

Kapitalförvaltning Balanserad

Månadsrapport maj 2019

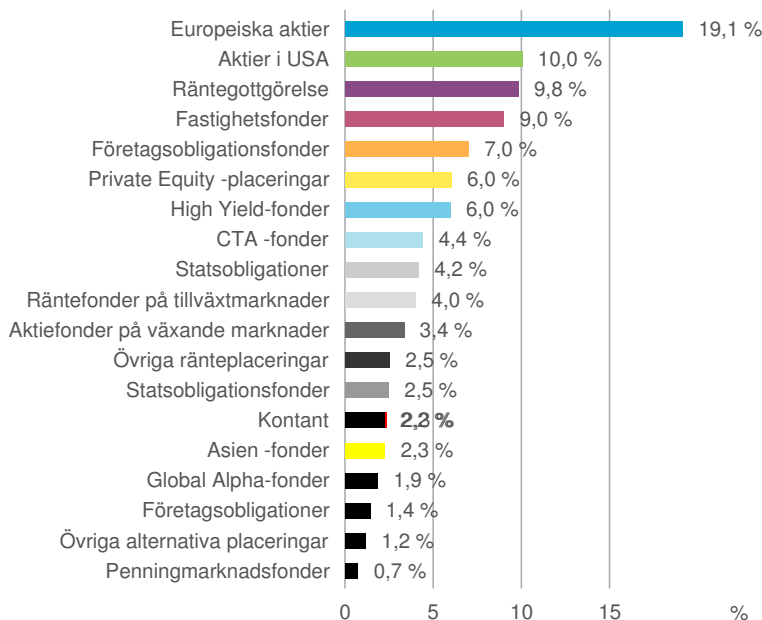


Portföljförvaltarens översikt

Aktiekurserna sjönk i maj när handelskriget igen eskalerade. USA höjde tullarna på kinesiska produkter till 25 procent efter att handelsförhandlingarna mellan länderna strandade. Kina svarade genom att höja tullarna för USA. Trots de strama förhållandena planerar Trump och Kinas president Xi att träffas och fortsätta förhandlingarna om ländernas handelsförhållanden på G20 mötet i juni. Arbetslöshetsgraden i USA sjönk till 3,6 procent. Inflationen förväntas dock bibehållas på en måttlig nivå trots att tillgången på arbetskraft är stram. Centralbankerna har därmed mera rörelsefrihet i sin finanspolitik.

Aktierna slutade på minus i maj. Placerarna minskade risken för sina placeringar på grund av osäkerheten till följd av handelskriget. Det var speciell press på små och medelstora bolag. När osäkerheten ökade, köpte placerarna statsobligationer som skyddshamnplaceringar. De lägre räntorna inverkar positivt på dem och statsobligationerna var den bästa tillgångsklassen i maj. High yield obligationernas riskpremier ökade efter turbulensen på aktiemarknaderna och var mest på minus inom räntorna. Även de högklassiga företagsobligationerna visade en aning minus på grund av riskpremierna. Å andra sidan höll de lägre räntorna minustecknet som måttligt.

Fördelning av placeringar



Grunduppgifter

Startdatum: 27.3.2017

Sparlivförsäkring: LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö

Kapitalförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab

Portföljens storlek (mn eur): 73,26

Värdet på andelen i kapitalförvaltningsportföljen: 10,7107

Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum. Kapitalförvaltningsportföljens historiska utveckling är ingen garanti för dess framtida avkastning.

Avkastning

1 mån	-1,72 %
3 mån	0,51 %
6 mån	2,45 %
12 mån	2,12 %
Ytd.	3,90 %
3 år p.a.	-
5 år p.a.	-
Sedan startdatum p.a.	3,12 %

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 portföljen är ingen garanti för en framtida utveckling och den förväntade avkastningen är inget löfte om avkastning. Värdet på portföljen kan öka eller minska och kunderna kan förlora tillgångarna de placerat. Rapporten är inte en uppmaning att ansluta tillgångar, som betalats till avtalet, till portföljens värdeutveckling, göra uttag av sparbelopp eller säga upp avtal. Före placering görs, ska man bekanta sig med portföljens faktablad och stadgar.