

2025

Månadsrapport augusti 2018



Fondens placeringspolitik

Placeringsfonden LokalTapiola 2025 är en blandfond som via diverse fonder placerar tillgångarna globalt på ränte- och aktiemarknaden. Till en början placeras största delen av tillgångarna i aktiefonder eftersom den återstående placeringstiden är lång. När mållåret närmar sig strävar man efter att säkra den eventuellt influtna avkastningen genom att öka andelen ränteplasseringar med mindre risk. Efter mållåret 2025 innehåller Fonden inga aktieplaceringar utan den är en räntefond. Fonden kan placera i derivatkontrakt för att främja effektiv portföljförvaltning eller skydda placeringar mot ogynnsamma marknadsförändringar.

LokalTapiola 2025 lämpar sig för placerare som har ett klart mållår för sina placeringar och som accepterar att värdet på fondandelarna kan fluktuerar relativt kraftigt i början av placeringstiden för att förbättra möjligheten att få en högre avkastning.

(Fondens ränteindex fram till 30.9.2007 var JP Morgan Euro Government Bond.

Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



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

Avkastning

	Fond	Index
1 mån	0,74 %	0,66 %
3 mån	1,50 %	1,96 %
6 mån	5,12 %	3,89 %
12 mån	8,88 %	8,00 %
Ytd.	4,65 %	3,56 %
3 år p.a.	7,54 %	7,40 %
5 år p.a.	8,78 %	9,84 %
Sedan startdatum p.a.	3,99 %	4,36 %

Grunduppgifter

ISIN: FI0008801881

Bloomberg: TAP2025 FH

Grundad: 21.9.1999

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Mari Vanninen

Noteringsvaluta: EUR

Fonden storlek (mn eur): 172,29

Andelens värde: 21,247

Minimiteckning: Engångsteckning 30e, Månadssparande 30e

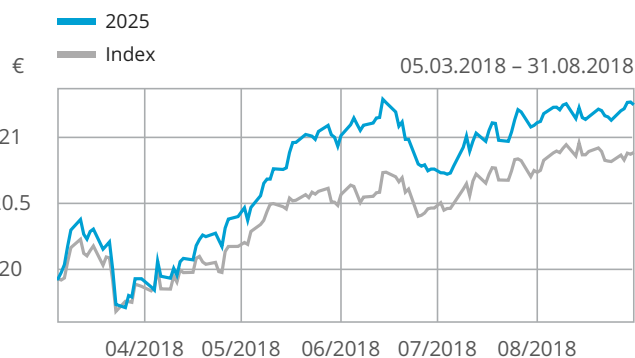
Avgifter: Förvaltningsarvode och försvarsavgift 0,75 % p.a.,

Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0 %

Löpande kostnader: 1,14 % (30.06.2018)

Marknadsindex: MSCI World TR (EUR) & iBOXX Euro Overall

Utveckling av andelsvärdet 6 mån



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

Nyckeltal (12 mån)

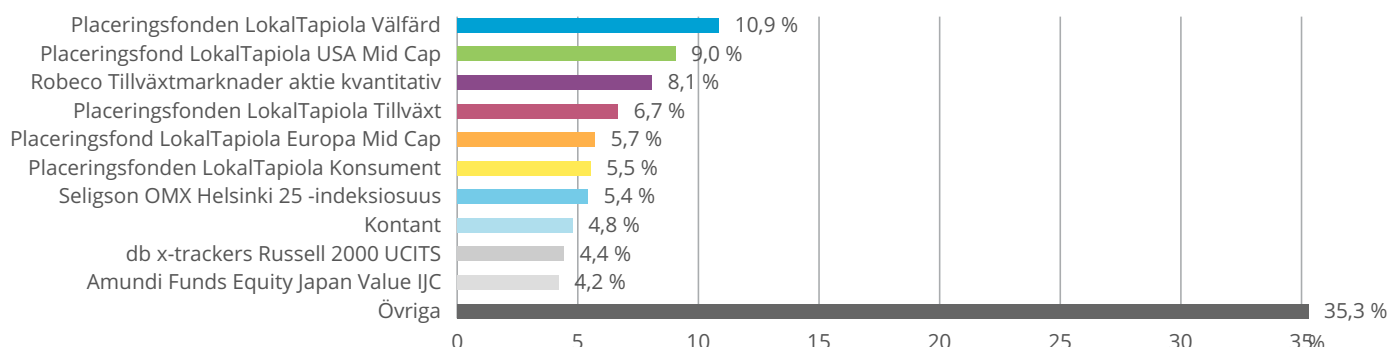
	Fond	Index
Volatilitet	6,29 %	5,66 %
Beta	0,99	-
Tracking Error	2,87	-
Sharpe	1,49	1,51

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 lokalapiola.fi.

2025

Månadsrapport augusti 2018

Fördelning av placeringar



Fördelning mellan aktier och räntor



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 fluktuerar 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.

Portföljförvaltarens översikt

I augusti var avkastningen på fonden 0,74 % vilket var lite bättre än avkastningen på jämförelseindexet (0,66 %). Avkastningen på aktier var spridd. I USA (3,3 %) gynnades aktierna fortfarande av den positiva ekonomiska situationen, skattelättnaderna och den goda resultatperioden. I Turkiet gick valutan och börsen å andra sidan ner kraftigt vilket avspeglade sig bl.a på Italien och Spanien, vars banker beviljat turkiska bolag kredit för valutälån. Handelskriget som president Trump påbörjat och dess inverkan på valutor hade en negativ inverkan på nästan alla placeringar på tillväxtmarknaderna.

I augusti var avkastningen därmed sämst på tillväxtmarknaderna, av vilka särskilt obligationer emitterade i lokala valutor sjönk ordentligt (-6,3 %). Även i Europa visade de långa statsobligationerna minus med Italien och Spanien i spetsen, även om Tyskland som fungerar som skyddshamn visade plus. Den bästa ränteplaceringen var T Rowe Prices globala high yield (1,3 %) som omfattar en betydande andel amerikanska obligationer. Av aktierna var avkastningen bäst på små och medelstora bolag i USA (etf 4,7 %). Även avkastningen på LokalTapiola Tillväxt var åter utmärkt (3,85 %). I Tillväxt kombineras detta och förra årets vinnande riktlinjer, dvs. en stor vikt i dollar samt i informationsteknologisektorn och små bolag på ett generellt plan.