

Infra

Månadsrapport augusti 2018



Fondens placeringspolitik

Placeringsfonden LokalTapiola Infra är en aktiefond som förvalts 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. Som placeringsobjekt väljs infrastruktur företag inom några branscher, i huvudsak inom industriella tjänster. 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.

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	-1,76 %	1,94 %
3 mån	-0,30 %	4,76 %
6 mån	4,02 %	9,14 %
12 mån	-1,59 %	15,64 %
Ytd.	-1,76 %	8,42 %
3 år p.a.	6,25 %	10,28 %
5 år p.a.	8,99 %	10,71 %
Sedan startdatum p.a.	2,92 %	4,36 %

Grunduppgifter

ISIN: FI0008809447

Bloomberg: TAPREST FH

Grundad: 5.10.2005

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Outi Kalpio, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Nina Ebeling, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs

Noteringsvaluta: EUR

Fonden storlek (mn eur): 43,15

Andelens värde: 14,603

Minimiteckning: Engångsteckning 30e, Månadssparande 30e

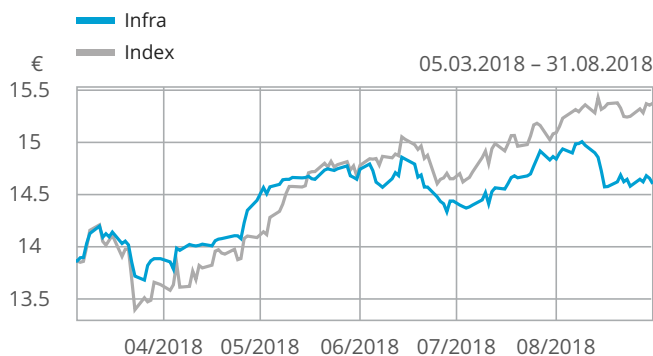
Avgifter: Förvaltningsarvode och försvarsavgift 1,50 % p.a.,

Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0 %

Löpande kostnader: 1,51 % (30.06.2018)

Marknadsindex: Dow Jones Stoxx 600 TR t.o.m. 31.12.2014 (EPRA EU (UK Restricted) Index NET t.o.m. 28.2.2011) och MSCI Daily World TR Net USD fr.o.m. 1.1.2015

Utveckling av andelsvärdet 6 mån



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

Nyckeltal (12 mån)

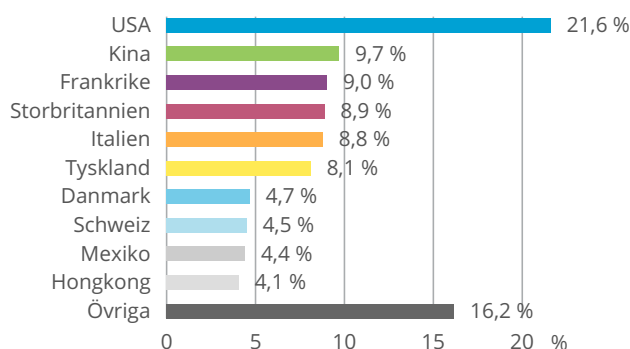
	Fond	Index
Volatilitet	8,33 %	10,17 %
Beta	0,57	-
Tracking Error	7,36	-
Sharpe	-0,10	1,57
Active Share (30.06.2018)	98,91 %	-
Kolintensitet (tCO2 e) (30.06.2018)	479,59	227,34
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2018)	59,99 %	83,2 %

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 fondprospekt som fås gratis på finska och svenska på LokalTapiolas kontor eller adressen lokaltapiola.fi.

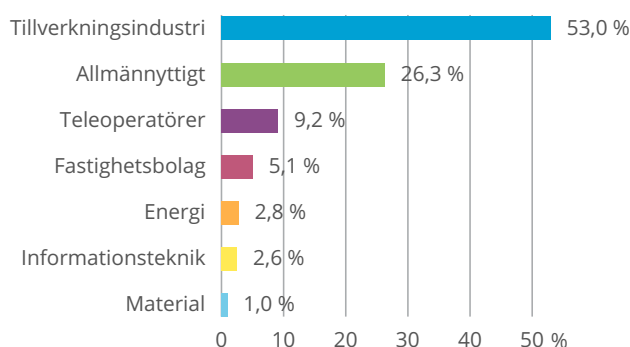
Infra

Månadsrapport augusti 2018

Placeringarnas landsfördelning



Placeringarnas branschfördelning



Portföljförvaltarens översikt

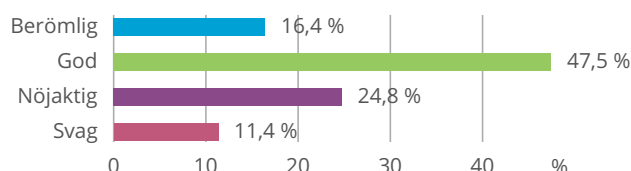
I augusti var avkastningen på de globala aktiemarknaderna 1,9 %. Resultatperioden var lyckad och främjade marknaderna. Resultatprognoserna har höjts särskilt i USA. Handelskriget har fortfarande varit på tapeten och orsakat osäkerhet. Dessutom har krisen i Turkiet orsakat nervositet. Detta har framför allt märkts i att den turkiska liran försvagats kraftigt samt på räntemarknaderna, men även särskilt vad gäller aktierna inom finanssektorn. Bland annat de italienska och spanska bankerna, vilka beviljat kredit för turkiska företags valutalån, led av utvecklingen. Av branscherna var avkastningen bäst inom teknologi, som utvecklats bra, samt inom hälsovård och kapitalvaror. Avkastningen på infrastrukturbolag var sämre än avkastningen på de allmänna aktiemarknaderna och visade några procent minus.

I augusti var avkastningen på fonden -1,8 %. Den största orsaken till att avkastningen var sämre än avkastningen på jämförelseindexet var att fonden är inriktad på infrablag. Avkastningen på fonden var i linje med de allmänna infrastrukturiindexen. Av placeringarna var avkastningen särskilt bra på Trimble, Vopak, Vestas, AP Möller Maersk och US Ecology. Sämst var avkastningen på Atlantia som påverkas av broraset i Italien samt på kinesiska China Everbright och Dongjiang Environmental.

Fondens största placeringar

Företag	Andel
CMS Energy Corp	3,24 %
American Water Works Co Inc	3,14 %
Vestas Wind Systems A/S	3,06 %
Koninklijke Vopak NV	2,78 %
Beijing Enterprises Water Group Ltd	2,72 %
Union Pacific Corp	2,70 %
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	2,66 %
Equinix Inc	2,60 %
DP World Ltd	2,56 %
Trimble Navigation Ltd	2,52 %

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).

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 följer 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 förhållande till omsättningen. Utsläppssiffran omfattar bolagets 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 viktade 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 fondprospekt som fås gratis på finska och svenska på LokalTapiolas kontor eller adressen lokalapiola.fi.