alusta	8,68 %	6,37 %
3 v. vuosittain	1,99 %	2,12 %
5 v. vuosittain	4,88 %	4,85 %
Perustamisesta vuosittain	4,66 %	5,15 %

Tunnusluvut (12 kk)

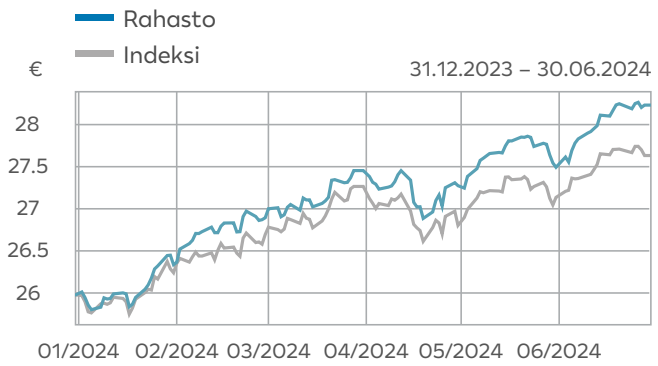
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	4,79 %	5,31 %
Beta	0,70	-
Tracking error	3,43	-
Sharpen luku	1,97	1,64

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

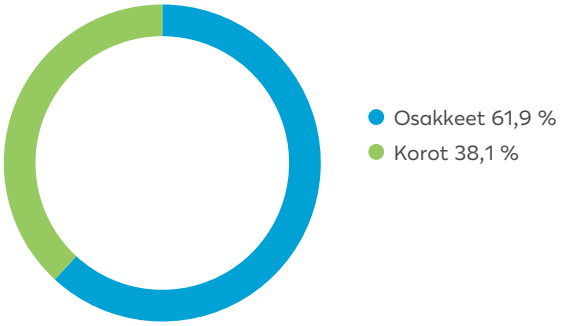
Sijoitusten jakauma



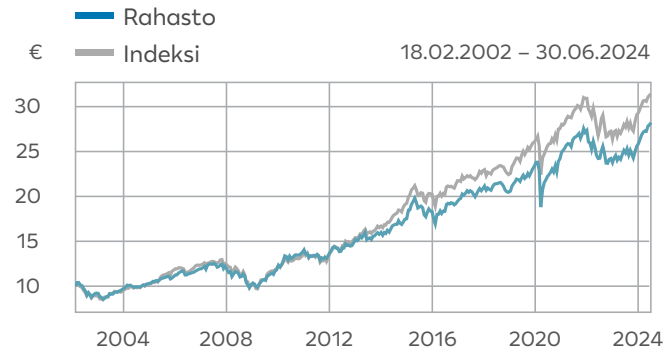
Arvonkehitys 6 kk



Osake-/korkojakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2024

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
Amundi MSCI World ESG Leaders UCITS ETF	107 500,00	87,64	9 421 300,00	5,68 %
Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR	48 250,00	210,65	10 163 862,50	6,13 %
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	422 000,00	3,18	1 341 327,00	0,81 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	69 500,00	65,04	4 520 280,00	2,73 %
SPDR Refinitiv Global Converti	63 900,00	43,44	2 775 688,20	1,67 %
Yhteensä			**28 222 457,70**	**17,03 %**
Muut arvopaperit				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	11 136,45	163,65	1 822 479,72	1,10 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	259,56	5 163,68	1 340 305,44	0,81 %
Goldman Sachs Europe High Yield Former NN	490,04	10 011,01	4 905 775,32	2,96 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	20,06	79 918,22	1 603 399,25	0,97 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	287 577,74	16,54	4 757 398,56	2,87 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	48 752,18	44,44	2 166 546,95	1,31 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	64 905,00	27,29	1 771 322,26	1,07 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	157 026,64	10,03	1 574 506,09	0,95 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	274 786,21	15,09	4 146 798,66	2,50 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	87 435,12	17,10	1 495 490,28	0,90 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	365 484,87	14,10	5 151 874,79	3,11 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	353 275,72	28,00	9 891 013,56	5,97 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	190 218,81	15,54	2 956 380,70	1,78 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	154 757,18	18,39	2 845 984,50	1,72 %
Robeco High Yield Bonds IH	4 312,20	253,60	1 093 574,81	0,66 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	47 738,14	231,29	11 041 353,50	6,66 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	38 922,41	291,98	11 364 564,98	6,86 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	33 923,19	143,22	4 858 479,49	2,93 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	148 417,77	8,14	1 208 269,05	0,73 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	499 001,00	4,71	2 351 791,71	1,42 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	375 177,14	16,70	6 266 208,51	3,78 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	134 474,67	55,45	7 457 023,68	4,50 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	789,13	1 288,10	1 016 481,12	0,61 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	531 259,90	1,67	885 457,25	0,53 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	802,32	1 560,65	1 252 141,58	0,76 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	9 781,41	892,68	8 731 625,13	5,27 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	84,82	7 723,10	655 088,90	0,40 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	276,25	21 190,48	5 853 898,56	3,53 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	133 489,27	33,21	4 433 343,25	2,67 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	6 922,33	399,18	2 763 282,02	1,67 %
T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund I	49 673,35	104,97	5 214 357,74	3,15 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	197 233,91	44,07	8 691 320,72	5,24 %
Yhteensä			**131 567 538,03**	**79,37 %**
Arvopaperit yhteensä			159 789 995,73	96,39 %
Kassa ja muut varat, netto			5 974 753,23	3,60 %
Kaikki yhteensä			**165 764 748,96**	**100,00 %**

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 50

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	5 854 539,5236	100,0 %	
Osuuden arvo	28,314		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	432 505,04		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	189 672,35		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,55 %		
Hallinnolliset kulut	0,98 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,01 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,99 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Omistajien lkm	9 654	9 430	9 440
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	28,314	25,055	24,003
Rahaston arvo, EUR	165 764 748,96	146 157 432,89	126 739 011,85
	30.6.2024		
Rahaston varat, EUR	165 896 994,46		
Rahaston velat, EUR	132 245,50		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,65 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.5.2020 alkaen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall. 30.4.2020 asti 80 % MSCI World TR & 20 % iBoxx Euro Overall.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80 on aktiivisesti hoidettu yhdistelmärahasto. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemyksen ja analyysien perusteella. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien arvonnousu pitkällä aikavälillä. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (80 %) ja iBoxx EUR Overall (20 %) -indeksien yhdistelmää.

LähiTapiola Maailma 80 sijoittaa maailmanlaajuisesti sekä kehittyneille että kehittyville korko- ja osakemarkkinoille. Perustilanteessa 80 % rahaston varoista on sijoitettu osakkeisiin, mutta niiden osuus voi vaihdella 60–100 %:iin. Osakkeiden ja korkosijoitusten osuutta muutetaan salkunhoitajan sijoitusnäkemyksen mukaisesti.

’Ei merkittävää haittaa’ -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden ensimmäisellä puoliskolla rahaston tuotto oli +10,46 prosenttia vertailuindeksin tuoton ollessa +11,23 prosenttia.

Rahaston tuotto oli vertailuindeksiä heikompi. Tuottoero selittyy rahastovalinnoilla. Osake- ja luottoriskin ylipainottaminen ei riittänyt kompensoimaan rahastovalinnoista tulevaa alituottoa. Yhdysvaltain osakemarkkinat nousivat edelleen kapealla kärjellä suurten teknologiayhtiöiden vetäminä ja sijoitukset markkina-arvoltaan pienempiin yhtiöihin ja laajemmin muille toimialoille hajauttaviin ratkaisuihin johtivat vertailuindeksiä alhaisempaan tuottoon.

Rahaston sijoituskohteista parhaiten tuottivat suuriin yhdysvaltalaisiin teknologiayhtiöihin sijoittava Amundin Nasdaq 100 -indeksiosuusrahasto (+21 %) ja kehittyville osakemarkkinoille kvantitatiivisesti sijoittava Robecon QI Emerging Markets Active Equities -rahasto (+16 %). Sen sijaan Suomen osakemarkkinoiden vaihdetuimpiin osakkeisiin sijoittava Seligsonin OMXH25 -indeksiosuusrahasto (+2 %) ja Yhdysvaltain pieniin ja keskisuuriin yhtiöihin sijoittava T. Rowe Pricen aktiivinen rahasto (+1 %) jäivät tuottovertailun hännille. Dollarin vahvistumisella euroa vastaan oli positiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

Rahaston sijoituskohteiden keskinäisiin painotuksiin ei tehty merkittäviä muutoksia ja sijoitusten painopiste pidettiin edelleen osakkeissa. Rahaston sijoituskohteista globaali aktiivinen vaihtovelkakirjalainarahasto vaihdettiin vastaavaan passiiviseen indeksiosuusrahastoon. Lisäksi kestävyysnäkökulmasta maailman osakemarkkinoille sijoittava Amundin MSCI World -indeksiosuusrahasto korvattiin Amundin MSCI World ESG Leaders -indeksiosuusrahastolla.

Katsauskauden aikana rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Loppuvuoden näkymät ovat edelleen kohtalaisen hyvät. Suhdanteiden elpyminen suosii osake- ja luottoriskiä ja inflaation hidastuminen korkoriskiä. Rahaston suurimmat tunnistetut riskit liittyvät inflaation sitkeyteen ja elpymisen lykkääntymiseen sekä geopoliittisiin että poliittisiin jännitteisiin. Rahaston pidemmän aikavälin näkymät säilyvät houkuttelevina johtuen rahaston mahdollisuudesta liikkua joustavasti eri omaisuusluokkien välillä riippuen vallitsevasta sijoitusympäristöstä.

Rahasto muuttui EU:n tiedonantoasetuksen (EU 2019/2088) artikla 8 mukaiseksi rahoitustuotteeksi. Rahaston sääntöjen sijoituspolitiikkaan lisättiin kuvaus siitä, että rahaston tavoitteena on muiden ominaisuuksien ohella edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Sääntömuutos astui voimaan 1.3.2024.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

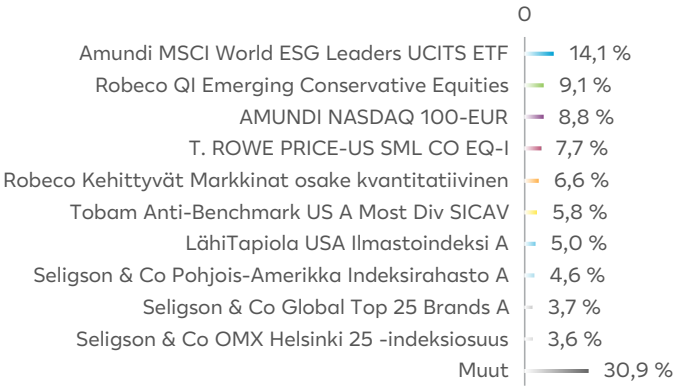
	Rahasto	Indeksi
1 kk	3,46 %	2,77 %
3 kk	3,14 %	2,72 %
6 kk	10,46 %	11,23 %
12 kk	14,73 %	17,71 %
Vuoden alusta	10,46 %	11,23 %
3 v. vuosittain	2,63 %	6,04 %
5 v. vuosittain	6,46 %	9,01 %
Perustamisesta vuosittain	4,86 %	5,27 %

Tunnusluvut (12 kk)

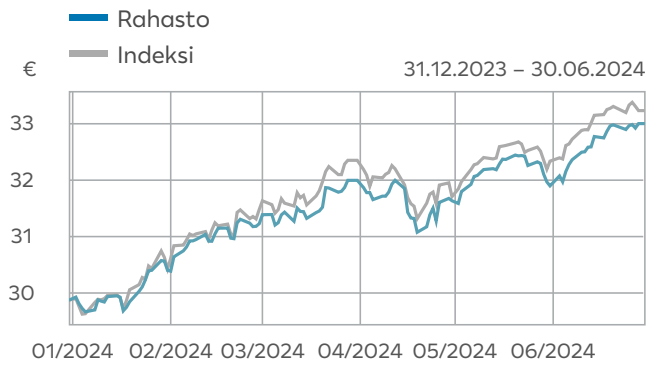
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	6,28 %	7,10 %
Beta	0,69	-
Tracking error	4,50	-
Sharpen luku	1,77	1,99

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

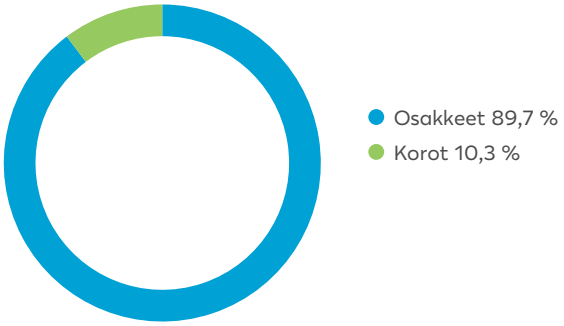
Sijoitusten jakauma



Arvonkehitys 6 kk



Osake-/korkojakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2024

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
Amundi MSCI World ESG Leaders UCITS ETF	196 000,00	87,64	17 177 440,00	14,13 %
Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR	50 800,00	210,65	10 701 020,00	8,81 %
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	182 340,00	3,18	579 567,69	0,48 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	67 352,00	65,04	4 380 574,08	3,60 %
Yhteensä			**32 838 601,77**	**27,02 %**
Muut arvopaperit				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	6 008,58	163,65	983 304,77	0,81 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	24,98	5 163,68	129 009,38	0,11 %
Goldman Sachs Europe High Yield Former NN	100,68	10 011,01	1 007 888,46	0,83 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	6,64	79 918,22	530 337,31	0,44 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	179 610,87	16,54	2 971 302,64	2,44 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	28 353,06	44,44	1 260 009,99	1,04 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	127 012,23	27,29	3 466 290,69	2,85 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	50 130,85	10,03	502 662,06	0,41 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	19 628,86	14,10	276 688,38	0,23 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	216 978,41	28,00	6 074 961,53	5,00 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	53 106,75	18,39	976 633,04	0,80 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 156,10	253,60	546 787,42	0,45 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	47 765,20	231,29	11 047 613,99	9,09 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	27 572,83	291,98	8 050 714,00	6,62 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	6 144,04	143,22	879 950,05	0,72 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	148 417,77	8,14	1 208 269,05	0,99 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	249 500,50	4,71	1 175 895,85	0,97 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	270 157,56	16,70	4 512 171,58	3,71 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	101 107,14	55,45	5 606 694,13	4,61 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	2 482,99	1 288,10	3 198 341,48	2,63 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	2 186 164,05	1,67	3 643 705,86	3,00 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	642,83	1 560,65	1 003 234,28	0,83 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	1 886,32	892,68	1 683 867,89	1,39 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	20,10	7 723,10	155 265,23	0,13 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	333,54	21 190,48	7 067 973,39	5,82 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	126 506,17	33,21	4 201 425,89	3,46 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	9 900,68	399,18	3 952 191,09	3,25 %
T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund I	89 087,54	104,97	9 351 781,26	7,70 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	26 421,58	44,07	1 164 294,85	0,96 %
Yhteensä			**86 629 265,54**	**71,28 %**
Arvopaperit yhteensä			119 467 867,31	98,30 %
Kassa ja muut varat, netto			2 059 063,39	1,69 %
Kaikki yhteensä			**121 526 930,70**	**100,00 %**

Sijoitusrahasto LähiTapiola Maailma 80

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 682 354,1724	100,0 %	
Osuuden arvo	33,003		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	374 117,52		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	170 701,17		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,65 %		
Hallinnolliset kulut	1,10 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,02 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,12 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Omistajien lkm	4 135	3 866	3 834
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	33,003	28,766	27,250
Rahaston arvo, EUR	121 526 930,70	106 970 754,32	95 705 295,39
	30.6.2024		
Rahaston varat, EUR	121 624 892,46		
Rahaston velat, EUR	97 961,77		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Suoja

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Jyri Kinnunen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,50 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: -

Sijoitusrahasto LähiTapiola Suoja sijoittaa pääosan varoistaan korkomarkkinoille. Rahastolla on käytössään riskibudjetti, jonka rajoissa se voi tehdä sijoituksia myös riskipitoisempiin kohteisiin, kuten osakkeisiin. Riskipitoisten sijoitusten avulla pyritään saamaan rahastolle korkosijoituksia parempaa tuottoa. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on pyrkiä jatkuvasti suojaamaan vähintään 90 prosenttia rahaston historian korkeimmasta arvosta. Suojatavoite ei ole pääomaturva, koska sille ei ole ulkopuolisen myöntämää takuuta tai vakuutta. Suojatavoitteessa pysyminen on kuitenkin salkunhoidon keskeisin tehtävä.

LähiTapiola Suoja -rahaston tavoitteena on saavuttaa mahdollisimman vakaa arvonnousu keskipitkällä aikavälillä. Tavoitteeseen pyritään aktiivisella salkunhoidolla ja tehokkaalla riskienhallinnalla. Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee korkomarkkinoita parempaa tuottoa ja haluaa samalla rajata sijoittamiseen liittyviä riskejä. Suosittelemme vähintään kolmen vuoden sijoitusaikaa, kuitenkin markkinatilanne huomioiden.

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

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden ensimmäisellä puoliskolla rahaston tuotto oli +3,68 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Alkuvuoden aikana rahaston sijoituskohteista parhaiten tuottivat osakesijoitukset Yhdysvaltoihin. Myös Euroopppaan, Japaniin ja kehittyville markkinoille suuntautuneiden osakesijoitusten tuotot olivat tarkastelujaksolla vahvoja. Korkorahastosijoituksista parhaiten tuottivat sijoitukset reunamarkkinoille ja riskisiin yrityslainoihin. Rahaston sijoituksista heikoiten tuottivat euroalueen valtionlainasijoitukset. Dollarin vahvistumisella euroa vastaan oli positiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

Rahaston sijoitusjakaumaan ei tehty osake- ja korkosijoitusten välillä merkittäviä muutoksia alkuvuoden aikana. Korkosijoitusten osalta lyhyiden korkosijoitusten painoa laskettiin hieman. Pidempien korkosijoitusten, EMD-sijoitusten ja riskisempien yrityslainasijoitusten painoa nostettiin vastaavasti. Muutosten yhteydessä rahasto luopui sijoituksista Amundin lyhyisiin yrityslainoihin sijoittavaan ETF-rahastoon. Osakesijoitusten keskinäisiä jakaumia muutettiin hieman. Allokaatiomuutokset tehtiin salkunhoitomallin mukaisesti.

Rahastossa ei käytetty katsauskauden aikana johdannaisia.

Vuoden toisen puoliskon käynnistyessä rahaston sijoitusjakauma osake- ja korkosijoitusten välillä on neutraalitilannetta vastaava. Rahaston loppuvuoden näkymät ovat edelleen kohtalaisen hyvät. Suhdanteiden elpyminen suosii osake- ja luottoriskiä ja inflaation hidastuminen korkoriskiä. Rahaston suurimmat tunnistetut riskit liittyvät inflaation sitkeyteen ja talouden elpymisen lykkääntymiseen sekä geopoliittisiin ja poliittisiin jännitteisiin.

Rahaston tuotto-osuuslaji (B) lakkautettiin 1.3.2024.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

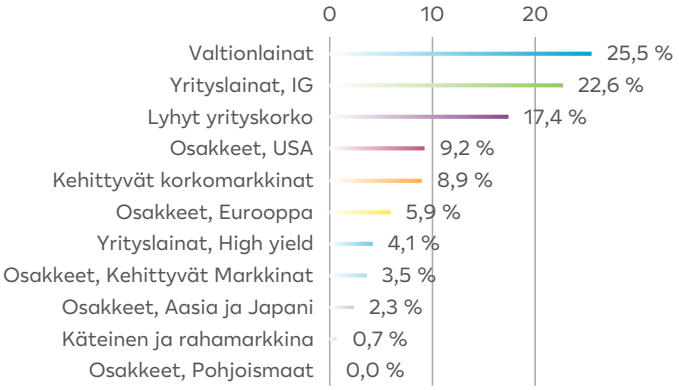
	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,15 %	-
3 kk	1,01 %	-
6 kk	3,68 %	-
12 kk	7,99 %	-
Vuoden alusta	3,68 %	-
3 v. vuosittain	0,70 %	-
5 v. vuosittain	1,72 %	-
Perustamisesta vuosittain	2,19 %	-

Tunnusluvut (12 kk)

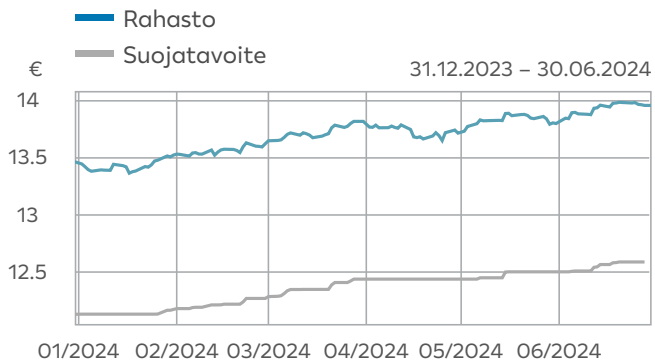
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	3,13 %	-
Sharpen luku	1,44	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Suoja

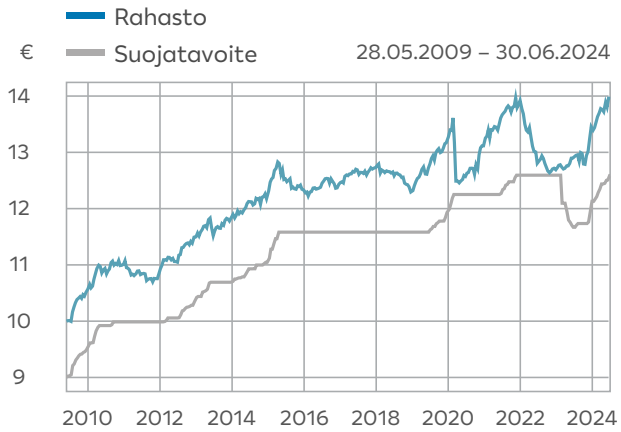
Sijoitusten jakauma



Arvonkehitys 6 kk



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Suoja

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2024

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	8 883,00	118,78	1 055 122,74	1,81 %
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF (Acc.)	67 000,00	32,02	2 145 541,00	3,68 %
iShares Core MSCI Japan IMI UC	17 463,00	50,58	883 208,69	1,51 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	7 100,00	541,50	3 844 650,00	6,59 %
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	12 000,00	92,35	1 108 176,00	1,90 %
iShares Euro Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	4 750,00	223,73	1 062 717,50	1,82 %
iShares Global Govt Bond UCITS	35 000,00	82,75	2 896 110,00	4,96 %
iShares Global High Yield Corp	13 900,00	79,29	1 102 103,20	1,89 %
iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	4 600,00	143,28	659 065,00	1,13 %
iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF EUR Hedged	50 900,00	66,07	3 362 963,00	5,76 %
Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	9 500,00	237,25	2 253 875,00	3,86 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	1 810,00	278,40	503 904,00	0,86 %
Yhteensä			**20 877 436,13**	**35,78 %**
Muut arvopaperit				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	14 520,06	163,65	2 376 207,49	4,07 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	75 022,72	16,54	1 241 100,89	2,13 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	679 443,84	15,09	10 253 486,97	17,57 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	419 784,13	17,10	7 179 987,69	12,31 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	575 728,77	14,10	8 115 472,79	13,91 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	56 048,14	28,00	1 569 235,81	2,69 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	244 062,63	15,54	3 793 221,33	6,50 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	17 159,84	143,22	2 457 632,08	4,21 %
Yhteensä			**36 986 345,04**	**63,39 %**
Arvopaperit yhteensä			57 863 781,17	99,17 %
Kassa ja muut varat, netto			482 853,73	0,83 %
Kaikki yhteensä			**58 346 634,90**	**100,00 %**

Sijoitusrahasto LähiTapiola Suoja

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	4 179 653,5982	100,0 %	
Osuuden arvo	13,960		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	141 403,92		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	5 003,76		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,50 %		
Hallinnolliset kulut	0,72 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,01 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,73 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Omistajien lkm	828	859	867
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	13,960	12,927	12,799
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	-	11,563	11,802
Rahaston arvo, EUR	58 346 634,90	58 851 411,44	74 218 920,21
	30.6.2024		
Rahaston varat, EUR	58 369 946,43		
Rahaston velat, EUR	23 311,54		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Anssi Wartiainen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,32 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.1.2023 alkaen Morningstar Developed Europe Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Index NR EUR. 31.12.2022 asti Morningstar Developed Europe Large Target Market Exposure NR EUR. 30.4.2020 asti MSCI Daily Net TR Europe Euro.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi on indeksirahasto, joka sijoittaa varansa eurooppalaisten suurten yritysten osakkeisiin. Rahaston tavoitteena on antaa sijoittajille kokonaistuotto, joka vastaa rahaston vertailuindeksin tuottoa, huomioiden rahaston kustannukset. Rahasto pyrkii sijoitusrahastolaissa tarkoitetulla tavalla jäljittelemään Morningstar® Developed Europe Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Index™ –indeksiä. Rahaston tavoitteena on indeksiseurannan avulla tehdä kestäviä sijoituksia vähentämällä hiilipäästöjä sijoituskohteidensa kautta EU-tiedonantoasetuksen mukaisesti. Sijoituksia tehdään yhtiöihin, joiden ei odoteta aiheuttavan merkittävää haittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyville tekijöille (ESG).

Indeksiseurannan lisäksi salkunhoidon tavoitteena on pitää rahaston kaupankäyntikustannukset alhaisina ja likviditeetti hyvänä. Rahasto ei siten välttämättä omista täsmälleen indeksin sisältämiä arvopapereita, vaan salkunhoidon tehostamiseksi voidaan käyttää johdannaisia ja mallintaa indeksin koostumusta.

Rahasto sopii sijoittajille, joka haluavat sijoittaa Euroopan osakemarkkinoille edullisesti ja hyvin hajautetusti, sekä hyväksyy osakesijoittamiseen sisältyvän osakeriskin. Rahaston arvo voi lyhyellä aikavälillä vaihdella voimakkaastikin. Rahasto ei jaa tuottoa osuudenomistajille, vaan sijoituskohteista saatavat tuotot kasvattavat osuuden arvoa.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi –rahaston tuotto oli alkuvuonna 2024 +11,30 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavalla ajanjaksolla +11,37 %.

Alkuvuosi 2024 oli Euroopan osakemarkkinoilla kokonaisuudessaan erinomainen. Odotettua paremmat tuotot, inflaation vähittäinen hidastuminen ja Yhdysvaltain hyvä taloustilanne ruokkivat markkinatunnelmaa. Euroopassa talouskasvu oli hitaampaa, mutta teollisuussektorin vakaus ja palvelusektorin elpyminen tukivat markkinaa. Yritysten tulokset ja liikevaihdot olivat hyvällä tasolla globaaleista riskeistä huolimatta. Toimialoittain tarkasteltuna parhaiten rahastossa menestyivät informaatioteknologia (+20,7 %), terveydenhuolto (+15,9 %) ja rahoituspalvelut (+14,0 %). Heikoiten tuottivat kiinteistöyhtiöt (-4,8 %), julkishyödylliset (-2,8 %) ja kestokulutushyödykkeet (-1,4 %). Salkun yksittäisistä nimistä parhaiten menestyivät belgialainen biotekniikkayhtiö UCB SA (+75,5 %), brittiläinen pankki Natwest Group Plc (+52,7 %) ja italialainen pankki Unicredit SpA (+48,3 %).

Heikoiten menestyivät ruotsalainen lämmitysteknologiayhtiö Nibe Industrier AB (-32,9 %), portugalilainen uusiutuvan energian yhtiö EDP Renovaveis SA (-27,2 %) ja tanskalainen tuulivoimalavalmistaja Vestas Wind Systems A/S (-22,3 %).

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty johdannaisia alkuvuonna 2024.

Eurooppalaisten osakemarkkinoiden näkymät loppuvuodelle 2024 ovat tutun vaihtelevat. Yritysten taseet ovat kunnossa, tulokset ovat hyviä, mutta kysyntä ja paikoin hinnoitteluvoima on vaisumpaa. Suhdanneodotusten paraneminen, inflaation hidastuminen ja odotettavissa olevat koronlaskut tukevat osakkeita, vaikka huippusuorittajayrityksistä on maanosassa pulaa. Eurooppalaiset osakemarkkinat vaikuttavat perinteisillä mittareilla järkevästi arvostettuilta ja Yhdysvaltain osakemarkkinaa selvästi halvemmilta. Suurimpina riskitekijöitä Euroopan osakemarkkinoille ovat geopoliittiset jännitteet, vaaleja seuraavat mahdolliset yhteiskunnalliset muutokset ja keskuspankkien politiikkavirheet inflaation taltuttamisessa.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

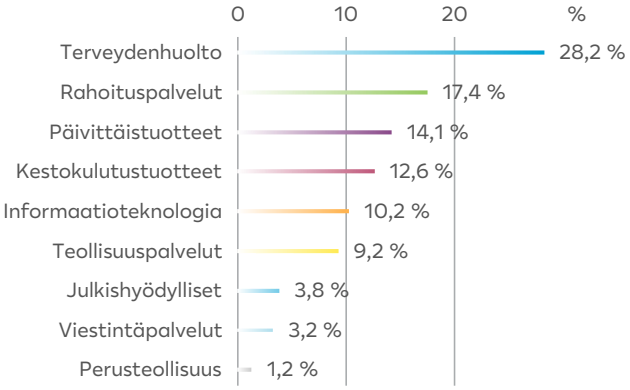
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,36 %	0,39 %
3 kk	2,57 %	2,54 %
6 kk	11,30 %	11,37 %
12 kk	13,28 %	13,63 %
Vuoden alusta	11,30 %	11,37 %
3 v. vuosittain	9,32 %	9,54 %
5 v. vuosittain	9,68 %	9,32 %
Perustamisesta vuosittain	7,69 %	7,56 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	9,98 %	10,01 %
Beta	1,00	-
Tracking error	0,13	-
Sharpen luku	0,97	1,01
Active Share (30.06.2024)	0,22 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (30.06.2024)	31,30	83,50
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.06.2024)	99,5 %	99,7 %

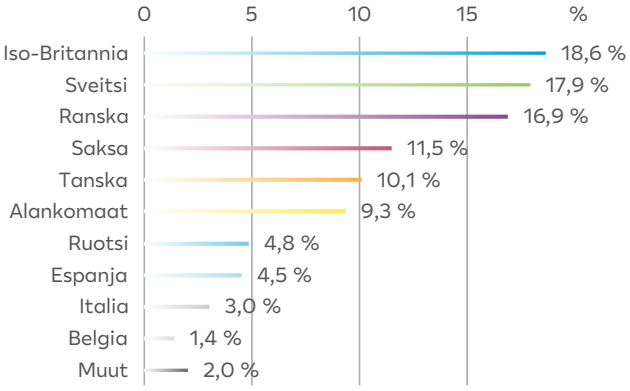
Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi

Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk

Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien

Morningstar® Developed Europe Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Indeksi™ ja Morningstar® US Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Indeksi™ (”Morningstar-indeksit”) ovat palvelumerkkejä tai tavaramerkkejä, joita LähiTapiola Varainhoito Oy:llä on lupa käyttää tietyissä tarkoituksissa tai konteksteissa. Morningstar Norge AS tai sen tytäryhtiöt (yhteisesti "Morningstar-yhtiöt") eivät sponsoroi, tue, myy tai suosi Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksiä tai Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksiä (”LähiTapiola-sijoitusrahastoja”). Morningstar-yhtiöt eivät anna takuuta, epäsuoraa lausuntoa tai suositusta sijoittaa yleisesti sijoitusrahastoihin, LähiTapiola-sijoitusrahastoihin tai Morningstar-indeksien kyvystä seurata yleistä markkinoiden kehitystä. Tätä takuuta, epäsuoraa lausuntoa tai suositusta ei anneta LähiTapiola-sijoitusrahastojen osuudenomistajille tai kenellekään, joka saa julkisesti tietoa LähiTapiola-sijoitusrahastoista.

Morningstar-yhtiöt eivät takaa LähiTapiola-sijoitusrahastojen tai minkään siihen liittyvän tiedon virheettömyyttä ja/tai täydellisyyttä eivätkä Morningstar-yhtiöt ole vastuussa niiden virheistä, puutteista tai häiriöistä.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2024

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
CHF				
ABB Ltd	26 539,00	51,82	1 375 129,11	0,61 %
Alcon Inc	21 547,00	83,27	1 794 129,59	0,79 %
Cie Financiere Richemont SA	23 229,00	145,58	3 381 564,90	1,50 %
Holcim Ltd	1 376,00	82,64	113 716,88	0,05 %
Lonza Group AG	1 765,00	509,02	898 420,21	0,40 %
Nestle SA	96 172,00	95,20	9 155 815,60	4,05 %
Novartis AG	88 501,00	99,82	8 834 299,83	3,91 %
Roche Holding AG	29 297,00	258,97	7 587 139,04	3,36 %
Roche Holding AG	1 258,00	284,20	357 518,42	0,16 %
Sika AG	6 276,00	266,97	1 675 476,12	0,74 %
Swiss Re AG	7 320,00	115,73	847 169,46	0,38 %
Swisscom AG	621,00	524,69	325 834,53	0,14 %
UBS Group AG	83 346,00	27,45	2 288 204,17	1,01 %
Zurich Insurance Group AG	3 511,00	497,29	1 745 988,35	0,77 %
DKK				
AP Moller - Maersk A/S	15,00	1 585,00	23 775,04	0,01 %
AP Moller - Maersk A/S	15,00	1 623,22	24 348,30	0,01 %
Carlsberg AS	2 951,00	112,05	330 658,89	0,15 %
Coloplast A/S	6 401,00	112,18	718 088,96	0,32 %
DSV PANALPINA A/S	5 590,00	143,08	799 813,61	0,35 %
Novo Nordisk A/S	144 774,00	134,85	19 522 183,95	8,64 %
Orsted AS	7 352,00	49,70	365 362,08	0,16 %
Vestas Wind Systems A/S	43 775,00	21,62	946 538,86	0,42 %
EUR				
adidas AG	6 649,00	223,00	1 482 727,00	0,66 %
Adyen NV	742,00	1 113,20	825 994,40	0,37 %
Allianz SE	10 472,00	259,50	2 717 484,00	1,20 %
Amadeus IT Group SA	11 093,00	62,14	689 319,02	0,31 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV	39 949,00	54,12	2 162 039,88	0,96 %
Argenx SE	2 623,00	408,60	1 071 757,80	0,47 %
ASML Holding NV	15 619,00	964,20	15 059 839,80	6,67 %
AXA SA	46 747,00	30,57	1 429 055,79	0,63 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentari	133 244,00	9,35	1 246 097,89	0,55 %
Banco Santander SA	423 708,00	4,33	1 834 867,49	0,81 %
BASF SE	6 529,00	45,19	295 012,87	0,13 %
Bayerische Motoren Werke AG	8 023,00	88,38	709 072,74	0,31 %
Bayerische Motoren Werke AG	1 660,00	82,45	136 867,00	0,06 %
Beiersdorf AG	4 351,00	136,55	594 129,05	0,26 %
BNP Paribas SA	29 430,00	59,53	1 751 967,90	0,78 %
CaixaBank SA	105 696,00	4,94	522 455,33	0,23 %
Cellnex Telecom SA	27 118,00	30,37	823 573,66	0,36 %
Cie de Saint-Gobain	15 196,00	72,62	1 103 533,52	0,49 %
Credit Agricole SA	26 115,00	12,74	332 705,10	0,15 %
Daimler AG	21 016,00	64,57	1 357 003,12	0,60 %
Daimler Truck Holding AG	12 385,00	37,17	460 350,45	0,20 %
Danone SA	21 692,00	57,08	1 238 179,36	0,55 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi

Deutsche Bank AG	48 875,00	14,91	728 628,50	0,32 %
Deutsche Boerse AG	4 714,00	191,10	900 845,40	0,40 %
Deutsche Telekom AG	152 629,00	23,48	3 583 728,92	1,59 %
DHL Group	28 278,00	37,79	1 068 625,62	0,47 %
Dr Ing hc F Porsche AG	5 239,00	69,52	364 215,28	0,16 %
E.ON SE	73 700,00	12,26	903 193,50	0,40 %
EDP - Energias de Portugal SA	99 808,00	3,50	349 228,19	0,15 %
EDP Renovaveis SA	11 064,00	13,05	144 385,20	0,06 %
Endesa SA	5 999,00	17,54	105 192,47	0,05 %
Enel SpA	192 795,00	6,49	1 252 010,73	0,55 %
Engie SA	9 913,00	13,34	132 189,86	0,06 %
Erste Group Bank AG	7 836,00	44,24	346 664,64	0,15 %
EssilorLuxottica SA	13 797,00	201,20	2 775 956,40	1,23 %
Ferrari NV	5 110,00	380,70	1 945 377,00	0,86 %
GENERALI	24 404,00	23,29	568 369,16	0,25 %
Heineken NV	10 735,00	90,30	969 370,50	0,43 %
Henkel AG & Co KGaA	1 551,00	73,45	113 920,95	0,05 %
Henkel AG & Co KGaA	2 766,00	83,22	230 186,52	0,10 %
Hermes International	1 564,00	2 140,00	3 346 960,00	1,48 %
Iberdrola SA	201 070,00	12,12	2 435 963,05	1,08 %
Industria de Diseno Textil SA	44 549,00	46,36	2 065 291,64	0,91 %
Infineon Technologies AG	53 735,00	34,31	1 843 379,18	0,82 %
ING Groep NV	73 027,00	15,96	1 165 656,97	0,52 %
Intesa Sanpaolo SpA	396 764,00	3,47	1 377 167,84	0,61 %
Jeronimo Martins SGPS SA	2 371,00	18,25	43 270,75	0,02 %
KBC Group NV	3 072,00	65,90	202 444,80	0,09 %
Kering SA	3 117,00	338,50	1 055 104,50	0,47 %
Kerry Group PLC	4 493,00	75,65	339 895,45	0,15 %
Kone Oyj	11 183,00	46,09	515 424,47	0,23 %
Koninklijke Ahold Delhaize NV	3 215,00	27,59	88 701,85	0,04 %
L'Oreal SA	10 755,00	410,05	4 410 087,75	1,95 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitt	11 662,00	713,60	8 322 003,20	3,68 %
Merck KGaA	5 304,00	154,75	820 794,00	0,36 %
Muenchener Rueckversicherungs-	3 331,00	467,00	1 555 577,00	0,69 %
Nokia Oyj	46 211,00	3,56	164 441,84	0,07 %
Orange SA	49 801,00	9,35	465 838,55	0,21 %
Pernod Ricard SA	8 845,00	126,70	1 120 661,50	0,50 %
Poste Italiane SpA	10 628,00	11,90	126 420,06	0,06 %
Prosus NV	35 437,00	33,26	1 178 634,62	0,52 %
RWE AG	4 070,00	31,95	130 036,50	0,06 %
Sampo Oyj	9 580,00	40,10	384 158,00	0,17 %
Sanofi	50 984,00	89,94	4 585 500,96	2,03 %
SAP SE	25 174,00	189,52	4 770 976,48	2,11 %
Schneider Electric SE	18 832,00	224,30	4 224 017,60	1,87 %
Siemens AG	1 348,00	173,72	234 174,56	0,10 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi

Siemens Healthineers AG	11 466,00	53,80	616 870,80	0,27 %
Stellantis NV	1 033,00	18,47	19 079,51	0,01 %
Telefonica SA	116 459,00	3,96	461 177,64	0,20 %
UCB SA	5 217,00	138,70	723 597,90	0,32 %
UniCredit SpA	43 947,00	34,61	1 520 785,94	0,67 %
Universal Music Group NV	24 336,00	27,78	676 054,08	0,30 %
UPM-Kymmene Oyj	19 908,00	32,62	649 398,96	0,29 %
Vinci SA	18 266,00	98,38	1 797 009,08	0,80 %
Volkswagen AG	2 382,00	105,40	251 062,80	0,11 %
GBP				
3i Group PLC	23 147,00	36,17	837 112,25	0,37 %
Ashtead Group PLC	11 164,00	62,30	695 560,74	0,31 %
Associated British Foods PLC	11 662,00	29,18	340 321,64	0,15 %
AstraZeneca PLC	67 691,00	145,75	9 865 649,03	4,37 %
Aviva PLC	71 982,00	5,62	404 664,16	0,18 %
Barclays PLC	412 126,00	2,46	1 015 512,67	0,45 %
Compass Group PLC	38 222,00	25,48	973 831,89	0,43 %
Diageo PLC	98 162,00	29,36	2 882 520,26	1,28 %
Experian PLC	22 580,00	43,48	981 739,13	0,43 %
Flutter Entertainment PLC	4 203,00	170,62	717 124,67	0,32 %
GSK PLC	195 593,00	18,04	3 528 739,67	1,56 %
Haleon PLC	258 511,00	3,81	983 694,33	0,44 %
HSBC Holdings PLC	491 118,00	8,07	3 961 824,84	1,75 %
Legal & General Group PLC	158 158,00	2,68	423 480,86	0,19 %
Lloyds Banking Group PLC	1 588 579,00	0,65	1 025 723,22	0,45 %
London Stock Exchange Group PL	10 534,00	110,88	1 167 986,98	0,52 %
National Grid PLC	174 271,00	10,41	1 814 286,59	0,80 %
Natwest Group PLC	158 472,00	3,68	582 834,82	0,26 %
Prudential PLC	65 928,00	8,47	558 667,08	0,25 %
Reckitt Benckiser Group PLC	27 732,00	50,51	1 400 698,59	0,62 %
RELX PLC	45 836,00	42,92	1 967 458,60	0,87 %
Rio Tinto PLC	250,00	61,35	15 337,12	0,01 %
SSE PLC	41 640,00	21,11	878 940,03	0,39 %
Standard Chartered PLC	34 500,00	8,45	291 372,75	0,13 %
Tesco PLC	310 876,00	3,61	1 122 084,23	0,50 %
Unilever PLC	73 997,00	51,25	3 792 457,54	1,68 %
Vodafone Group PLC	961 573,00	0,82	791 235,15	0,35 %
NOK				
DNB Bank ASA	22 462,00	18,38	412 748,10	0,18 %
Norsk Hydro ASA	3 956,00	5,83	23 052,40	0,01 %
Telenor ASA	13 999,00	10,66	149 288,32	0,07 %
SEK				
Alfa Laval AB	2 217,00	40,89	90 642,46	0,04 %
Assa Abloy AB	24 894,00	26,39	657 038,62	0,29 %
Atlas Copco AB	85 004,00	17,55	1 491 705,53	0,66 %
Atlas Copco AB	52 636,00	15,08	793 622,87	0,35 %
Epiroc AB	24 732,00	18,63	460 812,24	0,20 %
Epiroc AB	15 356,00	17,07	262 171,97	0,12 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi

EQT AB	17 111,00	27,59	472 119,06	0,21 %
Essity AB	481,00	23,83	11 462,17	0,01 %
Essity AB	23 320,00	23,91	557 561,52	0,25 %
H & M Hennes & Mauritz AB	22 340,00	14,77	329 944,67	0,15 %
Hexagon AB	90 540,00	10,54	954 349,82	0,42 %
Industrivarden AB	3 156,00	31,77	100 257,56	0,04 %
Industrivarden AB	4 300,00	31,50	135 462,90	0,06 %
Investment AB Latour	3 548,00	25,21	89 455,62	0,04 %
Investor AB	14 031,00	25,35	355 617,31	0,16 %
Investor AB	42 476,00	25,57	1 085 913,98	0,48 %
Nordea Bank Abp	75 912,00	11,11	843 295,78	0,37 %
Sandvik AB	40 134,00	18,71	750 967,86	0,33 %
Skandinaviska Enskilda Banken	33 388,00	13,79	460 319,25	0,20 %
Svenska Handelsbanken AB	33 243,00	8,89	295 638,48	0,13 %
Swedbank AB	24 550,00	19,21	471 695,30	0,21 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsso	40 486,00	5,80	234 684,91	0,10 %
Volvo Car AB	629,00	2,89	1 816,69	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			225 637 421,93	99,88 %
Kassa ja muut varat, netto			258 996,38	0,11 %
Yhteensä			**225 896 418,31**	**100 %**

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	13 655 030,9634	100,0 %	
Osuuden arvo	16,543		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	327 484,92		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,32 %		
Hallinnolliset kulut	0,33 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,13 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,46 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Omistajien lkm	2 415	1 899	1 308
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	16,543	14,603	12,187
Rahaston arvo, EUR	225 896 418,31	147 817 539,77	108 868 271,38
	30.6.2024		
Rahaston varat, EUR	226 144 977,92		
Rahaston velat, EUR	248 559,62		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,50 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.5.2020 alkaen Morningstar Developed Europe Mid Cap Target Market Exposure NR EUR. 30.4.2020 asti MSCI Daily Net TR Europe Euro Mid Cap. 14.12.2017 asti MSCI Daily Net TR Europe Euro. 31.12.2014 asti Dow Jones Stoxx 600 TR.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston sijoitukset tehdään Euroopassa noteerattuihin yhtiöihin tai yrityksiin, joiden liiketoiminnasta merkittävä osa tulee Euroopasta. Sijoitukset painottuvat keskisuuriin yrityksiin. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Developed Europe Mid Cap Target Market Exposure NR EUR -indeksiä. Indeksit eivät ohjaa osakevalintaa. Rahaston tavoitteena on rahastoosuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemyksen ja analyysien perusteella. Rahastossa on pääsääntöisesti 30–50 tarkoin valittua yhtiötä.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

’Ei merkittävää haittaa’ -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Pörssikurssien suunta oli Euroopassa selkeästi ja melko tasaisesti ylöspäin alkuvuonna 2024. Keskisuuret yhtiöt Euroopassa ovat tuottaneet hieman isoja yhtiöitä heikommin, sillä niiden tuloskehitys suhteessa markkinoiden odotuksiin on vaihdellut isoja voimakkaammin. Rahaston tuotto ensimmäiseltä kuudelta kuukaudelta oli 3,79 % (rahaston vertailuindeksi on vastaavalla ajanjaksolla tuottanut hieman enemmän eli 5,67 %). Toimialatuotoissa oli suuria eroja: eurooppalaisista keskisuurista yhtiöistä parhaiten tuotti informaatioteknologia (+30 %) ja heikoiten kiinteistöyhtiöt (-10 %).

Parhaiten rahaston yritysvalinnat onnistuivat terveydenhuollossa (mm. UCB +78 %) ja päivittäistuotteissa (mm. Coca-Cola Europacific Partners +15 %). Heikoiten onnistuttiin teollisuuspalveluissa (mm. IMCD -17 % ja Spirax Group -16 %) ja kestokulutustuotteissa (mm. Hugo Boss -36 %). Toimialapainojen merkitys tuottoeroihin indeksiin verrattuna oli vähäistä, mutta eniten rahasto hyötyi kiinteistöyhtiöiden alhaisesta toimialapainosta.

Uusina yhtiöinä salkkuun alkuvuoden aikana ovat tulleet mm. vesiyhtiö Severn Trent, kaivosteollisuuden tuotteita valmistava konepaja Weir, sijoituspalveluja tarjoava Amundi sekä ranskalainen Societe Generale-pankki. Rahastosta ei ole myyty alkuvuoden aikana pois kokonaan mitään yhtiötä, vaan hajautusta on tietoisesti lisätty uusilla sijoituskohteilla. Toimialojen osalta suurimmat muutokset ovat olleet rahoituspalveluiden painon kasvu sekä terveydenhuollon ja päivittäistuotteiden painon lasku. Maapainojen osalta suurimmat muutokset ovat olleet Ison-Britannian ja Ranskan painojen kasvu sekä Alankomaiden painon lasku. Johdannaisia ei ole käytetty.

Tulevaisuuden näkymät yrityksissä ovat edelleen varovaisina, mutta voimakkaasti hidastunut inflaatio sekä keskuspankkien koronnostosyklin päättyminen ovat valaneet uskoa osakesijoittajien keskuuteen. Osakemarkkinoiden arvostus on alkuvuoden 2024 kurssinoususta huolimatta pysynyt kohtuullisella tasolla, mikä tarjoaa melko hyvät tuottonäkymät loppuvuodelle 2024, kunhan yritysten tuloskehitys pysyy suotuisana eikä suuria pettymyksiä odotuksiin nähden tule vastaan.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

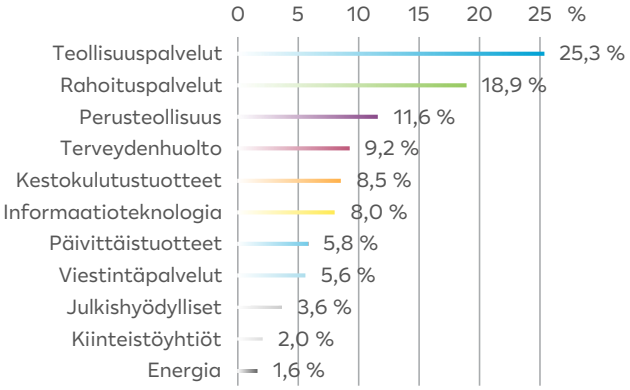
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-2,51 %	-1,93 %
3 kk	-2,12 %	0,13 %
6 kk	3,79 %	5,67 %
12 kk	5,46 %	13,98 %
Vuoden alusta	3,79 %	5,67 %
3 v. vuosittain	-3,38 %	0,92 %
5 v. vuosittain	1,42 %	6,08 %
Perustamisesta vuosittain	4,07 %	4,16 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	10,13 %	10,98 %
Beta	0,86	-
Tracking error	3,86	-
Sharpen luku	0,20	0,95
Active Share (30.06.2024)	84,92 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (30.06.2024)	29,60	116,50
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.06.2024)	95,3 %	97,3 %

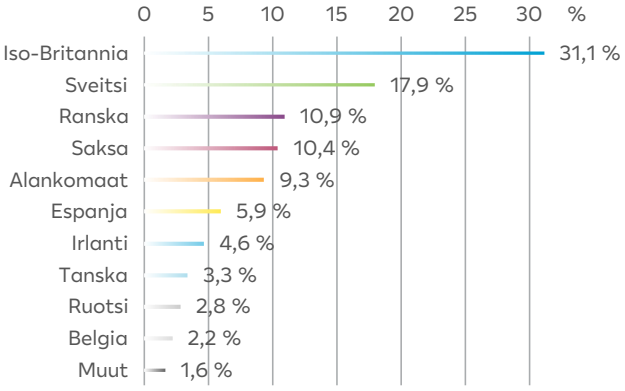
Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG

Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk

Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2024

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
CHF				
Baloise Holding AG	11 000,00	164,21	1 806 273,48	2,49 %
Belimo Holding AG	2 700,00	467,71	1 262 813,72	1,74 %
DKSH Holding AG	31 000,00	63,00	1 953 146,07	2,69 %
dormakaba Holding AG	3 900,00	478,50	1 866 164,29	2,57 %
Julius Baer Group Ltd	27 000,00	52,11	1 406 863,05	1,94 %
Logitech International SA	7 700,00	90,22	694 695,98	0,96 %
Partners Group Holding AG	1 300,00	1 197,82	1 557 160,95	2,15 %
DKK				
Coloplast A/S	12 700,00	112,18	1 424 735,16	1,96 %
Genmab A/S	4 000,00	234,00	935 983,05	1,29 %
EUR				
Amadeus IT Group SA	13 000,00	62,14	807 820,00	1,11 %
Amundi SA	25 000,00	60,25	1 506 250,00	2,08 %
ASM International NV	2 000,00	711,80	1 423 600,00	1,96 %
Capgemini SE	6 650,00	185,70	1 234 905,00	1,70 %
Cellnex Telecom SA	57 702,00	30,37	1 752 409,74	2,42 %
Coca-Cola Europacific Partners	24 800,00	68,40	1 696 320,00	2,34 %
Corp ACCIONA Energias Renovabl	84 000,00	19,23	1 615 320,00	2,23 %
DSM-Firmenich AG	20 000,00	105,60	2 112 000,00	2,91 %
Fresenius Medical Care AG	31 000,00	35,76	1 108 560,00	1,53 %
HUGO BOSS AG	27 000,00	41,77	1 127 790,00	1,55 %
IMCD NV	13 000,00	129,30	1 680 900,00	2,32 %
Ipsen SA	13 000,00	114,50	1 488 500,00	2,05 %
Kerry Group PLC	14 200,00	75,65	1 074 230,00	1,48 %
KION Group AG	46 200,00	39,09	1 805 958,00	2,49 %
Koninklijke Ahold Delhaize NV	47 000,00	27,59	1 296 730,00	1,79 %
Koninklijke KPN NV	605 000,00	3,58	2 165 900,00	2,98 %
Legrand SA	21 700,00	92,64	2 010 288,00	2,77 %
Smurfit Kappa Group PLC	52 700,00	41,60	2 192 320,00	3,02 %
Societe Generale SA	66 000,00	21,92	1 446 720,00	1,99 %
Symrise AG	19 200,00	114,30	2 194 560,00	3,02 %
UCB SA	11 000,00	138,70	1 525 700,00	2,10 %
Zalando SE	50 000,00	21,89	1 094 500,00	1,51 %
GBP				
Aviva PLC	415 400,00	5,62	2 335 271,21	3,22 %
Compass Group PLC	63 000,00	25,48	1 605 133,40	2,21 %
Croda International PLC	36 000,00	46,57	1 676 472,66	2,31 %
Halma PLC	42 000,00	31,92	1 340 583,64	1,85 %
Intermediate Capital Group PLC	50 000,00	25,74	1 286 890,45	1,77 %
Intertek Group PLC	36 300,00	56,55	2 052 681,11	2,83 %
Rotork PLC	480 000,00	3,97	1 906 909,92	2,63 %
Sage Group PLC/The	75 000,00	12,84	962 956,20	1,33 %
Severn Trent PLC	34 000,00	28,07	954 492,91	1,32 %
Spirax Group PLC	18 200,00	100,03	1 820 472,29	2,51 %
Trainline PLC	370 000,00	3,71	1 372 148,33	1,89 %
Tritax Big Box REIT PLC	785 000,00	1,83	1 436 144,94	1,98 %
Weir Group PLC/The	65 000,00	23,40	1 521 149,37	2,10 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG

Var Energi ASA	340 000,00	3,31	1 123 799,62	1,55 %
SEK				
Swedbank AB	103 000,00	19,21	1 979 006,77	2,73 %
Arvopaperit yhteensä			70 643 229,33	97,35 %
Kassa ja muut varat, netto			1 918 546,52	2,64 %
Yhteensä			**72 561 775,85**	**100,00 %**

Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	2 621 258,9708	98,4 %	
Osuuden arvo	27,349		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	43 443,9867	1,6 %	
Osuuden arvo	20,079		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	593 462,31		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %		
Hallinnolliset kulut	1,51 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,12 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,63 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Omistajien lkm	1 199	1 294	1 322
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	27,349	25,932	25,061
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	20,079	19,594	19,505
Rahaston arvo, EUR	72 561 775,85	96 191 105,90	100 269 198,54
	30.6.2024		
Rahaston varat, EUR	72 648 981,21		
Rahaston velat, EUR	87 205,37		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,50 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.3.2024 alkaen Morningstar Developed Markets Healthcare Target Market Exposure. 29.2.2024 asti Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD. 30.4.2020 asti MSCI Daily World TR Net USD. 31.12.2014 asti Dow Jones Stoxx 600 TR.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi ESG on aktiivisesti hoidettu rahasto, joka sijoittaa osakkeisiin tai osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston sijoitukset painottuvat terveysalalle Yhdysvaltoihin ja Eurooppaan, mutta sijoituksia voidaan tehdä maailmanlaajuisesti. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -indeksiä.

Sijoituskohteeksi valitaan yrityksiä, jotka hyötyvät ihmisen hyvinvointiin liittyvistä kehityssuunnista. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemyksen ja analyysien perusteella. Rahastossa on pääsääntöisesti 30– 40 tarkoin valittua yritystä.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

’Ei merkittävää haittaa’ -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Alkuvuonna 2024 osakemarkkinoita nosti ennakoitua parempi talous- ja tuloskehitys sekä odotus inflaation maltillistumisesta. LähiTapiola Hyvinvointi ESG tuotti 6,96 % ja vertailuindeksi 11,98 %.

Sijoittajat suosivat alkuvuonna 2024 erittäin voimakkaasti suuria kasvuyhtiöitä erityisesti teknologian alalla. Myös terveysalalla jättiyhtiöt ja erityisesti painonhallintalääkevalmistajat Eli Lilly ja Novo Nordisk tuottivat parhaiten. Rahaston lääke- ja biolääkeyhtiövalinnat onnistuivat hyvin. Näillä alatoimialoilla olisi kuitenkin saanut olla enemmän sijoituksia kuin pienemmissä ja heikommin kehittyneissä terveyden laite- ja tarvikevalmistajissa. Parhaiten rahastossa tuottivat lääkeyhtiöt UCB ja Regeneron, sairaalaketju HCA ja sydänläppävalmistaja Edwards. Suhteellista heikkoutta tuli painonhallintalääkevalmistaja Eli Lillyn indeksiä maltillisemmasta painosta ja hammaslääkäritarvikkeiden valmistajien heikosta kurssikehityksestä.

Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia.

Terveysala on kehittynyt maltillisesti riskiä suosivassa osakemarkkinassa. Tiede, tuotekehityspanostukset ja pitkät kysyntätrendit pitävät yllä terveysalan kasvua jatkossakin. Arvostukset ovat Hyvinvointi-rahastossa kohtuullisia. Erikoistuneiden terveysyritysten kyky tuottaa lisäarvoa potilaille ja parantaa tuloksia pitää Hyvinvointi-rahaston perusteltuna sijoituskohteena jatkossakin.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

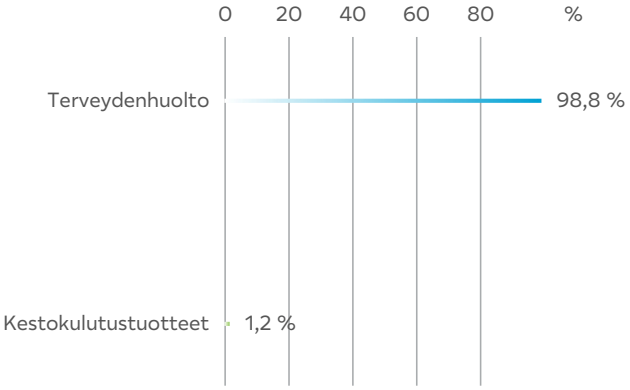
	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,99 %	3,26 %
3 kk	-0,06 %	1,25 %
6 kk	6,96 %	11,98 %
12 kk	3,50 %	18,97 %
Vuoden alusta	6,96 %	11,98 %
3 v. vuosittain	0,66 %	9,29 %
5 v. vuosittain	4,40 %	12,18 %
Perustamisesta vuosittain	6,45 %	5,62 %

Tunnusluvut (12 kk)

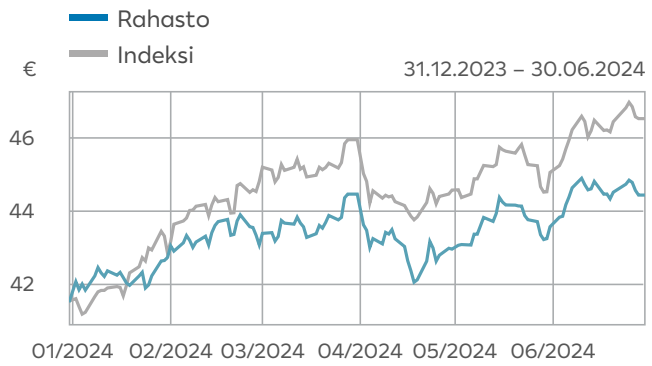
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	9,28 %	9,32 %
Beta	0,74	-
Tracking error	6,64	-
Sharpen luku	0,01	1,65
Active Share (30.06.2024)	52,50 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (30.06.2024)	16,30	15,00
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.06.2024)	94,3 %	98,5 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi ESG

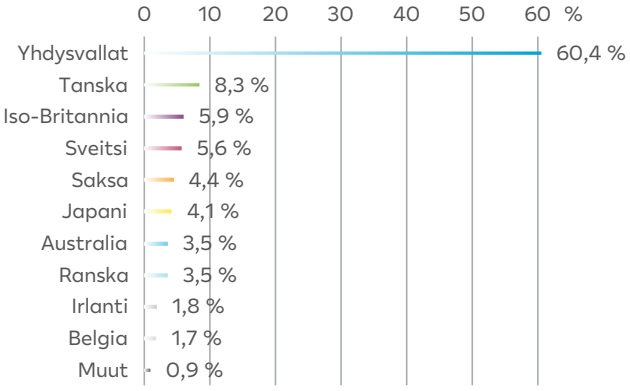
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2024

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
AUD				
Ansell Ltd	105 000,00	16,54	1 737 078,21	1,26 %
Sonic Healthcare Ltd	185 000,00	16,39	3 031 747,44	2,20 %
CHF				
Coltene Holding AG	53 241,00	48,89	2 602 863,84	1,89 %
Roche Holding AG	13 000,00	258,97	3 366 652,13	2,44 %
DKK				
Coloplast A/S	15 000,00	112,18	1 682 758,07	1,22 %
Novo Nordisk A/S	72 000,00	134,85	9 708 906,60	7,04 %
EUR				
BioMerieux	18 000,00	88,75	1 597 500,00	1,16 %
Carl Zeiss Meditec AG	14 915,00	65,65	979 169,75	0,71 %
Eurofins Scientific SE	26 000,00	46,55	1 210 300,00	0,88 %
Fresenius Medical Care AG	53 000,00	35,76	1 895 280,00	1,37 %
Merck KGaA	13 000,00	154,75	2 011 750,00	1,46 %
Sanofi	35 000,00	89,94	3 147 900,00	2,28 %
Sartorius AG	5 000,00	219,00	1 095 000,00	0,79 %
UCB SA	17 000,00	138,70	2 357 900,00	1,71 %
GBP				
AstraZeneca PLC	28 000,00	145,75	4 080 870,02	2,96 %
Hikma Pharmaceuticals PLC	80 000,00	22,31	1 784 425,20	1,29 %
Smith & Nephew PLC	190 000,00	11,57	2 197 669,20	1,59 %
JPY				
Santen Pharmaceutical Co Ltd	285 000,00	9,54	2 718 064,67	1,97 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	120 494,00	24,20	2 916 237,24	2,11 %
SEK				
Fenix Outdoor International AG	26 613,00	63,69	1 695 065,67	1,23 %
USD				
AbbVie Inc	20 000,00	160,03	3 200 597,12	2,32 %
Agilent Technologies Inc	22 000,00	120,95	2 660 813,58	1,93 %
Align Technology Inc	7 000,00	225,26	1 576 796,05	1,14 %
Amgen Inc	17 000,00	291,52	4 955 821,98	3,59 %
Becton Dickinson and Co	11 000,00	218,05	2 398 591,15	1,74 %
Bio-Techne Corp	40 000,00	66,85	2 674 006,36	1,94 %
Biogen Inc	11 000,00	216,29	2 379 193,88	1,72 %
Boston Scientific Corp	53 000,00	71,85	3 808 107,88	2,76 %
Bristol-Myers Squibb Co	53 000,00	38,75	2 053 638,75	1,49 %
Danaher Corp	10 000,00	233,11	2 331 125,21	1,69 %
DENTSPLY SIRONA Inc	50 000,00	23,24	1 162 063,80	0,84 %
Edwards Lifesciences Corp	47 000,00	86,18	4 050 559,83	2,94 %
Eli Lilly & Co	12 000,00	844,73	10 136 741,93	7,35 %
HCA Healthcare Inc	14 000,00	299,76	4 196 603,84	3,04 %
Hologic Inc	48 000,00	69,28	3 325 247,23	2,41 %
Humana Inc	10 000,00	348,62	3 486 191,45	2,53 %
Medtronic PLC	34 000,00	73,44	2 496 865,07	1,81 %
Merck & Co Inc	34 000,00	115,51	3 927 225,22	2,85 %
Neurocrine Biosciences Inc	22 000,00	128,45	2 825 844,38	2,05 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi ESG

Regeneron Pharmaceuticals Inc	5 000,00	980,62	4 903 106,93	3,55 %
Stryker Corp	14 000,00	317,46	4 444 392,61	3,22 %
Thermo Fisher Scientific Inc	8 000,00	515,95	4 127 635,75	2,99 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	12 000,00	437,32	5 247 844,75	3,80 %
Zimmer Biomet Holdings Inc	29 000,00	101,26	2 936 527,33	2,13 %
Arvopaperit yhteensä			137 122 680,11	99,39 %
Kassa ja muut varat, netto			839 842,24	0,61 %
Yhteensä			**137 962 522,35**	**100,00 %**

Sijoitusrahasto LähiTapiola Hyvinvointi ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 076 265,4086	98,9 %	
Osuuden arvo	44,440		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	35 372,2249	1,1 %	
Osuuden arvo	35,475		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	1 097 104,68		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %		
Hallinnolliset kulut	1,51 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,06 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,56 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Omistajien lkm	3 831	4 030	4 158
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	44,440	42,939	40,455
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	35,475	35,282	34,278
Rahaston arvo, EUR	137 962 522,35	183 211 806,52	178 762 150,21
	30.6.2024		
Rahaston varat, EUR	138 126 662,35		
Rahaston velat, EUR	164 140,00		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Perttu Hytönen, Hannu Salminen, Anssi Wartiainen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,50 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.5.2020 alkaen Morningstar Developed Markets Asia Pacific Target Market Exposure Select Index. 30.4.2020 asti MSCI AC Asia Pacific Net TR Euro. 5.6.2018 asti MSCI AC Pacific ex. Japan Net (EUR).

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG on aktiivisesti hoidettu osakerahasto. Rahasto sijoittaa LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemykseen ja faktorimalliin perustuen pääasiassa Aasian ja Tyynenmeren markkinoilla toimiviin yrityksiin. Faktorimallissa ulkopuolisen palveluntarjoajan ESG -luokitus ja sen muutos ovat yksi osakevalinnan kriteereistä. Hyödynnämme kestävyystekijöiden (ESG) ja -riskien arviointiin etupäässä ulkopuolisen palveluntarjoajan keräämää yhtiö- ja toimialakohtaista dataa sitä mukaa, kun sitä on saatavilla. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Developed Markets Asia Pacific Target Market Exposure Select -indeksiä. Indeksit eivät ohjaa osakevalintaa.

Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu, markkinaindeksiä korkeampi tuotto sekä parempi tuotto-riski -suhde. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemyksen ja kvantitatiivisten analyysien perusteella. Osakevalinnassa hyödynnetään kohdeyrityksistä tehtyjä vastuullisuusarvioita.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden 2024 alkupuoliskolla LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG -rahaston tuotto oli 9,70 % vertailuindeksin tuoton ollessa 7,80 %.

Rahaston vertailuindeksiä parempi tuotto selittyy pääosin rahaston mallipohjaisen osakevalinnan onnistumisella sekä Hong Kongin osakemarkkinan alipainotuksella. Erityisen hyvin alkuvuonna tuottivat positiivisen kehityksen momentum-yhtiöt. Osakevalinnat onnistuivat parhaiten Etelä-Korean markkinalla.

Sijoitusten alueellisen jakauman osalta suurimmat muutokset olivat Japanin painon laskeminen ja Etelä-Korean sekä Australian painon nostaminen. Toimialojen osalta suurimpia muutoksia olivat kiinteistö- ja viestintäpalveluyhtiöiden painon keventäminen sekä rahoituspalveluyhtiöiden osuuden lisääminen salkussa.

Rahastossa ei käytetty katsauskaudella johdannaisia.

Loppuvuoden 2024 näkymät ovat hyvät. Teollisuusmaiden suhdanneodotusten elpyminen ja inflaation hidastuminen tukevat todennäköisesti edelleen riskillisten omaisuusluokkien kehitystä. Johtavien keskuspankkien odotetaan myös aloittavan rahapolitiikan kevennykset. Inflaation mahdollinen jääminen korkeahkolle tasolle, Kiinan talouden haasteet ja geopoliittiset jännitteet aiheuttavat kuitenkin edelleen epävarmuutta Aasian alueen talouden näkymiin.

Kehittyneen Aasian osakemarkkinoiden arvostustaso on kohtuullisen edullinen, mikä kasvattaa Aasian markkinoiden houkuttelevuutta suhteessa länsimaiden osakemarkkinoihin. Rahaston arvostustaso on vielä markkinatasoa selvästi edullisempi, minkä näemme tukevan rahaston tulevaisuuden tuottokehitystä suhteessa indeksiin.

Rahaston tuotto-osuuslaji (B) lakkautettiin 1.3.2024.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

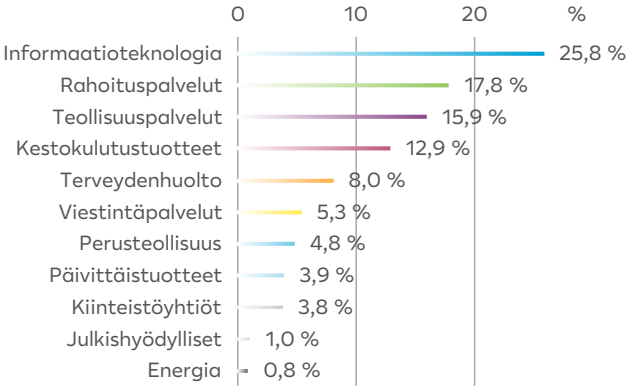
	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,24 %	2,78 %
3 kk	0,84 %	1,11 %
6 kk	9,70 %	7,80 %
12 kk	17,32 %	12,91 %
Vuoden alusta	9,70 %	7,80 %
3 v. vuosittain	3,55 %	2,93 %
5 v. vuosittain	6,96 %	7,61 %
Perustamisesta vuosittain	4,78 %	5,93 %

Tunnusluvut (12 kk)

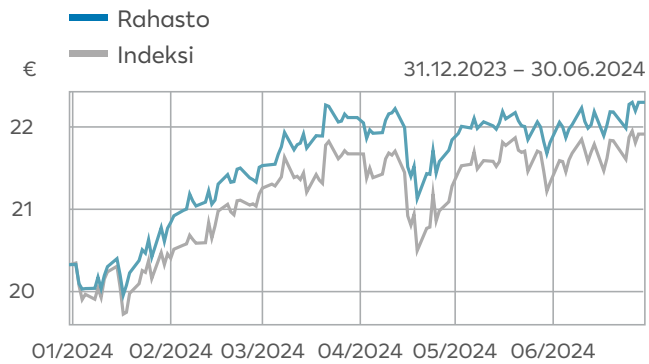
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	10,99 %	12,91 %
Beta	0,81	-
Tracking error	4,06	-
Sharpen luku	1,25	0,72
Active Share (30.06.2024)	66,00 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (30.06.2024)	86,10	312,00
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.06.2024)	82 %	97,4 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

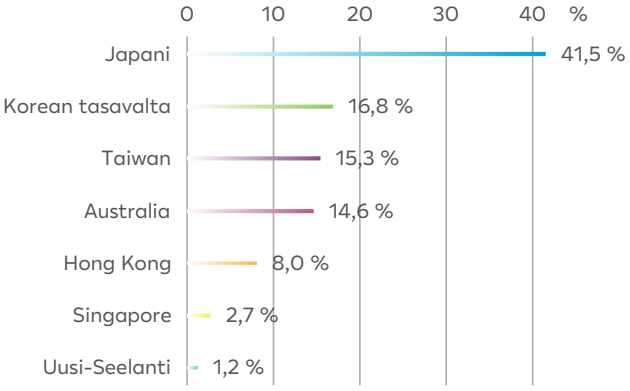
Sijoitusten toimialajakauma



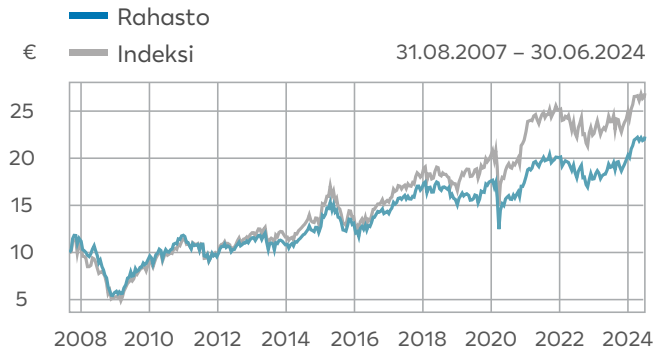
Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2024

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
AUD				
Australia & New Zealand Bankin	28 847,00	17,60	507 610,85	0,27 %
Beach Energy Ltd	300 194,00	0,93	278 710,92	0,15 %
Bendigo & Adelaide Bank Ltd	42 509,00	7,16	304 345,23	0,16 %
BlueScope Steel Ltd	49 973,00	12,73	636 164,39	0,34 %
Brambles Ltd	101 998,00	9,05	923 470,10	0,49 %
Charter Hall Group	130 803,00	6,97	911 223,80	0,48 %
Cochlear Ltd	1 928,00	206,97	399 031,19	0,21 %
Coles Group Ltd	97 911,00	10,61	1 038 990,80	0,55 %
Commonwealth Bank of Australia	38 573,00	79,37	3 061 612,45	1,63 %
Computershare Ltd	23 356,00	16,41	383 336,17	0,20 %
CSL Ltd	9 466,00	183,95	1 741 257,98	0,93 %
Fortescue Ltd	55 019,00	13,34	733 998,08	0,39 %
Goodman Group	49 080,00	21,65	1 062 734,84	0,57 %
GrainCorp Ltd	165 534,00	5,53	914 905,76	0,49 %
IGO Ltd	224 891,00	3,51	790 345,01	0,42 %
JB Hi-Fi Ltd	25 409,00	38,14	969 115,42	0,52 %
Magellan Financial Group Ltd	51 712,00	5,25	271 311,97	0,14 %
Medibank Pvt Ltd	238 855,00	2,32	555 147,99	0,30 %
National Australia Bank Ltd	28 347,00	22,58	639 942,57	0,34 %
Netwealth Group Ltd	67 125,00	13,81	927 289,92	0,49 %
Neuren Pharmaceuticals Ltd	22 674,00	13,25	300 511,56	0,16 %
Perseus Mining Ltd	679 590,00	1,46	995 131,11	0,53 %
Premier Investments Ltd	43 623,00	19,41	846 718,68	0,45 %
QBE Insurance Group Ltd	58 302,00	10,84	631 754,88	0,34 %
Qube Holdings Ltd	123 242,00	2,27	280 296,18	0,15 %
Ramelius Resources Ltd	231 201,00	1,20	276 602,63	0,15 %
REA Group Ltd	8 161,00	122,54	1 000 057,48	0,53 %
Reece Ltd	48 173,00	15,68	755 531,31	0,40 %
Super Retail Group Ltd	98 764,00	8,69	858 496,29	0,46 %
Technology One Ltd	91 632,00	11,59	1 062 002,78	0,57 %
Telstra Corp Ltd	310 176,00	2,26	699 652,53	0,37 %
Wesfarmers Ltd	22 180,00	40,61	900 827,13	0,48 %
Westpac Banking Corp	34 852,00	16,97	591 344,97	0,31 %
WiseTech Global Ltd	15 261,00	62,50	953 782,79	0,51 %
Xero Ltd	6 689,00	84,99	568 513,94	0,30 %
HKD				
AIA Group Ltd	543 200,00	6,33	3 440 069,85	1,83 %
Cathay Pacific Airways Ltd	917 000,00	0,95	875 482,83	0,47 %
CK Hutchison Holdings Ltd	168 000,00	4,47	750 779,74	0,40 %
Grand Pharmaceutical Group Ltd	1 252 000,00	0,56	695 647,51	0,37 %
Hang Seng Bank Ltd	81 800,00	12,00	981 338,08	0,52 %
Henderson Land Development Co	309 000,00	2,50	773 524,64	0,41 %
HKT Trust & HKT Ltd	575 000,00	1,05	601 871,48	0,32 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	35 900,00	29,90	1 073 280,83	0,57 %
Kerry Properties Ltd	54 500,00	1,62	88 435,73	0,05 %
Man Wah Holdings Ltd	336 400,00	0,64	215 452,76	0,11 %
Orient Overseas International	23 000,00	15,14	348 205,86	0,19 %
Sino Biopharmaceutical Ltd	1 632 000,00	0,32	520 670,02	0,28 %
SSY Group Ltd	300 000,00	0,50	151 274,40	0,08 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

Sun Hung Kai Properties Ltd	44 500,00	8,07	359 184,02	0,19 %
Swire Pacific Ltd	123 000,00	8,24	1 014 111,75	0,54 %
Swire Properties Ltd	328 200,00	1,49	487 854,86	0,26 %
United Laboratories Internatio	1 068 000,00	0,98	1 051 550,66	0,56 %
VTech Holdings Ltd	98 700,00	6,98	688 750,02	0,37 %
WH Group Ltd	388 000,00	0,61	238 301,45	0,13 %
Yue Yuen Industrial Holdings L	307 500,00	1,80	554 821,94	0,30 %
JPY				
Activia Properties Inc	240,00	2 117,42	508 179,60	0,27 %
Ain Holdings Inc	11 500,00	34,74	399 477,89	0,21 %
Alfresa Holdings Corp	43 200,00	12,78	552 091,90	0,29 %
Amada Co Ltd	52 400,00	10,31	540 171,69	0,29 %
Amano Corp	21 200,00	24,10	510 875,97	0,27 %
ANA Holdings Inc	52 800,00	17,23	909 557,93	0,48 %
Arcs Co Ltd	22 700,00	16,86	382 810,64	0,20 %
Astellas Pharma Inc	13 000,00	9,22	119 909,50	0,06 %
Azbil Corp	22 800,00	25,99	592 683,61	0,32 %
BeNext-Yumeshin Group Co	9 000,00	11,53	103 741,73	0,06 %
BIPROGY Inc	32 300,00	25,86	835 325,45	0,44 %
Brother Industries Ltd	61 500,00	16,42	1 010 015,67	0,54 %
Canon Marketing Japan Inc	7 300,00	25,95	189 466,30	0,10 %
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	11 200,00	33,16	371 384,15	0,20 %
Citizen Watch Co Ltd	149 600,00	6,24	932 938,81	0,50 %
COMSYS Holdings Corp	46 400,00	17,93	832 013,02	0,44 %
Daiichi Sankyo Co Ltd	29 400,00	32,05	942 137,14	0,50 %
DCM Holdings Co Ltd	101 200,00	8,47	857 129,59	0,46 %
Exedy Corp	6 500,00	17,10	111 161,39	0,06 %
FCC Co Ltd	13 300,00	13,63	181 237,38	0,10 %
Frontier Real Estate Investmen	133,00	2 549,60	339 096,76	0,18 %
GungHo Online Entertainment In	36 600,00	15,73	575 710,06	0,31 %
Hanwa Co Ltd	9 100,00	35,74	325 188,54	0,17 %
Haseko Corp	25 200,00	10,31	259 923,43	0,14 %
Hazama Ando Corp	37 100,00	6,76	250 949,07	0,13 %
Hitachi Ltd	34 000,00	20,89	710 256,40	0,38 %
Hoya Corp	5 900,00	108,51	640 210,58	0,34 %
Hulic Co Ltd	21 500,00	8,26	177 669,98	0,09 %
Inabata & Co Ltd	32 100,00	20,48	657 344,25	0,35 %
INFRONEER Holdings Inc	40 300,00	7,57	304 973,59	0,16 %
Inpex Corp	44 100,00	13,73	605 549,93	0,32 %
Isuzu Motors Ltd	64 900,00	12,36	802 308,27	0,43 %
ITOCHU Corp	29 100,00	45,56	1 325 857,98	0,71 %
Izumi Co Ltd	24 500,00	18,66	457 225,32	0,24 %
JAFCO Group Co ltd	27 400,00	11,02	301 848,24	0,16 %
Japan Aviation Electronics Ind	43 600,00	15,02	655 087,60	0,35 %
Japan Excellent Inc	937,00	688,59	645 213,48	0,34 %
Japan Petroleum Exploration Co	17 700,00	37,71	667 420,82	0,36 %
JGC Holdings Corp	28 200,00	7,31	206 207,79	0,11 %
K's Holdings Corp	81 200,00	8,77	712 466,66	0,38 %
Kakaku.com Inc	35 100,00	12,23	429 332,56	0,23 %
Kamigumi Co Ltd	29 700,00	19,22	570 809,26	0,30 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

Kansai Paint Co Ltd	65 100,00	15,02	978 123,92	0,52 %
KDDI Corp	30 900,00	24,68	762 551,34	0,41 %
Keyence Corp	400,00	409,27	163 708,09	0,09 %
Kokuyo Co Ltd	46 600,00	15,65	729 088,08	0,39 %
Komatsu Ltd	12 800,00	27,10	346 843,02	0,18 %
Kyowa Kirin Co Ltd	16 800,00	15,94	267 768,88	0,14 %
Life Corp	15 500,00	22,86	354 275,44	0,19 %
Mabuchi Motor Co Ltd	37 600,00	13,85	520 768,08	0,28 %
Macnica Fuji Electronics Holdi	20 400,00	39,16	798 816,57	0,43 %
Marubeni Corp	20 200,00	17,26	348 677,92	0,19 %
Mazda Motor Corp	73 000,00	9,03	658 939,54	0,35 %
Medipal Holdings Corp	22 400,00	14,20	318 106,50	0,17 %
Megmilk Snow Brand Co Ltd	27 100,00	15,09	408 905,31	0,22 %
MEIJI Holdings Co Ltd	29 900,00	20,12	601 711,91	0,32 %
Meitec Corp	39 500,00	18,90	746 554,11	0,40 %
Mirait Holdings Corp	47 200,00	12,14	573 228,90	0,31 %
Mitsubishi Chemical Holdings C	78 500,00	5,18	406 708,11	0,22 %
Mitsubishi Corp	30 300,00	18,26	553 337,96	0,29 %
Mitsubishi Electric Corp	39 500,00	14,89	588 329,55	0,31 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	127 200,00	10,03	1 275 837,12	0,68 %
Mitsui & Co Ltd	12 000,00	21,18	254 159,41	0,14 %
Mixi Inc	21 400,00	17,58	376 157,32	0,20 %
Mizuho Financial Group Inc	39 100,00	19,48	761 676,52	0,41 %
Mori Hills REIT Investment Cor	274,00	763,43	209 179,72	0,11 %
Morinaga & Co Ltd/Japan	36 700,00	14,44	529 912,40	0,28 %
Morinaga Milk Industry Co Ltd	46 300,00	19,56	905 425,81	0,48 %
Nagase & Co Ltd	38 000,00	18,27	694 175,64	0,37 %
NEC Corp	8 100,00	76,84	622 372,09	0,33 %
NET One Systems Co Ltd	51 700,00	17,10	884 160,58	0,47 %
NGK Insulators Ltd	56 000,00	11,95	669 219,15	0,36 %
Nifco Inc/Japan	36 500,00	22,26	812 452,15	0,43 %
Nippon Express Co Ltd	8 600,00	43,02	369 932,71	0,20 %
Nippon Gas Co Ltd	35 200,00	14,02	493 653,56	0,26 %
Nippon Shinyaku Co Ltd	29 800,00	18,88	562 704,49	0,30 %
Nippon Television Holdings Inc	38 000,00	13,48	512 199,80	0,27 %
Nippon Yusen KK	28 400,00	27,16	771 370,24	0,41 %
Nissui Corp	101 000,00	5,01	505 527,32	0,27 %
Nitto Denko Corp	3 800,00	73,73	280 183,32	0,15 %
Nomura Research Institute Ltd	31 900,00	26,23	836 639,39	0,45 %
NS Solutions Corp	11 600,00	15,80	183 239,35	0,10 %
NSK Ltd	142 600,00	4,53	646 655,21	0,34 %
NTN Corp	273 000,00	1,86	507 262,39	0,27 %
Obayashi Corp	26 000,00	11,09	288 386,12	0,15 %
Ono Pharmaceutical Co Ltd	44 800,00	12,74	570 850,43	0,30 %
Panasonic Corp	89 400,00	7,64	683 024,67	0,36 %
Persol Holdings Co Ltd	443 100,00	1,29	572 446,65	0,30 %
Recruit Holdings Co Ltd	10 300,00	49,93	514 282,98	0,27 %
Renesas Electronics Corp	17 100,00	17,46	298 491,12	0,16 %
Ricoh Co Ltd	61 000,00	7,98	486 747,30	0,26 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

Sankyu Inc	7 900,00	31,84	251 509,46	0,13 %
Santen Pharmaceutical Co Ltd	97 200,00	9,54	927 003,11	0,49 %
Sanwa Holdings Corp	37 100,00	17,06	633 076,07	0,34 %
SCSK Corp	49 200,00	18,64	917 041,41	0,49 %
Seiko Epson Corp	30 900,00	14,50	447 958,57	0,24 %
Seino Holdings Co Ltd	50 600,00	12,59	637 123,22	0,34 %
Sekisui Chemical Co Ltd	51 300,00	12,91	662 453,88	0,35 %
Seven & i Holdings Co Ltd	10 500,00	11,37	119 387,40	0,06 %
SG Holdings Co Ltd	23 200,00	8,60	199 524,32	0,11 %
Shionogi & Co Ltd	20 100,00	36,41	731 916,11	0,39 %
SKY Perfect JSAT Holdings Inc	115 100,00	5,04	579 573,04	0,31 %
SoftBank Corp	75 300,00	11,40	858 143,95	0,46 %
SoftBank Group Corp	2 600,00	60,27	156 711,92	0,08 %
Sojitz Corp	40 100,00	22,68	909 333,46	0,48 %
Sompo Holdings Inc	55 100,00	19,93	1 097 972,52	0,58 %
Sony Group Corp	11 900,00	79,13	941 617,36	0,50 %
Subaru Corp	48 600,00	19,78	961 399,22	0,51 %
Sumitomo Mitsui Financial Grou	18 100,00	62,22	1 126 131,23	0,60 %
Sumitomo Rubber Industries Ltd	89 300,00	9,30	830 161,55	0,44 %
Suruga Bank Ltd	94 200,00	6,13	577 615,75	0,31 %
Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	35 300,00	28,36	1 001 170,09	0,53 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	9 800,00	24,20	237 182,97	0,13 %
Takeuchi Manufacturing Co Ltd	8 700,00	32,66	284 145,49	0,15 %
TechnoPro Holdings Inc	17 900,00	15,29	273 619,33	0,15 %
TIS Inc	33 500,00	18,09	605 946,16	0,32 %
Toho Holdings Co Ltd	24 500,00	24,39	597 505,51	0,32 %
Tokio Marine Holdings Inc	20 000,00	34,84	696 716,56	0,37 %
Tokyo Steel Manufacturing Co L	90 500,00	9,46	856 279,69	0,46 %
Toray Industries Inc	59 800,00	4,42	264 170,45	0,14 %
Toyo Tire Corp	58 400,00	14,90	870 172,85	0,46 %
Toyoda Gosei Co Ltd	49 500,00	16,41	812 221,54	0,43 %
Toyota Boshoku Corp	61 100,00	12,36	755 154,57	0,40 %
Toyota Motor Corp	180 300,00	19,09	3 441 159,10	1,83 %
USS Co Ltd	58 900,00	7,85	462 473,32	0,25 %
Yokogawa Electric Corp	43 000,00	22,57	970 356,19	0,52 %
Yokohama Rubber Co Ltd/The	38 600,00	20,63	796 497,26	0,42 %
Zenkoku Hosho Co Ltd	8 000,00	34,38	275 020,30	0,15 %
KRW				
BGF retail Co Ltd	2 604,00	70,02	182 339,84	0,10 %
BNK Financial Group Inc	161 682,00	5,74	928 293,65	0,49 %
Cheil Worldwide Inc	14 151,00	12,47	176 500,20	0,09 %
CJ CheilJedang Corp	2 396,00	261,32	626 111,18	0,33 %
CJ Corp	9 158,00	82,36	754 253,24	0,40 %
CJ ENM Co Ltd	8 371,00	57,08	477 781,91	0,25 %
Classys Inc	16 270,00	34,44	560 262,46	0,30 %
DB Insurance Co Ltd	11 855,00	77,62	920 126,01	0,49 %
DGB Financial Group Inc	40 702,00	5,44	221 273,98	0,12 %
Doosan Bobcat Inc	22 667,00	34,77	788 227,68	0,42 %
Doosan Co Ltd	6 361,00	147,10	935 675,79	0,50 %
Hana Financial Group Inc	24 411,00	41,15	1 004 418,08	0,53 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

Hankook Tire & Technology Co L	27 191,00	30,64	833 112,93	0,44 %
Hanmi Pharm Co Ltd	1 494,00	183,36	273 941,69	0,15 %
Hyosung TNC Corp	3 577,00	233,86	836 523,79	0,45 %
Hyundai Elevator Co Ltd	3 505,00	30,00	105 133,61	0,06 %
Hyundai Glovis Co Ltd	5 574,00	148,45	827 468,26	0,44 %
Hyundai Marine & Fire Insuranc	27 438,00	23,39	641 670,12	0,34 %
Industrial Bank of Korea	75 313,00	9,50	715 744,85	0,38 %
JB Financial Group Co Ltd	99 072,00	9,92	983 178,24	0,52 %
KB Financial Group Inc	11 714,00	53,21	623 325,86	0,33 %
Kia Corp	10 211,00	87,65	894 967,09	0,48 %
Korean Air Lines Co Ltd	52 327,00	15,76	824 686,81	0,44 %
LG Uplus Corp	42 737,00	6,66	284 482,64	0,15 %
Samsung C&T Corp	9 148,00	96,26	880 551,51	0,47 %
Samsung Card Co Ltd	24 487,00	25,96	635 732,79	0,34 %
Samsung Electro-Mechanics Co L	2 743,00	107,10	293 780,63	0,16 %
Samsung Electronics Co Ltd	6 122,00	55,25	338 213,70	0,18 %
Samsung Fire & Marine Insuranc	2 817,00	263,69	742 808,24	0,40 %
Samsung Life Insurance Co Ltd	12 145,00	59,99	728 586,40	0,39 %
Samsung SDS Co Ltd	2 782,00	100,66	280 042,44	0,15 %
Shinhan Financial Group Co Ltd	28 847,00	32,64	941 536,60	0,50 %
SK Hynix Inc	3 317,00	160,31	531 761,49	0,28 %
SK Telecom Co Ltd	26 462,00	34,91	923 783,42	0,49 %
SL Corp	31 634,00	30,23	956 377,25	0,51 %
Soulbrain Co Ltd	1 755,00	196,92	345 591,87	0,18 %
Woori Financial Group Inc	56 898,00	9,96	566 577,14	0,30 %
NZD				
EBOS Group Ltd	12 763,00	18,32	233 822,63	0,12 %
Mercury NZ Ltd	147 695,00	3,73	551 326,38	0,29 %
Meridian Energy Ltd	228 729,00	3,58	818 050,41	0,44 %
SGD				
CapitaLand Integrated Commerci	334 400,00	1,36	455 811,61	0,24 %
DBS Group Holdings Ltd	48 800,00	24,64	1 202 362,66	0,64 %
Haw Par Corp Ltd	18 700,00	6,71	125 516,31	0,07 %
Oversea-Chinese Banking Corp L	121 200,00	9,93	1 203 990,13	0,64 %
Riverstone Holdings Ltd/Singap	212 600,00	0,67	141 967,48	0,08 %
Singapore Exchange Ltd	69 000,00	6,53	450 309,80	0,24 %
United Overseas Bank Ltd	39 100,00	21,57	843 317,48	0,45 %
Venture Corp Ltd	56 400,00	9,79	552 118,95	0,29 %
TWD				
Acer Inc	543 000,00	1,35	732 421,21	0,39 %
Asustek Computer Inc	42 000,00	14,34	602 185,21	0,32 %
Bora Pharmaceuticals Co Ltd	38 070,00	23,87	908 633,75	0,48 %
Catcher Technology Co Ltd	163 000,00	6,68	1 088 747,25	0,58 %
Chicony Electronics Co Ltd	133 000,00	4,92	654 785,73	0,35 %
Compal Electronics Inc	758 000,00	1,00	757 269,29	0,40 %
CTBC Financial Holding Co Ltd	704 000,00	1,09	767 167,10	0,41 %
Evergreen Marine Corp Taiwan L	118 800,00	5,56	660 123,49	0,35 %
FLEXium Interconnect Inc	50 000,00	2,61	130 565,60	0,07 %
Genius Electronic Optical Co L	54 000,00	19,06	1 029 208,14	0,55 %
Getac Holdings Corp	143 000,00	3,28	469 345,16	0,25 %
Hon Hai Precision Industry Co	124 000,00	6,16	763 988,68	0,41 %
King Slide Works Co Ltd	15 000,00	35,70	535 506,08	0,28 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

Lite-On Technology Corp	158 000,00	3,05	482 185,82	0,26 %
Lotes Co Ltd	6 000,00	46,93	281 572,55	0,15 %
MediaTek Inc	26 000,00	40,31	1 047 979,61	0,56 %
Nan Pao Resins Chemical Co Ltd	64 000,00	9,85	630 169,73	0,34 %
Pegatron Corp	117 000,00	3,01	352 008,89	0,19 %
Powertech Technology Inc	191 000,00	5,41	1 033 814,62	0,55 %
Primax Electronics Ltd	252 000,00	2,71	683 443,91	0,36 %
Quanta Computer Inc	56 000,00	8,98	503 030,19	0,27 %
Radiant Opto-Electronics Corp	182 000,00	5,46	992 960,70	0,53 %
Simplo Technology Co Ltd	59 000,00	12,31	726 172,12	0,39 %
Sinbon Electronics Co Ltd	33 000,00	8,41	277 426,68	0,15 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	370 000,00	27,81	10 290 353,79	5,48 %
Tung Ho Steel Enterprise Corp	446 000,00	2,00	893 707,73	0,48 %
United Microelectronics Corp	104 000,00	1,60	166 778,46	0,09 %
WPG Holdings Ltd	62 000,00	2,59	160 294,80	0,09 %
USD				
ASE Technology Holding Co Ltd	26 900,00	10,65	286 618,77	0,15 %
Chunghwa Telecom Co Ltd	19 900,00	36,02	716 867,89	0,38 %
KT Corp	63 900,00	12,75	814 996,26	0,43 %
Samsung Electronics Co Ltd	5 036,00	1 380,85	6 953 983,95	3,70 %
Sony Group Corp	10 200,00	79,26	808 443,74	0,43 %
Toyota Motor Corp	500,00	191,24	95 619,52	0,05 %
Arvopaperit yhteensä			186 617 364,78	99,28 %
Kassa ja muut varat, netto			1 324 081,63	0,70 %
Yhteensä			**187 941 446,41**	**100 %**

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	8 428 172,0691	100,0 %	
Osuuden arvo	22,299		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	1 352 586,39		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %		
Hallinnolliset kulut	1,51 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,12 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,63 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Omistajien lkm	2 875	2 925	2 992
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	22,299	19,007	17,940
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	-	13,682	13,475
Rahaston arvo, EUR	187 941 446,41	121 957 922,58	91 649 280,94
	30.6.2024		
Rahaston varat, EUR	188 161 673,92		
Rahaston velat, EUR	220 227,51		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Perttu Hytönen, Hannu Salminen ja Anssi Wartiainen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,58 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.3.2024 alkaen Morningstar Emerging Markets Large cap Target Market Exposure NR EUR. 29.2.2024 asti MSCI Emerging Markets.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa varansa laajasti hajauttaen kehittyvillä markkinoilla noteerattuihin yhtiöihin tai yrityksiin, joiden liiketoiminnasta merkittävä osa tulee kehittyviltä markkinoilta. Rahaston tavoitteena on antaa sijoittajille kokonaistuotto, joka vastaa kehittyvien osakemarkkinoiden tuottoa, huomioiden rahaston kustannukset.

Taloudellisen analyysin lisäksi rahaston sijoituskohteista tehdään myös kestävyysanalyysi. Kestävyysanalyysissa arvioidaan ympäristö-, yhteiskunnallisten- ja hallinnollisten tekijöiden (ESG) vaikutuksia yhtiön toimintaan, sen tulevaisuuden näkymiin ja yhtiön pitkän tähtäimen arvoon. Rahaston tavoitteena on muiden ominaisuuksien ohella edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

’Ei merkittävää haittaa’ -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Kehittyvät Markkinat -rahaston tuotto oli alkuvuonna 10,74 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavalla ajanjaksolla 11,44 %.

Rahaston tuottoero vertailuindeksiin nähden selittyy pääosin rahaston maa- ja toimialapainotuksilla, jotka poikkeavat indeksistä sijoituskohteiden kestävyystekijöiden huomioinnin seurauksena. Rahasto ei muun muassa sijoita energiayhtiöihin, jotka tuottivat katsauskaudella indeksiä paremmin.

Katsauskaudella rahasto muutettiin rahastojen rahastosta suoraan osakkeisiin sijoittavaksi ja artikla 8 mukaiseksi rahastoksi. Rahaston rahasto-omistusten myynnit ja suorien osakkeiden ostot toteutettiin pääosin ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Rahaston säännöt muuttuivat 1.3.2024 ja samalla rahaston nimi muuttui Seligson & Co Kehittyvät markkinat -rahastosta LähiTapiola Kehittyvät Markkinat -rahastoksi.

Rahastossa ei käytetty katsauskaudella johdannaisia.

Loppuvuoden näkymät kehittyvillä osakemarkkinoilla ovat varovaisen myönteiset. Kehittyvien talouksien kasvu on edelleen vahvaa teollisuusmaihin verrattuna ja osakemarkkinoiden suhteellinen arvostus on edullinen. Toisaalta geopoliittinen epävarmuus ja Kiinan talouden haasteet, kuten kiinteistösektorin ongelmat, kasvattavat toimintaympäristön riskejä, mikä saattaa edelleen voimistaa kurssiheiluntaa loppuvuonna.

Rahasto muuttui 1.3.2024 Seligson & Co Kehittyvät markkinat -rahastosta LähiTapiola Kehittyvät Markkinat -rahastoksi. Rahasto sijoittaa laajasti hajauttaen kehittyville markkinoille, mutta rahastosijoitusten sijaan suoraan osakkeisiin ja sen salkunhoidosta vastaa LähiTapiola Varainhoito Oy.

1.3.2024 rahaston sääntöjä muutettiin seuraavasti:
- Rahaston nimi muuttui 1.3.2024. Rahaston aiempi nimi oli Seligson & Co Kehittyvät markkinat.
- Rahaston sijoitustyyli muuttui rahastojen rahastosta suoraan osakkeisiin sijoittavaksi rahastoksi.
- Rahasto muuttui EU:n tiedonantoasetuksen (EU 2019/2088) artikla 8 mukaiseksi rahoitustuotteeksi. Rahaston sääntöjen sijoituspolitiikkaan lisättiin kuvaus siitä, että rahaston tavoitteena on muiden ominaisuuksien ohella edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.
- Merkintöjen ja lunastusten aikaraja klo 15 (aiemmin klo 16).
- Sijoituskohteena olevien rahastojen vuotuinen kiinteä hallinnointipalkkio voi olla enintään 2,0 %. Lisäksi kohderahastosta voidaan periä tuottosidonnaisia palkkioita.
- Sääntöihin lisättiin mahdollisuus, että jos sijoitusaika on alle 30 päivää, rahastoyhtiö voi periä lunastuksesta kaupankäyntikorvauksen, joka voi olla enintään 2 % rahastoosuuden arvosta. Tämä palkkio maksetaan kokonaisuudessaan rahastolle. Kaupankäyntikorvaus ei ole käytössä.

Lisäksi 1.3.2024 toteutettiin seuraavat muutokset:
- Perittävä hallinnointipalkkio 0,58 %. Aiemmin 0,34 % + sijoituskohteina olevien rahastojen hallinnointipalkkiot.
- Kaupankäyntikorvaus lunastaessa poistui. Aiemmin 0,5 % jos sijoitusaika on alle 180 päivää.
- Raportoinnissa käytettäväksi vertailuindeksiksi Morningstar Emerging Markets Large Cap Target Market Exposure NR EUR.

Tuotto

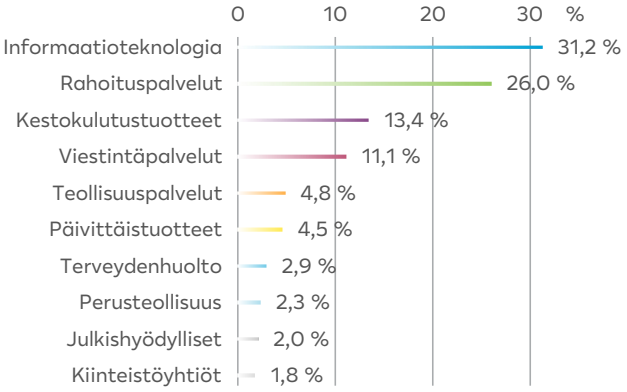
	Rahasto	Indeksi
1 kk	6,00 %	5,71 %
3 kk	6,36 %	6,34 %
6 kk	10,74 %	11,44 %
12 kk	14,41 %	15,24 %
Vuoden alusta	10,74 %	11,44 %
3 v. vuosittain	0,13 %	-1,59 %
5 v. vuosittain	4,46 %	4,39 %
Perustamisesta vuosittain	3,37 %	4,37 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	11,17 %	12,45 %
Beta	0,73	-
Tracking error	7,36	-
Sharpen luku	0,97	0,94
Active Share (30.06.2024)	29,73 %	-

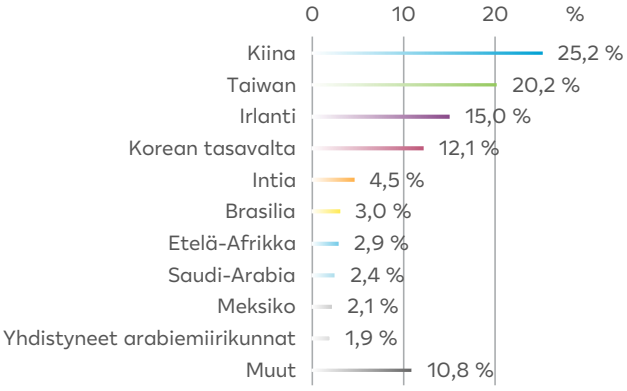
Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

Sijoitusten toimialajakauma

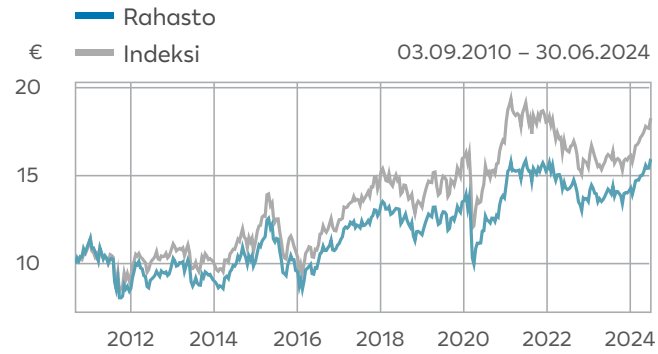


Arvonkehitys 6 kk

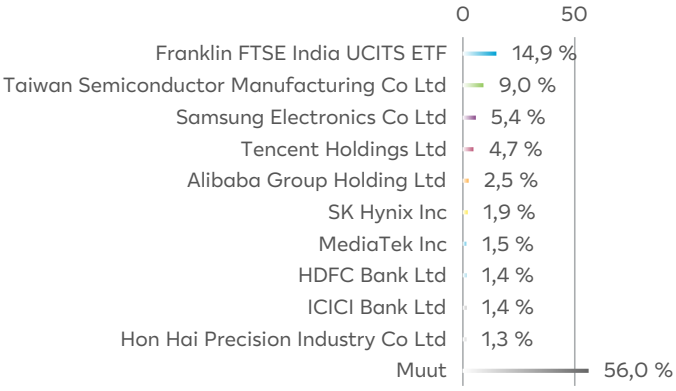
Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusten jakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2024

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
AED				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	58 420,00	2,04	119 015,50	0,12 %
Emirates NBD Bank PJSC	44 262,00	4,19	185 516,56	0,18 %
Emirates Telecommunications Gr	77 104,00	4,09	315 333,77	0,31 %
First Abu Dhabi Bank PJSC	76 528,00	3,17	242 217,85	0,24 %
International Holding Co PJSC	9 663,00	103,64	1 001 474,33	0,99 %
BRL				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	104 200,00	1,72	179 220,67	0,18 %
Banco Bradesco SA	127 400,00	2,08	264 917,34	0,26 %
Banco BTG Pactual SA	22 200,00	5,19	115 258,34	0,11 %
Banco do Brasil SA	36 600,00	4,49	164 200,81	0,16 %
BB Seguridade Participacoes SA	14 800,00	5,53	81 860,38	0,08 %
Centrais Eletricas Brasileiras	45 700,00	6,02	275 185,61	0,27 %
CPFL Energia SA	26 300,00	5,50	144 584,62	0,14 %
Energisa S/A	21 900,00	7,66	167 810,74	0,17 %
Itau Unibanco Holding SA	86 800,00	5,44	472 518,80	0,47 %
Itausa SA	121 700,00	1,65	200 734,66	0,20 %
Localiza Rent a Car SA	26 400,00	7,05	186 240,25	0,18 %
Rede D'Or Sao Luiz SA	39 200,00	4,57	179 091,63	0,18 %
Suzano SA	23 800,00	9,58	227 902,11	0,22 %
Telefonica Brasil SA	13 400,00	7,62	102 048,50	0,10 %
TIM SA/Brazil	42 600,00	2,67	113 626,72	0,11 %
WEG SA	16 600,00	7,09	117 635,39	0,12 %
CLP				
Banco de Chile	927 849,00	0,10	96 304,23	0,10 %
Banco de Credito e Inversiones	3 602,00	26,17	94 275,11	0,09 %
Banco Santander Chile	1 853 815,00	0,04	80 989,47	0,08 %
Enel Americas SA	1 986 963,00	0,09	172 039,20	0,17 %
Falabella SA	60 202,00	2,87	172 621,17	0,17 %
Sociedad Quimica y Minera de C	4 468,00	37,59	167 934,76	0,17 %
CNY				
Beijing Kingsoft Office Softwa	2 744,00	29,21	80 161,80	0,08 %
BOE Technology Group Co Ltd	169 500,00	0,53	89 021,57	0,09 %
China National Nuclear Power C	120 200,00	1,37	164 536,97	0,16 %
China Three Gorges Renewables	219 100,00	0,56	122 667,96	0,12 %
China Tourism Group Duty Free	10 400,00	8,02	83 453,74	0,08 %
China Yangtze Power Co Ltd	62 800,00	3,71	233 216,84	0,23 %
Foshan Haitian Flavouring & Food Co	21 200,00	4,43	93 838,07	0,09 %
Foxconn Industrial Internet Co	36 500,00	3,52	128 423,75	0,13 %
Industrial Bank Co Ltd	41 400,00	2,26	93 671,64	0,09 %
Inner Mongolia Yili Industrial	27 500,00	3,32	91 248,80	0,09 %
Jiangsu Hengrui Pharmaceutical	21 200,00	4,94	104 700,10	0,10 %
LONGi Green Energy Technology	33 600,00	1,80	60 490,79	0,06 %
Luxshare Precision Industry Co	24 900,00	5,05	125 691,04	0,12 %
Shenzhen Transsion Holdings Co	5 815,00	9,83	57 153,14	0,06 %
Will Semiconductor Co Ltd Shan	7 900,00	12,76	100 805,52	0,10 %
Zhangzhou Pientzehuang Pharmac	3 400,00	26,60	90 449,82	0,09 %
EUR				
AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MARKETS SRI PAB ETF	21 958,00	50,04	1 098 778,32	1,08 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

Franklin FTSE India UCITS ETF	351 893,00	42,96	15 117 323,28	14,92 %
HKD				
Agricultural Bank of China Ltd	756 000,00	0,40	301 717,33	0,30 %
Alibaba Group Holding Ltd	296 600,00	8,42	2 498 572,04	2,47 %
Alibaba Health Information Tec	374 000,00	0,37	139 877,50	0,14 %
ANTA Sports Products Ltd	31 000,00	8,96	277 814,28	0,27 %
Baidu Inc	42 350,00	10,19	431 399,29	0,43 %
Bank of China Ltd	1 374 000,00	0,46	632 090,84	0,62 %
Bank of Communications Co Ltd	197 000,00	0,73	144 297,38	0,14 %
BeiGene Ltd	22 700,00	10,30	233 810,89	0,23 %
BOC Hong Kong Holdings Ltd	67 000,00	2,87	192 540,25	0,19 %
BYD Co Ltd	21 000,00	27,72	582 155,36	0,57 %
CGN Power Co Ltd	621 000,00	0,41	255 259,57	0,25 %
China CITIC Bank Corp Ltd	175 000,00	0,60	104 762,88	0,10 %
China Construction Bank Corp	1 678 000,00	0,69	1 156 908,85	1,14 %
China Feihe Ltd	223 000,00	0,43	96 193,06	0,09 %
China Life Insurance Co Ltd	129 000,00	1,32	170 172,93	0,17 %
China Mengniu Dairy Co Ltd	94 000,00	1,67	157 248,84	0,16 %
China Merchants Bank Co Ltd	84 000,00	4,24	355 817,36	0,35 %
China Minsheng Banking Corp Lt	265 000,00	0,32	85 495,10	0,08 %
China Overseas Land & Investme	114 000,00	1,62	184 440,03	0,18 %
China Pacific Insurance Group	62 200,00	2,28	141 659,26	0,14 %
China Resources Land Ltd	76 000,00	3,17	241 106,96	0,24 %
China Resources Mixc Lifestyle	36 600,00	3,09	113 050,70	0,11 %
China Vanke Co Ltd	213 100,00	0,56	118 404,54	0,12 %
Chow Tai Fook Jewellery Group	110 600,00	1,01	111 671,82	0,11 %
CITIC Securities Co Ltd	58 000,00	1,37	79 699,83	0,08 %
CMOC Group Ltd	183 000,00	0,85	156 128,10	0,15 %
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	232 000,00	0,74	172 428,90	0,17 %
ENN Energy Holdings Ltd	22 200,00	7,69	170 699,86	0,17 %
Fosun International Ltd	170 500,00	0,50	85 566,79	0,08 %
Fuyao Glass Industry Group Co	29 200,00	5,42	158 231,06	0,16 %
Ganfeng Lithium Group Co Ltd	37 400,00	1,82	68 017,06	0,07 %
Geely Automobile Holdings Ltd	185 000,00	1,05	194 308,65	0,19 %
Great Wall Motor Co Ltd	119 000,00	1,44	171 200,54	0,17 %
Guangzhou Automobile Group Co	258 000,00	0,33	85 086,34	0,08 %
H World Group Ltd	56 600,00	3,11	175 841,48	0,17 %
Haier Smart Home Co Ltd	70 200,00	3,12	218 931,97	0,22 %
Hansoh Pharmaceutical Group Co	64 000,00	1,95	124 804,93	0,12 %
Huatai Securities Co Ltd	78 200,00	1,03	80 639,76	0,08 %
Industrial & Commercial Bank o	1 426 000,00	0,55	790 622,88	0,78 %
JD Health International Inc	37 700,00	2,54	95 726,45	0,09 %
JD Logistics Inc	121 600,00	1,00	121 761,24	0,12 %
JD.com Inc	48 750,00	12,34	601 736,80	0,59 %
KE Holdings Inc	53 100,00	4,61	244 913,93	0,24 %
Kuaishou Technology	48 200,00	5,51	265 797,16	0,26 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

Lenovo Group Ltd	174 000,00	1,32	229 119,72	0,23 %
Li Auto Inc	26 800,00	8,40	225 123,97	0,22 %
Li Ning Co Ltd	69 500,00	2,02	140 346,98	0,14 %
Longfor Group Holdings Ltd	105 500,00	1,28	135 138,43	0,13 %
Meituan	97 800,00	13,28	1 298 328,35	1,28 %
NetEase Inc	33 400,00	17,82	595 053,10	0,59 %
New Oriental Education & Techn	36 400,00	7,13	259 661,37	0,26 %
NIO Inc	44 230,00	4,07	179 955,73	0,18 %
Nongfu Spring Co Ltd	46 400,00	4,43	205 417,67	0,20 %
Orient Overseas International	8 500,00	15,14	128 684,77	0,13 %
People's Insurance Co Group of	284 000,00	0,32	90 946,17	0,09 %
Ping An Insurance Group Co of	125 500,00	4,23	530 858,35	0,52 %
Postal Savings Bank of China C	232 000,00	0,55	126 965,25	0,13 %
Shanghai Fosun Pharmaceutical	56 500,00	1,58	89 250,68	0,09 %
Shanghai Pharmaceuticals Holdi	68 000,00	1,40	95 391,28	0,09 %
Shenzhou International Group Holdings Limited	22 000,00	9,14	200 970,26	0,20 %
Sino Biopharmaceutical Ltd	403 000,00	0,32	128 572,31	0,13 %
Sunny Optical Technology Group	26 700,00	5,77	153 935,99	0,15 %
Tencent Holdings Ltd	106 300,00	44,50	4 730 146,12	4,67 %
Tingyi Cayman Islands Holding	110 000,00	1,12	123 684,11	0,12 %
Trip.com Group Ltd	11 100,00	44,76	496 846,66	0,49 %
Want Want China Holdings Ltd	233 000,00	0,56	131 410,37	0,13 %
Weichai Power Co Ltd	84 000,00	1,79	149 955,20	0,15 %
WuXi AppTec Co Ltd	29 800,00	3,49	103 975,42	0,10 %
Zhongsheng Group Holdings Ltd	57 000,00	1,36	77 780,83	0,08 %
ZTE Corp	52 200,00	2,06	107 781,88	0,11 %
IDR				
Bank Central Asia Tbk PT	952 200,00	0,57	538 497,67	0,53 %
Bank Mandiri Persero Tbk PT	635 300,00	0,35	222 627,54	0,22 %
Bank Negara Indonesia Persero	302 500,00	0,27	80 322,22	0,08 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	1 195 300,00	0,26	313 300,08	0,31 %
Telkom Indonesia Persero Tbk P	1 305 000,00	0,18	232 744,14	0,23 %
Unilever Indonesia Tbk PT	641 600,00	0,17	110 407,17	0,11 %
KRW				
Celltrion Inc	1 489,00	118,15	175 926,94	0,17 %
Hana Financial Group Inc	5 202,00	41,15	214 042,15	0,21 %
HMM Co Ltd	14 764,00	13,31	196 455,69	0,19 %
Industrial Bank of Korea	9 269,00	9,50	88 088,90	0,09 %
Kakao Corp	7 089,00	27,56	195 337,57	0,19 %
KakaoBank Corp	8 274,00	13,76	113 854,92	0,11 %
KB Financial Group Inc	7 026,00	53,21	373 867,81	0,37 %
Kia Corp	2 784,00	87,65	244 010,22	0,24 %
LG Chem Ltd	1 273,00	234,20	298 137,58	0,29 %
LG Corp	3 689,00	54,64	201 550,54	0,20 %
LG Electronics Inc	3 481,00	75,17	261 683,20	0,26 %
LG Energy Solution Ltd	1 106,00	221,32	244 781,49	0,24 %
NAVER Corp	3 157,00	113,13	357 166,88	0,35 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

POSCO Future M Co Ltd	1 058,00	175,23	185 390,08	0,18 %
Samsung C&T Corp	2 464,00	96,26	237 175,22	0,23 %
Samsung Electronics Co Ltd	99 097,00	55,25	5 474 675,50	5,40 %
Samsung Fire & Marine Insuranc	644,00	263,69	169 814,88	0,17 %
Samsung Life Insurance Co Ltd	1 966,00	59,99	117 941,61	0,12 %
Samsung SDI Co Ltd	1 181,00	239,96	283 395,81	0,28 %
Samsung SDS Co Ltd	1 280,00	100,66	128 847,71	0,13 %
Shinhan Financial Group Co Ltd	8 520,00	32,64	278 084,09	0,27 %
SK Hynix Inc	12 204,00	160,31	1 956 471,87	1,93 %
SK Inc	1 584,00	107,31	169 971,60	0,17 %
SK Telecom Co Ltd	3 574,00	34,91	124 767,66	0,12 %
Woori Financial Group Inc	12 540,00	9,96	124 870,42	0,12 %
KWD				
Boubyan Bank KSCP	48 980,00	1,72	84 042,33	0,08 %
Kuwait Finance House KSCP	204 277,00	2,14	438 135,97	0,43 %
Mobile Telecommunications Co K	77 916,00	1,36	105 721,10	0,10 %
National Bank of Kuwait SAKP	140 493,00	2,60	365 871,59	0,36 %
MXN				
Arca Continental SAB de CV	18 700,00	9,16	171 211,96	0,17 %
Cemex SAB de CV	385 600,00	0,60	230 430,32	0,23 %
El Puerto de Liverpool SAB de	15 900,00	6,69	106 408,95	0,11 %
Fomento Economico Mexicano SAB	36 100,00	10,04	362 613,81	0,36 %
Grupo Bimbo SAB de CV	54 300,00	3,30	179 038,07	0,18 %
Grupo Financiero Banorte SAB d	51 900,00	7,28	377 581,69	0,37 %
Grupo Mexico SAB de CV	68 700,00	5,02	345 018,06	0,34 %
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	114 300,00	3,18	363 162,65	0,36 %
MYR				
CELCOMDIGI BHD	146 300,00	0,73	106 703,61	0,11 %
CIMB Group Holdings Bhd	159 600,00	1,35	215 094,36	0,21 %
Hong Leong Bank Bhd	23 400,00	3,81	89 043,93	0,09 %
IHH Healthcare Bhd	116 200,00	1,25	145 088,83	0,14 %
Kuala Lumpur Kepong Bhd	28 900,00	4,09	118 221,03	0,12 %
Malayan Banking Bhd	136 600,00	1,97	269 647,99	0,27 %
Maxis Bhd	139 400,00	0,70	97 526,89	0,10 %
Nestle Malaysia Bhd	4 700,00	24,08	113 177,82	0,11 %
Press Metal Aluminium Holdings	160 100,00	1,14	182 768,40	0,18 %
Public Bank Bhd	289 300,00	0,80	230 495,15	0,23 %
RHB Bank Bhd	84 100,00	1,09	91 840,65	0,09 %
PHP				
Ayala Corp	12 830,00	9,27	118 884,63	0,12 %
Ayala Land Inc	299 000,00	0,45	135 672,45	0,13 %
Bank of the Philippine Islands	44 720,00	1,90	84 798,78	0,08 %
BDO Unibank Inc	42 630,00	2,04	87 012,05	0,09 %
JG Summit Holdings Inc	219 000,00	0,41	90 829,59	0,09 %
SM Investments Corp	15 610,00	13,22	206 404,22	0,20 %
SM Prime Holdings Inc	400 300,00	0,45	180 363,17	0,18 %
QAR				
Commercial Bank PSQC/The	72 956,00	1,10	80 188,86	0,08 %
Ooredoo QPSC	44 075,00	2,61	114 823,31	0,11 %
Qatar Islamic Bank SAQ	33 247,00	4,76	158 254,22	0,16 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

Qatar National Bank QPSC	76 855,00	3,75	288 137,39	0,28 %
SAR				
Al Rajhi Bank	34 433,00	19,90	685 080,45	0,68 %
Alinma Bank	22 232,00	7,73	171 955,34	0,17 %
Almarai Co JSC	9 725,00	13,93	135 442,31	0,13 %
Banque Saudi Fransi	11 985,00	8,80	105 515,93	0,10 %
Dr Sulaiman Al Habib Medical S	2 548,00	71,38	181 868,74	0,18 %
Riyad Bank	26 808,00	6,39	171 346,12	0,17 %
Saudi Awwal Bank	18 538,00	9,48	175 656,65	0,17 %
Saudi National Bank/The	48 772,00	9,02	439 698,84	0,43 %
Saudi Telecom Co	38 643,00	9,48	366 161,40	0,36 %
THB				
Advanced Info Service PCL	29 500,00	5,31	156 649,37	0,15 %
Airports of Thailand PCL	137 100,00	1,47	201 163,81	0,20 %
Bangkok Bank PCL	24 200,00	3,32	80 239,14	0,08 %
Bangkok Dusit Medical Services	194 900,00	0,68	132 463,40	0,13 %
Central Pattana PCL	91 000,00	1,40	127 742,07	0,13 %
Central Retail Corp PCL	180 700,00	0,78	141 176,93	0,14 %
CP ALL PCL	130 100,00	1,40	181 802,65	0,18 %
CP Axtra PCL	166 800,00	0,69	115 484,31	0,11 %
Delta Electronics Thailand PCL	109 500,00	2,12	231 610,79	0,23 %
Intouch Holdings PCL	53 300,00	1,82	96 826,38	0,10 %
Kasikornbank PCL	27 800,00	3,19	88 643,91	0,09 %
SCB X PCL	40 000,00	2,62	104 678,52	0,10 %
Siam Cement PCL/The	21 200,00	5,72	121 193,34	0,12 %
TWD				
ASE Technology Holding Co Ltd	148 000,00	4,85	717 981,15	0,71 %
Asustek Computer Inc	16 000,00	14,34	229 403,89	0,23 %
Cathay Financial Holding Co Lt	176 000,00	1,70	298 962,05	0,30 %
Chailease Holding Co Ltd	28 000,00	4,42	123 742,22	0,12 %
Chang Hwa Commercial Bank Ltd	175 000,00	0,53	92 957,73	0,09 %
China Development Financial Ho	283 000,00	0,43	123 031,14	0,12 %
Chunghwa Telecom Co Ltd	84 000,00	3,61	303 510,98	0,30 %
CTBC Financial Holding Co Ltd	339 000,00	1,09	369 417,11	0,36 %
Delta Electronics Inc	42 000,00	11,16	468 567,79	0,46 %
E.Sun Financial Holding Co Ltd	269 000,00	0,82	221 110,74	0,22 %
Far Eastern New Century Corp	146 000,00	1,01	148 171,02	0,15 %
Far EasTone Telecommunications	54 000,00	2,42	130 749,88	0,13 %
First Financial Holding Co Ltd	199 000,00	0,81	160 994,38	0,16 %
Fubon Financial Holding Co Ltd	146 000,00	2,28	333 332,31	0,33 %
Globalwafers Co Ltd	31 000,00	15,52	481 062,96	0,47 %
Hon Hai Precision Industry Co	213 000,00	6,16	1 312 335,39	1,30 %
Hotai Motor Co Ltd	13 000,00	17,91	232 801,19	0,23 %
Hua Nan Financial Holdings Co	180 000,00	0,76	136 813,14	0,14 %
Largan Precision Co Ltd	3 000,00	79,03	237 090,99	0,23 %
MediaTek Inc	38 000,00	40,31	1 531 662,50	1,51 %
Mega Financial Holding Co Ltd	193 000,00	1,16	224 486,41	0,22 %
Nan Ya Plastics Corp	140 000,00	1,42	198 713,06	0,20 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

Nanya Technology Corp	243 000,00	2,01	487 630,04	0,48 %
President Chain Store Corp	20 000,00	7,87	157 484,84	0,16 %
Quanta Computer Inc	55 000,00	8,98	494 047,51	0,49 %
Shanghai Commercial & Savings	87 000,00	1,33	115 345,38	0,11 %
SinoPac Financial Holdings Co	218 000,00	0,73	159 419,48	0,16 %
Taiwan Cooperative Financial H	185 000,00	0,75	138 483,05	0,14 %
Taiwan High Speed Rail Corp	130 000,00	0,88	113 780,68	0,11 %
Taiwan Mobile Co Ltd	43 000,00	3,08	132 465,76	0,13 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	326 000,00	27,81	9 066 636,04	8,95 %
Uni-President Enterprises Corp	119 000,00	2,34	278 540,92	0,27 %
Unimicron Technology Corp	33 000,00	5,18	171 016,46	0,17 %
United Microelectronics Corp	468 000,00	1,60	750 503,05	0,74 %
Yuanta Financial Holding Co Lt	223 000,00	0,92	205 771,02	0,20 %
USD				
Credicorp Ltd	1 200,00	150,52	180 626,98	0,18 %
Dr Reddy's Laboratories Ltd	6 900,00	71,09	490 493,57	0,48 %
HDFC Bank Ltd	23 900,00	60,02	1 434 490,57	1,42 %
ICICI Bank Ltd	51 500,00	26,88	1 384 320,77	1,37 %
Infosys Ltd	56 400,00	17,37	979 817,12	0,97 %
PDD Holdings Inc	8 600,00	124,04	1 066 775,52	1,05 %
Wipro Ltd	51 000,00	5,69	290 259,36	0,29 %
Yum China Holdings Inc	9 400,00	28,77	270 475,84	0,27 %
ZEEKR Intelligent Technology H	8 409,00	17,58	147 812,61	0,15 %
ZAR				
Absa Group Ltd	17 183,00	8,10	139 179,65	0,14 %
Bid Corp Ltd	9 381,00	21,72	203 746,30	0,20 %
Capitec Bank Holdings Ltd	1 987,00	134,39	267 037,95	0,26 %
FirstRand Ltd	102 297,00	3,93	402 136,77	0,40 %
Kumba Iron Ore Ltd	6 080,00	22,47	136 639,24	0,13 %
MTN Group Ltd	46 315,00	4,34	201 102,97	0,20 %
Naspers Ltd	3 689,00	182,35	672 702,55	0,66 %
Nedbank Group Ltd	9 037,00	13,11	118 452,37	0,12 %
Sanlam Ltd	34 813,00	4,14	144 006,41	0,14 %
Shoprite Holdings Ltd	14 273,00	14,52	207 235,42	0,20 %
Standard Bank Group Ltd	25 444,00	10,78	274 195,99	0,27 %
Vodacom Group Ltd	24 078,00	4,98	120 020,14	0,12 %
Yhteensä			**100 840 477,18**	**99,50 %**
BRL				
Localiza Rent A Car Sa Right	266,00	1,51	402,11	0,00 %
Yhteensä			**402,11**	**0,00 %**
Arvopaperit yhteensä			100 840 879,29	99,50 %
Kassa ja muut varat, netto			492 550,92	0,49 %
Kaikki yhteensä			**101 333 430,21**	**100 %**

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus	6 310 511,9891	98,9 %
Osuuden arvo	15,948	
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, tuotto-osuus	68 586,5924	1,1 %
Osuuden arvo	10,150	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana*	228 893,77	
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana (1.1.-29.2.2024)	4 474,17	
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00	
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,58 %	
Hallinnolliset kulut	0,59 %	
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,22 %	
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,0 %	
Kokonaiskulut (TKA)	0,82 %	
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot alkaen 1.3.2024		

	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Omistajien lkm	8 566	8 937	9 117
Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus, EUR	15,948	13,939	14,178
Rahasto-osuuden arvo, tuotto-osuus, EUR	10,150	9,138	9,585
Rahaston arvo, EUR	101 333 430,21	78 886 740,47	50 697 551,81

	30.6.2024
Rahaston varat	101 389 792,59
Rahaston velat	56 362,38

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,50 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.3.2024 alkaen Morningstar Developed Markets Renewable Energy NR EUR. 29.2.2024 asti Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD. 30.4.2020 asti MSCI Daily World TR Net USD. 28.2.2011 asti (EPRA EU (UK Restricted) Index NET. 31.12.2014 asti Dow Jones Stoxx 600 TR.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston sijoitukset painottuvat Eurooppaan ja USA:han, mutta sijoituksia voidaan tehdä maailmanlaajuisesti. Indeksit eivät ohjaa osakevalintaa. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Sijoituskohteeksi valitaan yrityksiä, joiden toiminnalla on positiivinen vaikutus YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden (United Nations Sustainable Development Goals) saavuttamiseen erityisesti ympäristönäkökulmasta. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemyksen ja analyysien perusteella. Rahastossa on pääsääntöisesti 30–40 tarkoin valittua yhtiötä. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -indeksiä.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

Salkunhoitajan katsaus

Pörssikurssien suunta oli maailmalla selkeästi ja melko tasaisesti ylöspäin alkuvuonna 2024, erityisen hyvin ovat tuottaneet suurten yhtiöiden osakkeet Yhdysvalloissa. Rahaston tuotto ensimmäiseltä kuudelta kuukaudelta oli 7,71 % (rahaston vertailuindeksi on vastaavalla ajanjaksolla tuottanut 13,52 %). On syytä huomauttaa, että rahaston vertailuindeksi vaihtui 1.3.2024. Uusi Morningstar Developed Markets Renewable Energy-indeksi kuvaa aiempaa vertailuindeksiä paremmin rahaston sijoituspolitiikkaa ja toimialajakaumaa.

Rahastossa parhaiten nousseita yhtiöitä alkuvuonna olivat mm. sähköyhtiö Constellation Energy (+77 %), insinööritoimisto Mastec (+46 %) ja ruotsalainen insinööritoimisto Afry (+38 %). Heikoiten tuottivat mm. hiilidioksidin talteenottoa kehittävä Aker Carbon Capture (-52 %), Neste (-46 %) ja varainhoitaja Impax Asset Management (-25 %).

Uusia sijoituskohteita rahastoon on tullut alkuvuoden aikana useita, mm. sähköautovalmistaja Tesla, aurinkopaneelivalmistaja First Solar, sähkökomponenttien valmistaja Eaton ja kaapelivalmistaja Prysmian. Toimialapainojen osalta suurimmat muutokset olivat sijoitukset uusille toimialoille, erityisesti kestokulutustuotteisiin, mutta myös energiaan. Maapainojen osalta suurin muutos oli Yhdysvaltojen maapainon kasvaminen. Johdannaisia ei ole käytetty.

Tulevaisuuden näkymät yrityksissä ovat edelleen varovaisina, mutta voimakkaasti hidastunut inflaatio sekä keskuspankkien koronnostosyklin päättyminen ovat valaneet uskoa osakesijoittajien keskuuteen. Osakemarkkinoiden arvostus on alkuvuoden 2024 kurssinoususta huolimatta pysynyt kohtuullisella tasolla, mikä tarjoaa melko hyvät tuottonäkymät loppuvuodelle 2024, kunhan yritysten tuloskehitys pysyy suotuisana eikä suuria pettymyksiä odotuksiin nähden tule vastaan. Ympäristöteeman osalta kohonneet energiakustannukset, maiden päästövähennystavoitteet ja riippuvuuden vähentäminen Venäjän fossiilisesta energiasta erityisesti Euroopassa lisäävät yhä painetta uusiutuvan energian tuotannon kasvattamista kohtaan, mutta korkojen pysyminen korkealla sekä lupaprosessien hitaus ovat jarruttaneet muutostahtia.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

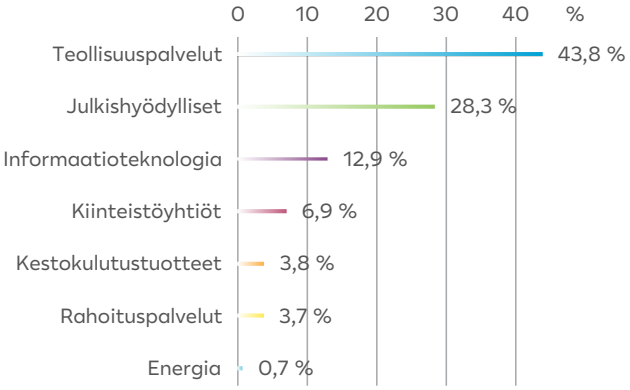
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-3,94 %	-3,67 %
3 kk	1,39 %	0,88 %
6 kk	7,71 %	13,52 %
12 kk	7,42 %	20,60 %
Vuoden alusta	7,71 %	13,52 %
3 v. vuosittain	-1,32 %	9,78 %
5 v. vuosittain	6,33 %	12,48 %
Perustamisesta vuosittain	4,17 %	6,49 %

Tunnusluvut (12 kk)

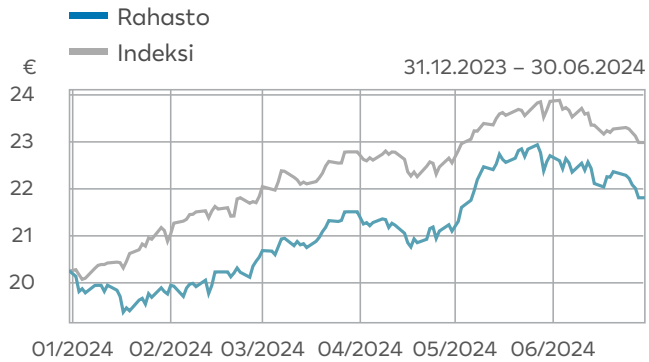
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	12,63 %	9,19 %
Beta	0,90	-
Tracking error	9,55	-
Sharpen luku	0,31	1,84
Active Share (30.06.2024)	95,71 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (30.06.2024)	200,90	511,60
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.06.2024)	94,2 %	89,5 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

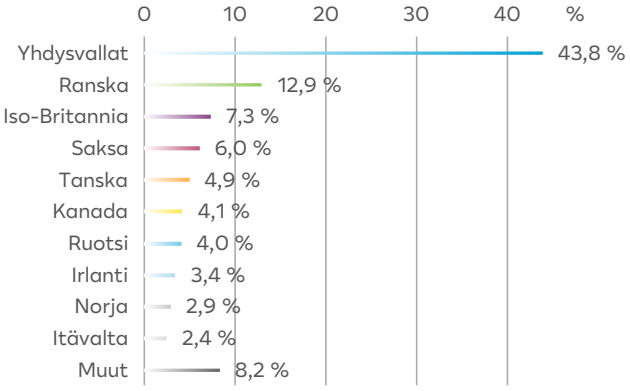
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2024

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
CAD				
Stantec Inc	41 000,00	78,09	3 201 779,63	4,13 %
CHF				
Belimo Holding AG	1 800,00	467,71	841 875,82	1,09 %
DKK				
Orsted AS	44 500,00	49,70	2 211 454,38	2,85 %
Vestas Wind Systems A/S	72 500,00	21,62	1 567 654,31	2,02 %
EUR				
Befesa SA	54 500,00	31,06	1 692 770,00	2,18 %
Cie de Saint-Gobain	11 800,00	72,62	856 916,00	1,11 %
Encavis AG	125 000,00	17,10	2 137 500,00	2,76 %
Getlink SE	120 000,00	15,45	1 854 000,00	2,39 %
Kempower Oyj	25 000,00	22,42	560 500,00	0,72 %
Kingspan Group PLC	16 200,00	79,50	1 287 900,00	1,66 %
Nemetschek SE	27 500,00	91,85	2 525 875,00	3,26 %
Neste Oyj	30 000,00	16,63	498 750,00	0,64 %
Prysmian SpA	18 000,00	57,82	1 040 760,00	1,34 %
Schneider Electric SE	12 800,00	224,30	2 871 040,00	3,70 %
Signify NV	74 000,00	23,30	1 724 200,00	2,22 %
SPIE SA	93 000,00	33,78	3 141 540,00	4,05 %
Veolia Environnement SA	45 000,00	27,92	1 256 400,00	1,62 %
Verbund AG	25 400,00	73,65	1 870 710,00	2,41 %
GBP				
Coats Group PLC	800 000,00	0,93	747 364,00	0,96 %
Impax Asset Management Group P	182 000,00	4,47	813 630,82	1,05 %
National Grid PLC	181 000,00	10,41	1 884 340,32	2,43 %
NOK				
Aker Carbon Capture ASA	710 000,00	0,58	414 353,16	0,53 %
Cavendish Hydrogen ASA	17 200,00	2,41	41 447,60	0,05 %
NEL ASA	860 000,00	0,49	422 162,82	0,54 %
TOMRA Systems ASA	120 000,00	11,16	1 339 642,44	1,73 %
SEK				
AFRY AB	151 000,00	16,74	2 527 463,82	3,26 %
Volvo Car AB	200 000,00	2,89	577 643,00	0,74 %
USD				
American Tower Corp	14 400,00	181,36	2 611 561,85	3,37 %
American Water Works Co Inc	25 100,00	120,51	3 024 739,68	3,90 %
Badger Meter Inc	19 000,00	173,87	3 303 461,47	4,26 %
Constellation Energy Corp	22 500,00	186,85	4 204 212,55	5,42 %
Eaton Corp PLC	4 500,00	292,55	1 316 453,63	1,70 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

Equinix Inc	3 888,00	705,92	2 744 598,62	3,54 %
First Solar Inc	7 000,00	210,36	1 472 494,87	1,90 %
HA Sustainable Infrastructure	73 000,00	27,62	2 016 047,79	2,60 %
MasTec Inc	28 200,00	99,82	2 815 000,93	3,63 %
NextEra Energy Inc	47 000,00	66,07	3 105 122,21	4,00 %
Tesla Inc	8 500,00	184,62	1 569 303,97	2,02 %
Trimble Inc	51 000,00	52,17	2 660 869,56	3,43 %
Xylem Inc/NY	34 140,00	126,54	4 320 216,63	5,57 %
Yhteensä			**75 073 756,87**	**96,81 %**
Muut arvopaperit				
GBP				
GREENCOAT UK WIND PLC	1 408 461,00	1,56	2 192 985,04	2,83 %
Yhteensä			**2 192 985,04**	**2,83 %**
Arvopaperit yhteensä			77 266 741,91	99,64 %
Kassa ja muut varat, netto			279 312,89	0,36 %
Kaikki yhteensä			**77 546 054,80**	**100,00 %**

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kestävä Ympäristö

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 533 544,7603	99,2 %	
Osuuden arvo	21,811		
Liikkeessä olevien tuotto-osuuksien lukumäärä	29 046,4671	0,8 %	
Osuuden arvo	16,401		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	583 969,70		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %		
Hallinnolliset kulut	1,51 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,05 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,56 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Omistajien lkm	2 436	2 606	2 643
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	21,811	20,305	19,565
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	16,401	15,717	15,609
Rahaston arvo, EUR	77 546 054,80	79 553 864,90	68 245 737,33
	30.6.2024		
Rahaston varat, EUR	77 640 944,45		
Rahaston velat, EUR	94 889,66		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,40 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: -

Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100 sijoittaa maailmanlaajuisesti osakemarkkinoille. Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemyksen ja analyysien perusteella. Sijoitukset tehdään pääasiassa pörssinoteerattujen sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksien kautta. Rahasto pyrkii hyödyntämään hintaeroja eri markkinoiden välillä. Rahasto voi sijoittaa myös johdannaissopimuksiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta. LähiTapiola Osake 100 on aktiivisesti hoidettu rahasto, jonka tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Aktiivisesti hoidettu rahasto pyrkii ottamaan näkemystä sijoituskohteiden positiivisesta tai negatiivisesta arvonkehityksestä.

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

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Osake 100 tuotti vuoden ensimmäisellä puoliskolla +12,43 prosenttia. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Alkuvuoden aikana osakemarkkinoita tukivat Yhdysvaltojen odotuksia parempi talous, hidastuva inflaatio ja odotukset keskuspankkien ohjauskorkojen laskuista. Varsinkin Yhdysvaltojen teknologiasektorin yhtiöt ja tekoälyyn liittyvien yhtiöiden kurssit olivat merkittävässä nousussa. Osakemarkkinoiden kehityksessä oli kuitenkin huomattavia eroja. Yhdysvaltojen eri indeksit tuottivat erinomaisesti, mutta toisessa ääripäässä Suomen markkina päätyi vain maltillisesti positiiviseen tuottoon. Parhaat tuotot antoivat iShares Core S&P 500 UCITS ja X-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR). Yhdysvaltojen markkinoiden erinomaisen tuoton lisäksi eurosijoittaja sai näiden ETF-rahastojen osalta lisätuottoja valuuttakurssista dollarin vahvistuttua euroa vastaan. Kiinan elpyminen vuoden ensimmäisellä puoliskolla vaikutti myönteisesti Amundi ETF MSCI EM Asia UCITS ETF -rahastoon sen tuottaessa yli 15 prosenttia tarkastelukaudella. Samoin Pohjoismaihin sijoittava Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF tuotti hyvin. Indeksin tuottoon vaikutti merkittävästi Novo Nordisk -yhtiön tuotto, joka oli vuoden alkupuolella erittäin positiivinen. Tarkastelujaksolla Osake 100 -rahaston kaikki kohdesijoitukset päätyivät plussalle.

LähiTapiola Osake 100 rahasto täydentää varainhoitosalkkujen sisältöä ja LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemyksen muuttuminen heijastuu rahaston pääomiin ja sen kohderahastojen painotuksiin. Tarkastelujaksolla sijoitusnäkemyksessä lisättiin osakepainoja ja se heijastui rahastoon positiivisena kassavirtana.

Katsauskaudella rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Rahaston näkymät loppuvuodelle on hyvät. Keskuspankkien odotetut koronlaskut ja maltillistuva inflaatio antavat edelleen tukea osakemarkkinoille. Suurimmat riskit liittyvät geopolitiikkaan ja politiikkaan. Riskinä on myös odotettua sitkeämpi inflaatio, joka siirtäisi keskuspankkien koronlaskuja ennakoitua pidemmälle.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

1 kk	3,35 %
3 kk	4,40 %
6 kk	12,43 %
12 kk	18,25 %
Vuoden alusta	12,43 %
3 v. vuosittain	6,40 %
5 v. vuosittain	9,37 %
Perustamisesta vuosittain	8,95 %

Tunnusluvut (12 kk)

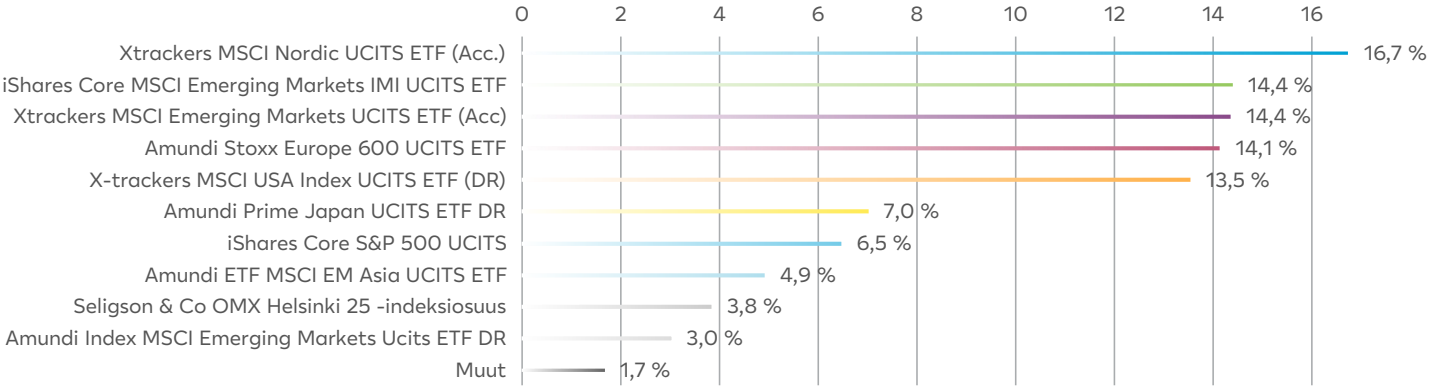
Volatiliteetti	9,18 %
Beta	0,00
Tracking error	0,00
Sharpen luku	1,59

Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100

Arvonkehitys 6 kk

Arvonkehitys perustamisesta lähtien

Sijoitusten jakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2024

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
Amundi Index MSCI Emerging Markets UCITS ETF DR	16 750,00	66,25	1 109 687,50	3,01 %
Amundi Msci EM Asia UCITS ETF	48 729,00	37,12	1 808 737,64	4,91 %
AMUNDI PRIME JAPAN UCITS ETF DR	92 572,00	27,91	2 583 221,66	7,01 %
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF (Acc.)	165 500,00	32,02	5 299 806,50	14,38 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	4 400,00	541,50	2 382 600,00	6,46 %
Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	21 950,00	237,25	5 207 637,50	14,13 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	21 723,00	65,04	1 412 863,92	3,83 %
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Acc)	100 188,00	52,82	5 291 729,78	14,36 %
Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF (Acc.)	108 150,00	57,03	6 167 794,50	16,73 %
Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	33 650,00	148,23	4 987 939,50	13,53 %
USD				
Amundi Prime USA UCITS ETF	8 300,00	32,61	270 652,18	0,73 %
Arvopaperit yhteensä			36 522 670,68	99,09 %
Kassa ja muut varat, netto			333 435,02	0,90 %
Yhteensä			**36 856 105,70**	**100,00 %**

Sijoitusrahasto LähiTapiola Osake 100

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	1 201 318,9095	100,0 %	
Osuuden arvo	30,680		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	70 407,22		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	14 765,52		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,40 %		
Hallinnolliset kulut	0,56 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,01 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,57 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Omistajien lkm	69	80	87
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	30,680	25,946	24,260
Rahaston arvo, EUR	36 856 105,70	30 645 192,81	21 328 611,42
	30.6.2024		
Rahaston varat, EUR	36 867 748,32		
Rahaston velat, EUR	11 642,62		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,50 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: VINX Benchmark Cap Net EUR

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston sijoitukset tehdään Pohjoismaissa noteerattuihin yhtiöihin tai yrityksiin, joiden liiketoiminnasta merkittävä osa tulee Pohjoismaista. Vertailuindeksinä käytetään VINX Benchmark CAP Net Index EUR -indeksiä. Indeksit eivät ohjaa osakevalintaa. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemyksen ja analyysien perusteella. Rahastossa on pääsääntöisesti 30–50 tarkoin valittua yhtiötä. Markkinaindeksiä tasapainoisemmalla toimialahajautuksella pyritään saavuttamaan markkinaa parempi tuotto ja riskituotto -suhde.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

’Ei merkittävää haittaa’ -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Osakemarkkinat kehittyivät, epävarmuuksista huolimatta, hyvin suotuisasti vuoden alusta niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissa. Pohjoismaista Tanskan markkina kehittyi muuta Eurooppaa paremmin. Pohjoismaista Suomi tuotti heikoiten. LähiTapiola Pohjoismaat ESG tuotti alku vuonna +8,66 % ja pohjoismaalaista osakemarkkinaa kuvaava vertailuindeksi nousi +9,03 %.

Osakemarkkinoiden nousu on painottunut sekä Euroopassa että USA:ssa suuriin yhtiöihin. Pienet ja keskisuuret yhtiöt ovat kehittyneet heikommin. Tämä näkyi osaltaan myös Suomen osakemarkkinan vaisuna kehityksenä. Sitkeä inflaatio niin Euroopassa kuin USA:ssa herätti kevään aikana kysymyksiä, ovatko keskuspankit kykeneviä leikkaamaan korkoja tänä vuonna. Vastaus saatiin kesäkuussa, kun EKP alensi ohjauskorkoa ensimmäisen kerran sitten pandemian. Myös inflaation taittumisesta saatiin merkkejä.

Rahaston sijoituksista parhaiten tuottivat tanskalainen lääkeyhtiö Novo Nordisk sekä ruotsalaiset Atlas Copco, Investor, SEB ja Nordnet. Suomalaisista sijoituksista parhaiten tuottivat Wärtsilä, Konecranes ja Fortum. Rahaston uusista sijoituksista varsinkin ruotsalaiset Camurus ja Boliden sekä Puuilo olivat onnistuneita osakepoimintoja. Heikoiten tuottivat tanskalaiset Genmab ja Vestas Wind sekä Neste. Lisäksi rahaston lievä ylipaino Suomessa vaikutti negatiivisesti sen tuottoon. Tietoevry, H.Lundbeck ja Orkla myytiin salkusta. Rahaston sijoituksissa painotettiin kokoa, laatua ja tuloksentekokykyä. Katsauskaudella rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Korko-odotukset ovat laskevalla uralla ja tämä tuo tukea osakemarkkinoiden suotuisalle kehitykselle. Teollisen aktiviteetin odotetaan edelleen piristyvän ja luovan talouskasvua. Yhdysvaltojen keskuspankin koronlasku ja pehmeän laskun skenaario ovat edelleen vahvasti markkinoiden odotuksissa. Yritysten tulosten odotetaan myös paranevan loppuvuotta kohden ja kasvavan myös ensi vuonna. Heiluntaa markkinoille tuovat geopoliittiset jännitteet niin Lähi-Idässä kuin Ukrainassa sekä ensi syksyn presidentinvaalit Yhdysvalloissa.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

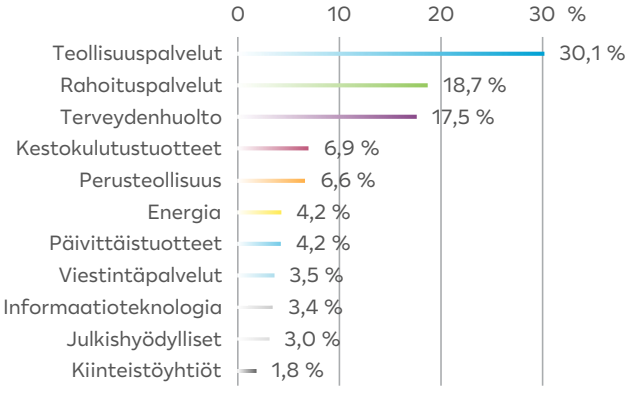
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,88 %	-0,60 %
3 kk	4,27 %	4,37 %
6 kk	8,66 %	9,03 %
12 kk	14,44 %	19,12 %
Vuoden alusta	8,66 %	9,03 %
3 v. vuosittain	-2,36 %	3,96 %
5 v. vuosittain	4,44 %	11,16 %
Perustamisesta vuosittain	4,93 %	8,64 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	12,08 %	12,70 %
Beta	0,93	-
Tracking error	2,61	-
Sharpen luku	0,90	1,22
Active Share (30.06.2024)	43,01 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (30.06.2024)	51,80	51,80
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.06.2024)	97,5 %	90,6 %

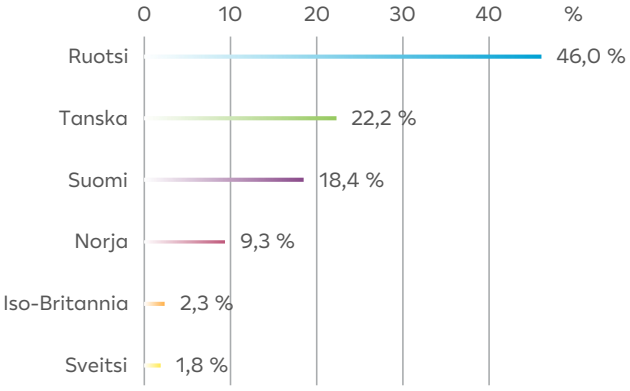
Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG

Sijoitusten toimialajakauma

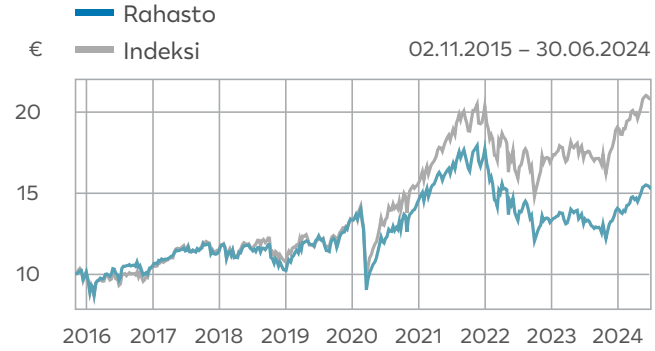


Arvonkehitys 6 kk

Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2024

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
DKK				
Coloplast A/S	8 000,00	112,18	897 470,97	1,40 %
DSV PANALPINA A/S	9 000,00	143,08	1 287 714,21	2,00 %
Genmab A/S	2 900,00	234,00	678 587,71	1,06 %
Novo Nordisk A/S	45 500,00	134,85	6 135 489,59	9,55 %
Novonesis	26 000,00	57,14	1 485 584,78	2,31 %
Orsted AS	25 000,00	49,70	1 242 390,10	1,93 %
Tryg A/S	50 000,00	20,41	1 020 462,90	1,59 %
Vestas Wind Systems A/S	58 000,00	21,62	1 254 123,44	1,95 %
EUR				
Elisa Oyj	18 000,00	42,84	771 120,00	1,20 %
Fortum Oyj	49 000,00	13,65	668 850,00	1,04 %
Kone Oyj	16 000,00	46,09	737 440,00	1,15 %
Konecranes Oyj	13 000,00	52,95	688 350,00	1,07 %
Mandatum Holding Oy	28 000,00	4,18	116 984,00	0,18 %
Metso Outotec Oyj	65 000,00	9,88	642 460,00	1,00 %
Neste Oyj	37 000,00	16,63	615 125,00	0,96 %
Nokia Oyj	250 000,00	3,56	889 625,00	1,38 %
Nokian Renkaat Oyj	40 000,00	7,69	307 600,00	0,48 %
Nordea Bank Abp	140 000,00	11,12	1 556 100,00	2,42 %
Orion Oyj	10 000,00	39,86	398 600,00	0,62 %
Puuilo Oyj	35 000,00	10,08	352 800,00	0,55 %
Sampo Oyj	24 000,00	40,10	962 400,00	1,50 %
Stora Enso Oyj	80 000,00	12,76	1 020 400,00	1,59 %
UPM-Kymmene Oyj	30 000,00	32,62	978 600,00	1,52 %
Wartsila OYJ Abp	51 000,00	18,00	918 000,00	1,43 %
NOK				
Aker BP ASA	30 000,00	23,85	715 562,58	1,11 %
Equinor ASA	25 000,00	26,63	665 856,13	1,04 %
Europris ASA	120 000,00	6,34	761 303,88	1,18 %
Mowi ASA	90 000,00	15,57	1 401 419,52	2,18 %
Norsk Hydro ASA	55 000,00	5,83	320 495,95	0,50 %
Storebrand ASA	80 000,00	9,55	764 107,92	1,19 %
TOMRA Systems ASA	50 000,00	11,16	558 184,35	0,87 %
Var Energi ASA	200 000,00	3,31	661 058,60	1,03 %
SEK				
ABB Ltd	22 000,00	51,80	1 139 605,15	1,77 %
Alfa Laval AB	35 000,00	40,89	1 430 981,48	2,23 %
Assa Abloy AB	57 000,00	26,39	1 504 426,82	2,34 %
AstraZeneca PLC	10 000,00	146,33	1 463 268,52	2,28 %
Atlas Copco AB	189 000,00	17,55	3 316 695,04	5,16 %
Autoliv Inc	8 000,00	99,55	796 384,55	1,24 %
Boliden AB	12 000,00	29,87	358 478,76	0,56 %
Camurus AB	14 000,00	52,86	740 003,35	1,15 %
Epiroc AB	110 000,00	18,63	2 049 544,97	3,19 %
Essity AB	52 000,00	23,91	1 243 276,11	1,93 %
H & M Hennes & Mauritz AB	81 000,00	14,77	1 196 307,87	1,86 %
Hexagon AB	120 000,00	10,54	1 264 877,16	1,97 %
Investor AB	95 000,00	25,57	2 428 708,63	3,78 %
Nordnet AB publ	65 000,00	19,50	1 267 784,31	1,97 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG

Platzer Fastigheter Holding AB	140 000,00	7,99	1 118 638,36	1,74 %
Sandvik AB	55 000,00	18,71	1 029 133,22	1,60 %
Skandinaviska Enskilda Banken	175 000,00	13,79	2 412 719,23	3,75 %
Svenska Handelsbanken AB	140 000,00	8,89	1 245 055,70	1,94 %
Swedish Orphan Biovitrum AB	30 000,00	24,98	749 517,69	1,17 %
Tele2 AB	155 000,00	9,40	1 456 969,62	2,27 %
Thule Group AB	39 000,00	24,49	955 132,89	1,49 %
Volvo AB	102 000,00	23,88	2 436 038,15	3,79 %
Arvopaperit yhteensä			63 077 814,20	98,16 %
Kassa ja muut varat, netto			1 182 748,36	1,84 %
Yhteensä			**64 260 562,56**	**100,00 %**

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pohjoismaat ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	4 199 802,5421	100,0 %	
Osuuden arvo	15,301		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	488 354,38		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %		
Hallinnolliset kulut	1,51 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,05 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,57 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Omistajien lkm	893	957	985
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	15,301	13,370	13,324
Rahaston arvo, EUR	64 260 562,56	49 731 179,93	49 967 170,94
	30.6.2024		
Rahaston varat, EUR	64 336 873,56		
Rahaston velat, EUR	76 311,01		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,50 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.5.2020 alkaen Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD –index. 30.4.2020 asti MSCI Daily World TR Net USD. 31.12.2014 asti Dow Jones Stoxx 600 TR.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston sijoitukset painottuvat Eurooppaan ja USA:han, mutta sijoituksia voidaan tehdä maailmanlaajuisesti. Sijoituskohteiksi valitaan yrityksiä, joiden arvioidaan hyötyvän digitalisaation ja teknologisten innovaatioiden sekä kulutuskäyttäytymisen muutoksen tarjoamista kasvutrendeistä. Rahasto sijoittaa sekä isoihin että pieniin yrityksiin. Rahaston kehitystä verrataan raportoinnissa Morningstar Developed Markets Technology, Communication Services & Consumer Cyclical TME Select -indeksiin.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

’Ei merkittävää haittaa’ -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Osakemarkkinat kehittyivät, epävarmuuksista huolimatta, hyvin suotuisasti vuoden alusta niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissa. LähiTapiola Tulevaisuus tuotti alku vuonna +15,93 % vertailuindeksin noustessa +19,03 %. Sitkeä inflaatio niin Euroopassa kuin USA:ssa herätti kevään aikana kysymyksiä, ovatko keskuspankit kykenevä leikkaamaan korkoja tänä vuonna. Vastaus saatiin kesäkuussa, kun EKP alensi ohjauskorkoa ensimmäisen kerran sitten pandemian. Inflaation taittumisesta saatiin merkkejä.

LähiTapiola Kuluttaja ESG rahasto sulautui LähiTapiola Kasvu ESG rahastoon toukokuussa. Samassa yhteydessä rahaston nimi ja vertailuindeksi vaihtuivat paremmin kuvaamaan paremmin rahaston uudistettua sijoituspolitiikkaa. Rahaston uusi nimi on LähiTapiola Tulevaisuus, joka sijoittaa maailmanlaajuisesti yrityksiin, painottuen USA:an ja Eurooppaan, joiden odotetaan hyötyvän digitalisaation ja teknologisten innovaatioiden sekä kulutuskäyttäytymisen muutoksen tarjoamista kasvutrendeistä. Rahaston sijoitukset painottuvat Eurooppaan ja USA:han.Osakemarkkinoiden nousu on painottunut suuriin, megayhtiöihin. Historiallisen pieni joukko yhtiöitä oli SP500-indeksin tuoton takana. Varsinkin pienet ja keskisuuret yhtiöt kehittyivät heikommin. Tämä näkyi osaltaan myös rahaston kehityksessä. Toimialoista teknologia ja viestintäpalvelut tuottivat lähes kaksi kertaa paremmin kuin SP500 indeksi. Rahaston sijoituksista parhaiten tuottivat yhdysvaltalaiset megayhtiöt Nvidia, Alphabet, Amazon ja Microsoft sekä sekä rahastoon katsauskaudella ostetut Broadcom, Netflix ja Meta. Eurooppalaisista yhtiöistä parhaiten tuottivat ASML ja salkusta myydyt Morphosys ja Keywords Studios. Keywords myytiin rahastosta ostotarjouksen jälkeen. Heikoiten tuottivat Costar Group ja suomalainen Spinnova sekä Lululemon, joka myytiin salkusta. Vuoden toisella neljänneksellä rahastoa muokattiin vastaamaan sen uutta sijoituspolitiikkaa. Rahastosta myytiin mm. kulutus- ja terveydenhuoltoyhtiötä ja lisättiin yhdysvaltalaisten teknologia- ja viestintäyhtiöiden yhtiöiden painoja. Rahastossa on painotettu kokoa, laatua ja tuloksentekokykyä. Katsauskaudella rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Korko-odotukset ovat laskevalla uralla ja tämä tuo tukea osakemarkkinoiden suotuisalle kehitykselle. Teollisen aktiviteetin odotetaan edelleen piristyvän ja luovan talouskasvua. Yhdysvaltojen keskuspankin koronlaskut ja pehmeän laskun skenaario ovat edelleen vahvasti markkinoiden odotuksissa. Yritysten tulosten odotetaan myös paranevan loppuvuotta kohden ja kasvavan myös ensi vuonna. Heiluntaa markkinoille tuovat geopoliittiset jännitteet niin Lähi-Idässä kuin Ukrainassa sekä ensi syksyn presidentinvaalit Yhdysvalloissa.

Rahaston tuotto-osuuslaji (B) lakkautettiin 1.3.2024

Rahaston nimi ja sijoituspolitiikka muuttuivat 16.5.2024. Rahasto sijoittaa varansa maailmanlaajuisesti, pääasiassa sellaisten yhtiöiden osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin, joiden arvioidaan hyötyvän digitalisaation ja teknologisten innovaatioiden sekä kulutuskäyttäytymisen muutoksen tarjoamista kasvutrendeistä. Rahaston aiempi nimi oli LähiTapiola Kasvu ESG. Sääntömuutokset astuivat voimaan 16.5.2024.

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kuluttaja ESG sulautui LähiTapiola Tulevaisuus Sijoitusrahastoon 16.5.2024.

Tuotto

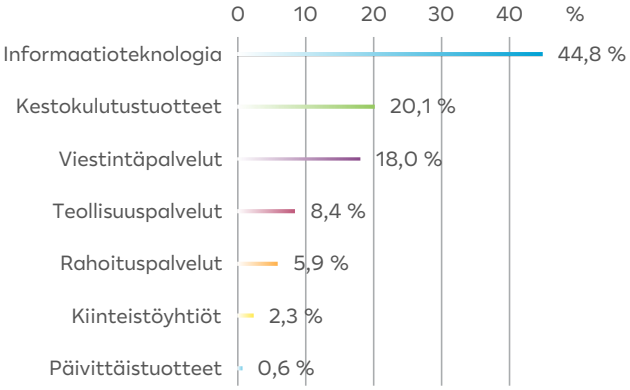
	Rahasto	Indeksi
1 kk	6,99 %	6,79 %
3 kk	4,65 %	6,85 %
6 kk	15,93 %	19,03 %
12 kk	16,92 %	26,46 %
Vuoden alusta	15,93 %	19,03 %
3 v. vuosittain	-3,91 %	11,49 %
5 v. vuosittain	6,95 %	13,53 %
Perustamisesta vuosittain	4,30 %	5,89 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	13,87 %	9,38 %
Beta	1,30	-
Tracking error	7,24	-
Sharpen luku	0,96	2,42
Active Share (30.06.2024)	52,49 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (30.06.2024)	13,60	22,90
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.06.2024)	97,9 %	-

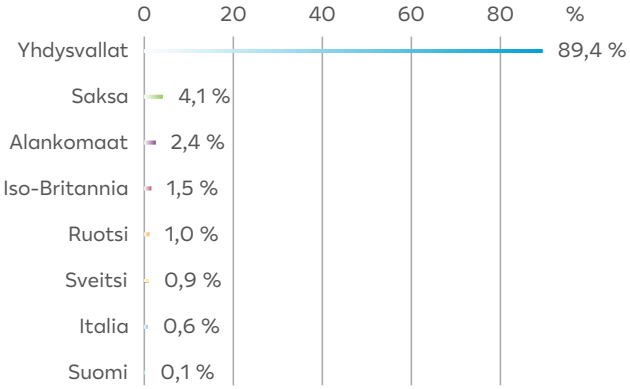
Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus

Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk

Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2024

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
ASML Holding NV	4 000,00	964,20	3 856 800,00	2,37 %
Daimler AG	29 000,00	64,57	1 872 530,00	1,15 %
Moncler SpA	18 000,00	57,06	1 027 080,00	0,63 %
SAP SE	13 000,00	189,52	2 463 760,00	1,51 %
Spinnova Oyj	100 000,00	1,60	160 000,00	0,10 %
Zalando SE	105 000,00	21,89	2 298 450,00	1,41 %
GBP				
London Stock Exchange Group PL	21 000,00	110,88	2 328 434,26	1,43 %
SEK				
Volvo Car AB	575 000,00	2,89	1 660 723,63	1,02 %
USD				
Adobe Inc	6 000,00	518,32	3 109 945,88	1,91 %
Advanced Micro Devices Inc	15 000,00	151,34	2 270 153,01	1,40 %
Airbnb Inc	20 600,00	141,47	2 914 329,17	1,79 %
Alphabet Inc	50 000,00	171,13	8 556 633,70	5,26 %
Amazon.com Inc	52 000,00	180,30	9 375 816,37	5,76 %
AMETEK Inc	15 000,00	155,54	2 333 131,19	1,43 %
ANSYS Inc	8 000,00	299,96	2 399 701,44	1,48 %
Apple Inc	41 000,00	196,51	8 056 932,26	4,95 %
Applied Materials Inc	12 000,00	220,18	2 642 172,05	1,62 %
Automatic Data Processing Inc	9 000,00	222,70	2 004 301,18	1,23 %
Bentley Systems Inc	41 000,00	46,05	1 888 188,09	1,16 %
Booking Holdings Inc	900,00	3 696,12	3 326 506,81	2,04 %
Broadcom Inc	3 600,00	1 497,98	5 392 711,33	3,32 %
Cadence Design Systems Inc	10 000,00	287,13	2 871 337,94	1,77 %
Chipotle Mexican Grill Inc	20 000,00	58,45	1 169 061,40	0,72 %
CoStar Group Inc	33 000,00	69,17	2 282 720,65	1,40 %
eBay Inc	65 000,00	50,12	3 257 883,92	2,00 %
Equinix Inc	2 000,00	705,92	1 411 830,57	0,87 %
Fortinet Inc	29 000,00	56,23	1 630 742,67	1,00 %
Intuit Inc	4 000,00	613,18	2 452 733,72	1,51 %
Lam Research Corp	3 000,00	993,52	2 980 546,74	1,83 %
Mastercard Inc	7 800,00	411,61	3 210 531,82	1,97 %
Meta Platforms Inc	14 000,00	470,44	6 586 191,46	4,05 %
Microsoft Corp	19 000,00	417,01	7 923 166,63	4,87 %
Monster Beverage Corp	20 000,00	46,60	932 076,88	0,57 %
Netflix Inc	8 800,00	629,67	5 541 093,48	3,41 %
NVIDIA Corp	80 000,00	115,26	9 221 123,36	5,67 %
On Holding AG	40 000,00	36,20	1 448 031,36	0,89 %
Palo Alto Networks Inc	8 000,00	316,30	2 530 397,46	1,56 %
PTC Inc	14 000,00	169,50	2 372 998,70	1,46 %
Salesforce Inc	11 000,00	239,88	2 638 645,27	1,62 %
ServiceNow Inc	4 000,00	733,97	2 935 883,56	1,80 %
T-Mobile US Inc	21 000,00	164,38	3 451 931,32	2,12 %
Take-Two Interactive Software	14 000,00	145,07	2 031 031,91	1,25 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus

Tesla Inc	21 000,00	184,62	3 877 103,94	2,38 %
Uber Technologies Inc	79 000,00	67,81	5 357 081,56	3,29 %
Verisk Analytics Inc	15 000,00	251,49	3 772 392,24	2,32 %
Visa Inc	16 000,00	244,89	3 918 193,70	2,41 %
Walt Disney Co/The	30 000,00	92,64	2 779 156,56	1,71 %
Zscaler Inc	14 000,00	179,32	2 510 412,39	1,54 %
Arvopaperit yhteensä			161 032 601,58	98,99 %
Kassa ja muut varat, netto			1 634 669,93	1,00 %
Yhteensä			**162 667 271,51**	**100,00 %**

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	5 960 518,9366	100,0 %	
Osuuden arvo	27,291		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	831 370,18		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %		
Hallinnolliset kulut	1,51 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,09 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,59 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Omistajien lkm	3 530	2 486	2 617
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	27,291	23,342	21,505
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	-	20,589	19,522
Rahaston arvo, EUR	162 667 271,51	84 869 453,21	73 552 510,89
	30.6.2024		
Rahaston varat, EUR	164 575 028,61		
Rahaston velat, EUR	1 907 757,09		

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Anssi Wartiainen
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,32 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.1.2023 alkaen Morningstar US Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Index NR USD. 31.12.2022 asti Morningstar US Large Cap Target Market Exposure NR USD. 30.4.2020 asti MSCI Daily TR Net USA Local.

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi on indeksirahasto, joka sijoittaa varansa yhdysvaltalaisten suuryritysten osakkeisiin. Rahaston tavoitteena on antaa sijoittajille kokonaistuotto, joka vastaa rahaston vertailuindeksin tuottoa, huomioiden rahaston kustannukset. Rahasto pyrkii sijoitusrahastolaissa tarkoitetulla tavalla jäljittelemään Morningstar® US Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Index™ –indeksiä. Rahaston tavoitteena on indeksiseurannan avulla tehdä kestäviä sijoituksia vähentämällä hiilipäästöjä sijoituskohteidensa kautta EU-tiedonantoasetuksen mukaisesti. Sijoituksia tehdään yhtiöihin, joiden ei odoteta aiheuttavan merkittävää haittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyville tekijöille (ESG).

Indeksiseurannan lisäksi salkunhoidon tavoitteena on pitää rahaston kaupankäyntikustannukset alhaisina ja likviditeetti hyvänä. Rahasto ei siten välttämättä omista täsmälleen indeksin sisältämiä arvopapereita, vaan salkunhoidon tehostamiseksi voidaan käyttää johdannaisia ja mallintaa indeksin koostumusta. Rahasto sopii sijoittajille, joka haluavat sijoittaa Yhdysvaltain osakemarkkinoille edullisesti ja hyvin hajautetusti, sekä hyväksyy osakesijoittamiseen sisältyvän osakeriskin. Rahaston arvo voi lyhyellä aikavälillä vaihdella voimakkaastikin. Rahasto ei jaa tuottoa osuudenomistajille, vaan sijoituskohteista saatavat tuotot kasvattavat osuuden arvoa.

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola USA Ilmastoindeksi –rahaston tuotto oli alkuvuonna 2024 +22,50 %. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavalla ajanjaksolla +22,83 %.

Alkuvuosi 2024 oli Yhdysvaltain osakemarkkinoilla kokonaisuudessaan erinomainen. Odotettua paremmat tuotot, inflaation vähittäinen hidastuminen ja Yhdysvaltain hyvä taloustilanne ruokkivat markkinatunnelmaa. Teknologiasektoriin ja erityisesti tekoälyyn linkittyvien yritysten kehitys oli voimakkaan positiivista. Toimialoittain tarkasteltuna parhaiten rahastossa menestyivätkin informaatioteknologia (+19,4 %), viestintäpalvelut (+17,3 %) ja rahoituspalvelut (+7,7 %). Heikoiten tuottivat kiinteistöyhtiöt (-4,9 %), perusteollisuus (+1,4 %) ja kestokulutushyödykkeet (+2,6 %). Salkun yksittäisistä nimistä parhaiten menestyivät siruyhtiö NVIDIA corp. (+159,5 %), lääkeyhtiö Eli Lilly & Co. (+61,4 %) ja siruyhtiö Micron Technology Inc. (+60,6 %). Heikoiten menestyivät urheiluvaatevalmistaja Lululemon Athletica Inc. (-37,9 %), siruyhtiö Intel Corp. (-36,6 %) ja ohjelmistoyhtiö Snowflake Inc. (-30,6 %).

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty johdannaisia alkuvuonna 2024.

Yhdysvaltain osakemarkkinoiden näkymä loppuvuodelle 2024 on tutun vaihteleva. Yritysten taseet ovat kunnossa, tulokset ovat hyviä, mutta kysyntä ja paikoin hinnoittelu-voima on vaisumpaa. Suhdanneodotusten paraneminen, inflaation hidastumista todennäköisesti seuraavat koronlaskut ja tekoälykehitys tukevat edelleen osakkeita. Perinteisillä mittareilla arvostettuina Yhdysvaltain osakemarkkinat vaikuttavat voimakkaan nousun vuoksi kalliilta, erityisesti verrattuna eurooppalaisiin- ja kehittyviin osakemarkkinoihin. Pääosa kalleudesta tosin on seurausta muutaman teknologiayhtiön erittäin voimakkaasta kurssikehityksestä. Suurimpina riskitekijöitä Yhdysvaltain osakemarkkinoille ovat geopoliittiset jännitteet, vaaleja seuraavat mahdolliset yhteiskunnalliset muutokset ja keskuspankkien politiikkavirheet inflaation taltuttamisessa.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

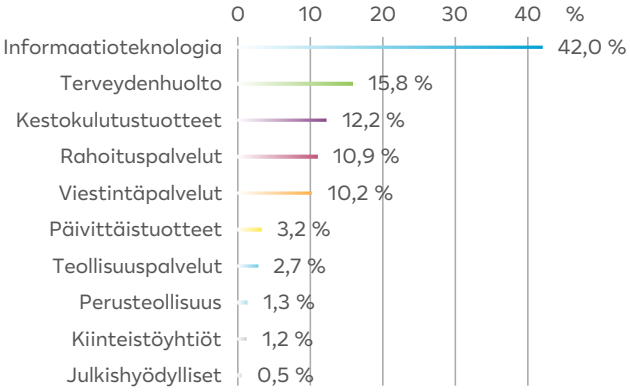
	Rahasto	Indeksi
1 kk	6,84 %	6,98 %
3 kk	8,18 %	8,37 %
6 kk	22,50 %	22,83 %
12 kk	31,56 %	32,02 %
Vuoden alusta	22,50 %	22,83 %
3 v. vuosittain	15,65 %	15,81 %
5 v. vuosittain	17,76 %	17,42 %
Perustamisesta vuosittain	16,30 %	16,05 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	12,93 %	12,93 %
Beta	1,00	-
Tracking error	0,19	-
Sharpen luku	2,15	2,18
Active Share (30.06.2024)	0,36 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (30.06.2024)	38,30	74,60
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.06.2024)	99,6 %	97,7 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk

Arvonkehitys perustamisesta lähtien

Morningstar® Developed Europe Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Indeksi™ ja Morningstar® US Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Indeksi™ (”Morningstar-indeksit”) ovat palvelumerkkejä tai tavaramerkkejä, joita LähiTapiola Varainhoito Oy:llä on lupa käyttää tietyissä tarkoituksissa tai konteksteissa. Morningstar Norge AS tai sen tytäryhtiöt (yhteisesti "Morningstar-yhtiöt") eivät sponsoroi, tue, myy tai suosi Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksiä tai Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksiä (”LähiTapiola-sijoitusrahastoja”). Morningstar-yhtiöt eivät anna takuuta, epäsuoraa lausuntoa tai suositusta sijoittaa yleisesti sijoitusrahastoihin, LähiTapiola-sijoitusrahastoihin tai Morningstar-indeksien kyvystä seurata yleistä markkinoiden kehitystä. Tätä takuuta, epäsuoraa lausuntoa tai suositusta ei anneta LähiTapiola-sijoitusrahastojen osuudenomistajille tai kenellekään, joka saa julkisesti tietoa LähiTapiola-sijoitusrahastoista.

Morningstar-yhtiöt eivät takaa LähiTapiola-sijoitusrahastojen tai minkään siihen liittyvän tiedon virheettömyyttä ja/tai täydellisyyttä eivätkä Morningstar-yhtiöt ole vastuussa niiden virheistä, puutteista tai häiriöistä.

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2024

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
USD				
Abbott Laboratories	20 460,00	96,95	1 983 577,73	0,55 %
AbbVie Inc	24 255,00	160,03	3 881 524,16	1,08 %
Accenture PLC	6 250,00	283,08	1 769 278,32	0,49 %
Adobe Inc	4 344,00	518,32	2 251 600,82	0,63 %
Advanced Micro Devices Inc	21 800,00	151,34	3 299 289,04	0,92 %
Aflac Inc	5 076,00	83,33	422 968,43	0,12 %
Agilent Technologies Inc	4 058,00	120,95	490 799,16	0,14 %
Air Products and Chemicals Inc	1 007,00	240,76	242 448,54	0,07 %
Airbnb Inc	4 132,00	141,47	584 563,50	0,16 %
Allstate Corp/The	2 678,00	148,96	398 926,55	0,11 %
Alphabet Inc	55 907,00	169,95	9 501 268,92	2,64 %
Alphabet Inc	49 926,00	171,13	8 543 969,88	2,37 %
Amazon.com Inc	117 869,00	180,30	21 252 271,15	5,90 %
American Electric Power Co Inc	400,00	81,86	32 744,92	0,01 %
American Express Co	6 036,00	216,04	1 304 008,02	0,36 %
American International Group I	6 758,00	69,27	468 104,05	0,13 %
American Tower Corp	4 226,00	181,36	766 420,86	0,21 %
Ameriprise Financial Inc	973,00	398,57	387 811,04	0,11 %
Amgen Inc	7 646,00	291,52	2 228 953,82	0,62 %
Amphenol Corp	16 298,00	62,86	1 024 441,37	0,28 %
Analog Devices Inc	6 854,00	212,97	1 459 688,41	0,41 %
Aon PLC	2 113,00	273,91	578 778,26	0,16 %
Apple Inc	179 266,00	196,51	35 227 659,00	9,78 %
Applied Materials Inc	7 876,00	220,18	1 734 145,59	0,48 %
Arista Networks Inc	3 400,00	327,00	1 111 804,44	0,31 %
Arthur J Gallagher & Co	2 100,00	241,94	508 071,47	0,14 %
AT&T Inc	62 976,00	17,83	1 122 850,68	0,31 %
Autodesk Inc	2 898,00	230,87	669 070,81	0,19 %
Automatic Data Processing Inc	4 061,00	222,70	904 385,23	0,25 %
AutoZone Inc	245,00	2 765,53	677 555,98	0,19 %
Bank of America Corp	67 489,00	37,11	2 504 233,54	0,70 %
Bank of New York Mellon Corp/T	7 223,00	55,88	403 606,52	0,11 %
Becton Dickinson and Co	3 333,00	218,05	726 773,12	0,20 %
Biogen Inc	1 922,00	216,29	415 710,06	0,12 %
BlackRock Inc	1 471,00	734,58	1 080 563,28	0,30 %
Blackstone Inc	6 804,00	115,51	785 907,07	0,22 %
Booking Holdings Inc	327,00	3 696,12	1 208 630,81	0,34 %
Boston Scientific Corp	20 379,00	71,85	1 464 253,40	0,41 %
Bristol-Myers Squibb Co	28 026,00	38,75	1 085 948,67	0,30 %
Broadcom Inc	5 892,00	1 497,98	8 826 070,87	2,45 %
Cadence Design Systems Inc	2 500,00	287,13	717 834,49	0,20 %
Capital One Financial Corp	3 912,00	129,18	505 333,46	0,14 %
Centene Corp	5 144,00	61,86	318 200,41	0,09 %
Charles Schwab Corp/The	14 257,00	68,75	980 218,64	0,27 %
Charter Communications Inc	931,00	278,93	259 686,29	0,07 %
Chipotle Mexican Grill Inc	11 400,00	58,45	666 365,00	0,19 %
Chubb Ltd	4 087,00	237,99	972 673,97	0,27 %
Cintas Corp	1 199,00	653,35	783 366,06	0,22 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Cisco Systems Inc/Delaware	48 190,00	44,33	2 136 132,59	0,59 %
Citigroup Inc	19 960,00	59,21	1 181 807,81	0,33 %
CME Group Inc	3 594,00	183,43	659 246,50	0,18 %
Coca-Cola Co/The	31 998,00	59,39	1 900 235,76	0,53 %
Cognizant Technology Solutions	4 303,00	63,44	273 002,43	0,08 %
Colgate-Palmolive Co	2 780,00	90,54	251 699,20	0,07 %
Comcast Corp	36 067,00	36,54	1 317 767,97	0,37 %
Consolidated Edison Inc	855,00	83,43	71 332,43	0,02 %
Constellation Brands Inc	1 466,00	240,04	351 905,65	0,10 %
Corning Inc	6 751,00	36,25	244 706,43	0,07 %
Corteva Inc	5 839,00	50,33	293 856,74	0,08 %
Costco Wholesale Corp	1 639,00	793,05	1 299 807,44	0,36 %
CRH PLC	1 500,00	69,96	104 935,62	0,03 %
Crowdstrike Holdings Inc	1 928,00	357,52	689 298,68	0,19 %
Crown Castle Inc	4 151,00	91,16	378 384,68	0,11 %
CVS Health Corp	9 441,00	55,10	520 232,75	0,14 %
Danaher Corp	6 211,00	233,11	1 447 861,87	0,40 %
Deere & Co	721,00	348,60	251 340,95	0,07 %
Dexcom Inc	5 961,00	105,78	630 582,36	0,18 %
Dollar General Corp	2 121,00	123,37	261 671,80	0,07 %
Duke Energy Corp	1 500,00	93,52	140 273,37	0,04 %
DuPont de Nemours Inc	2 586,00	75,10	194 203,34	0,05 %
Eaton Corp PLC	4 700,00	292,55	1 374 962,68	0,38 %
Edwards Lifesciences Corp	8 498,00	86,18	732 375,69	0,20 %
Electronic Arts Inc	2 155,00	130,00	280 141,96	0,08 %
Elevance Health Inc	2 175,00	505,56	1 099 594,61	0,31 %
Eli Lilly & Co	11 537,00	844,73	9 745 632,64	2,71 %
Equinix Inc	858,00	705,92	605 675,31	0,17 %
Estee Lauder Cos Inc/The	3 328,00	99,27	330 378,05	0,09 %
FedEx Corp	1 827,00	279,75	511 109,98	0,14 %
Fidelity National Information	5 085,00	70,31	357 534,61	0,10 %
Fiserv Inc	5 673,00	139,06	788 863,52	0,22 %
Fortinet Inc	5 936,00	56,23	333 796,16	0,09 %
Freeport-McMoRan Inc	15 684,00	45,34	711 179,70	0,20 %
GE HealthCare Technologies Inc	3 200,00	72,70	232 640,42	0,06 %
General Mills Inc	3 455,00	59,02	203 921,72	0,06 %
Gilead Sciences Inc	18 036,00	64,01	1 154 553,06	0,32 %
Global Payments Inc	2 772,00	90,22	250 095,54	0,07 %
Goldman Sachs Group Inc/The	3 260,00	422,02	1 375 782,05	0,38 %
HCA Healthcare Inc	1 844,00	299,76	552 752,68	0,15 %
Hershey Co/The	1 514,00	171,52	259 674,02	0,07 %
Hilton Worldwide Holdings Inc	1 789,00	203,58	364 209,55	0,10 %
Home Depot Inc/The	13 697,00	321,18	4 399 193,21	1,22 %
Humana Inc	978,00	348,62	340 949,52	0,09 %
IDEXX Laboratories Inc	783,00	454,56	355 922,37	0,10 %
Illinois Tool Works Inc	4 017,00	221,09	888 102,56	0,25 %
Intel Corp	43 483,00	28,90	1 256 455,03	0,35 %
Intercontinental Exchange Inc	5 651,00	127,72	721 744,16	0,20 %
International Business Machine	8 804,00	161,36	1 420 649,18	0,39 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Intuit Inc	2 707,00	613,18	1 659 887,55	0,46 %
Intuitive Surgical Inc	4 822,00	415,05	2 001 368,45	0,56 %
IQVIA Holdings Inc	1 738,00	197,28	342 865,01	0,10 %
Johnson & Johnson	31 419,00	136,37	4 284 569,00	1,19 %
JPMorgan Chase & Co	30 302,00	188,71	5 718 308,00	1,59 %
Kenvue Inc	10 400,00	16,96	176 406,05	0,05 %
Keurig Dr Pepper Inc	10 111,00	31,16	315 084,34	0,09 %
Kimberly-Clark Corp	2 216,00	128,94	285 735,40	0,08 %
KKR & Co Inc	6 000,00	98,19	589 139,77	0,16 %
KLA Corp	1 656,00	769,28	1 273 921,03	0,35 %
Kraft Heinz Co/The	4 689,00	30,06	140 958,74	0,04 %
Kroger Co/The	6 635,00	46,59	309 092,70	0,09 %
Lam Research Corp	1 471,00	993,52	1 461 461,42	0,41 %
Lowe's Cos Inc	338,00	205,69	69 523,68	0,02 %
Lululemon Athletica Inc	1 486,00	278,69	414 133,42	0,12 %
Marriott International Inc/MD	1 269,00	225,57	286 253,15	0,08 %
Marsh & McLennan Cos Inc	4 912,00	196,60	965 718,08	0,27 %
Marvell Technology Inc	11 820,00	65,22	770 869,56	0,21 %
Mastercard Inc	8 295,00	411,61	3 414 277,10	0,95 %
McDonald's Corp	3 872,00	237,77	920 638,63	0,26 %
McKesson Corp	800,00	544,92	435 932,08	0,12 %
Medtronic PLC	18 451,00	73,44	1 354 989,92	0,38 %
MercadoLibre Inc	505,00	1 533,31	774 320,77	0,22 %
Merck & Co Inc	33 685,00	115,51	3 890 840,63	1,08 %
Meta Platforms Inc	19 594,00	470,44	9 217 845,39	2,56 %
MetLife Inc	5 962,00	65,49	390 439,24	0,11 %
Micron Technology Inc	14 117,00	122,72	1 732 421,17	0,48 %
Microsoft Corp	68 615,00	417,01	28 613 056,75	7,95 %
Moderna Inc	4 633,00	110,79	513 312,88	0,14 %
Mondelez International Inc	9 873,00	61,06	602 807,54	0,17 %
Monster Beverage Corp	10 021,00	46,60	467 017,12	0,13 %
Moody's Corp	1 563,00	392,73	613 839,89	0,17 %
Morgan Stanley	12 854,00	90,68	1 165 590,84	0,32 %
Motorola Solutions Inc	2 201,00	360,19	792 774,82	0,22 %
MSCI Inc	770,00	449,48	346 097,69	0,10 %
Netflix Inc	4 222,00	629,67	2 658 465,53	0,74 %
New Linde PLC	3 315,00	409,41	1 357 207,64	0,38 %
Newmont Corp	11 882,00	39,07	464 171,80	0,13 %
NextEra Energy Inc	20 689,00	66,07	1 366 848,37	0,38 %
NIKE Inc	14 706,00	70,32	1 034 139,96	0,29 %
Nucor Corp	1 226,00	147,49	180 822,99	0,05 %
NVIDIA Corp	302 116,00	115,26	34 823 111,31	9,67 %
NXP Semiconductors NV	3 459,00	251,06	868 429,10	0,24 %
O'Reilly Automotive Inc	812,00	985,31	800 075,31	0,22 %
Oracle Corp	13 375,00	131,74	1 762 035,82	0,49 %
Otis Worldwide Corp	5 638,00	89,81	506 357,42	0,14 %
PACCAR Inc	365,00	96,04	35 056,07	0,01 %
Palo Alto Networks Inc	2 894,00	316,30	915 371,28	0,25 %
Parker-Hannifin Corp	1 685,00	471,93	795 194,86	0,22 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Paychex Inc	2 956,00	110,62	326 985,78	0,09 %
PayPal Holdings Inc	10 196,00	54,14	552 037,58	0,15 %
PepsiCo Inc	12 032,00	153,88	1 851 500,05	0,51 %
Pfizer Inc	83 544,00	26,11	2 180 967,67	0,61 %
PNC Financial Services Group I	4 140,00	145,06	600 566,52	0,17 %
PPG Industries Inc	2 485,00	117,46	291 879,69	0,08 %
Procter & Gamble Co/The	9 412,00	153,87	1 448 243,18	0,40 %
Progressive Corp/The	6 093,00	193,80	1 180 795,88	0,33 %
Prologis Inc	8 136,00	104,79	852 541,67	0,24 %
Prudential Financial Inc	3 609,00	109,34	394 606,00	0,11 %
Public Service Enterprise Grou	529,00	68,76	36 375,54	0,01 %
Public Storage	1 596,00	268,38	428 334,95	0,12 %
QUALCOMM Inc	15 084,00	185,84	2 803 163,95	0,78 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	1 405,00	980,62	1 377 773,05	0,38 %
Roper Technologies Inc	985,00	525,90	518 011,85	0,14 %
Ross Stores Inc	4 657,00	135,58	631 419,33	0,18 %
S&P Global Inc	3 024,00	416,12	1 258 354,17	0,35 %
Salesforce Inc	9 257,00	239,88	2 220 539,94	0,62 %
Sempra Energy	500,00	70,96	35 482,37	0,01 %
ServiceNow Inc	1 867,00	733,97	1 370 323,65	0,38 %
Sherwin-Williams Co/The	3 334,00	278,44	928 312,76	0,26 %
Simon Property Group Inc	2 907,00	141,63	411 721,03	0,11 %
Snowflake Inc	3 347,00	126,04	421 856,90	0,12 %
Southern Co/The	1 500,00	72,37	108 560,37	0,03 %
Starbucks Corp	8 217,00	72,63	596 840,32	0,17 %
Stryker Corp	5 073,00	317,46	1 610 457,41	0,45 %
Super Micro Computer Inc	700,00	764,46	535 123,16	0,15 %
Synopsys Inc	1 403,00	555,20	778 941,20	0,22 %
T-Mobile US Inc	3 715,00	164,38	610 663,09	0,17 %
Target Corp	1 057,00	138,12	145 995,78	0,04 %
TE Connectivity Ltd	3 825,00	140,35	536 848,99	0,15 %
Tesla Inc	40 523,00	184,62	7 481 518,23	2,08 %
Texas Instruments Inc	12 643,00	181,50	2 294 684,45	0,64 %
The Cigna Group	2 906,00	308,43	896 283,28	0,25 %
Thermo Fisher Scientific Inc	3 352,00	515,95	1 729 479,38	0,48 %
TJX Cos Inc/The	15 657,00	102,72	1 608 355,76	0,45 %
Trane Technologies PLC	3 237,00	306,89	993 418,93	0,28 %
Travelers Cos Inc/The	2 213,00	189,72	419 846,45	0,12 %
Truist Financial Corp	13 606,00	36,25	493 182,59	0,14 %
Uber Technologies Inc	12 103,00	67,81	820 718,46	0,23 %
United Parcel Service Inc	5 938,00	127,68	758 178,11	0,21 %
UnitedHealth Group Inc	8 724,00	475,14	4 145 161,64	1,15 %
US Bancorp	16 540,00	37,04	612 649,75	0,17 %
Verizon Communications Inc	38 395,00	38,48	1 477 337,01	0,41 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	3 640,00	437,32	1 591 846,24	0,44 %
Visa Inc	15 914,00	244,89	3 897 133,40	1,08 %
Walmart Inc	15 357,00	63,17	970 164,65	0,27 %
Walt Disney Co/The	18 203,00	92,64	1 686 299,56	0,47 %
Waste Management Inc	3 696,00	199,05	735 682,63	0,20 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Welltower Inc	8 305,00	97,27	807 796,46	0,22 %
Workday Inc	1 968,00	208,58	410 492,70	0,11 %
WW Grainger Inc	169,00	841,80	142 264,00	0,04 %
Yum! Brands Inc	600,00	123,59	74 151,89	0,02 %
Zoetis Inc	6 321,00	161,75	1 022 400,23	0,28 %
Arvopaperit yhteensä			359 775 587,04	99,90 %
Kassa ja muut varat, netto			338 319,82	0,09 %
Yhteensä			**360 113 906,86**	**100 %**

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Ilmastoindeksi

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	12 861 973,4411	100,0 %	
Osuuden arvo	27,998		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	486 799,11		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,32 %		
Hallinnolliset kulut	0,32 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,04 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,37 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Omistajien lkm	3 755	2 721	2 339
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	27,998	21,281	17,975
Rahaston arvo, EUR	360 113 906,86	205 965 814,54	138 062 452,55
	30.6.2024		
Rahaston varat, EUR	360 259 255,25		
Rahaston velat, EUR	145 348,38		

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,60 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0,00 %
Vertailuindeksi: 1.5.2020 alkaen Morningstar US Mid Cap Target Market Exposure NR USD. 30.4.2020 asti MSCI USA Mid Cap Net TR. 14.12.2017 asti MSCI Daily TR Net USA Local. 31.12.2014 asti S&P 500 TR.

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret ESG on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston sijoitukset tehdään USA:ssa noteerattuihin yhtiöihin tai yrityksiin, joiden liiketoiminnasta merkittävä osa tulee USA:sta. Sijoitukset painottuvat keskisuuriin yrityksiin. Vertailuindeksinä käytetään Morningstar US Mid Cap Target Market Exposure NR USD -indeksiä. Indeksit eivät ohjaa osakevalintaa. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemyksen ja analyysien perusteella. Rahastossa on pääsääntöisesti 30–50 tarkoin valittua yhtiötä.

Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät (ESG) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään kestävyysanalyysi.

’Ei merkittävää haittaa’ -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Alkuvuonna 2024 Yhdysvaltain osakemarkkinoita nosti ennakoitua parempi talous- ja tuloskehitys sekä odotus korkojen laskusta. Rahasto nousi 5,91 % ja vertailuindeksi 7,60 %.

Sijoittajat suosivat alkuvuonna 2024 erittäin voimakkaasti suuria kasvuyhtiöitä erityisesti teknologian alalla. Keskisuurissa yrityksissä parhaiten tuottivat sykliset alat, kuten energia ja teollisuus. Rahasto hyötyi hyvistä yritysvalinnoistaan erityisesti perusteollisuudessa. Hyvää oli myös kiinteistöalan vähyys rahastossa. Syklisen riskin yrityksiä olisi saanut olla enemmän. Rahaston yrityksistä parhaiten tuottivat sähkökomponentteja valmistava Amphenol ja vähittäiskaupan Tractor Supply. Heikoimpia olivat kosmetiikkavalmistaja Estee Lauder ja teollisia rasvoja kierrättävä Darling Ingredients.

Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia.

Dynaaminen kotimarkkina, hyvä työllisyys ja varovaisesti investoinut teollisuus tukevat keskisuuria yhdysvaltalaisia yrityksiä. Keskisuurten yritysten arvostus on kohtuullinen. Yhtiövalinnassa panostamme vahvaan markkina-asemaan, innovaatioihin ja yhtiölähtöiseen pidemmän ajan kasvuun. Nämä tekijät tekevät rahastosta kiinnostavan sijoituskohteen jatkossakin.

Rahaston tuotto-osuuslaji (B) lakkautettiin 1.3.2024

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,26 %	0,89 %
3 kk	-3,64 %	-2,18 %
6 kk	5,91 %	7,60 %
12 kk	11,99 %	13,33 %
Vuoden alusta	5,91 %	7,60 %
3 v. vuosittain	2,27 %	5,02 %
5 v. vuosittain	9,85 %	9,77 %
Perustamisesta vuosittain	6,24 %	7,24 %

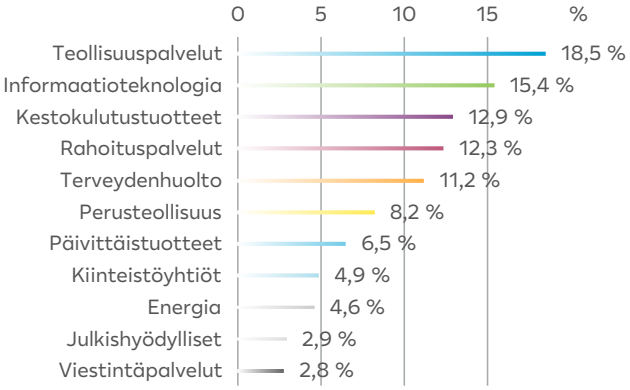
Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	12,64 %	12,17 %
Beta	0,98	-
Tracking error	4,29	-
Sharpen luku	0,67	0,80
Active Share (30.06.2024)	88,30 %	-
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (30.06.2024)	88,30	239,30
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.06.2024)	89,3 %	87,5 %

Hiilijalanjäljen laskennassa vertailuindeksinä käytetty MSCI USA indeksiä.

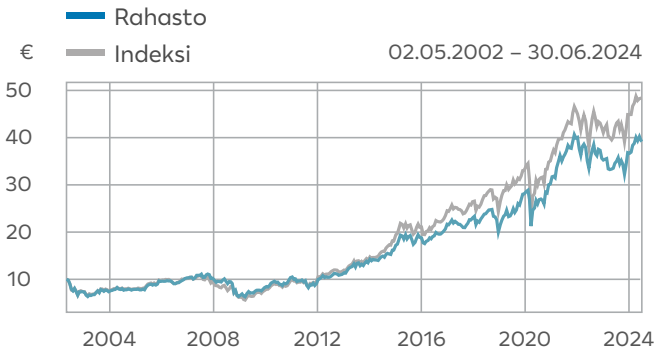
Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret ESG

Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk

Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2024

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
USD				
Agilent Technologies Inc	18 000,00	120,95	2 177 029,30	2,83 %
Agnico Eagle Mines Ltd	20 000,00	61,02	1 220 376,94	1,59 %
Alcoa Corp	27 000,00	37,12	1 002 108,59	1,30 %
Align Technology Inc	2 000,00	225,26	450 513,16	0,59 %
Allegion plc	21 000,00	110,24	2 314 937,48	3,01 %
Allstate Corp/The	16 000,00	148,96	2 383 429,74	3,10 %
Amphenol Corp	30 000,00	62,86	1 885 706,28	2,45 %
ANSYS Inc	4 000,00	299,96	1 199 850,72	1,56 %
Aspen Technology Inc	6 140,00	185,32	1 137 887,85	1,48 %
Bentley Systems Inc	27 000,00	46,05	1 243 440,94	1,61 %
Bio-Techne Corp	17 000,00	66,85	1 136 452,70	1,48 %
BorgWarner Inc	62 000,00	30,08	1 864 974,82	2,42 %
Cabot Oil & Gas Corp	73 000,00	24,88	1 816 486,30	2,36 %
Cameco Corp	36 000,00	45,90	1 652 547,13	2,15 %
Church & Dwight Co Inc	7 000,00	96,73	677 141,26	0,88 %
CoStar Group Inc	10 000,00	69,17	691 733,53	0,90 %
CubeSmart	18 000,00	42,14	758 593,03	0,99 %
Darling Ingredients Inc	30 000,00	34,29	1 028 643,39	1,34 %
Datadog Inc	6 000,00	121,00	726 012,32	0,94 %
Dell Technologies Inc	4 000,00	128,67	514 685,58	0,67 %
Digital Realty Trust Inc	5 000,00	141,86	709 320,77	0,92 %
Electronic Arts Inc	16 000,00	130,00	2 079 940,29	2,70 %
Equity Residential	12 000,00	64,69	776 338,87	1,01 %
Estee Lauder Cos Inc/The	14 000,00	99,27	1 389 811,53	1,81 %
Franco-Nevada Corp	11 000,00	110,58	1 216 383,65	1,58 %
Hologic Inc	27 000,00	69,28	1 870 451,57	2,43 %
International Flavors & Fragra	20 000,00	88,83	1 776 637,44	2,31 %
Johnson Controls International	23 000,00	62,02	1 426 394,84	1,85 %
KKR & Co Inc	9 000,00	98,19	883 709,65	1,15 %
Lam Research Corp	2 000,00	993,52	1 987 031,16	2,58 %
Lennar Corp	14 000,00	139,83	1 957 622,69	2,54 %
Lennox International Inc	4 500,00	499,14	2 246 137,34	2,92 %
Lincoln Electric Holdings Inc	11 000,00	176,00	1 936 032,85	2,51 %
Microchip Technology Inc	11 000,00	85,37	939 074,46	1,22 %
MongoDB Inc	2 000,00	233,22	466 430,30	0,61 %
Nasdaq Inc	37 000,00	56,22	2 080 257,51	2,70 %
Neurocrine Biosciences Inc	7 000,00	128,45	899 132,30	1,17 %
On Holding AG	26 000,00	36,20	941 220,38	1,22 %
ON Semiconductor Corp	10 000,00	63,96	639 578,28	0,83 %
Parker-Hannifin Corp	5 000,00	471,93	2 359 628,66	3,06 %
Paychex Inc	19 000,00	110,62	2 101 735,41	2,73 %
Public Service Enterprise Grou	32 000,00	68,76	2 200 410,53	2,86 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret ESG

PVH Corp	17 000,00	98,78	1 679 221,87	2,18 %
Quest Diagnostics Inc	15 000,00	127,71	1 915 655,91	2,49 %
Ralph Lauren Corp	8 000,00	163,33	1 306 661,69	1,70 %
Raymond James Financial Inc	15 000,00	115,33	1 729 940,28	2,25 %
Realty Income Corp	15 000,00	49,28	739 223,73	0,96 %
Steel Dynamics Inc	8 000,00	120,82	966 598,25	1,26 %
Sysco Corp	27 000,00	66,61	1 798 404,55	2,34 %
T Rowe Price Group Inc	21 000,00	107,59	2 259 292,77	2,93 %
Tractor Supply Co	8 000,00	251,91	2 015 301,36	2,62 %
TransUnion	23 000,00	69,19	1 591 416,30	2,07 %
Zscaler Inc	5 000,00	179,32	896 575,86	1,16 %
Arvopaperit yhteensä			75 664 124,08	98,27 %
Kassa ja muut varat, netto			1 330 561,69	1,73 %
Yhteensä			**76 994 685,77**	**100,00 %**

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	1 965 656,4851	100,0 %	
Osuuden arvo	39,170		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	654 654,62		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,60 %		
Hallinnolliset kulut	1,61 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,04 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,64 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Omistajien lkm	1 912	1 993	2 078
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	39,170	34,976	34,213
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	-	28,516	28,787
Rahaston arvo, EUR	76 994 685,77	91 705 491,39	79 618 262,39
	30.6.2024		
Rahaston varat, EUR	77 091 697,79		
Rahaston velat, EUR	97 012,03		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Eurooppa ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä ja Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 1,40 %, Merkintäpalkkio 0,00 %, Lunastuspalkkio 0,00 %
Vertailuindeksi: Morningstar Developed Europe Target Market Exposure NR EUR

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Eurooppa ESG on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston sijoitukset tehdään Euroopassa noteerattuihin yhtiöihin tai yrityksiin, joiden liiketoiminnasta merkittävä osa tulee Euroopasta. Rahaston tavoitteena on muiden ominaisuuksien ohella edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat kestävyystekijät (ESG), sijoitusten arvoon mahdollisesti vaikuttavat kestävyysriskit sekä sijoituskohteiden toiminnasta aiheutuvat pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

Rahastossa on yleisen osuussarjan lisäksi osuussarja IV, joka on tarkoitettu suurasiakkaille. Osuussarjan tiedot ja esitteet saa rahastoyhtiöstä.

’Ei merkittävää haittaa’ -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Osakemarkkinat jatkoivat vahvaa nousuaan alkuvuonna valtaosassa maailman pörsseistä ja varsinkin kehittyneillä markkinoilla kuten Yhdysvalloissa ja Euroopassa. Siinä missä Yhdysvalloissa nousu on ollut viime vuonna ja alkuvuonna tuottoajureiltaan historiallisen kapeaa, lähinnä tekoälyteeman vetämänä ja keskittyen kouralliseen suuria teknologiayhtiötä, Euroopassa nousu on ollut laaja-alaisempaa läpi sektorien. Vaikka Euroopassa ei olla ylletty Yhdysvaltojen tuottoihin, Euroopan markkinat ovat tarjonneet sekä kiitettäviä tuottoja että hajautushyötyjä, tasapainoisimmilla tuottoajureilla ja murto-osalla niiden keskittymisriskeistä verrattuna Yhdysvaltoihin. Tässä kontekstissa, LähiTapiola Yhteisö Eurooppa rahasto tuotti alkuvuonna +7,65%, kun vertailuindeksi, Morningstar Developed Europe, tuotti 9,30%. Rahaston tuottoa nostivat sijoitukset kahdeksalla sektorilla: informaatioteknologia (+22,4%), terveydenhuolto (+18,7%), perusteollisuus (+12,2%), rahoituspalvelut (+11,5%), viestintäpalvelut (+10,8%), kestokulutustuotteet (+7,3%), energia (+5,8%) ja teollisuuspalvelut (+2,6%), sekä laskivat kolmella sektorilla: julkishyödylliset (-2,2%), päivittäistuotteet (-1,6%) ja kiinteistöyhtiöt (-1,4%).

Vaikka rahasto on sektoripainoiltaan lähellä indeksiä, rahasto erottuu siitä merkittävästi koostumukseltaan, tavoitellen ylituottoa osakepoiminnalla, missä ovat keskiössä niin fundamenttitekijät kuten yhtiön liiketoiminnan laatu ja näkymät sekä osakkeen arvostus, kuin kestävyystekijät.

Osaketasolla, Top 3 positiivisimmat tuottoajurit alkuvuonna olivat lääkeyhtiö Novo Nordisk (+45,3% tuotto, +1,5% kontribuutio), puolijohdeyhtiö ASML (+45,7%, +1,4%) ja ohjelmistoyhtiö SAP (+39,7%, +0,9%) vs. Top 3 negatiivisimmat olivat kemikaalijakelija Brenntag (-21,7%, -0,5%), logistiikkayhtiö DHL (-11,8%, -0,3%) ja ohjelmistoyhtiö Dassault Systemes (-17,8%, -0,3%). Rahaston osakekohtaista hajautusta kasvatettiin alkuvuonna 10:llä uudella sijoituksella (38 -> 48 sijoitusta). Uusia yhtiöitä löytyi niin yksityiselle kulutukselle (Danone, Diageo, Henkel, L’Oreal) kuin teolliselle aktiviteetille ja investoinneille herkiltä (Boliden, Norsk Hydro, ABB) sekä muilta sektoreilta (Veolia, LSE, Segro). Johdannaisia ei ole käytetty.

Mitä tulee näkymiin, vahvassa globaalissa osakemarkkinakehityksessä on taustalla makrotasolla positiivisena säilynyt talouskehitys muun muassa palvelusektorin, työmarkkinoiden ja yksityisen kulutuksen tukemina sekä teollisen sektorin ja investointien elpyessä, ja mikrotasolla yritysten positiivinen ja odotuksia parempi tulosten ja näkymien kehitys. Inflaation ja korkojen asteittainen normalisoituminen ja vahvistuneet odotukset keskuspankkien koronleikkauksista tukevat myös myönteistä yleisvirettä loppuvuoteen, niin Euroopassa kuin muuallakin, vaikkakin sodat ja kohonneet (geo-)poliittiset riskit jatkuvat näillä näkymin ainakin vaalivuoden loppuun.

Rahasto muuttui erikoissijoitusrahastosta UCITS-rahastoksi (sijoitusrahastodirektiivin vaatimukset täyttäväksi rahastoksi) 1.1.2024 ja samalla sen nimi muuttui. Rahaston aiempi nimi oli Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola AIF Eurooppa ESG. Rahaston hallinnointi siirtyi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:lle 1.1.2024. Tätä ennen rahaston hallinnoinnista vastasi LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy. Rahaston säilytysyhteisö vaihtui 1.1.2024. Säilytysyhteisönä on toiminut 1.1.2024 alkaen OP Säilytys Oy. Aiempi säilytysyhteisö oli SEB.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

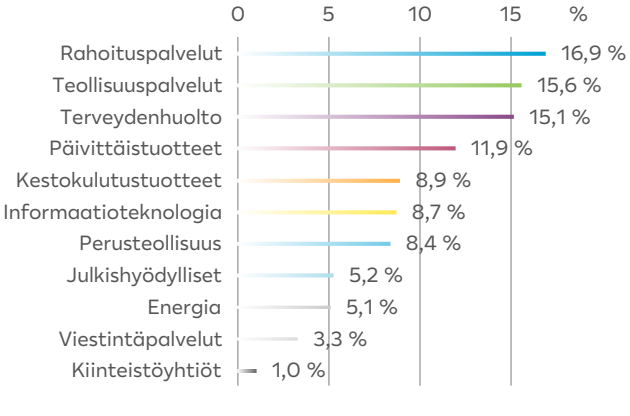
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,79 %	-0,87 %
3 kk	1,43 %	1,49 %
6 kk	7,65 %	9,30 %
12 kk	10,69 %	13,16 %
Vuoden alusta	7,65 %	9,30 %
3 v. vuosittain	5,26 %	8,81 %
5 v. vuosittain	8,90 %	8,88 %
Perustamisesta vuosittain	6,09 %	6,98 %

Tunnusluvut (12 kk)

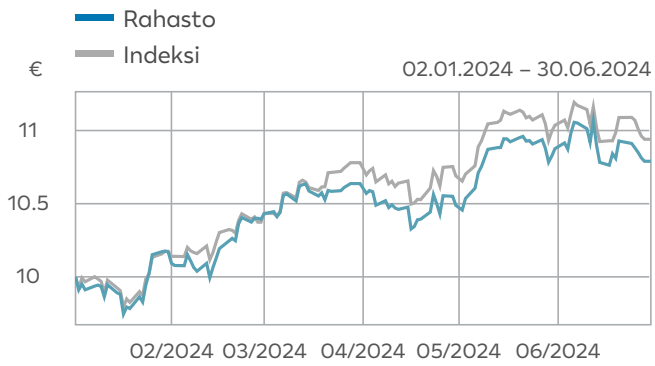
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	10,28 %	9,56 %
Beta	1,01	-
Tracking error	3,51	-
Sharpen luku	0,70	1,00

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Eurooppa ESG

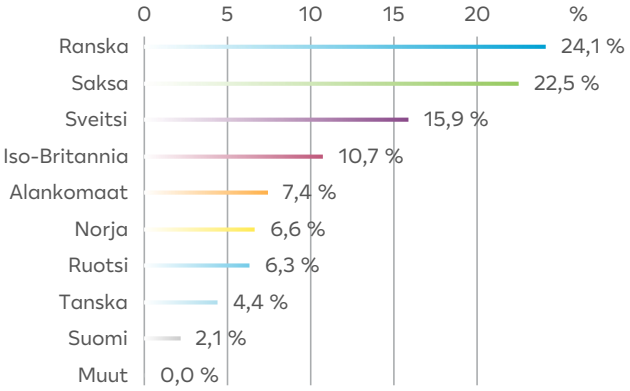
Sijoitusten toimialajakauma



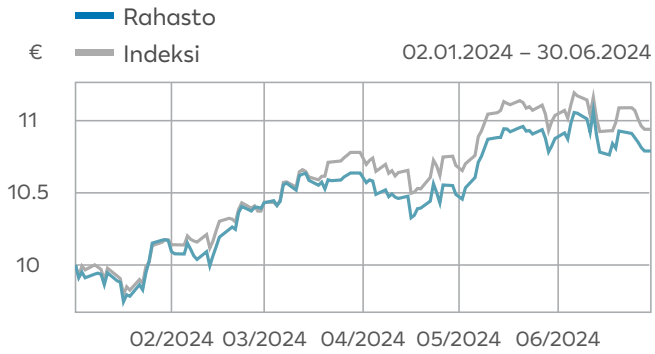
Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Eurooppa ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2024

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
CHF				
ABB Ltd	44 000,00	51,82	2 279 877,95	1,55 %
Alcon Inc	36 000,00	83,27	2 997 571,14	2,03 %
Givaudan SA	805,00	4 421,75	3 559 506,76	2,41 %
Nestle SA	31 200,00	95,20	2 970 318,25	2,01 %
Partners Group Holding AG	1 690,00	1 197,82	2 024 309,23	1,37 %
Roche Holding AG	14 800,00	258,97	3 832 803,97	2,60 %
Schindler Holding AG	13 500,00	234,37	3 164 040,60	2,15 %
Swiss Re AG	19 800,00	115,73	2 291 523,95	1,55 %
DKK				
Novo Nordisk A/S	47 500,00	134,85	6 405 181,44	4,34 %
EUR				
adidas AG	15 970,00	223,00	3 561 310,00	2,41 %
Air Liquide SA	25 600,00	161,28	4 128 768,00	2,80 %
Amundi SA	45 000,00	60,25	2 711 250,00	1,84 %
ASML Holding NV	6 200,00	964,20	5 978 040,00	4,05 %
AXA SA	92 800,00	30,57	2 836 896,00	1,92 %
Brenntag SE	38 600,00	62,96	2 430 256,00	1,65 %
Credit Agricole SA	219 000,00	12,74	2 790 060,00	1,89 %
Daimler AG	52 000,00	64,57	3 357 640,00	2,28 %
Danone SA	44 000,00	57,08	2 511 520,00	1,70 %
Dassault Systemes SE	50 000,00	35,30	1 765 000,00	1,20 %
Deutsche Telekom AG	203 600,00	23,48	4 780 528,00	3,24 %
DHL Group	75 500,00	37,79	2 853 145,00	1,93 %
Heineken NV	27 500,00	90,30	2 483 250,00	1,68 %
Henkel AG & Co KGaA	34 000,00	83,22	2 829 480,00	1,92 %
Infineon Technologies AG	45 800,00	34,31	1 571 169,00	1,07 %
ING Groep NV	145 000,00	15,96	2 314 490,00	1,57 %
Kering SA	7 300,00	338,50	2 471 050,00	1,68 %
L'Oreal SA	6 300,00	410,05	2 583 315,00	1,75 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitt	5 000,00	713,60	3 568 000,00	2,42 %
Merck KGaA	18 200,00	154,75	2 816 450,00	1,91 %
Nordea Bank Abp	280 000,00	11,12	3 112 200,00	2,11 %
SAP SE	17 700,00	189,52	3 354 504,00	2,27 %
Schneider Electric SE	16 900,00	224,30	3 790 670,00	2,57 %
Siemens AG	13 400,00	173,72	2 327 848,00	1,58 %
Siemens Healthineers AG	54 400,00	53,80	2 926 720,00	1,98 %
Veolia Environnement SA	131 200,00	27,92	3 663 104,00	2,48 %
Vinci SA	23 800,00	98,38	2 341 444,00	1,59 %
GBP				
AstraZeneca PLC	21 200,00	145,75	3 089 801,59	2,09 %
Diageo PLC	82 000,00	29,36	2 407 924,26	1,63 %
London Stock Exchange Group PL	28 000,00	110,88	3 104 579,02	2,10 %
National Grid PLC	382 200,00	10,41	3 978 977,18	2,70 %
Segro PLC	137 000,00	10,59	1 451 478,01	0,98 %
Tesco PLC	445 000,00	3,61	1 606 195,02	1,09 %
NOK				
Aker BP ASA	172 000,00	23,85	4 102 558,79	2,78 %
Norsk Hydro ASA	390 000,00	5,83	2 272 607,61	1,54 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Eurooppa ESG

Var Energi ASA	1 000 000,00	3,31	3 305 293,00	2,24 %
SEK				
Assa Abloy AB	133 600,00	26,39	3 526 165,32	2,39 %
Boliden AB	75 000,00	29,87	2 240 492,25	1,52 %
Investor AB	135 000,00	25,57	3 451 322,79	2,34 %
Arvopaperit yhteensä			145 920 635,13	98,93 %
Kassa ja muut varat, netto			1 570 190,56	1,06 %
Yhteensä			**147 490 825,69**	**100,00 %**

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Eurooppa ESG

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus	2,3302	0,0 %	
Osuuden arvo	14,015		
Liikkeessä olevien kasvuosuuksien (IV) lukumäärä	10 462 321,6971	100,0 %	
Osuuden arvo	14,097		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	151 474,40		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,40 %		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio (IV)	0,20 %		
Hallinnolliset kulut	1,41 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,09 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
Kokonaiskulut (TKA)	1,50 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			

	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Omistajien lkm	41	40	21
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	14,015	-	-
Rahaston kasvuosuuden (IV) arvo, EUR	14,097	-	-
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	-	12,662	10,761
Rahaston arvo, EUR	147 490 825,69	139 067 536,89	122 493 498,39

	30.6.2024
Rahaston varat	147 514 815,00
Rahaston velat	23 989,31

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö USA ESG

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä ja Tommi Äikäs
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 1,40 %, Merkintäpalkkio 0,00 %, Lunastuspalkkio 0,00 %
Vertailuindeksi: Morningstar US Target Market Exposure NR USD

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö USA ESG on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston sijoitukset tehdään USA:ssa noteerattuihin yhtiöihin tai yrityksiin, joiden liiketoiminnasta merkittävä osa tulee USA:sta.

Rahaston tavoitteena on muiden ominaisuuksien ohella edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteisiin vaikuttavat kestävyystekijät (ESG), sijoitusten arvoon mahdollisesti vaikuttavat kestävyysriskit sekä sijoituskohteiden toiminnasta aiheutuvat pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

Rahastossa on yleisen osuussarjan lisäksi osuussarja IV, joka on tarkoitettu suurasiakkaille. Osuussarjan tiedot ja esitteet saa rahastoyhtiöstä.

’Ei merkittävää haittaa’ -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Salkunhoitajan katsaus

Alkuvuonna 2024 Yhdysvaltain osakemarkkinoita nosti ennakoitua parempi talous- ja tuloskehitys sekä odotus korkojen laskusta. Rahasto nousi 17,35 % ja vertailuindeksi 18,41 %.

Sijoittajat suosivat alkuvuonna 2024 erittäin voimakkaasti jättikokoisia kasvuyhtiöitä erityisesti teknologian alalla. Rahaston tuottoa tukivat onnistuneet yritysvalinnat erityisesti harkinnanvaraisen kulutuksen alalla sekä terveysalan yhtiöissä. Päivittäistavarayhtiöt olivat rahaston suurin heikkous. Rahaston yrityksistä parhaiten alkuvuonna 2024 tuottivat teknologia-alan Applied Materials ja kiinteistötekniikan Trane. Heikoiten rahaston yrityksistä kehittyi kenkävalmistaja Nike.

Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia.

Yhdysvaltalaisia yrityksiä suosii niiden vahva osaaminen ja globaali asema monella toimialalla. Vahva työllisyys on yrityksille edelleen tuki. Työllisyyden mahdollinen heikkeneminen herättänee huolia, vaikka lievä jäähdytys ja maltillisemmat korot ovat keskuspankin ja sijoittajien odotuksissa. Rahastossa suosimme kannattavia yrityksiä, joilla on hinnoitteluvoimaa tuotteisiinsa. Yhtiövalinnassa panostamme vahvaan markkina-asemaan, innovaatioihin ja yhtiölähtöiseen pidemmän ajan kasvuun. Nämä tekijät tekevät rahastosta kiinnostavan sijoituskohteen jatkossakin.

Rahasto muuttui erikoissijoitusrahastosta UCITS-rahastoksi (sijoitusrahastodirektiivin vaatimukset täyttäväksi rahastoksi) 1.1.2024 ja samalla sen nimi muuttui. Rahaston aiempi nimi oli Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola AIF USA ESG. Rahaston hallinnointi siirtyi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:lle 1.1.2024. Tätä ennen rahaston hallinnoinnista vastasi LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy. Rahaston säilytysyhteisö vaihtui 1.1.2024. Säilytysyhteisönä on toiminut 1.1.2024 alkaen OP Säilytys Oy. Aiempi säilytysyhteisö oli SEB.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

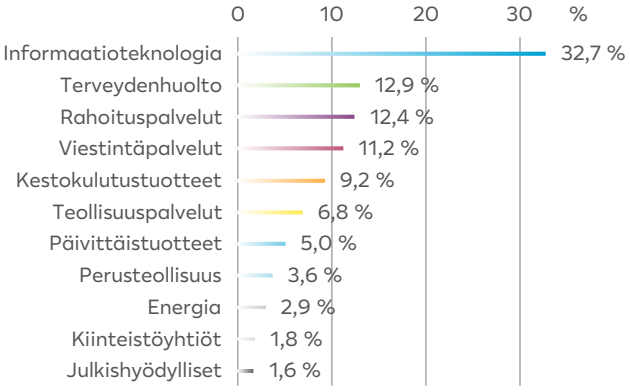
	Rahasto	Indeksi
1 kk	4,28 %	4,93 %
3 kk	4,41 %	4,93 %
6 kk	17,35 %	18,41 %
12 kk	25,88 %	26,95 %
Vuoden alusta	17,35 %	18,41 %
3 v. vuosittain	9,14 %	12,88 %
5 v. vuosittain	13,94 %	15,62 %
Perustamisesta vuosittain	13,84 %	14,00 %

Tunnusluvut (12 kk)

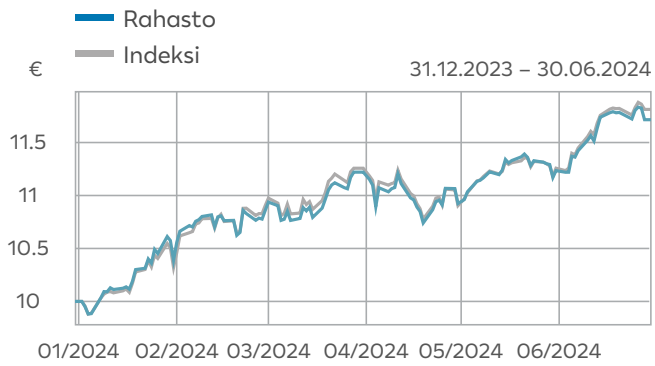
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	11,47 %	11,35 %
Beta	0,98	-
Tracking error	2,88	-
Sharpen luku	1,93	2,04
Active Share (30.06.2024)	50,50 %	-

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö USA ESG

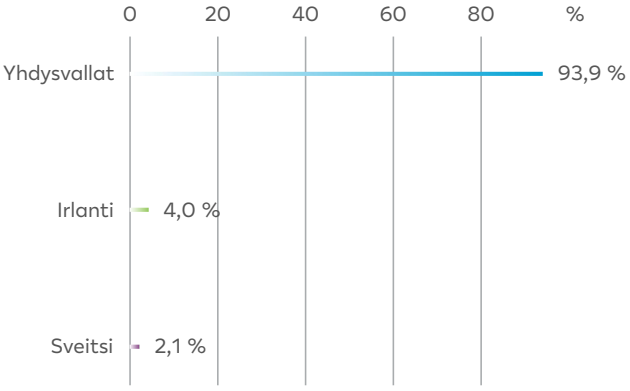
Sijoitusten toimialajakauma



Arvonkehitys 6 kk



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö USA ESG

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2024

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
USD				
AbbVie Inc	7 000,00	160,03	1 120 208,99	0,88 %
Adobe Inc	4 000,00	518,32	2 073 297,26	1,62 %
Advanced Micro Devices Inc	11 000,00	151,34	1 664 778,87	1,30 %
Alcoa Corp	29 000,00	37,12	1 076 338,86	0,84 %
Allstate Corp/The	9 000,00	148,96	1 340 679,23	1,05 %
Alphabet Inc	31 000,00	171,13	5 305 112,89	4,15 %
Amazon.com Inc	28 000,00	180,30	5 048 516,51	3,95 %
American Tower Corp	6 000,00	181,36	1 088 150,77	0,85 %
Amgen Inc	4 500,00	291,52	1 311 835,23	1,03 %
ANSYS Inc	3 000,00	299,96	899 888,04	0,70 %
Apple Inc	41 000,00	196,51	8 056 932,26	6,30 %
Applied Materials Inc	13 000,00	220,18	2 862 353,05	2,24 %
AT&T Inc	80 000,00	17,83	1 426 385,52	1,11 %
Automatic Data Processing Inc	7 500,00	222,70	1 670 250,98	1,31 %
Bentley Systems Inc	26 000,00	46,05	1 197 387,57	0,94 %
Booking Holdings Inc	700,00	3 696,12	2 587 283,08	2,02 %
Broadcom Inc	1 700,00	1 497,98	2 546 558,13	1,99 %
Cabot Oil & Gas Corp	80 000,00	24,88	1 990 669,92	1,56 %
Chubb Ltd	11 000,00	237,99	2 617 913,79	2,05 %
Danaher Corp	5 000,00	233,11	1 165 562,61	0,91 %
Deere & Co	6 000,00	348,60	2 091 602,91	1,63 %
Eaton Corp PLC	6 000,00	292,55	1 755 271,51	1,37 %
Edwards Lifesciences Corp	16 000,00	86,18	1 378 913,98	1,08 %
Eli Lilly & Co	3 000,00	844,73	2 534 185,48	1,98 %
EQT Corp	49 000,00	34,50	1 690 632,59	1,32 %
Equinix Inc	1 600,00	705,92	1 129 464,45	0,88 %
Estee Lauder Cos Inc/The	11 000,00	99,27	1 091 994,77	0,85 %
Exelon Corp	64 000,00	32,29	2 066 654,21	1,62 %
Freeport-McMoRan Inc	24 000,00	45,34	1 088 262,74	0,85 %
HCA Healthcare Inc	5 000,00	299,76	1 498 787,09	1,17 %
Humana Inc	4 000,00	348,62	1 394 476,58	1,09 %
Illinois Tool Works Inc	6 000,00	221,09	1 326 516,14	1,04 %
Intuit Inc	3 000,00	613,18	1 839 550,29	1,44 %
JPMorgan Chase & Co	21 000,00	188,71	3 962 922,18	3,10 %
Lowe's Cos Inc	7 000,00	205,69	1 439 839,52	1,13 %
Medtronic PLC	21 000,00	73,44	1 542 181,37	1,21 %
Merck & Co Inc	16 000,00	115,51	1 848 105,98	1,44 %
Meta Platforms Inc	7 000,00	470,44	3 293 095,73	2,57 %
Microsoft Corp	21 000,00	417,01	8 757 184,17	6,84 %
Mondelez International Inc	20 000,00	61,06	1 221 123,34	0,95 %
Nasdaq Inc	34 000,00	56,22	1 911 587,98	1,49 %
Netflix Inc	3 500,00	629,67	2 203 844,00	1,72 %
New Linde PLC	3 000,00	409,41	1 228 242,21	0,96 %
Newmont Corp	31 000,00	39,07	1 211 018,84	0,95 %

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö USA ESG

NIKE Inc	13 000,00	70,32	914 172,42	0,71 %
NVIDIA Corp	70 000,00	115,26	8 068 482,94	6,31 %
Palo Alto Networks Inc	6 000,00	316,30	1 897 798,10	1,48 %
PepsiCo Inc	12 000,00	153,88	1 846 575,85	1,44 %
Procter & Gamble Co/The	14 000,00	153,87	2 154 207,87	1,68 %
Salesforce Inc	7 000,00	239,88	1 679 137,90	1,31 %
T Rowe Price Group Inc	23 000,00	107,59	2 474 463,51	1,93 %
Tesla Inc	9 000,00	184,62	1 661 615,97	1,30 %
Thermo Fisher Scientific Inc	2 500,00	515,95	1 289 886,17	1,01 %
Trane Technologies PLC	6 000,00	306,89	1 841 369,66	1,44 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	3 000,00	437,32	1 311 961,19	1,03 %
Visa Inc	14 000,00	244,89	3 428 419,48	2,68 %
Walt Disney Co/The	21 000,00	92,64	1 945 409,59	1,52 %
Arvopaperit yhteensä			127 069 062,30	99,32 %
Kassa ja muut varat, netto			868 300,55	0,68 %
Yhteensä			**127 937 362,85**	**100,00 %**

Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö USA ESG

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	1,6847	0,0 %	
Osuuden arvo	20,966		
Liikkeessä olevien kasvuosuuksien (IV) lukumäärä	6 066 588,0026	100,0 %	
Osuuden arvo	21,089		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	121 201,70		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,40 %		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio (IV)	0,20 %		
Hallinnolliset kulut	1,41 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,04 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,45 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			

	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Omistajien lkm	42	41	21
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	20,966	-	-
Rahaston kasvuosuuden (IV) arvo, EUR	21,089	-	-
Rahaston tuotto-osuuden arvo, EUR	-	16,655	15,485
Rahaston arvo, EUR	127 937 362,85	100 055 430,23	60 362 727,54

	30.6.2024
Rahaston varat	127 957 182,63
Rahaston velat	19 819,78

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 50

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Tuukka Murotie ja Teemu Rastas
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,20 % + laskutettava palkkio 50 e/kk., 0 %, 0,00 %
Vertailuindeksi: -

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 50 on aktiivisesti hoidettu varainhoitorahasto, joka sijoittaa maailmanlaajuisesti korko- ja osakemarkkinoille.

Rahaston sijoituskohteiksi valitaan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemyksen ja analyysien perusteella LähiTapiola Varainhoidon kumppaniverkoston rahastoja. Kohderahastot sijoittavat sekä osakkeisiin tai osakesidonnaisiin instrumentteihin että yritysten ja julkisyhteisöjen liikkeelle laskemiin joukkovelkakirjalainoihin. Kohderahastot voivat olla aktiivisesti hoidettuja tai indeksejä jäljitteleviä. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu.

Korkorahastojen osuus rahaston varoista voi vaihdella välillä 25–75 % ja osakerahastojen osuus välillä 25–75 %. Neutraalitilanteessa rahaston sijoituksista 50 % on osakesijoituksissa. Osake- ja korkorahastojen välinen painotus vastaa varainhoitajan kulloistakin markkinanäkemystä. Rahasto voi sijoittaa johdannaissopimuksiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta.

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

Salkunhoitajan katsaus

LähiTapiola Tähtivarainhoito 50 tuotti vuoden ensimmäisellä puoliskolla +8,57 prosenttia. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä. Alkuvuoden aikana osakemarkkinoita tukivat Yhdysvaltojen odotuksia parempi talous, hidastuva inflaatio ja odotukset keskuspankkien ohjauskorkojen laskuista. Varsinkin Yhdysvaltojen teknologiasektorin yhtiöt ja tekoälyyn liittyvien yhtiöiden kurssit olivat merkittävässä nousussa. Osakemarkkinoiden kehityksessä oli kuitenkin huomattavia eroja. Yhdysvaltojen osakemarkkinat tuottivat erinomaisesti, mutta toisessa ääripäässä Suomen markkina päätyi vain maltillisesti positiiviseen tuottoon. Parhaat tuotot antoivat LähiTapiola USA Ilmastoindeksi ja Amundi Funds – US Pioneer Fund. Yhdysvaltojen markkinoiden erinomaisen tuoton lisäksi eurosijoittaja sai näiden ETF-rahastojen osalta lisätuottoja valuuttakurssista dollarin vahvistuttua euroa vastaan. Kiinan elpyminen vuoden ensimmäisellä puoliskolla vaikutti myönteisesti Amundi ETF MSCI EM Asia UCITS ETF -rahastoon sen tuottaessa yli 15 prosenttia tarkastelukaudella.

Samoin osakemarkkinoille maailmalaajuisesti sijoittava Robeco Sustainable Global Stars -rahasto hyötyi USA:n osakemarkkinan menestyksestä ja tuotti yli 18 prosenttia ajanjaksolla. Tarkastelujaksolla Tähtivarainhoito 50 -rahaston kaikki osakekohdesijoitukset päätyivät plussalle. Ennakoitua parempi talous piti markkinakorot odotuksia korkeammilla tasoilla. Hyvä talouden kehitys kiristi korkosijoitusten riskilisiä ja antoi hyviä tuottoja luottoriskillisiin sijoituksiin. Nousevat markkinakorot olivat kuitenkin haaste valtiolainasijoituksille ja niiden tuotto jäikin miinukselle muiden korko-omaisuusluokkien ollessa plussalla. Korkosijoitusten paras tuotto saatiin kehittyville korkomarkkinoille sijoittavasta Pimco Global Investor Series – Emerging Markets Opportunities -rahastosta. LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ja Robeco QI Dynamic High Yield rahasto tuottivat myös hyvin tarkastelujaksolla. Tarkastelujaksolla uusiksi sijoituskohteiksi otettiin kehittyvien markkinoiden osakkeisiin sijoittava Robeco QI Emerging Markets Active Equities sekä eurooppalaisiin osakkeisiin sijoittavat JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund ja Amundi Funds – Euroland Equity. Rahastosta myytiin vuoden ensimmäisellä puoliskolla Seligson & Co OMX Helsinki 25 ETF, Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF, JPM Emerging Markets Equity Fund, Amundi European Equity Conservative sekä JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund. Katsauskaudella rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Rahaston näkymät loppuvuodelle on hyvät. Keskuspankkien odotetut koronlaskut ja maltillistuva inflaatio antavat edelleen tukea osakemarkkinoille. Suurimmat riskit liittyvät geopolitiikkaan ja politiikkaan. Riskinä on myös odotettua sitkeämpi inflaatio, joka siirtäisi keskuspankkien koronlaskuja ennakoitua pidemmälle.

Rahasto muuttui erikoissijoitusrahastosta UCITS-rahastoksi (sijoitusrahastodirektiivin vaatimukset täyttäväksi rahastoksi) 1.1.2024 ja samalla sen nimi muuttui. Rahaston aiempi nimi oli Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 50. Rahaston hallinnointi siirtyi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:lle 1.1.2024. Tätä ennen rahaston hallinnoinnista vastasi LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy. Rahaston säilytysyhteisö vaihtui 1.1.2024. Säilytysyhteisönä on toiminut 1.1.2024 alkaen OP Säilytys Oy. Aiempi säilytysyhteisö oli SEB.

Tuotto

1 kk	2,36 %
3 kk	2,73 %
6 kk	8,57 %
12 kk	14,44 %
Vuoden alusta	8,57 %
3 v. vuosittain	1,48 %
5 v. vuosittain	-
Perustamisesta vuosittain	4,61 %

Tunnusluvut (12 kk)

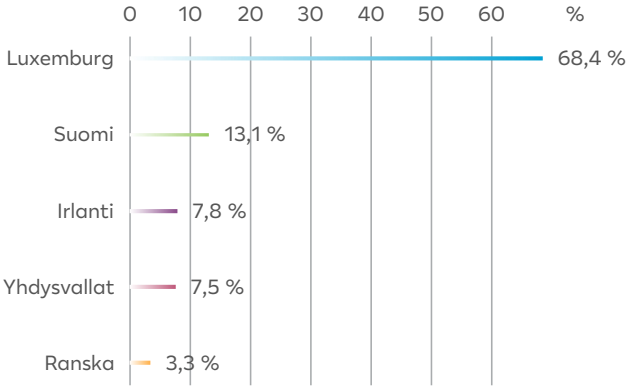
Volatiliteetti	5,11 %
Beta	0,00
Tracking error	0,00
Sharpen luku	2,13

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 50

Arvonkehitys 6 kk

Arvonkehitys perustamisesta lähtien

Sijoitusten maajakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 50

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2024

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
Amundi Msci EM Asia UCITS ETF	23 533,00	37,12	873 504,95	3,25 %
AMUNDI PRIME JAPAN UCITS ETF DR	36 308,00	27,91	1 013 174,74	3,77 %
iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF	113 626,00	4,34	493 636,79	1,84 %
iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF EUR Hedged	11 422,00	66,07	754 651,54	2,81 %
Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	2 598,00	237,25	616 375,50	2,30 %
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Acc)	26 568,00	52,82	1 403 268,62	5,23 %
Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	13 376,00	148,23	1 982 724,48	7,39 %
Yhteensä			**7 137 336,63**	**26,59 %**
Muut arvopaperit				
EUR				
Amundi Funds - Euroland Equity I2 EUR C	73 105,56	15,62	1 141 908,80	4,25 %
Amundi Funds - US Pioneer Fund I2 EUR C	69 602,11	28,79	2 003 844,78	7,47 %
AMUNDI PRIME EURO GOVIES UCITS ETF DR D	157 731,00	17,00	2 682 136,79	9,99 %
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund ACCUMULATING I	4 069,88	316,50	1 288 116,07	4,80 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	39 800,36	16,54	658 417,32	2,45 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	20 291,10	15,09	306 212,93	1,14 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	66 272,93	14,10	934 183,26	3,48 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	54 851,46	28,00	1 535 731,24	5,72 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	41 361,62	18,39	760 640,12	2,83 %
Robeco Capital Growth - Euro Credit Bonds I EUR	15 826,06	156,70	2 479 943,57	9,24 %
Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Dynamic High Yield IH EUR	5 418,72	153,15	829 876,63	3,09 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	3 282,31	291,98	958 369,90	3,57 %
Robeco Sustainable Global Stars Equities IL EUR	6 948,51	286,33	1 989 567,78	7,41 %
USD				
PIMCO Global Investors Series Plc - Emerging Markets Opportunities Fund INST USD ACC	49 239,03	10,98	540 719,72	2,01 %
T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund I	11 026,90	104,97	1 157 526,15	4,31 %
Yhteensä			**19 267 195,05**	**71,78 %**
Arvopaperit yhteensä			26 404 531,68	98,37 %
Kassa ja muut varat, netto			438 399,47	1,63 %
Kaikki yhteensä			**26 842 931,15**	**100,00 %**

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 50

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus	2 251 261,7079	100,0 %	
Osuuden arvo	11,924		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	25 796,50		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	79 845,96		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,20 %		
Hallinnolliset kulut	0,61 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,02 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,63 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Omistajien lkm	39	42	46
Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus, EUR	11,924	10,419	10,034
Rahaston arvo, EUR	26 842 931,15	23 963 232,14	19 932 591,07
	30.6.2024		
Rahaston varat	28 134 194,34		
Rahaston velat	1 291 263,18		

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 75

Avaintiedot

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Tuukka Murotie ja Teemu Rastas
Palkkiot: Hallinnointipalkkio 0,20 % + laskutettava palkkio 50 e/kk., 0 %, 0,00 %
Vertailuindeksi: -

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 75 on aktiivisesti hoidettu varainhoitorahasto, joka sijoittaa maailmanlaajuisesti korko- ja osakemarkkinoille.

Rahaston sijoituskohteiksi valitaan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemyksen ja analyysien perusteella LähiTapiola Varainhoidon kumppaniverkoston rahastoja. Kohderahastot sijoittavat sekä osakkeisiin tai osakesidonnaisiin instrumentteihin että yritysten ja julkisyhteisöjen liikkeelle laskemiin joukkovelkakirjalainoihin. Kohderahastot voivat olla aktiivisesti hoidettuja tai indeksejä jäljitteleviä. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu.

Korkorahastojen osuus rahaston varoista voi vaihdella välillä 0–50 % ja osakerahastojen osuus välillä 50–100 %. Neutraalitilanteessa rahaston sijoituksista 75 % on osakesijoituksissa. Osake- ja korkorahastojen välinen painotus vastaa varainhoitajan kulloistakin markkinanäkemystä. Rahasto voi sijoittaa johdannaissopimuksiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta.

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

Salkunhoitajan katsaus

Tähtivarainhoito 75 tuotti vuoden ensimmäisellä puoliskolla +11,41 prosenttia. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Alkuvuoden aikana osakemarkkinoita tukivat Yhdysvaltojen odotuksia parempi talous, hidastuva inflaatio ja odotukset keskuspankkien ohjauskorkojen laskuista. Varsinkin Yhdysvaltojen teknologiasektorin yhtiöt ja tekoälyyn liittyvien yhtiöiden kurssit olivat merkittävässä nousussa. Osakemarkkinoiden kehityksessä oli kuitenkin huomattavia eroja. Yhdysvaltojen osakemarkkinat tuottivat erinomaisesti, mutta toisessa ääripäässä Suomen markkina päätyi vain maltillisesti positiiviseen tuottoon. Parhaat tuotot antoivat LähiTapiola USA Ilmastoindeksi ja Amundi Funds – US Pioneer Fund. Yhdysvaltojen markkinoiden erinomaisen tuoton lisäksi eurosijoittaja sai näiden ETF-rahastojen osalta lisätuottoja valuuttakurssista dollarin vahvistuttua euroa vastaan. Kiinan elpyminen vuoden ensimmäisellä puoliskolla vaikutti myönteisesti Amundi ETF MSCI EM Asia UCITS ETF -rahastoon sen tuottaessa yli 15 prosenttia tarkastelukaudella.

Samoin osakemarkkinoille maailmalaajuisesti sijoittava Robeco Sustainable Global Stars -rahasto hyötyi USA:n osakemarkkinan menestyksestä ja tuotti yli 18 prosenttia ajanjaksolla. Tarkastelujaksolla Tähtivarainhoito 75 -rahaston kaikki osakekohdesijoitukset päätyivät plussalle. Ennakoitua parempi talous piti markkinakorot odotuksia korkeammilla tasoilla. Hyvä talouden kehitys kiristi korkosijoitusten riskilisiä ja antoi hyviä tuottoja luottoriskillisiin sijoituksiin. Nousevat markkinakorot olivat kuitenkin haaste valtiolainasijoituksille ja niiden tuotto jäikin miinukselle muiden korko-omaisuusluokkien ollessa plussalla. Korkosijoitusten paras tuotto saatiin kehittyville korkomarkkinoille sijoittavasta Pimco Global Investor Series – Emerging Markets Opportunities -rahastosta. LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ja Robeco QI Dynamic High Yield rahasto tuottivat myös hyvin tarkastelujaksolla. Tarkastelujaksolla uusiksi sijoituskohteiksi otettiin kehittyvien markkinoiden osakkeisiin sijoittava Robeco QI Emerging Markets Active Equities sekä eurooppalaisiin osakkeisiin sijoittavat JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund ja Amundi Funds – Euroland Equity. Rahastosta myytiin vuoden ensimmäisellä puoliskolla Seligson & Co OMX Helsinki 25 ETF, Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF, JPM Emerging Markets Equity Fund, Amundi European Equity Conservative sekä JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund. Katsauskaudella rahastossa ei käytetty johdannaisia.

Rahaston näkymät loppuvuodelle on hyvät. Keskuspankkien odotetut koronlaskut ja maltillistuva inflaatio antavat edelleen tukea osakemarkkinoille. Suurimmat riskit liittyvät geopolitiikkaan ja politiikkaan. Riskinä on myös odotettua sitkeämpi inflaatio, joka siirtäisi keskuspankkien koronlaskuja ennakoitua pidemmälle.

Rahasto muuttui erikoissijoitusrahastosta UCITS-rahastoksi (sijoitusrahastodirektiivin vaatimukset täyttäväksi rahastoksi) 1.1.2024 ja samalla sen nimi muuttui. Rahaston aiempi nimi oli Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 75. Rahaston hallinnointi siirtyi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:lle 1.1.2024. Tätä ennen rahaston hallinnoinnista vastasi LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy. Rahaston säilytysyhteisö vaihtui 1.1.2024. Säilytysyhteisönä on toiminut 1.1.2024 alkaen OP Säilytys Oy. Aiempi säilytysyhteisö oli SEB.

Tuotto

1 kk	2,94 %
3 kk	3,51 %
6 kk	11,41 %
12 kk	17,73 %
Vuoden alusta	11,41 %
3 v. vuosittain	3,40 %
5 v. vuosittain	-
Perustamisesta vuosittain	7,58 %

Tunnusluvut (12 kk)

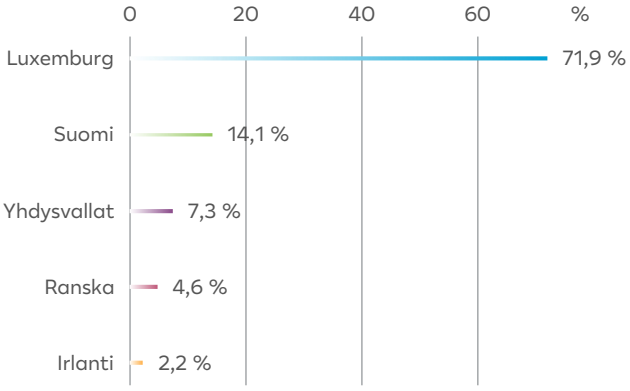
Volatiliteetti	6,34 %
Beta	0,00
Tracking error	0,00
Sharpen luku	2,23

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 75

Arvonkehitys 6 kk

Arvonkehitys perustamisesta lähtien

Sijoitusten maajakauma



Sijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 75

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2024

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
Amundi Msci EM Asia UCITS ETF	18 120,00	37,12	672 583,60	4,51 %
AMUNDI PRIME JAPAN UCITS ETF DR	26 856,00	27,91	749 416,68	5,03 %
iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF	9 070,00	4,34	39 403,71	0,26 %
iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF EUR Hedged	1 316,00	66,07	86 948,12	0,58 %
Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	926,00	237,25	219 693,50	1,47 %
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Acc)	18 882,00	52,82	997 309,48	6,69 %
Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	7 205,00	148,23	1 067 997,15	7,16 %
Yhteensä			**3 833 352,23**	**25,71 %**
Muut arvopaperit				
EUR				
Amundi Funds - Euroland Equity I2 EUR C	86 000,26	15,62	1 343 324,06	9,01 %
Amundi Funds - US Pioneer Fund I2 EUR C	60 598,90	28,79	1 744 642,19	11,70 %
AMUNDI PRIME EURO GOVIES UCITS ETF DR D	25 660,00	17,00	436 335,47	2,93 %
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund ACCUMULATING I	2 191,47	316,50	693 600,89	4,65 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	31 959,39	16,54	528 704,21	3,55 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	1 178,62	15,09	17 786,51	0,12 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	19 210,14	14,10	270 786,13	1,82 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	44 180,20	28,00	1 236 957,24	8,30 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	6 692,30	18,39	123 071,36	0,83 %
Robeco Capital Growth - Euro Credit Bonds I EUR	2 888,78	156,70	452 671,89	3,04 %
Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Dynamic High Yield IH EUR	1 371,35	153,15	210 022,19	1,41 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	2 591,30	291,98	756 607,80	5,07 %
Robeco Sustainable Global Stars Equities IL EUR	6 214,65	286,33	1 779 440,85	11,93 %
USD				
PIMCO Global Investors Series Plc - Emerging Markets Opportunities Fund INST USD ACC	9 847,81	10,98	108 143,95	0,73 %
T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund I	10 814,28	104,97	1 135 206,80	7,61 %
Yhteensä			**10 837 301,52**	**72,68 %**
Arvopaperit yhteensä			14 670 653,75	98,39 %
Kassa ja muut varat, netto			239 884,80	1,61 %
Kaikki yhteensä			**14 910 538,55**	**100,00 %**

Sijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 75

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus	1 120 959,0089	100,0 %	
Osuuden arvo	13,302		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	14 621,01		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	55 916,00		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,20 %		
Hallinnolliset kulut	0,72 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,03 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,74 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Omistajien lkm	50	63	62
Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus, EUR	13,302	11,299	10,672
Rahaston arvo, EUR	14 910 538,55	14 385 497,85	13 688 160,09
	30.6.2024		
Rahaston varat	14 913 766,27		
Rahaston velat	3 227,73		

Tunnuslukujen selityksiä

Volatiliteetti

Volatiliteetti on käytetyin riskimittari. Volatiliteetti mittaa sijoituksen arvon heiluntaa, eli se kuvaa päivittäisen tuoton heilahtelua keskimääräisen tuottonsa ympärillä. Volatiliteetti ilmoitetaan prosentteina vuositasolle muutettuna. Mitä korkeampi volatiliteetti sijoituksella on, sitä enemmän sen tuotto heilahtelee ja sitä korkeampi on sijoituksen riskitaso.

Beta

Beta kuvaa sitä, miten sijoituksen tuoton odotetaan vaihtelevan markkinoiden tuoton vaihtelun mukana. Esimerkiksi beta 0,5 tarkoittaa, että sijoituksen voidaan odottaa nousevan/laskevan puolet vertailuindeksin noususta/laskusta. Vertailuindeksin beta on aina 1.

Tracking error

Tracking Error tai aktiivinen riski mittaa kuinka tarkasti sijoituksen tuotto on seurannut vertailuindeksin tuottoa. Korkea luku kertoo, että sijoituksen tuotto on vaihdellut voimakkaasti suhteessa vertailuindeksin tuottoon.

Sharpe Ratio (Sharpen luku)

Sharpen lukua käytetään sijoitusten menestyksen mittaamiseen. Sharpen luku kertoo, paljonko sijoitus saavutti tuottoa yli riskittömän koron suhteessa volatiliteettiin eli paljonko tuottoa saatiin suhteessa otettuun riskiin. Mitä korkeampi luku, sen parempi on riskikorjattu tuotto.

Modifioitu duraatio

Modifioitu duraatio kertoo kuinka monta prosenttiyksikköä rahaston arvo laskee (nousee), kun markkinakorot nousevat (laskevat) yhden prosenttiyksikön.

Hallinnolliset kulut

Hallinnollisilla kuluilla tarkoitetaan hallinnollisia maksuja ja muita hallinto- tai toimintakuluja (ent. juoksevat kulut). Hallinnolliset kulut kertoo rahaston kulujen osuuden prosenttilukuna keskimääräisestä pääomasta edeltävän 12 kuukauden jaksolta. 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 hallinnolliset kulut (ent. juoksevat kulut).

Rahaston kaupankäyntikulut

Rahaston kaupankäyntikulut raportoidaan tarkastelujakson päättymistä edeltävien 12 kuukauden ajalta. Tunnusluku kuvaa, miten rahaston varoista veloitettavat, rahaston kaupankäyntiin liittyvät ja arvopaperinvälittäjille maksettavat palkkiot sekä valuutanvaihdosta aiheutuvat kulut vaikuttavat rahaston arvoon vuositasolla. Kaupankäyntikulut ilmoitetaan prosenttilukuna rahaston keskimääräisestä pääomasta edeltävällä 12 kk:n jaksolla.

Ota yhteyttä

LähiTapiola Varainhoito Oy toimii LähiTapiola-rahastojen omaisuudenhoitajana ja asiakaspalvelua hoitaa LähiTapiola-ryhmä.

Asiakaspalvelu: (09) 453 8500 ma–pe kello 9–17

Lisätietoja ja rahastoesitteet: lahitapiola.fi/rahastot

LähiTapiola-rahastoja hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj, Erottajankatu 1-3, 00130 HELSINKI

Tämä katsaus ei ole kehotus käydä kauppaa sijoitustuotteilla tai -palveluilla. Katsauksen sisältämät arviot, tiedot ja mielipiteet perustuvat Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n tai LähiTapiola Varainhoito Oy:n omiin laskelmiin tai lähteisiin, joita Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj tai LähiTapiola Varainhoito Oy pitää oikeina ja luotettavina. Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj tai LähiTapiola Varainhoito Oy eivät vastaa katsauksen käytöstä aiheutuneista välittömistä tai välillisistä vahingoista.

Tätä katsausta ei tule yksinomaan käyttää sijoituspäätöksen perustana. Sijoittajaa kehotetaan tutustumaan ennen sijoituspäätöksen tekemistä rahastoesitteeseen, sijoitusrahaston sääntöihin ja avaintietoasiakirjaan, jotka ovat saatavissa osoitteesta lahitapiola.fi/rahastot.

Rahastosijoituksen arvo voi nousta tai laskea, eikä rahaston historiallinen tuotto ole tae tulevasta.