

Välfärd

Månadsrapport augusti 2018



Fondens placeringspolitik

Placeringsfonden LokalTapiola Välfärd är en fond som förvaltas aktivt och som placerar i aktier eller 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. Fonden placerar tillgångarna i företag som drar nytta av utvecklingsriktningar som gäller människans välfärd och miljön. 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 företag. 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	1,78 %	1,94 %
3 mån	7,09 %	4,76 %
6 mån	15,17 %	9,14 %
12 mån	11,48 %	15,64 %
Ytd.	9,55 %	8,42 %
3 år p.a.	9,90 %	10,28 %
5 år p.a.	14,13 %	10,71 %
Sedan startdatum p.a.	6,86 %	3,86 %

Grunduppgifter

ISIN: FI0008804745

Bloomberg: TAPHYVI FH

Grundad: 17.1.2001

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

Noteringsvaluta: EUR

Fondens storlek (mn eur): 241,9

Andelens värde: 32,864

Minimiteckning: Engångsteckning 30e, Månadssparande 30e

Avgifter: Förvaltningsarvode och försvarsavgift 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 6 mån



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

Nyckeltal (12 mån)

	Fond	Index
Volatilitet	10,84 %	10,17 %
Beta	0,87	-
Tracking Error	6,32	-
Sharpe	1,10	1,57
Active Share (30.06.2018)	98,49 %	-
Kolintensitet (tCO2 e) (30.06.2018)	20,27	227,34
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2018)	71,42 %	83,2 %

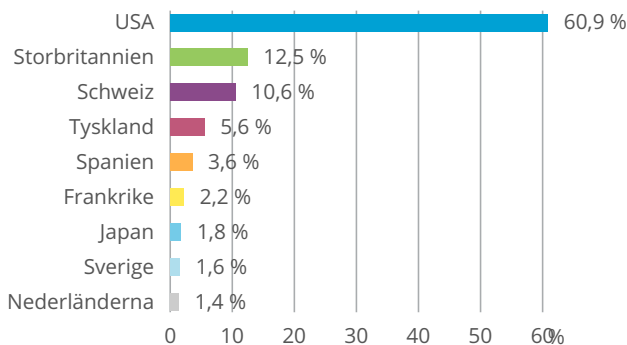
Ansvarsbegränsning: Rapporten är gjord av LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab. Informationen i rapporten har samlats in från källor som anses pålitliga. LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab ansvarar inte för eventuella felaktigheter i informationen som presenteras i rapporten och inte heller för skador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

Välfärd

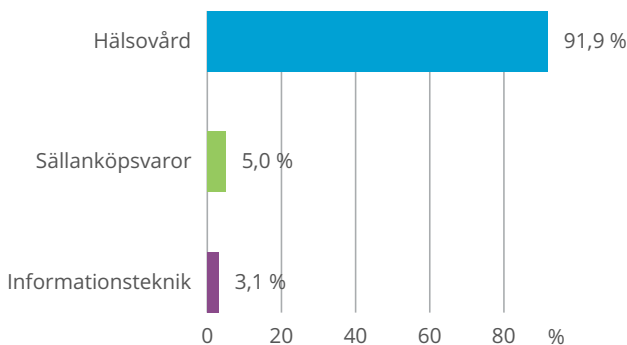
Månadsrapport augusti 2018



Placeringarnas landsfördelning



Placeringarnas branschfördelning



Portföljförvaltarens översikt

I augusti steg aktiemarknaderna med USA i spetsen. I USA har de goda resultaten, stark ekonomisk data och måttliga räntehöjningsförväntningar främjat aktierna. Å andra sidan är placerarna allt oroligare för nackdelarna av ett handelskrig eftersom handelskriget verkar breda ut sig ytterligare. Man är även rädd för att valuta- och räntefluktuationen på tillväxtmarknaderna minskar företagens efterfrågan eller åtminstone tillväxtsiffrorna.

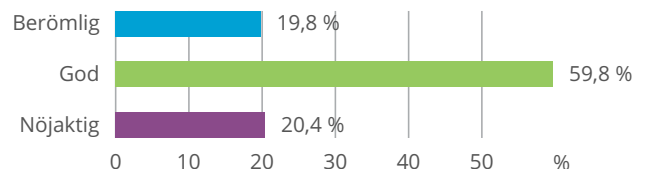
I augusti var hälsovårdsbranschen bättre än branscherna i genomsnitt. Bäst var avkastningen på Carl Zeiss Meditec inom optikbranschen, sjukhuskedjan HCA och Boston Scientific som är känd för sina hjärklappar. Sämst var avkastningen på Dentsply som tillverkar tandläkarutrustning och röntgentillverkaren Varex.

I USA förväntar vi oss att presidenten har negativa kommentarer om hur dyr hälsovården är och eventuellt försöka få igenom reformer. I den osäkra ekonomiska omgivningen torde dock hälsovården, som främjas av långvariga efterfråganrender och innovationer, fortsättningsvis vara en intressant bransch för placerarna.

Fondens största placeringar

Företag	Andel
Boston Scientific Corp	4,18 %
Biogen Inc	4,03 %
Zimmer Biomet Holdings Inc	4,00 %
HCA Holdings Inc	3,96 %
Baxter International Inc	3,84 %
Thermo Fisher Scientific	3,83 %
Hologic Inc	3,82 %
Envision Healthcare Corp	3,49 %
Shire Ltd	3,45 %
Grifols SA	3,44 %

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