Tillväxt

Månadsrapport augusti 2018

Fondens placeringspolitik

Placeringsfonden LokalTapiola Tillväxt är en aktiefond som förvaltas aktivt och som placerar i aktier och aktiebundna instrument. Fonden placerar mest i Europa och USA men placeringar kan även göras globalt. Indexen styr inte valet av aktier. Fondens mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Fondens placeringsobjekt är företag som förväntas växa kraftigt i framtiden. Placeringsstilen är kraftig tillväxt. Placeringsobjekten väljs utgående från LokalTapiola Kapitalförvaltnings placeringssynpunkter och analyser. Varje placeringsobjekt analyseras även ur ett ansvarsperspektiv. I fonden finns i regel 30-40 noggrant utvalda bolag. 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 risken med aktieplaceringar.

Grunduppgifter

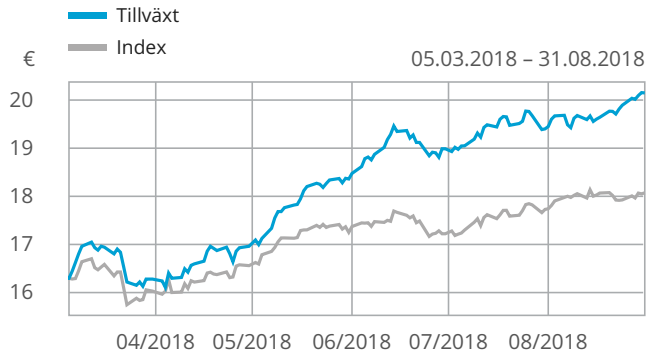
ISIN: FI0008804752
Bloomberg: TAPTULE FH
Grundad: 17.1.2001
Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Outi Kalpio, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Nina Ebeling, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs
Noteringsvaluta: EUR
Fonden storlek (mn eur): 119,42
Andelens värde: 20,148
Minimitecking: Engångsteckning 30e, Månadssparande 30e
Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 1,50 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0 %
Löpande kostnader: 1,50 % (30.06.2018)
Marknadsindex: Dow Jones Stoxx 600 TR t.o.m. 31.12.2014 och MSCI Daily World TR Net USD fr.o.m. 1.1.2015

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	3,85 %	1,94 %
3 mån	9,74 %	4,76 %
6 mån	21,48 %	9,14 %
12 mån	34,67 %	15,64 %
Ytd.	23,96 %	8,42 %
3 år p.a.	14,85 %	10,28 %
5 år p.a.	15,34 %	10,71 %
Sedan startdatum p.a.	3,98 %	3,86 %

Nyckeltal (12 mån)

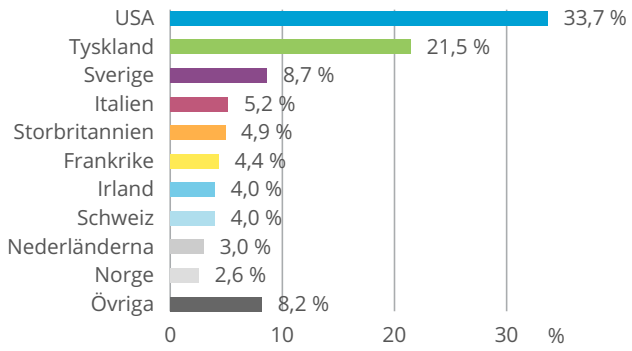
	Fond	Index
Volatilitet	10,63 %	10,17 %
Beta	0,81	-
Tracking Error	6,94	-
Sharpe	3,23	1,57
Active Share (30.06.2018)	99,67 %	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2018)	38,83 %	83,2 %

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.

Tillväxt

Månadsrapport augusti 2018

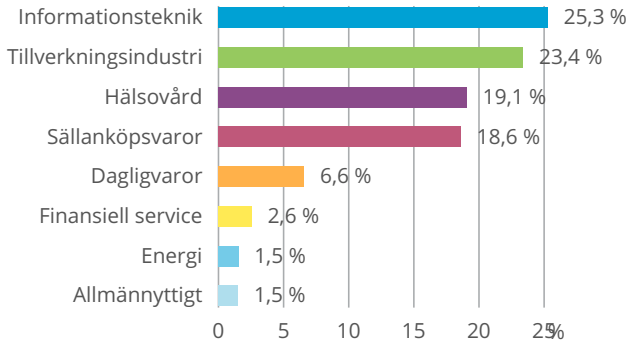
Placeringarnas landsfördelning



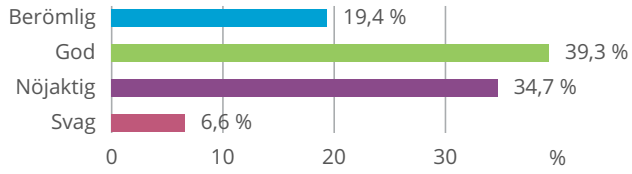
Fondens största placeringar

Företag	Andel
Bottomline Technologies de Inc	3,76 %
MorphoSys AG	3,58 %
Xvivo Perfusion AB	3,56 %
Wirecard Ag	3,36 %
PTC Inc Com	3,24 %
Luminex Corp	3,15 %
Moncler SpA	3,02 %
Fortinet Inc	3,02 %
Zalando SE	2,88 %
AMETEK Inc	2,83 %

Placeringarnas branschfördelning



ESG-klassificering



Berömlig: Bolaget är en föregångare i ansvarsfullt och hållbart företagande. ESG-frågor beaktas i all verksamhet.
God: Bolaget uppfyller ESG-krav, är engagerat och utvecklar sin ESG-policy.
Nöjaktig: ESG-aspekter beaktas i bolagets verksamhet men satsningarna är begränsade t.ex. på grund av att bolaget är relativt litet.
Svag: Bolaget beaktar ännu inte ESG-aspekter i sin verksamhet.

Fördelningen baserar sig på LokalTapiola Kapitalförvaltnings ESG-analys, (d.v.s. analys av frågor beträffande miljö, socialt ansvar och förvaltningssed).

Portföljförvaltarens översikt

Aktiekurserna fluktuerade i augusti och visade lite plus i USA och lite minus i Europa. Marknaderna påverkades av tidigare månaders välbekanta teman, dvs. hotet om ett handelskrig, Trumps tweets, resultatperioden och valutarörelsen. Marknadernas fokus låg på handelsförhandlingarna mellan USA och Kina samt på resultatperioden. Världsekonomin växer fortfarande, om än långsammare än tidigare, och den gångna resultatperioden främjade den positiva ekonomiska stämningen. Resultaten växer och företagens resultatskick är bra. Oron för ett eskalerat handelskrig och kraftiga valutafluktuationer, och då särskilt i tillväxtekonomierna, har dock skapat osäkerhet på marknaderna. Avkastningen på tillväxtföretag var bra både i USA och i Europa. Detta märktes på fondens avkastning i augusti som var 3,9 % medan avkastningen på jämförelseindexet var 1,9 %. Bra aktieval gjordes inom många olika branscher. Bäst var avkastningen på de amerikanska konsumtionsbolagen Carvana och Habit Restaurants samt teknologibolagen Fortinet, Bottomline Tech, Wirecard och PTC. Inom hälsovårdssektorn var avkastningen bra på Perkinelmer, Xvivo och Sartorius. Andra bra val av aktier var industriföretagen Climeon, Spirit Airlines och Akka Tech. Av fondens placeringar var avkastningen sämst på hälsovårdsbolaget Luminex och industriserviceföretaget IWG.

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.
Active Share
Active Share nyckeltalet beskriver hur stor procentandel av fondens investeringar skiljer sig ifrån de placeringsmål som finns i jämförelseindexet. Större procenttal betyder en större avvikelse.
Kolintensitet
Kolintensitet mäter fondens risk som härstammar från utsläpp i förhållandet 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.

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.