

Kortränta

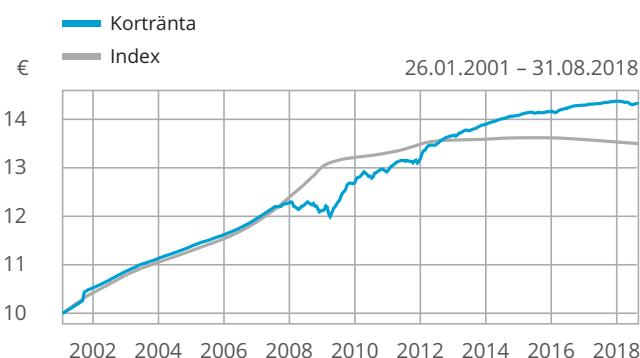
Månadsrapport augusti 2018



Fondens placeringspolitik

Placeringsfonden Lokaltapiola Kortränta är en korträntefond som förvaltas aktivt och som i huvudsak placerar tillgångar i högklassiga ränteplaceringar i euro i Europa och övriga OECD-länder. Fondens placeringsobjekt är bankers och företags skuldebrev med rörlig ränta samt kortfristiga skuldebrev med fast ränta, företagscertifikat, bankers placeringscertifikat samt av stater garanterade skuldebrev. Kreditbetyg för respektive placeringsobjekt är vid anskaffningstidpunkten minst investment grade. Fonden placerar även i nordiska räntepapper som saknar kreditbetyg och som enligt vår uppskattning motsvarar ratingen Investment grade. Fondens placeringar bildar en diversifierad ränteportfölj med kort duration. Fonden placerar i räntederivat för att främja effektiv portföljförvaltning eller skydda fonden mot ogynnsamma marknadsförändringar. Den rekommenderade placeringstiden är minst 6 månader, dock med beaktande av marknadssituationen. Normalt kan man teckna och inlösa fondandelar varje bankdag.

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	0,02 %	-0,03 %
3 mån	0,14 %	-0,08 %
6 mån	-0,29 %	-0,18 %
12 mån	-0,13 %	-0,37 %
Ytd.	-0,29 %	-0,24 %
3 år p.a.	0,44 %	-0,29 %
5 år p.a.	0,73 %	-0,12 %
Sedan startdatum p.a.	2,03 %	1,69 %

Grunduppgifter

ISIN: FI0008804729

Bloomberg: TAPRAHA FH

Grundad: 26.1.2001

Portföljförvaltare: Lokaltapiola Kapitalförvaltning Ab / Kari Pihkala, Teemu Kokko, Antti Komulainen

Noteringsvaluta: EUR

Fonden storlek (mn eur): 377,79

Andelens värde: 14,327

Minimiteckning: Engångsteckning 30e, Månadssparande 30e

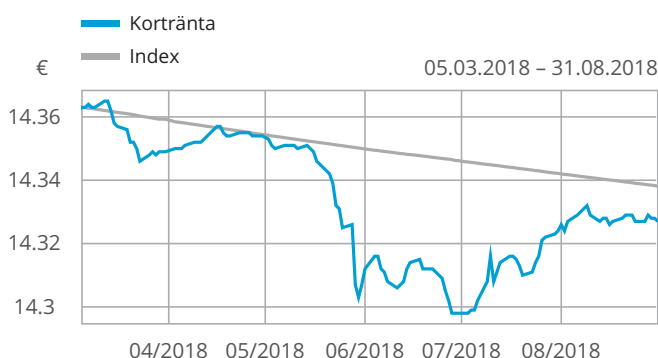
Avgifter: Förvaltningsarvode och försvarsavgift 0,30 % p.a.,

Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0 %

Löpande kostnader: 0,30 % (30.06.2018)

Marknadsindex: 3 mon. Eurolibor t.o.m. 31.5.2018 och ICE BofAML Euro Currency 3-month Deposit Offered Rate Constant Maturity (LEC3) fr.o.m. 1.6.2018

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	0,25 %	0,02 %
Mod. duration	0,81	-
Kolintensitet (tCO2 e) (30.06.2018)	61,45	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2018)	67,83 %	-

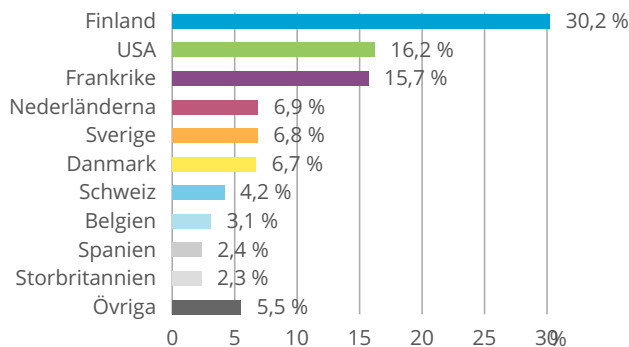
Ansvarsbegränsning: Rapporten är gjord av Lokaltapiola Kapitalförvaltning Ab. Informationen i rapporten har samlats in från källor som anses pålitliga. Lokaltapiola Kapitalförvaltning Ab ansvarar inte för eventuella felaktigheter i informationen som presenteras i rapporten och inte heller för skador 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.

Kortränta

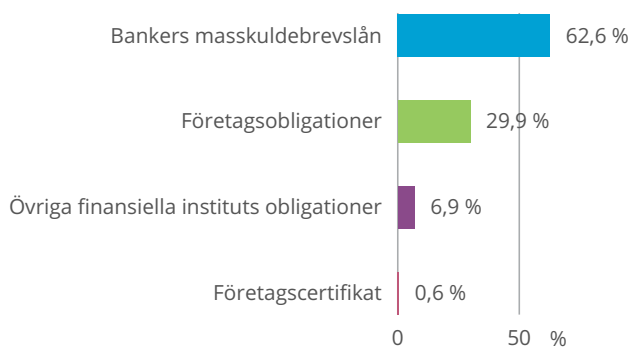
Månadsrapport augusti 2018



Placeringarnas landsfördelning



Fördelning av placeringar



Definition av nyckeltal

Volatilitet

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

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

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.

Fondens största placeringar

Företag	Andel
Sato Oyj 3.75% 16.4.2019	3,68 %
Deutsche Annington Finance 4.63% 08.04.2074 call	3,30 %
Cargotec Oyj 3.38% 31.03.2020	3,15 %
KBC Groep NV 2.38% 25.11.2024 call	2,95 %
Credit Suisse AG 5.75% 18.09.2025 call	2,90 %
Bank of America Corp FRN 25.04.2024 call	2,11 %
ORSTED A/S 3% 10.8.2020 call	2,07 %
ASR Nederland NV 10% 26.10.2019 call perpet.	2,06 %
Kesko OYJ 2.75% 11.09.2018	2,00 %
Morgan Stanley FRN 21.05.2021 call	1,95 %

Portföljförvaltarens översikt

Augusti är en traditionell semestermånad i Europa men devalveringen av den turkiska liran skapade fluktuation på marknaderna. Detta påverkade riskpremierna för de europeiska bankerna en aning. De stabiliserades dock snabbt när det verkade som om bankernas riskpremier i Turkiet inte är så omfattande. Efterfrågan på relativt korta bank- och företagsobligationer och bank- och företagsobligationer med rörlig ränta hölls stabil och priserna steg en aning i genomsnitt. De korta referensräntorna har hållits negativa. Tre månaders euribor hölls på -0,32 % och ett års euribor steg under månaden med en räntepunkt till -0,17 %. Av de fasta räntorna sjönk Tyska statens 2-åriga ränta med 4 räntepunkter till -0,61 %. I augusti var månadsavkastningen på fonden Lokaltapiola Kortränta 0,02 % vilket är bättre än månadsavkastningen på jämförelseindexet som var -0,03 %. Enligt vår åsikt är det möjligt att även i en omgivning av negativa euriborräntor få relativt bra tilläggsavkastning på bankernas obligationer med rörlig ränta och på andra kortfristiga obligationer. Rispremienivåerna för kortfristiga obligationer är i genomsnitt på högre nivå än i början av året. Även den förväntade avkastningen på fonden är lite högre än under början av året.

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.