

## Månadsrapport december 2021

### Fondens placeringspolitik

Placeringsfonden LokalTapiola Företagsränta ESG är en aktivt förvaltd långräntefond som i huvudsak placerar i företags och bankers skuldebrev i euro, företags- och placeringscertifikat samt av stater garanterade skuldebrev i Europa och övriga OECD-länder. 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. Placeringsobjekten väljs utgående från LokalTapiola Kapitalförvaltnings synpunkter och analyser. Placeringarna väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings placeringsmodell och analyser. Dessutom görs en hållbarhetsanalys av varje placering. I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar sådana miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) som påverkar placeringsobjekten.

Den genomsnittliga ränterisken för placeringarna, dvs. den modifierade durationen, är i allmänhet 2-6 år. Placeringar i räntederivat görs för att effektivera portföljförvaltningen eller skydda fonden vid fluktuationer på marknaderna. Den rekommenderade placeringstiden är minst 3 år, dock med beaktande av marknadssituationen. I normala situationer kan man teckna och inlösa fondandelar varje bankdag.

### Grunduppgifter

**ISIN:** FI0008810205

**Bloomberg:** TAPCOBD FH

**Grundad:** 19.12.2005

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

**Noteringsvaluta:** EUR

**Fonden storlek (mn eur):** 471,06

**Andelens värde:** 16,615

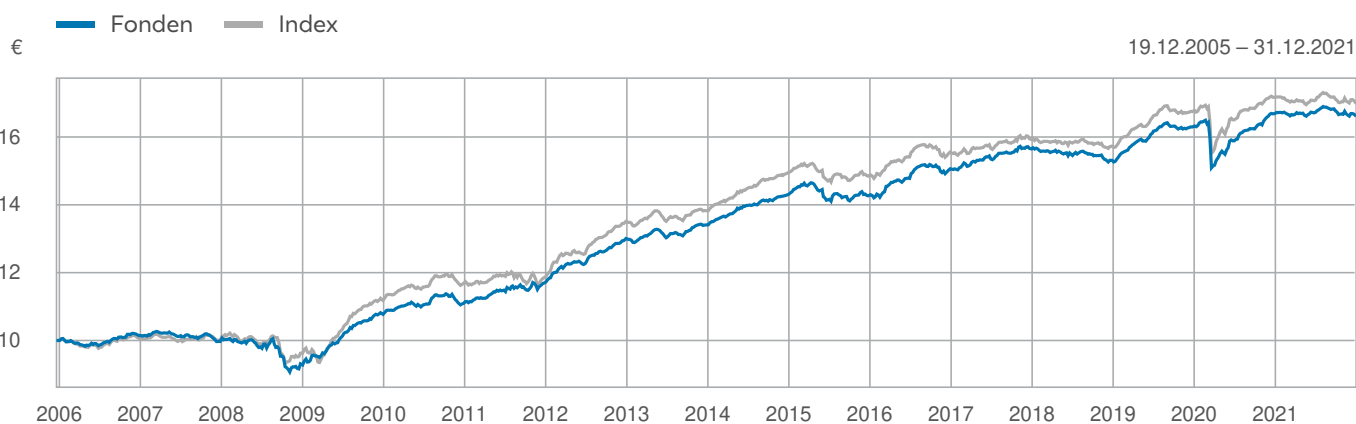
**Minimiteckning:** Engångsteckning 30e, Månadssparande 30e

**Avgifter:** Förvaltningsarvode och förvarsavgift 0,70 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0 %

**Löpande kostnader:** 0,70 % (30.06.2021)

**Marknadsindex:** iBoxx Corporate Performance

### Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



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

### Avkastning

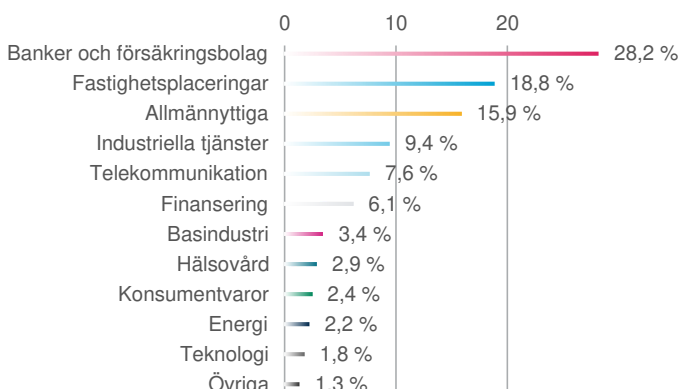
	Fond	Index
1 mån	-0,02 %	-0,11 %
3 mån	-0,94 %	-0,68 %
6 mån	-0,69 %	-0,60 %
12 mån	-0,49 %	-1,08 %
Ytd.	-0,49 %	-1,08 %
3 år årligen	2,68 %	2,53 %
5 år årligen	1,93 %	1,73 %
Från start, årligen	3,15 %	3,29 %

### Nyckeltal (12 mån)

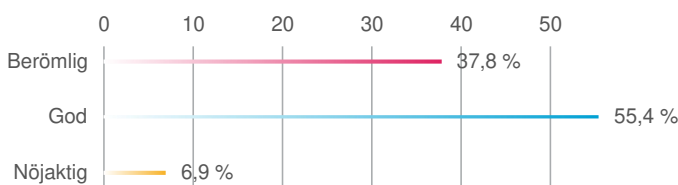
	Fond	Index
Volatilitet	1,49 %	1,74 %
Beta	0,79	-
Tracking Error	0,66	-
Sharpe	0,16	-0,19
Mod. duration	4,61	5,33
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (31.12.2021)	80 %	-

## Månadsrapport december 2021

### Placeringarnas branschfördelning



### Hållbarhetsklassificeringsfördelning



**Berömlig:** Företaget är föregångare i hållbarhetsfrågor. Hållbarheten beaktas i all verksamhet.

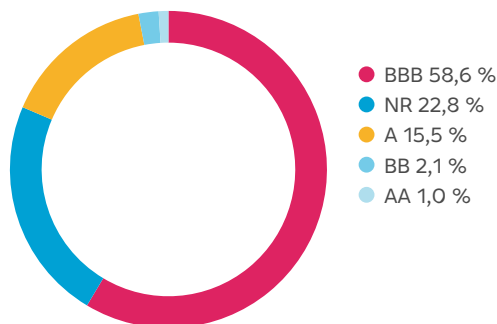
**God:** Företaget uppfyller hållbarhetskraven, är engagerad och utvecklar hållbarheten.

**Nöjaktig:** Hållbarheten är en del av företagets verksamhet men satsningarna är begränsade t.ex. på grund av att företaget är relativt litet.

**Svag:** Företaget beaktar inte hållbarhetsfaktorer i sin verksamhet.

Fördelningen baserar sig på LokalTapiola Kapitalförvaltnings hållbarhetsanalys.

### Distribution av rating



### Fondens största placeringar

Företag	Andel
ASR Nederland NV 5.13% 29.09.2045 call	1,93 %
SATO Oyj 1.375% 24.02.2028 call	1,92 %
TenneT Holding BV 3% 31.12.2099 call perpet.	1,76 %
CNP Assurances 2.5% 30.06.2051 call	1,65 %
Suez 2.88% 31.12.2099 call perpet.	1,64 %
OP Corporate Bank plc 1.63% 09.06.2030 call	1,48 %
Neste Oyj 1.5% 07.06.2024 call	1,37 %
Ignitis Grupe UAB 2% 21.05.2030 call	1,29 %
Sagax AB 2.25% 13.03.2025 call	1,23 %
Landesbank Baden-Wuerttemberg 2.88% 28.09.2026	1,20 %

### 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.

#### Modified duration

Ränterisken mäts i allmänhet med modifierad duration. Modifierad duration beskriver ränteplacerings 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).

#### Kreditbetygsfördelning

Kreditbetygsfördelningen visar hur fondens placeringar fördelas i olika riskklasser. Om de kreditbetyg som ges av olika kreditvärdighetsinstitut avviker från varandra har man använt det högsta kreditbetyget. Om placeringsobjekt saknar kreditbetyg som getts av ett internationellt kreditvärdighetsinstitut har man använt ett kreditbetyg som portföljförvaltaren fastställt för placeringsobjektet.

#### 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 utsläppssiffran (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.