

Månadsrapport oktober 2023

Fondens placeringspolitik

Placeringsfonden LähiTapiola Europa High Yield ESG är en aktivt förvaltnad lång räntefond som huvudsakligen investerar på high yieldmarknaden i Europa. Fonden placerar huvudsakligen i ränteinstrument emitterade eller garanterade av företag och offentliga sammanslutningar i Europa. Det förutsätts inget särskilt kreditbetyg som utfärdats av internationella kreditinstitut för fondens placeringsmål men tyngdpunkten ligger lite på företagsobligationer från företag med högre risk och lägre kreditbetyg (högst BB+/Ba1).

Fonden lämpar sig för sparare och placerare som vill placera i high yield -företagsobligationer på ett lätt och diversifierat sätt. Vi rekommenderar en placeringstid på minst 4 år. Fondens väsentligaste risker hänför sig till marknadsutvecklingen av obligationerna som utgör investeringsobjekt. Utvecklingen påverkas av bl.a. emittenternas kreditbetalningsförmåga (kreditrisk) och utvecklingen av den allmänna räntenivån (ränterisk).

Utöver den ekonomiska analysen genomgår fondens placeringsobjekt även en hållbarhetsanalys. I hållbarhetsanalysen bedöms vilken inverkan miljön, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) har på bolagets verksamhet, dess framtidsutsikter och bolagets värde på lång sikt.

Grunduppgifter

ISIN: FI4000532718

Bloomberg: TAPEUHY FH

Grundad: 14.6.2017

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

Noteringsvaluta: EUR

Fonden storlek (mn eur): 171,49

Andelens värde: 9,453

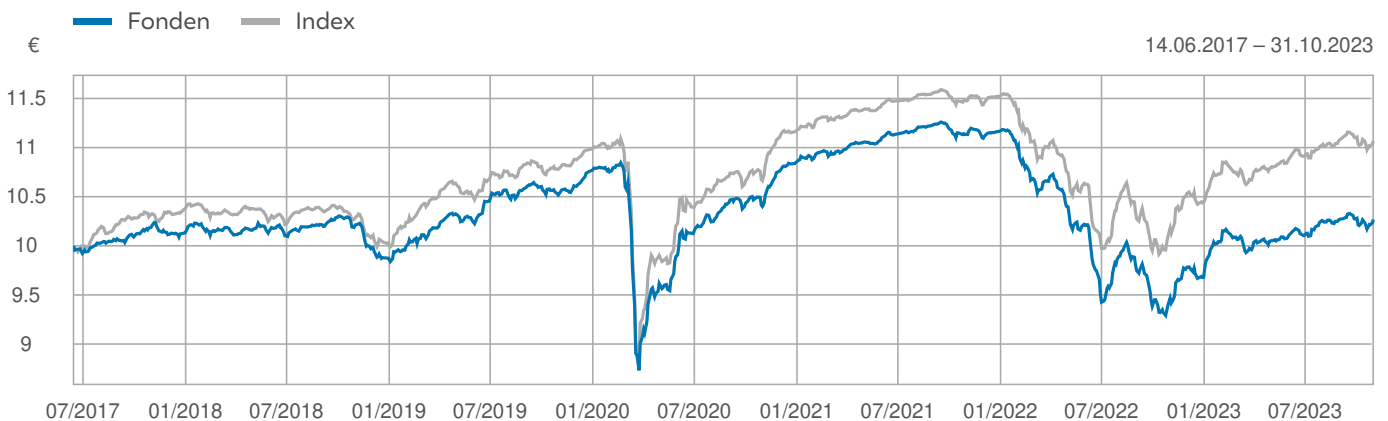
Minimiteckning: Engångsteckning 30e, Månadssparande 30e

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

Löpande kostnader: 0,71 % (30.06.2023)

Marknadsindex: BoA Merrill Lynch BB-B Global HY Index (Hedge) t.o.m. 31.12.2017 och 1.1.2018 iBoxx EUR Liquid High Yield Index fr.o.m. 1.1.2017

Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



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

Avkastning

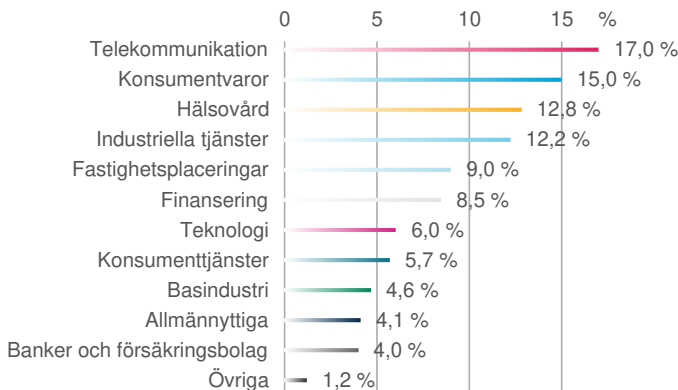
	Fond	Index
1 mån	-0,05 %	-0,29 %
3 mån	0,10 %	0,40 %
6 mån	2,22 %	2,62 %
12 mån	8,85 %	9,15 %
Ytd.	6,09 %	6,02 %
3 år årligen	-0,42 %	1,22 %
5 år årligen	0,12 %	1,47 %
Från start, årligen	0,41 %	1,57 %

Nyckeltal (12 mån)

	Fond	Index
Volatilitet	3,25 %	3,01 %
Beta	0,95	-
Tracking Error	1,58	-
Sharpe	2,18	2,45
Mod. duration	1,49	2,80

Månadsrapport oktober 2023

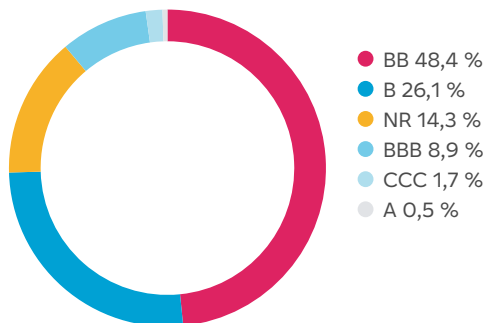
Placeringarnas branschfördelning



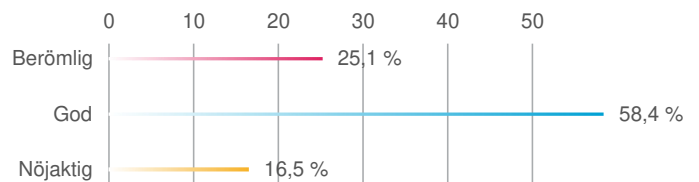
Fondens största placeringar

Företag	Andel
Credit Agricole SA 7.25% 31.12.2099 call perpet.	1,74 %
PEU Fin PLC 7.25% 01.07.2028 call	1,71 %
Maxima Grupe UAB 6.25% 12.07.2027 call	1,68 %
iliad SA 5.375% 14.06.2027 call	1,58 %
Ford Motor Credit Co LLC 6.13% 15.05.2028	1,56 %
Huhtamaki Oyj 4.25% 09.06.2027 call	1,56 %
Catalent Pharma Solutions 2.375% 01.03.2028 call	1,56 %
Cibus Nordic Real Estate AB FRN 01.12.2025 call	1,53 %
Abertis Infraestructuras BV 2.63% 31.12.2099 call	1,51 %
Teva Pharm Fin Nlands II BV 7.38% 15.09.2029 call	1,48 %

Distribution av rating



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.

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.

Morningstar-stjärnklassificering

Morningstar erbjuder oberoende och jämförbar fondinformation. Morningstar-stjärnklassificering ställer fonder i rangordning i varje fondklass enligt den riskkorrigerade avkastningen. Stjärnklassificeringen baserar sig på tidigare avkastning och risk samt giltiga avgifter för fonden. Den bästa tio procenten av fonderna får toppbetyget fem stjärnor.

Ansvarsbegränsning: Rapporten är gjord av LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab. Uppgifterna som presenteras i denna rapport gäller situationen som rådde vid tidpunkten för skrivande och uppgifterna kan ändra eller kan ha ändrat. 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 lokal Tapiola.fi.