

Växande Marknader

Månadsrapport augusti 2018



Fondens placeringspolitik

Placeringsfonden Lokaltapiola Växande Marknader är en aktiefond som förvaltas aktivt och som placerar i aktier och aktiebundna instrument. Fonden placerar i växande marknader samt i företag vars affärsverksamhet avsevärt påverkas av växande marknaden. Jämförelseindex är MSCI TR Net Emerging Markets -index. Indexen styr inte valen av placeringsobjekt.

Fondens mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt, har bättre avkastning och risk-avkastnings förhållande än vad marknad skulle ge. Placeringsobjekten väljs på basis av Lokaltapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och kvantitativanalyser. Varje placeringsobjekt analyseras även ur ett ansvarsperspektiv.

Fonden placerar i derivatkontrakt som skyddar mot valutarisker då det enligt portföljförvaltningens valutasynpunkt är motiverat. Fonden lämpar sig för placerare som vill dra nytta av utvecklingen av värdet på de företag som utgör placeringsobjekt samt accepterar aktierisken med aktieplaceringar. Värdet på fonden kan även fluktuera kraftigt på kort sikt.

Fonden har både tillväxt- och avkastningsandelar. På tillväxtandelarna betalas inte avkastning utan avkastningen placeras på nytt för att öka värdet på tillväxtandelarna. På avkastningsandelarna betalas för sin del en årlig avkastning vars belopp fastställs av bolagsstämman.

Grunduppgifter

ISIN: FI0008805924

Bloomberg: TAPKEMA FH

Grundad: 2.5.2002

Portföljförvaltare: Lokaltapiola Kapitalförvaltning Ab / Perttu Hytönen och Anssi Warttiainen

Noteringsvaluta: EUR

Fondens storlek (mn eur): 193,77

Andelens värde: 26,384

Minimiteckning: Engångsteckning 30e, Månadssparande 30e

Avgifter: Förvaltningsarvode och försvarsavgift fr.o.m. 10.10.2016 1,70 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0 %

Löpande kostnader: 1,76 % (30.06.2018)

Marknadsindex: MSCI TR Net Emerging Markets

Avkastning

	Fond	Index
1 mån	-3,31 %	-2,03 %
3 mån	-7,39 %	-4,32 %
6 mån	-10,72 %	-5,65 %
12 mån	-2,76 %	1,54 %
Ytd.	-7,78 %	-4,02 %
3 år p.a.	6,24 %	9,80 %
5 år p.a.	5,39 %	7,55 %
Sedan startdatum p.a.	6,00 %	7,72 %

Nyckeltal (12 mån)

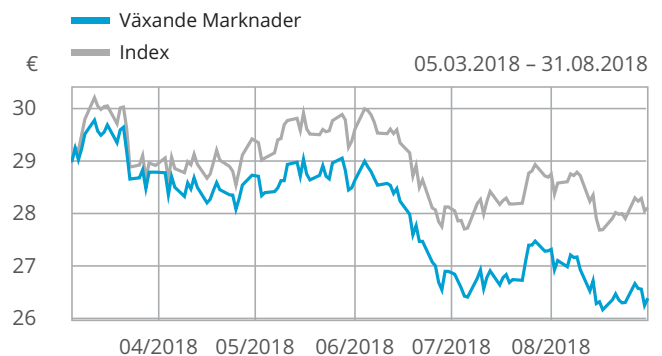
	Fond	Index
Volatilitet	11,87 %	12,61 %
Beta	0,86	-
Tracking Error	5,17	-
Sharpe	-0,16	0,18
Kolintensitet (tCO2 e) (30.06.2018)	360,05	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2018)	58,33 %	-

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



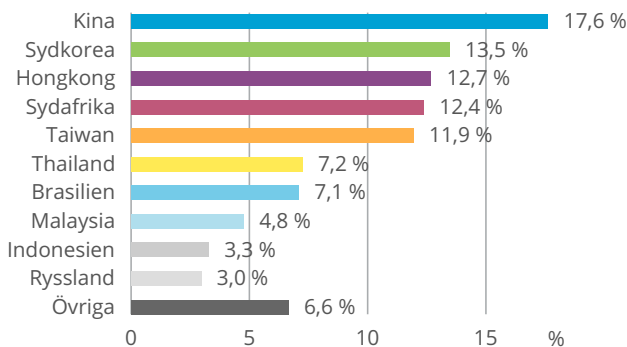
Utveckling av andelsvärdet 6 mån. Fondandelsvärdets historiska utveckling är ingen garanti för dess framtida avkastning.

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.

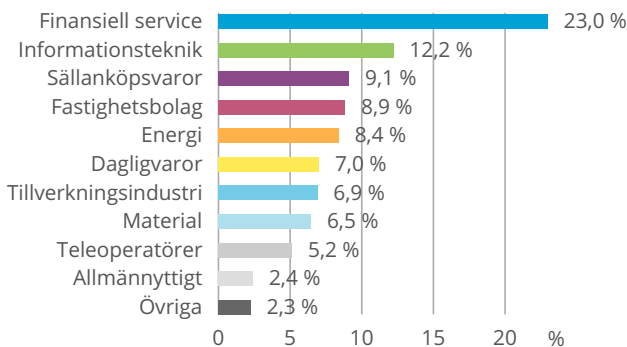
Växande Marknader

Månadsrapport augusti 2018

Placeringarnas landsfördelning



Placeringarnas branschfördelning



Portföljförvaltarens översikt

I augusti gick tillväxtaktiemarknaderna ner med cirka 2 %. Sentimentet på marknaderna försämrades av de ekonomiska problemen i Turkiet och Argentina som lett till att valutorna kraschat, osäkerheten kring om handelskriget mellan stormakterna kommer att eskalera och den gradvisa åtstramningen av finanspolitiken. De största kursfallen skedde på marknaderna i Sydamerika och Afrika vilka sjönk nästan 10 % mätt i euro. Bäst var avkastningen på aktiemarknaderna i Indien där månadsavkastningen var knappt positiv.

Månadsavkastningen på fonden var 3,31 % vilket var 1,28 procentenheter sämre än avkastningen på jämförelseindexet. Att avkastningen på fonden var lägre än avkastningen på jämförelseindexet beror främst på fondens övervikt på aktiemarknaderna i Sydafrika på vilka avkastningen var svag till följd av att randen försvagades kraftigt. Även undervikten på marknaderna i Indien, vilka gav bra avkastning, minskade den relativa avkastningen på fonden. Fonden gynnades av övervikten på marknaderna i Asien och ett lyckat val av aktier på aktiemarknaderna i Taiwan. Bolagen i fonden som producerar stabilt kassaflöde utvecklades bättre än indexet medan bolagen med hög ESG-klassificering och bättre lönsamhet än genomsnittet presterade sämre än indexet.

Fondens största placeringar

Företag	Andel
Amundi Etf Msci India	5,84 %
iShares MSCI Korea	1,47 %
Samsung Electronics Co Ltd	1,43 %
Alibaba Group Holding Ltd	1,42 %
Tencent Holdings Ltd	1,19 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1,18 %
SK Telecom Co Ltd	0,86 %
Far Eastern New Century Corp	0,77 %
Logan Property Holdings Co Ltd	0,72 %
Lukoil OAO	0,70 %

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.

Kolintensitet

Kolintensitet mäter fondens risk som härstammar från utsläpp i förhållande till omsättningen. Utsläppssiffran omfattar bolagens direkta utsläpp (t CO2 ekvivalent) som härstammar från tillgångarna ägda eller kontrollerade av bolaget samt de indirekta utsläpp (t CO2 ekvivalent) som orsakas av den el, värme och kyla som bolaget förbrukar gällande de bolag som fonden placerat i. I beräkningen divideras ett bolags utsläppssiffra (t CO2 ekvivalent) med bolagets omsättning (m EUR). För fonden räknas kolintensiteten genom att vikta de beräknade bolagsspecifika kolintensitet med bolagets andel i portföljen och genom att sammanräkna alla viktade siffror för fonden.