

Tillväxtmarknader Ränta

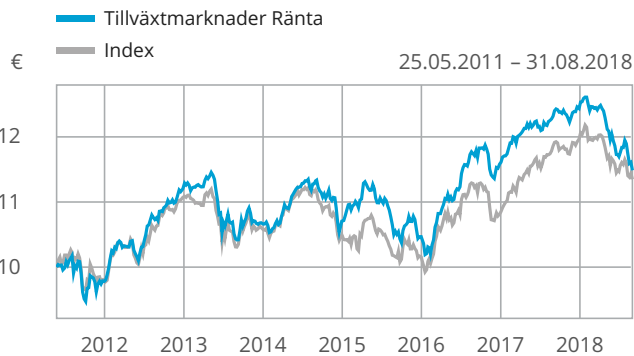
Månadsrapport augusti 2018



Fondens placeringspolitik

Placeringsfonden LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta är en räntefond som placerar tillgångarna globalt i tillväxtekonomier (emerging economies) och utvecklingsländer (developing economies). Placeringsobjekten för LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta är huvudsakligen diverse målfonder som kan placera i obligationslån som både företag och offentliga sammanslutningar emitterat. Placeringarna fördelas enligt marknadssituationen. Fondens mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Målet eftersträvas genom aktiv portföljförvaltning där taktiska allokeringsbeslut mellan olika målfonder spelar en viktig roll. Vi rekommenderar fonden för den som vill dra nytta av tillväxtekonomiernas utveckling, accepterar de risker som finns vid placering i tillväxtekonomier samt vill placera i en diversifierad räntefond som ändras enligt marknadssituationen. Den rekommenderade placeringstiden är minst 3,5 år, dock med beaktande av marknadssituationen.

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	-3,92 %	-2,47 %
3 mån	-4,19 %	-2,34 %
6 mån	-8,00 %	-5,13 %
12 mån	-6,90 %	-4,40 %
Ytd.	-7,63 %	-5,30 %
3 år p.a.	2,70 %	3,56 %
5 år p.a.	1,94 %	1,90 %
Sedan startdatum p.a.	1,88 %	1,72 %

Grunduppgifter

ISIN: FI4000024716

Bloomberg: TAPEMDA FH

Grundad: 25.5.2011

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Anssi Wartainen

Noteringsvaluta: EUR

Fondens storlek (mn eur): 357,93

Andelens värde: 11,487

Minimiteckning: Engångsteckning 30e, Månadssparande 30e

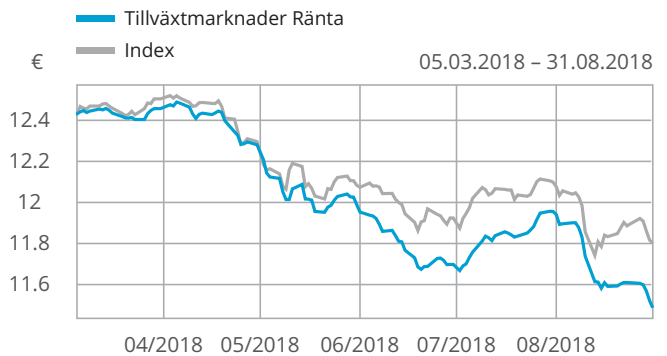
Avgifter: Förvaltningsarvode och försäkringsavgift 0,60 % p.a.,

Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0 %

Löpande kostnader: 1,21 % (30.06.2018)

Marknadsindex: 50 % JPMorgan Emerging Markets Bond Index usd (EMBI), 50 % JPMorgan Emerging Local Markets usd (ELMI+)

Utveckling av andelsvärdet 6 mån



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

Nyckeltal (12 mån)

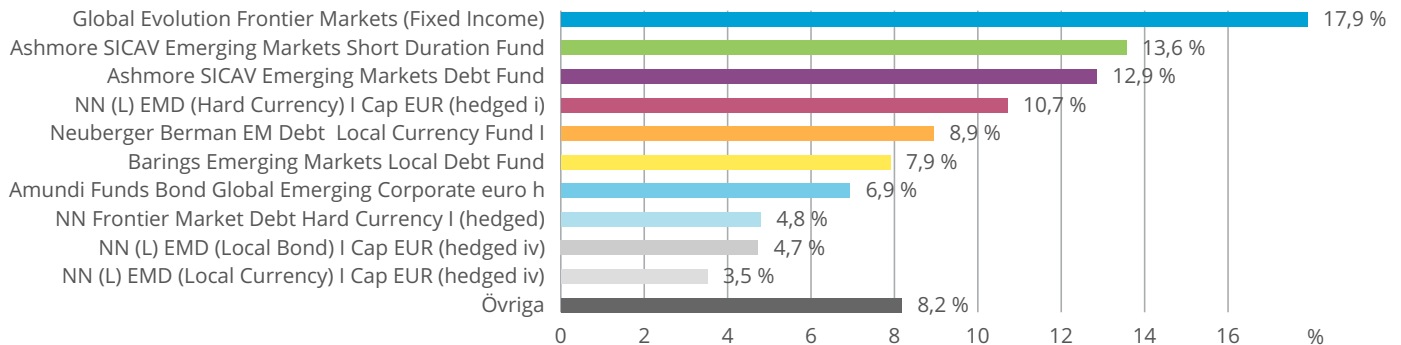
	Fond	Index
Volatilitet	3,19 %	3,86 %
Beta	0,57	-
Tracking Error	2,83	-
Sharpe	-1,88	-0,92

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.

Tillväxtmarknader Ränta

Månadsrapport augusti 2018

Fördelning av placeringar



Portföljförvaltarens översikt

Augusti var en tudelad månad på placeringsmarknaderna. Vad gäller aktier så var avkastningen i USA, Japan och Australien utmärkt, medan riktningen var främst negativ i Europa och på tillväxtmarknaderna. Utvecklingen på tillväxträntemarknaderna i augusti kan lätt beskrivas som svart. Placerarna oroar sig för ett handelskrig och på tillväxtmarknaderna var särskilt valutakursutvecklingen samt krisen i Turkiet och Argentina orosmoment. Båda länderna har ett klart trovärdighetsproblem vad gäller den ekonomiska politiken även om Argentina vidtagit åtgärder i ganska snabb takt. Turkiet har däremot inte hittills gjort annat än beskyllt utländska makter. Marknaderna gick ner exceptionellt mycket och till och med värdena på de bästa företagsobligationerna sjönk med 1,5-2 %. Obligationerna noterade i dollar sjönk 3-4 % men sämst klarade sig åter fonderna noterade i lokala valutor inom vilka nedgången var grymma 6-8 %. Å andra sidan har de kraftiga värdenedgångarna höjt de förväntade avkastningsnivåerna till tvåsiffriga tal även i länder med bra kvalitet! Även om Turkiet och Argentina endast representerar en liten del av tillväxtmarknaderna så anser placerarna att risken för att nedgången smittar av sig på andra valutor och marknader är stor. Trots den omfattande spridningen ska man inte underskatta investerarpsykologins betydelse på tillväxtmarknaderna, åtminstone inte på kort sikt.

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.