Räntevärld

Månadsrapport augusti 2018

Fondens placeringspolitik

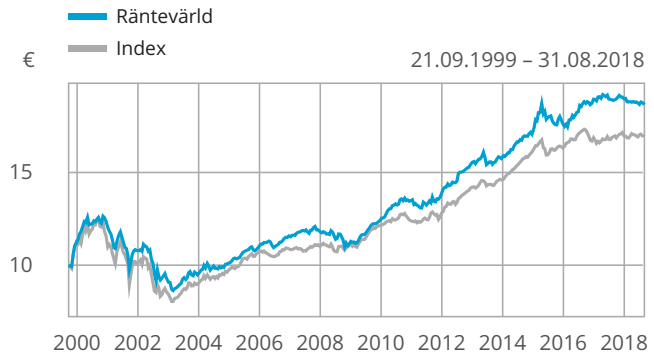
Placeringsfonden LokalTapiola Räntevärld är en räntefond som placerar tillgångarna globalt. Fonden placerar tillgångarna på både utvecklade räntemarknader och räntemarknader med tillväxtpotential. Placeringsobjekten för LokalTapiola Räntevärld utgörs av diverse fonder som kan placera tillgångar i skuldebrev som företag och offentliga sammanslutningar emitterat. Fonderna kan vara aktivt förvaltade eller följa index. Fonden betonar korta, medellånga eller långa ränteplaceringar utgående från den rådande marknadssituationen. Fondens mål är ökning av fondandelarnas värde på lång sikt. Fonden strävar efter att nå målen genom aktiv portföljförvaltning där medellånga allokeringsbeslut spelar en viktig roll. Vi rekommenderar fonden för placerare som vill dra nytta av utvecklingen på internationella räntemarknader och accepterar risken i ränteplaceringar. Fondens ränteportfölj är väl diversifierad och anpassas efter den rådande situationen på marknaden. Den rekommenderade placeringstiden är minst 3,5 år, dock med beaktande av marknadssituationen.

Fondens namn har ändrat 15.4.2011. Det tidigare namnet var Tapiola 2010. (Fondens ränteindex fram till 30.9.2007 var JP Morgan Euro Government Bond.)

Grunduppgifter

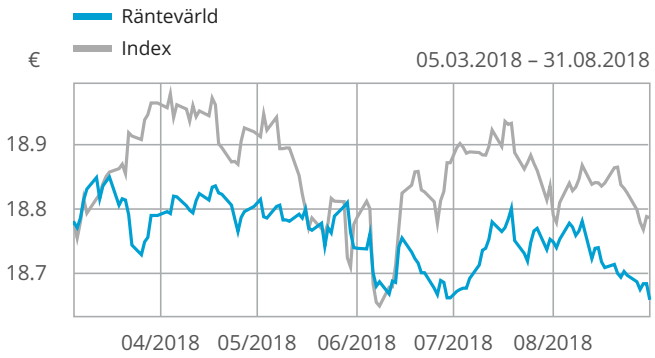
ISIN: FI0008801857
Bloomberg: TAP2010 FH
Grundad: 21.9.1999
Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Jari Järvinen
Noteringsvaluta: EUR
Fonden storlek (mn eur): 127,71
Andelens värde: 18,659
Minimitecking: Engångsteckning 30e, Månadssparande 30e
Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 0,35 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0 %
Löpande kostnader: 0,73 % (30.06.2018)
Marknadsindex: iBOXX Euro Overall

Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum. Fondandelsvärdets historiska utveckling är ingen garanti för dess framtida avkastning.

Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet 6 mån. Fondandelsvärdets historiska utveckling är ingen garanti för dess framtida avkastning.

Avkastning

	Fond	Index
1 mån	-0,50 %	-0,26 %
3 mån	-0,43 %	0,06 %
6 mån	-1,22 %	0,11 %
12 mån	-1,21 %	-0,07 %
Ytd.	-1,67 %	-0,22 %
3 år p.a.	1,82 %	1,60 %
5 år p.a.	3,76 %	3,34 %
Sedan startdatum p.a.	3,29 %	2,77 %

Nyckeltal (12 mån)

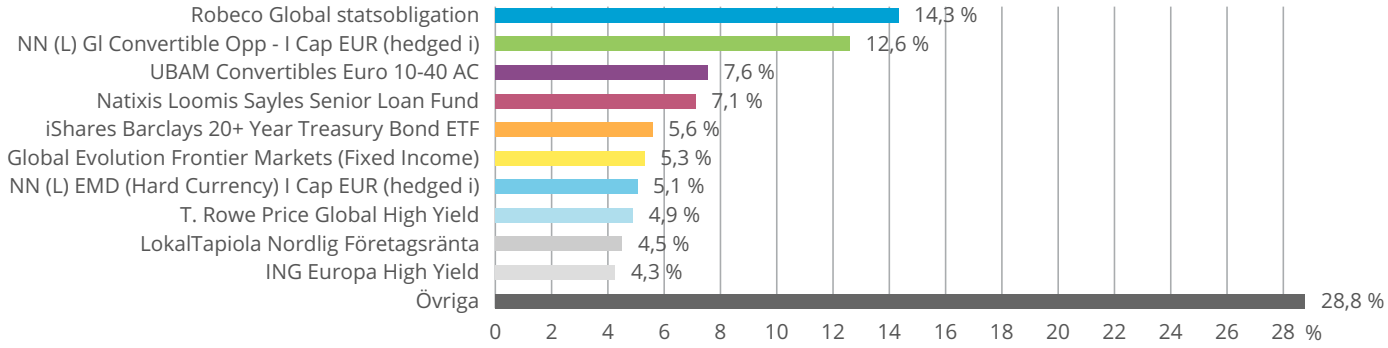
	Fond	Index
Volatilitet	2,30 %	2,21 %
Beta	0,29	-
Tracking Error	2,71	-
Sharpe	-0,19	0,30
Mod. duration	5,28	-

Ansvarsbegränsning: Rapporten är gjord av LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab. Informationen i rapporten har samlats in från källor som anses pålitliga. LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab ansvarar inte för eventuella felaktigheter i informationen som presenteras i rapporten och inte heller för skador som orsakats av att informationen använts. Tidigare utveckling av värdet på fonden är ingen garanti för en framtida utveckling och den förväntade avkastningen är inget löfte om avkastning. Värdet på fonden kan öka eller minska och kunderna kan förlora tillgångar de placerat i fonden. Rapporten är inte en uppmaning att teckna eller lösa in fondandelar. Före man tecknar fondandelar ska man bekanta sig med nyckeltalsbroschyren för fonden, fondstadgar och fondprospektet som fås gratis på finska och svenska på LokalTapiolas kontor eller adressen lokaltapiola.fi.

Räntevärld

Månadsrapport augusti 2018

Fördelning av placeringar



Portföljförvaltarens översikt

De i augusti publicerade OECD:s prognostiserande konjunkturindikatorer fortsatte att sjunka. Detta indikerar en potentiell vändning mot det sämre och vändpunkten verkar ha inträffat i början av året. Ur ett helhetsperspektiv torde den världsekonomiska tillväxten i år ligga på nästan samma nivå som förra året men nästa år förväntas tillväxten avta i jämförelse med det innevarande året. De sämre konjunkturutsikterna i industriländerna minskar effektivt den cykliska pressen på högre långräntor och minskar skillnaden mellan långa och korta räntor. Dessutom kan Trumps protektionistiska handelspolitik hämma tillväxten och öka inflationen. På valutamarknaderna förstärktes dollarn gentemot euron vilket hade en positiv inverkan på fondens värde eftersom fonden inte helt skyddats mot valutarisk. Historiskt sett har dollarn i allmänhet förstärkts gentemot euron under perioden då man undviker risk. Av fondens placeringsobjekt var avkastningen bäst på den börshandlade fonden som placerar i långa statsobligationer i USA. Sämst var avkastningen på fonder som placerar i obligationer noterade i lokala valutor på tillväxtmarknaderna. Inlösningar gjordes från den globala statsobligationsfonden men annars gjordes inga större ändringar i fondens allokering.

Definition av nyckeltal

Volatilitet
Volatiliteten mäter placeringens dagliga avkastningsfluktuation i relation till den genomsnittliga avkastningen. Ju högre volatilitet, desto mer har avkastningen fluktuerat.

Beta
Beta beskriver hur avkastningen förväntas fluktuera i anknytning till avkastningsfluktuationen på marknaden. Till exempel beta 0,5 betyder att placeringen förväntas öka/minska med hälften av jämförelseindexets ökning/minskning.

Tracking Error
Tracking Error mäter hur noga placeringens avkastning följt jämförelseindexets avkastning. En hög siffra berättar att placeringens avkastning fluktuerat kraftigt i förhållande till jämförelseindexets avkastning.

Sharpe Ratio
Sharpe Ratio visar placeringens avkastning över den riskfria räntan i förhållande till volatiliteten. Ju högre siffra, desto bättre är förhållandet mellan avkastning och risk.

Löpande kostnader
De löpande kostnaderna beskriver avgifterna för fonden i procent av det genomsnittliga kapitalet under det föregående kalenderåret. De löpande kostnaderna omfattar bl.a. förvaltnings- och förvaringsavgifter som debiteras från fondkapitalet. De löpande kostnaderna omfattar inte handelskostnader. Om fonden även placerar i andra fonder har de löpande kostnaderna för fonderna som utgör placeringsobjekt beaktats i siffran.

Modified duration
Ränterisken mäts i allmänhet med modifierad duration. Modifierad duration beskriver ränteplaceringens känslighet för förändringar i räntenivån d.v.s hur många prosentenheter fondens värde förändras när räntenivån sjunker eller stiger en prosentenhet. Exempel: i det fall att placeringens modifierade duration är 3 stiger placeringens pris ca 3 prosent om den allmänna räntenivån sjunker en prosentenhet. En högre siffra beskriver en högre risk (känslighet för värdeförändringar).

Ansvarsbegränsning: Rapporten är gjord av LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab. Informationen i rapporten har samlats in från källor som anses pålitliga. LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab ansvarar inte för eventuella felaktigheter i informationen som presenteras i rapporten och inte heller för skador som orsakats av att informationen använts. Tidigare utveckling av värdet på fonden är ingen garanti för en framtida utveckling och den förväntade avkastningen är inget löfte om avkastning. Värdet på fonden kan öka eller minska och kunderna kan förlora tillgångar de placerat i fonden. Rapporten är inte en uppmaning att teckna eller lösa in fondandelar. Före man tecknar fondandelar ska man bekanta sig med nyckeltalsbroschyren för fonden, fondstadgar och fondprospektet som fås gratis på finska och svenska på LokalTapiolas kontor eller adressen lokaltapiola.fi.