



LokalTapiola-fonderna halvårsrapport 30.6.2025

Innehållsförteckning

| | |
|---|---|
| Portföljförvaltarens översikt | 3 |
| Den ekonomiska omgivningen | 4 |
| Hållbarhet | 5 |
| Klassificering | 6 |

Räntefonder

| | |
|--|----|
| LokalTapiola Europa High Yield | 9 |
| LokalTapiola Företagsränta | 16 |
| LokalTapiola High Yield | 25 |
| LokalTapiola Kortränta | 29 |
| LokalTapiola Långränta | 36 |
| LokalTapiola Nordlig Företagsränta | 41 |
| LokalTapiola Projekt Företagsränta | 50 |
| LokalTapiola Realränta | 59 |
| LokalTapiola Ränta 100 | 63 |
| LokalTapiola Räntevärld | 67 |
| LokalTapiola Samfund Företagsränta | 71 |
| LokalTapiola Samfund Långränta | 79 |
| LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta | 84 |

Blandfonder

| | |
|-----------------------------------|-----|
| LokalTapiola 2025 | 88 |
| LokalTapiola 2035 | 93 |
| LokalTapiola 2045 | 96 |
| LokalTapiola Världen 20 | 100 |
| LokalTapiola Världen 50 | 105 |
| LokalTapiola Världen 80 | 110 |

Aktiefonder

| | |
|---|-----|
| LokalTapiola Aktie 100 | 115 |
| LokalTapiola Europa Klimatindex | 119 |
| LokalTapiola Europa Mid Cap | 126 |
| LokalTapiola Framtid | 131 |
| LokalTapiola Hållbar Miljö | 136 |
| LokalTapiola Norden | 141 |
| LokalTapiola Tillväxtmarknader | 146 |
| LokalTapiola USA Klimatindex | 156 |
| LokalTapiola USA Mid Cap | 164 |
| LokalTapiola Utvecklade Asien | 169 |
| LokalTapiola Välfärd | 178 |

| | |
|-----------------------------------|-----|
| Definition på nyckeltal | 183 |
| Ta kontakt | 184 |

Portföljförvaltarens översikt

Första halvåret var händelserikt på investeringsmarknaden

Första halvåret blev händelserikt på aktiemarknaden eftersom ekonomi- och resultatutsikterna skruvades upp och ner växelvis som ett resultat av president Trumps tullspektakel. Efter kursfallet som utlöstes av farhågor om stigande tullar återhämtade sig aktiemarknaden till slut i takt med att farhågorna för ett handelskrig avtog och investerarnas riskaptit återhämtade sig.

Under första halvåret var ränteplaceringarna i euroområdet på plus. Kreditrisk belönade investerarna, men avkastningen på statsobligationer i euroområdet blev också något positiv, även om de långfristiga räntorna steg måttligt i euroområdet under första halvåret. Ränteutvecklingen drevs av avlägsnandet av den tyska skuldbromsen och stigande försvarsutgifter i euroområdet, vilket väckte oro för stigande offentlig skuldsättning.

Förtecknet på avkastningen i euro på ränteplaceringar i andra valutor påverkades väsentligt av valutakursrörelser och eventuella valutasäkringar. På valutamarknaden försvagades dollarn avsevärt under första halvåret. Denna utveckling drevs av oron för USA:s handels- och finanspolitik.

Erkännande för LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens mångsidiga kunnande

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens investeringsexpertis har återigen fått erkännande, då LSEG Lipper Fund Awards 2025 premierade fyra LokalTapiola och två Seligson & Co placeringsfonder. Utmärkelserna gavs som ett erkännande av fondernas utmärkta riskjusterade avkastningsutveckling.

Denna gång ingick de belönade fonderna i följande kategorier:

| | |
|--|------------------------------------|
| Bond Europe (3, 5 och 10 år) | LokalTapiola Nordlig Företagsränta |
| Bond Global EUR (10 år) | LokalTapiola Räntevärld |
| Equity US (5 år) | LokalTapiola USA Klimatindex |
| Mixed Asset EUR Cons – Global (3, 5 och 10 år) | LokalTapiola Världen 20 |
| Equity Asia Pacific (5 år) | Seligson & Co Asien Indexfond |
| Midex Asset EUR Bal – Global (10 år) | Seligson & Co Pharos |

Vi utvecklade vårt fondsortiment, men namnändringar gjordes också på grund av ändringar i myndigheternas anvisningar

I och med de stadgeändringar som trädde i kraft **10.2.2025** ändrades många fonders namn. Ändringen beror på nya riktlinjer från Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (ESMA) om namngivning av fonder och användningen av termer med en hållbarhets- eller ESG-konnotation i fonder. Namnändringarna påverkar inte fondernas investeringspolitik, hållbarhetsegenskaper eller andra produkttegenskaper. Fonder förvaltas lika ansvarsfullt som tidigare.

Nedan följer de nya fondnamnen:

| | |
|-------------------------------|------------------------------------|
| LokalTapiola Hållbar Påverkan | LokalTapiola Projekt Företagsränta |
| LokalTapiola Kortrränta ESG | LokalTapiola Kortrränta |
| LokalTapiola Långränta ESG | LokalTapiola Långränta |
| LokalTapiola Realränta ESG | LokalTapiola Realränta |

| | |
|--|------------------------------------|
| LokalTapiola Företagsränta ESG | LokalTapiola Företagsränta |
| LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG | LokalTapiola Nordlig Företagsränta |
| LokalTapiola Samfund Långränta ESG | LokalTapiola Samfund Långränta |
| LokalTapiola Samfund Företagsränta ESG | LokalTapiola Samfund Företagsränta |
| LokalTapiola Europa High Yield ESG | LokalTapiola Europa High Yield |
| LokalTapiola 2025 ESG | LokalTapiola 2025 |
| LokalTapiola 2035 ESG | LokalTapiola 2035 |
| LokalTapiola 2045 ESG | LokalTapiola 2045 |
| LokalTapiola Välfärd ESG | LokalTapiola Välfärd |
| LokalTapiola Norden ESG | LokalTapiola Norden |
| LokalTapiola Europa Mid Cap ESG | LokalTapiola Europa Mid Cap |
| LokalTapiola USA Mid Cap ESG | LokalTapiola USA Mid Cap |
| LokalTapiola Utvecklade Asien ESG | LokalTapiola Utvecklade Asien |
| LokalTapiola Samfund Europa ESG | LokalTapiola Samfund Europa |
| LokalTapiola Samfund USA ESG | LokalTapiola Samfund USA |

Dessutom genomfördes följande fondfusioner under första halvåret:

19.5.2025 LokalTapiola Stjärnkapitalförvaltning 50 fusionerades med fonden LokalTapiola Världen 50 och LokalTapiola Stjärnkapitalförvaltning 75 fusionerades med fonden LokalTapiola Världen 80

5.6.2025 Fonden LokalTapiola Skydd fusionerades med fonden LokalTapiola Räntevärld

9.6.2025 LokalTapiola Samfund Europa fusionerades med fonden LokalTapiola Europa Klimatindex och LokalTapiola Samfund USA fusionerades med fonden LokalTapiola USA Klimatindex

Med mobilappen LokalTapiola Placeringar är det lätt att följa upp placeringarna

Den mycket populära mobilappen LokalTapiola Placeringar har fått nya funktioner. Förutom att följa upp placeringarna är det nu också möjligt att göra fondteckningar i appen. En stor del av våra kunder har redan tagit denna tjänst i aktivt bruk. Appen LokalTapiola Placeringar kan laddas ner gratis från appbutikerna. Vi kommer att fortsätta att utveckla appen och vi tar gärna emot önskemål av kunderna.



Samu Anttila
Verkställande direktör
LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab

Den ekonomiska omgivningen

Första halvåret händelserikt på investeringsmarknaden – hur ser fortsättningen ut?

Första halvåret var händelserikt på investeringsmarknaden eftersom president Trumps tullutspel påverkade utsikterna både för ekonomi och resultat. I takt med att handelsförhandlingarna har framskridit har osäkerheten lättat och marknaden återhämtat sig under sommaren, men det finns fortfarande flera frågetecken relaterade till handelsavtal, politik och geopolitik.

Den ekonomiska omvärlden

Prognoserna för den globala ekonomiska tillväxten har reviderats ned under första halvåret på grund av stigande tullar och handelspolitisk osäkerhet. För närvarande uppskattar flera viktiga institutioner att den globala ekonomin kommer att växa något under eller cirka 3 procent i år. Nästa år väntas den ekonomiska tillväxten öka något.

I USA kommer handelspolitiken och tullhöjningarna att bromsa den ekonomiska tillväxten i år. Den övergripande ekonomiska situationen har dock förblivit måttlig. Tullarna förväntas accelerera inflationen under andra halvåret, vilket kan få USA:s centralbank att minska sina räntesänkningar på kort sikt.

Euroområdet kämpar fortfarande med en dämpad tillväxt, men utsikterna väntas förbättras gradvis. Handelsspänningar och osäkerhet tynger utsikterna för innevarande år. Tillväxteffekterna av de amerikanska importtullarna kan förbli relativt blygsamma om de tullnivåer som överenskommits i juliavtalet mellan EU och USA förverkligas. Det finns dock fortfarande många frågetecken kring detaljerna i handelsavtalet.

Återhämtningen av den finländska ekonomin bromsas av åtstramningen av handelspolitiken och osäkerheten om utvecklingen av den internationella ekonomin. De finländska prognos- och forskningsinstitutens uppskattningar av Finlands ekonomiska tillväxt för innevarande år varierar ungefär mellan en halv och en procent. Tillväxten förväntas ta fart de närmaste åren.

Politiska och geopolitiska faktorer skapar osäkerhet i de ekonomiska prognoserna. Till exempel förhandlar i skrivande stund fortfarande Kina och Indien om handel med USA. I slutet av juli kom Kina och USA överens om att förlänga tullvilan med 90 dagar. Beslutet väntar fortfarande på president Trumps godkännande. När det gäller handelsspänningar är både negativa och positiva överraskningar möjliga under andra halvåret.

Första halvåret var händelserikt på investeringsmarknaden

Första halvåret blev händelserikt på aktiemarknaden eftersom ekonomi- och resultatutsikterna skruvades upp och ner växelvis som ett resultat av president Trumps tullutspel. Efter kursfallet som utlöstes av farhågor om stigande tullar återhämtade sig aktiemarknaden till slut i takt med att farhågorna för ett handelskrig avtog och investerarnas riskaptit återhämtade sig.

Avkastningen på den globala aktiemarknaden var positiv under första halvåret i lokala valutor, men en svagare dollar gjorde att totalavkastningen i euro blev något negativ. Under första halvåret var avkastningsutvecklingen på börserna i Europa och i Finland starkare än i USA, till skillnad från vad vi är vana med.

Under första halvåret var ränteplaceringarna i euroområdet på plus. Kreditrisk belönade investerarna, men avkast-

ningen på statsobligationer i euroområdet blev också något positiv, även om de långfristiga räntorna steg måttligt i euroområdet under första halvåret. Ränteutvecklingen drevs av avlägsnandet av den tyska skuldbromsen och stigande försvarsutgifter i euroområdet, vilket väckte oro för stigande offentlig skuldsättning.

Förtecknet på avkastningen i euro på ränteplaceringar i andra valutor påverkades väsentligt av valutakursrörelser och eventuella valutasäkringar. På valutamarknaden försvagades dollarn avsevärt under första halvåret. Denna utveckling drevs av oron för USA:s handels- och finanspolitik.

Investeringsmarknadens utsikter för andra halvåret

Utsikterna för investeringsmarknaden för andra halvåret styrs av handelsförhandlingar, ekonomi- och resultatutveckling samt centralbanksåtgärder. Nyckelfrågorna är vilken typ av tullavtal som slutligen uppstår, huruvida den ekonomiska tillväxten förblir tillräckligt måttlig och om centralbanken i USA sänker styrräntan i linje med marknadens förväntningar, trots de eventuella inflationseffekterna av tullarna.

Företagens resultatförväntningar är dämpade för detta år, men nästa år förväntas resultaten stärkas. I ett positivt aktiemarknadsscenario visar sig de ekonomiska sentimenten vara starkare än väntat, tullavtalen måttliga och centralbankernas räntesänkningar i linje med marknadens förväntningar. Å andra sidan, om förväntningar visar sig vara för optimistiska kan det särskilt i tillgångsslag med hög risk förekomma kurstryck.

I euroområdet ligger inflationen nära centralbankens mål. Centralbankens nästa steg kommer att bero på framtida ekonomiska siffror och riktningen för tullutvecklingen, men ECB:s styrräntesänkningar har upphört eller gör det snart. Utvecklingen för långa räntor är mer osäker än för korta räntor. En betydande nedgång i de långa räntorna skulle förmodligen kräva en recession eller annan större chock.

De långa räntorna på statsobligationer i lågriskländer är på rimliga startnivåer efter ränteutvecklingen under första halvåret. Utsikterna för avkastningen på företagsobligationer är också fortfarande rimliga, även om riskpremierna har minskat. Den förväntade återhämtningen av resultatutsikterna kommer att stödja företagets soliditet.

De viktigaste identifierade osäkerheterna på investeringsmarknaden är relaterade till tullar, politik och geopolitik. För investerare är det viktigaste sättet att hantera osäkerhet tillräcklig diversifiering av investeringarna och långsiktig investeringsverksamhet.



Jyri Kinnunen
Finansmarknadsekonom, KTT
LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab

Skrivet den 30 juli 2025

Hållbarhet i LokalTapiola Kapitalförvaltnings investeringsverksamhet under den året 2025

Datatjänster och principer relaterade till hållbar investeringsverksamhet

Hållbar investeringsverksamhet baseras i allt högre grad på databaserad analys, som LokalTapiola-fonderna använder vid val av investeringsobjekt och i realtidsuppföljning av hållbarhetsegenskaper samt i rapporteringen. Under våren har LokalTapiola Kapitalförvaltning arbetat med data- och beräkningsdefinitioner samt automatiserad dataöverföring relaterade till bytet av huvudsaklig samarbetspartner för leverans av hållbarhetsdata.

Den senaste uppdateringen av LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens policy för hållbar investeringsverksamhet gjordes i april. I samband med uppdateringen utvidgades LokalTapiola Kapitalförvaltnings utslutningsprinciper för att möjliggöra investeringar i vapen- och försvarsindustrin i enlighet med en särskild due diligence-skyldighet för vissa LokalTapiola-fonder. Bakgrunden till detta var spridningen av s.k. dual use-aktiviteter och de därav följande utmaningarna med att definiera t.ex. användningen av produkter eller tjänster från teknikföretag inom försvarsindustrin eller dessa verksamheters andel av bolagets omsättning.

Röstningsriktlinjerna i LokalTapiola Kapitalförvaltnings policy för ägarstyrning, som följs vid omröstning vid LokalTapiola-fondernas bolagsstämmor, reviderades med avseende på revisorernas oberoende, mångfalden i styrelserna samt förutsättningarna relaterade till natur och hälsosam kost. Dessutom utvidgades eskaleringspolicyn till att omfatta alla fyra bolag som hör till LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernen.

Ägarstyrning

I enlighet med LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ägarstyrning är våra viktigaste sätt att driva aktivt ägarskap möten med bolagets ledning och fondpartners, deltagande i bolagsstämmor och påverkan av bolag tillsammans med andra investerare.

Med fullmakt av LokalTapiolas aktiefonder deltog LokalTapiola Kapitalförvaltning i 935 bolagsstämmor enligt bifogad tabell över bolagsstämmor. Vid deltagandet i bolagsstämmor följde man Seligson & Co Fondbolags och LokalTapiola Kapitalförvaltnings röstningspolicy. I omröstning på bolagsstämmor utomlands användes fullmaktsrådgivaren Institutional Shareholder Services-bolagets (ISS) Proxy voting-röstningsplattform och röstningsanalys via en europeisk ömsesidig samarbetspartner. Röstningsanalyser användes också på bolagsstämmor i finländska bolag. Mer information om fondernas röstningsbeteende finns på LokalTapiolas webbplats i sammanställningen över finländska bolagsstämmor och i röstningsportalen för utländska bolagsstämmor: [Bolagsstämmor och röstningsbeteende i Finland \(pdf\)](#) och den engelskspråkiga [Proxy voting VDS-portalen](#).

LokalTapiola aktiefondernas deltagande i bolagsstämmor 1.1.2025-30.6.2025

| | Antalet bolagsstämmor | Antalet förslag* | Röstat för | Andelen förslag där fonden röstat för | Röstat emot | Andelen förslag där fonden röstat emot | Deltog inte i omröstningen av förslaget |
|-----------------------------------|-----------------------|------------------|------------|---------------------------------------|-------------|--|---|
| Rahasto | | | | | | | |
| LokalTapiola Eurooppa Klimatindex | 120 | 3041 | 2637 **** | 87 % | 394 | 13 % | 10 |
| LokalTapiola Eurooppa Keskisuuret | 75 | 1647 | 1487 | 90 % | 155 | 9 % | 5 |
| LokalTapiola Framtid | 49 | 681 | 484 | 71 % | 163 | 24 % | 34 |
| LokalTapiola Hållbar Miljö | 54 | 863 | 710 | 82 % | 136 | 16 % | 17 |
| LokalTapiola Norden | 57 | 1494 | 1275 ***** | 85 % | 205 | 14 % | 14 |
| LokalTapiola Samfund Europa** | 58 | 1586 | 1373 | 87 % | 205 | 13 % | 8 |
| LokalTapiola Samfund USA*** | 59 | 897 | 624 | 70 % | 257 | 29 % | 16 |
| LokalTapiola USA Klimatindex | 171 | 2431 | 1711 | 70 % | 655 | 27 % | 65 |
| LähiTapiola USA Keskisuuret | 58 | 698 | 486 | 70 % | 173 | 25 % | 39 |
| LokalTapiola Utvecklade Asien | 187 | 1867 | 1598 | 86 % | 262 | 14 % | 7 |
| LokalTapiola Välfärd | 47 | 736 | 528 | 72 % | 203 | 28 % | 5 |
| Totalt | 935 | 15941 | 12913 | 81 % | 2808 | 18 % | 220 |

* Antalet förslag inkluderar både styrelsens och aktieägarnas förslag till bolagsstämman

** LokalTapiola Samfund Europa -fonden förenadas med LokalTapiola Europa Klimatindex 9.6.2025

*** LokalTapiola Samfund USA -fonden förenadas med LokalTapiola USA Klimatindex 9.6.2025

**** Inga omröstningar krävdes vid de fysiska bolagsstämmorna i två finska företag, så förslagen godkändes

***** Inga omröstningar krävdes vid den fysiska bolagsstämman i ett finskt företag, så förslagen godkändes

Information om röstningsbeteendet per tema med avseende på styrelsens förslag och aktieägarnas förslag återfinns i de bifogade illustrationerna.

Styrelsens förslag till bolagsstämman utanför Finland 1.1.2025-30.6.2025

| | Antalet bolagsstämmor | Röstat för | Röstat emot | Deltog inte i omröstningen av förslaget |
|---|-----------------------|------------|-------------|---|
| Arvoden | 1730 | 49 % | 51 % | 0 % |
| Kapitalstruktur | 1073 | 93 % | 7 % | 0 % |
| Omstrukturering och fusioner | 233 | 90 % | 10 % | 0 % |
| Styrelse och ledning | 9323 | 85 % | 13 % | 2 % |
| Årsresdovisning, affärsverksamhet och bolagsordning | 2804 | 85 % | 14 % | 0 % |
| Totalt | 15163 | 82 % | 17 % | 1 % |

Aktieägarnas förslag till bolagsstämman utanför Finland 1.1.2025-30.6.2025

| | Antalet bolagsstämmor | Röstat för | Röstat emot | Deltog inte i omröstningen av förslaget |
|---|-----------------------|------------|-------------|---|
| Arvoden för styrelsen och ledningen | 50 | 62 % | 38 % | 0 % |
| Bolagsordningen | 79 | 61 % | 38 % | 1 % |
| Miljö | 79 | 81 % | 19 % | 0 % |
| Männskliga rättigheter och jämställdhet | 56 | 70 % | 30 % | 0 % |
| Sociala | 71 | 79 % | 21 % | 0 % |
| Styrelsens sammansättning | 64 | 70 % | 22 % | 8 % |
| Övriga | 142 | 16 % | 84 % | 0 % |
| Totalt | 541 | 57 % | 42 % | 1 % |

LokalTapiola fonderna (LokalTapiola Norden och/eller LokalTapiola Europa Klimatindex) representerades vid bolagsstämmorna i 13 finländska bolag.

Två av mötena hölls fysiskt och det fanns inga invändningar mot styrelsens förslag, varför förslagen godkändes utan omröstning. Information om röstningsbeteendet per tema med avseende på styrelsens förslag och aktieägarnas förslag återfinns i den bifogade illustrationen.

Punkter på föredragningslistan där LokalTapiola-fonderna röstade mot ett förslag eller inte röstade

| | Antal förslag där man röstade mot förslaget | Antal förslag där man inte röstade |
|--|---|------------------------------------|
| Godkännande av belöningsrapport | 7 | |
| Godkännande av belöningspolicyn | 2 | |
| Beslut om styrelsemedlemmarnas arvode | 1 | |
| Styrelsens sammansättning | 1 | |
| En aktieägares förslag om affärsverksamhet och investeringsverksamhet i linje med Paris klimatavtal* | 1 | |
| Tillsättande av revisor | | 1 |
| Totalt | 12 | 1 |

* Aktieägarens förslag till bolagsstämman. Förslaget ansågs begränsa bolagets (Nordea Bank Abp) möjligheter att genomföra sin hållbarhetsstrategi och att uppmantra ett fossilbolag att förändra sin verksamhet.

LokalTapiola Kapitalförvaltning deltar som bolag i ett antal projekt för att uppmuntra investeringsobjekt att förbättra sin hållbarhetsrapportering och/eller övergripande beaktande av hållbarhet i verksamheten. I år deltar LokalTapiola Kapitalförvaltning för åttonde gången i CDP:s Non-Disclosure-kampanj, som uppmuntrar företag att genomföra formbunden miljörapportering på tre teman: klimat, skog och vattensäkerhet. LokalTapiola Kapitalförvaltning fortsatte samarbetet genom ISS-påverkanstjänster i ett normbaserat projekt samt i fyra tematiska projekt (Net Zero, Biodiversitet, Vatten och Jämställdhet mellan könen). Påverkansprojekt är ofta långsiktiga och arbetet fortsätter i både klimatprojektet Climate Action 100+ och biodiversitetsprojektet PRI Spring.

Ändringar i LokalTapiola-fondernas namn

LokalTapiola Kapitalförvaltning uppdaterade namnet på flera LokalTapiola-fonder i februari 2025. Ändringen beror på nya riktlinjer från Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (ESMA) om namngivning av fonder och användningen av termerna hållbarhet eller ESG i fondnamn. Ändringarna påverkade inte fondernas investeringspolitik eller deras hållbarhetsegenskaper.

Mer information om implementeringen av hållbar investeringsverksamhet och LokalTapiola-fondernas hållbarhetsegenskaper finns på webbplatsen: [Hållbar placering | LokalTapiola \(lokal Tapiola.fi\)](https://www.lokal Tapiola.fi).



Outi Kalpio
Direktör, portföljförvaltning och ESG
LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab

ESG-klassificeringar för LokalTapiolas fonder

30.06.2025

| Fonden | SFDR | Morningstar-klassificering |
|-------------------------|--------|----------------------------|
| Europa Klimatindex | SFDR 9 | |
| Projekt Företagsränta | SFDR 9 | |
| Hållbar Miljö | SFDR 9 | |
| USA Klimatindex | SFDR 9 | |
| 2025 | SFDR 8 | |
| 2035 | SFDR 8 | |
| 2045 | SFDR 8 | |
| Europa High Yield | SFDR 8 | n/a |
| Europa Mid Cap | SFDR 8 | |
| Välfärd | SFDR 8 | |
| Framtid | SFDR 8 | |
| Utvecklade Asien | SFDR 8 | |
| Tillväxtmarknader | SFDR 8 | |
| Räntevärld | SFDR 8 | n/a |
| Kortränta | SFDR 8 | |
| Världen 20 | SFDR 8 | |
| Världen 50 | SFDR 8 | |
| Världen 80 | SFDR 8 | |
| Långränta | SFDR 8 | |
| Nordlig Företagsränta | SFDR 8 | n/a |
| Norden | SFDR 8 | |
| Realränta | SFDR 8 | |
| USA Mid Cap | SFDR 8 | |
| Företagsränta | SFDR 8 | |
| High Yield | | |
| Skydd | | |
| Tillväxtmarknader Ränta | | |

Fonderna kan delas in i tre kategorier (SFDR 9, SFDR 8 och SFDR 6) enligt hur de tar hänsyn till hållbarhetsfaktorer. Morningstars hållbarhetsklassificering beskriver ESG-riskerna för de bolag som fonden placerat i, i förhållande till fondinnehavaren i samma av Morningstar definierad jämförelsegrupp.

Denna jämförelsegrupp kan skilja sig från den som används för att jämföra fondernas avkastning.

Förklaringar till tabellen:

SFDR 9: Målet med fonden är att göra hållbara investeringar, dvs. investeringar som främjar miljömässiga eller sociala mål, under förutsättning att investeringarna inte orsakar betydande skada för något av de miljömässiga eller sociala målen och att de följer god bolagsstyrning.

SFDR 8: Fondens mål är att vid sidan av de övriga egenskaperna främja de egenskaper som hänför sig till miljön och samhället. Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Morningstars hållbarhetsbetyg (Jordklot 1-5) beskriver ESG risker i de placeringsobjekt som fonden placerat i, i förhållande till placeringar i andra fonder i samma av Morningstar definierad jämförelsegrupp. 1 klassificering av hållbarhetsbetyg kan placeringsfondens jämförelsegrupp vara en annan än den som används i jämförelse av avkastning. Historisk avkastning och klassificering är ingen garanti för dess framtida klassificering eller avkastning. Fondernas värde kan även sjunka.

Placeringsfond LokalTapiola Europa High Yield

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab/Teemu Kokko, Kari Pihkala ja Antti Komulainen
Avgifter: Förvaltningsarvode 0,69 % p.a.,
Tekningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %
Marknadsindex: Fr.o.m. 1.1.2018 Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index. T.o.m. 31.12.2017 BoA Merrill Lynch BB-B Global HY Index (Hedge).

Placeringsfonden LokalTapiola Europa High Yield är en aktivt förvaltningsfond som investerar på den europeiska high yield-marknaden. Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Fonden investerar sina tillgångar i huvudsak i ränteinstrument som emitterats eller garanteras av företag och offentliga organ. Av fondens investeringsobjekt krävs inte en viss kreditvärdering som publicerats av internationella kreditvärderingsinstitut, men fokus ligger på skuldebrev som emitterats av företag med högre risk och lägre kreditvärdighet (högst BB+/Ba1). Fondens ränterisk, dvs. duration är i regel mellan 1 och 10 år. Fonden använder valutaderivatinstrument som gartering mot valutarisk. Fonden kan också använda standardiserade räntederivatinstrument i syfte att effektivisera portföljförvaltningen eller skydda sig mot ränterisk.

Fondens utveckling jämförs i rapporteringen med indexet Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI. Indexet styr inte valet av investeringsobjekt.

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.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 19.5.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Fonden LokalTapiola Europa High Yield avkastade +2,53 procent under första halvåret 2025, medan jämförelseindexet avkastade +2,42 procent.

Fonden avkastade bättre än sitt jämförelseindex, främst på grund av ett framgångsrikt urval av företagsobligationer. Första halvåret blev bra för riskfyllda ränteinvesteringar: centralbankernas räntesänkningar, avmattningen i inflationen och rimlig ekonomisk utveckling och resultatutveckling stödde marknaden. USA:s handelskrig och tullarna orsakade stora marknadsrörelser i april, men mot sommaren lugnade marknaderna sig när Trump backade från sina värsta tullhot. I slutändan förblev HY-företagens riskpremier ganska stabila i Västeuropa och de korta penningmarknadsräntorna sjönk. HY-nyemissionsmarknaden fortsatte att vara aktiv och mycket nya pengar strömmade in i tillgångsslaget på sommaren. I Europa minskade betalningsstörningarna något från förhöjda nivåer.

Bäst avkastning i fonden under första halvåret gav investeringarna i fastighetssektorn, som fortsatte att återhämta sig från fastighetssektorns nedgång som började 2022. Dessutom avkastade bland annat teknik- och finansiella tjänster och energibolag bra. Under första halvåret har vi fortsatt att öka särskilt bankernas andel och samtidigt minskat bland annat konsumentsektorns andel i fonden.

Andelen investeringar i EUR i fonden är cirka 99 procent. Kapitalet för investeringar i andra valutor än euro garderas med hjälp av valutaderivat för att minska valutakursriskerna. Under första halvåret 2025 uppgick det nominella värdet av valutaderivat till i genomsnitt 1 procent av portföljen. Räntederivat användes inte under första halvåret.

Marknadsfokus för 2025 kommer att ligga på realekonomi/ekonomisk utveckling, USA:s handelskrig och tullar. Företagens resultat och marginaler har utvecklats gynnsamt och en liknande utveckling förväntas fortsätta. Marknaden prisar in en ganska positiv ekonomisk bild just nu, så negativa ekonomiska nyheter kan leda till högre riskpremier. Fondens löpande avkastning efter valutasäkring är cirka 5,3 procent, vilket gör att investerarnas vinstutsikter ändå är rätt goda även i en något svagare konjunkturcykel.

Stadgeändring 10.2.2025: Fondens namn ändrades, det tidigare namnet var LokalTapiola Europa High Yield ESG.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

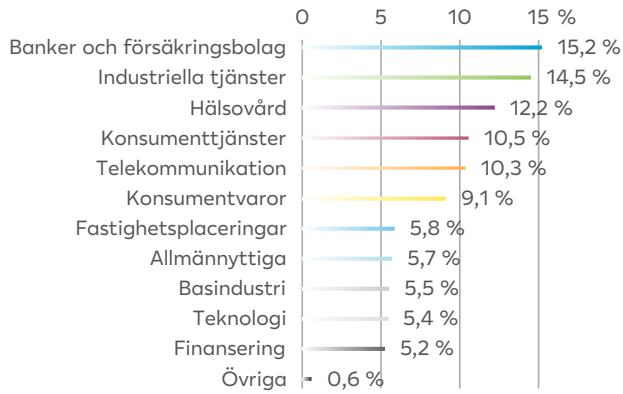
| | Fond | Index |
|---------------------|--------|--------|
| 1 mån | 0,78 % | 0,39 % |
| 3 mån | 2,24 % | 1,81 % |
| 6 mån | 2,53 % | 2,42 % |
| 12 mån | 8,66 % | 7,29 % |
| Ytd. | 2,53 % | 2,42 % |
| 3 år årligen | 8,99 % | 8,49 % |
| 5 år årligen | 3,75 % | 4,14 % |
| Från start, årligen | 2,48 % | 3,04 % |

Nyckeltal (12 mån)

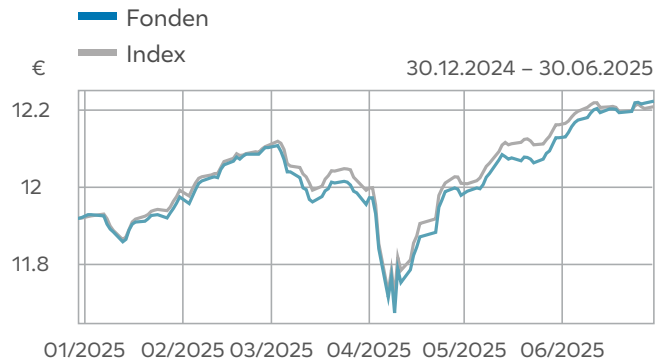
| | Fond | Index |
|----------------|--------|--------|
| Volatilitet | 2,54 % | 2,41 % |
| Beta | 1,02 | - |
| Tracking Error | 0,63 | - |
| Sharpe | 2,15 | 1,70 |
| Mod. duration | - | - |

Placeringsfond LokalTapiola Europa High Yield

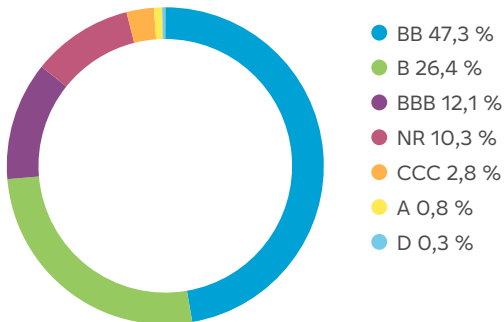
Placeringarnas branschfördelning



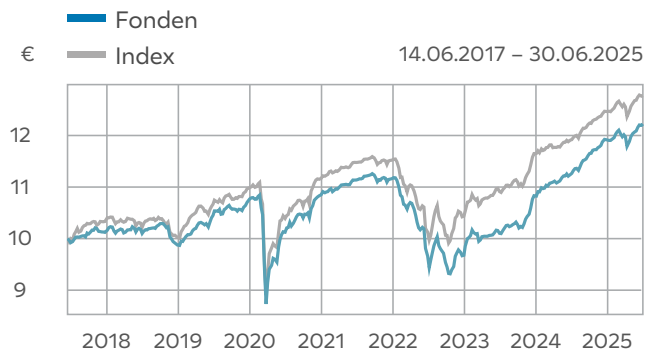
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Distribution av rating



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Europa High Yield

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2025

| Värdepapper | Antal st / nominellt antal / € | Kurs € / % | Marknadsvärde / värdeförändring € | % |
|--|-----------------------------------|---------------|--------------------------------------|---------------|
| <i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i> | | | | |
| EUR | | | | |
| Casino Guichard Perrachon SA | 6 486,00 | 0,42 | 2 699,47 | 0,00 % |
| Sammanlagt | | | 2 699,47 | 0,00 % |
| <i>Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än borslistan hos en värdepappersbörs.</i> | | | | |
| EUR | | | | |
| Abertis Finance Perp/Call VAR | 3 000 000,00 | 98,67 | 2 974 525,48 | 0,99 % |
| Abn Amro Bank Nv Perp/Call VAR | 2 500 000,00 | 98,45 | 2 510 499,14 | 0,83 % |
| Accor Perp/Call VAR | 700 000,00 | 110,53 | 785 104,37 | 0,26 % |
| Accorinvest Grou 5.5% 15.11.2031 Callable Fixed | 3 500 000,00 | 101,85 | 3 589 951,94 | 1,19 % |
| Accorinvest Grou 6.375% 15.10.2029 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 104,84 | 1 062 035,42 | 0,35 % |
| Achmea Bv Perp/Call VAR | 2 500 000,00 | 100,66 | 2 581 939,57 | 0,86 % |
| Aerof Sweden 5.25% 5.2.2024 Callable Fixed | 2 033 775,00 | 80,01 | 1 649 744,05 | 0,55 % |
| Ahlstrom-Mun 3.625% 4.2.2028 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 98,09 | 990 013,19 | 0,33 % |
| Aib Group Plc Perp/Call VAR | 1 800 000,00 | 99,48 | 1 841 005,89 | 0,61 % |
| Air Baltic 14.5% 14.8.2029 Callable Fixed | 2 600 000,00 | 94,66 | 2 511 228,37 | 0,83 % |
| Allianz Se Perp/Call VAR | 2 800 000,00 | 87,15 | 2 452 998,30 | 0,81 % |
| Ams-Osram Ag 10.5% 30.3.2029 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 104,74 | 1 611 335,00 | 0,53 % |
| Apcoa Group Gmbh 6% 15.4.2031 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 100,85 | 2 042 566,67 | 0,68 % |
| Ardagh Metal Pac 3% 1.9.2029 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 89,76 | 1 802 993,33 | 0,60 % |
| Arena Lux Fin 1.5.2030 Callable FRN | 2 000 000,00 | 100,89 | 2 040 615,28 | 0,68 % |
| Asr Nederland Nv Perp/Call VAR | 1 500 000,00 | 105,41 | 1 582 492,58 | 0,52 % |
| Asr Nederland Nv 4.625% Perp/Call Variable | 2 750 000,00 | 100,18 | 2 780 555,51 | 0,92 % |
| Axa Sa Perp/Call VAR | 1 500 000,00 | 102,65 | 1 546 834,67 | 0,51 % |
| Axactor Asa 13.6.2029 Callable FRN | 1 600 000,00 | 100,25 | 1 611 982,53 | 0,53 % |
| Azelis Finan 5.75% 15.3.2028 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 103,06 | 1 571 535,42 | 0,52 % |
| B2 Impact Asa 18.3.2029 Callable FRN | 1 500 000,00 | 101,51 | 1 526 122,25 | 0,51 % |
| B2 Impact Asa 30.1.2028 Callable FRN | 1 600 000,00 | 104,25 | 1 688 040,80 | 0,56 % |
| B2 Impact Asa 31.3.2030 Callable FRN | 1 800 000,00 | 101,09 | 1 820 175,00 | 0,60 % |
| Banco Sabadell Perp/Call VAR | 1 000 000,00 | 101,51 | 1 017 756,25 | 0,34 % |
| Banco Sabadell Perp/Call VAR | 800 000,00 | 102,57 | 826 668,09 | 0,27 % |
| Banco Sabadell 27.6.2034 Callable VAR | 1 500 000,00 | 104,93 | 1 574 958,08 | 0,52 % |
| Bank Of Ireland Perp/Call VAR | 3 000 000,00 | 102,49 | 3 133 975,92 | 1,04 % |
| Bank Of Ireland Perp/Call VAR | 2 000 000,00 | 98,60 | 2 007 365,33 | 0,67 % |
| Bayer Ag 25.9.2083 Callable VAR | 2 000 000,00 | 106,16 | 2 191 729,59 | 0,73 % |
| Bcp Modular 4.75% 30.11.2028 Callable Fixed | 1 200 000,00 | 98,36 | 1 185 410,67 | 0,39 % |
| Be Semiconductor 4.5% 15.7.2031 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 103,74 | 1 058 233,98 | 0,35 % |
| Cab 3.375% 1.2.2028 Callable Fixed | 3 000 000,00 | 95,26 | 2 900 148,75 | 0,96 % |
| Caixabank Perp/Call VAR | 1 200 000,00 | 109,93 | 1 338 174,46 | 0,44 % |
| Caixabank Perp/Call VAR | 1 000 000,00 | 102,22 | 1 034 057,53 | 0,34 % |
| Capman Oyj 6.5% 10.6.2029 Callable Fixed | 2 100 000,00 | 103,39 | 2 179 375,40 | 0,72 % |
| Castellum Ab Perp/Call VAR | 1 000 000,00 | 98,09 | 991 375,21 | 0,33 % |
| Ceconomy Ag 6.25% 15.7.2029 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 104,56 | 2 149 266,11 | 0,71 % |
| Cheplapharm Arzn 4.375% 15.1.2028 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 98,92 | 2 018 990,28 | 0,67 % |
| Cibus Nor Re Perp/Call FRN | 2 000 000,00 | 101,21 | 2 027 176,00 | 0,67 % |
| Cibus Nor Re 2.4.2028 Callable FRN | 1 000 000,00 | 104,79 | 1 047 930,00 | 0,35 % |
| Citycon Oyj Perp/Call VAR | 2 500 000,00 | 99,82 | 2 654 568,15 | 0,88 % |
| Citycon Oyj Perp/Call VAR | 500 000,00 | 93,90 | 484 153,97 | 0,16 % |

Placeringsfond LokalTapiola Europa High Yield

| | | | | |
|---|--------------|--------|--------------|--------|
| Commerzbank Ag Perp/Call VAR | 800 000,00 | 111,21 | 904 186,63 | 0,30 % |
| Constellium Se 5.375% 15.8.2032 Callable Fixed | 2 500 000,00 | 101,53 | 2 589 287,15 | 0,86 % |
| Coty Inc 5.75% 15.9.2028 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 103,38 | 2 101 840,56 | 0,70 % |
| Cpi Property Gro Perp/Call VAR | 500 000,00 | 98,00 | 505 226,03 | 0,17 % |
| Cpi Property Gro 6% 27.1.2032 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 102,00 | 1 045 603,84 | 0,35 % |
| Cred Agricole Sa Perp/Call VAR | 2 300 000,00 | 107,94 | 2 486 652,12 | 0,82 % |
| Cred Agricole Sa Perp/Call VAR | 700 000,00 | 99,25 | 695 755,77 | 0,23 % |
| Cred Agricole Sa Perp/Call VAR | 1 000 000,00 | 105,41 | 1 055 679,67 | 0,35 % |
| Dobank Spa 7% 28.2.2030 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 106,59 | 1 639 391,67 | 0,54 % |
| Drax Finco Plc 5.875% 15.4.2029 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 104,71 | 2 119 371,94 | 0,70 % |
| Dynamo Newco li 6.25% 15.10.2031 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 102,59 | 2 078 616,11 | 0,69 % |
| Edp Sa 16.9.2054 Callable VAR | 2 000 000,00 | 101,56 | 2 058 549,86 | 0,68 % |
| Edp Sa 2.8.2081 Callable VAR | 1 500 000,00 | 98,75 | 1 506 956,30 | 0,50 % |
| Edp Sa 23.4.2083 Callable VAR | 1 500 000,00 | 106,25 | 1 610 846,30 | 0,53 % |
| Eircom Finance 5% 30.4.2031 Callable Fixed | 3 500 000,00 | 100,77 | 3 554 032,22 | 1,18 % |
| Elior Group Sa 5.625% 15.3.2030 Callable Fixed | 2 500 000,00 | 102,27 | 2 598 571,88 | 0,86 % |
| Enel Spa Perp/Call VAR | 3 000 000,00 | 103,04 | 3 105 134,79 | 1,03 % |
| Ephios Subco S 7.875% 31.1.2031 Callable Fixed | 2 750 000,00 | 107,98 | 2 979 539,06 | 0,99 % |
| Eurofins Scien Perp/Call VAR | 2 000 000,00 | 103,62 | 2 100 341,10 | 0,70 % |
| European Energy 4.11.2027 Callable FRN | 3 100 000,00 | 100,08 | 3 132 008,19 | 1,04 % |
| Explorer li As 3.375% 24.2.2025 Call/Sink Fixed | 429 293,00 | 89,09 | 393 146,06 | 0,13 % |
| Fertiberia Corp 8.5.2028 Callable FRN | 2 700 000,00 | 101,05 | 2 758 927,12 | 0,91 % |
| Finnair Oyj 4.75% 24.5.2029 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 102,77 | 1 549 178,01 | 0,51 % |
| Fnac Darty Sa 4.75% 1.4.2032 Callable Fixed | 700 000,00 | 103,20 | 730 733,50 | 0,24 % |
| Fnac Darty Sa 6% 1.4.2029 Callable Fixed | 350 000,00 | 104,98 | 372 738,33 | 0,12 % |
| Fressnapf Hold 5.25% 31.10.2031 Callable Fixed | 3 000 000,00 | 101,30 | 3 065 975,00 | 1,02 % |
| Friesland Foods Perp/Call VAR | 2 000 000,00 | 100,74 | 2 057 360,55 | 0,68 % |
| GQM Services Ltd 9.25% 01.04.2029 call | 1 500 000,00 | 100,03 | 1 535 347,60 | 0,51 % |
| Grifols Escrow 3.875% 15.10.2028 Callable Fixed | 500 000,00 | 95,66 | 482 434,10 | 0,16 % |
| Grifols Sa 2.25% 15.11.2027 Callable Fixed | 2 500 000,00 | 97,71 | 2 449 968,75 | 0,81 % |
| Gruenthal Gmbh 4.625% 15.11.2031 Callable Fixed | 4 000 000,00 | 100,99 | 4 063 912,78 | 1,35 % |
| Heimstaden 4.375% 6.3.2027 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 97,12 | 1 477 960,83 | 0,49 % |
| Heimstaden 8.375% 29.1.2030 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 104,93 | 1 626 908,42 | 0,54 % |
| Heimstaden Bosta Perp/Call VAR | 2 200 000,00 | 101,17 | 2 270 945,48 | 0,75 % |
| Holding D'infras 4.875% 24.10.2029 Callable Fixed | 2 500 000,00 | 103,83 | 2 679 509,93 | 0,89 % |
| Huhtamaki Oyj 4.25% 9.6.2027 Callable Fixed | 2 700 000,00 | 102,42 | 2 772 489,82 | 0,92 % |
| Huhtamaki Oyj 5.125% 24.11.2028 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 106,10 | 1 091 850,41 | 0,36 % |
| Iliad 1.875% 11.2.2028 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 96,86 | 1 951 626,30 | 0,65 % |
| Iliad 4.25% 15.12.2029 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 101,36 | 1 563 313,32 | 0,52 % |
| Iliad 5.375% 14.6.2027 Callable Fixed | 1 200 000,00 | 104,07 | 1 251 996,82 | 0,41 % |
| Infrastrutture W 3.75% 1.4.2030 Callable Fixed | 3 000 000,00 | 101,13 | 3 062 106,16 | 1,01 % |
| Intrum Ab 3.5% 15.7.2026 Callable Fixed | 500 000,00 | 85,04 | 425 180,00 | 0,14 % |
| Intrum Ab 9.25% 15.3.2028 Callable Fixed | 600 000,00 | 89,48 | 536 886,00 | 0,18 % |
| Ipd 3 Bv 5.5% 15.6.2031 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 101,55 | 1 534 295,00 | 0,51 % |
| Iqvia Inc 2.25% 15.3.2029 Callable Fixed | 2 500 000,00 | 95,84 | 2 412 818,75 | 0,80 % |
| Irca Spa 15.12.2029 Callable FRN | 2 000 000,00 | 100,49 | 2 015 152,88 | 0,67 % |

Placeringsfond LokalTapiola Europa High Yield

| | | | | |
|---|--------------|--------|--------------|--------|
| Iren Spa Perp/Call VAR | 600 000,00 | 101,19 | 612 318,08 | 0,20 % |
| Itelyum Rege 5.75% 15.4.2030 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 101,13 | 2 049 153,89 | 0,68 % |
| Jyske Bank A/S Perp/Call VAR | 1 500 000,00 | 99,09 | 1 506 277,26 | 0,50 % |
| Jyske Bank A/S Perp/Call VAR | 2 000 000,00 | 105,78 | 2 169 396,91 | 0,72 % |
| Kapla Holding Sa 31.7.2030 Callable FRN | 1 900 000,00 | 100,56 | 1 915 628,29 | 0,63 % |
| Kleopatra Finco 4.25% 1.3.2026 Callable Fixed | 1 300 000,00 | 94,15 | 1 242 494,14 | 0,41 % |
| Laboratoire 5% 1.2.2029 Callable Fixed | 400 000,00 | 92,29 | 377 532,89 | 0,13 % |
| Link Mobility 17.6.2030 Callable FRN | 2 000 000,00 | 100,46 | 2 013 141,67 | 0,67 % |
| Link Mobility 23.10.2029 Callable FRN | 1 000 000,00 | 99,83 | 1 007 154,17 | 0,33 % |
| Lorca Telecom 4% 18.9.2027 Callable Fixed | 3 300 000,00 | 100,10 | 3 342 401,33 | 1,11 % |
| Loxam Sas 4.25% 15.2.2030 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 101,28 | 2 057 158,89 | 0,68 % |
| Luminor Holding Perp/Call VAR | 1 800 000,00 | 102,33 | 1 893 207,78 | 0,63 % |
| Mangrove Luxco 15.7.2029 Callable FRN | 1 200 000,00 | 100,94 | 1 230 253,40 | 0,41 % |
| Maxima Grupe 6.25% 12.7.2027 Callable Fixed | 2 900 000,00 | 102,77 | 3 156 469,25 | 1,05 % |
| Mehilainen Yhtio 5.125% 30.6.2032 Callable Fixed | 2 700 000,00 | 100,50 | 2 716 271,63 | 0,90 % |
| Mlp Group Sa 6.125% 15.10.2029 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 103,46 | 2 095 401,39 | 0,69 % |
| Monitchem Hold 3 8.75% 1.5.2028 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 101,11 | 1 522 772,92 | 0,50 % |
| Mutuelle Assur Perp/Call VAR | 500 000,00 | 94,21 | 471 585,96 | 0,16 % |
| Nexi 2.125% 30.4.2029 Callable Fixed | 2 500 000,00 | 95,42 | 2 394 574,31 | 0,79 % |
| Nidda Healthcare 5.375% 23.10.2030 Callable Fixed | 1 350 000,00 | 101,64 | 1 382 876,81 | 0,46 % |
| Nidda Healthcare 5.625% 21.2.2030 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 102,16 | 2 081 910,00 | 0,69 % |
| Nn Group Nv Perp/Call VAR | 1 400 000,00 | 99,14 | 1 412 636,75 | 0,47 % |
| Nn Group Nv Perp/Call VAR | 3 000 000,00 | 105,23 | 3 215 196,52 | 1,07 % |
| Nomad Foods Bond 2.5% 24.6.2028 Callable Fixed | 1 750 000,00 | 97,83 | 1 732 250,14 | 0,57 % |
| O3 Holding Gmbh 10.10.2029 Callable FRN | 2 500 000,00 | 101,82 | 2 588 877,01 | 0,86 % |
| Odido Group 5.5% 15.1.2030 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 100,11 | 2 053 247,78 | 0,68 % |
| Oi European Grp 5.25% 1.6.2029 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 103,06 | 1 552 741,25 | 0,51 % |
| Oi European Grp 6.25% 15.5.2028 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 103,40 | 2 084 379,44 | 0,69 % |
| Ontex Group 5.25% 15.4.2030 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 102,30 | 1 554 138,73 | 0,52 % |
| Paprec Holding 3.5% 1.7.2028 Callable Fixed | 2 750 000,00 | 99,56 | 2 770 250,69 | 0,92 % |
| Paprec Holding 7.25% 17.11.2029 Callable Fixed | 3 200 000,00 | 105,20 | 3 395 336,00 | 1,13 % |
| Pcf Gmbh 4.75% 15.4.2026 Callable Fixed | 1 515 000,00 | 83,33 | 1 277 841,48 | 0,42 % |
| Perrigo Finance 5.375% 30.9.2032 Callable Fixed | 2 250 000,00 | 102,75 | 2 342 930,55 | 0,78 % |
| Peu Fin Ltd 7.25% 1.7.2028 Callable Fixed | 3 000 000,00 | 103,96 | 3 119 284,17 | 1,03 % |
| Plt Vii Finance 15.6.2031 Callable FRN | 1 000 000,00 | 100,16 | 1 004 185,42 | 0,33 % |
| Plt Vii Finance 6% 15.6.2031 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 101,96 | 1 022 463,33 | 0,34 % |
| Preem Holding 12% 30.6.2027 Callable Fixed | 1 569 867,00 | 104,24 | 1 637 460,24 | 0,54 % |
| Progroup 5.125% 12.4.2029 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 101,35 | 1 024 451,81 | 0,34 % |
| Project Grand Uk 9% 1.6.2029 Callable Fixed | 3 000 000,00 | 106,18 | 3 208 680,00 | 1,06 % |
| Q-Park Holding 4.25% 1.9.2030 Callable Fixed | 500 000,00 | 100,52 | 503 942,64 | 0,17 % |
| Q-Park Holding 5.125% 1.3.2029 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 103,35 | 1 050 695,69 | 0,35 % |
| Rakuten Group Perp/Call VAR | 1 400 000,00 | 94,34 | 1 332 389,97 | 0,44 % |
| Rcs & Rds Sa 3.25% 5.2.2028 Callable Fixed | 2 500 000,00 | 98,05 | 2 484 452,08 | 0,82 % |
| Rossini Sarl 31.12.2029 Callable FRN | 848 536,00 | 101,19 | 858 935,04 | 0,28 % |
| Rossini Sarl 6.75% 31.12.2029 Callable Fixed | 400 000,00 | 105,78 | 423 286,00 | 0,14 % |
| Schaeffler 4.5% 28.3.2030 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 100,18 | 1 520 408,42 | 0,50 % |

Placeringsfond LokalTapiola Europa High Yield

| | | | | |
|---|----------------|--------|-----------------------|----------------|
| Sgl Group Aps 22.4.2030 Callable FRN | 2 400 000,00 | 99,99 | 2 432 834,87 | 0,81 % |
| Sgl Group Aps 24.2.2031 Callable FRN | 250 000,00 | 99,55 | 250 503,49 | 0,08 % |
| Sunrise Finco 4.625% 15.5.2032 Callable Fixed | 2 500 000,00 | 101,02 | 2 536 370,14 | 0,84 % |
| Synthomer Plc 7.375% 2.5.2029 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 99,29 | 1 507 787,50 | 0,50 % |
| Teamsystem Spa 3.5% 15.2.2028 Callable Fixed | 2 500 000,00 | 99,25 | 2 499 948,63 | 0,83 % |
| Teamsystem Spa 5% 1.7.2031 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 100,04 | 1 000 430,00 | 0,33 % |
| Techem Verwaltun 15.7.2032 Callable FRN | 1 000 000,00 | 99,23 | 992 320,00 | 0,33 % |
| Techem Verwaltun 5.375% 15.7.2029 Callable Fixed | 3 500 000,00 | 103,12 | 3 641 669,31 | 1,21 % |
| Telefonica Europ Perp/Call VAR | 1 000 000,00 | 109,91 | 1 142 240,41 | 0,38 % |
| Telefonica Europ Perp/Call VAR | 1 000 000,00 | 98,05 | 984 435,78 | 0,33 % |
| Telefonica Europ Perp/Call VAR | 1 000 000,00 | 93,81 | 941 389,89 | 0,31 % |
| Teva Pharm Fnc 7.375% 15.9.2029 Callable Fixed | 2 500 000,00 | 113,40 | 2 889 725,35 | 0,96 % |
| Titanium 2L Bond 6.25% 14.1.2031 At Maturity Pay-In-Kind | 1 092 000,00 | 29,24 | 319 322,64 | 0,11 % |
| Transcom Holding 15.12.2026 Callable FRN | 2 000 000,00 | 79,42 | 1 595 110,14 | 0,53 % |
| Tui Ag 5.875% 15.3.2029 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 103,98 | 2 114 463,61 | 0,70 % |
| Unicredit Spa Perp/Call VAR | 3 000 000,00 | 98,18 | 2 958 710,90 | 0,98 % |
| Verisure Midhold 5.25% 15.2.2029 Callable Fixed | 500 000,00 | 100,61 | 513 044,58 | 0,17 % |
| Vodafone Group 27.8.2080 Callable VAR | 1 000 000,00 | 99,75 | 1 019 722,60 | 0,34 % |
| Vodafone Group 30.8.2084 Callable VAR | 1 200 000,00 | 109,29 | 1 376 895,78 | 0,46 % |
| Vz Secured Finan 3.5% 15.1.2032 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 92,04 | 1 873 212,22 | 0,62 % |
| Vz Vendor 2.875% 15.1.2029 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 91,16 | 1 835 458,61 | 0,61 % |
| Wepa Hygieneprod 2.875% 15.12.2027 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 98,88 | 1 980 295,28 | 0,66 % |
| Wepa Hygieneprod 5.625% 15.1.2031 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 104,52 | 1 606 955,62 | 0,53 % |
| Wp/Ap Telecom 3.75% 15.1.2029 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 99,10 | 1 008 425,83 | 0,33 % |
| XS2298382453 Kleopatra Finco 9% 1.9.2029 Callable Pay-In-Kind | 500 000,00 | 76,96 | 390 918,89 | 0,13 % |
| Zf Finance 3% 21.9.2025 Callable Fixed | 200 000,00 | 99,82 | 204 298,49 | 0,07 % |
| Zf Finance Gmbh 2% 6.5.2027 Callable Fixed | 1 800 000,00 | 94,86 | 1 713 011,92 | 0,57 % |
| Ziggo 3.375% 28.2.2030 Callable Fixed | 2 500 000,00 | 87,26 | 2 220 740,62 | 0,74 % |
| NOK | | | | |
| Ocean Yield As 5.9.2029 Callable FRN | 21 000 000,00 | 8,46 | 1 787 008,20 | 0,59 % |
| Pelagia Holding 22.7.2030 Callable FRN | 22 000 000,00 | 8,43 | 1 881 999,27 | 0,62 % |
| Sammanlagt | | | 292 023 654,33 | 96,78 % |
| <i>Ickestandardiserade derivatavtal</i> | | | | |
| NOK | | | | |
| FX forward EUR/NOK 17.11.2025 | -31 000 000,00 | 11,98 | 55 940,89 | 0,02 % |
| Sammanlagt | | | 55 940,89 | 0,02 % |
| <i>Standardiserade derivatavtal</i> | | | | |
| EUR | | | | |
| CASINO BSA3 CASINO GUICHARD-PERRACHON stock warrants | 648 593,00 | 0,00 | 324,30 | 0,00 % |
| Sammanlagt | | | 324,30 | 0,00 % |
| Värdepapper totalt | | | 292 082 618,99 | 96,80 % |
| Kontanter och andra tillgångar, netto | | | 9 628 712,16 | 3,19 % |
| Sammanlagt | | | 301 711 331,16 | 100 % |

Placeringsfond LokalTapiola Europa High Yield

| | | | |
|---|-----------------|----------------|----------------|
| Antal utestående tillväxtandelar | 26 312 402,4344 | 100,0 % | |
| Tillväxtandelens värde | 11,466 | | |
| Antal utestående avkastningsandelar | 263,4473 | 0,0 % | |
| Avkastningsandelens värde | 10,090 | | |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden | 977 741,26 | | |
| Arvoden betalda till förvaringsinstituten | 14 288,79 | | |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat) | 0,00 | | |
| Förvaltningsarvode | 0,69 % | | |
| Administrationskostnader | 0,70 % | | |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner | 0,00 % | | |
| Totalkostnadsandel (TKA) | 0,70 % | | |
| Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet | | | |
| | | | |
| | 30.6.2025 | 30.6.2024 | 30.6.2023 |
| Andelsägare, antal | 352 | 187 | 78 |
| Tillväxtandelens värde, EUR | 11,466 | 10,552 | 9,487 |
| Avkastningsandelens värde, EUR | 10,090 | 9,829 | 9,310 |
| Fondens värde, EUR | 301 711 331,16 | 192 081 652,11 | 175 579 739,39 |
| Derivatens motparter | Motpart | | |
| FX forward EUR/NOK 17.11.2025 | SEB | | |
| Säkerhet ställd av fonden, EUR | 200 000,00 | | |
| | 30.6.2025 | | |
| Fondens medel, EUR | 303 929 218,69 | | |
| Fondens skulder, EUR | 2 217 887,53 | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta

Grunduppgifter

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

Avgifter: Förvaltningsarvode 0,69 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Marknadsindex: iBoxx Euro Corporates Overall Performance

Placeringsfonden LokalTapiola Företagsränta är en aktivt förvaltat långräntefond som investerar sina tillgångar huvudsakligen i företags och bankers euronoterade skuldebrev i Europa och andra OECD-länder.

Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Fonden investerar i företags och bankers skuldebrev och med tanke på likviditet och riskspridning i företagscertifikat, bankcertifikat samt skuldebrev som garanteras av stater och andra offentliga organ. Investeringarnas huvudvikt ligger på investeringar av investment grade-nivån, vilka omfattar sådana ränteinstrument vars kreditvärdighet enligt ett internationellt kreditvärderingsinstitut är minst BBB-/Baa3 och ränteinstrument som saknar internationell kreditvärdighet men som anses ha en kreditvärdighet som motsvarar investment grade-nivå. I fondens investeringar kan dessutom ingå enskilda ränteinstrument vars riskklassificering enligt ett internationellt kreditvärderingsinstitut bedöms vara av investment grade-nivå eller lägre, dvs. högst BB+ / Ba1 kreditvärdighet eller en kreditvärdighet av motsvarande nivå. Den genomsnittliga ränterisken, dvs. durationen för fondens investeringar, är vanligen 2–6 år. Fonden investerar tidvis i standardiserade ränte- och credit-indexderivat för att främja effektiv portföljförvaltning eller gardera sig mot ogynnsamma förändringar på marknaderna. I rapporteringen jämförs fondens utveckling med indexet iBoxx Euro Corporates Overall Performance. Indexet styr inte valet av investeringsobjekt.

I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar sådana miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) som påverkar placeringsobjekten. LokalTapiola Kapitalförvaltnings görs en hållbarhetsanalys av varje placering.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 19.5.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Avkastningen för LokalTapiola Företagsränta (1,86 %) överträffade avkastningen för jämförelseindexet (1,82 %) en aning under första halvåret 2025.

Utvecklingen av företagsobligationer fortsatte att vara stark i början av året, även om perioden också inkluderade svaga stunder. Den största rörelsen i kreditriskpremier sågs under våren, när Trump gjorde ett "Liberation Day" -tillkännagivande om höga importtullar för nästan alla länder i världen. Marknaderna blev skrämnda av tillkännagivandet och en oro om ett fullskaligt handelskrig spred sig, vilket inleddes en snabb ökning av företagsobligationers riskpremier.

Sedan dess har USA kommit överens om ett stort antal handelsavtal med betydande handelspartner, och den värsta rädslan för ett stort handelskrig har avtagit senast under sommaren, och riskpremierna har sjunkit kraftigt. Företagsräntefonden har hållit jämna steg med jämförelseindex och till och med avkastat något bättre, trots att vi klart sänkt risknivån redan i början av året, till exempel genom att minska andelen efterställda obligationer. Vi betraktade oförutsägbarheten i Trumps handlingar som en riskfaktor, och vi tror att denna osäkerhet fortfarande inte helt har försvunnit. I vilket fall som helst genererades den mest positiva avkastningsdifferensen i förhållande till jämförelseindex av övervikten i obligationer inom fastighetssektorn.

Fonden Företagsränta har använt räntederivat på tyska statsobligationer för att hantera ränterisken. Värdet på dessa var i genomsnitt cirka 6 procent av hela portföljen. I slutet av perioden (30.6.2025) hade fonden 150 Bund-terminer med ett nominellt värde på 15 000 000 euro. Dessutom användes en standardiserad credit-indextermin (terminen Bloomberg MSCI Euro Corporate Screened Total Return Index), vars andel uppgick till mindre än 1 procent av portföljen, och i slutet av juni fanns sådana inte längre i portföljen. Syftet med denna position var att effektivisera portföljförvaltningen.

Riskpremierna på European Investment Grade-obligationer har fortsatt att falla under sommaren, vilket gör att nivåerna att sjunker mycket nära de lägsta nivåerna på nästan 18 år. Även om de värsta handelskrigsscenarierna hittills har undvikits, överskuggar tullarna på export till USA de ekonomiska utsikterna för euroområdet. Dessutom är de geopolitiska spänningarna fortsatt stora i bakgrunden. Vi anser att ett försiktigt förhållningssätt till investeringar för närvarande är motiverat, eftersom riskpremierna ligger på exceptionellt snäva nivåer.

Stadgeändring 10.2.2025: Fondens namn ändrades, det tidigare namnet var LokalTapiola Företagsränta ESG.

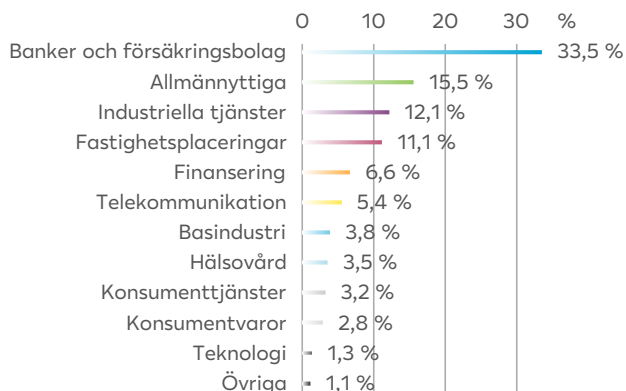
Avkastning och nyckeltal

Avkastning

| | Fond | Index |
|---------------------|--------|--------|
| 1 mån | 0,18 % | 0,26 % |
| 3 mån | 1,76 % | 1,73 % |
| 6 mån | 1,86 % | 1,82 % |
| 12 mån | 6,27 % | 5,99 % |
| Ytd. | 1,86 % | 1,82 % |
| 3 år årligen | 4,85 % | 4,07 % |
| 5 år årligen | 0,77 % | 0,33 % |
| Från start, årligen | 2,55 % | 2,64 % |

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta

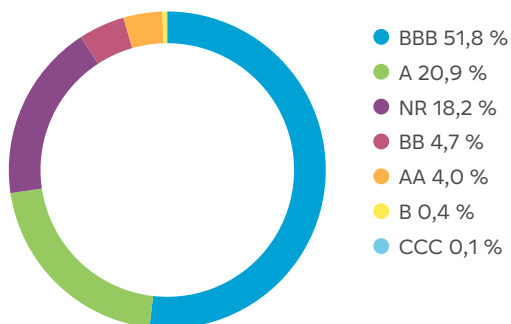
Placeringarnas branschfördelning



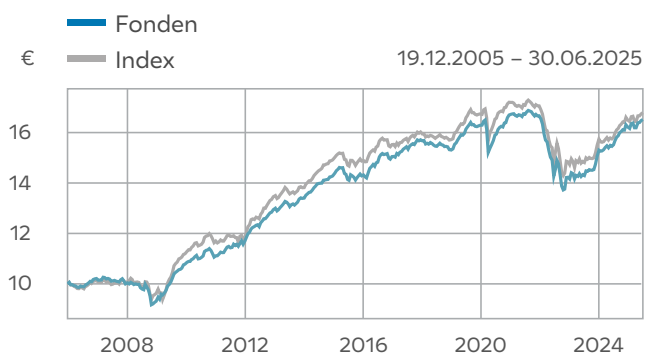
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Distribution av rating



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Nyckeltal (12 mån)

| | Fond | Index |
|----------------|--------|--------|
| Volatilitet | 2,53 % | 2,63 % |
| Beta | 0,92 | - |
| Tracking Error | 0,79 | - |
| Sharpe | 1,21 | 1,06 |
| Mod. duration | - | - |

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2025

| Värdepapper | Antal st / nominellt antal / € | Kurs € / % | Marknadsvärde / värdeförändring € | % |
|---|-----------------------------------|---------------|--------------------------------------|--------|
| <i>Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbör.</i> | | | | |
| EUR | | | | |
| Ab Ignitis Grupe 1.875% 10.7.2028 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 95,97 | 1 467 058,56 | 0,41 % |
| Ab Ignitis Grupe 2% 21.5.2030 Callable Fixed | 4 000 000,00 | 92,42 | 3 706 165,48 | 1,04 % |
| Abn Amro Bank Nv 3% 25.2.2031 At Maturity Fixed | 2 000 000,00 | 100,55 | 2 031 836,71 | 0,57 % |
| Abn Amro Bank Nv 4.25% 21.2.2030 At Maturity Fixed | 1 400 000,00 | 105,27 | 1 495 092,79 | 0,42 % |
| Abn Amro Bank Nv 4.375% 16.7.2036 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 102,30 | 2 130 203,84 | 0,60 % |
| Achmea Bv 24.9.2039 Callable VAR | 2 000 000,00 | 95,91 | 1 956 653,15 | 0,55 % |
| Aib Group Plc 20.3.2033 Callable VAR | 2 000 000,00 | 101,22 | 2 045 789,86 | 0,58 % |
| Aib Group Plc 30.5.2031 Callable VAR | 1 000 000,00 | 99,82 | 1 000 809,32 | 0,28 % |
| Aktia Bank 11.12.2034 Callable VAR | 1 700 000,00 | 100,52 | 1 756 045,97 | 0,49 % |
| Allianz Se Perp/Call VAR | 1 000 000,00 | 87,15 | 876 070,82 | 0,25 % |
| Allianz Se 26.7.2054 Callable VAR | 1 000 000,00 | 106,44 | 1 109 670,30 | 0,31 % |
| American Tower 4.625% 16.5.2031 Callable Fixed | 2 500 000,00 | 106,85 | 2 686 088,70 | 0,76 % |
| Amprion Gmbh 3.875% 5.6.2036 Callable Fixed | 1 100 000,00 | 100,06 | 1 103 791,08 | 0,31 % |
| Assa Abloy Ab 4.125% 13.9.2035 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 104,33 | 2 152 680,00 | 0,61 % |
| Astrazeneca Fin 3.278% 5.8.2033 Callable Fixed | 2 400 000,00 | 100,42 | 2 481 327,65 | 0,70 % |
| At&T Inc 0.8% 4.3.2030 Callable Fixed | 1 750 000,00 | 90,95 | 1 596 175,24 | 0,45 % |
| Augstsprieguma 0.5% 20.1.2027 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 94,84 | 1 901 165,75 | 0,54 % |
| Autoliv Inc 3.625% 7.8.2029 At Maturity Fixed | 1 000 000,00 | 102,04 | 1 053 084,66 | 0,30 % |
| Balder 1.875% 23.1.2026 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 99,65 | 1 004 749,18 | 0,28 % |
| Balder Finland 1% 20.1.2029 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 92,39 | 928 325,75 | 0,26 % |
| Banco Bilbao Viz 13.1.2031 Callable VAR | 3 000 000,00 | 106,51 | 3 259 863,29 | 0,92 % |
| Banco Bilbao Viz 8.2.2036 Callable VAR | 1 000 000,00 | 104,89 | 1 068 142,88 | 0,30 % |
| Banco Sabadell 18.2.2033 Callable VAR | 600 000,00 | 99,24 | 602 862,25 | 0,17 % |
| Banco Santander Perp/Call VAR | 2 000 000,00 | 100,57 | 2 011 400,00 | 0,57 % |
| Banco Santander 22.4.2034 Callable VAR | 1 200 000,00 | 105,11 | 1 272 967,23 | 0,36 % |
| Banco Santander 3.5% 17.2.2035 At Maturity Fixed | 1 000 000,00 | 98,60 | 998 965,21 | 0,28 % |
| Banco Santander 3.75% 9.1.2034 At Maturity Fixed | 2 000 000,00 | 102,67 | 2 089 093,42 | 0,59 % |
| Bank Of Amer Crp 26.10.2031 Callable VAR | 4 500 000,00 | 87,89 | 3 975 036,90 | 1,12 % |
| Bank Of Ireland 10.8.2034 Callable VAR | 750 000,00 | 104,00 | 811 840,99 | 0,23 % |
| Barclays Plc 31.1.2033 Callable VAR | 1 500 000,00 | 105,20 | 1 606 102,07 | 0,45 % |
| Bnp Paribas 10.1.2032 Callable VAR | 1 000 000,00 | 103,45 | 1 053 697,97 | 0,30 % |
| Bnp Paribas 31.8.2033 Callable VAR | 3 000 000,00 | 93,15 | 2 816 314,93 | 0,79 % |
| Bpce 13.1.2042 Callable VAR | 3 000 000,00 | 97,48 | 2 945 358,90 | 0,83 % |
| Caixabank 18.6.2031 Callable VAR | 3 500 000,00 | 98,69 | 3 455 723,08 | 0,97 % |
| Caixabank 19.7.2029 Callable VAR | 1 000 000,00 | 106,17 | 1 109 401,23 | 0,31 % |
| Caixabank 9.2.2032 Callable VAR | 1 800 000,00 | 104,12 | 1 903 213,73 | 0,54 % |
| Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed | 4 500 000,00 | 98,78 | 4 501 686,58 | 1,27 % |
| Carrefour Sa 3.75% 10.10.2030 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 101,79 | 1 567 719,04 | 0,44 % |
| Cellnex Finance 1.25% 15.1.2029 Callable Fixed | 2 500 000,00 | 94,46 | 2 375 758,56 | 0,67 % |
| Cellnex Finance 1.5% 8.6.2028 Callable Fixed | 1 100 000,00 | 96,60 | 1 063 673,93 | 0,30 % |
| Cellnex Finance 3.5% 22.5.2032 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 99,63 | 1 000 261,51 | 0,28 % |
| Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed | 1 900 000,00 | 94,24 | 1 800 109,97 | 0,51 % |
| Citycon Treasury 2.375% 15.1.2027 Callable Fixed | 1 750 000,00 | 99,00 | 1 751 560,14 | 0,49 % |
| Citycon Treasury 6.5% 6.3.2029 Callable Fixed | 500 000,00 | 107,50 | 547 838,77 | 0,15 % |
| Cnh Industrial N 3.75% 11.6.2031 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 101,76 | 2 039 475,07 | 0,57 % |
| Cnp Assurances 27.7.2050 Callable VAR | 1 500 000,00 | 92,36 | 1 413 405,21 | 0,40 % |
| Cnp Assurances 30.6.2051 Callable VAR | 1 000 000,00 | 93,73 | 937 456,99 | 0,26 % |
| Commerzbank Ag 16.7.2032 Callable VAR | 1 600 000,00 | 102,64 | 1 703 769,21 | 0,48 % |
| Commerzbank Ag 17.1.2031 Callable VAR | 1 300 000,00 | 105,61 | 1 400 235,52 | 0,39 % |

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta

| | | | | |
|---|--------------|--------|--------------|--------|
| Cooperatieve Rab Perp/Call VAR | 1 000 000,00 | 99,81 | 998 408,61 | 0,28 % |
| Cred Agricole Sa 23.1.2031 Callable VAR | 900 000,00 | 102,85 | 940 480,52 | 0,27 % |
| Cred Agricole Sa 3.5% 26.9.2034 At Maturity Fixed | 1 500 000,00 | 98,91 | 1 523 720,14 | 0,43 % |
| Ctp Nv 0.625% 27.9.2026 Callable Fixed | 609 000,00 | 97,39 | 596 016,29 | 0,17 % |
| Ctp Nv 1.5% 27.9.2031 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 87,33 | 884 724,66 | 0,25 % |
| Ctp Nv 3.875% 21.11.2032 Callable Fixed | 2 400 000,00 | 98,59 | 2 422 955,18 | 0,68 % |
| Ctp Nv 4.75% 5.2.2030 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 104,89 | 1 068 000,14 | 0,30 % |
| Danone Perp/Call VAR | 1 500 000,00 | 96,86 | 1 461 006,99 | 0,41 % |
| Deutsche Boerse 16.6.2047 Callable VAR | 2 000 000,00 | 96,68 | 1 934 695,89 | 0,55 % |
| Digital Dutch 3.875% 15.7.2034 Callable Fixed | 3 000 000,00 | 98,70 | 2 963 259,45 | 0,84 % |
| Dnb Bank Asa 29.11.2030 Callable VAR | 1 000 000,00 | 99,92 | 1 016 861,23 | 0,29 % |
| Drax Finco Plc 5.875% 15.4.2029 Callable Fixed | 500 000,00 | 104,71 | 529 842,99 | 0,15 % |
| Dsb 3.125% 4.9.2034 Callable Fixed | 650 000,00 | 99,62 | 664 293,86 | 0,19 % |
| Dsv Finance Bv 3.25% 6.11.2030 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 100,70 | 1 028 201,78 | 0,29 % |
| Dsv Finance Bv 3.375% 6.11.2034 Callable Fixed | 200 000,00 | 97,93 | 200 263,37 | 0,06 % |
| Edp Sa 23.4.2083 Callable VAR | 500 000,00 | 106,25 | 536 948,77 | 0,15 % |
| Elia Trans Be 3.625% 18.1.2033 Callable Fixed | 700 000,00 | 102,05 | 725 806,89 | 0,20 % |
| Ellevio Ab 3.75% 14.5.2035 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 99,75 | 1 002 544,25 | 0,28 % |
| Enel Spa Perp/Call VAR | 2 000 000,00 | 96,46 | 1 951 516,71 | 0,55 % |
| Enel Spa Perp/Call VAR | 1 000 000,00 | 103,04 | 1 035 044,93 | 0,29 % |
| Enexis Holding 3.5% 30.5.2036 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 99,98 | 1 504 476,58 | 0,42 % |
| Engie Perp/Call VAR | 1 500 000,00 | 103,86 | 1 561 473,70 | 0,44 % |
| Engie 3.625% 11.1.2030 Callable Fixed | 1 600 000,00 | 102,97 | 1 674 835,51 | 0,47 % |
| Engie 4% 11.1.2035 Callable Fixed | 1 400 000,00 | 102,69 | 1 464 035,04 | 0,41 % |
| Ephios Subco S 7.875% 31.1.2031 Callable Fixed | 500 000,00 | 107,98 | 541 734,38 | 0,15 % |
| Epiroc Ab 3.625% 28.2.2031 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 102,20 | 2 068 610,14 | 0,58 % |
| Eqf 0.875% 14.5.2031 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 86,54 | 1 733 149,32 | 0,49 % |
| Eurofins Scien 0.875% 19.5.2031 Callable Fixed | 3 500 000,00 | 85,21 | 2 986 006,78 | 0,84 % |
| European Energy 4.11.2027 Callable FRN | 1 000 000,00 | 100,08 | 1 010 325,22 | 0,28 % |
| Fastighets Ab Ba 4% 19.2.2032 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 99,76 | 2 024 410,68 | 0,57 % |
| Fingrid Oyj 3.25% 20.3.2034 Callable Fixed | 2 500 000,00 | 99,11 | 2 500 875,68 | 0,70 % |
| Fluvius 3.5% 12.3.2035 Callable Fixed | 1 400 000,00 | 98,37 | 1 392 243,62 | 0,39 % |
| Hm Finance 4.875% 25.10.2031 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 107,29 | 1 106 310,41 | 0,31 % |
| Holding D'infras 0.625% 16.9.2028 Callable Fixed | 2 500 000,00 | 91,50 | 2 299 921,58 | 0,65 % |
| Holding D'infras 4.875% 24.10.2029 Callable Fixed | 500 000,00 | 103,83 | 535 901,99 | 0,15 % |
| Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 97,99 | 1 973 668,22 | 0,56 % |
| Huhtamaki Oyj 5.125% 24.11.2028 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 106,10 | 1 091 850,41 | 0,31 % |
| Iberdrola Fin Sa Perp/Call VAR | 1 000 000,00 | 96,41 | 973 918,36 | 0,27 % |
| Iberdrola Fin Sa 3.375% 30.9.2035 Callable Fixed | 2 200 000,00 | 98,44 | 2 221 533,78 | 0,63 % |
| Iberdrola Intl Perp/Call VAR | 2 000 000,00 | 99,24 | 1 991 514,52 | 0,56 % |
| Ing Groep Nv 19.11.2032 Callable VAR | 900 000,00 | 100,08 | 919 453,32 | 0,26 % |
| Ing Groep Nv 20.5.2036 Callable VAR | 2 000 000,00 | 101,42 | 2 038 059,18 | 0,57 % |
| Ing Groep Nv 24.8.2033 Callable VAR | 1 400 000,00 | 102,25 | 1 480 906,38 | 0,42 % |
| Ing Groep Nv 3.9.2035 Callable VAR | 2 000 000,00 | 100,62 | 2 074 474,79 | 0,58 % |
| Ing Groep Nv 9.6.2032 Callable VAR | 800 000,00 | 96,31 | 770 881,10 | 0,22 % |
| Intermediate Cap 1.625% 17.2.2027 Callable Fixed | 4 000 000,00 | 97,73 | 3 933 241,10 | 1,11 % |
| Intermediate Cap 2.5% 28.1.2030 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 95,28 | 1 926 852,88 | 0,54 % |
| Jyske Bank A/S Perp/Call VAR | 500 000,00 | 105,78 | 542 349,23 | 0,15 % |
| Jyske Bank A/S 1.5.2035 Callable VAR | 1 500 000,00 | 105,55 | 1 596 233,22 | 0,45 % |
| Jyske Bank A/S 26.10.2028 Callable VAR | 1 650 000,00 | 105,10 | 1 790 364,82 | 0,50 % |

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta

| | | | | |
|--|--------------|--------|--------------|--------|
| Jyske Bank A/S 28.1.2031 Callable VAR | 2 000 000,00 | 98,80 | 1 986 536,44 | 0,56 % |
| Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed | 6 500 000,00 | 94,85 | 6 181 664,73 | 1,74 % |
| Kesko Oyj 3.5% 2.2.2030 Callable Fixed | 3 000 000,00 | 100,09 | 3 045 760,68 | 0,86 % |
| Kleopatra Finco 4.25% 1.3.2026 Callable Fixed | 200 000,00 | 94,15 | 191 152,94 | 0,05 % |
| Kojamo Oyj 3.875% 12.3.2032 Callable Fixed | 2 650 000,00 | 98,58 | 2 643 879,59 | 0,75 % |
| La Banque Postal 2.8.2032 Callable VAR | 1 000 000,00 | 95,77 | 964 603,01 | 0,27 % |
| Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed | 3 100 000,00 | 99,10 | 3 084 619,33 | 0,87 % |
| Lb Baden-Wuertt 2.875% 28.9.2026 At Maturity Fixed | 3 000 000,00 | 100,19 | 3 071 065,48 | 0,87 % |
| Luminor Bank 23.9.2026 Callable VAR | 3 000 000,00 | 99,39 | 2 994 102,99 | 0,84 % |
| Mandatum Life 4.12.2039 Callable VAR | 2 000 000,00 | 102,17 | 2 095 100,82 | 0,59 % |
| Medio Ambiente 3.715% 8.10.2031 Callable Fixed | 1 400 000,00 | 100,52 | 1 445 297,67 | 0,41 % |
| Mehiläinen Yhtio 5.125% 30.6.2032 Callable Fixed | 500 000,00 | 100,50 | 503 013,26 | 0,14 % |
| Metsä Board Oyj 3.875% 28.5.2031 Callable Fixed | 3 000 000,00 | 99,68 | 3 001 427,26 | 0,85 % |
| Metso Outotec 0.875% 26.5.2028 Callable Fixed | 3 500 000,00 | 95,03 | 3 329 189,45 | 0,94 % |
| Metso Oy 3.75% 28.5.2032 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 100,02 | 2 007 671,78 | 0,57 % |
| Metso Oy 4.375% 22.11.2030 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 104,85 | 1 075 149,59 | 0,30 % |
| Molnlycke Hld 0.875% 5.9.2029 Callable Fixed | 3 500 000,00 | 91,55 | 3 229 386,23 | 0,91 % |
| Molnlycke Hld 4.25% 11.6.2034 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 103,20 | 1 551 667,81 | 0,44 % |
| Morgan Stanley 7.2.2031 Callable VAR | 2 500 000,00 | 89,03 | 2 230 710,96 | 0,63 % |
| Mutuelle Assur 0.625% 21.6.2027 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 95,86 | 1 438 197,53 | 0,41 % |
| Nasdaq Inc 0.875% 13.2.2030 Callable Fixed | 1 800 000,00 | 91,00 | 1 643 925,95 | 0,46 % |
| Natl Grid Na Inc 4.061% 3.9.2036 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 100,83 | 2 083 781,21 | 0,59 % |
| Neste 0.75% 25.3.2028 Callable Fixed | 3 500 000,00 | 94,46 | 3 313 184,86 | 0,93 % |
| Neste 3.75% 20.3.2030 Callable Fixed | 500 000,00 | 102,19 | 516 267,47 | 0,15 % |
| Nn Group Nv Perp/Call VAR | 600 000,00 | 99,14 | 605 415,75 | 0,17 % |
| Nn Group Nv Perp/Call VAR | 1 000 000,00 | 105,23 | 1 071 732,17 | 0,30 % |
| Nokia Oyj 4.375% 21.8.2031 Callable Fixed | 2 500 000,00 | 104,58 | 2 708 942,12 | 0,76 % |
| Nordea Bank Abp 2.75% 2.5.2030 At Maturity Fixed | 1 000 000,00 | 99,64 | 1 000 955,89 | 0,28 % |
| Norsk Hydro Asa 3.75% 17.6.2033 Callable Fixed | 650 000,00 | 99,60 | 648 414,71 | 0,18 % |
| Nykredit 24.4.2035 Callable VAR | 1 800 000,00 | 101,04 | 1 832 348,96 | 0,52 % |
| Nykredit 28.7.2031 Callable VAR | 3 000 000,00 | 98,15 | 2 968 760,14 | 0,84 % |
| Nykredit 3.5% 10.7.2031 At Maturity Fixed | 2 300 000,00 | 100,57 | 2 373 852,68 | 0,67 % |
| Op Corporate Bk 28.1.2035 Callable VAR | 2 100 000,00 | 100,31 | 2 138 816,05 | 0,60 % |
| Orange Perp/Call VAR | 1 700 000,00 | 92,33 | 1 572 940,14 | 0,44 % |
| Orange 3.5% 19.5.2035 Callable Fixed | 1 200 000,00 | 99,87 | 1 203 539,01 | 0,34 % |
| Orsted A/S 14.3.3024 Callable VAR | 1 500 000,00 | 101,48 | 1 564 293,29 | 0,44 % |
| Orsted A/S 8.12.3022 Callable VAR | 950 000,00 | 101,93 | 996 512,13 | 0,28 % |
| Orsted A/S 9.12.3019 Callable VAR | 1 000 000,00 | 94,43 | 954 138,77 | 0,27 % |
| Paprec Holding 3.5% 1.7.2028 Callable Fixed | 300 000,00 | 99,56 | 302 209,17 | 0,09 % |
| Paprec Holding 7.25% 17.11.2029 Callable Fixed | 800 000,00 | 105,20 | 848 834,00 | 0,24 % |
| Pohjolan Voima 4.75% 5.6.2031 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 104,97 | 1 053 183,70 | 0,30 % |
| Postnl 4.75% 12.6.2031 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 103,58 | 2 076 825,48 | 0,59 % |
| Prosus Nv 1.539% 3.8.2028 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 95,70 | 1 456 606,11 | 0,41 % |
| Rci Banque 3.875% 12.1.2029 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 102,72 | 2 090 668,22 | 0,59 % |
| Rci Banque 3.875% 30.9.2030 Callable Fixed | 1 300 000,00 | 101,71 | 1 360 209,77 | 0,38 % |
| Rte Reseau De Tr 3.5% 30.4.2033 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 100,82 | 2 028 402,19 | 0,57 % |
| Sagax Ab 4% 13.3.2032 Callable Fixed | 1 200 000,00 | 100,96 | 1 226 105,26 | 0,35 % |
| Sagax Euro Mtn 0.75% 26.1.2028 Callable Fixed | 1 800 000,00 | 94,54 | 1 707 472,85 | 0,48 % |
| Sampo Oyj 23.5.2049 Callable VAR | 2 000 000,00 | 99,23 | 1 991 937,26 | 0,56 % |
| Sampo Oyj 3.9.2052 Callable VAR | 1 500 000,00 | 90,68 | 1 391 212,40 | 0,39 % |

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta

| | | | | |
|---|--------------|--------|--------------|--------|
| Sartorius Fin 4.375% 14.9.2029 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 104,69 | 1 081 770,14 | 0,30 % |
| Sato-Oyj 1.375% 24.2.2028 Callable Fixed | 4 116 000,00 | 96,42 | 3 988 370,73 | 1,12 % |
| Sato-Oyj 2.45% 12.6.2030 At Maturity Fixed | 5 000 000,00 | 92,93 | 4 653 412,33 | 1,31 % |
| Sbab Bank Ab 21.5.2031 Callable VAR | 3 000 000,00 | 100,26 | 3 019 390,68 | 0,85 % |
| Schaeffler 4.5% 28.3.2030 Callable Fixed | 500 000,00 | 100,18 | 506 802,81 | 0,14 % |
| Schaeffler 4.75% 14.8.2029 Callable Fixed | 800 000,00 | 101,48 | 845 395,29 | 0,24 % |
| Schneider Elec 3.375% 3.9.2036 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 98,93 | 2 034 529,32 | 0,57 % |
| Securitas Treasu 3.875% 23.2.2030 Callable Fixed | 1 600 000,00 | 103,28 | 1 674 344,33 | 0,47 % |
| Securitas Treasu 4.375% 6.3.2029 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 104,75 | 2 123 367,67 | 0,60 % |
| Sig Combibloc Pu 3.75% 19.3.2030 Callable Fixed | 1 250 000,00 | 101,62 | 1 283 784,59 | 0,36 % |
| Skandinav Enskil 17.8.2033 Callable VAR | 2 000 000,00 | 105,34 | 2 194 197,26 | 0,62 % |
| Skandinav Enskil 27.11.2034 Callable VAR | 2 000 000,00 | 104,88 | 2 151 126,85 | 0,61 % |
| Skandinav Enskil 3% 10.2.2032 At Maturity Fixed | 2 000 000,00 | 99,55 | 2 014 242,47 | 0,57 % |
| Spar Nord Bank 1.10.2030 Callable VAR | 2 000 000,00 | 103,12 | 2 124 231,51 | 0,60 % |
| Statnett SF 3.5% 10.6.2037 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 98,81 | 990 249,59 | 0,28 % |
| Stedin Holding Perp/Call VAR | 2 000 000,00 | 97,12 | 1 949 943,84 | 0,55 % |
| Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR | 1 000 000,00 | 88,83 | 902 396,71 | 0,25 % |
| Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed | 3 500 000,00 | 92,14 | 3 227 885,55 | 0,91 % |
| Swedbank Ab 2.875% 30.4.2029 At Maturity Fixed | 3 000 000,00 | 100,14 | 3 019 056,99 | 0,85 % |
| T-Mobile Usa Inc 3.5% 11.2.2037 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 96,09 | 974 420,55 | 0,27 % |
| Tdc Net As 5% 9.8.2032 Callable Fixed | 500 000,00 | 102,36 | 515 508,63 | 0,15 % |
| Tdc Net As 5.618% 6.2.2030 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 106,55 | 1 088 002,00 | 0,31 % |
| Tdf Infrastructu 1.75% 1.12.2029 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 93,98 | 949 972,33 | 0,27 % |
| Tdf Infrastructu 4.125% 23.10.2031 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 101,24 | 1 561 289,18 | 0,44 % |
| Tdf Infrastructu 5.625% 21.7.2028 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 106,69 | 2 240 503,84 | 0,63 % |
| Techem Verwaltun 5.375% 15.7.2029 Callable Fixed | 500 000,00 | 103,12 | 520 238,47 | 0,15 % |
| Telefonica Emis 3.724% 23.1.2034 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 98,82 | 2 009 108,77 | 0,57 % |
| Teleperformance 5.75% 22.11.2031 Callable Fixed | 500 000,00 | 107,64 | 555 696,30 | 0,16 % |
| Tennet Hld Bv Perp/Call VAR | 500 000,00 | 102,25 | 511 946,92 | 0,14 % |
| Tennet Hld Bv Perp/Call VAR | 3 000 000,00 | 100,02 | 3 049 816,19 | 0,86 % |
| Teollisuuden Voi 1.375% 23.6.2028 Callable Fixed | 3 000 000,00 | 95,88 | 2 877 327,12 | 0,81 % |
| Teollisuuden Voi 4.25% 22.5.2031 Callable Fixed | 700 000,00 | 104,14 | 732 300,78 | 0,21 % |
| Tikehau Capital 2.25% 14.10.2026 Callable Fixed | 2 100 000,00 | 99,48 | 2 122 824,99 | 0,60 % |
| Tikehau Capital 4.25% 8.4.2031 Callable Fixed | 4 500 000,00 | 101,37 | 4 606 097,67 | 1,30 % |
| Tikehau Capital 6.625% 14.3.2030 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 111,53 | 1 702 838,63 | 0,48 % |
| Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed | 3 000 000,00 | 98,34 | 2 977 105,07 | 0,84 % |
| Tornator Oyj 3.75% 17.10.2031 Callable Fixed | 1 900 000,00 | 100,64 | 1 962 447,01 | 0,55 % |
| Ubs Group 12.2.2034 Callable VAR | 1 000 000,00 | 97,95 | 991 995,75 | 0,28 % |
| Ubs Group 5.11.2028 Callable VAR | 2 000 000,00 | 94,69 | 1 897 053,97 | 0,53 % |
| Uniq Insurance 9.10.2035 Callable VAR | 1 000 000,00 | 100,02 | 1 023 854,93 | 0,29 % |
| Uniq Insurance 9.12.2041 Callable VAR | 800 000,00 | 88,27 | 716 815,23 | 0,20 % |
| Upm-Kymmene Oyj 3.375% 29.8.2034 Callable Fixed | 1 750 000,00 | 99,28 | 1 787 007,23 | 0,50 % |
| Valmet Corp 4% 13.3.2029 Callable Fixed | 2 500 000,00 | 101,25 | 2 561 635,96 | 0,72 % |
| Veolia Envrnmt Perp/Call VAR | 2 000 000,00 | 107,28 | 2 188 229,86 | 0,62 % |
| Veolia Envrnmt 3.795% 17.6.2037 Callable Fixed | 700 000,00 | 99,03 | 694 315,71 | 0,20 % |
| Verizon Comm Inc 3.5% 28.6.2032 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 101,58 | 2 032 287,12 | 0,57 % |
| Vgp Nv 1.5% 8.4.2029 Callable Fixed | 3 000 000,00 | 92,01 | 2 770 719,45 | 0,78 % |
| Vgp Nv 4.25% 29.1.2031 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 100,33 | 1 520 888,84 | 0,43 % |
| Viterra Finance 1% 24.9.2028 Callable Fixed | 1 700 000,00 | 94,13 | 1 613 212,67 | 0,45 % |
| Volksbank Nv 3.625% 21.10.2031 At Maturity Fixed | 2 000 000,00 | 101,23 | 2 075 052,05 | 0,58 % |

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta

| | | | | |
|--|--------------|--------|-----------------------|----------------|
| Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed | 5 000 000,00 | 97,19 | 4 919 775,34 | 1,39 % |
| Yit-Yhtymä Oy 18.6.2027 Callable FRN | 1 000 000,00 | 105,95 | 1 063 224,83 | 0,30 % |
| Yit-Yhtymä Oy 20.3.2028 Callable FRN | 650 000,00 | 100,79 | 656 594,03 | 0,19 % |
| Sammanlagt | | | 352 836 215,32 | 99,41 % |
| <i>Standardiserade derivatavtal</i> | | | | |
| EUR | | | | |
| EURO-BUND FUTURE Sep25 | 150,00 | 130,15 | 0,00 | 0,00 % |
| Sammanlagt | | | 0,00 | 0,00 % |
| Värdepapper totalt | | | 352 836 215,32 | 99,41 % |
| Kontanter och andra tillgångar, netto | | | 2 040 322,02 | 0,57 % |
| Sammanlagt | | | 354 876 537,34 | 100 % |

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta

| | | | |
|---|-----------------|----------------|----------------|
| Antal utestående tillväxtandelar | 21 485 209,2800 | 100,0 % | |
| Tillväxtandelens värde | 16,517 | | |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden | 1 186 373,96 | | |
| Arvoden betalda till förvaringsinstituten | 17 785,38 | | |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat) | 0,00 | | |
| Förvaltningsarvode | 0,69 % | | |
| Administrationskostnader | 0,70 % | | |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, | 0,00 % | | |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner | 0% | | |
| Totalkostnadsandel (TKA) | 0,70 % | | |
| Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet | | | |
| | | | |
| | 30.6.2025 | 30.6.2024 | 30.6.2023 |
| Andelsägare, antal | 984 | 951 | 931 |
| Tillväxtandelens värde, EUR | 16,517 | 15,542 | 14,362 |
| Avkastningsandelens värde, EUR | - | - | 10,414 |
| Fondens värde, EUR | 354 876 537,34 | 321 388 237,16 | 278 863 662,69 |
| Derivatens motparter | Motpart | | |
| EURO-BUND FUTURE Sep25 | SEB | | |
| Säkerhet ställd av fonden, EUR | 298 764,20 | | |
| | | | |
| | 30.6.2025 | | |
| Fondens medel, EUR | 357 089 245,69 | | |
| Fondens skulder, EUR | 2 212 708,36 | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

Placeringsfond LokalTapiola High Yield

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Anssi Warttinen

Avgifter: Förvaltningsarvode 0,78 % p.a.,

Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Marknadsindex: Fr.o.m. 1.2.2018 Markit iBoxx Global Developed Liquid High Yield (EUR Hedged) TR Capped IBXXGH12 Index. T.o.m. 31.12.2018 JP Morgan Global HY Hedged EUR. T.o.m. 31.12.2012 JP Morgan High Yield Bond Index Global.

Placeringsfonden LokalTapiola High Yield är en aktivt förvalttad långräntefond som placerar globalt på high yield-marknader.

Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Fonden investerar i obligationer vars emittenter erhållit en låg kreditvärdighet. Kreditvärdigheten (Moody's) för företagen som emitterat obligationerna som är placeringsobjekt är i huvudsak Baa3 eller lägre. Fondens medel kan placeras i andelar i andra placeringsfonder, specialplaceringsfonder, fondföretag eller alternativa fonder, i derivat eller direkta värdepapper. Fonden kan investera i derivatinstrument för att främja effektiv portföljförvaltning eller gardera sig mot ogynnsamma förändringar på marknaden.

Fondens utveckling jämförs i rapporteringen med indexet Markit iBoxx Global Developed Liquid HY TR Capped (EUR hedged). Indexet styr inte valet av investeringsobjekt.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 19.5.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Fonden LokalTapiola High Yield avkastade +2,35 procent under första halvåret 2025. Fondens jämförelseindex avkastade +3,13 procent.

För High Yield-obligationer var första halvåret bra. Avkastningen underblåstes av rimliga avkastningar på obligationer, en gradvis avmattning i inflationen och goda ekonomiska förhållanden i USA. Detta trots president Trumps oberäkneliga verksamhet inom politik, ekonomi och tullfrågor. Företagens resultat- och omsättningsutveckling var god, balansräkningsstrukturerna var i ordning och det fanns mycket få betalningsstörningar. Tillgången till finansiering var på en utmärkt nivå. I USA sjönk riskpremierna för obligationer en aning från 325 punkter i början av året till 337 räntepunkter i slutet av juni. Den amerikanska 10-åriga statsobligationsräntan sjönk däremot från 4,6 procent till drygt 4,6 procent, vilket innebar att den totala räntenivån på den amerikanska marknaden sjönk från 7,7 procent till 7,4 procent. I Europa steg riskpremierna på obligationer något från 377 punkter och stannade på 378 räntepunkter i slutet av juni. Den tyska 10-åriga statsobligationsräntan steg däremot från dryga 2,3 procent till 2,6 procent, vilket innebar att den totala räntenivån på den europeiska marknaden sjönk från 5,9 procent till 5,8 procent. Fondens underprestation jämfört med jämförelseindexet är en följd av den något lägre risknivån för aktiva delfonder jämfört med marknaden.

Bäst av investeringsobjekten presterade UBAM Global HY-Solution (+3,8 %) och Robeco QI Dynamic HY (+3,0 %). Fonden Robeco European HY Bonds (+2,0 %), som har undvikit risk, var den minst framgångsrika. Under rapportperioden avyttrades fonden Goldman Sachs US HY.

I fondens portföljförvaltning användes inte derivat under första halvåret.

Fundamenten för marknaden är vettiga under en period med måttlig ekonomisk tillväxt, när inflationssiffrorna och den allmänna räntenivån gradvis sjunker. Företagens balansräkningar är fortfarande i skick som helhet, resultaten är på en god nivå och den tekniska bilden av marknaden är utmärkt. Insolvenser väntas ligga kvar på låga nivåer. Ur värderingssynpunkt är marknaden dyr, men den höga nivån på löpande avkastning ger ett visst skydd mot bredare riskpremier och insolvenser. Marknadens kvalitet, som har höjts i årtal, lindrar trycket. De främsta riskfaktorerna är geopolitiska spänningar, den nye amerikanske presidenten Trumps politiska agerande och centralbankernas eventuella policymisstag.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

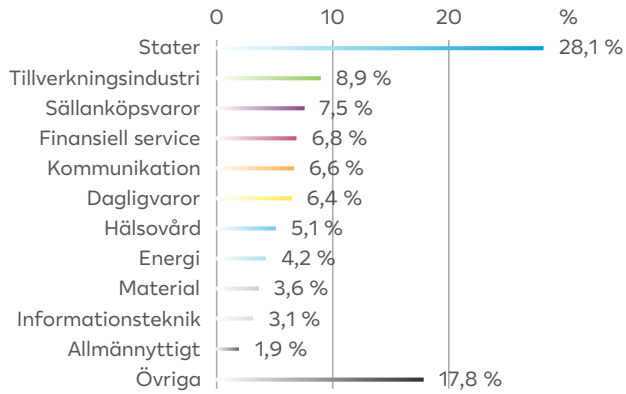
| | Fond | Index |
|---------------------|--------|--------|
| 1 mån | 1,05 % | 0,92 % |
| 3 mån | 1,92 % | 2,27 % |
| 6 mån | 2,35 % | 3,13 % |
| 12 mån | 6,04 % | 7,84 % |
| Ytd. | 2,35 % | 3,13 % |
| 3 år årligen | 6,63 % | 7,63 % |
| 5 år årligen | 2,65 % | 3,97 % |
| Från start, årligen | 3,99 % | 6,36 % |

Nyckeltal (12 mån)

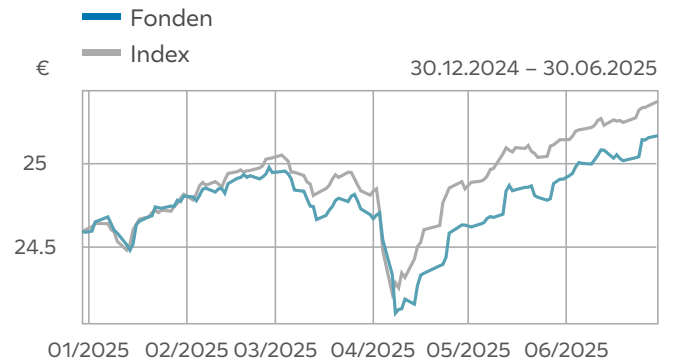
| | Fond | Index |
|----------------|--------|--------|
| Volatilitet | 2,59 % | 2,49 % |
| Beta | 0,45 | - |
| Tracking Error | 2,71 | - |
| Sharpe | 1,10 | 1,86 |
| Mod. duration | - | - |

Placeringsfond LokalTapiola High Yield

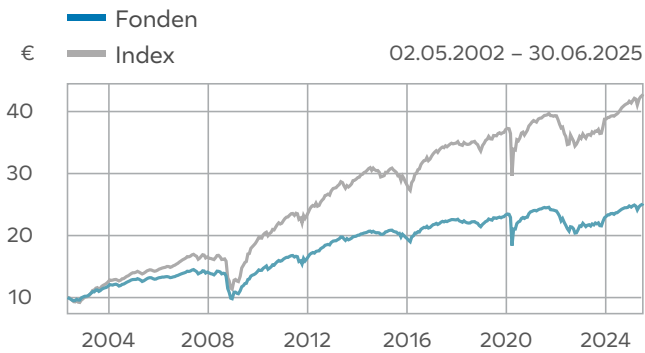
Placeringarnas branschfördelning



Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola High Yield

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2025

| Värdepapper | Antal st / nominellt antal / € | Kurs € / % | Marknadsvärde / värdeförändring € | % |
|---|-----------------------------------|---------------|--------------------------------------|-----------------|
| <i>Andra värdepapper</i> | | | | |
| EUR | | | | |
| BlueBay High Yield ESG Bond Fund I EUR ACC | 66 560,02 | 272,55 | 18 140 934,00 | 5,34 % |
| Impax Global High Yield Fund EUR S ACCUMULATION | 35 987 568,16 | 1,06 | 38 182 809,82 | 11,24 % |
| LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG (A) | 1 955 319,57 | 11,47 | 22 419 694,16 | 6,60 % |
| Robeco Capital Growth Funds - European High Yield Bonds I | 156 184,56 | 286,05 | 44 676 593,76 | 13,15 % |
| Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Dynamic High Yield IH EUR | 272 192,95 | 163,05 | 44 381 059,71 | 13,07 % |
| Robeco High Yield Bonds IH | 181 012,26 | 268,37 | 48 578 259,68 | 14,30 % |
| SIM US High Yield Fund EURO HEDGED INS CAP | 459 901,99 | 125,52 | 57 725 885,90 | 16,99 % |
| UBAM - Global High Yield Solution AH-CAP-EUR | 284 815,30 | 200,23 | 57 028 567,32 | 16,79 % |
| Värdepapper totalt | | | 331 133 804,35 | 97,49 % |
| Kontanter och andra tillgångar, netto | | | 8 540 340,46 | 2,51 % |
| Sammanlagt | | | 339 674 144,81 | 100,00 % |

Placeringsfond LokalTapiola High Yield

| | | | |
|---|-----------------|----------------|----------------|
| Antal utestående tillväxtandelar | 13 496 357,9375 | 100,0 % | |
| Tillväxtandelens värde | 25,168 | | |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden | 1 329 695,65 | | |
| Arvoden betalda till förvaringsinstitut | 25 690,96 | | |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat) | 525 854,22 | | |
| Förvaltningsarvode | 0,78 % | | |
| Administrationskostnader | 1,29 % | | |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, | 0,00 % | | |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner | 0% | | |
| Totalkostnadsandel (TKA) | 1,29 % | | |
| Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet | | | |
| | | | |
| | 30.6.2025 | 30.6.2024 | 30.6.2023 |
| Andelsägare, antal | 1 011 | 1 037 | 1 049 |
| Tillväxtandelens värde, EUR | 25,168 | 23,734 | 21,735 |
| Avkastningsandelens värde, EUR | - | - | 14,026 |
| Fondens värde, EUR | 339 674 144,81 | 288 774 389,49 | 280 697 680,06 |
| | | | |
| | 30.6.2025 | | |
| Fondens medel, EUR | 339 908 046,66 | | |
| Fondens skulder, EUR | 233 901,86 | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

Placeringsfond LokalTapiola Kortrränta

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Kari Pihkala, Teemu Kokko, Antti Komulainen
Avgifter: Förvaltningsarvode 0,29 % p.a.,
Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %
Marknadsindex: Fr.o.m. 1.6.2018 ICE BofAML Euro Currency 3 Month Deposit Constant Maturity . T.o.m. 31.5.2018 3 mon. Eurolibor.

Placeringsfonden LokalTapiola Kortrränta är en korträntefond som förvaltas aktivt och som i huvudsak placerar tillgångar i högklassiga räntelaceringar i euro i Europa och övriga OECD-länder. Fondens mål är att på lång sikt nå en total avkastning som överträffar avkastningen på tre månaders penningmarknadsinvesteringar. Jämförelseindexet är ICE BofAML Euro Currency 3 Month Deposit Constant Maturity - index.

Fondens placeringsobjekt är bankernas och övriga företags skuldebrev med rörlig ränta samt korta skuldebrev med fast ränta, företagscertifikat, bankernas placeringscertifikat samt av stater garanterade skuldebrev. Kreditbetyg för respektive placeringsobjekt är vid anskaffningstidpunkten minst investment grade. Fonden placerar även i nordiska räntepapper som saknar kreditbetyg och som enligt portföljförvaltarens uppskattning motsvarar ratingen Investment grade.

I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar sådana miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) som påverkar placeringsobjekten. LokalTapiola Kapitalförvaltnings görs en hållbarhetsanalys av varje placering.

Utöver den allmänna andelsserien har fonden också en andelsserie VI, som är avsedd att användas av försäkringsbolag som i egenskap av storinvestor erbjuder investeringsprodukter. Andelsseriens uppgifter och broschyrer kan erhållas från fondbolaget.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 19.5.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Avkastningen på fonden LokalTapiola Kortrränta under första halvåret 2025 var +1,67 %, medan motsvarande avkastning för euro 3 månaders insättningsindexet som används som jämförelse var +1,37 %.

Inflationen i euroområdet nådde ECB:s mål på cirka 2 procent under första halvåret 2025. I och med att inflations-takten sjönk sänkte centralbanken sin inlåningsränta från 3 procent till 2 procent under första halvåret 2025. Bankens ordförande kommenterade i juni att räntorna i euroområdet ligger nära neutrala nivåer, så bankens fortsatta åtgärder kommer att bero på den framtida ekonomiska utvecklingen och prisutvecklingen. De korta referensräntorna sjönk under första halvåret 2025 i takt med styrräntorna.

På ett halvår sjönk 3 månaders euribor med cirka 0,8 procentenheter till nivåer kring 1,9 procent.

Den nedåtgående trenden för referensräntor bibehöll den starka efterfrågan på kortare skuldebrev och deras priser steg generellt.

Företags och bankers riskpremier fortsatte att sjunka. Under första halvåret 2025 ökade riskpremierna för företagsobligationsindexet euro investment grade med 10 räntepunkter till i genomsnitt cirka 0,9 procentenheter. I portföljen för LokalTapiola Kortrränta gav praktiskt taget alla investeringar positiv avkastning under första halvåret och fondens avkastning var högre än motsvarande avkastning på euro 3 månaders insättningsindexet som används som jämförelse. Under första halvåret ändrades portföljens sammansättning endast något. Under första halvåret höjdes andelen av bankers senior-skuldebrev med rörlig ränta med 5 procentenheter till cirka 35 procent och samtidigt minskades andelen av bankers senior-skuldebrev med fast ränta med 4 procentenheter till cirka 25 procent av portföljen. Efterställda investeringar utgjorde cirka 7 procent av portföljen.

Under första halvåret 2025 användes inte derivat i fonden LokalTapiola Kortrränta.

Utisikterna för fondens investeringsportfölj är ganska gynnsamma. Referensräntorna förväntas i allmänhet ligga kvar inom ett relativt smalt intervall under resten av 2025 när inflationsutsikterna har stabiliserats. Enligt vår uppfattning kan efterfrågan på relativt korta skuldebrev förbli jämn och eftersom de kan ge placeraren relativt god avkastningsförväntning med en måttlig risknivå.

Stadgeändring 10.2.2025: Fondens namn ändrades, det tidigare namnet var LokalTapiola Kortrränta ESG.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

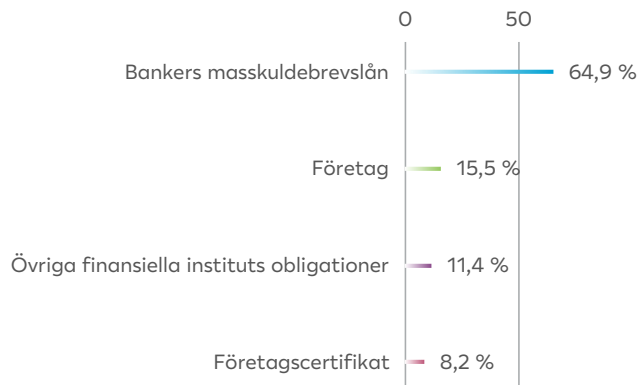
| | Fond | Index |
|---------------------|--------|--------|
| 1 mån | 0,26 % | 0,18 % |
| 3 mån | 0,85 % | 0,63 % |
| 6 mån | 1,67 % | 1,37 % |
| 12 mån | 4,19 % | 3,32 % |
| Ytd. | 1,67 % | 1,37 % |
| 3 år årligen | 3,97 % | 2,76 % |
| 5 år årligen | 1,85 % | 1,42 % |
| Från start, årligen | 1,84 % | 1,48 % |

Nyckeltal (12 mån)

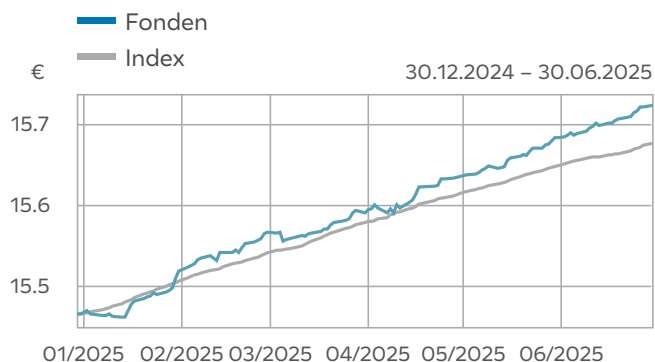
| | Fond | Index |
|---------------|--------|--------|
| Volatilitet | 0,40 % | 0,13 % |
| Mod. duration | - | - |

Placeringsfond LokalTapiola Kortränta

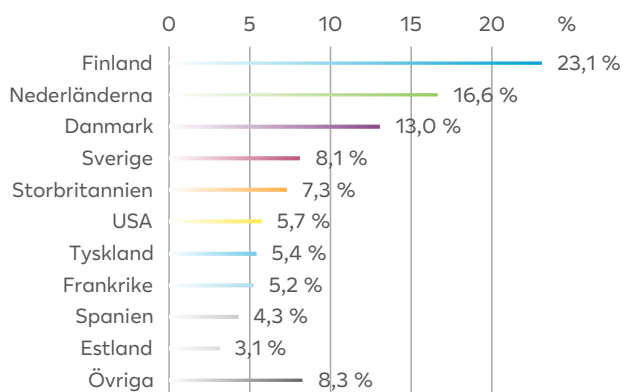
Fördelning av placeringar



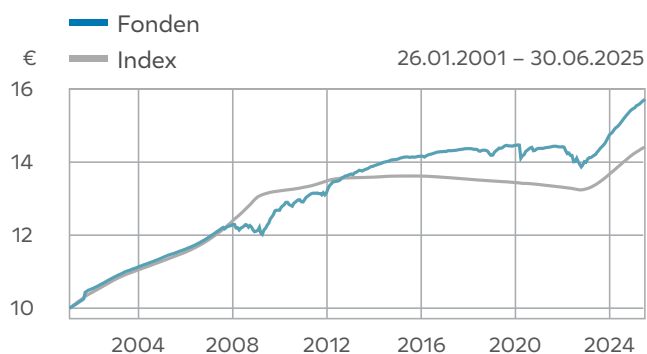
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Kortränta

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2025

| Värdepapper | Antal st / nominellt antal / € | Kurs € / % | Marknadsvärde / värdeförändring € | % |
|---|-----------------------------------|---------------|--------------------------------------|--------|
| <i>Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbör.</i> | | | | |
| EUR | | | | |
| Abn Amro Bank Nv 15.1.2027 At Maturity FRN | 3 000 000,00 | 100,50 | 3 033 653,50 | 0,59 % |
| Abn Amro Bank Nv 25.2.2027 At Maturity FRN | 2 000 000,00 | 100,08 | 2 006 571,28 | 0,39 % |
| Achmea Bank Nv 2.5% 6.5.2028 At Maturity Fixed | 2 000 000,00 | 99,86 | 2 004 928,22 | 0,39 % |
| Achmea Bank Nv 2.75% 10.12.2027 At Maturity Fixed | 1 000 000,00 | 100,54 | 1 020 719,86 | 0,20 % |
| Ald Sa 3.875% 22.2.2027 At Maturity Fixed | 1 800 000,00 | 102,31 | 1 866 386,47 | 0,36 % |
| Ald Sa 4.375% 23.11.2026 At Maturity Fixed | 2 000 000,00 | 102,43 | 2 101 539,45 | 0,41 % |
| Ald Sa 6.10.2025 At Maturity FRN | 4 000 000,00 | 100,13 | 4 033 937,11 | 0,78 % |
| American Tower 1.95% 22.5.2026 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 99,63 | 998 510,41 | 0,19 % |
| At&T Inc 3.55% 18.11.2025 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 100,36 | 1 538 431,23 | 0,30 % |
| Ayvens Sa 19.11.2027 At Maturity FRN | 2 000 000,00 | 100,23 | 2 011 361,56 | 0,39 % |
| Balder 1.875% 23.1.2026 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 99,65 | 1 004 749,18 | 0,19 % |
| Banco Santander Perp/Call VAR | 5 000 000,00 | 100,10 | 5 052 525,96 | 0,98 % |
| Banco Santander 18.10.2027 Callable VAR | 3 500 000,00 | 102,66 | 3 707 077,74 | 0,72 % |
| Banco Santander 9.1.2028 Callable VAR | 4 000 000,00 | 101,54 | 4 128 219,73 | 0,80 % |
| Bank Of Amer Crp 22.9.2026 Callable FRN | 4 000 000,00 | 100,18 | 4 010 116,00 | 0,78 % |
| Bank Of Amer Crp 28.1.2028 Callable FRN | 6 000 000,00 | 99,98 | 6 027 712,50 | 1,16 % |
| Barclays Plc 14.5.2029 Callable FRN | 4 200 000,00 | 100,70 | 4 247 874,28 | 0,82 % |
| Barclays Plc 8.5.2028 Callable FRN | 2 400 000,00 | 100,13 | 2 413 935,00 | 0,47 % |
| Barry Calle Svcs 3.75% 19.2.2028 Callable Fixed | 600 000,00 | 100,97 | 614 012,63 | 0,12 % |
| Bayerische Lndbk 31.1.2026 At Maturity FRN | 3 500 000,00 | 100,18 | 3 523 285,50 | 0,68 % |
| Bmw Finance Nv 19.2.2026 At Maturity FRN | 3 000 000,00 | 100,01 | 3 008 712,33 | 0,58 % |
| Bmw Intl Inv Bv 3% 27.8.2027 At Maturity Fixed | 2 500 000,00 | 101,14 | 2 591 868,15 | 0,50 % |
| Bnp Paribas 20.3.2029 Callable FRN | 5 000 000,00 | 100,05 | 5 006 906,67 | 0,97 % |
| Bnp Paribas 31.3.2032 Callable VAR | 1 000 000,00 | 99,20 | 998 399,86 | 0,19 % |
| Bonum Pankki 17.4.2027 Callable FRN | 9 000 000,00 | 100,48 | 9 123 247,00 | 1,76 % |
| Bpce 13.1.2042 Callable VAR | 3 000 000,00 | 97,48 | 2 945 358,90 | 0,57 % |
| Bpce 3.625% 17.4.2026 At Maturity Fixed | 2 000 000,00 | 101,15 | 2 038 175,89 | 0,39 % |
| Ca Auto Bank Ie 18.7.2027 Callable FRN | 2 500 000,00 | 100,29 | 2 522 119,17 | 0,49 % |
| Ca Auto Bank Ie 2.75% 7.7.2028 Callable Fixed | 1 100 000,00 | 100,01 | 1 100 110,00 | 0,21 % |
| Ca Auto Bank Ie 26.1.2026 At Maturity FRN | 5 000 000,00 | 100,26 | 5 039 931,25 | 0,97 % |
| Ca Auto Bank Ie 27.1.2028 Callable FRN | 1 400 000,00 | 100,11 | 1 409 024,75 | 0,27 % |
| Caixabank 10.7.2026 Callable VAR | 500 000,00 | 99,93 | 503 327,81 | 0,10 % |
| Caixabank 16.5.2027 Callable VAR | 700 000,00 | 101,91 | 717 524,84 | 0,14 % |
| Caixabank 19.9.2028 Callable FRN | 4 000 000,00 | 100,18 | 4 010 868,78 | 0,78 % |
| Cie De St Gobain 2.75% 4.4.2028 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 100,67 | 2 026 810,96 | 0,39 % |
| Citigroup Inc 14.5.2028 Callable FRN | 2 500 000,00 | 100,09 | 2 511 495,21 | 0,49 % |
| Citigroup Inc 29.4.2029 Callable FRN | 4 500 000,00 | 100,73 | 4 558 907,00 | 0,88 % |
| Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed | 4 985 000,00 | 94,24 | 4 722 920,11 | 0,91 % |
| Citycon Treasury 2.375% 15.1.2027 Callable Fixed | 5 930 000,00 | 99,00 | 5 935 286,64 | 1,15 % |
| Coca-Cola Euro 3.6.2027 At Maturity FRN | 1 500 000,00 | 100,10 | 1 504 399,79 | 0,29 % |
| Commerzbank Ag 14.9.2027 Callable VAR | 2 000 000,00 | 100,77 | 2 063 255,62 | 0,40 % |
| Commerzbank Ag 3.3.2028 Callable FRN | 4 200 000,00 | 100,01 | 4 208 819,42 | 0,81 % |
| Cooperatieve Rab Perp/Call VAR | 8 000 000,00 | 98,31 | 7 867 251,15 | 1,52 % |
| Cooperatieve Rab Perp/Call VAR | 2 200 000,00 | 99,81 | 2 196 498,93 | 0,42 % |
| Cooperatieve Rab 16.7.2028 Callable FRN | 10 000 000,00 | 99,95 | 10 055 459,44 | 1,94 % |
| Cooperatieve Rab 3.913% 3.11.2026 At Maturity Fixed | 2 000 000,00 | 102,32 | 2 098 033,04 | 0,41 % |
| Daimler Truck 27.5.2027 At Maturity FRN | 1 000 000,00 | 100,09 | 1 003 430,00 | 0,19 % |

Placeringsfond LokalTapiola Kortränta

| | | | | |
|--|---------------|--------|---------------|--------|
| Dell Bank Intern 0.5% 27.10.2026 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 97,52 | 978 567,26 | 0,19 % |
| Dsv Finance Bv 2.875% 6.11.2026 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 100,56 | 1 536 489,86 | 0,30 % |
| Edp Finance Bv 1.875% 13.10.2025 At Maturity Fixed | 1 500 000,00 | 99,88 | 1 518 328,36 | 0,29 % |
| Elenia Finance 0.375% 6.2.2027 Callable Fixed | 2 762 000,00 | 96,61 | 2 672 621,68 | 0,52 % |
| Eurogrid Gmbh 3.075% 18.10.2027 Callable Fixed | 1 800 000,00 | 101,19 | 1 860 410,47 | 0,36 % |
| Finnfund 24.10.2025 Callable FRN | 4 000 000,00 | 100,34 | 4 039 883,00 | 0,78 % |
| Goldman Sachs Gp 23.1.2029 Callable FRN | 1 500 000,00 | 100,19 | 1 511 475,42 | 0,29 % |
| Goldman Sachs Gp 23.9.2027 Callable FRN | 5 500 000,00 | 100,83 | 5 549 959,25 | 1,07 % |
| Heimstaden Bost 1.375% 3.3.2027 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 97,46 | 1 958 376,44 | 0,38 % |
| Heimstaden Bosta 1.125% 21.1.2026 Callable Fixed | 6 000 000,00 | 98,82 | 5 959 218,90 | 1,15 % |
| Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026 Callable Fixed | 100 000,00 | 97,99 | 98 683,41 | 0,02 % |
| Huhtamaki Oyj 4.25% 9.6.2027 Callable Fixed | 2 100 000,00 | 102,42 | 2 156 380,97 | 0,42 % |
| Hypo Vorarlberg 4.125% 16.2.2026 At Maturity Fixed | 1 000 000,00 | 101,01 | 1 025 509,86 | 0,20 % |
| Iberdrola Fin Sa Perp/Call VAR | 3 000 000,00 | 96,41 | 2 921 755,07 | 0,56 % |
| Ing Bank Nv 2.10.2026 At Maturity FRN | 3 000 000,00 | 100,55 | 3 016 410,00 | 0,58 % |
| Intermediate Cap 1.625% 17.2.2027 Callable Fixed | 4 000 000,00 | 97,73 | 3 933 241,10 | 0,76 % |
| Jde Peet's Nv 0% 16.1.2026 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 98,73 | 987 280,00 | 0,19 % |
| Jyske Bank A/S 2.9.2026 Callable VAR | 15 000 000,00 | 99,58 | 14 943 076,03 | 2,89 % |
| Jyske Bank A/S 28.1.2031 Callable VAR | 2 600 000,00 | 98,80 | 2 582 497,37 | 0,50 % |
| Jyske Bank A/S 5.5% 16.11.2027 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 104,18 | 2 152 312,33 | 0,42 % |
| Lb Baden-Wuertt 13.1.2027 At Maturity FRN | 4 000 000,00 | 100,07 | 4 026 933,33 | 0,78 % |
| Leaseplan Corp 0.25% 7.9.2026 At Maturity Fixed | 1 500 000,00 | 97,49 | 1 465 381,64 | 0,28 % |
| Lhv Group 24.5.2028 Callable VAR | 3 000 000,00 | 102,71 | 3 098 559,45 | 0,60 % |
| Lloyds Bk Gr Plc 4.3.2028 Callable FRN | 2 500 000,00 | 100,09 | 2 507 423,06 | 0,48 % |
| Lseg Nthrlnd Bv 2.75% 20.9.2027 Callable Fixed | 2 500 000,00 | 100,54 | 2 567 106,51 | 0,50 % |
| Luminor Bank 10.9.2028 Callable VAR | 4 727 000,00 | 101,64 | 4 958 898,20 | 0,96 % |
| Luminor Bank 12.6.2029 Callable VAR | 2 000 000,00 | 100,26 | 2 009 131,51 | 0,39 % |
| Luminor Bank 8.6.2027 Callable VAR | 5 000 000,00 | 104,39 | 5 244 779,45 | 1,01 % |
| Mercedes-Benz In 19.8.2027 At Maturity FRN | 5 000 000,00 | 100,06 | 5 018 981,67 | 0,97 % |
| Mitsub Hc Cap Uk 3.616% 2.8.2027 At Maturity Fixed | 5 000 000,00 | 102,13 | 5 272 094,38 | 1,02 % |
| Mitsub Hc Cap Uk 3.733% 2.2.2027 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 101,95 | 2 069 742,19 | 0,40 % |
| Natwest Markets 11.6.2028 At Maturity FRN | 8 500 000,00 | 100,14 | 8 524 313,54 | 1,65 % |
| Natwest Markets 13.1.2026 At Maturity FRN | 2 500 000,00 | 100,44 | 2 528 902,43 | 0,49 % |
| Natwest Markets 2.75% 4.11.2027 At Maturity Fixed | 3 500 000,00 | 100,57 | 3 583 202,67 | 0,69 % |
| Natwest Markets 30.6.2027 At Maturity FRN | 2 000 000,00 | 100,08 | 2 001 913,33 | 0,39 % |
| Natwest Markets 9.1.2026 At Maturity FRN | 1 000 000,00 | 100,23 | 1 009 191,33 | 0,20 % |
| Nibc Bank Nv 6.375% 1.12.2025 At Maturity Fixed | 3 000 000,00 | 101,70 | 3 162 696,16 | 0,61 % |
| Nn Group Nv 13.1.2048 Callable VAR | 3 000 000,00 | 103,88 | 3 180 903,29 | 0,61 % |
| Nordea Bank Abp 17.6.2027 At Maturity FRN | 3 000 000,00 | 100,07 | 3 005 127,50 | 0,58 % |
| Nordea Bank Abp 21.2.2029 Callable FRN | 12 000 000,00 | 100,12 | 12 051 950,00 | 2,33 % |
| Nordea Bank Abp 6.9.2026 Callable VAR | 3 000 000,00 | 100,34 | 3 117 717,12 | 0,60 % |
| Novo Nordisk A/S 3.375% 21.5.2026 Callable Fixed | 3 000 000,00 | 100,98 | 3 040 960,68 | 0,59 % |
| Novo Nordisk Fin 2.375% 27.5.2028 Callable Fixed | 3 500 000,00 | 99,90 | 3 504 663,63 | 0,68 % |
| Nykredit 0.375% 17.1.2028 At Maturity Fixed | 1 000 000,00 | 94,67 | 948 395,48 | 0,18 % |
| Nykredit 24.1.2027 At Maturity FRN | 3 000 000,00 | 100,33 | 3 025 828,25 | 0,58 % |
| Nykredit 27.2.2026 At Maturity FRN | 3 000 000,00 | 100,28 | 3 016 380,00 | 0,58 % |
| Nykredit 3.875% 5.7.2027 At Maturity Fixed | 1 000 000,00 | 102,87 | 1 067 171,51 | 0,21 % |
| Op Corporate Bk 19.5.2027 At Maturity FRN | 2 000 000,00 | 100,09 | 2 007 877,11 | 0,39 % |

Placeringsfond LokalTapiola Kortränta

| | | | | |
|---|---------------|--------|-----------------------|----------------|
| Op Corporate Bk 21.11.2025 At Maturity FRN | 3 000 000,00 | 100,15 | 3 013 412,50 | 0,58 % |
| Op Corporate Bk 28.3.2027 At Maturity FRN | 2 500 000,00 | 100,13 | 2 503 655,56 | 0,48 % |
| Paccar Financial 3% 29.8.2027 At Maturity Fixed | 1 500 000,00 | 101,08 | 1 554 049,32 | 0,30 % |
| Postnl 0.625% 23.9.2026 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 97,58 | 1 961 157,53 | 0,38 % |
| Rci Banque 3.5% 17.1.2028 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 101,55 | 1 031 407,81 | 0,20 % |
| Rci Banque 4.625% 2.10.2026 Callable Fixed | 1 600 000,00 | 102,11 | 1 689 155,95 | 0,33 % |
| Royal Bk Canada 13.6.2029 Callable FRN | 5 000 000,00 | 100,09 | 5 011 512,08 | 0,97 % |
| Royal Bk Canada 2.7.2028 Callable FRN | 7 000 000,00 | 99,98 | 6 998 670,00 | 1,35 % |
| S-Pankki Oyj 18.12.2027 Call/Sink FRN | 749 850,00 | 100,00 | 767 298,68 | 0,15 % |
| S-Pankki Oyj 23.11.2026 At Maturity FRN | 5 000 000,00 | 101,80 | 5 114 244,44 | 0,99 % |
| S-Pankki Oyj 30.6.2026 Call/Sink FRN | 250 000,10 | 100,00 | 250 053,89 | 0,05 % |
| S-Pankki Oyj 4.875% 8.3.2028 Callable Fixed | 7 000 000,00 | 102,59 | 7 289 612,05 | 1,41 % |
| S-Pankki Oyj 8.10.2031 Call/Sink FRN | 3 000 000,00 | 100,00 | 3 106 755,50 | 0,60 % |
| Sartorius Fin 4.25% 14.9.2026 Callable Fixed | 800 000,00 | 101,80 | 841 530,85 | 0,16 % |
| Sato-Oyj 1.375% 24.2.2028 Callable Fixed | 823 000,00 | 96,42 | 797 480,35 | 0,15 % |
| Savings Bnk Fin 12.2.2026 At Maturity FRN | 10 500 000,00 | 100,23 | 10 570 827,75 | 2,04 % |
| Savings Bnk Fin 22.1.2027 At Maturity FRN | 2 000 000,00 | 100,13 | 2 014 458,11 | 0,39 % |
| Saxo Bank 25.3.2028 Callable VAR | 3 000 000,00 | 103,17 | 3 142 007,67 | 0,61 % |
| Siemens Finan 27.5.2027 At Maturity FRN | 2 500 000,00 | 100,09 | 2 508 000,00 | 0,48 % |
| Skandinav Enskil 3.5.2027 At Maturity FRN | 4 400 000,00 | 100,21 | 4 427 217,42 | 0,86 % |
| Spar Nord Bank 5.10.2027 Callable VAR | 12 200 000,00 | 103,24 | 13 079 745,34 | 2,53 % |
| Sparebank 1 Smn 0.125% 11.9.2026 At Maturity Fixed | 1 000 000,00 | 97,47 | 975 656,85 | 0,19 % |
| Sparebank 1 Smn 3.125% 22.12.2025 At Maturity Fixed | 2 000 000,00 | 100,43 | 2 041 476,71 | 0,39 % |
| Sparebank 1 Sor 3.75% 23.11.2027 At Maturity Fixed | 6 800 000,00 | 102,72 | 7 139 357,26 | 1,38 % |
| Svenska Hndlsbkn 17.2.2028 At Maturity FRN | 5 000 000,00 | 100,08 | 5 019 415,00 | 0,97 % |
| Svenska Hndlsbkn 3.75% 5.5.2026 At Maturity Fixed | 2 000 000,00 | 101,33 | 2 038 517,81 | 0,39 % |
| Swedbank Ab 23.8.2032 Callable VAR | 2 000 000,00 | 101,48 | 2 091 731,23 | 0,40 % |
| Swedbank Ab 30.8.2027 At Maturity FRN | 7 000 000,00 | 100,20 | 7 029 733,08 | 1,36 % |
| Sydbank A/S 10.11.2026 Callable VAR | 5 500 000,00 | 99,28 | 5 477 865,14 | 1,06 % |
| Sydbank A/S 30.9.2027 Callable VAR | 10 500 000,00 | 102,08 | 11 044 832,05 | 2,13 % |
| Sydbank A/S 6.9.2028 Callable VAR | 1 000 000,00 | 105,23 | 1 094 232,88 | 0,21 % |
| Tennet Hld Bv Perp/Call VAR | 3 000 000,00 | 100,02 | 3 049 816,19 | 0,59 % |
| Ubs Group 12.5.2029 Callable FRN | 4 500 000,00 | 100,62 | 4 547 597,25 | 0,88 % |
| Volksw Fin Servi 3.25% 19.5.2027 At Maturity Fixed | 1 500 000,00 | 101,13 | 1 522 886,71 | 0,29 % |
| Volkswagen Bank 2.75% 19.6.2028 At Maturity Fixed | 1 800 000,00 | 99,68 | 1 795 949,01 | 0,35 % |
| Volkswagen Fin 3.75% 10.9.2026 At Maturity Fixed | 1 500 000,00 | 101,48 | 1 567 617,33 | 0,30 % |
| Volkswagen Leas 3.625% 11.10.2026 At Maturity Fixed | 2 500 000,00 | 101,45 | 2 601 822,95 | 0,50 % |
| Volvo Treas Ab 10.1.2027 At Maturity FRN | 5 000 000,00 | 100,07 | 5 034 694,31 | 0,97 % |
| Volvo Treas Ab 3.125% 26.8.2027 Callable Fixed | 2 200 000,00 | 101,32 | 2 287 474,41 | 0,44 % |
| Volvo Treas Ab 3.125% 8.9.2026 Callable Fixed | 3 000 000,00 | 100,84 | 3 101 484,25 | 0,60 % |
| Volvo Treas Ab 9.1.2026 At Maturity FRN | 2 000 000,00 | 100,13 | 2 015 976,00 | 0,39 % |
| Sammanlagt | | | 454 682 781,74 | 87,87 % |
| EUR | | | | |
| CITYCON OYJ 0% 27.11.2025 | 5 000 000,00 | 98,67 | 4 933 674,65 | 0,95 % |
| Elisa Oyj 0% 20250924 | 5 000 000,00 | 99,50 | 4 974 787,30 | 0,96 % |
| Sagax AB 28.11.2025 | 5 000 000,00 | 98,96 | 4 948 238,30 | 0,96 % |
| Sagax AB 28.8.2025 | 3 000 000,00 | 99,64 | 2 989 114,80 | 0,58 % |
| Sagax AB 9.12.2025 | 7 000 000,00 | 98,92 | 6 924 220,66 | 1,34 % |

Placeringsfond LokalTapiola Kortränta

| | | | | |
|---------------------------------------|--------------|-------|-----------------------|---------------|
| SANOMA OYJ 0% 2025-10-24 | 7 000 000,00 | 99,24 | 6 946 976,33 | 1,34 % |
| Sanoma Oyj 11.8.2025 | 3 000 000,00 | 99,75 | 2 992 354,56 | 0,58 % |
| Sato Oyj 10.10.2025 | 6 000 000,00 | 99,37 | 5 962 218,18 | 1,15 % |
| Sammanlagt | | | 40 671 584,78 | 7,86 % |
| Värdepapper totalt | | | 495 354 366,52 | 95,73 % |
| Kontanter och andra tillgångar, netto | | | 22 061 944,67 | 4,26 % |
| Sammanlagt | | | 517 416 311,19 | 100 % |

Placeringsfond LokalTapiola Kortränta

| | | | |
|---|-----------------|----------------|----------------|
| Antal utestående tillväxtandelar (A) | 32 616 976,2397 | 99,1 % | |
| Tillväxtandelens värde | 15,724 | | |
| Antal utestående tillväxtandelar (VI) | 288 292,0077 | 0,9 % | |
| Tillväxtandelens värde | 15,762 | | |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden | 714 031,72 | | |
| Arvoden betalda till förvaringsinstituten | 24 316,72 | | |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat) | 0,00 | | |
| Förvaltningsarvode (A) | 0,29 % | | |
| Förvaltningsarvode (VI) | 0,14 % | | |
| Administrationskostnader | 0,30 % | | |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner | 0,00 % | | |
| Totalkostnadsandel (TKA) | 0,30 % | | |
| Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet | | | |
| | | | |
| | 30.6.2025 | 30.6.2024 | 30.6.2023 |
| Andelsägare, antal | 4 342 | 4 375 | 3 857 |
| Tillväxtandelens värde (A), EUR | 15,724 | 15,091 | 14,282 |
| Tillväxtandelens värde (VI), EUR | 15,762 | 15,105 | - |
| Fondens värde, EUR | 517 416 311,19 | 481 285 955,50 | 310 058 876,60 |
| | | | |
| | 30.6.2025 | | |
| Fondens medel, EUR | 521 501 110,16 | | |
| Fondens skulder, EUR | 4 084 798,98 | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

Placeringsfond LokalTapiola Långränta

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Peter Castren och Miikka Pöllänen

Avgifter: Förvaltningsarvode 0,44 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Marknadsindex: iBoxx Euro Sovereigns Eurozone Performance Overall

Placeringsfonden LokalTapiola Långränta är en aktivt förvalttad långräntefond som investerar sina tillgångar i räntestrukturer i euro i Europa och andra OECD-länder.

Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Investeringssubjekten omfattar främst obligationer och säkerställda obligationer med bra kreditbetyg, som emitterats av stater, kommuner och andra offentliga organ. Kreditvärderingen för ett placeringsobjekt som emitterats eller garanteras av ett annat organ än en stat måste vara väldigt hög vid förvärvstidpunkten, minst AA- (Standard & Poor's) eller Aa3 (Moody's). Det finns ingen gräns för löptiden, dvs. tiden till den slutliga förfallodagen, för fondens investeringar. Fonden investerar i standardiserade räntederivatinstrument i syfte att gardera sig mot ogynnsam utveckling på marknaderna och för att generera ytterligare avkastning.

I rapporteringen jämförs fondens utveckling med indexet iBoxx Euro Sovereigns Eurozone Performance Overall. Indexet styr inte valet av placeringsobjekt.

I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningsprinciper för ansvarsfulla investeringar sådana miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) som påverkar placeringsobjekten. LokalTapiola Kapitalförvaltnings görs en hållbarhetsanalys av varje placering.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 19.5.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret 2025 avkastade fonden -0,21 %, medan jämförelseindexet avkastade 0,60 %.

Under granskningsperioden blev avkastningskurvorna brantare när marknaden prissatte nedgången i centralbankens styrränta och det växande utbudet av statsobligationer under de kommande åren, särskilt från Tyskland. Tysklands tillkännagivande av ett gigantiskt försvars- och infrastrukturförbud höjde de långa räntorna kraftigt i början av mars. Avkastningskurvorna har förblivit branta när marknaden söker efter en ny balans mellan utbud och efterfrågan. En inflation som sjunker mot centralbankens mål har gjort det möjligt att sänka styrräntorna. Styrräntan är nu nära en ekonomiskt neutral nivå eller en jämviktsnivå, så utan externa chocker kommer penningpolitiken att finjusteras från och med nu.

Fondens strategi har varit att övervikta löptider på 10–15 år för att positionera sig i räntesänkingscykeln. Strategin fungerade dock inte som förväntat, eftersom de ovan nämnda branta kurvorna har hållit de långa räntorna uppe, trots att centralbanken har agerat som förväntat. Frankrikes och Italiens positioner har varit konservativa och har ersatts av EU:s övervikt på grund av utmärkt kreditvärdighet och attraktiva avkastningsnivåer. Finland, Österrike och Nederländerna är överviktade. Då det gäller mycket korta löptider har investeringar gjorts i AAA-klassificerade täckta obligationer och SSA-obligationer på grund av låg avkastning på statsobligationer.

Under granskningsperioden använde fonden tyska och franska statsobligationsterminer för durationshantering och för att inta en aktiv hållning.

Eftersom inflationen ligger nära målet är det osannolikt att vi kommer att se stora förändringar i centralbankens penningpolitik inom en snar framtid. Däremot kommer utvecklingen av de långa räntorna att vara mer betydande när det gäller fondens avkastning. Hållbarheten i den ekonomiska tillväxten, drivkrafterna bakom inflationen, såväl som volymen av det framtida utbudet av statsobligationer och deras efterfrågan kan alla påverka de långa räntorna under andra halvåret.

Stadgeändring 10.2.2025: Fondens namn ändrades, det tidigare namnet var LokalTapiola Långränta ESG.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

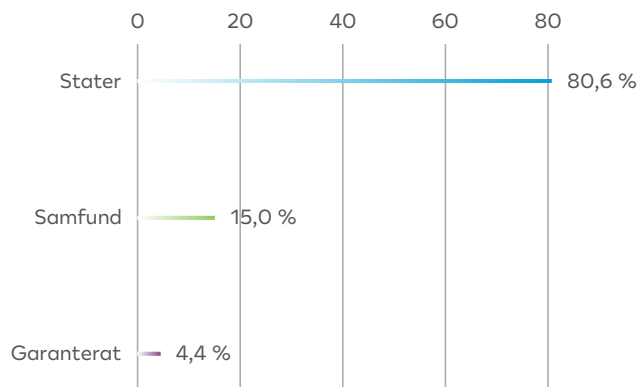
| | Fond | Index |
|---------------------|---------|---------|
| 1 mån | -0,56 % | -0,19 % |
| 3 mån | 1,59 % | 1,85 % |
| 6 mån | -0,21 % | 0,60 % |
| 12 mån | 3,67 % | 4,60 % |
| Ytd. | -0,21 % | 0,60 % |
| 3 år årligen | 0,23 % | 0,65 % |
| 5 år årligen | -2,60 % | -2,29 % |
| Från start, årligen | 2,33 % | 3,16 % |

Nyckeltal (12 mån)

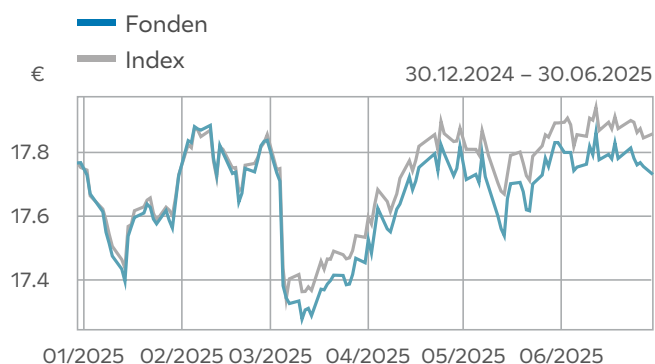
| | Fond | Index |
|----------------|--------|--------|
| Volatilitet | 4,90 % | 4,45 % |
| Beta | 1,04 | - |
| Tracking Error | 1,66 | - |
| Sharpe | 0,10 | 0,32 |
| Mod. duration | - | - |

Placeringsfond LokalTapiola Långränta

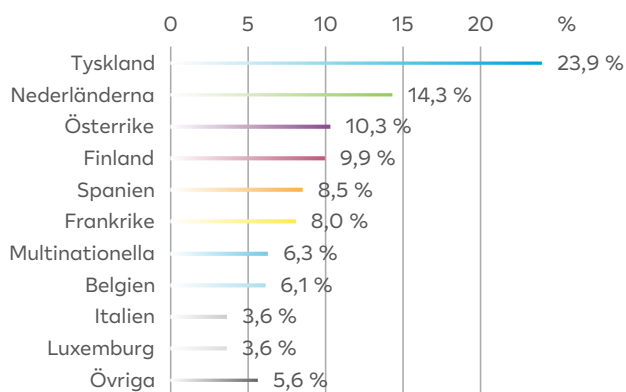
Fördelning av placeringar



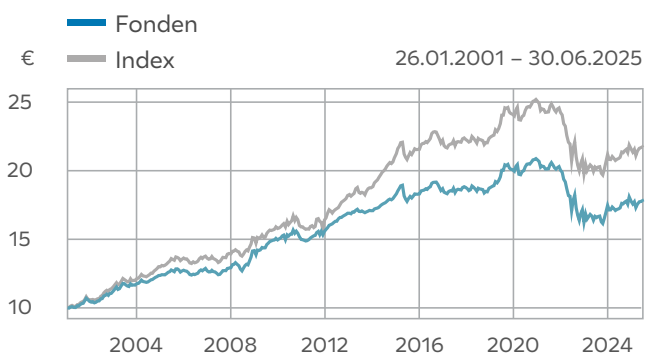
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



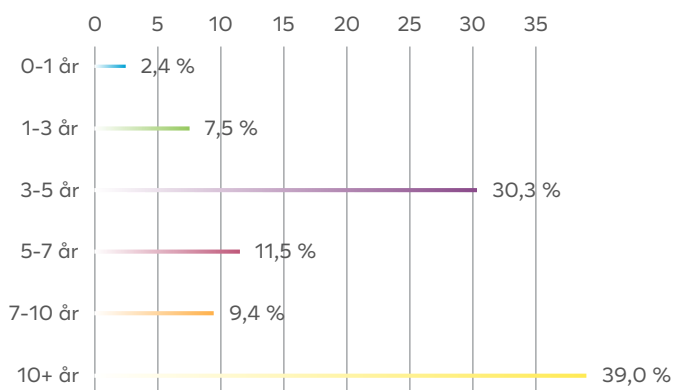
Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Distribution av maturitet



Placeringsfond LokalTapiola Långränta

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2025

| Värdepapper | Antal st / nominellt antal / € | Kurs € / % | Marknadsvärde / värdeförändring € | % |
|---|-----------------------------------|---------------|--------------------------------------|--------|
| <i>Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbör.</i> | | | | |
| EUR | | | | |
| Belgian 0.35% 22.6.2032 At Maturity Fixed | 5 400 000,00 | 84,77 | 4 577 827,81 | 2,64 % |
| Belgian 0348 1.7% 22.6.2050 At Maturity Fixed | 1 000 000,00 | 65,22 | 652 615,75 | 0,38 % |
| Belgian Govt 0.4% 22.6.2040 At Maturity Fixed | 2 500 000,00 | 63,56 | 1 589 223,97 | 0,92 % |
| Belgian valtion obligaatio 5% 28.3.2035 | 3 000 000,00 | 115,83 | 3 514 262,05 | 2,03 % |
| Berlin Hyp Ag 0.625% 22.10.2025 At Maturity Fixed | 1 000 000,00 | 99,55 | 999 792,19 | 0,58 % |
| Bng Bank Nv 0.625% 19.6.2027 At Maturity Fixed | 1 000 000,00 | 97,23 | 972 532,60 | 0,56 % |
| Btps 1.45% 1.3.2036 At Maturity Fixed | 1 200 000,00 | 81,99 | 989 659,80 | 0,57 % |
| Btps 1.5% 30.4.2045 At Maturity Fixed | 500 000,00 | 66,46 | 333 581,00 | 0,19 % |
| Btps 1.8% 1.3.2041 At Maturity Fixed | 500 000,00 | 75,77 | 381 838,15 | 0,22 % |
| Btps 2.45% 1.9.2050 At Maturity Fixed | 1 500 000,00 | 73,89 | 1 120 633,35 | 0,65 % |
| Btps 2.7% 1.3.2047 At Maturity Fixed | 600 000,00 | 80,71 | 489 662,70 | 0,28 % |
| Btps 3.1% 1.3.2040 At Maturity Fixed | 1 200 000,00 | 92,13 | 1 117 957,68 | 0,65 % |
| Btps 4.3% 1.10.2054 At Maturity Fixed | 1 700 000,00 | 100,11 | 1 720 227,79 | 0,99 % |
| Bundesobl-188 2.4% 19.10.2028 At Maturity Fixed | 7 000 000,00 | 101,30 | 7 209 040,14 | 4,16 % |
| Bundesobl-189 2.1% 12.4.2029 At Maturity Fixed | 5 000 000,00 | 100,17 | 5 031 951,37 | 2,90 % |
| Bundesobl-190 2.5% 11.10.2029 At Maturity Fixed | 8 200 000,00 | 101,57 | 8 524 541,26 | 4,92 % |
| Deutschland Rep 0% 15.2.2032 At Maturity Fixed | 4 000 000,00 | 85,84 | 3 433 560,00 | 1,98 % |
| Deutschland Rep 1% 15.5.2038 At Maturity Fixed | 1 400 000,00 | 80,34 | 1 126 573,10 | 0,65 % |
| Deutschland Rep 1.8% 15.8.2053 At Maturity Fixed | 1 700 000,00 | 76,03 | 1 319 421,23 | 0,76 % |
| Deutschland Rep 2.2% 15.2.2034 At Maturity Fixed | 4 800 000,00 | 97,48 | 4 718 436,16 | 2,72 % |
| Deutschland Rep 2.6% 15.5.2041 At Maturity Fixed | 3 300 000,00 | 95,54 | 3 164 235,29 | 1,83 % |
| Deutschland Rep 4.25% 4.7.2039 At Maturity Fixed | 200 000,00 | 115,75 | 239 951,42 | 0,14 % |
| Duchy Of Lux 0% 14.9.2032 At Maturity Fixed | 500 000,00 | 82,33 | 411 655,00 | 0,24 % |
| Duchy Of Lux 0% 24.3.2031 At Maturity Fixed | 1 000 000,00 | 86,43 | 864 340,00 | 0,50 % |
| Duchy Of Lux 3.25% 2.3.2043 At Maturity Fixed | 3 000 000,00 | 96,13 | 2 916 399,04 | 1,68 % |
| Employment Fund 0.01% 16.6.2027 At Maturity Fixed | 500 000,00 | 96,13 | 480 632,19 | 0,28 % |
| Espanjan valtion obligaatio 2.9% 31.10.2046 | 800 000,00 | 86,79 | 709 821,04 | 0,41 % |
| European Inv't Bk 2.75% 15.9.2025 At Maturity Fixed | 2 000 000,00 | 100,14 | 2 046 518,63 | 1,18 % |
| European Union 0% 4.7.2031 At Maturity Fixed | 500 000,00 | 85,64 | 428 180,00 | 0,25 % |
| European Union 0.7% 6.7.2051 At Maturity Fixed | 400 000,00 | 50,28 | 203 901,32 | 0,12 % |
| European Union 3.375% 4.10.2039 At Maturity Fixed | 6 800 000,00 | 98,88 | 6 894 507,89 | 3,98 % |
| European Union 3.375% 5.10.2054 At Maturity Fixed | 400 000,00 | 90,84 | 373 338,30 | 0,22 % |
| Finnish Gov't 0.125% 15.4.2036 At Maturity Fixed | 4 000 000,00 | 72,76 | 2 911 428,49 | 1,68 % |
| Finnish Gov't 0.125% 15.4.2052 At Maturity Fixed | 500 000,00 | 42,16 | 210 918,56 | 0,12 % |
| Finnish Gov't 0.5% 15.4.2043 At Maturity Fixed | 2 000 000,00 | 61,32 | 1 228 456,99 | 0,71 % |
| Finnish Gov't 2.75% 15.4.2038 At Maturity Fixed | 2 400 000,00 | 94,98 | 2 293 696,11 | 1,32 % |
| Finnish Gov't 2.875% 15.4.2029 At Maturity Fixed | 5 000 000,00 | 102,22 | 5 141 469,18 | 2,97 % |
| Finnish Gov't 2.95% 15.4.2055 At Maturity Fixed | 2 300 000,00 | 88,26 | 2 044 502,45 | 1,18 % |
| Finnish Gov't 3.2% 15.4.2045 At Maturity Fixed | 1 600 000,00 | 96,07 | 1 547 997,37 | 0,89 % |
| France O.A.T. 0.5% 25.5.2040 At Maturity Fixed | 2 300 000,00 | 64,11 | 1 475 819,26 | 0,85 % |
| France O.A.T. 0.75% 25.5.2053 At Maturity Fixed | 2 000 000,00 | 46,14 | 924 261,64 | 0,53 % |
| France O.A.T. 1.25% 25.5.2036 At Maturity Fixed | 1 400 000,00 | 80,74 | 1 132 223,92 | 0,65 % |
| France O.A.T. 1.25% 25.5.2038 At Maturity Fixed | 6 200 000,00 | 76,43 | 4 746 666,49 | 2,74 % |
| France O.A.T. 2.5% 25.5.2043 At Maturity Fixed | 2 000 000,00 | 83,63 | 1 677 805,48 | 0,97 % |
| France O.A.T. 3.25% 25.5.2055 At Maturity Fixed | 2 900 000,00 | 86,23 | 2 510 453,33 | 1,45 % |
| Hollannin valtion obligaatio 0% 15.1.2052 | 200 000,00 | 43,99 | 87 988,00 | 0,05 % |

Placeringsfond LokalTapiola Långränta

| | | | | |
|---|---------------|--------|-----------------------|-----------------|
| Ing-Diba Ag 2.75% 9.9.2029 At Maturity Fixed | 1 000 000,00 | 101,16 | 1 033 941,37 | 0,60 % |
| Int Bk Recon&Dev 0% 21.2.2030 At Maturity Fixed | 2 000 000,00 | 89,25 | 1 784 980,00 | 1,03 % |
| Itävallan valtion obligaatio 4,15% 15.3.2037 | 1 000 000,00 | 109,69 | 1 109 283,15 | 0,64 % |
| Jyske Realkredit 0.01% 1.10.2027 At Maturity Fixed | 1 500 000,00 | 95,15 | 1 427 317,60 | 0,82 % |
| Kfw 0% 10.1.2031 At Maturity Fixed | 2 000 000,00 | 87,26 | 1 745 200,00 | 1,01 % |
| Kfw 0% 9.11.2028 At Maturity Fixed | 1 400 000,00 | 92,96 | 1 301 384,00 | 0,75 % |
| Kommunalbanken 2.625% 12.2.2032 At Maturity Fixed | 1 400 000,00 | 99,02 | 1 400 375,89 | 0,81 % |
| Kuntarahoitus 2.625% 14.6.2032 At Maturity Fixed | 1 000 000,00 | 99,08 | 992 342,19 | 0,57 % |
| Land Schles-Hols 0.01% 1.4.2027 At Maturity Fixed | 1 000 000,00 | 96,46 | 964 585,21 | 0,56 % |
| Luxembourg Govt 0% 13.11.2026 At Maturity Fixed | 2 000 000,00 | 97,29 | 1 945 800,00 | 1,12 % |
| Natl Australiabk 2.347% 30.8.2029 At Maturity Fixed | 2 000 000,00 | 99,03 | 2 019 912,44 | 1,17 % |
| Ned Waterschapbk 2.5% 13.9.2027 At Maturity Fixed | 2 000 000,00 | 100,79 | 2 056 033,22 | 1,19 % |
| Netherlands Govt 0% 15.1.2029 At Maturity Fixed | 5 000 000,00 | 92,84 | 4 642 150,00 | 2,68 % |
| Netherlands Govt 0% 15.1.2038 At Maturity Fixed | 6 000 000,00 | 68,90 | 4 134 240,00 | 2,39 % |
| Netherlands Govt 2.5% 15.1.2030 At Maturity Fixed | 11 000 000,00 | 101,02 | 11 238 555,34 | 6,48 % |
| Netherlands Govt 2.5% 15.1.2033 At Maturity Fixed | 500 000,00 | 99,50 | 503 233,42 | 0,29 % |
| Netherlands Govt 2.5% 15.7.2033 At Maturity Fixed | 700 000,00 | 99,06 | 710 282,71 | 0,41 % |
| Niederosterreich 3.625% 4.10.2033 At Maturity Fixed | 1 200 000,00 | 104,19 | 1 282 601,26 | 0,74 % |
| Nordic Invst Bnk 0% 30.4.2027 At Maturity Fixed | 1 000 000,00 | 96,36 | 963 590,00 | 0,56 % |
| Ranskan valtion obligaatio 1,5% 25.5.2050 | 300 000,00 | 61,67 | 185 469,49 | 0,11 % |
| Rep Of Austria 0% 20.10.2028 At Maturity Fixed | 2 000 000,00 | 93,17 | 1 863 440,00 | 1,08 % |
| Rep Of Austria 0% 20.2.2031 At Maturity Fixed | 7 000 000,00 | 86,93 | 6 085 310,00 | 3,51 % |
| Rep Of Austria 0.25% 20.10.2036 At Maturity Fixed | 1 000 000,00 | 72,68 | 728 556,58 | 0,42 % |
| Rep Of Austria 0.5% 20.2.2029 At Maturity Fixed | 2 000 000,00 | 94,06 | 1 884 776,44 | 1,09 % |
| Rep Of Austria 0.75% 20.10.2026 At Maturity Fixed | 3 000 000,00 | 98,55 | 2 972 279,18 | 1,71 % |
| Rep Of Austria 1.5% 20.2.2047 At Maturity Fixed | 1 000 000,00 | 69,88 | 704 214,66 | 0,41 % |
| Rep Of Austria 1.85% 23.5.2049 At Maturity Fixed | 1 200 000,00 | 73,42 | 883 424,88 | 0,51 % |
| Societe Generale 3% 28.10.2025 At Maturity Fixed | 1 000 000,00 | 100,29 | 1 023 151,37 | 0,59 % |
| Spanish Gov't 0.85% 30.7.2037 At Maturity Fixed | 3 000 000,00 | 74,76 | 2 266 223,84 | 1,31 % |
| Spanish Gov't 1.85% 30.7.2035 At Maturity Fixed | 3 000 000,00 | 88,62 | 2 709 722,47 | 1,56 % |
| Spanish Gov't 3.45% 30.7.2043 At Maturity Fixed | 3 000 000,00 | 95,68 | 2 965 930,27 | 1,71 % |
| Spanish Gov't 3.45% 30.7.2066 At Maturity Fixed | 900 000,00 | 87,13 | 812 856,08 | 0,47 % |
| Spanish Gov't 3.55% 31.10.2033 At Maturity Fixed | 3 000 000,00 | 104,01 | 3 191 494,52 | 1,84 % |
| Spanish Gov't 4.7% 30.7.2041 At Maturity Fixed | 500 000,00 | 112,44 | 583 882,26 | 0,34 % |
| Spanish Gov't 4.9% 30.7.2040 At Maturity Fixed | 1 000 000,00 | 114,72 | 1 192 481,10 | 0,69 % |
| Sparebank1bokr 0.125% 20.1.2028 At Maturity Fixed | 1 000 000,00 | 94,78 | 948 378,22 | 0,55 % |
| Swedish Exp Cred 3% 5.2.2035 At Maturity Fixed | 1 700 000,00 | 98,79 | 1 699 901,73 | 0,98 % |
| Värdepapper totalt | | | 170 447 806,38 | 98,34 % |
| Kontanter och andra tillgångar, netto | | | 2 876 834,28 | 1,66 % |
| Sammanlagt | | | 173 324 640,66 | 100,00 % |

Placeringsfond LokalTapiola Långränta

| | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Antal utestående tillväxtandelar | 9 775 056,8673 | 100,0 % | |
| Tillväxtandelens värde | 17,731 | | |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden | 366 260,69 | | |
| Arvoden betalda till förvaringsinstituten | 8 535,52 | | |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat) | 0,00 | | |
| Förvaltningsarvode | 0,44 % | | |
| Administrationskostnader | 0,46 % | | |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, | 0,00 % | | |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner | 0% | | |
| Totalkostnadsandel (TKA) | 0,46 % | | |
| Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet | | | |
| | | | |
| | 30.6.2025 | 30.6.2024 | 30.6.2023 |
| Andelsägare, antal | 1 203 | 1 265 | 1 311 |
| Tillväxtandelens värde, EUR | 17,731 | 17,104 | 16,687 |
| Avkastningsandelens värde, EUR | - | - | 12,980 |
| Fondens värde, EUR | 173 324 640,66 | 117 794 914,25 | 203 661 265,66 |
| | | | |
| Fondens medel, EUR | 173 392 869,08 | | |
| Fondens skulder, EUR | 68 228,42 | | |

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta

Grunduppgifter

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

Avgifter: Förvaltningsarvode 0,69 % p.a.,
Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Marknadsindex: iBoxx Euro Corporates Overall Performance Index (50%) och iBoxx EUR Liquid High Yield Index (50%)

Placeringsfonden LokalTapiola Nordlig Företagsränta är en aktivt förvaltat räntefond som placerar i nordiska och andra nordeuropeiska OECD-länders företags och bankers skuldebrev. Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Fonden investerar i företags och bankers skuldebrev och med tanke på likviditet och risk-spridning i företagscertifikat, bankers depåbevis samt stater och andra offentliga organs skuldebrev. Av fondens investeringsobjekt förutsätts inte en viss kreditvärdering, och investeringar görs också i räntepapper som saknar kreditvärdering. Fondens investeringar bildar en branschspecifikt diversifierad portfölj av företagsobligationer. Investeringsobjekten väljs ut baserat på kapitalförvaltaren LokalTapiola Kapitalförvaltnings investeringssyn och analyser, och tonvikten ligger på skuldebrev av medelstora nordiska företag. Den genomsnittliga ränterisken, dvs. durationen för fondens investeringar, är vanligen 1–6 år. Fonden investerar ibland i standardiserade räntederivatinstrument för att främja effektiv portföljförvaltning eller gardera sig mot ogynnsamma förändringar på marknaderna. Fonden investerar regelbundet i derivatinstrument som garderar mot valutarisker. Fondens utveckling jämförs i rapporteringen med en kombination av indexen iBoxx Euro Corporates Overall Performance (50 %) och iBoxx EUR Liquid High Yield TR (50 %). Indexet styr inte valet av investeringsobjekt.

I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar sådana miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) som påverkar placeringsobjekten. LokalTapiola Kapitalförvaltnings görs en hållbarhetsanalys av varje placering.

Utöver den allmänna andelsserien har fonden också en andelsserie VI, som är avsedd att användas av försäkringsbolag som i egenskap av storinvesterare erbjuder investeringsprodukter. Andelsseriens uppgifter och broschyrer kan erhållas från fondbolaget.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 19.5.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Fonden LokalTapiola Nordlig Företagsränta avkastade +2,56 procent under första halvåret 2025, medan jämförelseindexet avkastade +2,13 procent.

Fonden avkastade bättre än sitt jämförelseindex på grund av ett framgångsrikt urval av företagsobligationer. Första halvåret blev bra för ränteinvesteringar: centralbankernas räntesänkningar, avmattningen i inflationen och måttlig ekonomisk utveckling och resultatutveckling stödde marknaden. USA:s handelskrig och tullarna orsakade stora marknadsrörelser i april, men mot sommaren lugnade marknaderna sig när Trump backade från sina värsta tullhot. I de nordiska länderna skärptes IG-företagens riskpremier, men HY-företagens riskpremier breddades. De korta penningmarknadsräntorna fortsatte att falla. Betalningsstörningarna i de nordiska länderna förblev på en relativt låg nivå och investeringsflödena till de nordiska länderna var fortsatt positiva.

Teknik- och energibolag gav bäst avkastning i fonden under första halvåret. Därtill avkastade bland annat konsumentföretag och fastighetssektorn utmärkt. Geografiskt sett klarade sig de norska företagen bäst. Under första halvåret ökade vi vikterna för fastighetssektorn och industritjänster i fonden och minskade vikten för finansiella tjänster.

Investeringsvolymen i EUR minskade i fonden och är nu cirka 62 procent. Kapitalet för investeringar i andra valutor än euro garderas med hjälp av valutaderivat för att minska valutakursriskerna. År 2025 uppgick det nominella värdet av valutaderivatet till i genomsnitt 36 procent av portföljen. Räntederivat användes inte under första halvåret.

Marknadsfokus för 2025 kommer att ligga på realekonomi/ekonomisk utveckling, USA:s handelskrig och tullar. Företagens resultat och marginaler har utvecklats gynnsamt och en liknande utveckling förväntas fortsätta. Marknaden prisar in en ganska positiv ekonomisk bild just nu, så negativa ekonomiska nyheter kan leda till högre riskpremier. Fondens löpande avkastning efter valutasäkringar är cirka 5,4 procent, vilket gör att investerarnas vinstutsikter ändå är rätt goda även i en något svagare konjunkturcykel.

Stadgeändring 10.2.2025: Fondens namn ändrades, det tidigare namnet var LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG.

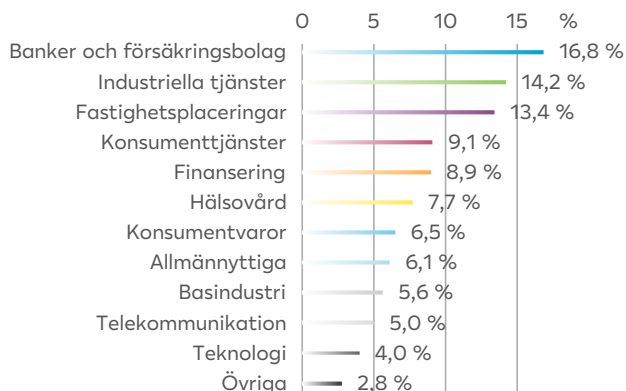
Avkastning och nyckeltal

Avkastning

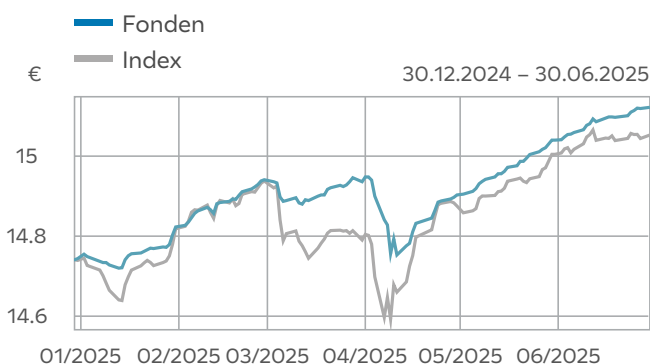
| | Fond | Index |
|---------------------|--------|--------|
| 1 mån | 0,55 % | 0,32 % |
| 3 mån | 1,25 % | 1,78 % |
| 6 mån | 2,56 % | 2,13 % |
| 12 mån | 7,28 % | 6,65 % |
| Ytd. | 2,56 % | 2,13 % |
| 3 år årligen | 6,71 % | 6,28 % |
| 5 år årligen | 4,43 % | 2,23 % |
| Från start, årligen | 3,52 % | 2,55 % |

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta

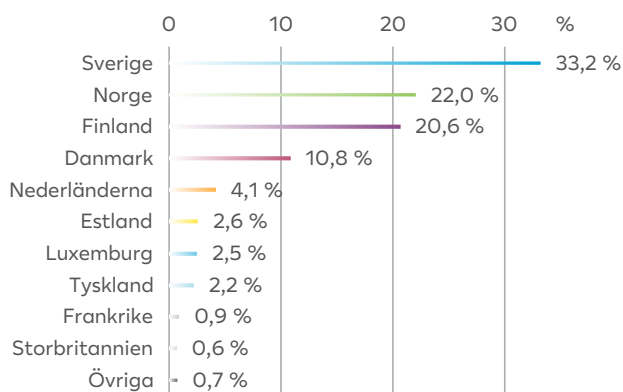
Placeringarnas branschfördelning



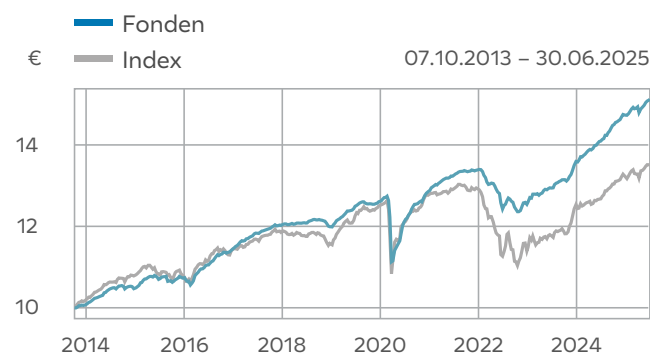
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Nyckeltal (12 mån)

| | Fond | Index |
|----------------|--------|--------|
| Volatilitet | 1,23 % | 2,06 % |
| Beta | 0,50 | - |
| Tracking Error | 1,24 | - |
| Sharpe | 3,33 | 1,67 |
| Mod. duration | - | - |

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2025

| Värdepapper | Antal st / nominellt antal / € | Kurs € / % | Marknadsvärde / värdeförändring € | % |
|---|-----------------------------------|---------------|--------------------------------------|--------|
| <i>Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbör.</i> | | | | |
| EUR | | | | |
| Aerof Sweden 5.25% 5.2.2024 Callable Fixed | 2 277 828,00 | 80,01 | 1 847 713,33 | 0,30 % |
| Air Baltic 14.5% 14.8.2029 Callable Fixed | 2 400 000,00 | 94,66 | 2 318 056,96 | 0,37 % |
| Aktia Bank 11.12.2034 Callable VAR | 1 800 000,00 | 100,52 | 1 859 342,79 | 0,30 % |
| Aktia Livforsäkr 26.11.2031 Callable VAR | 5 000 000,00 | 97,24 | 4 951 739,04 | 0,80 % |
| Allianz Se Perp/Call VAR | 2 000 000,00 | 87,15 | 1 752 141,64 | 0,28 % |
| Arbejdernes Land 5.3.2030 Callable VAR | 2 500 000,00 | 100,52 | 2 542 596,23 | 0,41 % |
| Assemblin Caveri 1.7.2031 Callable FRN | 4 000 000,00 | 100,07 | 4 059 950,22 | 0,65 % |
| Axactor Asa 13.6.2029 Callable FRN | 1 600 000,00 | 100,25 | 1 611 982,53 | 0,26 % |
| B2 Impact Asa 18.3.2029 Callable FRN | 3 200 000,00 | 101,51 | 3 255 727,47 | 0,52 % |
| B2 Impact Asa 30.1.2028 Callable FRN | 3 500 000,00 | 104,25 | 3 692 589,25 | 0,59 % |
| B2 Impact Asa 31.3.2030 Callable FRN | 2 700 000,00 | 101,09 | 2 730 262,50 | 0,44 % |
| Balder 1.125% 29.1.2027 Callable Fixed | 550 000,00 | 97,26 | 537 546,12 | 0,09 % |
| Balder 1.25% 28.1.2028 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 95,63 | 1 442 337,33 | 0,23 % |
| Bewi Asa 3.9.2026 Callable FRN | 3 200 000,00 | 99,57 | 3 199 502,67 | 0,51 % |
| Capman Hotels II Fcp-Raif 8.91% 10.01.2028 call | 2 000 000,00 | 101,80 | 2 121 624,61 | 0,34 % |
| Capman Oyj 4.5% 13.4.2027 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 99,20 | 2 003 786,03 | 0,32 % |
| Capman Oyj 6.5% 10.6.2029 Callable Fixed | 3 500 000,00 | 103,39 | 3 632 292,33 | 0,58 % |
| Capnor Weasel 19.3.2029 At Maturity FRN | 2 800 000,00 | 100,56 | 2 821 881,92 | 0,45 % |
| Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 98,78 | 1 000 374,79 | 0,16 % |
| Cibus Nor Re 1.2.2027 Callable FRN | 800 000,00 | 102,85 | 831 171,91 | 0,13 % |
| Cibus Nor Re 17.1.2029 Callable FRN | 2 200 000,00 | 100,84 | 2 240 535,49 | 0,36 % |
| Cibus Nor Re 2.4.2028 Callable FRN | 1 000 000,00 | 104,79 | 1 047 930,00 | 0,17 % |
| Citycon Oyj Perp/Call VAR | 3 500 000,00 | 99,82 | 3 716 395,41 | 0,60 % |
| Citycon Oyj Perp/Call VAR | 750 000,00 | 93,90 | 726 230,96 | 0,12 % |
| Citycon Treasury 2.375% 15.1.2027 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 99,00 | 1 501 337,26 | 0,24 % |
| Citycon Treasury 5% 11.3.2030 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 102,44 | 2 079 778,90 | 0,33 % |
| Citycon Treasury 6.5% 6.3.2029 Callable Fixed | 700 000,00 | 107,50 | 766 974,27 | 0,12 % |
| Cooperatieve Rab Perp/Call VAR | 1 000 000,00 | 98,31 | 983 406,39 | 0,16 % |
| Cooperatieve Rab Perp/Call VAR | 4 000 000,00 | 99,81 | 3 993 634,43 | 0,64 % |
| Dnb Bank Asa 13.9.2033 Callable VAR | 1 000 000,00 | 105,27 | 1 092 650,00 | 0,18 % |
| Dnb Bank Asa 28.2.2033 Callable VAR | 1 600 000,00 | 103,79 | 1 685 747,73 | 0,27 % |
| Dometic Group Ab 3% 8.5.2026 Callable Fixed | 750 000,00 | 99,68 | 751 020,41 | 0,12 % |
| Elenia Finance 0.375% 6.2.2027 Callable Fixed | 4 000 000,00 | 96,61 | 3 870 560,00 | 0,62 % |
| Ellevio Ab 3.75% 14.5.2035 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 99,75 | 2 005 088,49 | 0,32 % |
| Eltel Ab 24.6.2029 Callable FRN | 4 800 000,00 | 100,42 | 4 827 739,73 | 0,78 % |
| Ephios Subco S 7.875% 31.1.2031 Callable Fixed | 2 750 000,00 | 107,98 | 2 979 539,06 | 0,48 % |
| Epiroc Ab 3.625% 28.2.2031 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 102,20 | 2 068 610,14 | 0,33 % |
| Eq 0.875% 14.5.2031 Callable Fixed | 3 512 000,00 | 86,54 | 3 043 410,20 | 0,49 % |
| Eq 2.875% 6.4.2032 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 95,26 | 959 442,74 | 0,15 % |
| Equipe Hold 3 Bv 16.12.2029 Callable FRN | 5 000 000,00 | 97,56 | 4 895 116,67 | 0,79 % |
| Eurofins Scien Perp/Call VAR | 3 000 000,00 | 103,62 | 3 150 511,64 | 0,51 % |
| European Energy 4.11.2027 Callable FRN | 3 000 000,00 | 100,08 | 3 030 975,67 | 0,49 % |
| Fastighets Ab Ba 4% 19.2.2032 Callable Fixed | 3 000 000,00 | 99,76 | 3 036 616,03 | 0,49 % |
| Finnair Oyj 4.75% 24.5.2029 Callable Fixed | 4 000 000,00 | 102,77 | 4 131 141,37 | 0,66 % |
| Fintoil Hamina 7.5% 1.7.2025 Callable Fixed | 3 000 000,00 | 99,10 | 2 973 475,00 | 0,48 % |
| Fortum Oyj 4% 26.5.2028 Callable Fixed | 2 200 000,00 | 103,43 | 2 284 314,55 | 0,37 % |
| Getlink Se 4.125% 15.4.2030 Callable Fixed | 5 000 000,00 | 102,03 | 5 151 866,67 | 0,83 % |
| Geveko Ab 26.12.2028 Callable FRN | 2 000 000,00 | 101,95 | 2 041 165,67 | 0,33 % |

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta

| | | | | |
|---|--------------|--------|--------------|--------|
| Heimstaden Perp/Call VAR | 1 100 000,00 | 77,40 | 851 356,00 | 0,14 % |
| Heimstaden 4.375% 6.3.2027 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 97,12 | 1 477 960,83 | 0,24 % |
| Heimstaden 8.375% 29.1.2030 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 104,93 | 1 084 605,62 | 0,17 % |
| Heimstaden Bosta Perp/Call VAR | 3 300 000,00 | 101,17 | 3 406 418,22 | 0,55 % |
| Heimstaden Bosta 3.75% 2.10.2030 Callable Fixed | 1 250 000,00 | 99,22 | 1 240 300,00 | 0,20 % |
| Hkfoods Oyj 17.6.2027 Callable FRN | 3 200 000,00 | 104,58 | 3 359 168,00 | 0,54 % |
| Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026 Callable Fixed | 5 000 000,00 | 97,99 | 4 934 170,55 | 0,79 % |
| Huhtamaki Oyj 4.25% 9.6.2027 Callable Fixed | 400 000,00 | 102,42 | 410 739,23 | 0,07 % |
| Infront Asa 28.10.2026 Callable FRN | 1 100 000,00 | 101,42 | 1 128 319,96 | 0,18 % |
| Iss Finance B.V. 1.25% 7.7.2025 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 99,99 | 2 024 397,53 | 0,33 % |
| Iss Global A/S 0.875% 18.6.2026 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 98,74 | 987 775,62 | 0,16 % |
| Iss Global A/S 3.875% 5.6.2029 Callable Fixed | 1 250 000,00 | 103,42 | 1 296 345,55 | 0,21 % |
| Jyske Bank A/S Perp/Call VAR | 2 500 000,00 | 105,78 | 2 711 746,13 | 0,44 % |
| Jyske Bank A/S Perp/Call VAR | 1 500 000,00 | 93,43 | 1 405 534,84 | 0,23 % |
| Jyske Bank A/S 1.5.2035 Callable VAR | 1 500 000,00 | 105,55 | 1 596 233,22 | 0,26 % |
| Jyske Bank A/S 26.10.2028 Callable VAR | 1 650 000,00 | 105,10 | 1 790 364,82 | 0,29 % |
| Jyske Bank A/S 28.1.2031 Callable VAR | 2 250 000,00 | 98,80 | 2 234 853,49 | 0,36 % |
| Jyske Bank A/S 5.5% 16.11.2027 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 104,18 | 1 614 234,25 | 0,26 % |
| Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed | 3 500 000,00 | 94,85 | 3 328 588,70 | 0,54 % |
| Kojamo Oyj 3.875% 12.3.2032 Callable Fixed | 1 700 000,00 | 98,58 | 1 696 073,70 | 0,27 % |
| Koninklijke Kpn Perp/Call VAR | 5 000 000,00 | 103,44 | 5 363 560,96 | 0,86 % |
| Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed | 5 000 000,00 | 99,10 | 4 975 192,47 | 0,80 % |
| Link Mobility 17.6.2030 Callable FRN | 4 000 000,00 | 100,46 | 4 026 283,33 | 0,65 % |
| Link Mobility 23.10.2029 Callable FRN | 2 500 000,00 | 99,83 | 2 517 885,42 | 0,40 % |
| Luminor Bank 14.10.2035 Callable VAR | 3 500 000,00 | 104,48 | 3 791 852,92 | 0,61 % |
| Luminor Bank 8.6.2027 Callable VAR | 5 000 000,00 | 104,39 | 5 244 779,45 | 0,84 % |
| Luminor Holding Perp/Call VAR | 1 200 000,00 | 102,33 | 1 262 138,52 | 0,20 % |
| Magellan Bidco 19.12.2029 Callable FRN | 2 000 000,00 | 102,78 | 2 060 572,17 | 0,33 % |
| Mandatum Life 4.12.2039 Callable VAR | 2 400 000,00 | 102,17 | 2 514 120,99 | 0,40 % |
| Maxima Grupe 6.25% 12.7.2027 Callable Fixed | 1 600 000,00 | 102,77 | 1 741 500,27 | 0,28 % |
| Mehilainen Yhtio 5.125% 30.6.2032 Callable Fixed | 6 300 000,00 | 100,50 | 6 337 967,13 | 1,02 % |
| Metso Outotec 0.875% 26.5.2028 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 95,03 | 1 426 795,48 | 0,23 % |
| Metso Oy 4.375% 22.11.2030 Callable Fixed | 2 500 000,00 | 104,85 | 2 687 873,97 | 0,43 % |
| Mohinder Finco 11.12.2029 Callable FRN | 4 000 000,00 | 102,95 | 4 291 677,78 | 0,69 % |
| Molnlycke Hld 0.875% 5.9.2029 Callable Fixed | 2 500 000,00 | 91,55 | 2 306 704,45 | 0,37 % |
| Molnlycke Hld 4.25% 11.6.2034 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 103,20 | 1 551 667,81 | 0,25 % |
| Molnlycke Hld 4.25% 8.9.2028 Callable Fixed | 4 700 000,00 | 103,66 | 5 034 509,30 | 0,81 % |
| Neste 0.75% 25.3.2028 Callable Fixed | 5 700 000,00 | 94,46 | 5 395 758,21 | 0,87 % |
| Nidda Healthcare 5.375% 23.10.2030 Callable Fixed | 2 400 000,00 | 101,64 | 2 458 447,67 | 0,40 % |
| Nidda Healthcare 5.625% 21.2.2030 Callable Fixed | 3 000 000,00 | 102,16 | 3 122 865,00 | 0,50 % |
| Nkt Holding A/S Perp/Call VAR | 1 200 000,00 | 103,38 | 1 240 798,03 | 0,20 % |
| Nokia Oyj 2% 11.3.2026 Callable Fixed | 1 582 000,00 | 99,56 | 1 584 802,96 | 0,25 % |
| Nokia Oyj 4.375% 21.8.2031 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 104,58 | 2 167 153,70 | 0,35 % |
| Nortal As 9.2.2029 Callable FRN | 3 700 000,00 | 100,45 | 3 746 213,00 | 0,60 % |
| Nti Group Holdin 28.3.2030 Callable FRN | 2 800 000,00 | 100,75 | 2 823 020,04 | 0,45 % |
| Nykredit 24.4.2035 Callable VAR | 3 000 000,00 | 101,04 | 3 053 914,93 | 0,49 % |
| O3 Holding GmbH 10.10.2029 Callable FRN | 2 500 000,00 | 101,82 | 2 588 877,01 | 0,42 % |
| Orsted A/S 14.3.3024 Callable VAR | 1 000 000,00 | 101,48 | 1 042 862,19 | 0,17 % |
| Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR | 2 000 000,00 | 81,90 | 1 649 013,70 | 0,27 % |

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta

| | | | | |
|--|--------------|--------|--------------|--------|
| Orsted A/S 9.12.2019 Callable VAR | 1 400 000,00 | 94,43 | 1 335 794,27 | 0,21 % |
| Plt Vii Finance 15.6.2031 Callable FRN | 1 500 000,00 | 100,16 | 1 506 278,13 | 0,24 % |
| Plt Vii Finance 6% 15.6.2031 Callable Fixed | 3 000 000,00 | 101,96 | 3 067 390,00 | 0,49 % |
| Pohjolan Voima 4.75% 5.6.2031 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 104,97 | 2 106 367,40 | 0,34 % |
| Project Grand Uk 9% 1.6.2029 Callable Fixed | 3 500 000,00 | 106,18 | 3 743 460,00 | 0,60 % |
| Public Property 4.625% 12.3.2030 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 102,29 | 1 037 111,78 | 0,17 % |
| Quicktop Holdco 21.3.2030 Callable FRN | 2 500 000,00 | 102,11 | 2 556 810,00 | 0,41 % |
| S-Pankki Oyj 4.875% 8.3.2028 Callable Fixed | 2 200 000,00 | 102,59 | 2 291 020,93 | 0,37 % |
| Sagax Euro Mtn 1.625% 24.2.2026 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 99,31 | 1 997 557,26 | 0,32 % |
| Sanoma Oyj Perp/Call VAR | 2 800 000,00 | 102,86 | 2 946 275,45 | 0,47 % |
| Sanoma Oyj 4% 13.9.2027 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 101,47 | 2 093 460,00 | 0,34 % |
| Sato-Oyj 2.45% 12.6.2030 At Maturity Fixed | 6 500 000,00 | 92,93 | 6 049 436,03 | 0,97 % |
| Saxo Bank 2.8.2034 Callable VAR | 3 740 000,00 | 104,61 | 4 143 348,24 | 0,67 % |
| Saxo Bank 25.3.2028 Callable VAR | 2 000 000,00 | 103,17 | 2 094 671,78 | 0,34 % |
| Securitas Ab 0.25% 22.2.2028 Callable Fixed | 2 400 000,00 | 93,94 | 2 256 744,99 | 0,36 % |
| Securitas Treasu 3.875% 23.2.2030 Callable Fixed | 1 600 000,00 | 103,28 | 1 674 344,33 | 0,27 % |
| Securitas Treasu 4.25% 4.4.2027 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 102,50 | 2 070 666,03 | 0,33 % |
| Sgl Group Aps 22.4.2030 Callable FRN | 4 000 000,00 | 99,99 | 4 054 724,78 | 0,65 % |
| Sgl Group Aps 24.2.2031 Callable FRN | 450 000,00 | 99,55 | 450 906,29 | 0,07 % |
| Skandinav Enskil 17.8.2033 Callable VAR | 3 000 000,00 | 105,34 | 3 291 295,89 | 0,53 % |
| Smaakraft As 1.875% 13.4.2026 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 98,85 | 1 985 119,18 | 0,32 % |
| Smaakraft As 6.10.2028 Callable FRN | 3 700 000,00 | 102,54 | 3 837 760,66 | 0,62 % |
| Stora Enso Oyj 4.25% 1.9.2029 Callable Fixed | 1 300 000,00 | 104,21 | 1 400 733,44 | 0,23 % |
| Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR | 4 600 000,00 | 88,83 | 4 151 024,88 | 0,67 % |
| Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed | 2 700 000,00 | 92,14 | 2 490 083,14 | 0,40 % |
| Swedbank Ab 3.25% 24.9.2029 At Maturity Fixed | 1 500 000,00 | 101,11 | 1 530 006,16 | 0,25 % |
| Tdc Net As 5% 9.8.2032 Callable Fixed | 500 000,00 | 102,36 | 515 508,63 | 0,08 % |
| Tdc Net As 5.186% 2.8.2029 Callable Fixed | 3 000 000,00 | 104,71 | 3 283 636,36 | 0,53 % |
| Tdc Net As 5.618% 6.2.2030 Callable Fixed | 2 300 000,00 | 106,55 | 2 502 404,60 | 0,40 % |
| Tele2 Ab 3.75% 22.11.2029 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 102,99 | 2 105 416,44 | 0,34 % |
| Teleno 3.375% 1.4.2032 Callable Fixed | 4 000 000,00 | 101,25 | 4 083 827,40 | 0,66 % |
| Telia Co Ab 21.12.2082 Callable VAR | 2 600 000,00 | 102,98 | 2 740 960,25 | 0,44 % |
| Telia Co Ab 30.6.2083 Callable VAR | 2 000 000,00 | 97,95 | 1 959 361,37 | 0,32 % |
| Teollisuuden Voi 3.6% 14.12.2027 At Maturity Fixed | 2 500 000,00 | 100,38 | 2 558 790,07 | 0,41 % |
| Teollisuuden Voi 4.25% 22.5.2031 Callable Fixed | 400 000,00 | 104,14 | 418 457,59 | 0,07 % |
| Teollisuuden Voi 4.75% 1.6.2030 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 106,48 | 2 137 708,49 | 0,34 % |
| Topsoe As 23.5.3024 Callable VAR | 3 000 000,00 | 103,02 | 3 112 821,78 | 0,50 % |
| Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 98,34 | 1 984 736,71 | 0,32 % |
| Tornator Oyj 3.75% 17.10.2031 Callable Fixed | 2 200 000,00 | 100,64 | 2 272 307,07 | 0,37 % |
| Transcom Holding 15.12.2026 Callable FRN | 3 500 000,00 | 79,42 | 2 791 442,74 | 0,45 % |
| Tui Ag 5.875% 15.3.2029 Callable Fixed | 3 000 000,00 | 103,98 | 3 171 695,42 | 0,51 % |
| Upm-Kymmene Oyj 3.375% 29.8.2034 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 99,28 | 1 531 720,48 | 0,25 % |
| Valmet Corp 4% 13.3.2029 Callable Fixed | 3 500 000,00 | 101,25 | 3 586 290,34 | 0,58 % |
| Verisure Holding 5.5% 15.5.2030 Callable Fixed | 2 500 000,00 | 103,94 | 2 616 326,39 | 0,42 % |
| Vimian Group Ab 22.5.2028 Callable FRN | 3 900 000,00 | 100,56 | 3 939 990,17 | 0,63 % |
| Vz Secured Finan 3.5% 15.1.2032 Callable Fixed | 3 500 000,00 | 92,04 | 3 278 121,39 | 0,53 % |
| Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed | 4 300 000,00 | 97,19 | 4 231 006,79 | 0,68 % |
| Yit-Yhtymä Oy Perp/Call VAR | 2 100 000,00 | 100,34 | 2 123 341,36 | 0,34 % |
| Yit-Yhtymä Oy 18.6.2027 Callable FRN | 1 500 000,00 | 105,95 | 1 594 837,25 | 0,26 % |

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta

| | | | | |
|---|---------------|--------|--------------|--------|
| Yit-Yhtyma Oy 20.3.2028 Callable FRN | 2 700 000,00 | 100,79 | 2 727 390,60 | 0,44 % |
| Ziton As 9.6.2028 Call/Sink FRN | 1 447 219,00 | 104,01 | 1 513 054,68 | 0,24 % |
| NOK | | | | |
| Aider Konsern As 5.9.2028 Callable FRN | 32 500 000,00 | 8,59 | 2 808 699,26 | 0,45 % |
| Aider Konsern As 5.9.2028 Callable FRN | 14 000 000,00 | 8,58 | 1 208 475,18 | 0,19 % |
| Aker 15.1.2029 At Maturity FRN | 38 500 000,00 | 8,54 | 3 334 798,92 | 0,54 % |
| Aker 15.4.2031 At Maturity FRN | 30 000 000,00 | 8,44 | 2 566 188,78 | 0,41 % |
| Austevoll Sea 21.6.2028 At Maturity FRN | 16 500 000,00 | 8,48 | 1 401 949,28 | 0,23 % |
| Ax Inv1 Holding 14.2.2030 Callable FRN | 35 000 000,00 | 8,46 | 2 994 166,91 | 0,48 % |
| Axactor Se 7.9.2027 Callable FRN | 24 000 000,00 | 8,77 | 2 120 137,99 | 0,34 % |
| Boliden Ab 19.6.2030 At Maturity FRN | 22 000 000,00 | 8,78 | 1 936 668,04 | 0,31 % |
| Bulk Infrac 21.3.2028 Callable FRN | 45 000 000,00 | 8,80 | 3 968 312,58 | 0,64 % |
| Bulk Infrastruct 20.12.2029 Callable FRN | 23 500 000,00 | 8,45 | 1 992 218,24 | 0,32 % |
| Color Group As 23.4.2029 At Maturity FRN | 22 000 000,00 | 8,47 | 1 890 225,54 | 0,30 % |
| Color Group As 23.8.2026 At Maturity FRN | 14 000 000,00 | 8,76 | 1 239 135,67 | 0,20 % |
| Crayon Group 8.4.2028 Callable FRN | 28 000 000,00 | 8,80 | 2 505 414,82 | 0,40 % |
| Elkem Asa 31.8.2028 At Maturity FRN | 60 000 000,00 | 8,47 | 5 113 019,86 | 0,82 % |
| Elopak Asa 28.5.2029 At Maturity FRN | 13 000 000,00 | 8,51 | 1 112 849,86 | 0,18 % |
| Entra Asa 5.52% 17.1.2030 At Maturity Fixed | 26 000 000,00 | 8,62 | 2 295 773,28 | 0,37 % |
| Glx Holding 23.2.2027 Callable FRN | 31 000 000,00 | 8,61 | 2 700 836,74 | 0,43 % |
| Leroy Seafood 26.4.2028 At Maturity FRN | 15 000 000,00 | 8,55 | 1 295 948,11 | 0,21 % |
| Mowi Asa 3.5.2029 At Maturity FRN | 28 000 000,00 | 8,45 | 2 387 752,70 | 0,38 % |
| Nordea Bank Abp 21.5.2035 Callable FRN | 20 000 000,00 | 8,50 | 1 711 841,92 | 0,28 % |
| Norlandia Health 4.7.2028 Callable FRN | 50 000 000,00 | 8,75 | 4 478 907,87 | 0,72 % |
| Nortura Sa 12.8.2047 Callable FRN | 15 000 000,00 | 8,65 | 1 312 694,14 | 0,21 % |
| Nortura Sa 16.1.2030 At Maturity FRN | 12 000 000,00 | 8,46 | 1 019 105,63 | 0,16 % |
| Nortura Sa 7.6.2050 Callable FRN | 23 000 000,00 | 8,53 | 1 974 634,45 | 0,32 % |
| Ocean Yield As 22.3.2027 Callable FRN | 36 000 000,00 | 8,55 | 3 082 823,34 | 0,50 % |
| Ocean Yield As 5.9.2029 Callable FRN | 19 500 000,00 | 8,46 | 1 659 364,76 | 0,27 % |
| Odfjell Se 3.6.2030 Callable FRN | 17 500 000,00 | 8,46 | 1 489 336,37 | 0,24 % |
| Omda As 4.12.2028 Callable FRN | 10 000 000,00 | 8,62 | 869 235,00 | 0,14 % |
| Pelagia Holding 12.3.2029 At Maturity FRN | 35 000 000,00 | 8,49 | 2 984 245,67 | 0,48 % |
| Pelagia Holding 22.7.2030 Callable FRN | 25 000 000,00 | 8,43 | 2 138 635,53 | 0,34 % |
| Protector F As 20.2.2055 Callable FRN | 5 000 000,00 | 8,41 | 423 867,45 | 0,07 % |
| Protector F As 7.3.2054 Callable FRN | 30 000 000,00 | 8,78 | 2 647 704,33 | 0,43 % |
| Public Property 5.2.2028 At Maturity FRN | 48 000 000,00 | 8,42 | 4 085 042,46 | 0,66 % |
| Salmar Asa 22.1.2027 At Maturity FRN | 30 000 000,00 | 8,51 | 2 583 103,89 | 0,42 % |
| Salmar Asa 30.1.2032 At Maturity FRN | 24 000 000,00 | 8,41 | 2 039 330,18 | 0,33 % |
| Scatec Asa 12.2.2029 Callable FRN | 25 500 000,00 | 8,49 | 2 189 551,84 | 0,35 % |
| Scatec Asa 17.2.2027 Callable FRN | 7 000 000,00 | 8,93 | 633 083,35 | 0,10 % |
| Scatec Asa 7.2.2028 Callable FRN | 24 500 000,00 | 8,75 | 2 171 370,29 | 0,35 % |
| Spar Nord Bank 1.12.2029 Callable FRN | 24 000 000,00 | 8,74 | 2 110 656,73 | 0,34 % |
| Storebrand Livsf Perp/Call FRN | 8 000 000,00 | 8,30 | 669 372,33 | 0,11 % |
| Storebrand Livsf 7.63% Perp/Call Fixed | 11 000 000,00 | 8,78 | 1 013 220,37 | 0,16 % |
| Sydbank A/S 25.4.2034 Callable FRN | 8 000 000,00 | 8,85 | 717 333,14 | 0,12 % |
| Treningsh Hold 6.2.2028 At Maturity FRN | 45 000 000,00 | 8,52 | 3 903 183,59 | 0,63 % |
| Tryg Fors 13.11.2045 Callable FRN | 45 000 000,00 | 8,48 | 3 853 593,35 | 0,62 % |
| SEK | | | | |
| Addvise Group 28.11.2028 Callable FRN | 25 000 000,00 | 9,02 | 2 268 563,91 | 0,36 % |
| Aktia Bank 14.6.2034 Callable FRN | 8 000 000,00 | 9,15 | 733 296,22 | 0,12 % |
| Arwidsro Fast Perp/Call FRN | 20 000 000,00 | 9,02 | 1 813 078,27 | 0,29 % |

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta

| | | | | |
|--|---------------|------|--------------|--------|
| Arwidsro Fast 19.5.2028 Callable FRN | 17 500 000,00 | 8,95 | 1 576 996,02 | 0,25 % |
| Arwidsro Fast 20.2.2027 Callable FRN | 7 500 000,00 | 9,15 | 691 754,89 | 0,11 % |
| Boliden Ab 1.3.2028 At Maturity FRN | 18 000 000,00 | 9,27 | 1 674 929,64 | 0,27 % |
| Bonava Ab 3.9.2028 Callable FRN | 30 000 000,00 | 9,01 | 2 717 699,55 | 0,44 % |
| Cibus Nor Re 2.10.2027 Callable FRN | 20 000 000,00 | 9,19 | 1 838 371,40 | 0,30 % |
| Circular Tire Sv 26.11.2029 Callable FRN | 35 000 000,00 | 9,20 | 3 245 072,99 | 0,52 % |
| Coor Service 21.2.2029 Callable FRN | 15 000 000,00 | 9,10 | 1 371 961,15 | 0,22 % |
| Corem Property 26.9.2027 Callable FRN | 10 000 000,00 | 8,91 | 891 417,79 | 0,14 % |
| Dnb Bank Asa Perp/Call VAR | 30 000 000,00 | 9,23 | 2 903 646,18 | 0,47 % |
| Dnb Bank Asa 17.2.2032 Callable VAR | 20 000 000,00 | 8,73 | 1 756 998,34 | 0,28 % |
| Dometic Group Ab 14.2.2030 Callable FRN | 40 000 000,00 | 8,76 | 3 532 275,26 | 0,57 % |
| Ellevio Ab 4.29% 20.11.2031 At Maturity Fixed | 42 000 000,00 | 8,99 | 3 874 154,44 | 0,62 % |
| Fastig Emilshus 25.5.2028 Callable FRN | 12 500 000,00 | 9,01 | 1 131 783,66 | 0,18 % |
| Foretagsparken 9.5.2025 Callable FRN | 30 000 000,00 | 8,94 | 2 721 671,98 | 0,44 % |
| Getinge Ab 12.2.2030 At Maturity FRN | 8 000 000,00 | 8,92 | 717 280,24 | 0,12 % |
| Getinge Ab 17.5.2028 At Maturity FRN | 20 000 000,00 | 9,13 | 1 834 161,62 | 0,29 % |
| Getinge Ab 20.9.2029 At Maturity FRN | 26 000 000,00 | 8,99 | 2 340 122,58 | 0,38 % |
| Getinge Ab 7.3.2029 At Maturity FRN | 10 000 000,00 | 9,14 | 915 769,57 | 0,15 % |
| Greenfood Ab 13.11.2028 Callable FRN | 35 000 000,00 | 9,05 | 3 207 391,80 | 0,52 % |
| Heart Bidco Ab 8.5.2029 Callable FRN | 50 000 000,00 | 8,93 | 4 518 330,23 | 0,73 % |
| Heimstaden Perp/Call FRN | 20 000 000,00 | 7,11 | 1 421 344,80 | 0,23 % |
| Heimstaden Bosta 19.6.2029 Callable FRN | 14 000 000,00 | 8,96 | 1 255 921,69 | 0,20 % |
| Heimstaden Bosta 3.9.2027 At Maturity FRN | 18 000 000,00 | 9,18 | 1 658 616,91 | 0,27 % |
| Hoist Finance Ab 12.4.2027 At Maturity FRN | 15 000 000,00 | 9,31 | 1 414 264,87 | 0,23 % |
| Hoist Finance Ab 12.6.2030 At Maturity FRN | 10 000 000,00 | 8,98 | 900 406,94 | 0,14 % |
| Hoist Finance Ab 22.5.2034 Callable FRN | 10 000 000,00 | 9,57 | 965 931,41 | 0,16 % |
| Hoist Finance Ab 24.9.2029 At Maturity FRN | 10 000 000,00 | 9,07 | 907 820,53 | 0,15 % |
| Hoist Finance Ab 26.2.2030 At Maturity FRN | 13 750 000,00 | 8,87 | 1 225 399,63 | 0,20 % |
| Hoist Finance Ab 5.3.2029 At Maturity FRN | 15 000 000,00 | 8,92 | 1 342 890,48 | 0,22 % |
| Ica Gruppen Ab 26.5.2028 At Maturity FRN | 24 000 000,00 | 9,20 | 2 216 425,72 | 0,36 % |
| Ica Gruppen Ab 4.206% 14.11.2029 At Maturity Fixed | 18 000 000,00 | 9,30 | 1 717 535,59 | 0,28 % |
| Ica Gruppen Ab 4.905% 24.2.2027 At Maturity Fixed | 14 000 000,00 | 9,28 | 1 321 218,85 | 0,21 % |
| K-Fast Hldg Ab 3.7.2028 Callable FRN | 32 500 000,00 | 8,94 | 2 905 703,13 | 0,47 % |
| Kahrs Bondco Ab 14.11.2028 Callable FRN | 25 000 000,00 | 9,03 | 2 283 540,93 | 0,37 % |
| Knaust Andersson 18.6.2029 Callable FRN | 15 000 000,00 | 9,11 | 1 371 181,78 | 0,22 % |
| Knaust Andersson 3.10.2028 Callable FRN | 20 000 000,00 | 8,90 | 1 780 302,78 | 0,29 % |
| Lansforsakr Bank Perp/Call FRN | 8 000 000,00 | 9,06 | 731 936,18 | 0,12 % |
| Luminor Bank 27.3.2027 Callable FRN | 16 000 000,00 | 9,02 | 1 443 650,93 | 0,23 % |
| Magnolia Bostad 11.2.2028 Callable FRN | 25 000 000,00 | 8,65 | 2 196 605,67 | 0,35 % |
| Meko Ab 18.6.2030 Callable FRN | 47 500 000,00 | 8,99 | 4 275 841,85 | 0,69 % |
| Munters Group Ab 12.6.2030 Callable FRN | 12 500 000,00 | 9,00 | 1 127 178,81 | 0,18 % |
| Sanolium Ab 15.3.2029 Callable FRN | 11 250 000,00 | 8,96 | 1 010 804,34 | 0,16 % |
| Sbab Bank Ab 19.6.2035 Callable FRN | 15 000 000,00 | 8,93 | 1 341 408,57 | 0,22 % |
| Sibs Ab 7.10.2027 Callable FRN | 42 500 000,00 | 7,36 | 3 122 670,52 | 0,50 % |
| Skandinav Enskil Perp/Call FRN | 26 000 000,00 | 9,05 | 2 362 799,73 | 0,38 % |
| Spar Nord Bank 23.1.2030 Callable FRN | 14 000 000,00 | 9,37 | 1 323 164,11 | 0,21 % |
| Sparc Group Ab 3.3.2028 Callable FRN | 47 500 000,00 | 8,93 | 4 272 286,94 | 0,69 % |
| Ssab Ab 4.875% 21.6.2028 At Maturity Fixed | 30 000 000,00 | 9,36 | 2 813 238,24 | 0,45 % |
| Sscp Lager Bid 5.12.2026 Callable FRN | 20 000 000,00 | 9,16 | 1 842 952,94 | 0,30 % |

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta

| | | | | |
|---|-------------------|-------|-----------------------|----------------|
| Stena Metall Fin 10.5.2028 Callable FRN | 10 000 000,00 | 9,12 | 917 730,68 | 0,15 % |
| Stena Metall Fin 20.5.2030 Call/Put FRN | 23 750 000,00 | 9,04 | 2 158 780,98 | 0,35 % |
| Stora Enso Oyj 5% 8.11.2028 At Maturity Fixed | 30 000 000,00 | 9,44 | 2 920 446,40 | 0,47 % |
| Storskogen Group 3.10.2028 At Maturity FRN | 30 000 000,00 | 9,13 | 2 739 597,15 | 0,44 % |
| Storskogen Group 4.6.2029 Callable FRN | 42 500 000,00 | 9,02 | 3 849 939,20 | 0,62 % |
| Swedavia Ab Perp/Call FRN | 30 000 000,00 | 9,04 | 2 725 701,81 | 0,44 % |
| Sydbank A/S Perp/Call FRN | 18 000 000,00 | 8,99 | 1 628 951,29 | 0,26 % |
| Tempcon Group Ab 28.3.2029 Callable FRN | 22 500 000,00 | 9,07 | 2 051 052,61 | 0,33 % |
| Tryg Fors Perp/Call FRN | 16 000 000,00 | 9,07 | 1 453 566,89 | 0,23 % |
| Xpartners Samha 26.6.2029 Callable FRN | 23 750 000,00 | 9,00 | 2 139 274,77 | 0,34 % |
| USD | | | | |
| Dnb Bank Asa Perp/Call VAR | 2 500 000,00 | 87,41 | 2 277 625,14 | 0,37 % |
| Skandinav Enskil Perp/Call VAR | 4 400 000,00 | 85,34 | 3 795 609,14 | 0,61 % |
| Svenska Hndlsbkn Perp/Call VAR | 4 800 000,00 | 83,01 | 4 044 565,77 | 0,65 % |
| Sammanlagt | | | 604 945 799,20 | 97,26 % |
| <i>Ickestandardiserade derivatavtal</i> | | | | |
| NOK | | | | |
| FX forward EUR/NOK 17.11.2025 | -1 014 000 000,00 | 11,98 | 1 888 042,22 | 0,30 % |
| SEK | | | | |
| FX forward EUR/SEK 17.11.2025 | -1 258 500 000,00 | 11,18 | 3 110 136,73 | 0,50 % |
| USD | | | | |
| FX forward EUR/USD 17.11.2025 | -11 200 000,00 | 1,18 | 477 158,73 | 0,08 % |
| Sammanlagt | | | 5 475 337,68 | 0,88 % |
| Värdepapper totalt | | | 610 421 136,88 | 98,14 % |
| Kontanter och andra tillgångar, netto | | | 11 495 715,34 | 1,85 % |
| Sammanlagt | | | 621 916 852,22 | 100 % |

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta

| | | | |
|---|-----------------|----------------|----------------|
| Antal utestående tillväxtandelar (A) | 39 292 730,2705 | 95,4 % | |
| Tillväxtandelens värde | 15,122 | | |
| Antal utestående avkastningsandelar (B) | 131 721,8296 | 0,3 % | |
| Avkastningsandelens värde | 8,903 | | |
| Antal utestående tillväxtandelar (VI) | 1 747 250,6795 | 4,2 % | |
| Tillväxtandelens värde | 15,207 | | |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden | 1 942 247,22 | | |
| Arvoden betalda till förvaringsinstitutet | 29 174,71 | | |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat) | 0,00 | | |
| Förvaltningsarvode (A) | 0,69 % | | |
| Förvaltningsarvode (VI) | 0,34 % | | |
| Löpande kostnader | 0,70 % | | |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner | 0,00 % 0% | | |
| Totalkostnadsandel (TKA) | 0,70 % | | |
| Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet | | | |
| | | | |
| | 30.6.2025 | 30.6.2024 | 30.6.2023 |
| Andelsägare, antal | 2 254 | 1 653 | 1 021 |
| Tillväxtandelens värde (A), EUR | 15,122 | 14,096 | 12,948 |
| Avkastningsandelens värde (B), EUR | 8,903 | 8,771 | 8,499 |
| Tillväxtandelens värde (VI), EUR | 15,207 | 14,126 | - |
| Fondens värde, EUR | 621 916 852,22 | 461 264 324,97 | 357 888 801,31 |
| Derivatens motparter | Motpart | | |
| FX forward EUR/NOK 17.11.2025 | SEB | | |
| FX forward EUR/SEK 17.11.2025 | SEB | | |
| FX forward EUR/USD 17.11.2025 | SEB | | |
| Säkerhet ställd av fonden, EUR | 2 410 000,00 | | |
| | | | |
| | 30.6.2025 | | |
| Fondens medel, EUR | 626 689 544,24 | | |
| Fondens skulder, EUR | 4 772 692,01 | | |
| | | | |
| | | | |

Placeringsfond LokalTapiola Projekt Företagsränta

Grunduppgifter

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

Avgifter: Förvaltningsarvode 0,69 % p.a.,
Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Marknadsindex: iBoxx EUR Green Corporates

Placeringsfonden LokalTapiola Projekt Företagsränta är en aktivt förvaltat räntefond. Fonden placerar i företags- och bankobligationer i Europa och andra OECD-länder. Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt och åstadkomma positiv påverkan på insatserna mot klimatförändringen och för hållbar utveckling. Jämförelseindexet är iBoxx Euro Corporates Overall Performance.

Fonden placerar i företags- och bankobligationer. Fonden placerar i objekt som förväntas bidra till att motverka klimatförändringen eller främja FN:s hållbarhetsmål (United Nation's Sustainable Development Goals).

Fonden placerar företrädesvis i värdepapper med hög kreditvärdighet, dvs. investment grade (minst BBB-/Baa3). Till investment grade-placeringarna räknas även obligationer som saknar kreditbetyg, men som enligt kapitalförvaltaren LokalTapiola Kapitalförvaltnings bedömning motsvarar investment grade. Högst 10 procent av fondens placeringar kan göras i obligationer med låg kreditvärdighet, dvs. high yield (högst BB+/Ba1).

I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar sådana miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) som påverkar placeringsobjekten. LokalTapiola Kapitalförvaltnings görs en hållbarhetsanalys av varje placering.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 19.5.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Avkastningen på fonden LokalTapiola Projekt Företagsränta under första halvåret 2025 var +1,9 procent, medan motsvarande avkastning för jämförelseindexen var +1,8 procent. Fondens jämförelseindex var iBoxx Euro Corporates Overall Total Return Index från början av året till 19.5.25. Från och med 19.5.25 ändrades fondens jämförelseindex till iBoxx Euro Corporates Green Bond Total Return Index, vilket vi anser är mer i linje med fondens investeringspolitik, eftersom majoriteten av dess investeringar är i företags green bond-obligationer.

Inflationen i euroområdet nådde ECB:s mål på cirka 2 procent under första halvåret 2025. I och med att inflations-takten sjönk sänkte centralbanken sin inlåningsränta från 3 procent till 2 procent under första halvåret 2025. Bankens ordförande kommenterade i juni att räntorna i euroområdet ligger nära neutrala nivåer, så bankens fortsatta åtgärder kommer att bero på den framtida prisutvecklingen. De långa referensräntorna växlade kraftigt under första halvåret. En turbulensen kom från USA, där vändningarna i tullpolitiken bidrog till att förväntningarna på FED:s räntesänkningar sköts längre fram i tiden. I slutet av juni låg euroområdets långa referensräntor på något högre nivåer än vid årsskiftet. Den tyska statens 5-åriga ränta stannade på cirka +2,2 procent.

Företags och bankers riskpremier fortsatte att stramas åt. Under första halvåret 2025 stramades riskpremierna för investment grade -företagsobligationsindexet åt med 10 räntepunkter till i genomsnitt cirka 0,9 procentenheter. I portföljen hos fonden LokalTapiola Projekt Företagsränta gav majoriteten av investeringarna positiv avkastning under första halvåret, och fondens avkastning var klart högre än motsvarande avkastning för dess jämförelseindex. Under första halvåret gjordes små ändringar i portföljens sammansättning. Fyra procentenheter nya EU green bond-obligationer köptes till portföljen.

Under första halvåret 2025 modifierades ränterisken för portföljen för fonden LokalTapiola Projekt Företagsränta genom tyska statens 10-åriga obligationsterminer. Dessa räntederivatinstrument utgjorde i genomsnitt 7 procent av portföljens värde under första halvåret. De användes för att effektivisera portföljförvaltningen, för att höja portföljens ränterisk så att den ligger nära jämförelseindexens ränterisk. I slutet av juni innehöll fonden +100 tyska statens 10-åriga RXU5-terminer. Dessutom använder fonden valutaterminer för att säkra valutakursrisken för investeringar i portföljen som inte är denominerade i euro. I nominellt värde uppgick dessa valutaderivat i fonden i genomsnitt till cirka 28 procent av fondens värde under första halvåret 2025.

Utsikterna för fondens investeringsportfölj är måttliga. Referensräntorna förväntas i allmänhet ligga kvar inom ett relativt smalt intervall under resten av 2025 när inflationsutsikterna har stabiliserats. Enligt vår uppfattning kommer efterfrågan på hållbara bank- och företagsobligationer sannolikt att förbli stabil och ge en rimlig avkastningsförväntning med en relativt måttlig risknivå.

Stadgeändring 10.2.2025: Fondens namn ändrades, det tidigare namnet var LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta.

Stadgeändring 19.5.2025: Jämförelseindexet som används i fondens rapportering byttes 19.5.2025. Det tidigare indexet var iBoxx Euro Corporates, det nya jämförelseindexet är iBoxx EUR Green Corporates.

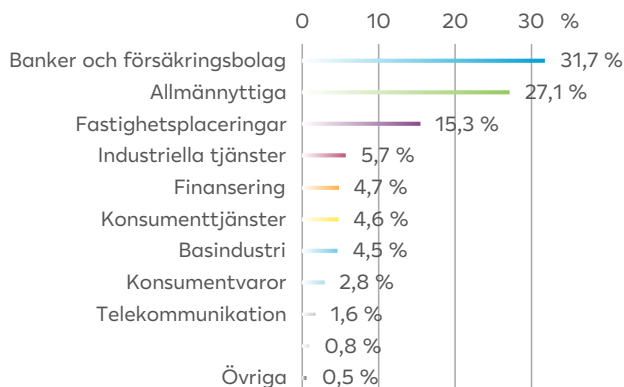
Avkastning och nyckeltal

Avkastning

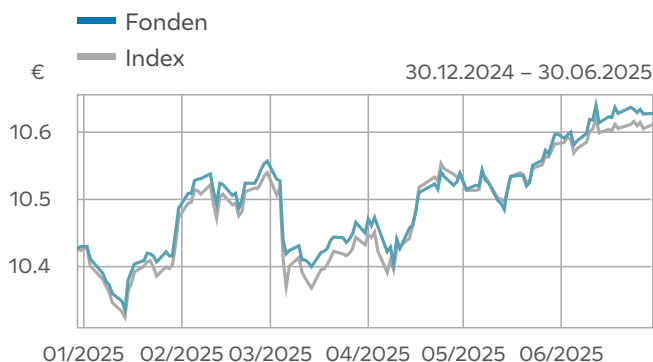
| | Fond | Index |
|---------------------|--------|--------|
| 1 mån | 0,29 % | 0,27 % |
| 3 mån | 1,70 % | 1,72 % |
| 6 mån | 1,90 % | 1,80 % |
| 12 mån | 5,99 % | 5,97 % |
| Ytd. | 1,90 % | 1,80 % |
| 3 år årligen | 4,67 % | 4,07 % |
| 5 år årligen | 0,82 % | 0,33 % |
| Från start, årligen | 0,97 % | 0,53 % |

Placeringsfond LokalTapiola Projekt Företagsränta

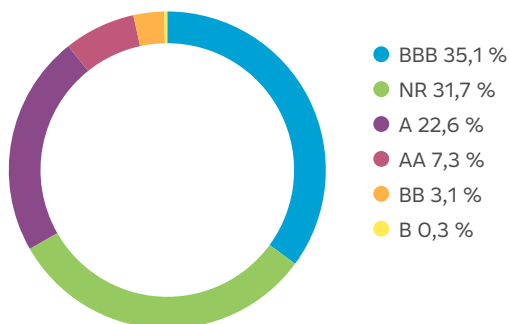
Placeringarnas branschfördelning



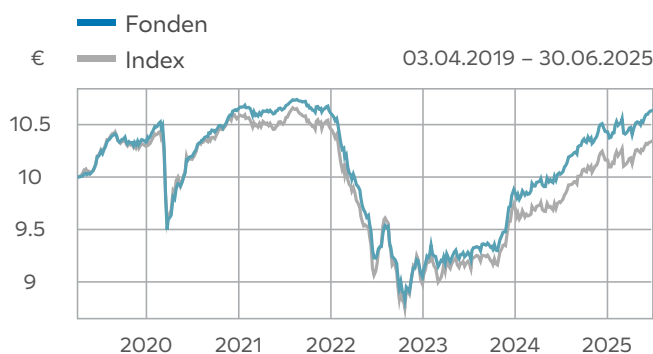
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Distribution av rating



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Nyckeltal (12 mån)

| | Fond | Index |
|----------------|--------|--------|
| Volatilitet | 2,47 % | 2,61 % |
| Beta | 0,89 | - |
| Tracking Error | 0,85 | - |
| Sharpe | 1,13 | 1,06 |
| Mod. duration | - | - |

Placeringsfond LokalTapiola Projekt Företagsränta

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2025

| Värdepapper | Antal st / nominellt antal / € | Kurs € / % | Marknadsvärde / värdeförändring € | % |
|--|-----------------------------------|---------------|--------------------------------------|--------|
| <i>Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.</i> | | | | |
| EUR | | | | |
| Abn Amro Bank Nv 2.75% 4.6.2029 At Maturity Fixed | 1 300 000,00 | 100,27 | 1 306 278,47 | 0,38 % |
| Abn Amro Bank Nv 3% 25.2.2031 At Maturity Fixed | 3 000 000,00 | 100,55 | 3 047 755,07 | 0,89 % |
| Acciona Filiales 1.375% 26.1.2032 At Maturity Fixed | 1 000 000,00 | 87,07 | 876 614,38 | 0,26 % |
| Acciona Filiales 5.125% 23.4.2031 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 107,97 | 1 089 528,77 | 0,32 % |
| Aib Group Plc 20.3.2033 Callable VAR | 2 000 000,00 | 101,22 | 2 045 789,86 | 0,60 % |
| Aib Group Plc 23.10.2031 Callable VAR | 1 500 000,00 | 109,65 | 1 699 044,86 | 0,49 % |
| Alliander 3% 7.10.2034 Callable Fixed | 2 250 000,00 | 97,34 | 2 239 689,14 | 0,65 % |
| Alliander 3.5% 6.5.2037 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 99,50 | 2 000 851,51 | 0,58 % |
| Amprion Gmbh 3.85% 27.8.2039 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 97,75 | 2 020 246,30 | 0,59 % |
| Amprion Gmbh 3.875% 5.6.2036 Callable Fixed | 1 200 000,00 | 100,06 | 1 204 135,73 | 0,35 % |
| Amprion Gmbh 4% 21.5.2044 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 96,30 | 967 552,74 | 0,28 % |
| Amprion Gmbh 4.125% 7.9.2034 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 103,50 | 2 137 376,16 | 0,62 % |
| Amvest Rcf Custo 3.75% 11.6.2031 Callable Fixed | 400 000,00 | 99,51 | 398 895,01 | 0,12 % |
| Amvest Rcf Custo 3.875% 25.3.2030 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 100,98 | 2 040 660,55 | 0,59 % |
| Augstsprieguma 0.5% 20.1.2027 Callable Fixed | 1 800 000,00 | 94,84 | 1 711 049,18 | 0,50 % |
| Banco Sabadell 10.11.2028 Callable VAR | 800 000,00 | 105,58 | 870 956,93 | 0,25 % |
| Banco Sabadell 27.5.2031 Callable VAR | 1 200 000,00 | 101,19 | 1 218 386,47 | 0,35 % |
| Bank Of Ireland 4.7.2031 Callable VAR | 1 500 000,00 | 108,03 | 1 694 979,04 | 0,49 % |
| Bayerische Lndbk 22.11.2032 Callable VAR | 2 000 000,00 | 95,21 | 1 920 826,03 | 0,56 % |
| Bayerische Lndbk 5.1.2034 Callable VAR | 1 000 000,00 | 109,93 | 1 133 406,99 | 0,33 % |
| Brambles Finance 4.25% 22.3.2031 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 105,75 | 1 069 396,71 | 0,31 % |
| Ca Auto Bank Ie 2.75% 7.7.2028 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 100,01 | 1 000 100,00 | 0,29 % |
| Caixabank 14.11.2030 Callable VAR | 700 000,00 | 109,48 | 790 047,90 | 0,23 % |
| Caixabank 18.6.2031 Callable VAR | 2 000 000,00 | 98,69 | 1 974 698,90 | 0,58 % |
| Caixabank 9.2.2032 Callable VAR | 1 700 000,00 | 104,12 | 1 797 479,63 | 0,52 % |
| Capman Hotels II Fcp-Raif 8.91% 10.01.2028 call | 800 000,00 | 101,80 | 848 649,84 | 0,25 % |
| Capman Oyj 4.5% 13.4.2027 Callable Fixed | 1 200 000,00 | 99,20 | 1 202 271,62 | 0,35 % |
| Capman Oyj 6.5% 10.6.2029 Callable Fixed | 900 000,00 | 103,39 | 934 018,03 | 0,27 % |
| Citycon Oyj Perp/Call VAR | 1 000 000,00 | 99,82 | 1 061 827,26 | 0,31 % |
| Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed | 2 500 000,00 | 94,24 | 2 368 565,75 | 0,69 % |
| Citycon Treasury 5% 11.3.2030 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 102,44 | 1 039 889,45 | 0,30 % |
| Citycon Treasury 5.375% 8.7.2031 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 103,01 | 1 042 637,12 | 0,30 % |
| Citycon Treasury 6.5% 6.3.2029 Callable Fixed | 1 300 000,00 | 107,50 | 1 424 380,79 | 0,41 % |
| Commerzbank Ag 30.6.2037 Callable VAR | 3 000 000,00 | 99,57 | 2 987 808,08 | 0,87 % |
| Covivio 3.625% 17.6.2034 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 98,27 | 984 169,73 | 0,29 % |
| Cred Agricole Sa 3.125% 26.2.2032 At Maturity Fixed | 1 000 000,00 | 100,02 | 1 010 967,67 | 0,29 % |
| Cred Agricole Sa 3.75% 27.5.2035 At Maturity Fixed | 2 000 000,00 | 100,07 | 2 008 757,26 | 0,59 % |
| Ctp Nv 1.5% 27.9.2031 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 87,33 | 1 769 449,32 | 0,52 % |
| Ctp Nv 3.875% 21.11.2032 Callable Fixed | 1 600 000,00 | 98,59 | 1 615 303,45 | 0,47 % |
| Dnb Bank Asa 2.7.2035 Callable VAR | 1 000 000,00 | 100,90 | 1 008 950,00 | 0,29 % |
| Dnb Bank Asa 29.11.2030 Callable VAR | 2 500 000,00 | 99,92 | 2 542 153,08 | 0,74 % |
| E.On Se 4% 16.1.2040 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 99,79 | 1 016 241,37 | 0,30 % |

Placeringsfond LokalTapiola Projekt Företagsränta

| | | | | |
|---|--------------|--------|--------------|--------|
| E.On Se 4.125% 25.3.2044 Callable Fixed | 3 000 000,00 | 99,54 | 3 019 885,07 | 0,88 % |
| East Renewable 13.5% 1.1.2025 At Maturity Fixed | 1 200 000,00 | 0,02 | 240,00 | 0,00 % |
| Elia Trans Be 3.75% 16.1.2036 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 100,08 | 2 035 995,07 | 0,59 % |
| Elisa Oyj 4% 27.1.2029 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 103,89 | 2 112 051,78 | 0,62 % |
| Ellevio Ab 3.75% 14.5.2035 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 99,75 | 2 005 088,49 | 0,58 % |
| Ellevio Ab 4.125% 7.3.2034 At Maturity Fixed | 2 000 000,00 | 103,70 | 2 100 405,21 | 0,61 % |
| Enexis Holding 3.5% 30.5.2036 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 99,98 | 1 002 984,38 | 0,29 % |
| Enexis Holding 3.625% 9.4.2037 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 100,99 | 1 527 378,70 | 0,44 % |
| Equinix Eu 2 Fin 3.25% 19.5.2029 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 100,58 | 2 019 515,62 | 0,59 % |
| Eurogrid Gmbh 3.732% 18.10.2035 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 99,22 | 1 527 716,05 | 0,44 % |
| Eurogrid Gmbh 4.056% 28.5.2037 Callable Fixed | 600 000,00 | 101,02 | 608 423,59 | 0,18 % |
| European Energy 4.11.2027 Callable FRN | 1 400 000,00 | 100,08 | 1 414 455,31 | 0,41 % |
| Evonik 3.25% 15.1.2030 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 102,07 | 1 035 668,90 | 0,30 % |
| Fcc Aqualia Sa 3.75% 11.6.2032 Callable Fixed | 2 500 000,00 | 99,31 | 2 488 243,84 | 0,72 % |
| Fingrid Oyj 1.125% 23.11.2027 At Maturity Fixed | 5 000 000,00 | 95,72 | 4 819 908,22 | 1,40 % |
| Fingrid Oyj 3.25% 20.3.2034 Callable Fixed | 4 500 000,00 | 99,11 | 4 501 576,23 | 1,31 % |
| Finnfund 24.10.2025 Callable FRN | 1 000 000,00 | 100,34 | 1 009 970,75 | 0,29 % |
| Fintoil Hamina 7.5% 1.7.2025 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 99,10 | 991 158,33 | 0,29 % |
| Heimstaden Bosta 3.75% 2.10.2030 Callable Fixed | 1 250 000,00 | 99,22 | 1 240 300,00 | 0,36 % |
| Hm Finance 4.875% 25.10.2031 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 107,29 | 1 106 310,41 | 0,32 % |
| Iberdrola Fin Sa 3.5% 16.5.2035 Callable Fixed | 3 000 000,00 | 99,74 | 3 005 690,55 | 0,88 % |
| Iberdrola Fin Sa 3.625% 13.7.2033 At Maturity Fixed | 1 400 000,00 | 102,15 | 1 479 292,55 | 0,43 % |
| Iberdrola Fin Sa 3.625% 18.7.2034 Callable Fixed | 1 400 000,00 | 101,61 | 1 471 079,34 | 0,43 % |
| Icebear Steen Bv 9% 13.9.2025 Callable Fixed | 30 473,00 | 98,86 | 30 124,69 | 0,01 % |
| Ignitis Grupe Ab 2% 14.7.2027 At Maturity Fixed | 4 500 000,00 | 97,98 | 4 496 096,10 | 1,31 % |
| Ile De France Mb 3.8% 25.5.2045 At Maturity Fixed | 1 800 000,00 | 98,10 | 1 772 921,10 | 0,52 % |
| Ing Groep Nv 12.2.2035 Callable VAR | 2 000 000,00 | 103,26 | 2 095 784,93 | 0,61 % |
| Ing Groep Nv 19.11.2032 Callable VAR | 900 000,00 | 100,08 | 919 453,32 | 0,27 % |
| Ing Groep Nv 20.5.2036 Callable VAR | 1 500 000,00 | 101,42 | 1 528 544,38 | 0,45 % |
| Intermediate Cap 2.5% 28.1.2030 Callable Fixed | 3 000 000,00 | 95,28 | 2 890 279,32 | 0,84 % |
| Jyske Bank A/S 29.4.2031 Callable VAR | 1 100 000,00 | 101,46 | 1 122 996,78 | 0,33 % |
| Kesko Oyj 3.5% 2.2.2030 Callable Fixed | 5 000 000,00 | 100,09 | 5 076 267,81 | 1,48 % |
| Kojamo Oyj 3.875% 12.3.2032 Callable Fixed | 2 650 000,00 | 98,58 | 2 643 879,59 | 0,77 % |
| Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 99,10 | 995 038,49 | 0,29 % |
| Latvenergo 0.5% 17.5.2028 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 90,94 | 910 000,14 | 0,27 % |
| Latvenergo 2.42% 5.5.2027 Callable Fixed | 1 200 000,00 | 97,68 | 1 176 774,58 | 0,34 % |
| Lloyds Bk Gr Plc 4.3.2036 Callable VAR | 4 000 000,00 | 98,76 | 3 997 951,23 | 1,16 % |
| Medio Ambiente 3.715% 8.10.2031 Callable Fixed | 1 400 000,00 | 100,52 | 1 445 297,67 | 0,42 % |
| Metsa Board Oyj 3.875% 28.5.2031 Callable Fixed | 4 000 000,00 | 99,68 | 4 001 903,01 | 1,17 % |
| Natwest Group 12.9.2032 Callable VAR | 2 000 000,00 | 101,19 | 2 081 195,89 | 0,61 % |
| Natwest Group 13.5.2036 Callable VAR | 2 000 000,00 | 101,30 | 2 036 917,81 | 0,59 % |
| Nibc Bank Nv 3.5% 5.6.2030 At Maturity Fixed | 2 000 000,00 | 100,02 | 2 005 478,08 | 0,58 % |
| Nn Group Nv 1.3.2043 Callable VAR | 1 000 000,00 | 107,05 | 1 088 181,78 | 0,32 % |

Placeringsfond LokalTapiola Projekt Företagsränta

| | | | | |
|---|--------------|--------|--------------|--------|
| Nn Group Nv 3.11.2043 Callable VAR | 3 000 000,00 | 111,52 | 3 464 569,32 | 1,01 % |
| Nordea Bank Abp 3% 28.10.2031 At Maturity Fixed | 2 000 000,00 | 99,44 | 2 029 382,74 | 0,59 % |
| Norsk Hydro Asa 3.625% 23.1.2032 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 100,48 | 1 020 720,41 | 0,30 % |
| Norsk Hydro Asa 3.75% 17.6.2033 Callable Fixed | 1 350 000,00 | 99,60 | 1 346 707,48 | 0,39 % |
| Orange 3.5% 19.5.2035 Callable Fixed | 1 200 000,00 | 99,87 | 1 203 539,01 | 0,35 % |
| Orsted A/S 14.3.3024 Callable VAR | 1 500 000,00 | 101,48 | 1 564 293,29 | 0,46 % |
| Orsted A/S 2.25% 14.6.2028 Callable Fixed | 1 200 000,00 | 98,59 | 1 184 363,51 | 0,34 % |
| Orsted A/S 8.12.3022 Callable VAR | 800 000,00 | 101,93 | 839 168,11 | 0,24 % |
| PIK Icebear Steen Bv 9% 13.9.2025 Callable Fixed | 686,00 | 98,86 | 678,16 | 0,00 % |
| Prologis Intl li 3.7% 7.10.2034 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 98,52 | 2 024 674,25 | 0,59 % |
| Pvh Corp 4.125% 16.7.2029 Callable Fixed | 1 250 000,00 | 102,07 | 1 325 409,76 | 0,39 % |
| Rte Reseau De Tr 3.5% 2.10.2036 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 98,64 | 1 518 822,12 | 0,44 % |
| Sanoma Oyj 4% 13.9.2027 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 101,47 | 2 093 460,00 | 0,61 % |
| Sbab Bank Ab 21.5.2031 Callable VAR | 2 000 000,00 | 100,26 | 2 012 927,12 | 0,59 % |
| Scottish Hydro 3.375% 4.9.2032 At Maturity Fixed | 1 000 000,00 | 99,58 | 1 023 592,19 | 0,30 % |
| Skandinav Enskil 3.125% 5.11.2031 At Maturity Fixed | 1 500 000,00 | 99,78 | 1 527 408,49 | 0,44 % |
| Skandinav Enskil 3.375% 19.3.2030 At Maturity Fixed | 1 000 000,00 | 101,68 | 1 026 468,90 | 0,30 % |
| Smaakraft As 1.875% 13.4.2026 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 98,85 | 1 985 119,18 | 0,58 % |
| Smaakraft As 6.10.2028 Callable FRN | 2 000 000,00 | 102,54 | 2 074 465,22 | 0,60 % |
| Smurfit Kappa 3.454% 27.11.2032 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 100,00 | 1 020 554,74 | 0,30 % |
| Snam 3.25% 1.7.2032 Callable Fixed | 3 500 000,00 | 99,04 | 3 466 816,64 | 1,01 % |
| Spar Nord Bank 1.10.2030 Callable VAR | 3 000 000,00 | 103,12 | 3 186 347,26 | 0,93 % |
| Sparebank 1 Sr 4.875% 24.8.2028 At Maturity Fixed | 3 000 000,00 | 106,30 | 3 314 073,70 | 0,97 % |
| Statkraft As 3.5% 9.6.2033 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 101,73 | 1 019 525,48 | 0,30 % |
| Statkraft As 3.75% 22.3.2039 Callable Fixed | 800 000,00 | 100,95 | 815 991,56 | 0,24 % |
| Statnett SF 3.5% 10.6.2037 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 98,81 | 990 249,59 | 0,29 % |
| Statnett SF 3.5% 8.6.2033 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 101,83 | 1 020 551,37 | 0,30 % |
| Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR | 4 500 000,00 | 88,83 | 4 060 785,21 | 1,18 % |
| Svenska Hndlsbkn 3.25% 27.8.2031 At Maturity Fixed | 1 500 000,00 | 100,79 | 1 553 045,55 | 0,45 % |
| Svenska Hndlsbkn 3.75% 15.2.2034 At Maturity Fixed | 1 000 000,00 | 102,67 | 1 040 745,34 | 0,30 % |
| Svenska Hndlsbkn 4.11.2036 Callable VAR | 1 000 000,00 | 100,52 | 1 028 995,62 | 0,30 % |
| Sydbank A/S 6.9.2028 Callable VAR | 2 000 000,00 | 105,23 | 2 188 465,75 | 0,64 % |
| Talanx Ag 1.12.2042 Callable VAR | 1 000 000,00 | 87,41 | 884 322,33 | 0,26 % |
| Telefonica Emis 4.055% 24.1.2036 Callable Fixed | 1 200 000,00 | 100,13 | 1 222 769,10 | 0,36 % |
| Telia Co Ab 30.6.2083 Callable VAR | 1 000 000,00 | 97,95 | 979 680,68 | 0,29 % |
| Tennet Hld Bv Perp/Call VAR | 2 000 000,00 | 100,02 | 2 033 210,79 | 0,59 % |
| Tennet Hld Bv Perp/Call VAR | 1 000 000,00 | 102,25 | 1 036 256,85 | 0,30 % |
| Tikehau Capital 6.625% 14.3.2030 Callable Fixed | 2 500 000,00 | 111,53 | 2 838 064,38 | 0,83 % |
| Topsoe As 23.5.3024 Callable VAR | 1 500 000,00 | 103,02 | 1 556 410,89 | 0,45 % |
| Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 98,34 | 992 368,36 | 0,29 % |
| Tornator Oyj 3.75% 17.10.2031 Callable Fixed | 2 200 000,00 | 100,64 | 2 272 307,07 | 0,66 % |
| Transmssn Financ 0.375% 18.6.2028 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 93,07 | 1 861 727,67 | 0,54 % |
| Tritax Eurobox P 0.95% 2.6.2026 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 98,43 | 1 477 561,23 | 0,43 % |

Placeringsfond LokalTapiola Projekt Företagsränta

| | | | | |
|---|---------------|--------|--------------|--------|
| Uniq Insurance 9.10.2035 Callable VAR | 4 000 000,00 | 100,02 | 4 095 419,73 | 1,19 % |
| Upm-Kymmene Oyj 3.375% 29.8.2034 Callable Fixed | 1 750 000,00 | 99,28 | 1 787 007,23 | 0,52 % |
| Valmet Corp 4% 13.3.2029 Callable Fixed | 2 500 000,00 | 101,25 | 2 561 635,96 | 0,75 % |
| Vgp Nv 2.25% 17.1.2030 Callable Fixed | 2 500 000,00 | 92,92 | 2 348 657,19 | 0,68 % |
| Vgp Nv 4.25% 29.1.2031 Callable Fixed | 2 500 000,00 | 100,33 | 2 534 814,73 | 0,74 % |
| Volksbank Nv 27.11.2035 Callable VAR | 800 000,00 | 100,54 | 823 947,18 | 0,24 % |
| Volksbank Nv 4.875% 7.3.2030 Callable Fixed | 2 800 000,00 | 107,23 | 3 046 166,79 | 0,89 % |
| Vr-Group Plc 2.375% 30.5.2029 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 98,32 | 985 337,26 | 0,29 % |
| Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed | 3 000 000,00 | 97,19 | 2 951 865,21 | 0,86 % |
| Yit-Yhtymä Oy Perp/Call VAR | 900 000,00 | 100,34 | 910 003,44 | 0,27 % |
| Yit-Yhtymä Oy 18.6.2027 Callable FRN | 750 000,00 | 105,95 | 797 418,62 | 0,23 % |
| Yit-Yhtymä Oy 20.3.2028 Callable FRN | 650 000,00 | 100,79 | 656 594,03 | 0,19 % |
| GBP | | | | |
| Cooperatieve Rab 1.11.2030 Callable VAR | 4 000 000,00 | 117,67 | 4 788 459,22 | 1,39 % |
| Ing Groep Nv 7.12.2028 Callable VAR | 1 000 000,00 | 107,91 | 1 086 540,98 | 0,32 % |
| Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR | 900 000,00 | 86,86 | 791 399,94 | 0,23 % |
| Pearson Funding 3.75% 4.6.2030 At Maturity Fixed | 1 000 000,00 | 111,95 | 1 122 855,41 | 0,33 % |
| Pearson Funding 5.375% 12.9.2034 At Maturity Fixed | 2 000 000,00 | 115,89 | 2 418 583,60 | 0,70 % |
| Scottish Hydro 1.5% 24.3.2028 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 108,68 | 2 183 143,83 | 0,64 % |
| Swedbank Ab 4.875% 11.10.2030 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 117,88 | 2 383 082,06 | 0,69 % |
| Vattenfall Ab 17.8.2083 Callable VAR | 1 000 000,00 | 119,37 | 1 263 831,72 | 0,37 % |
| Vattenfall Ab 29.6.2083 Callable VAR | 600 000,00 | 106,36 | 638 290,53 | 0,19 % |
| NOK | | | | |
| Bulk Infrasa 21.3.2028 Callable FRN | 14 000 000,00 | 8,80 | 1 234 586,14 | 0,36 % |
| Elkem Asa 31.8.2028 At Maturity FRN | 10 000 000,00 | 8,47 | 852 169,98 | 0,25 % |
| Elopak Asa 5.48% 28.5.2031 At Maturity Fixed | 10 000 000,00 | 8,47 | 851 404,44 | 0,25 % |
| Entra Asa 2.79% 22.5.2026 At Maturity Fixed | 28 000 000,00 | 8,28 | 2 325 167,51 | 0,68 % |
| Entra Asa 5.52% 17.1.2030 At Maturity Fixed | 10 000 000,00 | 8,62 | 882 989,72 | 0,26 % |
| Leroy Seafood 26.4.2028 At Maturity FRN | 7 000 000,00 | 8,55 | 604 775,79 | 0,18 % |
| Leroy Seafood 3.35% 17.9.2031 At Maturity Fixed | 18 000 000,00 | 7,65 | 1 416 650,68 | 0,41 % |
| Mowi Asa 5.407% 3.5.2032 At Maturity Fixed | 19 000 000,00 | 8,58 | 1 644 049,21 | 0,48 % |
| Nordea Bank Abp 4.04% 25.3.2030 At Maturity Fixed | 20 000 000,00 | 8,30 | 1 677 744,20 | 0,49 % |
| Nordea Bank Abp 5.03% 28.5.2032 At Maturity Fixed | 12 000 000,00 | 8,63 | 1 040 187,79 | 0,30 % |
| Nordea Bank Abp 6.6.2028 At Maturity FRN | 10 000 000,00 | 8,60 | 863 790,74 | 0,25 % |
| Norlandia Health 4.7.2028 Callable FRN | 20 000 000,00 | 8,75 | 1 791 563,15 | 0,52 % |
| Norske Tog As 2.375% 5.10.2030 At Maturity Fixed | 10 000 000,00 | 7,64 | 778 631,46 | 0,23 % |
| Norske Tog As 4.66% 20.2.2034 At Maturity Fixed | 6 000 000,00 | 8,49 | 518 278,65 | 0,15 % |
| Posten Bring As 4.542% 16.10.2031 At Maturity Fixed | 11 000 000,00 | 8,44 | 957 717,91 | 0,28 % |
| Salmar Asa 22.1.2027 At Maturity FRN | 10 000 000,00 | 8,51 | 861 034,63 | 0,25 % |
| Salmar Asa 30.1.2032 At Maturity FRN | 10 000 000,00 | 8,41 | 849 720,91 | 0,25 % |
| Scatec Asa 12.2.2029 Callable FRN | 8 500 000,00 | 8,49 | 729 850,61 | 0,21 % |
| Scatec Asa 17.2.2027 Callable FRN | 4 000 000,00 | 8,93 | 361 761,91 | 0,11 % |
| Scatec Asa 7.2.2028 Callable FRN | 10 500 000,00 | 8,75 | 930 587,27 | 0,27 % |
| Sparebank 1 Smn 19.11.2029 At Maturity FRN | 32 000 000,00 | 8,48 | 2 733 356,00 | 0,80 % |
| Sparebanken Vest 27.8.2029 At Maturity FRN | 30 000 000,00 | 8,45 | 2 549 907,72 | 0,74 % |

Placeringsfond LokalTapiola Projekt Företagsränta

| | | | | |
|---|---------------|------|--------------|--------|
| Statkraft As 14.6.2027 At Maturity FRN | 8 000 000,00 | 8,50 | 681 857,36 | 0,20 % |
| Statkraft As 4.597% 22.10.2035 At Maturity Fixed | 14 000 000,00 | 8,44 | 1 218 612,71 | 0,35 % |
| Tomra Systems 4.11.2025 At Maturity FRN | 12 000 000,00 | 8,46 | 1 024 420,85 | 0,30 % |
| SEK | | | | |
| Arwidsro Fast Perp/Call FRN | 10 000 000,00 | 9,02 | 906 539,14 | 0,26 % |
| Arwidsro Fast 19.5.2028 Callable FRN | 17 500 000,00 | 8,95 | 1 576 996,02 | 0,46 % |
| Arwidsro Fast 20.2.2027 Callable FRN | 10 000 000,00 | 9,15 | 922 339,86 | 0,27 % |
| Atrium Ljungberg 1.62% 29.4.2027 At Maturity Fixed | 14 000 000,00 | 8,79 | 1 233 494,31 | 0,36 % |
| Boliden Ab 1.3.2028 At Maturity FRN | 10 000 000,00 | 9,27 | 930 516,47 | 0,27 % |
| Bonava Ab 3.9.2028 Callable FRN | 7 500 000,00 | 9,01 | 679 424,89 | 0,20 % |
| Corem Property 26.9.2027 Callable FRN | 10 000 000,00 | 8,91 | 891 417,79 | 0,26 % |
| Ellevio Ab 11.6.2027 At Maturity FRN | 9 000 000,00 | 9,09 | 819 562,02 | 0,24 % |
| Fabege Ab 30.6.2028 At Maturity FRN | 20 000 000,00 | 8,98 | 1 797 319,74 | 0,52 % |
| Fastig Emilshus 25.5.2028 Callable FRN | 7 500 000,00 | 9,01 | 679 070,20 | 0,20 % |
| Fastighets Ab Ba 4.653% 4.6.2029 At Maturity Fixed | 10 000 000,00 | 9,33 | 936 216,71 | 0,27 % |
| Heimstaden Bosta 18.2.2028 At Maturity FRN | 15 000 000,00 | 8,97 | 1 351 099,96 | 0,39 % |
| Heimstaden Bosta 19.6.2029 Callable FRN | 13 000 000,00 | 8,96 | 1 166 213,00 | 0,34 % |
| Ica Gruppen Ab 26.5.2028 At Maturity FRN | 10 000 000,00 | 9,20 | 923 510,71 | 0,27 % |
| Ica Gruppen Ab 4.206% 14.11.2029 At Maturity Fixed | 18 000 000,00 | 9,30 | 1 717 535,59 | 0,50 % |
| Jyske Bank A/S 2.2.2027 Callable FRN | 15 000 000,00 | 9,01 | 1 360 674,52 | 0,40 % |
| K-Fast Hldg Ab 3.7.2028 Callable FRN | 7 500 000,00 | 8,94 | 670 546,88 | 0,20 % |
| Knaust Andersson 18.6.2029 Callable FRN | 5 000 000,00 | 9,11 | 457 060,59 | 0,13 % |
| Knaust Andersson 3.10.2028 Callable FRN | 20 000 000,00 | 8,90 | 1 780 302,78 | 0,52 % |
| Lansforsakr Bank 13.5.2031 Callable FRN | 10 000 000,00 | 9,04 | 908 292,49 | 0,26 % |
| Lansforsakr Bank 4.2.2031 Callable FRN | 20 000 000,00 | 8,99 | 1 807 148,07 | 0,53 % |
| Lantmannen Ek 1.115% 27.4.2026 At Maturity Fixed | 6 000 000,00 | 8,85 | 531 793,69 | 0,15 % |
| Lantmannen Ek 3.96% 22.3.2029 Callable Fixed | 6 250 000,00 | 9,22 | 582 118,56 | 0,17 % |
| Logistea Ab 9.3.2028 Callable FRN | 21 250 000,00 | 8,96 | 1 905 232,33 | 0,55 % |
| Munters Group Ab 12.6.2030 Callable FRN | 7 500 000,00 | 9,00 | 676 307,29 | 0,20 % |
| Sbab Bank Ab 2.9.2028 Callable FRN | 15 000 000,00 | 8,96 | 1 346 665,99 | 0,39 % |
| Sbab Bank Ab 24.1.2031 Callable FRN | 10 000 000,00 | 8,97 | 902 697,26 | 0,26 % |
| Stena Metall Fin 20.5.2030 Call/Put FRN | 7 500 000,00 | 9,04 | 681 720,31 | 0,20 % |
| Stendorren Fast 12.12.2027 Callable FRN | 10 000 000,00 | 9,09 | 908 644,54 | 0,26 % |
| Stendorren Fast 30.9.2028 Callable FRN | 7 500 000,00 | 8,99 | 677 535,20 | 0,20 % |
| Stockholm Exer 24.6.2031 At Maturity FRN | 10 000 000,00 | 8,97 | 897 597,48 | 0,26 % |
| Stockholm Exer 5.6.2030 At Maturity FRN | 14 000 000,00 | 9,14 | 1 283 192,22 | 0,37 % |
| Storebrand Livsf 17.12.2054 Callable FRN | 10 000 000,00 | 8,98 | 899 050,30 | 0,26 % |
| Sveafastigheter 2.6.2030 At Maturity FRN | 20 000 000,00 | 8,97 | 1 800 814,71 | 0,52 % |
| Sveaskog Ab 13.4.2028 At Maturity FRN | 12 000 000,00 | 9,10 | 1 099 948,70 | 0,32 % |
| Sveaskog Ab 2.775% 3.10.2029 At Maturity Fixed | 12 000 000,00 | 8,90 | 1 090 111,27 | 0,32 % |
| Svenska Cellulos 1.375% 21.6.2028 At Maturity Fixed | 18 000 000,00 | 8,61 | 1 550 605,01 | 0,45 % |
| Trelleborg 8.3.2027 At Maturity FRN | 18 000 000,00 | 8,96 | 1 615 171,31 | 0,47 % |
| Vacse 19.4.2029 At Maturity FRN | 10 000 000,00 | 9,07 | 913 351,15 | 0,27 % |
| Vacse 24.3.2028 At Maturity FRN | 10 000 000,00 | 9,00 | 900 737,65 | 0,26 % |

Placeringsfond LokalTapiola Projekt Företagsränta

| | | | | |
|---|-----------------|--------|-----------------------|----------------|
| Vattenfall Ab 26.5.2083 Callable VAR | 28 000 000,00 | 8,72 | 2 448 200,58 | 0,71 % |
| USD | | | | |
| Bpce 19.10.2027 Callable VAR | 1 000 000,00 | 82,41 | 827 599,93 | 0,24 % |
| Ing Groep Nv 1.7.2026 Callable VAR | 2 000 000,00 | 85,14 | 1 702 965,67 | 0,50 % |
| Niagara Mohawk 1.96% 27.6.2030 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 75,46 | 754 815,32 | 0,22 % |
| Smurfit Kappa 5.2% 15.1.2030 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 87,30 | 893 535,72 | 0,26 % |
| Sammanlagt | | | 339 048 373,57 | 98,74 % |
| <i>Ickestandardiserade derivatavtal</i> | | | | |
| GBP | | | | |
| FX forward EUR/GBP 24.10.2025 | -13 310 000,00 | 0,86 | -50 996,61 | -0,01 % |
| NOK | | | | |
| FX forward EUR/NOK 21.11.2025 | -297 000 000,00 | 11,98 | 527 122,74 | 0,15 % |
| FX forward EUR/NOK 21.11.2025 | 6 000 000,00 | 11,98 | -5 059,91 | -0,00 % |
| SEK | | | | |
| FX forward EUR/SEK 24.10.2025 | -504 500 000,00 | 11,18 | 1 245 355,08 | 0,36 % |
| USD | | | | |
| FX forward EUR/USD 24.10.2025 | -4 410 000,00 | 1,18 | 98 297,53 | 0,03 % |
| Sammanlagt | | | 1 814 718,82 | 0,53 % |
| <i>Standardiserade derivatavtal</i> | | | | |
| EUR | | | | |
| EURO-BUND FUTURE Sep25 | 100,00 | 130,15 | 0,00 | 0,00 % |
| Sammanlagt | | | 0,00 | 0,00 % |
| Värdepapper totalt | | | 340 863 092,39 | 99,26 % |
| Kontanter och andra tillgångar, netto | | | 2 490 189,31 | 0,73 % |
| Sammanlagt | | | 343 353 281,70 | 100 % |

Placeringsfond LokalTapiola Projekt Företagsränta

| | | | |
|---|-----------------|----------------|----------------|
| Antal utestående tillväxtandelar | 32 289 097,7386 | 99,9 % | |
| Tillväxtandelens värde | 10,628 | | |
| Antal utestående avkastningsandelar | 21 913,2695 | 0,1 % | |
| Avkastningsandelens värde | 9,076 | | |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden | 1 154 322,15 | | |
| Arvoden betalda till förvaringsinstituten | 17 353,52 | | |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat) | 0,00 | | |
| Förvaltningsarvode | 0,69 % | | |
| Administrationskostnader | 0,71 % | | |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner | 0,00 % 0% | | |
| Totalkostnadsandel (TKA) | 0,71 % | | |
| Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet | | | |
| | | | |
| | 30.6.2025 | 30.6.2024 | 30.6.2023 |
| Andelsägare, antal | 368 | 358 | 356 |
| Tillväxtandelens värde, EUR | 10,628 | 10,027 | 9,264 |
| Avkastningsandelens värde, EUR | 9,076 | 8,888 | 8,498 |
| Fondens värde, EUR | 343 353 281,70 | 280 925 348,47 | 272 260 542,46 |
| Derivatens motparter | Motpart | | |
| EURO-BUND FUTURE Sep25 | SEB | | |
| Säkerhet ställd av fonden, EUR | 199 081,00 | | |
| FX forward EUR/GBP 24.10.2025 | SEB | | |
| FX forward EUR/NOK 21.11.2025 | SEB | | |
| FX forward EUR/NOK 21.11.2025 | SEB | | |
| FX forward EUR/SEK 24.10.2025 | SEB | | |
| FX forward EUR/USD 24.10.2025 | SEB | | |
| Säkerhet ställd av fonden, EUR | 1 600 000,00 | | |
| | | | |
| | 30.6.2025 | | |
| Fondens medel, EUR | 350 614 619,08 | | |
| Fondens skulder, EUR | 7 261 337,38 | | |
| | | | |
| | | | |

Placeringsfond LokalTapiola Realränta

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Peter Castren och Miikka Pöllänen

Avgifter: Förvaltningsarvode 0,54 % p.a.,

Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Marknadsindex: -

Placeringsfonden LokalTapiola Realränta är en aktivt förvalttad långräntefond som investerar sina tillgångar i ränteinvesteringar i euro i Europa och andra OECD-länder. Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Investeringsobjekten utgörs huvudsakligen av obligationer med bra kreditbetyg, som emitterats av stater, kommuner och andra offentliga organ samt av inflationsbundna obligationer. Kreditvärderingen för ett placeringsobjekt som emitterats eller garanteras av ett annat organ än en stat måste vara väldigt hög vid förvärvstidpunkten, minst AA- (Standard & Poor's) eller Aa3 (Moody's). Fondens investeringsobjekt väljs ut baserat på kapitalförvaltaren LokalTapiola Kapitalförvaltnings investeringsyn och analyser. Det finns ingen gräns för löptiden, dvs. tiden till den slutliga förfallodagen, för fondens investeringar. Fonden investerar i standardiserade räntederivatinstrument i syfte att gardera sig mot ogynnsam utveckling på marknaderna och för att generera ytterligare avkastning.

I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar sådana miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) som påverkar placeringsobjekten. LokalTapiola Kapitalförvaltnings gör en hållbarhetsanalys av varje placering.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 19.5.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret 2025 avkastade fonden 0,33 %.

Under granskningsperioden blev realräntekurvorna branta när marknaden prissatte nedgången i centralbankens styrränta och det växande utbudet av statsobligationer under de kommande åren, särskilt från Tyskland. Tysklands tillkännagivande av ett gigantiskt försvars- och infrastrukturpaket höjde de långsiktiga realräntorna kraftigt i mars. Avkastningskurvorna har förblivit branta när marknaden söker efter en ny balans mellan utbud och efterfrågan. En inflation som sjunker mot centralbankens mål har gjort det möjligt att sänka styrräntorna. Styrräntan är nu nära en ekonomiskt neutral nivå eller en jämviktsnivå, så utan externa chocker kommer penningpolitiken att finjusteras från och med nu.

Fondens strategi har varit att övervikta löptider på 10–15 år för att positionera sig i räntesänkingscykeln. Strategin fungerade dock inte som förväntat, eftersom de ovan nämnda branta kurvorna har hållit realräntorna uppe, trots att centralbanken har agerat som förväntat. Frankrikes och Italiens positioner har varit konservativa och har ersatts av Spanien på grund av utmärkt ekonomisk utveckling och attraktiva avkastningsnivåer.

Under granskningsperioden använde fonden inte derivat.

Eftersom inflationen ligger nära målet är det osannolikt att vi kommer att se stora förändringar i centralbankens penningpolitik inom en snar framtid. Däremot kommer utvecklingen av de långa räntorna att vara mer betydande när det gäller fondens avkastning. Hållbarheten i den ekonomiska tillväxten, drivkrafterna bakom inflationen, såväl som volymen av det framtida utbudet av statsobligationer och deras efterfrågan kan alla påverka de långa räntorna under andra halvåret.

Stadgeändring 10.2.2025: Fondens namn ändrades, det tidigare namnet var LokalTapiola Realränta ESG.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

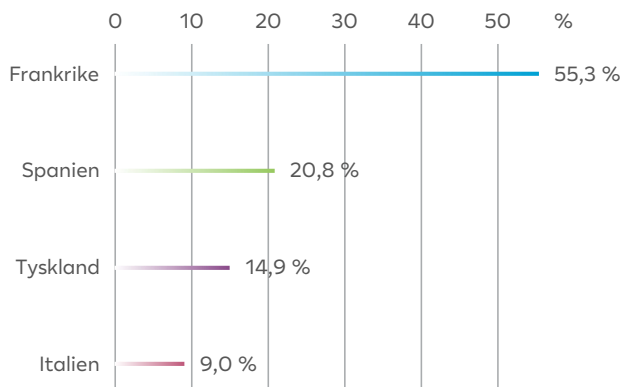
| | |
|---------------------|---------|
| 1 mån | 0,11 % |
| 3 mån | 1,45 % |
| 6 mån | 0,33 % |
| 12 mån | 1,29 % |
| Ytd. | 0,33 % |
| 3 år årligen | -0,53 % |
| 5 år årligen | 0,12 % |
| Från start, årligen | 0,19 % |

Nyckeltal (12 mån)

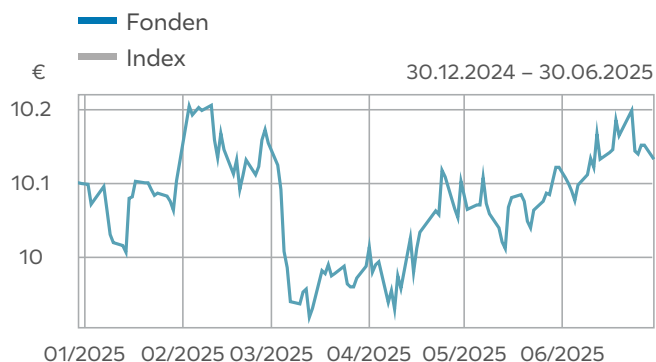
| | |
|----------------|--------|
| Volatilitet | 4,30 % |
| Beta | 0,00 |
| Tracking Error | 0,00 |
| Sharpe | -0,44 |
| Mod. duration | - |

Placeringsfond LokalTapiola Realränta

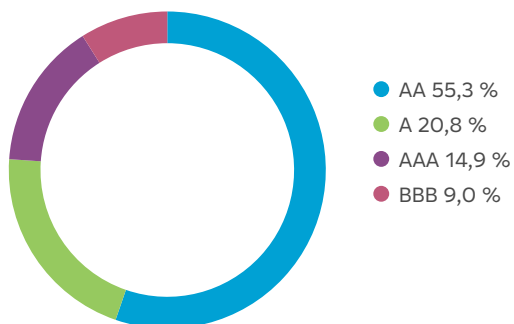
Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet 6 mån



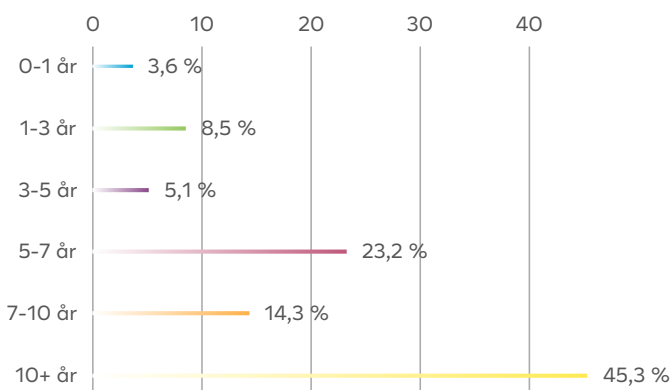
Distribution av rating



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Distribution av maturitet



Placeringsfond LokalTapiola Realränta

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2025

| Värdepapper | Antal st / nominellt antal / € | Kurs € / % | Marknadsvärde / värdeförändring € | % |
|---|-----------------------------------|---------------|--------------------------------------|-----------------|
| EUR | | | | |
| Btpps 1.8% 15.5.2036 At Maturity Fixed | 2 200 000,00 | 99,84 | 2 278 193,36 | 2,09 % |
| Btpps 2.55% 15.5.2056 At Maturity Fixed | 3 000 000,00 | 103,07 | 3 152 055,46 | 2,89 % |
| Btpps I/L 0.65% 15.5.2026 At Maturity Fixed | 3 000 000,00 | 99,47 | 3 643 877,41 | 3,34 % |
| Deutschland I/L 0.1% 15.4.2033 At Maturity Fixed | 5 000 000,00 | 95,56 | 5 862 265,07 | 5,37 % |
| Deutschland I/L 0.1% 15.4.2046 At Maturity Fixed | 8 700 000,00 | 81,81 | 9 246 115,78 | 8,47 % |
| France O.A.T./L 0.1% 1.3.2028 At Maturity Fixed | 4 000 000,00 | 98,04 | 4 702 760,25 | 4,31 % |
| France O.A.T./L 0.1% 1.3.2029 At Maturity Fixed | 4 300 000,00 | 97,70 | 5 173 599,31 | 4,74 % |
| France O.A.T./L 0.1% 25.7.2031 At Maturity Fixed | 11 700 000,00 | 95,42 | 13 643 875,34 | 12,50 % |
| France O.A.T./L 0.1% 25.7.2036 At Maturity Fixed | 14 200 000,00 | 87,05 | 15 567 813,05 | 14,26 % |
| France O.A.T./L 0.1% 25.7.2038 At Maturity Fixed | 7 000 000,00 | 83,62 | 7 024 885,44 | 6,44 % |
| France O.A.T./L 0.6% 25.7.2034 At Maturity Fixed | 3 500 000,00 | 94,72 | 3 699 501,17 | 3,39 % |
| France O.A.T./L 0.95% 25.7.2043 At Maturity Fixed | 2 700 000,00 | 89,05 | 2 534 240,84 | 2,32 % |
| France O.A.T./L 1.8% 25.7.2040 At Maturity Fixed | 1 100 000,00 | 103,29 | 1 691 605,13 | 1,55 % |
| France O.A.T./L 3.15% 25.7.2032 At Maturity Fixed | 1 000 000,00 | 114,85 | 1 862 881,08 | 1,71 % |
| Spain I/L Bond 0.65% 30.11.2027 At Maturity Fixed | 3 000 000,00 | 100,41 | 3 854 912,59 | 3,53 % |
| Spain I/L Bond 0.7% 30.11.2033 At Maturity Fixed | 2 500 000,00 | 96,20 | 3 033 818,08 | 2,78 % |
| Spain I/L Bond 1% 30.11.2030 At Maturity Fixed | 7 600 000,00 | 100,87 | 9 849 004,37 | 9,02 % |
| Spain I/L Bond 1.15% 30.11.2036 At Maturity Fixed | 2 000 000,00 | 96,73 | 2 012 582,48 | 1,84 % |
| Spain I/L Bond 2.05% 30.11.2039 At Maturity Fixed | 2 000 000,00 | 104,91 | 2 286 604,74 | 2,09 % |
| Värdepapper totalt | | | 101 120 590,96 | 92,64 % |
| Kontanter och andra tillgångar, netto | | | 8 037 267,03 | 7,36 % |
| Sammanlagt | | | 109 157 857,99 | 100,00 % |

Placeringsfond LokalTapiola Realränta

| | | | |
|---|-----------------|----------------|----------------|
| Antal utestående tillväxtandelar | 10 772 021,9810 | 100,0 % | |
| Tillväxtandelens värde | 10,133 | | |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden | 287 817,17 | | |
| Arvoden betalda till förvaringsinstituten | 5 099,72 | | |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat) | 0,00 | | |
| Förvaltningsarvode | 0,54 % | | |
| Administrationskostnader | 0,55 % | | |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, | 0,00 % | | |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner | 0% | | |
| Totalkostnadsandel (TKA) | 0,55 % | | |
| Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet | | | |
| | | | |
| | 30.6.2025 | 30.6.2024 | 30.6.2023 |
| Andelsägare, antal | 168 | 191 | 230 |
| Tillväxtandelens värde, EUR | 10,133 | 10,004 | 10,141 |
| Avkastningsandelens värde, EUR | - | - | 9,551 |
| Fondens värde, EUR | 109 157 857,99 | 110 693 887,72 | 165 599 296,95 |
| | | | |
| | 30.6.2025 | | |
| Fondens medel, EUR | 109 209 357,82 | | |
| Fondens skulder, EUR | 51 499,83 | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

Placeringsfond LokalTapiola Ränta 100

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab

Avgifter: Förvaltningsarvode 0,39 % p.a.,

Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Marknadsindex: -

Placeringsfonden LokalTapiola Ränta 100 är en aktivt förvaltd fond som investerar globalt i ränteinstrument med varierande löptid, som emitterats eller garanteras av stater, andra offentliga organ och företag.

Fonden strävar efter att dra nytta av prisskillnaden mellan olika marknader. Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Den aktivt förvaltda fonden strävar efter att ta ställning till placeringsobjektens positiva eller negativa värdeutveckling. Fonden investerar huvudsakligen via andelar i börsnoterade placerings- och specialplaceringsfonder och fondföretag. Fondens investeringsobjekt väljs ut baserat på kapitalförvaltaren LokalTapiola Kapitalförvaltnings investeringssyn och analyser. Fonden kan investera i derivatinstrument för att främja effektiv portföljförvaltning eller gardera sig mot ogynnsamma förändringar på marknaden.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 19.5.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Avkastningen på fonden LokalTapiola Ränta 100 under första halvåret 2025 var +0,63 procent. Fonden har inget jämförelseindex.

Investeringsåret 2025 började i USA med ett presidentskifte och marknaden förväntade sig att Trump skulle börja med skattelättnader och avregleringar. Detta var dock inte fallet och Trump erbjöd chockbehandling till investerare i början av april med omfattande tulldeklarationer, vars ikraftträdande dock omedelbart sköts upp och förhandlingar land för land inleddes. På räntemarknaderna fortsatte ECB att sänka räntorna, medan Fed avvaktade med att följa hur den handelspolitiska osäkerheten påverkar inflationen och den ekonomiska tillväxten. Osäkerhet var därför ett centralt tema under första halvåret.

I början av första halvåret 2025 sänktes aktierisken i LokalTapiola Kapitalförvaltnings marknadssyn till neutral, vilket ökade fondens kapital. Under rapportperioden påverkades även avkastningen på fondens investeringar negativt av dollarns försvagning mot euron. I lokala valutor var avkastningen mestadels positiv, men omräknat till euro var avkastningen negativ. Mätt i euro inkluderar avkastningstoppen så kallade hard currency-obligationer på tillväxtmarknaderna (+4,44 %), sämst avkastning gav USA:s långfristiga statsobligationer (-7,8 %). Bäst av företagsobligationerna avkastade europeiska high yield-obligationer (+2,6 %), men även de mindre riskabla IG-obligationerna nådde en avkastning på knappt 2 procent. ETF:n som investerar i konvertibla obligationer blev drygt en procent på minus.

Fonden använde inte derivat under granskningsperioden.

I utsikterna för andra halvåret fortsätter de geopolitiska och politiska spänningarna att skapa osäkerhet. President Trumps oberäkneliga beslutsfattande är en viktig osäkerhetskälla både inom USA och i yttre förhållanden. Den konjunkturnässiga återhämtningen gynnar kreditrisk och förväntningar om räntesänkningar från ledande centralbanker stöder kortsiktiga ränteplaceringar. De långsiktiga utsikterna är fortsatt attraktiva på grund av fondens möjlighet att röra sig mellan olika räntetillgångsslag enligt den rådande investeringsmiljön.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

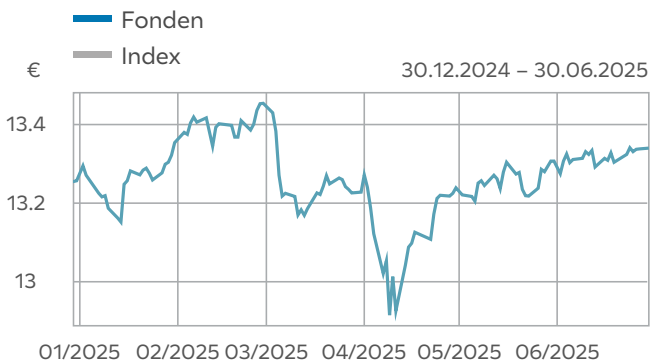
| | |
|---------------------|--------|
| 1 mån | 0,25 % |
| 3 mån | 0,85 % |
| 6 mån | 0,63 % |
| 12 mån | 4,22 % |
| Ytd. | 0,63 % |
| 3 år årligen | 3,11 % |
| 5 år årligen | 0,07 % |
| Från start, årligen | 2,07 % |

Nyckeltal (12 mån)

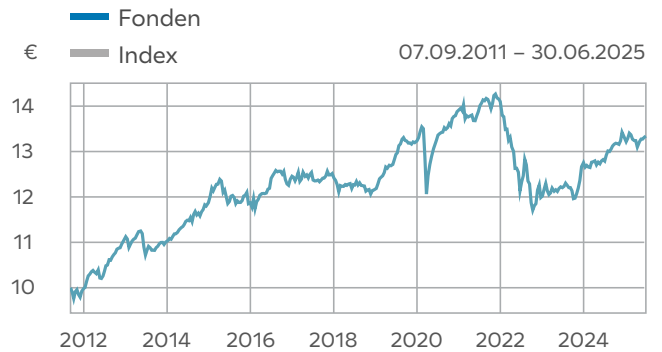
| | |
|----------------|--------|
| Volatilitet | 3,71 % |
| Beta | 0,00 |
| Tracking Error | 0,00 |
| Sharpe | 0,28 |
| Mod. duration | - |

Placeringsfond LokalTapiola Ränta 100

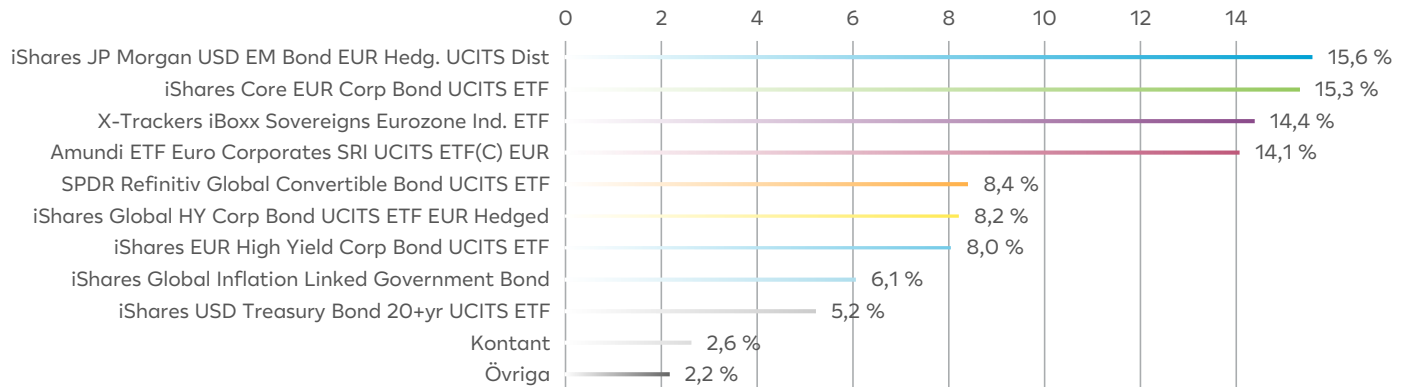
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Fördelning av placeringar



Placeringsfond LokalTapiola Ränta 100

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2025

| Värdepapper | Antal st / nominellt antal / € | Kurs € / % | Marknadsvärde / värdeförändring € | % |
|--|-----------------------------------|---------------|--------------------------------------|-----------------|
| <i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i> | | | | |
| EUR | | | | |
| Amundi EUR Corporate Bond ESG | 10 070,00 | 224,45 | 2 260 163,16 | 14,06 % |
| iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF | 20 237,00 | 121,58 | 2 460 414,46 | 15,30 % |
| iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF | 13 800,00 | 93,64 | 1 292 176,80 | 8,04 % |
| iShares Euro Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF | 1 500,00 | 231,55 | 347 325,00 | 2,16 % |
| iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF | 298 274,00 | 4,42 | 1 318 042,98 | 8,20 % |
| iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF | 7 000,00 | 138,94 | 972 545,00 | 6,05 % |
| iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF EUR Hedged | 37 200,00 | 67,33 | 2 504 490,00 | 15,58 % |
| iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF | 305 000,00 | 2,75 | 838 048,50 | 5,21 % |
| SPDR FTSE Global Conv Bond UCI | 29 234,00 | 46,10 | 1 347 804,34 | 8,38 % |
| Xtrackers II Eurozone Governme | 10 400,00 | 222,01 | 2 308 904,00 | 14,36 % |
| Värdepapper totalt | | | 15 649 914,24 | 97,32 % |
| Konter och andra tillgångar, netto | | | 430 206,28 | 2,68 % |
| Sammanlagt | | | 16 080 120,52 | 100,00 % |

Placeringsfond LokalTapiola Ränta 100

| | | | |
|---|----------------|--------------|---------------|
| Antal utestående tillväxtandelar | 1 205 448,9114 | 100,0 % | |
| Tillväxtandelens värde | 13,340 | | |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden | 28 692,01 | | |
| Arvoden betalda till förvaringsinstituten | 888,78 | | |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat) | 18 305,50 | | |
| Förvaltningsarvode | 0,39 % | | |
| Administrationskostnader | 0,71 % | | |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, | 0,05 % | | |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner | 0% | | |
| Totalkostnadsandel (TKA) | 0,75 % | | |
| Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet | | | |
| | | | |
| | 30.6.2025 | 30.6.2024 | 30.6.2023 |
| Andelsägare, antal | 60 | 66 | 75 |
| Tillväxtandelens värde, EUR | 13,340 | 12,800 | 12,233 |
| Fondens värde, EUR | 16 080 120,52 | 9 530 017,64 | 13 214 099,28 |
| | 30.6.2025 | | |
| Fondens medel, EUR | 16 086 042,89 | | |
| Fondens skulder, EUR | 5 922,37 | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

Placeringsfond LokalTapiola Räntevärld

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Jari Järvinen

Avgifter: Förvaltningsarvode 0,34 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Marknadsindex: iBOXX Euro Overall

Placeringsfonden LokalTapiola Räntevärld är en aktivt förvalttad räntekapitalförvaltningsfond som investerar globalt i ränteinvesteringar både på utvecklade och på framväxande räntemarknader.

Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Fonden investerar huvudsakligen i andelar i placerings- och specialplaceringsfonder samt fondföretag. De underliggande fonderna investerar i obligationslån emitterade av både företag och offentliga organ. Mottagarfonderna kan vara aktivt förvaltade eller indexreplikerande. Fondens investeringsobjekt väljs ut baserat på kapitalförvaltaren LokalTapiola Kapitalförvaltnings investeringssyn och analyser. Fonden investerar endast i undantagsfall i derivatinstrument för att gardera sig mot ogynnsamma förändringar på marknaden eller för att främja effektiv portföljförvaltning.

Fondens utveckling jämförs i rapporteringen med indexet iBoxx EUR Overall. Indexet styr inte valet av aktier.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 19.5.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret avkastade fonden -0,86 procent, medan jämförelseindexet avkastade +0,89 procent.

Under granskningsperioden var fondens avkastning sämre än jämförelseindexet. Skillnaden i avkastning förklaras av att dollarn sjönk mot euron. Utvecklingen av fondens investeringsobjekt var tvåfaldig, beroende på om investeringarna var i euro eller dollar. I lokala valutor var avkastningen mestadels positiv, men omräknat till euro var avkastningen negativ. I lokala valutor utvecklades amerikanska statsobligationer med lång löptid sämst, medan obligationer på tillväxtmarknader utvecklades bäst. Mätt i euro inkluderar avkastningstoppen de så kallade perifera marknaderna på tillväxtmarknader. Sämst avkastning gav USA:s långfristiga statsobligationer.

I början av granskningsperioden minskades vikten av företagsobligationer med hög risk, USA:s långfristiga statsobligationer och obligationer på tillväxtmarknader, medan andelen kontanter ökades. Vikten av globala konvertibler ökades gradvis under första halvåret. Sammantaget låg andelen investeringar utanför jämförelseindexet kvar på över 70 procent.

Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Utsikterna för andra halvåret är osäkra. Den konjunkturmässiga återhämtningen gynnar kreditrisk och förväntningar om räntesänkningar från ledande centralbanker stöder kortsiktiga ränteplaceringar. Fondens största identifierade kortsiktiga risker hänför sig till geopolitiska och politiska spänningar. De långsiktiga utsikterna är fortsatt attraktiva på grund av fondens möjlighet att röra sig mellan olika räntetillgångsslag enligt den rådande investeringsmiljön.

LokalTapiola Skydd fusionerades med fonden LokalTapiola Räntevärld 5.6.2025.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

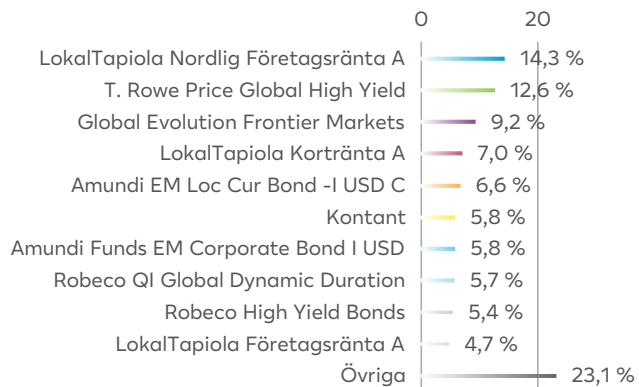
| | Fond | Index |
|---------------------|---------|---------|
| 1 mån | 0,08 % | -0,06 % |
| 3 mån | -0,67 % | 1,73 % |
| 6 mån | -0,86 % | 0,89 % |
| 12 mån | 3,78 % | 4,83 % |
| Ytd. | -0,86 % | 0,89 % |
| 3 år årligen | 3,98 % | 1,47 % |
| 5 år årligen | 1,11 % | -1,71 % |
| Från start, årligen | 2,78 % | 1,99 % |

Nyckeltal (12 mån)

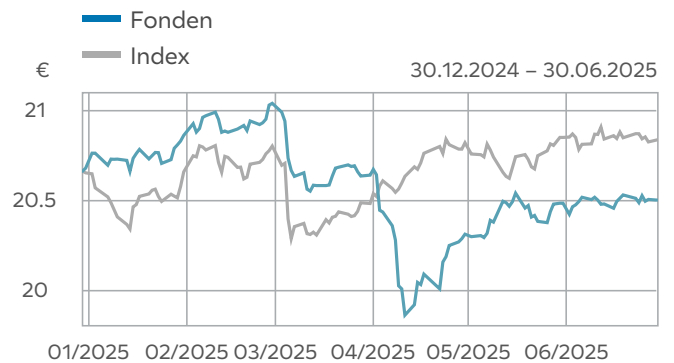
| | Fond | Index |
|----------------|--------|--------|
| Volatilitet | 3,42 % | 3,69 % |
| Beta | 0,29 | - |
| Tracking Error | 4,17 | - |
| Sharpe | 0,17 | 0,44 |
| Mod. duration | - | - |

Placeringsfond LokalTapiola Räntevärld

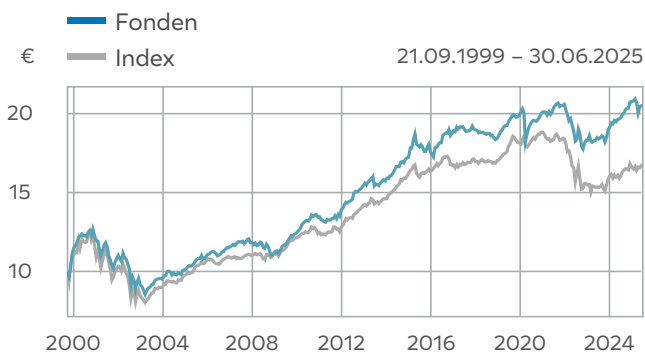
Fördelning av placeringar



Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Räntevärld

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2025

| Värdepapper | Antal st / nominellt antal / € | Kurs € / % | Marknadsvärde / värdeförändring € | % |
|--|-----------------------------------|---------------|--------------------------------------|-----------------|
| <i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i> | | | | |
| EUR | | | | |
| iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF | 960 000,00 | 2,75 | 2 637 792,00 | 2,41 % |
| SPDR FTSE Global Conv Bond UCI | 99 300,00 | 46,10 | 4 578 127,20 | 4,19 % |
| Sammanlagt | | | 7 215 919,20 | 6,60 % |
| <i>Andra värdepapper</i> | | | | |
| EUR | | | | |
| Global Evolution Funds Frontier Markets R | 54 472,70 | 184,65 | 10 058 383,13 | 9,20 % |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency | 745,32 | 5 559,84 | 4 143 865,51 | 3,79 % |
| Goldman Sachs Global Senior Loans Lux | 49,99 | 82 676,09 | 4 133 060,42 | 3,78 % |
| LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A) | 398 870,13 | 10,63 | 4 239 191,73 | 3,88 % |
| LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A) | 484 072,61 | 15,72 | 7 611 557,69 | 6,97 % |
| LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A) | 110 707,59 | 17,73 | 1 962 956,20 | 1,80 % |
| LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A) | 1 030 006,24 | 15,12 | 15 575 754,39 | 14,25 % |
| LähiTapiola Yrityskorko ESG (A) | 310 511,98 | 16,52 | 5 128 726,41 | 4,69 % |
| PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc | 187 383,89 | 18,79 | 3 520 943,33 | 3,22 % |
| Robeco High Yield Bonds IH | 21 832,17 | 268,37 | 5 859 099,68 | 5,36 % |
| Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR | 43 166,76 | 142,90 | 6 168 530,46 | 5,65 % |
| USD | | | | |
| Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C) | 4 031,64 | 1 555,60 | 6 271 611,03 | 5,74 % |
| Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C) | 7 790,06 | 931,24 | 7 254 419,65 | 6,64 % |
| T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund | 309 916,56 | 44,30 | 13 729 477,78 | 12,56 % |
| Sammanlagt | | | 95 657 577,40 | 87,54 % |
| Värdepapper totalt | | | 102 873 496,60 | 94,14 % |
| Kontanter och andra tillgångar, netto | | | 6 400 680,06 | 5,86 % |
| Sammanlagt | | | 109 274 176,66 | 100,00 % |

Placeringsfond LokalTapiola Räntevärld

| | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Antal utestående tillväxtandelar | 5 328 400,1662 | 100,0 % | |
| Tillväxtandelens värde | 20,503 | | |
| Antal utestående avkastningsandelar | 1 760,8733 | 0,0 % | |
| Avkastningsandelens värde | 14,716 | | |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden | 172 784,41 | | |
| Arvoden betalda till förvaringsinstitut | 5 796,37 | | |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat) | 164 708,13 | | |
| Förvaltningsarvode | 0,34 % | | |
| Administrationskostnader | 0,81 % | | |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner | 0,00 % 0% | | |
| Totalkostnadsandel (TKA) | 0,82 % | | |
| Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet | | | |
| | | | |
| | 30.6.2025 | 30.6.2024 | 30.6.2023 |
| Andelsägare, antal | 2 026 | 1 332 | 1 371 |
| Tillväxtandelens värde, EUR | 20,503 | 19,756 | 18,499 |
| Avkastningsandelens värde, EUR | 14,716 | 14,618 | 14,106 |
| Fondens värde, EUR | 109 274 176,66 | 108 160 543,15 | 126 243 841,59 |
| | 30.6.2025 | | |
| Fondens medel, EUR | 109 323 231,30 | | |
| Fondens skulder, EUR | 49 054,64 | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

Placeringsfond LokalTapiola Samfund

Företagsränta

Grunduppgifter

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

Avgifter: Förvaltningsarvode 0,64 % p.a.,
Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Marknadsindex: iBoxx Euro Corporates 1-5 TR

Placeringsfond LokalTapiola Samfund Företagsränta är en aktivt förvaltd långräntefond som investerar i företagsobligationer och bankobligationer i euro i Europa och andra OECD-länder. Investeringsobjekten är främst företagsobligationer och bankobligationer. Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt.

Den genomsnittliga ränterisken, dvs. durationen för fondens investeringar, är vanligen 1–4 år. Fondens utveckling jämförs i rapporteringen med indexet iBoxx Euro Corporates 1–5 TR. Indexet styr inte valet av investeringsobjekt.

Fondens mål är att vid sidan av övriga egenskaper främja egenskaper som hänför sig till miljön och samhället. I fondens investeringsbeslut beaktas hållbarhetsfaktorer (ESG) som påverkar investeringsobjekten, hållbarhetsrisker som kan påverka investeringarnas värde samt de huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenserna som investeringsobjektens verksamhet orsakar i enlighet med LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar placementsverksamhet.

Utöver den allmänna andelsserien har fonden också en andelsserie IV, som är avsedd för storkunder. Andelsseriens uppgifter och broschyrer kan erhållas från fondbolaget.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 19.5.2025 och tillämpas för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Avkastningen på fonden LokalTapiola Företagsränta (2,07 %) underträffade avkastningen för jämförelseindexet (2,20 %) en aning under första halvåret 2025.

Utvecklingen av företagsobligationer fortsatte att vara stark i början av året, även om perioden också inkluderade svaga stunder. Den största rörelsen i kreditriskpremier sågs under våren, när Trump gjorde ett "Liberation Day" -tillkännagivande om höga importtullar för nästan alla länder i världen. Marknaderna blev skrämde av tillkännagivandet och en oro om ett fullskaligt handelskrig spred sig, vilket innebar en snabb ökning av företagsobligationers riskpremier. Sedan dess har USA kommit överens om ett stort antal handelsavtal med betydande handelspartner, och den värsta rädslan för ett stort handelskrig har avtagit senast under sommaren, och riskpremierna har sjunkit kraftigt. Fondens Samfund Företagsränta har hållit jämna steg med jämförelseindexet och till och med avkastat något bättre,

trots att vi klart sänkte risknivån redan i början av året, till exempel genom att minska andelen efterställda obligationer. Vi betraktade oförutsägbarheten i Trumps handlingar som en riskfaktor, och vi tror att denna osäkerhet fortfarande inte helt har försvunnit. I vilket fall som helst genererades den mest positiva avkastningsdifferensen i förhållande till jämförelseindex av övervikten i obligationer inom fastighetssektorn.

Fonden Samfund Företagsränta har använt räntederivat på tyska statsobligationer för att hantera ränterisken. Värdet på dessa var i genomsnitt cirka 2 procent av hela portföljen. Dessutom användes en standardiserad credit-indextermin (terminen Bloomberg MSCI Euro Corporate Screened Total Return Index), vars andel uppgick till mindre än 1 procent av portföljen, och i slutet av juni fanns sådana inte längre i portföljen. Syftet med denna position var att effektivisera portföljförvaltningen. I slutet av perioden (30.6.2025) fanns det inga öppna derivatpositioner i fonden.

Riskpremierna på European Investment Grade-obligationer har fortsatt att falla under sommaren, vilket gör att nivåerna att sjunker mycket nära de lägsta nivåerna på nästan 18 år. Även om de värsta handelskrigsscenarierna hittills har undvikits, överskuggar tullarna på export till USA de ekonomiska utsikterna för euroområdet. Dessutom är de geopolitiska spänningarna fortsatt stora i bakgrunden. Vi anser att ett försiktigt förhållningssätt till investeringar för närvarande är motiverat, eftersom riskpremierna ligger på exceptionellt snäva nivåer.

Stadgeändring 10.2.2025: Fondens namn ändrades, det tidigare namnet var LokalTapiola Samfund Företagsränta ESG.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

| | Fond | Index |
|---------------------|--------|--------|
| 1 mån | 0,22 % | 0,31 % |
| 3 mån | 1,38 % | 1,43 % |
| 6 mån | 2,07 % | 2,20 % |
| 12 mån | 5,80 % | 5,90 % |
| Ytd. | 2,07 % | 2,20 % |
| 3 år årligen | 4,57 % | 3,89 % |
| 5 år årligen | 1,75 % | 1,25 % |
| Från start, årligen | 1,36 % | 0,99 % |

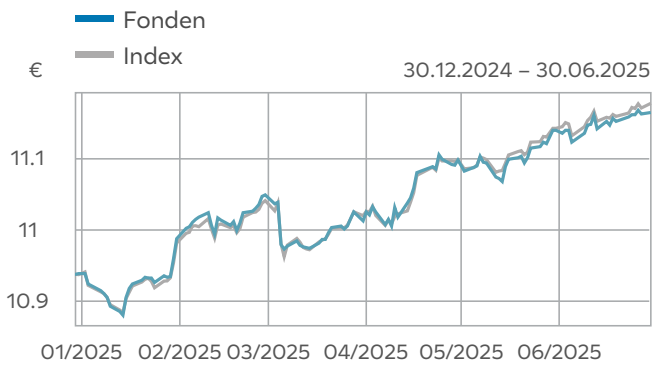
Nyckeltal (12 mån)

| | Fond | Index |
|----------------|--------|--------|
| Volatilitet | 1,57 % | 1,47 % |
| Beta | 1,00 | - |
| Tracking Error | 0,58 | - |
| Sharpe | 1,66 | 1,85 |

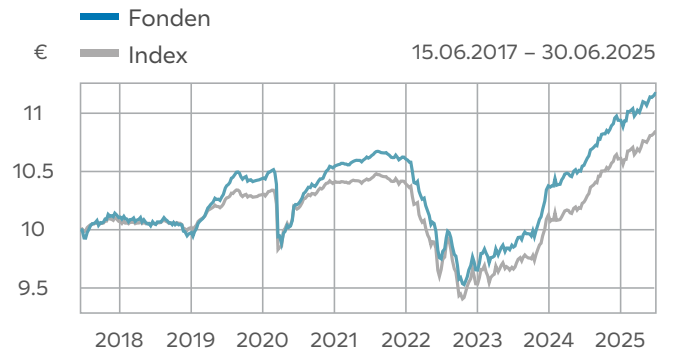
Placeringsfond LokalTapiola Samfund

Företagsränta

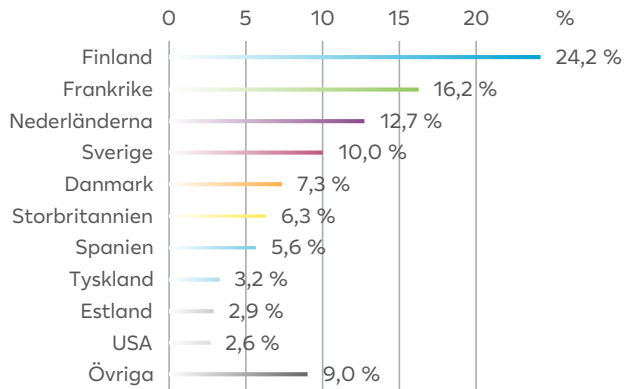
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringarnas landsfördelning



Placeringsfond LokalTapiola Samfund

Företagsränta

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2025

| Värdepapper | Antal st / nominellt antal / € | Kurs € / % | Marknadsvärde / värdeförändring € | % |
|--|-----------------------------------|---------------|--------------------------------------|--------|
| <i>Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.</i> | | | | |
| EUR | | | | |
| Ab Ignitis Grupe 2% 21.5.2030 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 92,42 | 926 541,37 | 0,27 % |
| Abn Amro Bank Nv 4.25% 21.2.2030 At Maturity Fixed | 1 000 000,00 | 105,27 | 1 067 923,42 | 0,31 % |
| Acciona Filiales 5.125% 23.4.2031 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 107,97 | 1 634 293,15 | 0,47 % |
| Achmea Bank Nv 2.5% 6.5.2028 At Maturity Fixed | 2 000 000,00 | 99,86 | 2 004 928,22 | 0,57 % |
| Achmea Bv 24.9.2039 Callable VAR | 1 000 000,00 | 95,91 | 978 326,58 | 0,28 % |
| Ald Sa 3.875% 22.2.2027 At Maturity Fixed | 1 500 000,00 | 102,31 | 1 555 322,05 | 0,44 % |
| Alfa Laval Treas 0.875% 18.2.2026 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 99,05 | 1 490 493,49 | 0,43 % |
| American Tower 1.95% 22.5.2026 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 99,63 | 1 497 765,62 | 0,43 % |
| Amprion Gmbh 3% 5.12.2029 Callable Fixed | 1 300 000,00 | 100,13 | 1 304 626,93 | 0,37 % |
| Amprion Gmbh 3.875% 7.9.2028 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 103,18 | 1 063 466,99 | 0,30 % |
| Arbejdernes Land 5.3.2030 Callable VAR | 2 500 000,00 | 100,52 | 2 542 596,23 | 0,73 % |
| Asr Nederland Nv 3.625% 12.12.2028 Callable Fixed | 500 000,00 | 102,33 | 521 700,82 | 0,15 % |
| Astrazeneca Fin 3.121% 5.8.2030 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 101,50 | 2 086 525,53 | 0,60 % |
| Balder 1.875% 23.1.2026 Callable Fixed | 1 875 000,00 | 99,65 | 1 883 904,71 | 0,54 % |
| Balder Finland 1% 20.1.2029 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 92,39 | 1 392 488,63 | 0,40 % |
| Banco Bilbao Viz 0.5% 14.1.2027 At Maturity Fixed | 1 000 000,00 | 97,31 | 975 385,07 | 0,28 % |
| Banco Bilbao Viz 15.9.2033 Callable VAR | 2 000 000,00 | 106,99 | 2 231 109,86 | 0,64 % |
| Banco Sabadell 15.1.2030 Callable VAR | 1 600 000,00 | 103,60 | 1 687 073,53 | 0,48 % |
| Banco Santander 2.4.2029 Callable VAR | 3 000 000,00 | 101,28 | 3 062 768,22 | 0,88 % |
| Banco Santander 22.4.2034 Callable VAR | 1 200 000,00 | 105,11 | 1 272 967,23 | 0,36 % |
| Bank Of Ireland 10.8.2034 Callable VAR | 750 000,00 | 104,00 | 811 840,99 | 0,23 % |
| Barry Calle Svcs 3.75% 19.2.2028 Callable Fixed | 600 000,00 | 100,97 | 614 012,63 | 0,18 % |
| Bayerische Lndbk 22.11.2032 Callable VAR | 1 000 000,00 | 95,21 | 960 413,01 | 0,27 % |
| Bayerische Lndbk 23.9.2031 Callable VAR | 500 000,00 | 97,62 | 491 958,01 | 0,14 % |
| Bayerische Lndbk 3.75% 7.2.2029 At Maturity Fixed | 1 300 000,00 | 103,08 | 1 359 354,44 | 0,39 % |
| Blackstone Prop 1% 20.10.2026 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 97,98 | 986 746,30 | 0,28 % |
| Bnp Paribas 10.1.2031 Callable VAR | 3 000 000,00 | 104,16 | 3 179 899,32 | 0,91 % |
| Bnp Paribas 13.4.2027 Callable VAR | 3 500 000,00 | 98,42 | 3 446 757,81 | 0,99 % |
| Bonum Pankki 17.4.2027 Callable FRN | 3 300 000,00 | 100,48 | 3 345 190,57 | 0,96 % |
| Bpce 15.9.2027 Callable VAR | 2 000 000,00 | 97,76 | 1 963 125,21 | 0,56 % |
| Bpce 2.2.2034 Callable VAR | 2 000 000,00 | 94,24 | 1 899 223,56 | 0,54 % |
| Bpce 4.375% 13.7.2028 At Maturity Fixed | 3 000 000,00 | 104,74 | 3 269 404,52 | 0,94 % |
| Brambles Finance 4.25% 22.3.2031 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 105,75 | 2 138 793,42 | 0,61 % |
| Ca Auto Bank le 4.75% 25.1.2027 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 103,29 | 1 053 441,64 | 0,30 % |
| Caixabank 18.6.2031 Callable VAR | 1 500 000,00 | 98,69 | 1 481 024,18 | 0,42 % |
| Caixabank 19.7.2029 Callable VAR | 1 000 000,00 | 106,17 | 1 109 401,23 | 0,32 % |
| Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 98,78 | 1 500 562,19 | 0,43 % |
| Carrefour Sa 3.75% 10.10.2030 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 101,79 | 1 567 719,04 | 0,45 % |
| Castellum Ab 4.125% 10.12.2030 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 101,55 | 1 038 504,79 | 0,30 % |
| Cellnex Finance 1% 15.9.2027 Callable Fixed | 2 300 000,00 | 96,77 | 2 243 891,97 | 0,64 % |
| Cellnex Finance 3.625% 24.1.2029 Callable Fixed | 900 000,00 | 102,40 | 935 829,99 | 0,27 % |
| Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 94,24 | 947 426,30 | 0,27 % |
| Citycon Treasury 2.375% 15.1.2027 Callable Fixed | 750 000,00 | 99,00 | 750 668,63 | 0,21 % |
| Citycon Treasury 5% 11.3.2030 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 102,44 | 1 039 889,45 | 0,30 % |

Placeringsfond LokalTapiola Samfund

Företagsränta

| | | | | |
|--|--------------|--------|--------------|--------|
| Citycon Treasury 5.375% 8.7.2031 Callable Fixed | 500 000,00 | 103,01 | 521 318,56 | 0,15 % |
| Citycon Treasury 6.5% 6.3.2029 Callable Fixed | 500 000,00 | 107,50 | 547 838,77 | 0,16 % |
| Cnh Industrial N 3.75% 11.6.2031 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 101,76 | 2 039 475,07 | 0,58 % |
| Coca-Cola Hbc Bv 3.375% 27.2.2028 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 102,06 | 2 064 296,44 | 0,59 % |
| Cred Agricole Sa 11.7.2029 Callable VAR | 3 600 000,00 | 104,27 | 3 902 767,40 | 1,12 % |
| Cred Agricole Sa 26.1.2029 Callable VAR | 1 300 000,00 | 101,13 | 1 332 125,32 | 0,38 % |
| Ctp Nv 0.625% 27.9.2026 Callable Fixed | 406 000,00 | 97,39 | 397 344,19 | 0,11 % |
| Ctp Nv 2.125% 1.10.2025 Callable Fixed | 278 000,00 | 99,94 | 282 267,87 | 0,08 % |
| Daimler Truck 3.125% 23.3.2028 At Maturity Fixed | 2 000 000,00 | 101,28 | 2 042 894,52 | 0,58 % |
| Danfoss Fin 2 Bv 4.125% 2.12.2029 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 104,40 | 1 601 893,36 | 0,46 % |
| Digital Euro Fin 2.5% 16.1.2026 Callable Fixed | 3 000 000,00 | 100,09 | 3 036 925,07 | 0,87 % |
| Dnb Bank Asa 13.9.2033 Callable VAR | 1 500 000,00 | 105,27 | 1 638 975,00 | 0,47 % |
| Dnb Bank Asa 23.2.2029 Callable VAR | 1 000 000,00 | 93,80 | 938 883,56 | 0,27 % |
| Dnb Bank Asa 29.11.2030 Callable VAR | 1 000 000,00 | 99,92 | 1 016 861,23 | 0,29 % |
| Dsv Finance Bv 3.125% 6.11.2028 Callable Fixed | 1 200 000,00 | 101,22 | 1 239 128,05 | 0,35 % |
| Elenia Finance 0.375% 6.2.2027 Callable Fixed | 3 000 000,00 | 96,61 | 2 902 920,00 | 0,83 % |
| Elia Group Sa/Nv Perp/Call VAR | 3 000 000,00 | 104,91 | 3 155 473,97 | 0,90 % |
| Enel Fin Intl Nv 3.375% 23.7.2028 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 102,24 | 1 054 188,22 | 0,30 % |
| Enel Spa Perp/Call VAR | 1 400 000,00 | 96,46 | 1 366 061,70 | 0,39 % |
| Engie Perp/Call VAR | 2 000 000,00 | 103,86 | 2 081 964,93 | 0,60 % |
| Equinix Inc 0.25% 15.3.2027 Callable Fixed | 1 100 000,00 | 96,16 | 1 058 581,23 | 0,30 % |
| Eurogrid Gmbh 3.075% 18.10.2027 Callable Fixed | 1 100 000,00 | 101,19 | 1 136 917,51 | 0,33 % |
| Fingrid Oyj 2.75% 4.12.2029 Callable Fixed | 950 000,00 | 99,85 | 963 624,82 | 0,28 % |
| Fortum Oyj 4% 26.5.2028 Callable Fixed | 2 300 000,00 | 103,43 | 2 388 147,03 | 0,68 % |
| Fresenius Medica 3.125% 8.12.2028 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 101,06 | 1 017 867,40 | 0,29 % |
| Heimstaden Bost 1.375% 3.3.2027 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 97,46 | 979 188,22 | 0,28 % |
| Heimstaden Bosta 1.125% 21.1.2026 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 98,82 | 993 203,15 | 0,28 % |
| Holding D'infras 0.125% 16.9.2025 Callable Fixed | 2 750 000,00 | 98,89 | 2 722 169,25 | 0,78 % |
| Holding D'infras 4.5% 6.4.2027 Callable Fixed | 2 500 000,00 | 102,15 | 2 580 565,07 | 0,74 % |
| Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026 Callable Fixed | 3 800 000,00 | 97,99 | 3 749 969,62 | 1,07 % |
| Ignitis Grupe Ab 2% 14.7.2027 At Maturity Fixed | 1 000 000,00 | 97,98 | 999 132,47 | 0,29 % |
| Infrastrutture W 1.875% 8.7.2026 Callable Fixed | 903 000,00 | 99,42 | 914 415,53 | 0,26 % |
| Infrastrutture W 3.75% 1.4.2030 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 101,13 | 1 020 702,05 | 0,29 % |
| Ing Groep Nv 12.8.2029 Callable VAR | 1 300 000,00 | 103,07 | 1 384 678,44 | 0,40 % |
| Ing Groep Nv 16.2.2027 Callable VAR | 700 000,00 | 99,34 | 698 654,27 | 0,20 % |
| Ing Groep Nv 17.8.2031 Callable VAR | 3 000 000,00 | 98,86 | 2 998 967,67 | 0,86 % |
| Ing Groep Nv 26.5.2031 Callable VAR | 1 500 000,00 | 99,39 | 1 494 066,16 | 0,43 % |
| Ing Groep Nv 26.8.2035 Callable VAR | 1 000 000,00 | 102,50 | 1 061 125,89 | 0,30 % |
| Ing Groep Nv 3.9.2030 Callable VAR | 3 000 000,00 | 101,74 | 3 138 926,71 | 0,90 % |
| Intermediate Cap 1.625% 17.2.2027 Callable Fixed | 3 000 000,00 | 97,73 | 2 949 930,82 | 0,84 % |
| Intermediate Cap 2.5% 28.1.2030 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 95,28 | 1 926 852,88 | 0,55 % |
| Iss Global A/S 0.875% 18.6.2026 Callable Fixed | 2 500 000,00 | 98,74 | 2 469 439,04 | 0,71 % |
| Iss Global A/S 3.875% 5.6.2029 Callable Fixed | 1 250 000,00 | 103,42 | 1 296 345,55 | 0,37 % |
| Jyske Bank A/S 1.5.2035 Callable VAR | 2 000 000,00 | 105,55 | 2 128 310,96 | 0,61 % |
| Jyske Bank A/S 10.11.2029 Callable VAR | 1 200 000,00 | 106,03 | 1 309 840,11 | 0,37 % |

Placeringsfond LokalTapiola Samfund

Företagsränta

| | | | | |
|--|--------------|--------|--------------|--------|
| Jyske Bank A/S 29.4.2031 Callable VAR | 1 100 000,00 | 101,46 | 1 122 996,78 | 0,32 % |
| Kemira Oyj 1% 30.3.2028 Callable Fixed | 6 000 000,00 | 94,85 | 5 706 152,06 | 1,63 % |
| Kesko Oyj 3.5% 2.2.2030 Callable Fixed | 3 000 000,00 | 100,09 | 3 045 760,68 | 0,87 % |
| La Banque Postal 2.8.2032 Callable VAR | 2 500 000,00 | 95,77 | 2 411 507,53 | 0,69 % |
| La Mondiale 0.75% 20.4.2026 Callable Fixed | 2 400 000,00 | 98,55 | 2 368 800,00 | 0,68 % |
| Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 99,10 | 1 492 557,74 | 0,43 % |
| Lhv Group 24.5.2028 Callable VAR | 3 000 000,00 | 102,71 | 3 098 559,45 | 0,89 % |
| Luminor Bank 10.9.2028 Callable VAR | 1 000 000,00 | 101,64 | 1 049 058,22 | 0,30 % |
| Luminor Bank 12.6.2029 Callable VAR | 1 000 000,00 | 100,26 | 1 004 565,75 | 0,29 % |
| Luminor Bank 23.9.2026 Callable VAR | 3 000 000,00 | 99,39 | 2 994 102,99 | 0,86 % |
| Luminor Bank 8.6.2027 Callable VAR | 1 500 000,00 | 104,39 | 1 573 433,84 | 0,45 % |
| Mandatum Life 4.12.2039 Callable VAR | 1 600 000,00 | 102,17 | 1 676 080,66 | 0,48 % |
| Medio Ambiente 5.25% 30.10.2029 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 107,99 | 1 115 169,73 | 0,32 % |
| Merck 27.8.2054 Callable VAR | 1 500 000,00 | 100,70 | 1 545 071,51 | 0,44 % |
| Metsa Board Oyj 3.875% 28.5.2031 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 99,68 | 2 000 951,51 | 0,57 % |
| Metso Oyj 4.375% 22.11.2030 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 104,85 | 1 612 724,38 | 0,46 % |
| Metso Oyj 4.875% 7.12.2027 Callable Fixed | 209 000,00 | 104,63 | 224 457,07 | 0,06 % |
| Mitsub Hc Cap Uk 3.616% 2.8.2027 At Maturity Fixed | 3 000 000,00 | 102,13 | 3 163 256,63 | 0,90 % |
| Mitsub Hc Cap Uk 3.733% 2.2.2027 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 101,95 | 1 034 871,10 | 0,30 % |
| Mutuelle Assur 0.625% 21.6.2027 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 95,86 | 958 798,36 | 0,27 % |
| Natl Grid Na Inc 3.631% 3.9.2031 Callable Fixed | 3 200 000,00 | 101,80 | 3 353 800,94 | 0,96 % |
| Natl Grid Plc 0.25% 1.9.2028 Callable Fixed | 2 200 000,00 | 92,68 | 2 043 628,82 | 0,58 % |
| Natl Grid Plc 3.875% 16.1.2029 Callable Fixed | 2 400 000,00 | 103,27 | 2 520 982,69 | 0,72 % |
| Natwest Group 13.5.2030 Callable VAR | 1 300 000,00 | 100,79 | 1 316 026,86 | 0,38 % |
| Natwest Markets 3.625% 9.1.2029 At Maturity Fixed | 2 000 000,00 | 103,10 | 2 096 481,64 | 0,60 % |
| Neste 0.75% 25.3.2028 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 94,46 | 1 893 248,49 | 0,54 % |
| Neste 3.875% 16.3.2029 Callable Fixed | 3 000 000,00 | 103,12 | 3 127 877,26 | 0,89 % |
| Nokia Oyj 4.375% 21.8.2031 Callable Fixed | 4 000 000,00 | 104,58 | 4 334 307,40 | 1,24 % |
| Nordea Bank Abp 18.8.2031 Callable VAR | 1 800 000,00 | 97,93 | 1 772 613,37 | 0,51 % |
| Nordea Bank Abp 2.75% 2.5.2030 At Maturity Fixed | 2 500 000,00 | 99,64 | 2 502 389,73 | 0,72 % |
| Nykredit 24.4.2035 Callable VAR | 1 200 000,00 | 101,04 | 1 221 565,97 | 0,35 % |
| Nykredit 3.5% 10.7.2031 At Maturity Fixed | 2 300 000,00 | 100,57 | 2 373 852,68 | 0,68 % |
| Nykredit 3.875% 5.7.2027 At Maturity Fixed | 2 000 000,00 | 102,87 | 2 134 343,01 | 0,61 % |
| Nykredit 4% 17.7.2028 At Maturity Fixed | 2 000 000,00 | 103,53 | 2 147 232,33 | 0,61 % |
| Op Corporate Bk 28.1.2035 Callable VAR | 2 100 000,00 | 100,31 | 2 138 816,05 | 0,61 % |
| Orange Perp/Call VAR | 1 000 000,00 | 103,48 | 1 048 258,36 | 0,30 % |
| Orsted A/S 14.3.3024 Callable VAR | 500 000,00 | 101,48 | 521 431,10 | 0,15 % |
| Orsted A/S 8.12.3022 Callable VAR | 750 000,00 | 101,93 | 786 720,10 | 0,23 % |
| Pff Telecom Grp 3.25% 29.9.2027 Callable Fixed | 3 300 000,00 | 100,99 | 3 413 735,63 | 0,98 % |
| Pluxee Nv 3.5% 4.9.2028 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 101,22 | 2 082 086,03 | 0,60 % |
| Pohjolan Voima 4.75% 5.6.2031 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 104,97 | 2 106 367,40 | 0,60 % |
| Postnl 4.75% 12.6.2031 Callable Fixed | 2 700 000,00 | 103,58 | 2 803 714,40 | 0,80 % |
| Rci Banque 1.125% 15.1.2027 Callable Fixed | 700 000,00 | 97,84 | 688 525,66 | 0,20 % |
| Rci Banque 3.875% 30.9.2030 Callable Fixed | 600 000,00 | 101,71 | 627 789,12 | 0,18 % |
| Rci Banque 4.125% 4.4.2031 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 102,08 | 2 061 756,44 | 0,59 % |

Placeringsfond LokalTapiola Samfund

Företagsränta

| | | | | |
|---|--------------|--------|--------------|--------|
| S-Pankki Oyj 18.12.2027 Call/Sink FRN | 749 850,00 | 100,00 | 767 298,68 | 0,22 % |
| S-Pankki Oyj 4.875% 8.3.2028 Callable Fixed | 6 000 000,00 | 102,59 | 6 248 238,90 | 1,79 % |
| S-Pankki Oyj 8.10.2031 Call/Sink FRN | 2 000 000,00 | 100,00 | 2 071 170,33 | 0,59 % |
| Sanoma Oyj 4% 13.9.2027 Callable Fixed | 2 500 000,00 | 101,47 | 2 616 825,00 | 0,75 % |
| Santan Cons Fin 4.125% 5.5.2028 At Maturity Fixed | 1 200 000,00 | 104,37 | 1 260 293,75 | 0,36 % |
| Sato-Oyj 2.45% 12.6.2030 At Maturity Fixed | 6 500 000,00 | 92,93 | 6 049 436,03 | 1,73 % |
| Saxo Bank 25.3.2028 Callable VAR | 1 000 000,00 | 103,17 | 1 047 335,89 | 0,30 % |
| Schneider Elec 3% 3.9.2030 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 101,19 | 1 555 097,88 | 0,44 % |
| Securitas Treasu 3.875% 23.2.2030 Callable Fixed | 1 200 000,00 | 103,28 | 1 255 758,25 | 0,36 % |
| Securitas Treasu 4.25% 4.4.2027 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 102,50 | 2 070 666,03 | 0,59 % |
| Sig Combibloc Pu 3.75% 19.3.2030 Callable Fixed | 1 250 000,00 | 101,62 | 1 283 784,59 | 0,37 % |
| Skandinav Enskil 0.75% 9.8.2027 At Maturity Fixed | 1 500 000,00 | 96,48 | 1 457 203,77 | 0,42 % |
| Skandinav Enskil 17.8.2033 Callable VAR | 1 000 000,00 | 105,34 | 1 097 098,63 | 0,31 % |
| Skandinav Enskil 27.11.2034 Callable VAR | 2 000 000,00 | 104,88 | 2 151 126,85 | 0,62 % |
| Skandinav Enskil 3.375% 19.3.2030 At Maturity Fixed | 1 500 000,00 | 101,68 | 1 539 703,36 | 0,44 % |
| Skandinav Enskil 3.75% 7.2.2028 At Maturity Fixed | 2 500 000,00 | 103,09 | 2 614 493,15 | 0,75 % |
| Smaakraft As 1.875% 13.4.2026 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 98,85 | 1 985 119,18 | 0,57 % |
| Smaakraft As 6.10.2028 Callable FRN | 1 000 000,00 | 102,54 | 1 037 232,61 | 0,30 % |
| Societe Generale 14.5.2030 Callable VAR | 3 000 000,00 | 100,65 | 3 033 182,47 | 0,87 % |
| Solvay Sa 3.875% 3.4.2028 Callable Fixed | 700 000,00 | 102,53 | 724 370,36 | 0,21 % |
| Stedin Holding Perp/Call VAR | 2 000 000,00 | 97,12 | 1 949 943,84 | 0,56 % |
| Stora Enso Oyj 2.5% 7.6.2027 Callable Fixed | 2 600 000,00 | 99,87 | 2 601 046,05 | 0,74 % |
| Stora Enso Oyj 4.25% 1.9.2029 Callable Fixed | 1 100 000,00 | 104,21 | 1 185 235,99 | 0,34 % |
| Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed | 2 200 000,00 | 92,14 | 2 028 956,63 | 0,58 % |
| Swedbank Ab 2.875% 30.4.2029 At Maturity Fixed | 3 000 000,00 | 100,14 | 3 019 056,99 | 0,86 % |
| Swedbank Ab 3.25% 24.9.2029 At Maturity Fixed | 2 000 000,00 | 101,11 | 2 040 008,22 | 0,58 % |
| Swedbank Ab 4.25% 11.7.2028 At Maturity Fixed | 3 500 000,00 | 104,83 | 3 813 957,19 | 1,09 % |
| Tdc Net As 5.056% 31.5.2028 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 104,38 | 1 572 348,99 | 0,45 % |
| Tdc Net As 5.618% 6.2.2030 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 106,55 | 2 176 004,00 | 0,62 % |
| Tdf Infrastructu 2.5% 7.4.2026 Callable Fixed | 500 000,00 | 99,96 | 502 740,21 | 0,14 % |
| Tdf Infrastructu 5.625% 21.7.2028 Callable Fixed | 2 000 000,00 | 106,69 | 2 240 503,84 | 0,64 % |
| Tele2 Ab 3.75% 22.11.2029 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 102,99 | 1 052 708,22 | 0,30 % |
| Teleperformance 0.25% 26.11.2027 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 94,65 | 1 421 974,73 | 0,41 % |
| Telia Co Ab 21.12.2082 Callable VAR | 600 000,00 | 102,98 | 632 529,29 | 0,18 % |
| Tennet Hld Bv Perp/Call VAR | 1 000 000,00 | 102,25 | 1 023 893,84 | 0,29 % |
| Teollisuuden Voi 3.6% 14.12.2027 At Maturity Fixed | 3 500 000,00 | 100,38 | 3 582 306,10 | 1,02 % |
| Teollisuuden Voi 4.75% 1.6.2030 Callable Fixed | 800 000,00 | 106,48 | 855 083,40 | 0,24 % |
| Terna Rete 3.625% 21.4.2029 Callable Fixed | 2 500 000,00 | 103,01 | 2 593 126,71 | 0,74 % |
| Tikehau Capital 1.625% 31.3.2029 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 94,61 | 1 425 420,62 | 0,41 % |
| Tikehau Capital 2.25% 14.10.2026 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 99,48 | 1 516 303,56 | 0,43 % |
| Tikehau Capital 4.25% 8.4.2031 Callable Fixed | 3 500 000,00 | 101,37 | 3 582 520,41 | 1,02 % |
| Tornator Oyj 3.75% 17.10.2031 Callable Fixed | 1 200 000,00 | 100,64 | 1 239 440,22 | 0,35 % |
| Transmssn Financ 0.375% 18.6.2028 Callable Fixed | 1 500 000,00 | 93,07 | 1 396 295,75 | 0,40 % |
| Traton Fin Lux 3.75% 27.3.2030 Callable Fixed | 1 300 000,00 | 101,80 | 1 336 381,48 | 0,38 % |
| Ubs Group 12.2.2030 Callable VAR | 1 700 000,00 | 99,81 | 1 715 567,58 | 0,49 % |

Placeringsfond LokalTapiola Samfund

Företagsränta

| | | | | |
|---|--------------|--------|-----------------------|----------------|
| Valmet Corp 4% 13.3.2029 Callable Fixed | 2 500 000,00 | 101,25 | 2 561 635,96 | 0,73 % |
| Vgp Nv 1.625% 17.1.2027 Callable Fixed | 3 000 000,00 | 98,06 | 2 963 851,23 | 0,85 % |
| Viterra Finance 0.375% 24.9.2025 Callable Fixed | 1 000 000,00 | 99,52 | 998 126,99 | 0,29 % |
| Volksw Fin Servi 3.625% 19.5.2029 At Maturity Fixed | 1 000 000,00 | 101,31 | 1 017 489,86 | 0,29 % |
| Volkswagen Leas 3.875% 11.10.2028 At Maturity Fixed | 1 000 000,00 | 102,76 | 1 055 617,40 | 0,30 % |
| Volvo Treas Ab 3.125% 26.8.2029 Callable Fixed | 2 500 000,00 | 101,27 | 2 598 102,74 | 0,74 % |
| Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed | 3 500 000,00 | 97,19 | 3 443 842,74 | 0,98 % |
| Värdepapper totalt | | | 339 184 395,89 | 97,00 % |
| Kontanter och andra tillgångar, netto | | | 10 445 299,44 | 2,99 % |
| Sammanlagt | | | 349 629 695,33 | 100 % |

Placeringsfond LokalTapiola Samfund

Företagsränta

| | | | |
|---|-----------------|----------------|----------------|
| Antal utestående tillväxtandelar | 3,0096 | 0,0 % | |
| Tillväxtandelens värde | 10,706 | | |
| Antal utestående tillväxtandelar (IV) | 32 437 716,5494 | 100,0 % | |
| Tillväxtandelens värde | 10,778 | | |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden | 333 306,12 | | |
| Arvoden betalda till förvaringsinstituten | 18 122,42 | | |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat) | 0,00 | | |
| Förvaltningsarvode | 0,64 % | | |
| Förvaltningsarvode (IV) | 0,19 % | | |
| Administrationskostnader | 0,65 % | | |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner | 0,00 % | | |
| Totalkostnadsandel (TKA) | 0,65 % | | |
| Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet | | | |
| | | | |
| | 30.6.2025 | 30.6.2024 | 30.6.2023 |
| Andelsägare, antal | 38 | 38 | 36 |
| Tillväxtandelens värde, EUR | 10,706 | 10,119 | - |
| Tillväxtandelens (IV) värde, EUR | 10,778 | 10,141 | - |
| Avkastningsandelens (IV) värde, EUR | - | - | 9,447 |
| Fondens värde, EUR | 349 629 695,33 | 313 037 546,43 | 305 025 727,14 |
| | 30.6.2025 | | |
| Fondens medel, EUR | 349 689 812,27 | | |
| Fondens skulder, EUR | 60 116,95 | | |

Placeringsfond LokalTapiola Samfund Långränta

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Peter Castren ja Miikka Pöllänen

Avgifter: Förvaltningsarvode 0,42 % p.a., -, -

Marknadsindex: Markit iBoxx EUR Sovereign & Sub-Sovereign AAA AA 15+. T.o.m 12.1.2025 80% Markit IBoxx e Overall AAA-AA + 20% Markit Iboxx EUR Sovereign & Sub_Sovereign AAA-AA 15+

Placeringsfond LokalTapiola Samfund Långränta är en aktivt förvaltat långräntefond som investerar i ränteinvesteringar i euro i Europa och andra OECD-länder.

Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Investeringsobjekten omfattar främst obligationer och säkerställda obligationer med bra kreditbetyg, som emitterats av stater, kommuner och andra offentliga organ. Kreditvärderingen för ett investeringsobjekt som emitterats eller garanteras av ett annat organ än en stat måste vara hög vid förvärvstidpunkten, minst A- (Standard & Poor's) eller A3 (Moody's). Den genomsnittliga ränterisken, dvs. durationen för fondens investeringar, är huvudsakligen minst 15 år. Fonden investerar i standardiserade räntederivatinstrument i syfte att gardera sig mot ogynnsam utveckling på marknaderna och för att generera ytterligare avkastning. Fondens utveckling jämförs i rapporteringen med indexet Markit iBoxx EUR Sovereign & Sub_Sovereign AAA-AA 15+. Indexet styr inte valet av investeringsobjekt.

I fondens investeringsbeslut beaktas hållbarhetsfaktorer (ESG) som påverkar investeringsobjekten, hållbarhetsrisker som kan påverka investeringarnas värde samt de huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenserna som investeringsojektens verksamhet orsakar i enlighet med LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar placeringsverksamhet.

Utöver den allmänna andelsserien har fonden också en andelsserie IV, som är avsedd för storkunder. Andelsseriens uppgifter och broschyrer kan erhållas från fondbolaget.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 19.5.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret 2025 avkastade fonden -3,90 %, medan jämförelseindexet avkastade -3,94 %.

Under granskningsperioden blev avkastningskurvorna brantare när marknaden prissatte nedgången i centralbankens styrränta och det växande utbudet av statsobligationer under de kommande åren, särskilt från Tyskland. Tysklands tillkännagivande av ett gigantiskt försvars- och infrastrukturpaket höjde de långa räntorna kraftigt i början av mars. Avkastningskurvorna har förblivit branta när marknaden söker efter en ny balans mellan utbud och efterfrågan. En inflation som sjunker mot centralbankens mål har gjort det möjligt att sänka styrräntorna.

Styrräntan är nu nära en ekonomiskt neutral nivå eller en jämviktsnivå, så utan externa chocker kommer penningpolitiken att finjusteras från och med nu.

Fondens strategi har varit att övervikta kortare löptider för att positionera sig i räntesänkingscykeln. Strategin fungerade bra jämfört med jämförelseindexet, även om en något längre löptid än jämförelseindexet inte var lönsam i denna miljö. Frankrike är underviktat eftersom politiska risker håller räntespreaden på en hög nivå. Den franska undervikten har ersatts av EU på grund av utmärkt kreditvärdighet och attraktiva avkastningsnivåer. Finland, Österrike, Nederländerna och Luxemburg är överviktade. Då det gäller korta löptider har investeringar gjorts i AAA-klassificerade täckta obligationer och SSA-obligationer på grund av låg avkastning på statsobligationer.

Under granskningsperioden använde fonden tyska och franska statsobligationsterminer för durationshantering och för att inta en aktiv hållning.

Eftersom inflationen ligger nära målet är det osannolikt att vi kommer att se stora förändringar i centralbankens penningpolitik inom en snar framtid. Däremot kommer utvecklingen av de långa räntorna att vara mer betydande när det gäller fondens avkastning. Hållbarheten i den ekonomiska tillväxten, drivkrafterna bakom inflationen, såväl som volymen av det framtida utbudet av statsobligationer och deras efterfrågan kan alla påverka de långa räntorna under andra halvåret.

Stadgeändring 10.2.2025: Fondens namn ändrades, det tidigare namnet var LokalTapiola Samfund Långränta ESG.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

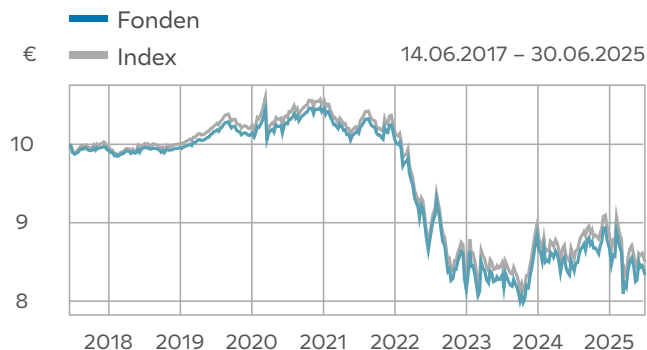
| | Fond | Index |
|---------------------|---------|---------|
| 1 mån | -1,84 % | -1,19 % |
| 3 mån | 1,31 % | 1,40 % |
| 6 mån | -3,90 % | -3,94 % |
| 12 mån | -0,83 % | -0,58 % |
| Ytd. | -3,90 % | -3,94 % |
| 3 år årligen | -2,00 % | -1,64 % |
| 5 år årligen | -4,10 % | -3,88 % |
| Från start, årligen | -2,20 % | -1,96 % |

Placeringsfond LokalTapiola Samfund Långränta

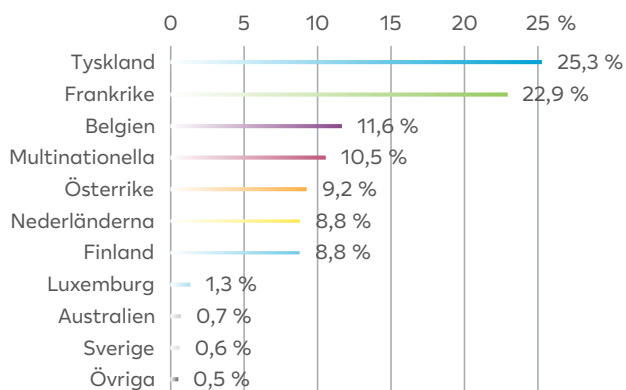
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringarnas landsfördelning



Nyckeltal (12 mån)

| | Fond | Index |
|----------------|--------|--------|
| Volatilitet | 9,51 % | 8,94 % |
| Beta | 1,01 | - |
| Tracking Error | 3,10 | - |
| Sharpe | -0,42 | -0,42 |

Placeringsfond LokalTapiola Samfund Långränta

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2025

| Värdepapper | Antal st / nominellt antal / € | Kurs € / % | Marknadsvärde / värdeförändring € | % |
|---|-----------------------------------|---------------|--------------------------------------|--------|
| <i>Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbör.</i> | | | | |
| EUR | | | | |
| Belgian 0331 3.75% 22.6.2045 At Maturity Fixed | 700 000,00 | 100,11 | 701 496,18 | 0,23 % |
| Belgian 0338 1.6% 22.6.2047 At Maturity Fixed | 6 000 000,00 | 67,36 | 4 044 110,14 | 1,31 % |
| Belgian 0348 1.7% 22.6.2050 At Maturity Fixed | 10 000 000,00 | 65,22 | 6 526 157,53 | 2,11 % |
| Belgian Govt 0.4% 22.6.2040 At Maturity Fixed | 7 000 000,00 | 63,56 | 4 449 827,12 | 1,44 % |
| Belgian Govt 1.4% 22.6.2053 At Maturity Fixed | 20 000 000,00 | 57,47 | 11 501 671,23 | 3,72 % |
| Belgian Govt 1.45% 22.6.2037 At Maturity Fixed | 5 000 000,00 | 81,51 | 4 077 286,30 | 1,32 % |
| Belgian valtion obligaatio 4,25% 28.3.2041 | 3 700 000,00 | 107,82 | 4 030 513,90 | 1,31 % |
| Commerzbank Ag 2.25% 1.9.2032 At Maturity Fixed | 2 000 000,00 | 96,57 | 1 968 879,45 | 0,64 % |
| Deutsche Kredit 2.75% 2.10.2034 At Maturity Fixed | 1 000 000,00 | 98,17 | 1 002 288,49 | 0,32 % |
| Deutschland Rep 0% 15.8.2050 At Maturity Fixed | 3 500 000,00 | 47,14 | 1 649 725,00 | 0,53 % |
| Deutschland Rep 1.25% 15.8.2048 At Maturity Fixed | 2 000 000,00 | 70,71 | 1 436 106,30 | 0,47 % |
| Deutschland Rep 1.8% 15.8.2053 At Maturity Fixed | 14 300 000,00 | 76,03 | 11 098 660,96 | 3,59 % |
| Deutschland Rep 2.2% 15.2.2034 At Maturity Fixed | 5 500 000,00 | 97,48 | 5 406 541,44 | 1,75 % |
| Deutschland Rep 2.5% 15.8.2054 At Maturity Fixed | 16 200 000,00 | 88,62 | 14 923 646,54 | 4,83 % |
| Deutschland Rep 2.6% 15.5.2041 At Maturity Fixed | 23 400 000,00 | 95,54 | 22 437 304,77 | 7,27 % |
| Deutschland Rep 3.25% 4.7.2042 At Maturity Fixed | 14 000 000,00 | 103,80 | 14 984 226,85 | 4,85 % |
| Deutschland Rep 4.25% 4.7.2039 At Maturity Fixed | 700 000,00 | 115,75 | 839 829,99 | 0,27 % |
| Duchy Of Lux 0% 14.9.2032 At Maturity Fixed | 200 000,00 | 82,33 | 164 662,00 | 0,05 % |
| Duchy Of Lux 0% 24.3.2031 At Maturity Fixed | 1 000 000,00 | 86,43 | 864 340,00 | 0,28 % |
| Duchy Of Lux 3.25% 2.3.2043 At Maturity Fixed | 3 000 000,00 | 96,13 | 2 916 399,04 | 0,94 % |
| Employment Fund 0.01% 16.6.2027 At Maturity Fixed | 300 000,00 | 96,13 | 288 379,32 | 0,09 % |
| European Inv't Bk 0.01% 15.5.2041 At Maturity Fixed | 3 000 000,00 | 58,92 | 1 767 759,45 | 0,57 % |
| European Union 0% 4.7.2035 At Maturity Fixed | 500 000,00 | 73,80 | 368 975,00 | 0,12 % |
| European Union 0.7% 6.7.2051 At Maturity Fixed | 400 000,00 | 50,28 | 203 901,32 | 0,07 % |
| European Union 1.25% 4.2.2043 At Maturity Fixed | 500 000,00 | 69,66 | 350 854,25 | 0,11 % |
| European Union 2.5% 4.10.2052 At Maturity Fixed | 20 000 000,00 | 77,51 | 15 872 432,88 | 5,14 % |
| European Union 3.25% 4.2.2050 At Maturity Fixed | 4 200 000,00 | 91,56 | 3 900 993,95 | 1,26 % |
| European Union 3.375% 4.10.2038 At Maturity Fixed | 2 000 000,00 | 99,86 | 2 047 356,44 | 0,66 % |
| European Union 3.375% 4.10.2039 At Maturity Fixed | 1 500 000,00 | 98,88 | 1 520 847,33 | 0,49 % |
| European Union 3.375% 5.10.2054 At Maturity Fixed | 800 000,00 | 90,84 | 746 676,60 | 0,24 % |
| European Union 4% 4.4.2044 At Maturity Fixed | 5 000 000,00 | 104,24 | 5 260 567,12 | 1,70 % |
| Finnish Gov't 0.125% 15.4.2052 At Maturity Fixed | 7 000 000,00 | 42,16 | 2 952 859,86 | 0,96 % |
| Finnish Gov't 0.5% 15.4.2043 At Maturity Fixed | 1 000 000,00 | 61,32 | 614 228,49 | 0,20 % |
| Finnish Gov't 2.75% 15.4.2038 At Maturity Fixed | 8 200 000,00 | 94,98 | 7 836 795,04 | 2,54 % |
| Finnish Gov't 2.95% 15.4.2055 At Maturity Fixed | 6 500 000,00 | 88,26 | 5 777 941,71 | 1,87 % |
| Finnish Gov't 3.2% 15.4.2045 At Maturity Fixed | 8 000 000,00 | 96,07 | 7 739 986,85 | 2,51 % |
| France O.A.T. 0.75% 25.5.2053 At Maturity Fixed | 39 000 000,00 | 46,14 | 18 023 102,06 | 5,84 % |
| France O.A.T. 1.25% 25.5.2038 At Maturity Fixed | 7 500 000,00 | 76,43 | 5 741 935,28 | 1,86 % |
| France O.A.T. 2.5% 25.5.2043 At Maturity Fixed | 30 500 000,00 | 83,63 | 25 586 533,57 | 8,29 % |
| France O.A.T. 3% 25.5.2054 At Maturity Fixed | 8 000 000,00 | 82,56 | 6 630 026,30 | 2,15 % |
| France O.A.T. 3.25% 25.5.2055 At Maturity Fixed | 1 500 000,00 | 86,23 | 1 298 510,34 | 0,42 % |
| Kommunalbanken 2.625% 12.2.2032 At Maturity Fixed | 1 400 000,00 | 99,02 | 1 400 375,89 | 0,45 % |
| Kuntarahoitus 2.625% 14.6.2032 At Maturity Fixed | 1 500 000,00 | 99,08 | 1 488 513,29 | 0,48 % |

Placeringsfond LokalTapiola Samfund Långränta

| | | | | |
|---|---------------|--------|-----------------------|-----------------|
| Natl Australiabk 2.347% 30.8.2029 At Maturity Fixed | 2 000 000,00 | 99,03 | 2 019 912,44 | 0,65 % |
| Netherlands Govt 0% 15.1.2038 At Maturity Fixed | 26 300 000,00 | 68,90 | 18 121 752,00 | 5,87 % |
| Netherlands Govt 2% 15.1.2054 At Maturity Fixed | 11 000 000,00 | 77,56 | 8 633 300,27 | 2,80 % |
| Niederosterreich 3.625% 4.10.2033 At Maturity Fixed | 1 500 000,00 | 104,19 | 1 603 251,58 | 0,52 % |
| Niedersachsen 0.75% 21.3.2031 At Maturity Fixed | 1 000 000,00 | 90,29 | 904 966,44 | 0,29 % |
| Ranskan valtion obligaatio 1,5% 25.5.2050 | 20 000 000,00 | 61,67 | 12 364 632,88 | 4,00 % |
| Rep Of Austria 0.75% 20.3.2051 At Maturity Fixed | 10 000 000,00 | 53,94 | 5 415 169,86 | 1,75 % |
| Rep Of Austria 1.5% 20.2.2047 At Maturity Fixed | 9 000 000,00 | 69,88 | 6 337 931,92 | 2,05 % |
| Rep Of Austria 1.85% 23.5.2049 At Maturity Fixed | 6 000 000,00 | 73,42 | 4 417 124,38 | 1,43 % |
| Rep Of Austria 3.15% 20.10.2053 At Maturity Fixed | 11 000 000,00 | 92,12 | 10 375 605,34 | 3,36 % |
| Saksan valtion obligaatio 2,5% 15.8.2046 | 250 000,00 | 92,04 | 235 596,58 | 0,08 % |
| Swedish Exp Cred 3% 5.2.2035 At Maturity Fixed | 1 700 000,00 | 98,79 | 1 699 901,73 | 0,55 % |
| Sammanlagt | | | 304 572 370,99 | 98,63 % |
| <i>Standardiserade derivatavtal</i> | | | | |
| EUR | | | | |
| EURO-BUND FUTURE Sep25 | 115,00 | 130,15 | 0,00 | 0,00 % |
| EURO-BUXL 30Y BND Sep25 | 197,00 | 118,74 | 0,00 | 0,00 % |
| Sammanlagt | | | 0,00 | 0,00 % |
| Värdepapper totalt | | | 304 572 370,99 | 98,63 % |
| Kontanter och andra tillgångar, netto | | | 4 210 057,47 | 1,36 % |
| Sammanlagt | | | 308 782 428,46 | 100,00 % |

Placeringsfond LokalTapiola Samfund Långränta

| | | | |
|--|-----------------|---------|--|
| Antal utestående tillväxtandelar | 3,4534 | 0,0 % | |
| Tillväxtandelens värde | 8,252 | | |
| Antal utestående tillväxtandelar (IV) | 37 291 214,8994 | 100,0 % | |
| Tillväxtandelens värde | 8,280 | | |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden | 282 836,32 | | |
| Arvoden betalda till förvaringsinstituten | 15 375,91 | | |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat) | 0,00 | | |
| Förvaltningsarvode | 0,42 % | | |
| Förvaltningsarvode (IV) | 0,19 % | | |
| Administrationskostnader | 0,43 % | | |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner | 0,00 % | | |
| Totalkostnadsandel (TKA) | 0,43 % | | |
| Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet | | | |

| | 30.6.2025 | 30.6.2024 | 30.6.2023 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Andelsägare, antal | 37 | 37 | 36 |
| Tillväxtandelens värde, EUR | 8,252 | 8,321 | - |
| Tillväxtandelens (IV) värde, EUR | 8,280 | 8,330 | - |
| Avkastningsandelens (IV) värde, EUR | - | - | 8,266 |
| Fondens värde, EUR | 308 782 428,46 | 238 911 841,51 | 238 362 092,41 |

| | | | |
|--------------------------------|--------------|--|--|
| Derivatens motparter | Motpart | | |
| EURO-BUND FUTURE Sep25 | SEB | | |
| EURO-BUXL 30Y BND Sep25 | SEB | | |
| Säkerhet ställd av fonden, EUR | 1 068 187,70 | | |

| | 30.6.2025 | | |
|----------------------|----------------|--|--|
| Fondens medel, EUR | 308 836 149,50 | | |
| Fondens skulder, EUR | 53 721,04 | | |

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Anssi Wartainen

Avgifter: Förvaltningsarvode 0,58 % p.a.,

Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Marknadsindex: Fr.o.m. 1.5.2020 33,3 % JPMorgan EMBI Global Diversified Hedged in EUR, 33,3 % JPMorgan GBI-EM Global Diversified 10% Cap 1% Floor, 33,3 % JPMorgan CEMBI Broad Diversified Comp Index Hedged in EUR. T.o.m. 30.4.2020 50 % JPMorgan Emerging Markets Bond Index usd (EMBI), 50 % JPMorgan Emerging Local Markets usd (ELMI+).

Placeringsfonden LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta är en aktivt förvaltat räntekapitalförvaltningsfond som investerar globalt i ränteinvesteringar både på tillväxtmarknader och i utvecklingsländer. Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Fonden investerar huvudsakligen i andelar i placerings- och specialplaceringsfonder samt fondföretag. Mottagarfonderna kan investera i obligationslån emitterade av både företag och offentliga organ. Mottagarfonderna kan vara aktivt förvaltade eller indexreplikerande. Fondens investeringsobjekt väljs ut baserat på kapitalförvaltaren LokalTapiola Kapitalförvaltnings investeringssyn och analyser. Fonden kan investera i derivatinstrument som gararderar mot valutarisker när det enligt portföljförvaltningens valutasyn är motiverat. Indexen styr inte valet av investeringsobjekt.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 19.5.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Fonden LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta avkastade +1,36 procent under första halvåret. Fondens jämförelseindex avkastade +2,14 procent.

På de framväxande räntemarknaderna var första halvåret överlag bra, men volatilt. Avmattningen i inflationen, sjunkande räntenivåer och de västerländska ekonomiernas framgång stödde marknaden. USA:s president Trumps mycket oberäknliga handlingar inom politik, ekonomi och särskilt tullfrågor sänkte dollarans värde mot tillväxtmarknadernas valutor med mer än 8 procent! Kriget fortsatte intensivt i Ukraina och en ny konservativ president valdes i Polen. Konflikten i Mellanöstern tog en ny vändning när USA bombade Irans kärnkraftsanläggningar. I Latinamerika fortskrider Argentinas extraordinära ekonomiska ombalansering under president Milei. I Asien utbröt skärmytslingar mellan Pakistan och Indien. Den löpande avkastningen på dollardenominerade statsobligationer sjönk till 7,3 procent och räntedifferensen till USA:s statsobligationer låg vid cirka 295 räntepunkter. För USD-denominerade företagsobligationer ökade räntespreaden från 206 till 221 räntepunkter medan den löpande avkastning sjönk till 6,3 procent. Den löpande avkastningen på obligationer i lokala valutor sjönk till 6 procent.

Den starka deprecieringen av dollarn (-13,8 %) mot euron reverserade den utmärkta avkastningen på obligationer i utländsk valuta in på minus. Fondens underavkastning i förhållande till jämförelseindexet förklaras av delfondernas sämre relativa prestation. Global Evolution Frontier Markets (+7,1 %) och Goldman Sachs Frontier Market HC (+5,0 %) var de mest framgångsrika investeringsobjekten. Den sämsta avkastningen gav BlueBay EM Unconstrained Bond Fund, en investering i lokal valuta (-6,2 %). Under rapportperioden avyttrades fonden Goldman Sachs EMD LC.

I fondens portföljförvaltning användes inte derivat under första halvåret.

Ekonomiska indikatorer förutspår ett volatilt år på tillväxtmarknaderna, både på grund av den globala konjunkturutvecklingen, USA:s räntenivå och Trumps handelspolitik. Geopolitiken, de globala kriserna och Trumps agerande skapar osäkerhet på marknaden. De ekonomiska fundamenten på tillväxtmarknaderna är fortsatt starka, den tekniska bilden har blivit klart bättre, men värderingsnivåerna har blivit dyra på vissa håll. De potentiella avkastningsnivåerna på tillväxtländernas räntemarknader har sjunkit något sedan riskpremierna stramats åt, men är fortfarande attraktiva. Obligationer noterade i lokala valutor har mest potential kvar.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

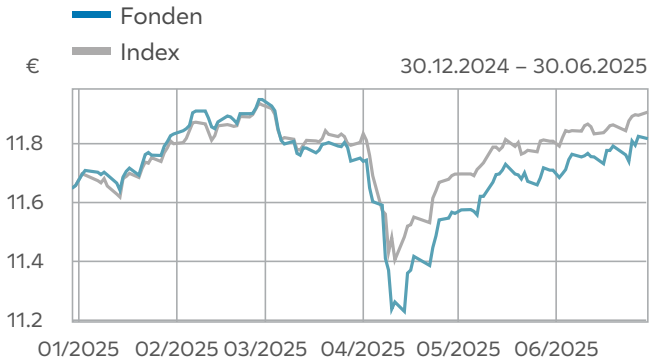
| | Fond | Index |
|---------------------|--------|--------|
| 1 mån | 0,91 % | 0,84 % |
| 3 mån | 0,56 % | 0,88 % |
| 6 mån | 1,36 % | 2,14 % |
| 12 mån | 5,77 % | 5,74 % |
| Ytd. | 1,36 % | 2,14 % |
| 3 år årligen | 5,59 % | 5,29 % |
| 5 år årligen | 0,63 % | 0,70 % |
| Från start, årligen | 1,17 % | 1,68 % |

Nyckeltal (12 mån)

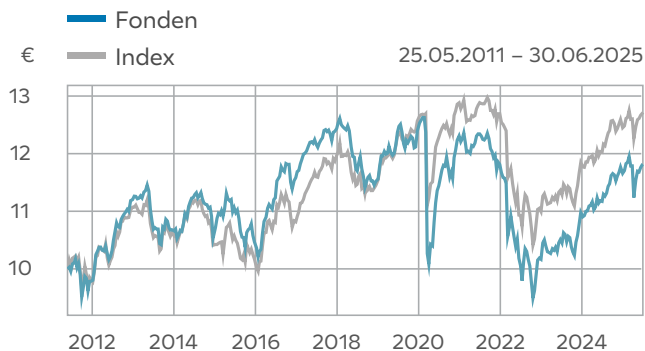
| | Fond | Index |
|----------------|--------|--------|
| Volatilitet | 3,80 % | 3,48 % |
| Beta | 0,58 | - |
| Tracking Error | 3,53 | - |
| Sharpe | 0,68 | 0,73 |

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta

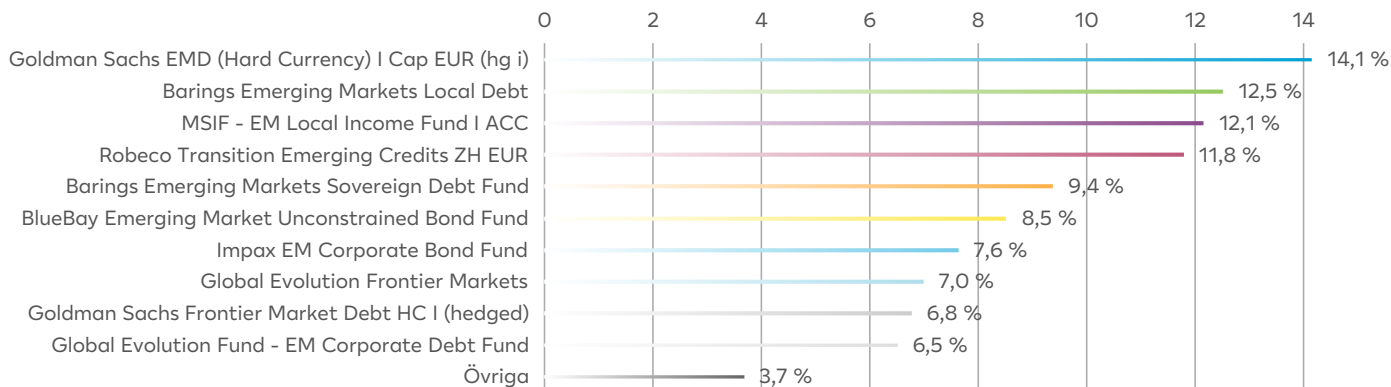
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Fördelning av placeringar



Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2025

| Värdepapper | Antal st / nominellt antal / € | Kurs € / % | Marknadsvärde / värdeförändring € | % |
|--|-----------------------------------|---------------|--------------------------------------|-----------------|
| <i>Andra värdepapper</i> | | | | |
| EUR | | | | |
| Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund Tranche B EUR Acc | 301 433,36 | 96,81 | 29 181 763,58 | 9,35 % |
| Global Evolution Fund - EM Corporate Debt Fund I EUR ACC | 196 685,63 | 103,03 | 20 264 520,25 | 6,49 % |
| Global Evolution Funds Frontier Markets R | 118 149,41 | 184,65 | 21 816 288,19 | 6,99 % |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency | 7 922,28 | 5 559,84 | 44 046 603,68 | 14,12 % |
| Goldman Sachs Frontier Markets Debt Hard Currency | 3 173,98 | 6 595,70 | 20 934 633,08 | 6,71 % |
| Impax EM Corporate Bond Fund EUR S ACCUMULATION | 22 860 077,78 | 1,04 | 23 820 201,05 | 7,63 % |
| Robeco Capital Growth Funds-Robeco Sustainable Emerging Credits ZH EUR | 309 719,66 | 118,55 | 36 717 265,14 | 11,77 % |
| USD | | | | |
| Barings Emerging Markets Local Debt Fund A | 371 300,49 | 104,80 | 38 910 950,53 | 12,47 % |
| BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund Q USD ACC | 271 747,60 | 97,48 | 26 489 487,46 | 8,49 % |
| Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Local Income Fund Z | 3 668 178,53 | 10,34 | 37 938 052,07 | 12,16 % |
| Värdepapper totalt | | | 300 119 765,01 | 96,19 % |
| Kontanter och andra tillgångar, netto | | | 11 886 023,01 | 3,81 % |
| Sammanlagt | | | 312 005 788,02 | 100,00 % |

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

Ränta

| | | | |
|---|-----------------|----------------|----------------|
| Antal utestående tillväxtandelar | 26 403 416,9929 | 100,0 % | |
| Tillväxtandelens värde | 11,817 | | |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden | 893 603,98 | | |
| Arvoden betalda till förvaringsinstitut | 23 842,81 | | |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat) | 748 806,08 | | |
| Förvaltningsarvode | 0,58 % | | |
| Administrationskostnader | 1,24 % | | |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, | 0,00 % | | |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner | 0% | | |
| Totalkostnadsandel (TKA) | 1,24 % | | |
| Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet | | | |
| | | | |
| | 30.6.2025 | 30.6.2024 | 30.6.2023 |
| Andelsägare, antal | 490 | 515 | 531 |
| Tillväxtandelens värde, EUR | 11,817 | 11,172 | 10,538 |
| Avkastningsandelens värde, EUR | - | - | 6,856 |
| Fondens värde, EUR | 312 005 788,02 | 230 609 491,62 | 240 511 808,30 |
| | | | |
| | 30.6.2025 | | |
| Fondens medel, EUR | 312 202 209,16 | | |
| Fondens skulder, EUR | 196 421,15 | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

Placeringsfond LokalTapiola 2025

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Jari Järvinen och Jyri Kinnunen

Avgifter: Förvaltningsarvode 0,74 % p.a.,

Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Marknadsindex: Fr.o.m. 1.5.2020 Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD och iBoxx EUR Overall. T.o.m. 30.4.2020 MSCI World TR (EUR) & iBOXX Euro Overall.

Placeringsfonden LokalTapiola 2025 är en aktivt förvaltd blandfond som investerar globalt på både utvecklade och framväxande ränte- och aktiemarknader.

Investeringarnas huvudvikt ligger på ränteinvesteringar. Efter måläret 2025 finns det inte längre några aktieinvesteringar i fonden. Under placeringstiden ändras andelen aktier och ränteinvesteringar i enlighet med portföljförvaltarens investeringssyn. Fonden strävar efter att uppnå bästa möjliga totalavkastning till måläret 2025. Fonden lämpar sig för placerare som söker bättre avkastning än vad ränteplaceringar ger genom att placera en liten del av medlen i aktier.

Fonden investerar huvudsakligen i andelar i placerings- och specialplaceringsfonder samt fondföretag. Mottagarfonderna kan vara aktivt förvaltda eller indexreplikerande. Ränteinvesteringar kan göras i obligationslån emitterade av både företag och offentliga organ. Fondens investeringsobjekt väljs ut baserat på kapitalförvaltarens investeringssyn och analyser. I utvärderingen av fondpartner ingår också en hållbarhetsanalys. Fonden investerar endast i undantagsfall i derivatinstrument för att gardera sig mot ogynnsamma förändringar på marknaden eller för att främja effektiv portföljförvaltning. I rapporteringen jämförs fondens utveckling med en kombination av indexen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (5 %) och iBoxx EUR Overall (95 %) Indexen styr inte valet av placeringsobjekt.

I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningsprinciper för ansvarsfulla investeringar sådana miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) som påverkar placeringsobjekten. LokalTapiola Kapitalförvaltnings görs en hållbarhetsanalys av varje placering.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 19.5.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret avkastade fonden -0,45 procent, medan jämförelseindexet avkastade 0,77 procent.

Under första halvåret var fondens avkastning sämre än för jämförelseindexet. Skillnaden i avkastning förklaras av fondens högre aktievikt än för jämförelseindexet, samt försvagningen av dollarn mot euron, vilket hade en betydande negativ inverkan på fondens avkastning.

Bäst avkastning av fondens investeringsobjekt under första halvåret gav aktieinvesteringarna i Europa. Av räntefondsinvesteringarna gav investeringarna i perifera marknader bäst avkastning. Av fondens investeringar gav investeringarna i amerikanska små och medelstora företag sämst avkastning i euro.

Fondens aktievikt sänktes i början av året och vikten av räntebärande investeringar höjdes i motsvarande grad. Förändringen i investeringsallokeringen gjordes i enlighet med fondens investeringsstrategi: när måläret närmar sig reduceras fondens risknivå genom att minska aktievikten. Under granskningsperioden hölls fondens urval av investeringsobjekt nästan oförändrad. På det hela taget gjorde fonden endast små ändringar i allokeringen, vilket berodde på investeringsprocessens lugna karaktär. Utgångspunkten för fondens investeringsbeslut är att uppnå en så stabil och bra avkastning som möjligt fram till måläret.

Under rapportperiod användes inte derivat i fonden.

Utsikterna för andra halvåret är fortfarande förknippade med osäkerhet. De konjunkturmässiga utsikterna gynnar aktie- och kreditrisk och förväntningarna på räntesänkningar från ledande centralbanker stöder ränteinvesteringar. Fondens största kortsiktiga risker är relaterade till geopolitiska och politiska spänningar. Trots osäkerheten på kort sikt är utsikterna för fonden på längre sikt fortfarande goda.

Stadgeändring 10.2.2025: Fondens namn ändrades, det tidigare namnet var LokalTapiola 2025 ESG.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

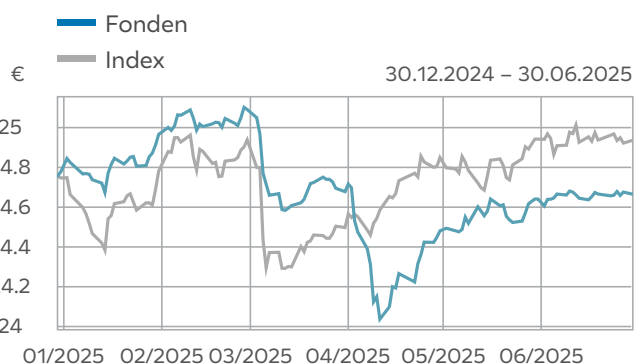
| | Fond | Index |
|---------------------|---------|---------|
| 1 mån | 0,10 % | -0,02 % |
| 3 mån | -0,05 % | 1,79 % |
| 6 mån | -0,45 % | 0,77 % |
| 12 mån | 3,41 % | 4,96 % |
| Ytd. | -0,45 % | 0,77 % |
| 3 år årligen | 3,74 % | 2,50 % |
| 5 år årligen | 2,63 % | 1,08 % |
| Från start, årligen | 3,51 % | 3,75 % |

Nyckeltal (12 mån)

| | Fond | Index |
|----------------|--------|--------|
| Volatilitet | 2,69 % | 3,61 % |
| Beta | 0,39 | - |
| Tracking Error | 3,19 | - |
| Sharpe | 0,08 | 0,49 |

Placeringsfond LokalTapiola 2025

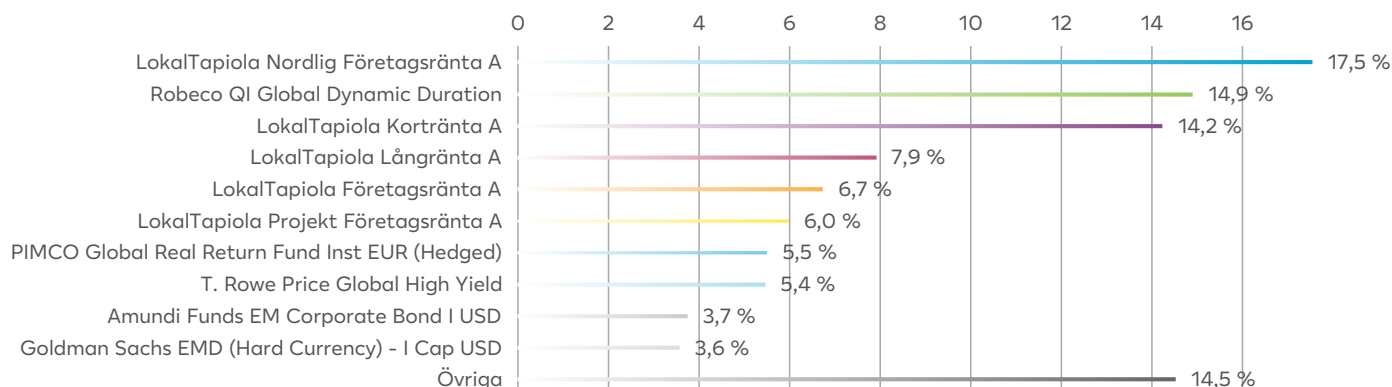
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



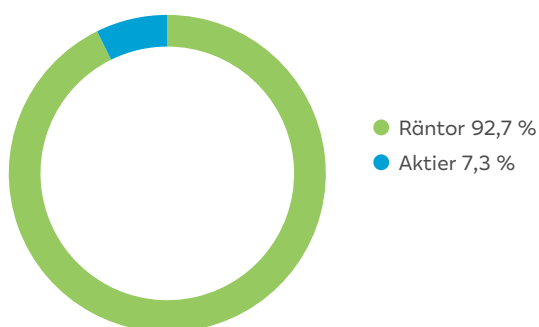
Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Fördelning av placeringar



Fördelning mellan aktier och räntor



Placeringsfond LokalTapiola 2025

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2025

| Värdepapper | Antal st / nominellt antal / € | Kurs € / % | Marknadsvärde / värdeförändring € | % |
|--|-----------------------------------|---------------|--------------------------------------|-----------------|
| <i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i> | | | | |
| EUR | | | | |
| iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF | 346 000,00 | 9,03 | 3 125 072,00 | 1,57 % |
| iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF | 440 200,00 | 10,03 | 4 416 086,40 | 2,22 % |
| SPDR FTSE Global Conv Bond UCI | 47 400,00 | 46,10 | 2 185 329,60 | 1,10 % |
| Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF | 6 700,00 | 272,35 | 1 824 745,00 | 0,92 % |
| Sammanlagt | | | 11 551 233,00 | 5,80 % |
| <i>Andra värdepapper</i> | | | | |
| EUR | | | | |
| Global Evolution Funds Frontier Markets R | 11 783,86 | 184,65 | 2 175 890,49 | 1,09 % |
| LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A) | 1 119 046,65 | 10,63 | 11 893 227,81 | 5,97 % |
| LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A) | 1 803 931,31 | 15,72 | 28 365 015,96 | 14,23 % |
| LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A) | 888 083,09 | 17,73 | 15 746 601,20 | 7,90 % |
| LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A) | 2 312 301,88 | 15,12 | 34 966 629,10 | 17,54 % |
| LähiTapiola Yrityskorko ESG (A) | 812 743,07 | 16,52 | 13 424 077,35 | 6,74 % |
| PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc | 581 537,82 | 18,79 | 10 927 095,64 | 5,48 % |
| Robeco High Yield Bonds IH | 18 167,53 | 268,37 | 4 875 619,11 | 2,45 % |
| Robeco QI Emerging Conservative Equities I | 4 281,82 | 244,93 | 1 048 745,68 | 0,53 % |
| Robeco QI Emerging Markets Active Equities I | 3 659,45 | 311,19 | 1 138 784,99 | 0,57 % |
| Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR | 207 769,92 | 142,90 | 29 690 322,03 | 14,90 % |
| JPY | | | | |
| Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C) | 1 371,00 | 1 419,95 | 1 946 746,60 | 0,98 % |
| USD | | | | |
| Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C) | 4 778,92 | 1 555,60 | 7 434 068,38 | 3,73 % |
| Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C) | 5 194,26 | 931,24 | 4 837 105,77 | 2,43 % |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency | 913,79 | 7 745,64 | 7 077 917,62 | 3,55 % |
| Most Diversif Portf SICAV- TOBAM Anti-Bench World Eq Fund A | 61,78 | 16 876,47 | 1 042 629,98 | 0,52 % |
| T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund | 245 778,03 | 44,30 | 10 888 104,86 | 5,46 % |
| Sammanlagt | | | 187 478 582,57 | 94,06 % |
| Värdepapper totalt | | | 199 029 815,57 | 99,86 % |
| Kontanter och andra tillgångar, netto | | | 283 065,40 | 0,14 % |
| Sammanlagt | | | 199 312 880,97 | 100,00 % |

Placeringsfond LokalTapiola 2025

| | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Antal utestående tillväxtandelar | 8 080 691,9964 | 100,0 % | |
| Tillväxtandelens värde | 24,665 | | |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden | 739 849,05 | | |
| Arvoden betalda till förvaringsinstituten | 8 551,10 | | |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat) | 221 613,52 | | |
| Förvaltningsarvode | 0,74 % | | |
| Administrationskostnader | 1,05 % | | |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, | 0,00 % | | |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner | 0% | | |
| Totalkostnadsandel (TKA) | 1,05 % | | |
| Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet | | | |
| | | | |
| | 30.6.2025 | 30.6.2024 | 30.6.2023 |
| Andelsägare, antal | 687 | 694 | 710 |
| Tillväxtandelens värde, EUR | 24,665 | 23,852 | 22,289 |
| Fondens värde, EUR | 199 312 880,97 | 199 347 098,93 | 188 632 470,92 |
| | 30.6.2025 | | |
| Fondens medel, EUR | 199 462 693,44 | | |
| Fondens skulder, EUR | 149 812,46 | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

Placeringsfond LokalTapiola 2035

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Jari Järvinen och Jyri Kinnunen

Avgifter: Förvaltningsarvode 0,74 % p.a.,

Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Marknadsindex: Fr.o.m. 1.5.2020 Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD och iBoxx EUR Overall. T.o.m. 30.4.2020 MSCI World TR (EUR) & iBOXX Euro Overall.

Placeringsfonden LokalTapiola 2035 är en aktivt förvaltd blandfond som investerar globalt på både utvecklade och framväxande ränte- och aktiemarknader. Investeringarnas huvudvikt ligger först på aktieinvesteringar, men ränteinvesteringarnas mängd ökas när mållåret närmar sig. Efter mållåret 2035 finns det inte längre några aktieinvesteringar i fonden. Under placeringstiden ändras andelen aktier och ränteinvesteringar i enlighet med portföljförvaltarens investeringssyn. Fonden strävar efter att uppnå bästa möjliga totalavkastning till mållåret 2035.

Fonden investerar huvudsakligen i andelar i placerings- och specialplaceringsfonder samt fondföretag. Mottagarfonderna kan vara aktivt förvaltade eller indexreplikerande. Ränteinvesteringar kan göras i obligationslån emitterade av både företag och offentliga organ. Fondens investeringsobjekt väljs ut baserat på kapitalförvaltarens LokalTapiola Kapitalförvaltnings investeringssyn och analyser. I utvärderingen av fondpartner ingår också en hållbarhetsanalys. Fonden investerar endast i undantagsfall i derivatinstrument för att gardera sig mot ogynnsamma förändringar på marknaden eller för att främja effektiv portföljförvaltning. I rapporteringen jämförs fondens utveckling med en kombination av indexen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (82,5 %) och iBoxx EUR Overall (17,5 %) Indexen styr inte valet av investeringsobjekt.

I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar sådana miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) som påverkar placeringsobjekten. LokalTapiola Kapitalförvaltnings görs en hållbarhetsanalys av varje placering.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 19.5.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret avkastade fonden -2,28 procent, medan jämförelseindexet avkastade -2,20 procent.

Under första halvåret gav aktieinvesteringarna i Europa och indexfonden som investerar i Finlands mest omsatta aktier bäst avkastning av fondens investeringar. Av räntefondsinvesteringarna gav investeringarna i perifera marknader bäst avkastning.

Av fondens investeringar gav investeringarna i amerikanska små och medelstora företag sämst avkastning i euro. Dollarns försvagning mot euron inverkade negativt på fondens avkastning.

Fondens strategiska allokeringsviktningar justerades en aning under året genom att ändra investeringsfördelningarna. På det hela taget gjorde fonden endast små ändringar i allokeringen, vilket berodde på investeringsprocessens lugna karaktär. Utgångspunkten för fondens investeringsbeslut är att uppnå en så stabil och bra avkastning som möjligt fram till mållåret. I enlighet med sin investeringsstrategi lägger fonden tonvikten på aktieinvesteringar.

Under rapportperiod användes inte derivat i fonden.

Utsikterna för andra halvåret är fortfarande förknippade med osäkerhet. De konjunkturmässiga utsikterna gynnar aktie- och kreditrisk och förväntningarna på räntesänkningar från ledande centralbanker stöder ränteinvesteringar. Fondens största kortsiktiga risker är relaterade till geopolitiska och politiska spänningar. Trots osäkerheten på kort sikt är utsikterna för fonden på längre sikt fortfarande goda.

Stadgeändring 10.2.2025: Fondens namn ändrades, det tidigare namnet var LokalTapiola 2035 ESG.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

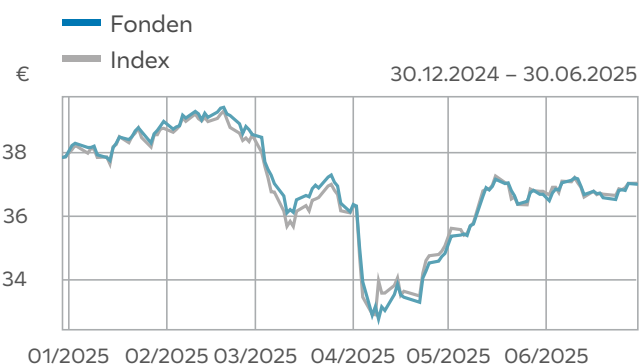
| | Fond | Index |
|---------------------|---------|---------|
| 1 mån | 0,86 % | 0,69 % |
| 3 mån | 2,39 % | 2,58 % |
| 6 mån | -2,28 % | -2,20 % |
| 12 mån | 3,60 % | 5,74 % |
| Ytd. | -2,28 % | -2,20 % |
| 3 år årligen | 8,82 % | 10,65 % |
| 5 år årligen | 7,35 % | 9,81 % |
| Från start, årligen | 6,45 % | 7,68 % |

Nyckeltal (12 mån)

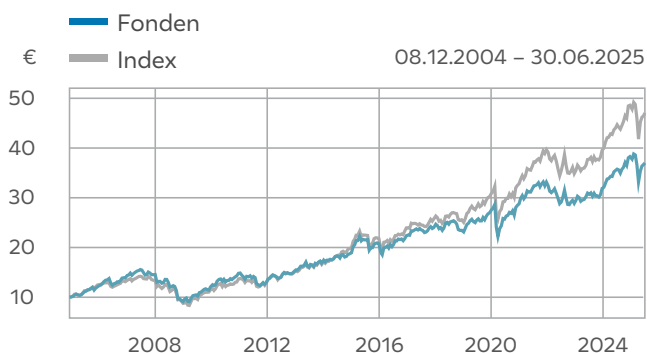
| | Fond | Index |
|----------------|---------|---------|
| Volatilitet | 11,79 % | 12,82 % |
| Beta | 0,77 | - |
| Tracking Error | 7,20 | - |
| Sharpe | 0,04 | 0,20 |

Placeringsfond LokalTapiola 2035

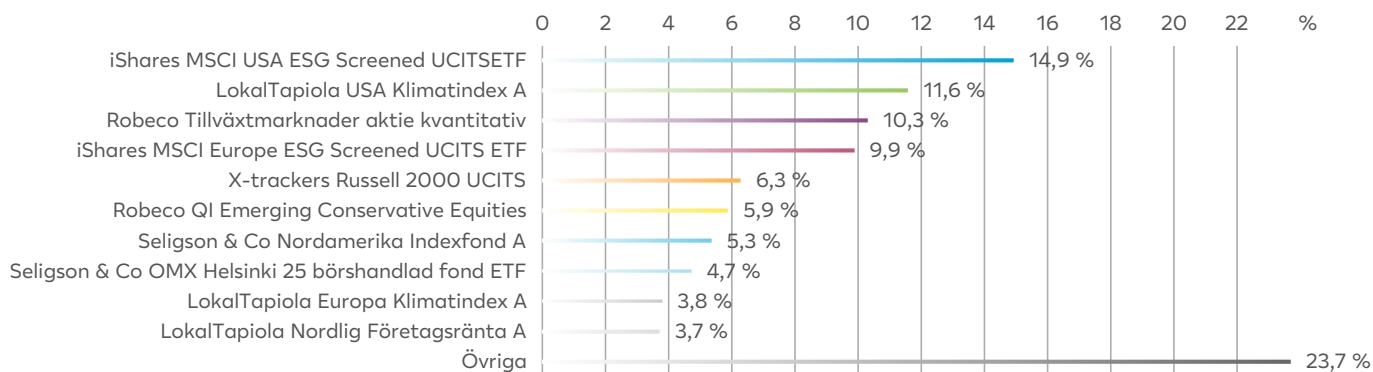
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



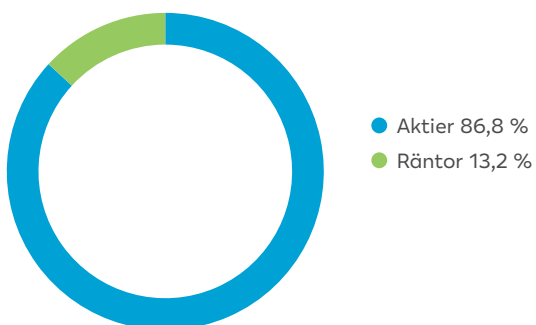
Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Fördelning av placeringar



Fördelning mellan aktier och räntor



Placeringsfond LokalTapiola 2035

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2025

| Värdepapper | Antal st / nominellt antal / € | Kurs € / % | Marknadsvärde / värdeförändring € | % |
|--|-----------------------------------|---------------|--------------------------------------|-----------------|
| <i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i> | | | | |
| EUR | | | | |
| iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF | 1 527 400,00 | 9,03 | 13 795 476,80 | 9,87 % |
| iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF | 615 000,00 | 6,32 | 3 887 415,00 | 2,78 % |
| iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF | 2 079 300,00 | 10,03 | 20 859 537,60 | 14,92 % |
| Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.) | 91 000,00 | 72,27 | 6 576 570,00 | 4,71 % |
| Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF | 32 197,00 | 272,35 | 8 768 852,95 | 6,27 % |
| Sammanlagt | | | 53 887 852,35 | 38,55 % |
| <i>Andra värdepapper</i> | | | | |
| EUR | | | | |
| Global Evolution Funds Frontier Markets R | 5 179,47 | 184,65 | 956 389,50 | 0,68 % |
| LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A) | 321 634,64 | 16,46 | 5 294 427,86 | 3,79 % |
| LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A) | 60 952,72 | 37,10 | 2 261 589,85 | 1,62 % |
| LähiTapiola Kasvu ESG (A) | 155 573,57 | 30,36 | 4 723 213,51 | 3,38 % |
| LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A) | 99 176,83 | 10,63 | 1 054 051,37 | 0,75 % |
| LähiTapiola Kestävä Ympäristö (A) | 80 168,75 | 22,75 | 1 823 838,99 | 1,30 % |
| LähiTapiola Pohjoinen Yrittyskorko ESG (A) | 342 589,34 | 15,12 | 5 180 635,98 | 3,71 % |
| LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A) | 552 438,32 | 29,30 | 16 188 100,21 | 11,58 % |
| Robeco QI Emerging Conservative Equities I | 33 440,80 | 244,93 | 8 190 655,54 | 5,86 % |
| Robeco QI Emerging Markets Active Equities I | 46 122,42 | 311,19 | 14 352 835,79 | 10,27 % |
| Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR | 16 196,60 | 142,90 | 2 314 494,51 | 1,66 % |
| Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A | 87 376,09 | 8,68 | 758 773,99 | 0,54 % |
| Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A | 274 108,26 | 5,23 | 1 433 312,07 | 1,03 % |
| Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A | 130 333,24 | 57,27 | 7 463 663,07 | 5,34 % |
| JPY | | | | |
| Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C) | 2 357,16 | 1 419,95 | 3 347 054,63 | 2,39 % |
| USD | | | | |
| Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C) | 731,13 | 1 555,60 | 1 137 336,01 | 0,81 % |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency | 263,28 | 7 745,64 | 2 039 294,84 | 1,46 % |
| Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc | 4 476,29 | 369,59 | 1 654 413,22 | 1,18 % |
| T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund | 111 052,47 | 44,30 | 4 919 686,83 | 3,52 % |
| Sammanlagt | | | 85 093 767,75 | 60,88 % |
| Värdepapper totalt | | | 138 981 620,10 | 99,43 % |
| Kontanter och andra tillgångar, netto | | | 790 616,35 | 0,57 % |
| Sammanlagt | | | 139 772 236,45 | 100,00 % |

Placeringsfond LokalTapiola 2035

| | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Antal utestående tillväxtandelar | 3 777 006,8862 | 100,0 % | |
| Tillväxtandelens värde | 37,006 | | |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden | 509 143,98 | | |
| Arvoden betalda till förvaringsinstituten | 6 769,37 | | |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat) | 157 591,16 | | |
| Förvaltningsarvode | 0,74 % | | |
| Administrationskostnader | 1,07 % | | |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, | 0,00 % | | |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner | 0% | | |
| Totalkostnadsandel (TKA) | 1,07 % | | |
| Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet | | | |
| | | | |
| | 30.6.2025 | 30.6.2024 | 30.6.2023 |
| Andelsägare, antal | 921 | 816 | 778 |
| Tillväxtandelens värde, EUR | 37,006 | 35,719 | 30,640 |
| Fondens värde, EUR | 139 772 236,45 | 132 126 793,88 | 110 833 084,53 |
| | 30.6.2025 | | |
| Fondens medel, EUR | 139 870 769,48 | | |
| Fondens skulder, EUR | 98 533,03 | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

Placeringsfond LokalTapiola 2045

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Jari Järvinen och Jyri Kinnunen

Avgifter: Förvaltningsarvode 0,74 % p.a.,

Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Marknadsindex: Fr.o.m. 1.5.2020 Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD och iBoxx EUR Overall. T.o.m. 30.4.2020 MSCI World TR (EUR) & iBOXX Euro Overall.

Placeringsfond LokalTapiola 2045 är en blandfond som förvaltas aktivt. Placeringsobjekten i fonden väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringsynpunkter och analyser. Fonden strävar efter att uppnå bästa möjliga totalavkastning till mållåret 2045. Jämförelseindexet är kombination av Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (82,5 %) och iBoxx EUR Overall (17,5 %) -index. Indexen styr inte valet av investeringsobjekt.

LokalTapiola 2045 ESG placerar globalt på både de utvecklade och växande ränte- och aktiemarknaderna. I början av spartiden placeras största delen av tillgångarna i aktier men när mållåret närmar sig ökas andelen ränteplaceringar. Efter mållåret 2045 innehåller fonden inga aktieplaceringar. Under placeringstiden justeras proportionen mellan aktie- och ränteplaceringar enligt portföljförvaltarens placeringsynpunkter. Placeringsobjekt är i huvudsak andelar i placerings- och specialplaceringsfonder samt andelar i företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper. Dessa fonder kan vara aktivt förvaltade eller följa index. Ränteplaceringar kan göras i obligationslån emitterade av både företag och offentliga samfund.

I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar sådana miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) som påverkar placeringsobjekten. LokalTapiola Kapitalförvaltning gör en hållbarhetsanalys av varje placering.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 19.5.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret avkastade fonden -2,23 procent, medan jämförelseindexet avkastade -2,20 procent.

Under första halvåret gav aktieinvesteringarna i Europa och indexfonden som investerar i Finlands mest omsatta aktier bäst avkastning av fondens investeringar. Av räntefondsinvesteringarna gav investeringarna i perifera marknader bäst avkastning. Av fondens investeringar gav investeringarna i amerikanska små och medelstora företag sämst avkastning i euro. Dollarns försvagning mot euron inverkade negativt på fondens avkastning.

Fondens strategiska allokeringar justerades en aning under året genom att ändra investeringsfördelningarna. På det hela taget gjorde fonden endast små ändringar i allokeringen, vilket berodde på investeringsprocessens lugna karaktär. Utgångspunkten för fondens investeringsbeslut är att uppnå en så stabil och bra avkastning som möjligt fram till mållåret. I enlighet med sin investeringsstrategi lägger fonden tonvikten på aktieinvesteringar.

Under rapportperiod användes inte derivat i fonden.

Utsikterna för andra halvåret är fortfarande förknippade med osäkerhet. De konjunkturmässiga utsikterna fortsätter att gynna aktie- och kreditrisk och förväntningarna på räntesänkningar från ledande centralbanker stöder ränteinvesteringar. Fondens största kortsiktiga risker är relaterade till geopolitiska och politiska spänningar. Trots osäkerheten på kort sikt är utsikterna för fonden på längre sikt fortfarande goda.

Stadgeändring 10.2.2025: Fondens namn ändrades, det tidigare namnet var LokalTapiola 2045 ESG.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

| | Fond | Index |
|---------------------|---------|---------|
| 1 mån | 0,92 % | 0,69 % |
| 3 mån | 2,57 % | 2,58 % |
| 6 mån | -2,23 % | -2,20 % |
| 12 mån | 3,84 % | 5,74 % |
| Ytd. | -2,23 % | -2,20 % |
| 3 år årligen | 9,21 % | 10,65 % |
| 5 år årligen | 7,84 % | 9,81 % |
| Från start, årligen | 4,99 % | 6,93 % |

Nyckeltal (12 mån)

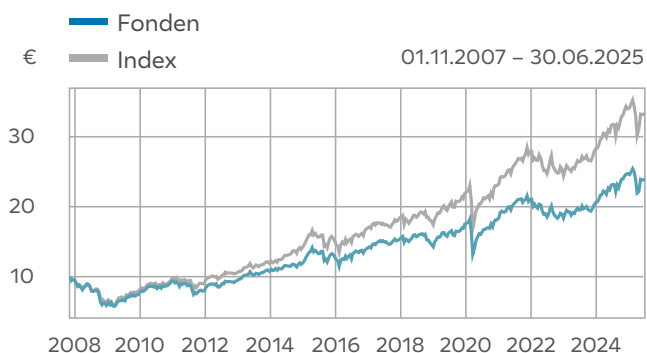
| | Fond | Index |
|----------------|---------|---------|
| Volatilitet | 12,07 % | 12,82 % |
| Beta | 0,78 | - |
| Tracking Error | 7,34 | - |
| Sharpe | 0,05 | 0,20 |

Placeringsfond LokalTapiola 2045

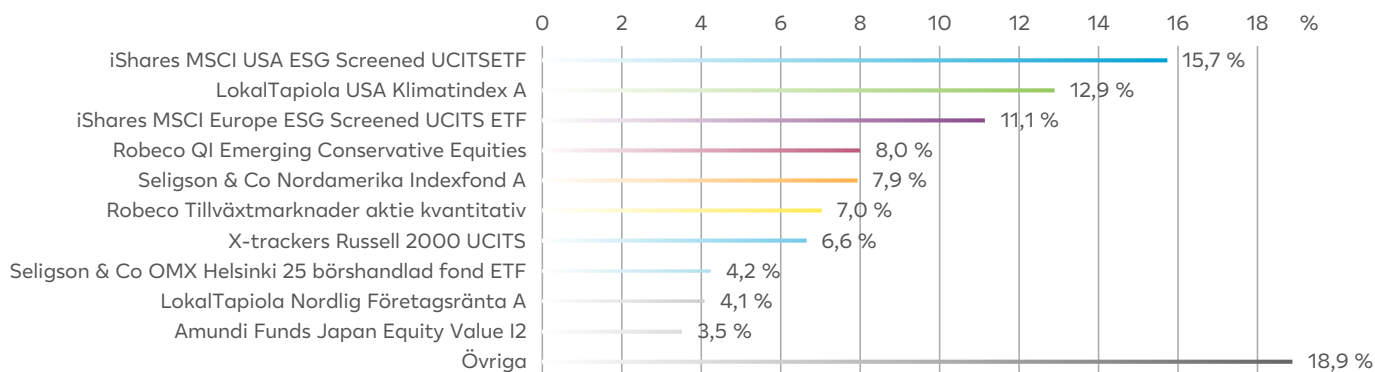
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



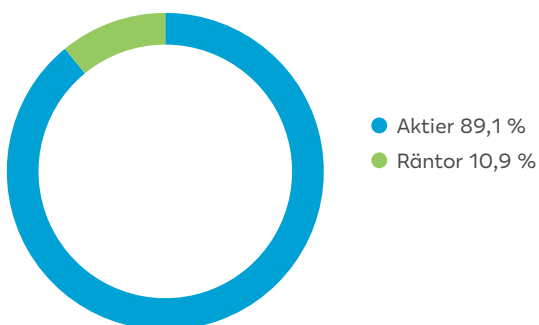
Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Fördelning av placeringar



Fördelning mellan aktier och räntor



Placeringsfond LokalTapiola 2045

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2025

| Värdepapper | Antal st / nominellt antal / € | Kurs € / % | Marknadsvärde / värdeförändring € | % |
|--|-----------------------------------|---------------|--------------------------------------|-----------------|
| <i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i> | | | | |
| EUR | | | | |
| iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF | 459 300,00 | 9,03 | 4 148 397,60 | 11,14 % |
| iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF | 67 000,00 | 6,32 | 423 507,00 | 1,14 % |
| iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF | 583 700,00 | 10,03 | 5 855 678,40 | 15,72 % |
| Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.) | 21 800,00 | 72,27 | 1 575 486,00 | 4,23 % |
| Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF | 9 078,00 | 272,35 | 2 472 393,30 | 6,64 % |
| Sammanlagt | | | 14 475 462,30 | 38,87 % |
| <i>Andra värdepapper</i> | | | | |
| EUR | | | | |
| Global Evolution Funds Frontier Markets R | 859,48 | 184,65 | 158 702,24 | 0,43 % |
| LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A) | 60 907,43 | 16,46 | 1 002 597,19 | 2,69 % |
| LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A) | 12 267,74 | 37,10 | 455 182,24 | 1,22 % |
| LähiTapiola Kasvu ESG (A) | 23 624,75 | 30,36 | 717 247,48 | 1,93 % |
| LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A) | 39 996,00 | 10,63 | 425 077,49 | 1,14 % |
| LähiTapiola Kestävä Ympäristö (A) | 14 081,44 | 22,75 | 320 352,80 | 0,86 % |
| LähiTapiola Pohjoinen Yrittäjät ESG (A) | 100 582,63 | 15,12 | 1 521 010,51 | 4,08 % |
| LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A) | 163 752,39 | 29,30 | 4 798 436,23 | 12,89 % |
| Robeco High Yield Bonds IH | 2 136,11 | 268,37 | 573 268,67 | 1,54 % |
| Robeco QI Emerging Conservative Equities I | 12 134,61 | 244,93 | 2 972 130,15 | 7,98 % |
| Robeco QI Emerging Markets Active Equities I | 8 377,75 | 311,19 | 2 607 070,75 | 7,00 % |
| Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR | 2 070,25 | 142,90 | 295 838,80 | 0,79 % |
| Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A | 29 378,03 | 8,68 | 255 118,84 | 0,69 % |
| Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A | 99 156,33 | 5,23 | 518 488,44 | 1,39 % |
| Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A | 51 547,48 | 57,27 | 2 951 917,97 | 7,93 % |
| JPY | | | | |
| Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C) | 918,06 | 1 419,95 | 1 303 597,96 | 3,50 % |
| USD | | | | |
| Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C) | 170,20 | 931,24 | 158 495,26 | 0,43 % |
| Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc | 13 907,63 | 34,13 | 474 603,51 | 1,27 % |
| Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc | 895,26 | 369,59 | 330 883,38 | 0,89 % |
| T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund | 11 047,28 | 44,30 | 489 400,71 | 1,31 % |
| Sammanlagt | | | 22 329 420,61 | 59,96 % |
| Värdepapper totalt | | | 36 804 882,91 | 98,83 % |
| Kontanter och andra tillgångar, netto | | | 433 820,49 | 1,17 % |
| Sammanlagt | | | 37 238 703,40 | 100,00 % |

Placeringsfond LokalTapiola 2045

| | | | |
|---|----------------|---------------|---------------|
| Antal utestående tillväxtandelar | 1 551 490,4185 | 100,0 % | |
| Tillväxtandelens värde | 24,002 | | |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden | 135 236,91 | | |
| Arvoden betalda till förvaringsinstituten | 1 745,66 | | |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat) | 39 066,65 | | |
| Förvaltningsarvode | 0,74 % | | |
| Administrationskostnader | 1,04 % | | |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, | 0,00 % | | |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner | 0% | | |
| Totalkostnadsandel (TKA) | 1,04 % | | |
| Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet | | | |
| | | | |
| | 30.6.2025 | 30.6.2024 | 30.6.2023 |
| Andelsägare, antal | 619 | 527 | 487 |
| Tillväxtandelens värde, EUR | 24,002 | 23,114 | 19,754 |
| Fondens värde, EUR | 37 238 703,40 | 35 017 325,12 | 29 142 726,31 |
| | 30.6.2025 | | |
| Fondens medel, EUR | 37 265 466,34 | | |
| Fondens skulder, EUR | 26 762,94 | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Jari Järvinen

Avgifter: Förvaltningsarvode 0,44 % p.a.,

Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Marknadsindex: Fr.o.m 1.5.2020 Morningstar Global

Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall.

T.o.m. 30.4.2020 20 % MSCI World TR & 80 % iBoxx Euro Overall.

Placeringsfonden LokalTapiola Världen 20 är en aktivt förvaltd blandfond som investerar globalt på både utvecklade och framväxande ränte- och aktiemarknader. I normalläget är 20 % av fondens tillgångar investerade i aktier, men deras andel kan variera mellan 0 % och 40 %. Andelen aktier och ränteinvesteringar ändras i enlighet med portföljförvaltarens investeringssyn. Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt.

Fonden investerar huvudsakligen i andelar i placerings- och specialplaceringsfonder samt fondföretag. Mottagarfonderna kan vara aktivt förvaltade eller indexreplikerande. Ränteinvesteringar kan göras i obligationslån emitterade av både företag och offentliga organ. Fondens investeringsobjekt väljs ut baserat på kapitalförvaltarens LokalTapiola Kapitalförvaltnings investeringssyn och analyser. Fonden investerar endast i undantagsfall i derivatinstrument för att gardera sig mot ogynnsamma förändringar på marknaden eller för att främja effektiv portföljförvaltning.

Fondens utveckling jämförs i rapporteringen med en kombination av indexen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (20 %) och iBoxx EUR Overall (80 %).

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 19.5.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översik

Under första halvåret avkastade fonden -1,63 procent, medan jämförelseindexet avkastade +0,24 procent.

Under första halvåret var fondens avkastning sämre än för jämförelseindexet. Avkastningsdifferensen förklaras av både fondval och en svagare dollar. I lokala valutor gav indexfonderna som investerar i Finland och Europa bäst avkastning. Bland dem som gav sämst avkastning finns fonder som investerar i olika teman, till exempel läkemedelsbolag och varumärken. Dollarns försvagning mot euron hade en betydande negativ inverkan på fondens avkastning. Mätt i euro förblev avkastningstoppen densamma, men en aktiv amerikansk fond som investerar i små och medelstora bolag presterade sämst i avkastningsjämförelsen.

Fondens aktievikt sänktes under första halvåret och samtidigt höjdes andelen globala statsobligationer, konvertibla obligationer och kontanter. Inlösen av aktiefonder gjordes i en fond som investerar i tematiska lösningar och USA:s aktiemarknad samt en indexandelsfond som investerar i stora amerikanska teknikbolag. Bland fondens investeringsobjekt avyttrades helt en europeisk fond som investerar i företagsobligationer med hög risk, och tillgångarna investerades i en motsvarande lösning som investerar aktivt och globalt.

Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Utsikterna för andra halvåret är osäkra. Den konjunkturmässiga återhämtningen gynnar aktie- och kreditrisk och förväntningarna på räntesänkningar från ledande centralbanker stöder kortfristiga ränteplaceringar. Fondens största identifierade kortsiktiga risker är relaterade till geopolitiska och politiska spänningar. De långsiktiga utsikterna för fonden är fortsatt attraktiva på grund av fondens möjlighet att röra sig mellan olika räntetillgångsslag enligt den rådande investeringsmiljön.

Avkastning

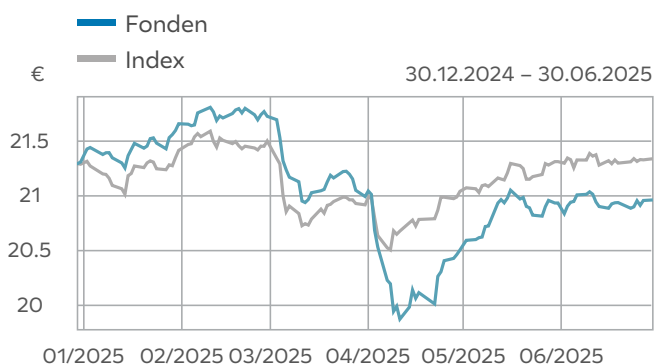
| | Fond | Index |
|---------------------|---------|--------|
| 1 mån | 0,13 % | 0,12 % |
| 3 mån | -0,15 % | 2,01 % |
| 6 mån | -1,63 % | 0,24 % |
| 12 mån | 3,23 % | 5,21 % |
| Ytd. | -1,63 % | 0,24 % |
| 3 år årligen | 5,61 % | 3,74 % |
| 5 år årligen | 3,67 % | 1,08 % |
| Från start, årligen | 4,18 % | 3,77 % |

Nyckeltal (12 mån)

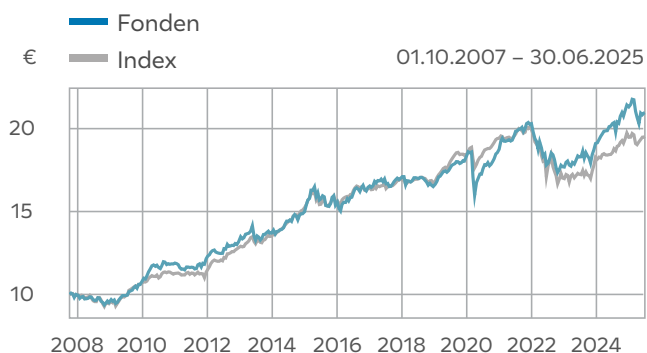
| | Fond | Index |
|----------------|--------|--------|
| Volatilitet | 5,70 % | 4,34 % |
| Beta | 0,78 | - |
| Tracking Error | 4,67 | - |
| Sharpe | 0,01 | 0,46 |

Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

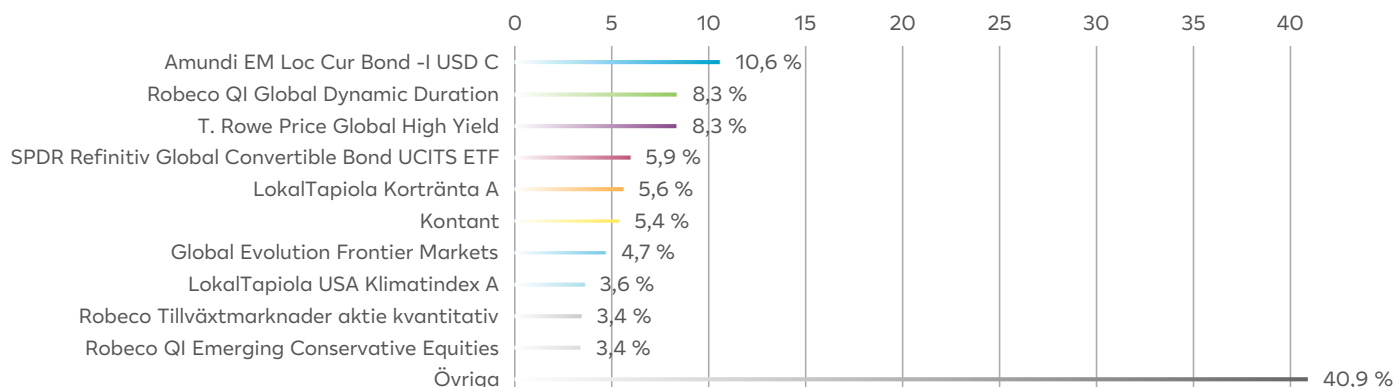
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



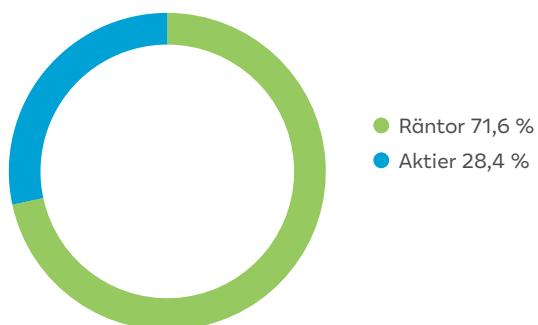
Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Fördelning av placeringar



Fördelning mellan aktier och räntor



Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2025

| Värdepapper | Antal st / nominellt antal / € | Kurs € / % | Marknadsvärde / värdeförändring € | % |
|--|-----------------------------------|---------------|--------------------------------------|----------------|
| <i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i> | | | | |
| EUR | | | | |
| Amundi MSCI World ESG Selection UCITS ETF | 5 900,00 | 88,49 | 522 091,00 | 0,86 % |
| Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR | 1 650,00 | 219,75 | 362 587,50 | 0,60 % |
| iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF | 420 000,00 | 2,75 | 1 154 034,00 | 1,91 % |
| Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.) | 12 230,00 | 72,27 | 883 862,10 | 1,46 % |
| SPDR FTSE Global Conv Bond UCI | 77 800,00 | 46,10 | 3 586 891,20 | 5,93 % |
| Sammanlagt | | | 6 509 465,80 | 10,75 % |
| <i>Andra värdepapper</i> | | | | |
| EUR | | | | |
| Global Evolution Funds Frontier Markets R | 15 363,87 | 184,65 | 2 836 939,33 | 4,69 % |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency | 172,81 | 5 559,84 | 960 801,51 | 1,59 % |
| Goldman Sachs Global Senior Loans Lux | 20,06 | 82 676,09 | 1 658 730,39 | 2,74 % |
| LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A) | 87 798,20 | 16,46 | 1 445 246,17 | 2,39 % |
| LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A) | 49 756,52 | 10,63 | 528 812,30 | 0,87 % |
| LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A) | 214 084,42 | 15,72 | 3 366 263,35 | 5,56 % |
| LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A) | 76 572,63 | 17,73 | 1 357 709,33 | 2,24 % |
| LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A) | 119 696,30 | 15,12 | 1 810 047,51 | 2,99 % |
| LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A) | 73 675,68 | 29,30 | 2 158 918,44 | 3,57 % |
| LähiTapiola Yrityskorko ESG (A) | 86 687,29 | 16,52 | 1 431 813,90 | 2,37 % |
| PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc | 106 213,49 | 18,79 | 1 995 751,46 | 3,30 % |
| Robeco High Yield Bonds IH | 3 653,39 | 268,37 | 980 460,70 | 1,62 % |
| Robeco QI Emerging Conservative Equities I | 8 331,89 | 244,93 | 2 040 729,18 | 3,37 % |
| Robeco QI Emerging Markets Active Equities I | 6 637,29 | 311,19 | 2 065 457,00 | 3,41 % |
| Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR | 35 280,76 | 142,90 | 5 041 620,79 | 8,33 % |
| Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A | 74 208,88 | 8,68 | 644 429,95 | 1,06 % |
| Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A | 148 491,32 | 5,23 | 776 461,10 | 1,28 % |
| Seligson & Co Global Top 25 Brands A | 72 946,85 | 15,80 | 1 152 779,08 | 1,90 % |
| Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A | 32 522,66 | 57,27 | 1 862 442,89 | 3,08 % |
| JPY | | | | |
| Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C) | 430,22 | 1 419,95 | 610 894,43 | 1,01 % |
| Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc | 116 019,66 | 1,83 | 211 905,04 | 0,35 % |
| USD | | | | |
| Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C) | 977,79 | 1 555,60 | 1 521 044,28 | 2,51 % |
| Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C) | 6 868,96 | 931,24 | 6 396 651,31 | 10,57 % |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency | 55,19 | 7 745,64 | 427 458,53 | 0,71 % |
| MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap | 24,35 | 20 956,57 | 510 372,08 | 0,84 % |

Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

| | | | | |
|---|------------|--------|----------------------|-----------------|
| Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc | 20 073,51 | 34,13 | 685 016,66 | 1,13 % |
| Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc | 1 839,06 | 369,59 | 679 706,89 | 1,12 % |
| T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund I | 5 598,99 | 100,03 | 560 042,10 | 0,93 % |
| T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund | 114 009,75 | 44,30 | 5 050 696,00 | 8,34 % |
| Sammanlagt | | | 50 769 201,70 | 83,87 % |
| Värdepapper totalt | | | 57 278 667,50 | 94,63 % |
| Kontanter och andra tillgångar, netto | | | 3 252 057,50 | 5,37 % |
| Sammanlagt | | | 60 530 725,00 | 100,00 % |

Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

| | | | |
|---|----------------|---------------|---------------|
| Antal utestående tillväxtandelar | 2 887 540,3921 | 100,0 % | |
| Tillväxtandelens värde | 20,963 | | |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden | 132 940,50 | | |
| Arvoden betalda till förvaringsinstituten | 3 492,68 | | |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat) | 100 451,75 | | |
| Förvaltningsarvode | 0,44 % | | |
| Administrationskostnader | 0,91 % | | |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, | 0,01 % | | |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner | 0% | | |
| Totalkostnadsandel (TKA) | 0,92 % | | |
| Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet | | | |
| | | | |
| | 30.6.2025 | 30.6.2024 | 30.6.2023 |
| Andelsägare, antal | 6 959 | 6 901 | 6 922 |
| Tillväxtandelens värde, EUR | 20,963 | 20,307 | 18,406 |
| Fondens värde, EUR | 60 530 725,00 | 58 309 026,73 | 54 244 885,92 |
| | 30.6.2025 | | |
| Fondens medel, EUR | 60 585 820,76 | | |
| Fondens skulder, EUR | 55 095,76 | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Jari Järvinen

Avgifter: Förvaltningsarvode 0,54 % p.a.,

Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Marknadsindex: Fr.o.m. 1.5.2020 Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall. T.o.m 30.4.2020 50 % MSCI World TR & 50 % iBoxx Euro Overall.

Placeringsfonden LokalTapiola Världen 50 är en aktivt förvalttad blandfond som investerar globalt på både utvecklade och framväxande ränte- och aktiemarknader. I normalläget är 50 % av fondens tillgångar investerade i aktier, men deras andel kan variera mellan 15 % och 65 %. Andelen aktier och ränteinvesteringar ändras i enlighet med portföljförvaltarens investeringssyn. Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Fonden investerar huvudsakligen i andelar i placerings- och specialplaceringsfonder samt fondföretag. Mottagarfonderna kan vara aktivt förvalttade eller indexreplikerande. Ränteinvesteringar kan göras i obligationslån emitterade av både företag och offentliga organ. Fondens investeringsobjekt väljs ut baserat på kapitalförvaltaren LokalTapiola Kapitalförvaltnings investeringssyn och analyser. Fonden investerar endast i undantagsfall i derivatinstrument för att gardera sig mot ogynnsamma förändringar på marknaden eller för att främja effektiv portföljförvaltning.

Fondens utveckling jämförs i rapporteringen med en kombination av indexen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (50 %) och iBoxx EUR Overall (50 %). Indexen styr inte valet av investeringsobjekt.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 19.5.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret avkastade fonden -2,59 procent, medan jämförelseindexet avkastade -0,86 procent.

Under första halvåret var fondens avkastning sämre än för jämförelseindexet. Skillnaden i avkastning förklaras av både valet av fonder och en svagare dollar. I lokala valutor gav indexfonderna som investerar i Finland och Europa bäst avkastning. Bland investeringsobjekten som avkastade sämst finns fonder som investerar i olika teman, till exempel hälso- och sjukvård och varumärken. Dollarns försvagning mot euron hade en betydande negativ inverkan på fondens avkastning. Mätt i euro förblev avkastningstoppen densamma, men en aktiv amerikansk fond som investerar i små och medelstora bolag presterade denna gång sämst i avkastningsjämförelsen.

Fondens aktievikt sänktes under första halvåret och samtidigt höjdes andelen globala statsobligationer, konvertibla obligationer och kontanter. Inlösen av aktiefonder gjordes i en fond som investerar i tematiska lösningar och USA:s aktiemarknad samt en indexandelsfond som investerar i stora amerikanska teknikbolag. Av fondens investeringsobjekt avyttrades helt en fond som investerar i företagsobligationer med hög risk och tillgångarna investerades i en motsvarande aktiv global lösning.

Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Utsikterna för andra halvåret är osäkra. Den konjunkturmässiga återhämtningen gynnar aktie- och kreditrisk och förväntningarna på räntesänkningar från ledande centralbanker stöder kortfristiga ränteplaceringar. Fondens största identifierade kortsiktiga risker är relaterade till geopolitiska och politiska spänningar. De långsiktiga utsikterna för fonden är fortsatt attraktiva på grund av fondens möjlighet att röra sig mellan olika räntetillgångsslag enligt den rådande investeringsmiljön.

LokalTapiola Stjärnkapitalförvaltning 50 fusionerades med fonden LokalTapiola Världen 50 19.5.2025.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

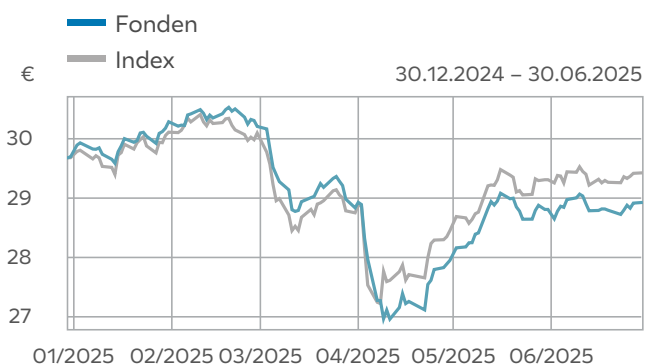
| | Fond | Index |
|---------------------|---------|---------|
| 1 mån | 0,41 % | 0,40 % |
| 3 mån | 0,32 % | 2,35 % |
| 6 mån | -2,59 % | -0,86 % |
| 12 mån | 2,47 % | 5,59 % |
| Ytd. | -2,59 % | -0,86 % |
| 3 år årligen | 6,45 % | 7,09 % |
| 5 år årligen | 5,39 % | 5,28 % |
| Från start, årligen | 4,57 % | 5,17 % |

Nyckeltal (12 mån)

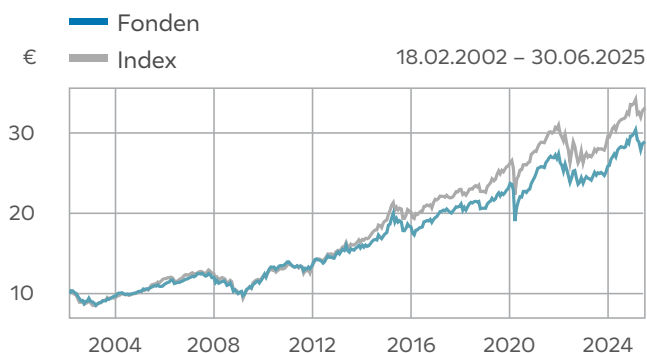
| | Fond | Index |
|----------------|--------|--------|
| Volatilitet | 7,74 % | 8,01 % |
| Beta | 0,73 | - |
| Tracking Error | 5,54 | - |
| Sharpe | -0,09 | 0,30 |

Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

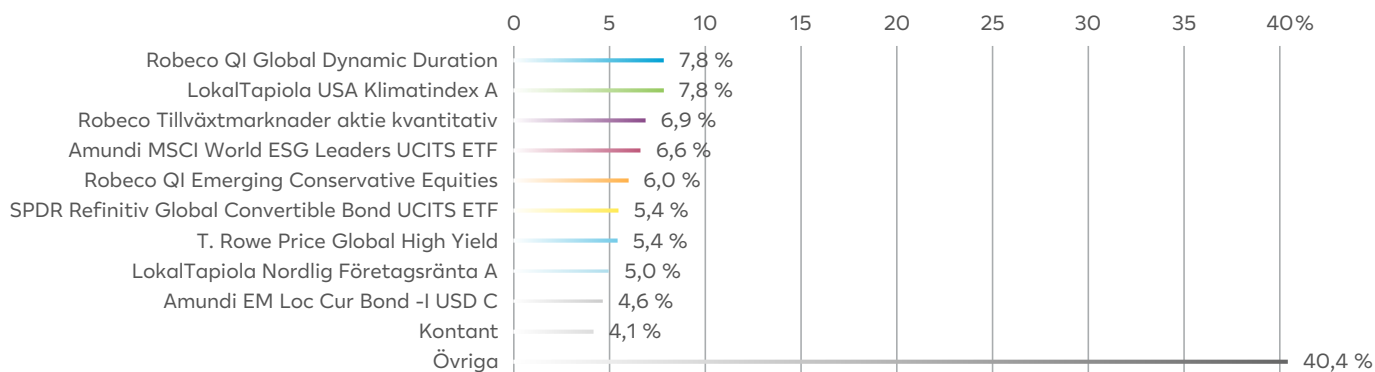
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



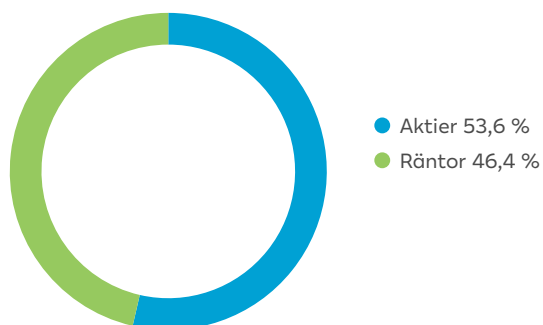
Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Fördelning av placeringar



Fördelning mellan aktier och räntor



Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2025

| Värdepapper | Antal st / nominellt antal / € | Kurs € / % | Marknadsvärde / värdeförändring € | % |
|--|-----------------------------------|---------------|--------------------------------------|----------------|
| <i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i> | | | | |
| EUR | | | | |
| Amundi MSCI World ESG Selection UCITS ETF | 147 000,00 | 88,49 | 13 008 030,00 | 6,61 % |
| Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR | 3 900,00 | 219,75 | 857 025,00 | 0,44 % |
| iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF | 902 000,00 | 2,75 | 2 478 425,40 | 1,26 % |
| Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.) | 69 500,00 | 72,27 | 5 022 765,00 | 2,55 % |
| SPDR FTSE Global Conv Bond UCI | 232 300,00 | 46,10 | 10 709 959,20 | 5,44 % |
| Sammanlagt | | | 32 076 204,60 | 16,30 % |
| <i>Andra värdepapper</i> | | | | |
| EUR | | | | |
| Global Evolution Funds Frontier Markets R | 11 136,45 | 184,65 | 2 056 345,12 | 1,05 % |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency | 259,56 | 5 559,84 | 1 443 134,31 | 0,73 % |
| Goldman Sachs Global Senior Loans Lux | 20,06 | 82 676,09 | 1 658 730,39 | 0,84 % |
| LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindexi (A) | 459 096,12 | 16,46 | 7 557 181,29 | 3,84 % |
| LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A) | 48 752,18 | 37,10 | 1 808 900,94 | 0,92 % |
| LähiTapiola Kasvu ESG (A) | 64 905,00 | 30,36 | 1 970 515,70 | 1,00 % |
| LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A) | 157 026,64 | 10,63 | 1 668 879,09 | 0,85 % |
| LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A) | 365 638,86 | 15,72 | 5 749 305,47 | 2,92 % |
| LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A) | 144 108,40 | 17,73 | 2 555 186,00 | 1,30 % |
| LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A) | 644 287,83 | 15,12 | 9 742 920,54 | 4,95 % |
| LähiTapiola USA Ilmastoindexi (A) | 523 820,33 | 29,30 | 15 349 507,12 | 7,80 % |
| LähiTapiola Yrityskorko ESG (A) | 190 218,81 | 16,52 | 3 141 844,03 | 1,60 % |
| PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc | 196 118,79 | 18,79 | 3 685 072,14 | 1,87 % |
| Robeco High Yield Bonds IH | 4 312,20 | 268,37 | 1 157 266,05 | 0,59 % |
| Robeco QI Emerging Conservative Equities I | 47 738,14 | 244,93 | 11 692 501,67 | 5,94 % |
| Robeco QI Emerging Markets Active Equities I | 43 205,02 | 311,19 | 13 444 970,98 | 6,83 % |
| Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR | 107 815,29 | 142,90 | 15 406 804,68 | 7,83 % |
| Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A | 148 417,77 | 8,68 | 1 288 859,90 | 0,66 % |
| Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A | 296 982,63 | 5,23 | 1 552 922,19 | 0,79 % |
| Seligson & Co Global Top 25 Brands A | 260 786,84 | 15,80 | 4 121 214,36 | 2,09 % |
| Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A | 118 054,05 | 57,27 | 6 760 483,02 | 3,44 % |
| JPY | | | | |
| Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C) | 789,13 | 1 419,95 | 1 120 527,86 | 0,57 % |
| Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc | 531 259,90 | 1,83 | 970 323,89 | 0,49 % |
| USD | | | | |
| Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C) | 802,32 | 1 555,60 | 1 248 083,64 | 0,63 % |
| Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C) | 9 781,41 | 931,24 | 9 108 840,59 | 4,63 % |

Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

| | | | | |
|---|------------|-----------|-----------------------|-----------------|
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency | 84,82 | 7 745,64 | 657 000,51 | 0,33 % |
| MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap | 276,25 | 20 956,57 | 5 789 279,27 | 2,94 % |
| Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc | 133 489,27 | 34,13 | 4 555 375,40 | 2,32 % |
| Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc | 6 922,33 | 369,59 | 2 558 456,72 | 1,30 % |
| T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund I | 60 700,25 | 100,03 | 6 071 576,38 | 3,09 % |
| T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund | 239 402,58 | 44,30 | 10 605 668,84 | 5,39 % |
| Sammanlagt | | | 156 497 678,12 | 79,54 % |
| Värdepapper totalt | | | 188 573 882,72 | 95,84 % |
| Kontanter och andra tillgångar, netto | | | 8 179 150,12 | 4,16 % |
| Sammanlagt | | | 196 753 032,84 | 100,00 % |

Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

| | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Antal utestående tillväxtandelar | 6 781 718,7382 | 100,0 % | |
| Tillväxtandelens värde | 29,012 | | |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden | 472 717,74 | | |
| Arvoden betalda till förvaringsinstituten | 9 509,89 | | |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat) | 287 173,92 | | |
| Förvaltningsarvode | 0,54 % | | |
| Administrationskostnader | 0,96 % | | |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, | 0,01 % | | |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner | 0% | | |
| Totalkostnadsandel (TKA) | 0,97 % | | |
| Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet | | | |
| | | | |
| | 30.6.2025 | 30.6.2024 | 30.6.2023 |
| Andelsägare, antal | 10 120 | 9 654 | 9 430 |
| Tillväxtandelens värde, EUR | 29,012 | 28,314 | 25,055 |
| Fondens värde, EUR | 196 753 032,84 | 165 764 748,96 | 146 157 432,89 |
| | 30.6.2025 | | |
| Fondens medel, EUR | 196 902 058,49 | | |
| Fondens skulder, EUR | 149 025,65 | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

Placeringsfond LokalTapiola Världen 80

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Jari Järvinen

Avgifter: Förvaltningsarvode 0,64 % p.a.,

Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Marknadsindex: Fr.o.m 1.5.2020 Morningstar Global

Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall.

T.o.m. 30.4.2020 80 % MSCI World TR & 20 % iBoxx Euro Overall.

Placeringsfonden LokalTapiola Världen 80 är en aktivt förvaltd blandfond som investerar globalt på både utvecklade och framväxande ränte- och aktiemarknader. I normalläget är 80 % av fondens tillgångar investerade i aktier, men deras andel kan variera mellan 60 % och 100 %. Andelen aktier och ränteinvesteringar ändras i enlighet med portföljförvaltarens investeringssyn. Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Fonden investerar huvudsakligen i andelar i placerings- och specialplaceringsfonder samt fondföretag. Mottagarfonderna kan vara aktivt förvaltd eller indexreplikerande. Ränteinvesteringar kan göras i obligationslån emitterade av både företag och offentliga organ. Fondens investeringsobjekt väljs ut baserat på kapitalförvaltaren LokalTapiola Kapitalförvaltnings investeringssyn och analyser. Fonden investerar endast i undantagsfall i derivatinstrument för att gardera sig mot ogynnsamma förändringar på marknaden eller för att främja effektiv portföljförvaltning.

Fondens utveckling jämförs i rapporteringen med en kombination av indexen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (80 %) och iBoxx EUR Overall (20 %). Indexen styr inte valet av investeringsobjekt.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 19.5.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret avkastade fonden -3,44 procent, medan jämförelseindexet avkastade -2,09 procent.

Under första halvåret var fondens avkastning sämre än för jämförelseindexet. Skillnaden i avkastning förklaras av både valet av fonder och en svagare dollar. I lokala valutor gav indexfonderna som investerar i Finland och Europa bäst avkastning. Bland investeringsobjekten som avkastade sämst finns fonder som investerar i olika teman, till exempel hälso- och sjukvård och varumärken. Dollarns försvagning mot euron hade en betydande negativ inverkan på fondens avkastning. Mätt i euro förblev avkastningstoppen densamma, men en aktiv amerikansk fond som investerar i små och medelstora bolag presterade denna gång sämst i avkastningsjämförelsen.

Fondens aktievikt sänktes under första halvåret och samtidigt höjdes andelen globala statsobligationer, konvertibla obligationer och kontanter. Inlösen av aktiefonder gjordes i en fond som investerar i tematiska lösningar och USA:s aktiemarknad samt en indexandelsfond som investerar i stora amerikanska teknikbolag. Fondens urval av investeringsobjekt förblev oförändrad.

Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Utsikterna för andra halvåret är osäkra. Den konjunkturmässiga återhämtningen gynnar aktie- och kreditrisk och förväntningarna på räntesänkningar från ledande centralbanker stöder kortfristiga ränteplaceringar. Fondens största kortsiktiga risker är relaterade till geopolitiska och politiska spänningar. De långsiktiga utsikterna för fonden är fortsatt attraktiva på grund av fondens möjlighet att röra sig mellan olika räntetillgångsslag enligt den rådande investeringsmiljön.

LokalTapiola Stjärnkapitalförvaltning 75 fusionerades med fonden LokalTapiola Världen 80 19.5.2025.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

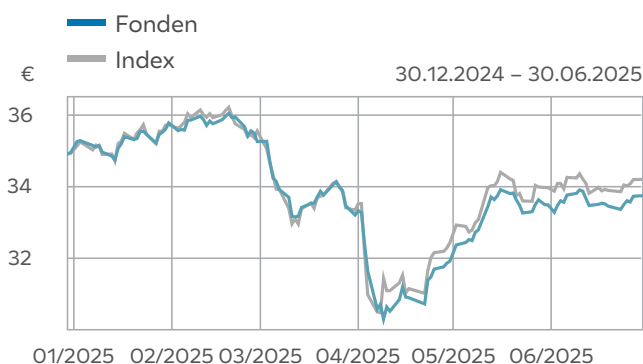
| | Fond | Index |
|---------------------|---------|---------|
| 1 mån | 0,75 % | 0,67 % |
| 3 mån | 1,63 % | 2,57 % |
| 6 mån | -3,44 % | -2,09 % |
| 12 mån | 2,26 % | 5,73 % |
| Ytd. | -3,44 % | -2,09 % |
| 3 år årligen | 7,31 % | 10,38 % |
| 5 år årligen | 6,94 % | 9,46 % |
| Från start, årligen | 4,76 % | 5,28 % |

Nyckeltal (12 mån)

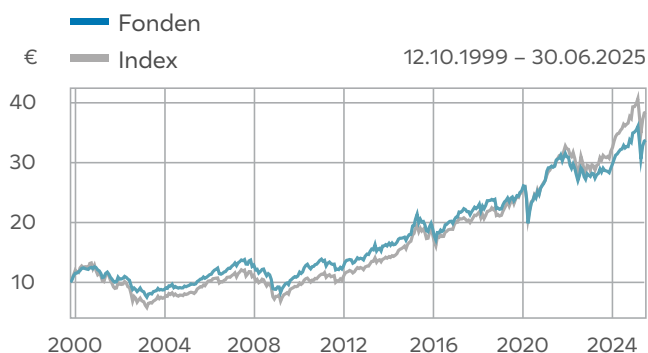
| | Fond | Index |
|----------------|---------|---------|
| Volatilitet | 11,02 % | 12,44 % |
| Beta | 0,68 | - |
| Tracking Error | 8,12 | - |
| Sharpe | -0,08 | 0,20 |

Placeringsfond LokalTapiola Världen 80

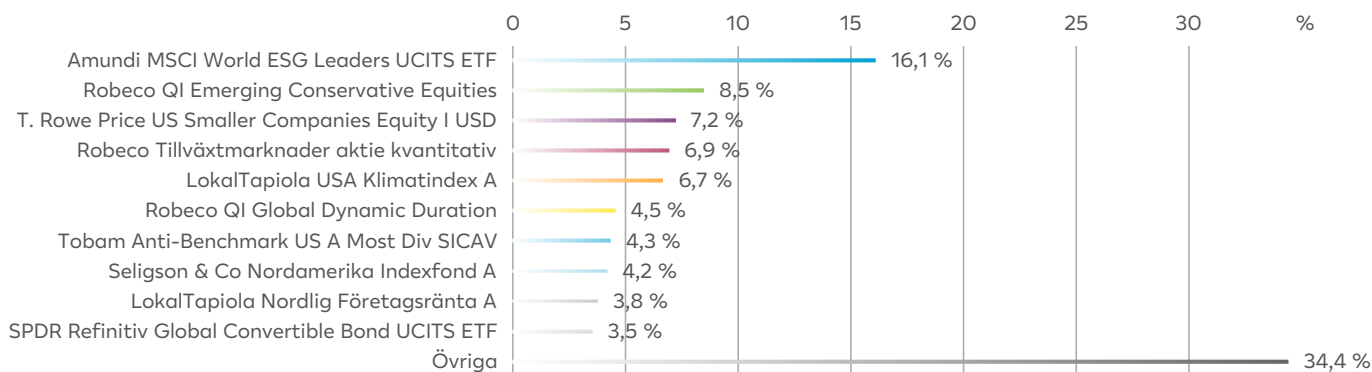
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



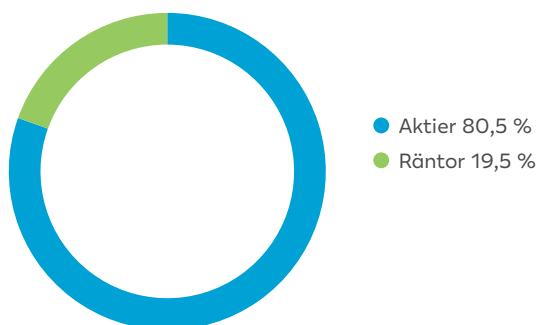
Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Fördelning av placeringar



Fördelning mellan aktier och räntor



Placeringsfond LokalTapiola Världen 80

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2025

| Värdepapper | Antal st / nominellt antal / € | Kurs € / % | Marknadsvärde / värdeförändring € | % |
|--|-----------------------------------|---------------|--------------------------------------|----------------|
| <i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i> | | | | |
| EUR | | | | |
| Amundi MSCI World ESG Selection UCITS ETF | 252 000,00 | 88,49 | 22 299 480,00 | 16,09 % |
| Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR | 12 050,00 | 219,75 | 2 647 987,50 | 1,91 % |
| iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF | 182 340,00 | 2,75 | 501 015,62 | 0,36 % |
| Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.) | 67 352,00 | 72,27 | 4 867 529,04 | 3,51 % |
| SPDR FTSE Global Conv Bond UCI | 106 000,00 | 46,10 | 4 887 024,00 | 3,53 % |
| Sammanlagt | | | 35 203 036,16 | 25,40 % |
| <i>Andra värdepapper</i> | | | | |
| EUR | | | | |
| Global Evolution Funds Frontier Markets R | 6 008,58 | 184,65 | 1 109 485,04 | 0,80 % |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency | 24,98 | 5 559,84 | 138 907,04 | 0,10 % |
| Goldman Sachs Global Senior Loans Lux | 6,64 | 82 676,09 | 548 638,53 | 0,40 % |
| LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindexi (A) | 235 194,57 | 16,46 | 3 871 537,86 | 2,79 % |
| LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A) | 28 353,06 | 37,10 | 1 052 011,94 | 0,76 % |
| LähiTapiola Kasvu ESG (A) | 127 012,23 | 30,36 | 3 856 091,21 | 2,78 % |
| LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A) | 50 130,85 | 10,63 | 532 790,70 | 0,38 % |
| LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A) | 26 567,88 | 15,72 | 417 753,28 | 0,30 % |
| LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A) | 343 766,07 | 15,12 | 5 198 430,58 | 3,75 % |
| LähiTapiola USA Ilmastoindexi (A) | 315 138,93 | 29,30 | 9 234 515,97 | 6,66 % |
| PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc | 59 799,04 | 18,79 | 1 123 624,02 | 0,81 % |
| Robeco High Yield Bonds IH | 2 156,10 | 268,37 | 578 633,04 | 0,42 % |
| Robeco QI Emerging Conservative Equities I | 47 765,20 | 244,93 | 11 699 131,37 | 8,44 % |
| Robeco QI Emerging Markets Active Equities I | 30 737,43 | 311,19 | 9 565 180,09 | 6,90 % |
| Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR | 44 057,35 | 142,90 | 6 295 794,80 | 4,54 % |
| Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A | 265 300,89 | 8,68 | 2 303 872,89 | 1,66 % |
| Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A | 249 500,50 | 5,23 | 1 304 638,11 | 0,94 % |
| Seligson & Co Global Top 25 Brands A | 184 364,84 | 15,80 | 2 913 517,50 | 2,10 % |
| Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A | 101 107,14 | 57,27 | 5 790 001,37 | 4,18 % |
| JPY | | | | |
| Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C) | 1 598,95 | 1 419,95 | 2 270 428,83 | 1,64 % |
| Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc | 2 186 164,05 | 1,83 | 3 992 936,82 | 2,88 % |
| USD | | | | |
| Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C) | 642,83 | 1 555,60 | 999 983,00 | 0,72 % |
| Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C) | 1 886,32 | 931,24 | 1 756 612,77 | 1,27 % |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency | 20,10 | 7 745,64 | 155 718,31 | 0,11 % |
| MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap | 282,87 | 20 956,57 | 5 928 070,43 | 4,28 % |

Placeringsfond LokalTapiola Världen 80

| | | | | |
|---|------------|--------|-----------------------|-----------------|
| Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc | 126 506,17 | 34,13 | 4 317 074,29 | 3,12 % |
| Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc | 9 900,68 | 369,59 | 3 659 239,20 | 2,64 % |
| T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund I | 99 901,82 | 100,03 | 9 992 735,29 | 7,21 % |
| T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund | 26 421,58 | 44,30 | 1 170 490,84 | 0,84 % |
| Sammanlagt | | | 101 777 845,11 | 73,44 % |
| Värdepapper totalt | | | 136 980 881,27 | 98,85 % |
| Kontanter och andra tillgångar, netto | | | 1 597 995,77 | 1,15 % |
| Sammanlagt | | | 138 578 877,04 | 100,00 % |

Placeringsfond LokalTapiola Världen 80

| | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Antal utestående tillväxtandelar | 4 106 242,3870 | 100,0 % | |
| Tillväxtandelens värde | 33,748 | | |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden | 404 087,09 | | |
| Arvoden betalda till förvaringsinstituten | 7 232,62 | | |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat) | 241 007,05 | | |
| Förvaltningsarvode | 0,64 % | | |
| Administrationskostnader | 1,12 % | | |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, | 0,01 % | | |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner | 0% | | |
| Totalkostnadsandel (TKA) | 1,13 % | | |
| Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet | | | |
| | | | |
| | 30.6.2025 | 30.6.2024 | 30.6.2023 |
| Andelsägare, antal | 4 653 | 4 135 | 3 866 |
| Tillväxtandelens värde, EUR | 33,748 | 33,003 | 28,766 |
| Fondens värde, EUR | 138 578 877,04 | 121 526 930,70 | 106 970 754,32 |
| | 30.6.2025 | | |
| Fondens medel, EUR | 138 689 511,30 | | |
| Fondens skulder, EUR | 110 634,26 | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

Placeringsfond LokalTapiola Aktie 100

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab

Avgifter: Förvaltningsarvode 0,39 % p.a.,

Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Marknadsindex: -

Placeringsfonden LokalTapiola Aktie 100 är en aktivt förvalttad fond som placerar globalt på aktiemarknaderna huvudsakligen i andelar i sådana börsnoterade placerings- och specialplaceringsfonder, fondföretag och alternativa fonder som investerar sina tillgångar i olika bolags värdepapper. Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Den aktivt förvalttade fonden strävar efter att ta ställning till investeringsobjektens positiva eller negativa värdeutveckling. Fonden investerar huvudsakligen via andelar i börsnoterade placerings- och specialplaceringsfonder och fondföretag. Investeringsobjekten väljs ut baserat på LokalTapiola Kapitalförvaltnings investeringssyn och analyser. Fonden kan investera i derivatinstrument för att främja effektiv portföljförvaltning eller gardera sig mot ogynnsamma förändringar på marknaden.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 19.5.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret avkastade fonden LokalTapiola Aktie 100 +1,41 procent. Fonden har inget jämförelseindex.

Utvecklingen på aktiemarknaden var positiv under första halvåret, trots de osäkerheter som orsakades av ömsesidiga tariffer och geopolitik. De europeiska aktierna fick stöd av Tysklands tillkännagivande av ett stort investeringsprogram och hela kontinentens investeringar i försvarsindustrin. I USA återhämtade sig aktierna tydligt från nedgången i april, särskilt med stöd av teknikbolagen. Den försvagade dollarn bromsade dock avkastningen på amerikanska aktier då valutakursutvecklingen medförde negativ avkastning. Den bästa avkastningen under årets första sex månader gav Seligson & Co OMX Helsinki 25 Ucits ETF, som investerar i finländska aktier.

Fonden LokalTapiola Aktie 100 kompletterar innehållet i kapitalförvaltningsportföljerna, och förändringar i investeringssynen återspeglas i fondens kapital och viktningen av dess underliggande fonder. Under granskningsperioden minskades aktievikterna och därför minskade fondens kapital under första halvåret.

Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Utsikterna på aktiemarknaden under andra halvåret är försiktigt positiva. Sannolikheten för en lågkonjunktur anses låg i USA och landets centralbank förväntas fortsätta att sänka räntorna. Geopolitiska osäkerheter och osäkerheter i världshandeln ökar dock risken för kursfluktuationer.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

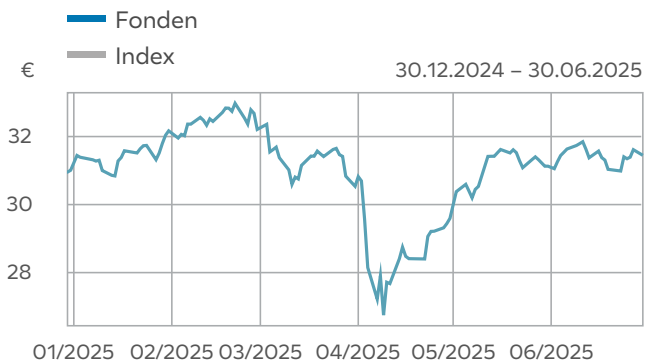
| | |
|---------------------|---------|
| 1 mån | 1,02 % |
| 3 mån | 2,98 % |
| 6 mån | 1,41 % |
| 12 mån | 2,50 % |
| Ytd. | 1,41 % |
| 3 år årligen | 8,94 % |
| 5 år årligen | 10,20 % |
| Från start, årligen | 8,47 % |

Nyckeltal (12 mån)

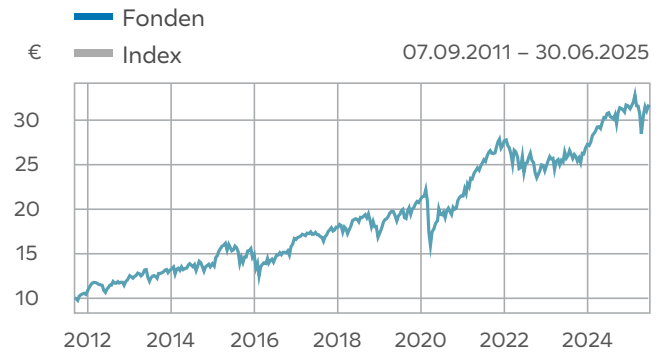
| | |
|----------------|---------|
| Volatilitet | 15,69 % |
| Beta | 0,00 |
| Tracking Error | 0,00 |
| Sharpe | -0,04 |

Placeringsfond LokalTapiola Aktie 100

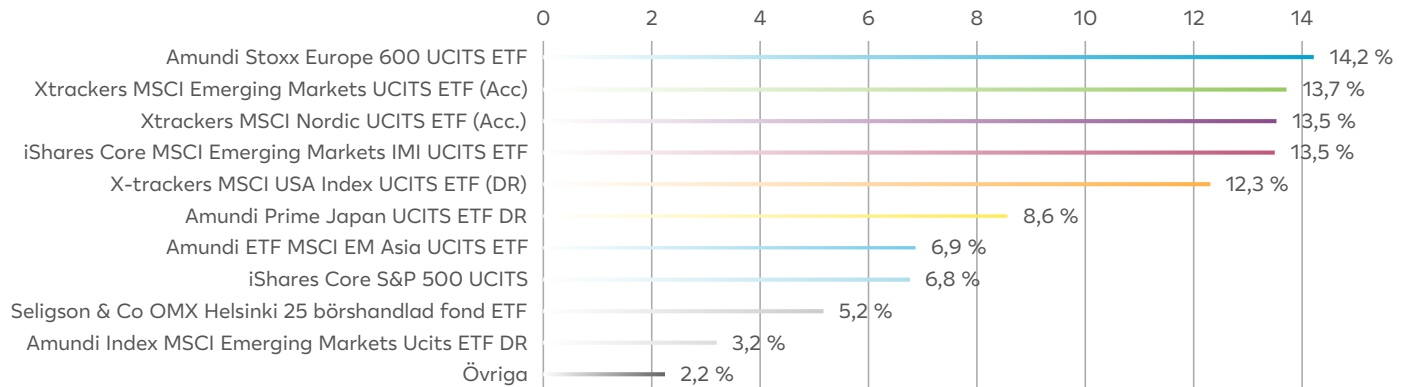
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Fördelning av placeringar



Placeringsfond LokalTapiola Aktie 100

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2025

| Värdepapper | Antal st / nominellt antal / € | Kurs € / % | Marknadsvärde / värdeförändring € | % |
|--|-----------------------------------|---------------|--------------------------------------|-----------------|
| <i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i> | | | | |
| EUR | | | | |
| Amundi Index MSCI Emerging Markets UCITS ETF DR | 13 929,00 | 69,62 | 969 723,05 | 3,19 % |
| Amundi Msci EM Asia UCITS ETF | 53 537,00 | 39,01 | 2 088 403,42 | 6,87 % |
| Amundi Prime Japan UCITS ETF DR | 92 052,00 | 28,31 | 2 605 531,86 | 8,57 % |
| iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF (Acc.) | 122 589,00 | 33,48 | 4 103 666,78 | 13,49 % |
| iShares Core S&P 500 UCITS ETF | 3 659,00 | 561,64 | 2 055 040,76 | 6,76 % |
| Lyxor Core STOXX Europe 600 DR | 16 710,00 | 258,82 | 4 324 882,20 | 14,22 % |
| Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.) | 21 723,00 | 72,27 | 1 569 921,21 | 5,16 % |
| Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Acc.) | 74 915,00 | 55,70 | 4 173 065,16 | 13,72 % |
| Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF (Acc.) | 84 364,00 | 48,77 | 4 114 432,28 | 13,53 % |
| Xtrackers MSCI USA UCITS ETF | 24 199,00 | 154,56 | 3 740 076,45 | 12,30 % |
| USD | | | | |
| Amundi Prime USA UCITS ETF | 6 902,00 | 34,06 | 235 084,31 | 0,77 % |
| Värdepapper totalt | | | 29 979 827,47 | 98,56 % |
| Kontanter och andra tillgångar, netto | | | 438 394,70 | 1,44 % |
| Sammanlagt | | | 30 418 222,17 | 100,00 % |

Placeringsfond LokalTapiola Aktie 100

| | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Antal utestående tillväxtandelar | 967 250,5782 | 100,0 % | |
| Tillväxtandelens värde | 31,448 | | |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden | 59 890,60 | | |
| Arvoden betalda till förvaringsinstituten | 2 025,24 | | |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat) | 11 879,29 | | |
| Förvaltningsarvode | 0,39 % | | |
| Administrationskostnader | 0,56 % | | |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, | 0,02 % | | |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner | 0% | | |
| Totalkostnadsandel (TKA) | 0,57 % | | |
| Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet | | | |
| | | | |
| | 30.6.2025 | 30.6.2024 | 30.6.2023 |
| Andelsägare, antal | 60 | 69 | 80 |
| Tillväxtandelens värde, EUR | 31,448 | 30,680 | 25,946 |
| Fondens värde, EUR | 30 418 222,17 | 36 856 105,70 | 30 645 192,81 |
| | 30.6.2025 | | |
| Fondens medel, EUR | 30 429 059,28 | | |
| Fondens skulder, EUR | 10 837,10 | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

Placeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Anssi Warttiainen

Avgifter: Förvaltningsarvode 0,31 % p.a.,

Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Marknadsindex: Fr.o.m. 1.1.2023 Morningstar Developed Europe Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Index NR EUR. T.o.m. 31.12.2022

Morningstar Developed Europe Large Cap Target Market Exposure NR EUR. T.o.m. 30.4.2020 MSCI Daily Net TR Europe Euro t.o.m. 30.4.2020.

Placeringsfonden LokalTapiola Europa Klimatindex lämpar sig för sparare och investerare som vill investera på aktie- marknaderna i Europa på ett förmånligt och diversifierat sätt.

Placeringsfonden LokalTapiola Europa Klimatindex är en indexfond som investerar sina tillgångar i stora bolags aktier i Europa. Fondens mål är att ge investerarna en totalavkastning som motsvarar avkastningen på fondens jämförelseindex, med beaktande av fondens kostnader. Fonden strävar efter att, på det sätt som avses i lagen om placeringsfonder, efterbilda indexet Morningstar® Developed Europe Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Index™. När fonden följer indexet har den som mål att investera hållbart genom att minska koldioxidutsläppen via sina investeringsobjekt enligt artikel 9, punkt 3, i EU-förordningen 2019/2088. Investeringar görs i bolag vilka inte förväntas orsaka betydande skada för faktorer i anknytning till miljön, socialt ansvar och en god förvaltningsess (ESG).

Utöver att följa indexet är målet med portföljförvaltningen att hålla fondens handelskostnader låga och likviditeten på en bra nivå. Det här betyder att fonden inte nödvändigtvis äger exakt de värdepapper som ingår i indexet utan den kan använda derivat och avbilda sammansättningen av indexet för att effektivisera portföljförvaltningen.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 19.5.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret avkastade fonden LokalTapiola Europa Klimatindex 2,82 procent. Fondens jämförelseindex avkastade +3,04 procent.

Tack vare flödet av nytt kapital var första halvåret överlag bra på den europeiska aktiemarknaden. Lägre räntor, en gradvis nedgång i inflationen och goda ekonomiska förhållanden i USA stödde marknadsentimentet. Detta trots president Trumps mycket oberäknliga agerande inom politik, förvaltning, ekonomi och särskilt tullfrågor. Den kraftiga deprecieringen av dollarn under första halvåret (-13,8 %) stödde också Europa. Företagens resultat och omsättningar var starka trots de globala riskerna. Bäst avkastning av branscherna gav finansiella tjänster (+22,7 %), allmännyttan (+21,3 %) och kommunikationstjänster (+18,6 %). Sämst avkastade sällanköpsvaror (-7,3 %), hälsovård (-4,5 %) och energi (+1,6 %). De mest framgångsrika av de enskilda namnen i portföljen var spanska banken Banco Santander SA (+59,4 %), tyska banken Deutsche Bank AG (+54,7 %) och italienska banken UniCredit SpA (51,9 %).

Sämst presterade brittiska alkoholbolaget Diageo Plc (-29,8%), franska lyxvarubolaget LVMH Moët Hennessey Louis Vuitton SE (-29,2%) och danska läkemedelsbolaget Novo Nordisk A/S (-28,7 %).

Fusionen av fonden LokalTapiola Samfund Europa med fonden LokalTapiola Europa Klimatindex i början av juni ökade fondens storlek avsevärt.

I fondens portföljförvaltning användes inte derivat under första halvåret.

Utsikterna för den europeiska aktiemarknaden för andra halvåret är varierande. Företagens balansräkningar är i skick och resultaten rimliga, men konjunkturutvecklingen i ekonomin ser ut att bli trög trots Tysklands stimulansåtgärder. Långsammare inflation och centralbankernas fortsatta sänkning av räntorna fortsätter dock att stödja aktier. Mätt med traditionella mätare verkar den europeiska aktiemarknaden vara vettigt värderad och betydligt billigare än den amerikanska aktiemarknaden. De främsta riskfaktorerna på Europas aktiemarknad är geopolitiska spänningar, president Trumps politiska agerande och centralbankernas policymisstag då det gäller balansering av inflationen.

Fondens stadgar ändrades så att man åtog sig att i investeringsverksamheten tillämpa en uteslutningsmetod, enligt vilken fonden inte investerar i vissa företag. Uteslutningsmetoden beskrivs närmare i fondprospektet. Stadgeändringen trädde i kraft 19.5.2025.

LokalTapiola Samfund Europa fusionerades med fonden LokalTapiola Europa Klimatindex 9.6.2025.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

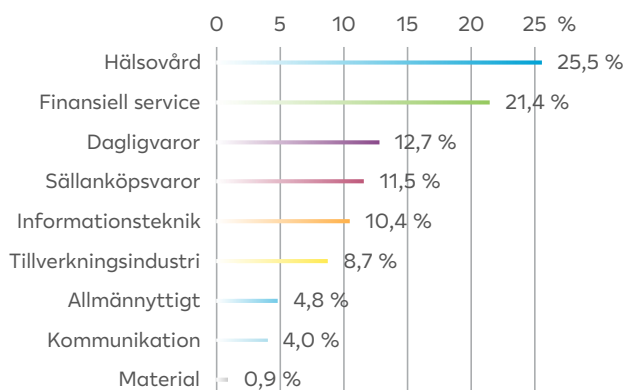
| | Fond | Index |
|---------------------|---------|---------|
| 1 mån | -2,87 % | -2,77 % |
| 3 mån | -0,80 % | -0,75 % |
| 6 mån | 2,82 % | 3,04 % |
| 12 mån | -0,50 % | -0,05 % |
| Ytd. | 2,82 % | 3,04 % |
| 3 år årligen | 10,42 % | 10,92 % |
| 5 år årligen | 10,46 % | 10,60 % |
| Från start, årligen | 6,60 % | 6,54 % |

Nyckeltal (12 mån)

| | Fond | Index |
|---------------------------|---------|---------|
| Volatilitet | 15,08 % | 15,12 % |
| Beta | 1,00 | - |
| Tracking Error | 0,20 | - |
| Sharpe | -0,24 | -0,21 |
| Active Share (30.06.2025) | 0,22 % | - |

Placeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex

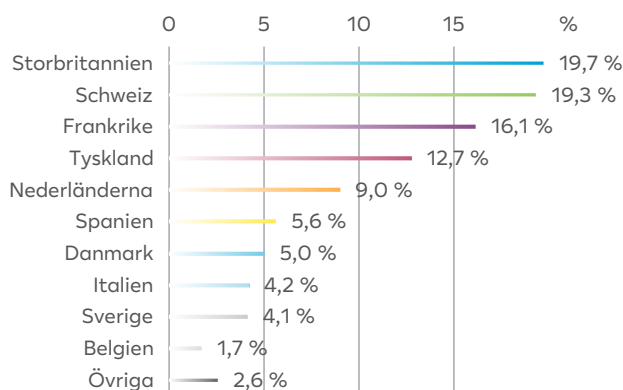
Placeringarnas branschfördelning



Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Investeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex eller Investeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex sponsras, säljs eller marknadsförs inte av Morningstar Norge AS eller någon av dess dotterbolag (alla liknande enheter benämns gemensamt för "Morningstar Entities"). Morningstar Entities ger inga löften eller garantier, uttalande eller outtalande, till ägarna till Investeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex eller Investeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex eller någon person ur allmänheten om i vilken utsträckning det är tillrädligt att investera i investeringsfonder allmänt sett eller i synnerhet Investeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex eller Investeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex eller förmågan hos Morningstar® Developed Europe Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Index™ och Morningstar® US Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Index™ att följa det allmänna marknadsresultatet för aktiefonder.

Morningstar Entities garanterar inte att Investeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex eller Investeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex är korrekt eller fullständig eller några andra uppgifter och Morningstar Entities tar inte ansvar för eventuella fel, uteblivna uppgifter eller störningar.

Placeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2025

| Värdepapper | Antal st / nominellt antal / € | Kurs € / % | Marknadsvärde / värdeförändring € | % |
|--|-----------------------------------|---------------|--------------------------------------|--------|
| <i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i> | | | | |
| CHF | | | | |
| ABB Ltd | 949,00 | 50,63 | 48 050,76 | 0,01 % |
| Alcon Inc | 52 082,00 | 75,13 | 3 912 964,25 | 0,82 % |
| Amrize Ltd | 1 372,00 | 42,36 | 58 118,05 | 0,01 % |
| Cie Financiere Richemont SA | 59 353,00 | 159,95 | 9 493 354,71 | 1,99 % |
| Holcim Ltd | 1 372,00 | 63,04 | 86 486,94 | 0,02 % |
| Lonza Group AG | 4 058,00 | 604,69 | 2 453 813,80 | 0,52 % |
| Nestle SA | 213 199,00 | 84,37 | 17 986 961,53 | 3,78 % |
| Novartis AG | 154 984,00 | 102,92 | 15 951 722,78 | 3,35 % |
| Novartis AG | 42 312,00 | 102,92 | 4 354 961,12 | 0,91 % |
| Roche Holding AG | 74 063,00 | 276,55 | 20 482 120,80 | 4,30 % |
| Roche Holding AG | 3 013,00 | 294,32 | 886 773,98 | 0,19 % |
| Sika AG | 12 738,00 | 230,53 | 2 936 486,83 | 0,62 % |
| Swiss Re AG | 17 244,00 | 146,78 | 2 531 132,85 | 0,53 % |
| Swisscom AG | 1 508,00 | 602,01 | 907 830,94 | 0,19 % |
| UBS Group AG | 166 351,00 | 28,74 | 4 780 252,35 | 1,00 % |
| Zurich Insurance Group AG | 8 406,00 | 593,56 | 4 989 423,46 | 1,05 % |
| DKK | | | | |
| Coloplast A/S | 15 551,00 | 80,63 | 1 253 951,53 | 0,26 % |
| DSV PANALPINA A/S | 16 420,00 | 204,00 | 3 349 672,96 | 0,70 % |
| Novo Nordisk A/S | 317 724,00 | 58,92 | 18 720 709,53 | 3,93 % |
| Orsted AS | 12 947,00 | 36,46 | 472 011,58 | 0,10 % |
| EUR | | | | |
| adidas AG | 17 691,00 | 197,95 | 3 501 933,45 | 0,74 % |
| Adyen NV | 1 741,00 | 1 558,40 | 2 713 174,40 | 0,57 % |
| Allianz SE | 14 847,00 | 344,10 | 5 108 852,70 | 1,07 % |
| Amadeus IT Group SA | 25 806,00 | 71,48 | 1 844 612,88 | 0,39 % |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV | 94 492,00 | 58,24 | 5 503 214,08 | 1,16 % |
| Argenx SE | 6 232,00 | 469,80 | 2 927 793,60 | 0,62 % |
| ASML Holding NV | 39 242,00 | 677,60 | 26 590 379,20 | 5,59 % |
| AXA SA | 105 203,00 | 41,67 | 4 383 809,01 | 0,92 % |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentari | 80 694,00 | 13,06 | 1 053 460,17 | 0,22 % |
| Banco Santander SA | 897 063,00 | 7,03 | 6 303 661,70 | 1,32 % |
| BASF SE | 4 566,00 | 41,86 | 191 132,76 | 0,04 % |
| Bayerische Motoren Werke AG | 9 865,00 | 75,46 | 744 412,90 | 0,16 % |
| Bayerische Motoren Werke AG | 2 106,00 | 70,30 | 148 051,80 | 0,03 % |
| Beiersdorf AG | 10 552,00 | 106,60 | 1 124 843,20 | 0,24 % |
| BNP Paribas SA | 62 284,00 | 76,32 | 4 753 514,88 | 1,00 % |
| CaixaBank SA | 212 430,00 | 7,35 | 1 562 210,22 | 0,33 % |
| Cellnex Telecom SA | 62 344,00 | 32,95 | 2 054 234,80 | 0,43 % |
| Cie de Saint-Gobain | 30 834,00 | 99,64 | 3 072 299,76 | 0,65 % |
| Credit Agricole SA | 46 688,00 | 16,07 | 750 042,72 | 0,16 % |
| Daimler AG | 23 370,00 | 49,69 | 1 161 255,30 | 0,24 % |
| Danone SA | 49 615,00 | 69,36 | 3 441 296,40 | 0,72 % |
| Deutsche Bank AG | 90 778,00 | 25,17 | 2 284 882,26 | 0,48 % |
| Deutsche Boerse AG | 11 316,00 | 276,90 | 3 133 400,40 | 0,66 % |
| Deutsche Telekom AG | 347 770,00 | 30,97 | 10 770 436,90 | 2,26 % |

Placeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex

| | | | | |
|-------------------------------------|------------|----------|---------------|--------|
| DHL Group | 52 459,00 | 39,21 | 2 056 917,39 | 0,43 % |
| E.ON SE | 161 136,00 | 15,63 | 2 517 750,00 | 0,53 % |
| EDP - Energias de Portugal SA | 218 188,00 | 3,68 | 803 368,22 | 0,17 % |
| Endesa SA | 12 146,00 | 26,89 | 326 605,94 | 0,07 % |
| Enel SpA | 462 092,00 | 8,06 | 3 722 613,15 | 0,78 % |
| Engie SA | 12 111,00 | 19,93 | 241 311,68 | 0,05 % |
| Erste Group Bank AG | 12 878,00 | 72,30 | 931 079,40 | 0,20 % |
| EssilorLuxottica SA | 30 677,00 | 232,90 | 7 144 673,30 | 1,50 % |
| Ferrari NV | 12 117,00 | 416,10 | 5 041 883,70 | 1,06 % |
| GENERALI | 40 984,00 | 30,21 | 1 238 126,64 | 0,26 % |
| Heineken NV | 23 498,00 | 74,02 | 1 739 321,96 | 0,37 % |
| Henkel AG & Co KGaA | 7 015,00 | 61,50 | 431 422,50 | 0,09 % |
| Henkel AG & Co KGaA | 12 186,00 | 66,66 | 812 318,76 | 0,17 % |
| Hermes International | 3 873,00 | 2 299,00 | 8 904 027,00 | 1,87 % |
| Iberdrola SA | 469 494,00 | 16,29 | 7 648 057,26 | 1,61 % |
| Industria de Diseno Textil SA | 108 155,00 | 44,18 | 4 778 287,90 | 1,00 % |
| Infineon Technologies AG | 120 388,00 | 36,12 | 4 347 812,62 | 0,91 % |
| ING Groep NV | 141 423,00 | 18,63 | 2 634 144,80 | 0,55 % |
| Intesa Sanpaolo SpA | 846 285,00 | 4,89 | 4 139 603,08 | 0,87 % |
| KBC Group NV | 5 001,00 | 87,66 | 438 387,66 | 0,09 % |
| Kerry Group PLC | 9 126,00 | 93,75 | 855 562,50 | 0,18 % |
| Kone Oyj | 23 795,00 | 55,88 | 1 329 664,60 | 0,28 % |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | 27 784,00 | 35,50 | 986 332,00 | 0,21 % |
| L'Oreal SA | 24 777,00 | 363,10 | 8 996 528,70 | 1,89 % |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | 27 889,00 | 444,60 | 12 399 449,40 | 2,60 % |
| Muenchener Rueckversicherungs- | 7 713,00 | 550,60 | 4 246 777,80 | 0,89 % |
| Nokia Oyj | 83 576,00 | 4,41 | 368 235,86 | 0,08 % |
| Poste Italiane SpA | 26 371,00 | 18,24 | 481 007,04 | 0,10 % |
| Prosus NV | 72 589,00 | 47,47 | 3 445 799,83 | 0,72 % |
| RWE AG | 6 726,00 | 35,43 | 238 302,18 | 0,05 % |
| Sampo Oyj | 123 934,00 | 9,13 | 1 131 517,42 | 0,24 % |
| Sanofi | 117 215,00 | 82,21 | 9 636 245,15 | 2,02 % |
| SAP SE | 62 219,00 | 258,15 | 16 061 834,85 | 3,37 % |
| Schneider Electric SE | 38 271,00 | 225,80 | 8 641 591,80 | 1,82 % |
| Siemens AG | 1 131,00 | 217,65 | 246 162,15 | 0,05 % |
| Siemens Healthineers AG | 27 656,00 | 47,06 | 1 301 491,36 | 0,27 % |
| Telefonica SA | 261 238,00 | 4,46 | 1 164 599,00 | 0,24 % |
| UCB SA | 12 928,00 | 166,95 | 2 158 329,60 | 0,45 % |
| UniCredit SpA | 92 515,00 | 56,91 | 5 265 028,65 | 1,11 % |
| Universal Music Group NV | 58 460,00 | 27,48 | 1 606 480,80 | 0,34 % |
| UPM-Kymmene Oyj | 40 163,00 | 23,16 | 930 175,08 | 0,20 % |
| Vinci SA | 34 629,00 | 125,10 | 4 332 087,90 | 0,91 % |
| Volkswagen AG | 1 627,00 | 89,62 | 145 811,74 | 0,03 % |
| GBP | | | | |
| 3i Group PLC | 56 051,00 | 48,10 | 2 695 923,62 | 0,57 % |
| Ashtead Group PLC | 21 078,00 | 54,51 | 1 148 894,84 | 0,24 % |

Placeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex

| | | | | |
|--------------------------------|--------------|--------|---------------|--------|
| Associated British Foods PLC | 17 544,00 | 24,03 | 421 503,30 | 0,09 % |
| AstraZeneca PLC | 164 269,00 | 118,14 | 19 407 210,95 | 4,08 % |
| Barclays PLC | 696 674,00 | 3,94 | 2 743 297,39 | 0,58 % |
| Compass Group PLC | 97 756,00 | 28,80 | 2 815 396,55 | 0,59 % |
| Diageo PLC | 228 158,00 | 21,34 | 4 868 990,06 | 1,02 % |
| Experian PLC | 65 545,00 | 43,80 | 2 870 974,89 | 0,60 % |
| GSK PLC | 401 263,00 | 16,23 | 6 511 348,07 | 1,37 % |
| Haleon PLC | 989 804,00 | 4,37 | 4 326 254,13 | 0,91 % |
| HSBC Holdings PLC | 1 060 168,00 | 10,29 | 10 913 693,80 | 2,29 % |
| Lloyds Banking Group PLC | 2 932 431,00 | 0,90 | 2 625 730,97 | 0,55 % |
| London Stock Exchange Group PL | 29 146,00 | 124,16 | 3 618 623,96 | 0,76 % |
| National Grid PLC | 393 679,00 | 12,39 | 4 878 533,16 | 1,02 % |
| Natwest Group PLC | 368 531,00 | 5,97 | 2 200 197,88 | 0,46 % |
| Prudential PLC | 130 060,00 | 10,65 | 1 385 642,59 | 0,29 % |
| Reckitt Benckiser Group PLC | 28 523,00 | 57,85 | 1 649 931,30 | 0,35 % |
| RELX PLC | 137 069,00 | 45,96 | 6 299 871,07 | 1,32 % |
| Rio Tinto PLC | 685,00 | 49,56 | 33 946,52 | 0,01 % |
| SSE PLC | 89 598,00 | 21,38 | 1 915 197,93 | 0,40 % |
| Standard Chartered PLC | 72 856,00 | 14,09 | 1 026 596,05 | 0,22 % |
| Tesco PLC | 705 001,00 | 4,68 | 3 302 827,46 | 0,69 % |
| Unilever PLC | 138 418,00 | 51,66 | 7 150 441,34 | 1,50 % |
| Vodafone Group PLC | 2 019 572,00 | 0,91 | 1 833 809,75 | 0,39 % |
| NOK | | | | |
| DNB Bank ASA | 44 462,00 | 23,45 | 1 042 782,85 | 0,22 % |
| Telenor ASA | 33 399,00 | 13,19 | 440 581,47 | 0,09 % |
| SEK | | | | |
| Assa Abloy AB | 39 638,00 | 26,39 | 1 046 154,87 | 0,22 % |
| Atlas Copco AB | 114 036,00 | 12,02 | 1 370 789,24 | 0,29 % |
| Atlas Copco AB | 185 204,00 | 13,67 | 2 530 950,82 | 0,53 % |
| Epiroc AB | 31 165,00 | 16,18 | 504 328,61 | 0,11 % |
| Epiroc AB | 53 312,00 | 18,36 | 979 023,91 | 0,21 % |
| EQT AB | 19 225,00 | 28,24 | 542 980,04 | 0,11 % |
| Essity AB | 1 539,00 | 23,56 | 36 256,61 | 0,01 % |
| Essity AB | 50 926,00 | 23,42 | 1 192 912,93 | 0,25 % |
| H & M Hennes & Mauritz AB | 36 934,00 | 11,88 | 438 853,15 | 0,09 % |
| Hexagon AB | 226 640,00 | 8,51 | 1 928 230,23 | 0,41 % |
| Industrivarden AB | 7 554,00 | 30,68 | 231 788,64 | 0,05 % |
| Industrivarden AB | 8 700,00 | 30,55 | 265 786,02 | 0,06 % |
| Investment AB Latour | 8 144,00 | 22,28 | 181 448,63 | 0,04 % |
| Investor AB | 34 422,00 | 25,02 | 861 404,01 | 0,18 % |
| Investor AB | 109 276,00 | 25,01 | 2 733 145,64 | 0,57 % |
| Nordea Bank Abp | 108 312,00 | 12,59 | 1 363 474,78 | 0,29 % |
| Sandvik AB | 75 542,00 | 19,39 | 1 464 926,78 | 0,31 % |
| Skandinaviska Enskilda Banken | 61 288,00 | 14,76 | 904 670,45 | 0,19 % |
| Svenska Handelsbanken AB | 2 302,00 | 17,71 | 40 771,59 | 0,01 % |
| Svenska Handelsbanken AB | 84 778,00 | 11,31 | 958 450,98 | 0,20 % |
| Swedbank AB | 42 850,00 | 22,40 | 959 680,00 | 0,20 % |

Placeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex

| | | | | |
|---------------------------------------|-----------|------|-----------------------|--------------|
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson | 39 286,00 | 7,24 | 284 294,79 | 0,06 % |
| Volvo Car AB | 629,00 | 1,55 | 976,83 | 0,00 % |
| Värdepapper totalt | | | 475 595 936,04 | 99,90 % |
| Kontanter och andra tillgångar, netto | | | 444 551,77 | 0,09 % |
| Sammanlagt | | | 476 040 487,81 | 100 % |

Placeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex

| | | | |
|---|-----------------|----------------|----------------|
| Antal utestående tillväxtandelar | 28 919 083,1960 | 100,0 % | |
| Tillväxtandelens värde | 16,461 | | |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden | 548 043,98 | | |
| Arvoden betalda till förvaringsinstituten | 24 614,94 | | |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat) | 0,00 | | |
| Förvaltningsarvode | 0,31 % | | |
| Administrationskostnader | 0,34 % | | |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, | 0,14 % | | |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner | 0% | | |
| Totalkostnadsandel (TKA) | 0,48 % | | |
| Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet | | | |
| | | | |
| | 30.6.2025 | 30.6.2024 | 30.6.2023 |
| Andelsägare, antal | 2 912 | 2 415 | 1 899 |
| Tillväxtandelens värde, EUR | 16,461 | 16,543 | 14,603 |
| Fondens värde, EUR | 476 040 487,81 | 225 896 418,31 | 147 817 539,77 |
| | 30.6.2025 | | |
| Fondens medel, EUR | 476 202 089,80 | | |
| Fondens skulder, EUR | 161 601,99 | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

Placeringsfond LokalTapiola Europa Mid Cap

Grunduppgifter

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

Avgifter: Förvaltningsarvode 1,49 % p.a.,

Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Marknadsindex: Fr.o.m. 1.5.2020 Morningstar Developed Europe Mid Cap Target Market Exposure NR EUR. T.o.m. 30.4.2020 MSCI Daily Net TR Europe Euro mid Cap. T.o.m. 14.12.2017 MSCI Daily Net TR Europe Euro. T.o.m. 31.12.2014 Dow Jones Stoxx 600 TR.

Placeringsfonden LokalTapiola Europa Mid Cap är en aktivt förvaltat aktiefond som investerar i aktier och aktierelaterade instrument.

Fonden investerar i bolag som är noterade i Europa eller i företag av vars verksamhet en betydande del kommer från Europa. Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Fonden kan investera i derivatinstrument som skyddar mot valutarisker när det enligt portföljförvaltningens valutasyn är motiverat. Fondens värde kan variera kraftigt på kort sikt.

Fondens utveckling jämförs i rapporteringen med indexet Morningstar Europe Mid Cap Target Market Exposure NR EUR. Indexet styr inte valet av investeringsobjekt.

I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar sådana miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) som påverkar placeringsobjekten. LokalTapiola Kapitalförvaltnings görs en hållbarhetsanalys av varje placering.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 19.5.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Börskurserna i Europa var uppåtgående i början av 2025, men i april kollapsade aktiemarknaden tillfälligt på grund av Trumps drastiska tullmeddelanden. Nedgången var kortvarig, eftersom priserna redan i maj nådde högre nivåer än före tullkalabaliken. De medelstora bolagen i Europa har avkastat något bättre än de stora bolagen, särskilt efter tullnedgången under andra kvartalet. Fondens avkastning för det första halvåret var 4,52 procent (fondens jämförelseindex avkastade klart bättre, dvs. 14,66 procent under motsvarande tidsperiod). Det fanns mycket stora skillnader i avkastningen i olika branscher: bäst avkastning av de europeiska medelstora bolagen gav industri tjänster (+28 %) och finansiella tjänster (+23 %), sämst avkastade sällanköpsvaror (-1 %).

Bäst avkastning av bolagen i fonden gav Siemens Energy (+95 %), Societe Generale (+83 %) och Heidelberg Materials (+70 %). Sämst avkastning gav Trainline (-36 %), Smurfit Westrock (-29 %) och Coloplast (-21 %). Branschvikternas inverkan på avkastningsskillnaderna jämfört med indexet var liten. Den viktigaste (ungefär hälften) faktorn som förklarade avkastningsskillnaden var frånvaron av försvarsindustriföretag från fonden på grund av investeringsrestriktioner fram till slutet av maj, dessutom var företagsvalen inte framgångsrika, särskilt inom basindustrin och sällanköpsvaror. Under första halvåret har portföljen bl.a. förvärvat Danske Bank, Next, Sika och Norsk Hydro. Ur portföljen har bl.a. sålts Trainline, Hugo Boss, Coloplast och Spirax. Derivat har inte använts.

Utsikterna för börsnoterade företag har förblivit måttligt optimistiska under hela första halvåret, eftersom anpassningsförmåga och -hållbarhet förekommer i stor utsträckning. Trots kurshöjningen under första halvåret har aktiemarknadens värdering legat kvar på en rimlig nivå, vilket ger rimliga avkastningsutsikter för andra halvåret 2025, så länge företagets resultatutveckling förblir gynnsam och uppnåendet av tullöverenskommelser inte sker på sådana nivåer som skulle vara mer skadliga för företagets verksamhetsmiljö än väntat.

Stadgeändring 10.2.2025: Fondens namn ändrades, det tidigare namnet var LokalTapiola Europa Mid Cap ESG.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

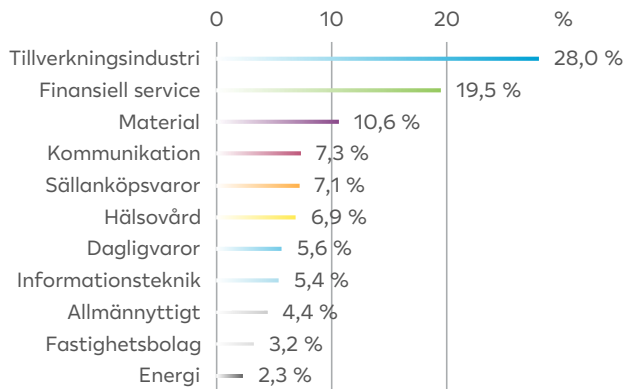
| | Fond | Index |
|---------------------|---------|---------|
| 1 mån | -0,98 % | -0,52 % |
| 3 mån | 4,87 % | 8,94 % |
| 6 mån | 4,52 % | 14,66 % |
| 12 mån | 10,99 % | 17,61 % |
| Ytd. | 4,52 % | 14,66 % |
| 3 år årligen | 6,53 % | 13,55 % |
| 5 år årligen | 4,21 % | 10,12 % |
| Från start, årligen | 4,33 % | 4,65 % |

Nyckeltal (12 mån)

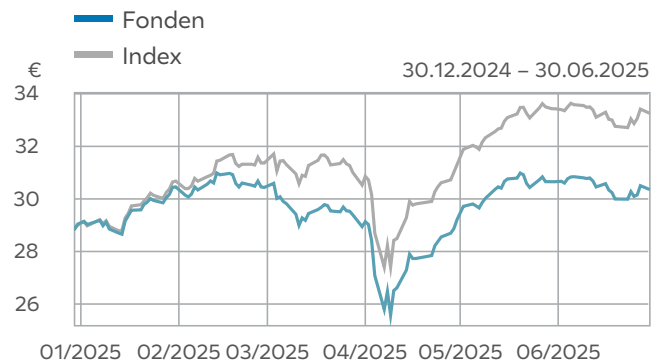
| | Fond | Index |
|---------------------------|---------|---------|
| Volatilitet | 14,62 % | 14,51 % |
| Beta | 0,98 | - |
| Tracking Error | 3,33 | - |
| Sharpe | 0,53 | 0,99 |
| Active Share (30.06.2025) | 58,61 % | - |

Placeringsfond LokalTapiola Europa Mid Cap

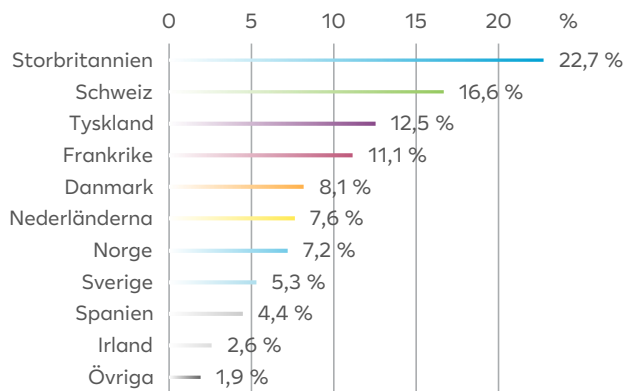
Placeringarnas branschfördelning



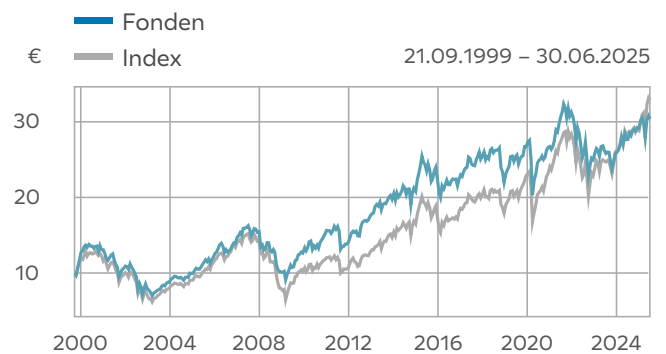
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Europa Mid Cap

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2025

| Värdepapper | Antal st / nominellt antal / € | Kurs € / % | Marknadsvärde / värdeförändring € | % |
|--|-----------------------------------|---------------|--------------------------------------|--------|
| <i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i> | | | | |
| CHF | | | | |
| Baloise Holding AG | 5 800,00 | 200,35 | 1 162 023,61 | 1,24 % |
| Belimo Holding AG | 1 375,00 | 864,75 | 1 189 036,46 | 1,27 % |
| DKSH Holding AG | 11 950,00 | 65,93 | 787 824,95 | 0,84 % |
| dormakaba Holding AG | 1 475,00 | 775,92 | 1 144 487,73 | 1,22 % |
| Geberit AG | 2 390,00 | 667,83 | 1 596 112,89 | 1,70 % |
| Givaudan SA | 280,00 | 4 110,79 | 1 151 021,54 | 1,23 % |
| Julius Baer Group Ltd | 18 450,00 | 57,41 | 1 059 171,42 | 1,13 % |
| Kuehne + Nagel International A | 3 680,00 | 183,71 | 676 040,54 | 0,72 % |
| Partners Group Holding AG | 955,00 | 1 107,70 | 1 057 851,81 | 1,13 % |
| Sandoz Group AG | 20 900,00 | 46,47 | 971 219,11 | 1,04 % |
| Schindler Holding AG | 3 690,00 | 315,72 | 1 165 009,58 | 1,24 % |
| SGS SA | 12 200,00 | 86,15 | 1 051 082,55 | 1,12 % |
| Sika AG | 4 500,00 | 230,53 | 1 037 383,48 | 1,11 % |
| DKK | | | | |
| Carlsberg AS | 10 000,00 | 120,28 | 1 202 820,07 | 1,28 % |
| Danske Bank A/S | 63 000,00 | 34,62 | 2 181 119,98 | 2,33 % |
| Genmab A/S | 4 500,00 | 176,25 | 793 145,51 | 0,85 % |
| Novonesis | 18 000,00 | 60,86 | 1 095 566,17 | 1,17 % |
| Pandora A/S | 5 350,00 | 149,05 | 797 394,38 | 0,85 % |
| Tryg A/S | 57 400,00 | 21,93 | 1 258 663,93 | 1,34 % |
| EUR | | | | |
| adidas AG | 3 000,00 | 197,95 | 593 850,00 | 0,63 % |
| Aena SME SA | 43 000,00 | 22,66 | 974 380,00 | 1,04 % |
| Amundi SA | 18 200,00 | 68,70 | 1 250 340,00 | 1,33 % |
| ASM International NV | 2 340,00 | 543,40 | 1 271 556,00 | 1,36 % |
| Capgemini SE | 9 010,00 | 145,05 | 1 306 900,50 | 1,39 % |
| Cellnex Telecom SA | 33 502,00 | 32,95 | 1 103 890,90 | 1,18 % |
| Cie Generale des Etablissement | 36 300,00 | 31,54 | 1 144 902,00 | 1,22 % |
| Coca-Cola Europacific Partners | 8 050,00 | 78,20 | 629 510,00 | 0,67 % |
| Corp ACCIONA Energias Renovabl | 61 800,00 | 19,60 | 1 211 280,00 | 1,29 % |
| DSM-Firmenich AG | 10 200,00 | 90,26 | 920 652,00 | 0,98 % |
| Ferrovial SE | 15 200,00 | 45,26 | 687 952,00 | 0,73 % |
| Freenet AG | 34 800,00 | 27,64 | 961 872,00 | 1,03 % |
| Fresenius Medical Care AG | 17 200,00 | 48,65 | 836 780,00 | 0,89 % |
| Getlink SE | 56 000,00 | 16,39 | 917 840,00 | 0,98 % |
| HeidelbergCement AG | 8 350,00 | 199,45 | 1 665 407,50 | 1,78 % |
| Heineken NV | 7 500,00 | 74,02 | 555 150,00 | 0,59 % |
| IMCD NV | 7 500,00 | 114,05 | 855 375,00 | 0,91 % |
| Ipsen SA | 7 600,00 | 101,10 | 768 360,00 | 0,82 % |
| Kerry Group PLC | 7 100,00 | 93,75 | 665 625,00 | 0,71 % |
| Kingspan Group PLC | 11 550,00 | 72,20 | 833 910,00 | 0,89 % |
| KION Group AG | 30 000,00 | 47,24 | 1 417 200,00 | 1,51 % |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | 33 400,00 | 35,50 | 1 185 700,00 | 1,27 % |
| Koninklijke KPN NV | 392 000,00 | 4,14 | 1 621 312,00 | 1,73 % |
| Legrand SA | 12 000,00 | 113,50 | 1 362 000,00 | 1,45 % |
| Merck KGaA | 5 200,00 | 110,00 | 572 000,00 | 0,61 % |
| Prysmian SpA | 16 100,00 | 60,04 | 966 644,00 | 1,03 % |

Placeringsfond LokalTapiola Europa Mid Cap

| | | | | |
|---------------------------------------|------------|--------|----------------------|-----------------|
| Publicis Groupe SA | 7 000,00 | 95,68 | 669 760,00 | 0,71 % |
| Siemens Energy AG | 23 600,00 | 98,06 | 2 314 216,00 | 2,47 % |
| Societe Generale SA | 35 000,00 | 48,55 | 1 699 250,00 | 1,81 % |
| Symrise AG | 10 300,00 | 89,14 | 918 142,00 | 0,98 % |
| UCB SA | 4 260,00 | 166,95 | 711 207,00 | 0,76 % |
| Veolia Environnement SA | 30 000,00 | 30,25 | 907 500,00 | 0,97 % |
| Vonovia SE | 36 000,00 | 29,91 | 1 076 760,00 | 1,15 % |
| Wolters Kluwer NV | 9 630,00 | 141,95 | 1 366 978,50 | 1,46 % |
| Zalando SE | 32 100,00 | 27,95 | 897 195,00 | 0,96 % |
| GBP | | | | |
| Aviva PLC | 228 100,00 | 7,23 | 1 648 857,80 | 1,76 % |
| Compass Group PLC | 30 700,00 | 28,80 | 884 167,46 | 0,94 % |
| Croda International PLC | 11 000,00 | 34,14 | 375 488,86 | 0,40 % |
| Halma PLC | 32 850,00 | 37,36 | 1 227 191,54 | 1,31 % |
| Informa PLC | 128 000,00 | 9,41 | 1 204 104,70 | 1,28 % |
| InterContinental Hotels Group | 10 500,00 | 96,94 | 1 017 896,54 | 1,09 % |
| Intermediate Capital Group PLC | 50 000,00 | 22,51 | 1 125 392,55 | 1,20 % |
| Intertek Group PLC | 17 200,00 | 55,34 | 951 773,90 | 1,02 % |
| Next PLC | 7 500,00 | 145,23 | 1 089 202,54 | 1,16 % |
| Prudential PLC | 90 000,00 | 10,65 | 958 848,48 | 1,02 % |
| Rentokil Initial PLC | 117 000,00 | 4,11 | 480 926,75 | 0,51 % |
| Rotork PLC | 257 000,00 | 3,75 | 963 686,26 | 1,03 % |
| Segro PLC | 82 400,00 | 7,93 | 653 743,80 | 0,70 % |
| Severn Trent PLC | 56 700,00 | 31,92 | 1 809 708,25 | 1,93 % |
| Smith & Nephew PLC | 62 500,00 | 12,99 | 812 086,31 | 0,87 % |
| Smurfit WestRock PLC | 22 500,00 | 36,68 | 825 307,31 | 0,88 % |
| Tesco PLC | 175 000,00 | 4,68 | 819 849,63 | 0,87 % |
| The Sage Group PLC | 69 200,00 | 14,60 | 1 010 221,94 | 1,08 % |
| Tritax Big Box REIT PLC | 670 000,00 | 1,72 | 1 154 484,37 | 1,23 % |
| Weir Group PLC/The | 56 900,00 | 29,07 | 1 654 011,82 | 1,77 % |
| NOK | | | | |
| Aker BP ASA | 48 000,00 | 21,70 | 1 041 712,61 | 1,11 % |
| Kongsberg Gruppen ASA | 27 000,00 | 32,90 | 888 377,71 | 0,95 % |
| Norsk Hydro ASA | 189 000,00 | 4,84 | 915 493,89 | 0,98 % |
| Storebrand ASA | 136 000,00 | 12,02 | 1 634 898,84 | 1,74 % |
| Telenor ASA | 75 000,00 | 13,19 | 989 359,28 | 1,06 % |
| Var Energi ASA | 364 000,00 | 2,73 | 993 125,59 | 1,06 % |
| SEK | | | | |
| Boliden AB | 22 500,00 | 26,38 | 593 635,16 | 0,63 % |
| Nordnet AB publ | 39 900,00 | 22,98 | 916 798,54 | 0,98 % |
| Saab AB | 20 000,00 | 47,17 | 943 414,78 | 1,01 % |
| Swedbank AB | 70 000,00 | 22,40 | 1 567 738,62 | 1,67 % |
| Swedish Orphan Biovitrum AB | 27 400,00 | 25,77 | 706 012,57 | 0,75 % |
| Värdepapper totalt | | | 90 075 891,50 | 96,12 % |
| Kontanter och andra tillgångar, netto | | | 3 633 121,30 | 3,88 % |
| Sammanlagt | | | 93 709 012,80 | 100,00 % |

Placeringsfond LokalTapiola Europa Mid Cap

| | | | |
|---|----------------|---------------|---------------|
| Antal utestående tillväxtandelar | 3 087 095,3593 | 100,0 % | |
| Tillväxtandelens värde | 30,355 | | |
| Antal utestående avkastningsandelar | 0,0000 | 0,0 % | |
| Avkastningsandelens värde | 21,628 | | |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden | 614 948,21 | | |
| Arvoden betalda till förvaringsinstituten | 5 403,47 | | |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat) | 0,00 | | |
| Förvaltningsarvode | 1,49 % | | |
| Administrationskostnader | 1,52 % | | |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner | 0,23 % 0% | | |
| Totalkostnadsandel (TKA) | 1,75 % | | |
| Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet | | | |
| | | | |
| | 30.6.2025 | 30.6.2024 | 30.6.2023 |
| Andelsägare, antal | 1 188 | 1 199 | 1 294 |
| Tillväxtandelens värde, EUR | 30,355 | 27,349 | 25,932 |
| Avkastningsandelens värde, EUR | 21,628 | 20,079 | 19,594 |
| Fondens värde, EUR | 93 709 012,80 | 72 561 775,85 | 96 191 105,90 |
| | 30.6.2025 | | |
| Fondens medel, EUR | 93 823 093,50 | | |
| Fondens skulder, EUR | 114 080,70 | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

Placeringsfond LokalTapiola Framtid

Grunduppgifter

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

Avgifter: Förvaltningsarvode 1,49 % p.a.,

Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Marknadsindex: Fr.o.m 16.5.2024 Morningstar Developed Markets Technology, Communication Services & Consumer Cyclical TME Select Index. T.o.m. 15.5.2024 Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD – index. T.o.m. 30.4.2020 MSCI Daily World TR Net USD. T.o.m. 31.12.2014 Dow Jones Stoxx 600 TR.

Placeringsfonden LokalTapiola Framtid är en aktivt förvaltat aktiefond som investerar i aktier och aktierelaterade instrument. Fondens investeringar fokuserar på Europa och USA, men investeringar kan göras globalt. Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Fonden investerar i företag som förväntas dra nytta av de tillväxttrender som digitalisering och tekniska innovationer samt förändringar i konsumentbeteendet medför. Fonden investerar i både stora och små företag. Fonden kan investera i derivatinstrument som skyddar mot valutarisker när det enligt portföljförvaltningens valutasyn är motiverat. I rapporteringen jämförs fondens utveckling med indexet Morningstar Developed Markets Technology, Communication Services & Consumer Cyclical TME Select. Indexet styr inte valet av investeringsobjekt.

I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningsprinciper för ansvarsfulla investeringar sådana miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) som påverkar placeringsobjekten. LokalTapiola Kapitalförvaltning görs en hållbarhetsanalys av varje placering.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 19.5.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret utvecklades aktiemarknaden rätt så gynnsamt i Europa och särskilt i USA, trots alla osäkerheter. LokalTapiola Framtid sjönk -2,89 procent under första halvåret och jämförelseindexet Morningstar Developed Markets sjönk -2,54 procent. I januari, efter president Trumps installation och den kinesiska lanseringen av Deepseek, sågs marknadsfluktuationer, men en verklig turbulens började i april när USA tillkännagav ömsesidiga tullavgifter. President Trumps beslut att skjuta upp tullarna i 90 dagar lugnade tydligt världens aktiemarknader. Efter det steg särskilt den amerikanska aktiemarknaden till nya rekord i slutet av juni. Även de geopolitiska spänningarna i Mellanöstern och oron över hållbarheten i USA:s offentliga ekonomi påverkade både aktie- och räntemarknaderna, tillsammans med den försvagade dollarn. Dollarns försvagning återspeglades negativt i fondens och euroinvesterarens avkastning.

De amerikanska industri- och tekniksektorerna var viktiga drivkrafter för avkastningen under första halvåret. Framför allt under april och juni var det teknikbolagen som satt i förrarsätet. Företagens resultatillväxt var en betydande faktor bakom uppgången på aktiemarknaden. Av fondens investeringar gav de stora bäst avkastning: amerikanska Netflix, Meta, Uber, Nvidia, Microsoft och Palantir. Bäst avkastning av de europeiska bolagen gav de tyska bolagen SAP och Infineon. Av bolagen som köptes in i fonden under granskningsperioden gav Spotify, Doordash, Oracle, Amp-henol och Infineon bäst avkastning. Sämst avkastning gav PTC och Lululemon, som såldes ur fonden. Fonden betonar storlek, kvalitet och resultatförmåga. Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Makronyheter har varit fortsatt positiva och även marknaden har varit stark när det gäller risktolerans. Sysselsättningsciffrorna, särskilt i USA, har stött den ekonomiska tillväxten och de ekonomiska fundamenten förväntas fortsätta att vara positiva under hösten: framsteg i handelsförhandlingarna görs, Feds kommentarer har varit eftertänksamma och geopolitiska faktorer styr inte marknaden när oljepriserna faller. Investeringsmiljön förväntas fortsätta att vara gynnsam för riskabla tillgångsklasser, med hänsyn till riskerna inom handelspolitiken och Mellanöstern. LokalTapiola Framtid kommer att fortsätta investera i högkvalitativa företag som drar nytta av digitalisering och förändringar i konsumentbeteende.

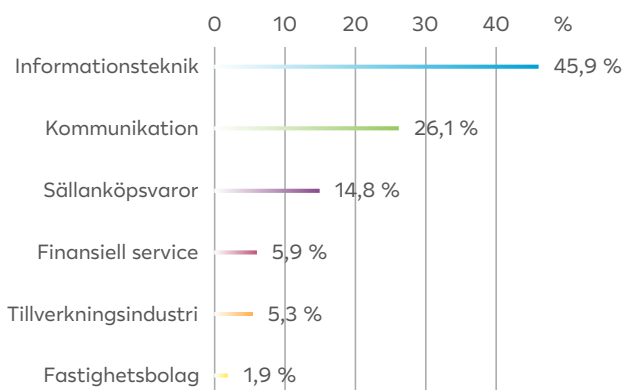
Avkastning och nyckeltal

Avkastning

| | Fond | Index |
|---------------------|---------|---------|
| 1 mån | 2,70 % | 3,10 % |
| 3 mån | 8,37 % | 8,99 % |
| 6 mån | -2,89 % | -2,54 % |
| 12 mån | 11,25 % | 10,44 % |
| Ytd. | -2,89 % | -2,54 % |
| 3 år årligen | 12,05 % | 16,41 % |
| 5 år årligen | 6,08 % | 14,94 % |
| Från start, årligen | 4,57 % | 6,07 % |

Placeringsfond LokalTapiola Framtid

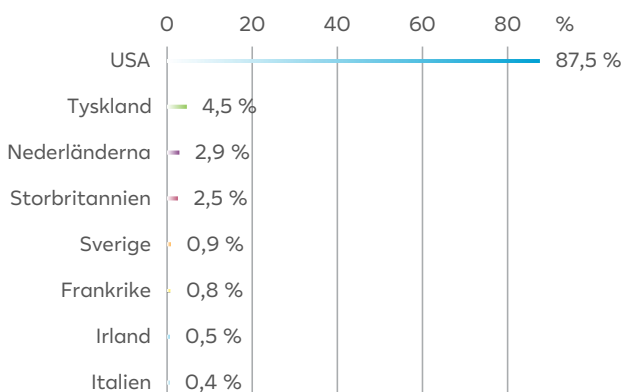
Placeringarnas branschfördelning



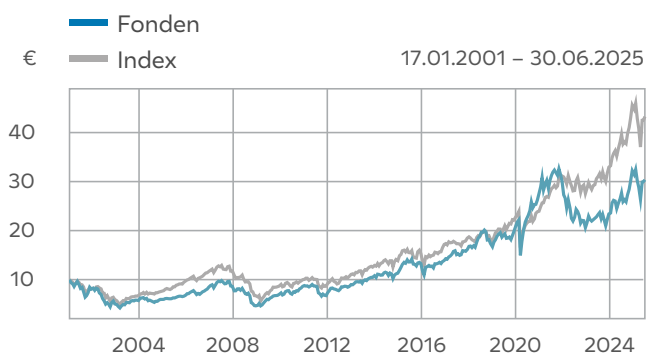
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Nyckeltal (12 mån)

| | Fond | Index |
|---------------------------|---------|---------|
| Volatilitet | 22,99 % | 21,79 % |
| Beta | 1,04 | - |
| Tracking Error | 3,80 | - |
| Sharpe | 0,35 | 0,33 |
| Active Share (30.06.2025) | 43,19 % | - |

Placeringsfond LokalTapiola Framtid

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2025

| Värdepapper | Antal st / nominellt antal / € | Kurs € / % | Marknadsvärde / värdeförändring € | % |
|--|-----------------------------------|---------------|--------------------------------------|--------|
| <i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i> | | | | |
| EUR | | | | |
| ASML Holding NV | 3 000,00 | 677,60 | 2 032 800,00 | 1,42 % |
| Dassault Systemes SE | 35 000,00 | 30,73 | 1 075 550,00 | 0,75 % |
| Infineon Technologies AG | 41 000,00 | 36,12 | 1 480 715,00 | 1,04 % |
| Moncler SpA | 13 000,00 | 48,39 | 629 070,00 | 0,44 % |
| Prosus NV | 20 000,00 | 47,47 | 949 400,00 | 0,66 % |
| SAP SE | 10 000,00 | 258,15 | 2 581 500,00 | 1,80 % |
| Universal Music Group NV | 40 000,00 | 27,48 | 1 099 200,00 | 0,77 % |
| Zalando SE | 83 000,00 | 27,95 | 2 319 850,00 | 1,62 % |
| GBP | | | | |
| London Stock Exchange Group PL | 18 000,00 | 124,16 | 2 234 791,44 | 1,56 % |
| SEK | | | | |
| Volvo Car AB | 375 000,00 | 1,55 | 582 370,13 | 0,41 % |
| USD | | | | |
| Accenture PLC | 3 000,00 | 254,63 | 763 903,56 | 0,53 % |
| Adobe Inc | 3 000,00 | 329,60 | 988 788,55 | 0,69 % |
| Advanced Micro Devices Inc | 8 000,00 | 120,89 | 967 115,35 | 0,68 % |
| Airbnb Inc | 9 600,00 | 112,74 | 1 082 351,34 | 0,76 % |
| Alphabet Inc | 41 000,00 | 151,12 | 6 196 106,67 | 4,33 % |
| Amazon.com Inc | 34 000,00 | 186,91 | 6 354 796,38 | 4,44 % |
| AMETEK Inc | 10 000,00 | 154,17 | 1 541 659,57 | 1,08 % |
| Amphenol Corp | 15 000,00 | 84,13 | 1 261 927,08 | 0,88 % |
| ANSYS Inc | 5 000,00 | 299,22 | 1 496 081,11 | 1,05 % |
| Apple Inc | 32 000,00 | 174,79 | 5 593 320,83 | 3,91 % |
| Applied Materials Inc | 9 000,00 | 155,96 | 1 403 671,83 | 0,98 % |
| ARVINMERITOR INC | 10 000,00 | 137,79 | 1 377 917,87 | 0,96 % |
| AT&T Inc | 140 000,00 | 24,65 | 3 451 695,38 | 2,41 % |
| Automatic Data Processing Inc | 7 000,00 | 262,74 | 1 839 154,88 | 1,29 % |
| Bentley Systems Inc | 31 000,00 | 45,98 | 1 425 345,03 | 1,00 % |
| Block Inc | 22 000,00 | 57,87 | 1 273 181,12 | 0,89 % |
| Booking Holdings Inc | 550,00 | 4 932,05 | 2 712 627,36 | 1,90 % |
| Broadcom Inc | 24 000,00 | 234,84 | 5 636 053,85 | 3,94 % |
| Cadence Design Systems Inc | 7 000,00 | 262,52 | 1 837 664,00 | 1,28 % |
| Chipotle Mexican Grill Inc | 15 000,00 | 47,84 | 717 541,32 | 0,50 % |
| Cisco Systems Inc/Delaware | 20 000,00 | 59,11 | 1 182 143,46 | 0,83 % |
| Comcast Corp | 70 000,00 | 30,41 | 2 128 386,47 | 1,49 % |
| CoStar Group Inc | 19 000,00 | 68,50 | 1 301 414,22 | 0,91 % |
| CrowdStrike Holdings Inc | 3 500,00 | 433,90 | 1 518 644,57 | 1,06 % |
| DoorDash Inc | 5 000,00 | 210,01 | 1 050 051,12 | 0,73 % |
| eBay Inc | 45 000,00 | 63,43 | 2 854 574,87 | 2,00 % |
| Equinix Inc | 2 000,00 | 677,69 | 1 355 375,70 | 0,95 % |
| Fortinet Inc | 16 000,00 | 90,07 | 1 441 063,22 | 1,01 % |
| Intuit Inc | 3 000,00 | 671,01 | 2 013 026,07 | 1,41 % |
| Lam Research Corp | 17 000,00 | 82,93 | 1 409 763,17 | 0,99 % |
| Marvell Technology Inc | 15 000,00 | 65,94 | 989 095,25 | 0,69 % |
| Mastercard Inc | 4 500,00 | 478,74 | 2 154 310,79 | 1,51 % |

Placeringsfond LokalTapiola Framtid

| | | | | |
|---------------------------------------|-----------|----------|-----------------------|-----------------|
| Meta Platforms Inc | 11 000,00 | 628,80 | 6 916 842,74 | 4,84 % |
| Microsoft Corp | 16 500,00 | 423,76 | 6 992 047,19 | 4,89 % |
| Netflix Inc | 6 500,00 | 1 140,85 | 7 415 526,50 | 5,18 % |
| NVIDIA Corp | 55 000,00 | 134,60 | 7 402 836,93 | 5,18 % |
| Oracle Corp | 6 000,00 | 186,26 | 1 117 549,84 | 0,78 % |
| Palantir Technologies Inc | 16 000,00 | 116,14 | 1 858 170,05 | 1,30 % |
| Palo Alto Networks Inc | 12 000,00 | 174,34 | 2 092 077,01 | 1,46 % |
| QUALCOMM Inc | 12 000,00 | 135,68 | 1 628 147,89 | 1,14 % |
| Salesforce Inc | 9 000,00 | 232,31 | 2 090 824,67 | 1,46 % |
| ServiceNow Inc | 1 900,00 | 875,86 | 1 664 126,77 | 1,16 % |
| Spotify Technology SA | 1 000,00 | 653,72 | 653 722,95 | 0,46 % |
| T-Mobile US Inc | 18 000,00 | 202,98 | 3 653 671,84 | 2,55 % |
| Take-Two Interactive Software | 15 000,00 | 206,89 | 3 103 382,18 | 2,17 % |
| Tesla Inc | 7 000,00 | 270,63 | 1 894 377,23 | 1,32 % |
| Uber Technologies Inc | 43 000,00 | 79,49 | 3 417 873,58 | 2,39 % |
| Verisk Analytics Inc | 3 000,00 | 265,38 | 796 132,22 | 0,56 % |
| Visa Inc | 9 000,00 | 302,48 | 2 722 312,15 | 1,90 % |
| Walt Disney Co/The | 25 000,00 | 105,65 | 2 641 208,05 | 1,85 % |
| Zscaler Inc | 8 000,00 | 267,46 | 2 139 649,00 | 1,50 % |
| Värdepapper totalt | | | 142 504 477,31 | 99,62 % |
| Kontanter och andra tillgångar, netto | | | 541 418,51 | 0,38 % |
| Sammanlagt | | | 143 045 895,82 | 100,00 % |

Placeringsfond LokalTapiola Framtid

| | | | |
|---|----------------|----------------|---------------|
| Antal utestående tillväxtandelar | 4 711 631,5681 | 100,0 % | |
| Tillväxtandelens värde | 30,360 | | |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden | 1 100 340,29 | | |
| Arvoden betalda till förvaringsinstituten | 7 528,04 | | |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat) | 0,00 | | |
| Förvaltningsarvode | 1,49 % | | |
| Administrationskostnader | 1,50 % | | |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, | 0,04 % | | |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner | 0% | | |
| Totalkostnadsandel (TKA) | 1,54 % | | |
| Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet | | | |
| | | | |
| | 30.6.2025 | 30.6.2024 | 30.6.2023 |
| Andelsägare, antal | 3 531 | 3 530 | 2 486 |
| Tillväxtandelens värde, EUR | 30,360 | 27,291 | 23,342 |
| Avkastningsandelens värde, EUR | - | - | 20,589 |
| Fondens värde, EUR | 143 045 895,82 | 162 667 271,51 | 84 869 453,21 |
| | | | |
| | 30.6.2025 | | |
| Fondens medel, EUR | 143,232,071,95 | | |
| Fondens skulder, EUR | 186 176,13 | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Miljö

Grunduppgifter

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

Avgifter: Förvaltningsarvode 1,49 % p.a.,

Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Marknadsindex: Fr.o.m. 1.3.2024 Morningstar Developed

Markets Renewable Energy NR EUR. T.o.m. 1.5.2020

Morningstar Developed Markets Target Market Exposure

NR USD -index. T.o.m. 30.4.2020 MSCI Daily World TR Net

USD. T.o.m. 28.2.2011 (EPRA EU (UK Restricted) Index NET.

T.o.m. 31.12.2014 Dow Jones Stoxx 600 TR.

Placeringsfonden LokalTapiola Hållbar Miljö är en aktiefond som förvalts aktivt och som placerar i aktier och aktiebundna instrument. Fondens placeringar finns i Europa och USA men placeringar kan även göras globalt. Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Som placeringsobjekt väljs företag vars verksamhet har en positiv inverkan på främjandet av FN:s globala mål för hållbar utveckling (United Nations Sustainable Development Goals) speciellt ur miljöperspektiv. Placeringsobjekten väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. Jämförelseindex är Morningstar Developed Markets Renewable Energy NR EUR -index. Indexen styr inte valet av investeringsobjekt.

I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla i fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar sådana miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) som påverkar placeringsobjekten. LokalTapiola Kapitalförvaltnings görs en hållbarhetsanalys av varje placering.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 19.5.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Efter två uppåtgående år fick aktiemarknaderna en blandad start på året, där marknaderna först prisade in hotet från Kinas DeepSeek på AI-temat och sedan effekterna av Trumps tullar på den globala ekonomiska tillväxten och resultat tillväxten. Marknaderna nådde sin botten i början av april efter Trumps vändning, innan de vände upp till nya toppnivåer i USA och nära toppnivåer i Europa i april, maj och juni, i takt med att förtroendet för AI-temat återvände och de värsta tullhoten skingrades. Under de senaste åren har AI också varit nästan den enda drivkraften för avkastningen i fondens investeringsuniversum och fonden har lyckats placera den bland de få ljuspunkterna, såsom kärnkraft för datacenter, modernisering av elnät, energieffektiva AI-kretsar och kylning av datacenter. I denna kontext avkastade LokalTapiola Hållbar Miljö +1,7 procent under första halvåret, medan jämförelseindexet avkastade 3,8 procent.

De viktigaste positiva avkastningsdrivarna var Siemens Energy (+95% avkastning och +1,6% kontribution), Spie (+62% och +1,2%), Constellation Energy (+28% och +1,0%), GE Vernova (+42% och +1,0%) och Nordex (+49% och +0,9%) jämfört med de negativa avkastningsdrivarna Fluence (-63% och -1,2%), Equinix (-25% och -0,8%), Arcadis (-28%, -0,5%), Ameresco (-43% och -0,5%) och NextEra (-13% och -0,5%). Jämfört med indexet ökade branschskillnaderna den relativa avkastningen, medan aktievalen, och särskilt dollarns värdeminskning gentemot euron, minskade avkastningen. Även om fonden presterade sämre än sitt index spelade aktiv riskhantering en betydande roll både i absoluta och relativa termer och var nyckeln till att fonden ändå presterade hyfsat.

Under början av året förvärvade fonden sju nya investeringar (Broadcom, Exelon, Hubbell, Iberdrola, Marvell, Public Service, Severn Trent) och avyttrade fyra (NEL, Signify, Tesla, Verbund). Derivat har inte använts.

När det gäller utsikterna, även om värderingarna släpar efter, är vår uppfattning att investeringsmiljön håller på att normaliseras, den ekonomiska tillväxten och resultat tillväxten håller på att breddas, värderingsskillnader håller på att jämnas ut och en "aktivas renässans" är nära förestående. Trots de senaste årens motvindar är vårt förtroende för miljötemat också orubbligt och fondens investeringsuniversum erbjuder kanske de bästa avkastningsmöjligheterna på flera år och en diversifiering till rekordfokuserade allmänna marknadsindex.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

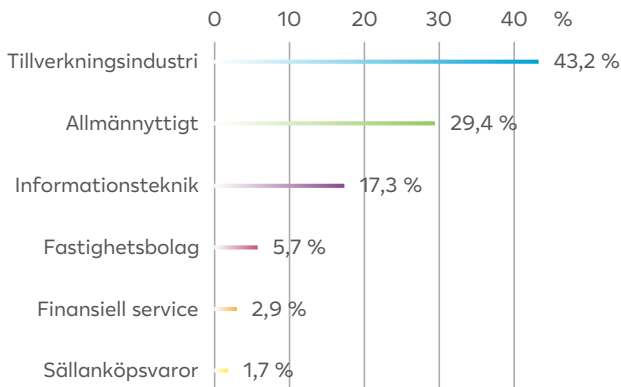
| | Fond | Index |
|---------------------|--------|---------|
| 1 mån | 1,08 % | 0,55 % |
| 3 mån | 9,26 % | 5,35 % |
| 6 mån | 1,74 % | 3,77 % |
| 12 mån | 4,31 % | 6,32 % |
| Ytd. | 1,74 % | 3,77 % |
| 3 år årligen | 5,10 % | 13,17 % |
| 5 år årligen | 6,22 % | 13,03 % |
| Från start, årligen | 4,17 % | 6,48 % |

Nyckeltal (12 mån)

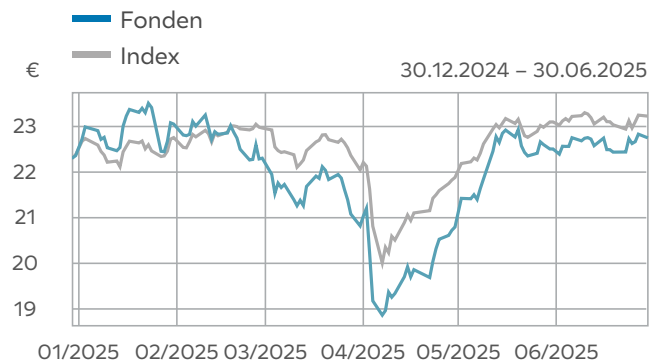
| | Fond | Index |
|---------------------------|---------|---------|
| Volatilitet | 16,61 % | 12,46 % |
| Beta | 1,02 | - |
| Tracking Error | 10,62 | - |
| Sharpe | 0,07 | 0,25 |
| Active Share (30.06.2025) | 93,74 % | - |

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Miljö

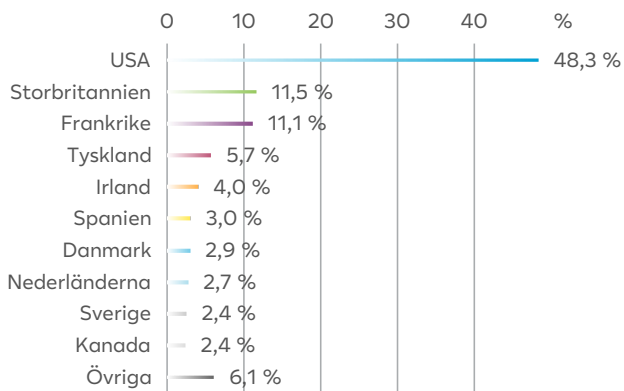
Placeringarnas branschfördelning



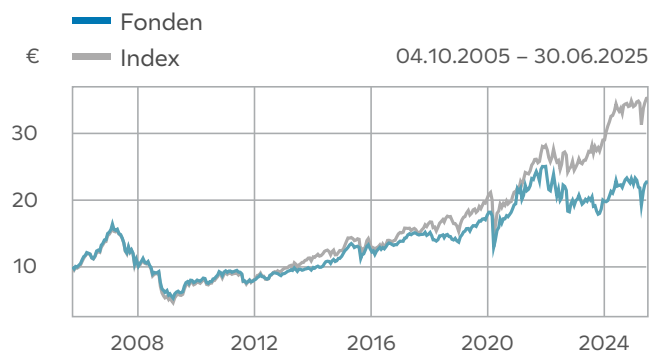
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Miljö

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2025

| Värdepapper | Antal st / nominellt antal / € | Kurs € / % | Marknadsvärde / värdeförändring € | % |
|--|-----------------------------------|---------------|--------------------------------------|--------|
| <i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i> | | | | |
| CAD | | | | |
| Stantec Inc | 16 800,00 | 92,50 | 1 554 075,52 | 2,30 % |
| CHF | | | | |
| Belimo Holding AG | 780,00 | 864,75 | 674 507,96 | 1,00 % |
| DKK | | | | |
| Orsted AS | 29 200,00 | 36,46 | 1 064 550,71 | 1,58 % |
| Vestas Wind Systems A/S | 69 000,00 | 12,74 | 878 777,10 | 1,30 % |
| EUR | | | | |
| Arcadis NV | 16 200,00 | 41,20 | 667 440,00 | 0,99 % |
| ASML Holding NV | 1 635,00 | 677,60 | 1 107 876,00 | 1,64 % |
| Befesa SA | 30 600,00 | 27,68 | 847 008,00 | 1,26 % |
| Cie de Saint-Gobain | 9 800,00 | 99,64 | 976 472,00 | 1,45 % |
| Deme Group NV | 4 100,00 | 128,80 | 528 080,00 | 0,78 % |
| Getlink SE | 75 300,00 | 16,39 | 1 234 167,00 | 1,83 % |
| Iberdrola SA | 121 600,00 | 16,29 | 1 980 864,00 | 2,94 % |
| Kempower Oyj | 19 000,00 | 10,89 | 206 910,00 | 0,31 % |
| Kingspan Group PLC | 14 700,00 | 72,20 | 1 061 340,00 | 1,57 % |
| Nemetschek SE | 6 200,00 | 123,00 | 762 600,00 | 1,13 % |
| Nordex SE | 77 700,00 | 16,82 | 1 306 914,00 | 1,94 % |
| Prysmian SpA | 12 000,00 | 60,04 | 720 480,00 | 1,07 % |
| Schneider Electric SE | 7 500,00 | 225,80 | 1 693 500,00 | 2,51 % |
| Siemens Energy AG | 17 000,00 | 98,06 | 1 667 020,00 | 2,47 % |
| SPIE SA | 31 100,00 | 47,70 | 1 483 470,00 | 2,20 % |
| Veolia Environnement SA | 63 500,00 | 30,25 | 1 920 875,00 | 2,85 % |
| GBP | | | | |
| Coats Group PLC | 405 000,00 | 0,93 | 375 880,10 | 0,56 % |
| Halma PLC | 38 200,00 | 37,36 | 1 427 053,79 | 2,11 % |
| National Grid PLC | 155 900,00 | 12,39 | 1 931 937,74 | 2,86 % |
| Severn Trent PLC | 60 600,00 | 31,92 | 1 934 185,53 | 2,87 % |
| Trainline PLC | 130 000,00 | 3,25 | 422 816,03 | 0,63 % |
| NOK | | | | |
| Aker Carbon Capture ASA | 710 000,00 | 0,03 | 20 261,98 | 0,03 % |
| TOMRA Systems ASA | 76 000,00 | 13,22 | 1 004 470,11 | 1,49 % |
| SEK | | | | |
| AFRY AB | 47 000,00 | 14,13 | 663 930,84 | 0,98 % |
| Munters Group AB | 29 000,00 | 12,35 | 358 063,12 | 0,53 % |
| Nibe Industrier AB | 76 000,00 | 3,61 | 274 105,25 | 0,41 % |
| Volvo Car AB | 200 000,00 | 1,55 | 310 597,40 | 0,46 % |
| USD | | | | |
| Ameresco Inc | 16 000,00 | 12,94 | 207 054,02 | 0,31 % |
| American Tower Corp | 10 600,00 | 188,29 | 1 995 920,94 | 2,96 % |
| American Water Works Co Inc | 15 700,00 | 118,51 | 1 860 646,61 | 2,76 % |
| Applied Materials Inc | 7 500,00 | 155,96 | 1 169 726,53 | 1,73 % |

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Miljö

| | | | | |
|---------------------------------------|--------------|--------|----------------------|-----------------|
| Badger Meter Inc | 4 650,00 | 208,68 | 970 367,61 | 1,44 % |
| Bloom Energy Corp | 3 500,00 | 20,38 | 71 323,91 | 0,11 % |
| Broadcom Inc | 3 150,00 | 234,84 | 739 732,07 | 1,10 % |
| Carrier Global Corp | 19 200,00 | 62,35 | 1 197 178,39 | 1,77 % |
| Chart Industries Inc | 5 800,00 | 140,27 | 813 571,31 | 1,21 % |
| Clean Harbors Inc | 5 935,00 | 196,95 | 1 168 898,71 | 1,73 % |
| Constellation Energy Corp | 5 430,00 | 274,97 | 1 493 088,09 | 2,21 % |
| Eaton Corp PLC | 5 200,00 | 304,13 | 1 581 485,77 | 2,34 % |
| Equinix Inc | 2 578,00 | 677,69 | 1 747 079,28 | 2,59 % |
| Exelon Corp | 50 900,00 | 36,99 | 1 882 840,37 | 2,79 % |
| First Solar Inc | 9 300,00 | 141,03 | 1 311 570,96 | 1,94 % |
| Fluence Energy Inc | 29 000,00 | 5,72 | 165 777,80 | 0,25 % |
| GE Vernova LLC | 3 215,00 | 450,80 | 1 449 324,63 | 2,15 % |
| HA Sustainable Infrastructure | 83 000,00 | 22,88 | 1 899 284,35 | 2,81 % |
| Hubbell Inc | 4 890,00 | 347,94 | 1 701 418,38 | 2,52 % |
| Marvell Technology Inc | 21 900,00 | 65,94 | 1 444 079,06 | 2,14 % |
| MasTec Inc | 1 900,00 | 145,20 | 275 870,68 | 0,41 % |
| NextEra Energy Inc | 29 500,00 | 59,14 | 1 744 666,90 | 2,59 % |
| NEXTracker Inc | 12 700,00 | 46,32 | 588 259,50 | 0,87 % |
| Public Service Enterprise Grou | 29 000,00 | 71,72 | 2 079 758,06 | 3,08 % |
| Synopsys Inc | 2 150,00 | 436,77 | 939 054,35 | 1,39 % |
| Trimble Inc | 23 700,00 | 64,73 | 1 534 099,51 | 2,27 % |
| Xylem Inc/NY | 13 540,00 | 110,21 | 1 492 191,51 | 2,21 % |
| Sammanlagt | | | 64 584 498,46 | 95,71 % |
| <i>Andra värdepapper</i> | | | | |
| GBP | | | | |
| GREENCOAT UK WIND PLC | 1 080 461,00 | 1,41 | 1 519 928,79 | 2,25 % |
| Sammanlagt | | | 1 519 928,79 | 2,25 % |
| Värdepapper totalt | | | 66 104 427,24 | 97,96 % |
| Kontanter och andra tillgångar, netto | | | 1 373 479,60 | 2,04 % |
| Sammanlagt | | | 67 477 906,84 | 100,00 % |

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Miljö

| | | | |
|---|----------------|---------------|---------------|
| Antal utestående tillväxtandelar | 2 946 772,3658 | 99,1 % | |
| Tillväxtandelens värde | 22,750 | | |
| Antal utestående avkastningsandelar | 26 543,3446 | 0,9 % | |
| Avkastningsandelens värde | 16,571 | | |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden | 500 648,02 | | |
| Arvoden betalda till förvaringsinstituten | 3 804,26 | | |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat) | 0,00 | | |
| Förvaltningsarvode | 1,49 % | | |
| Administrationskostnader | 1,51 % | | |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner | 0,11 % 0% | | |
| Totalkostnadsandel (TKA) | 1,62 % | | |
| Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet | | | |
| | | | |
| | 30.6.2025 | 30.6.2024 | 30.6.2023 |
| Andelsägare, antal | 2 314 | 2 436 | 2 606 |
| Tillväxtandelens värde, EUR | 22,750 | 21,811 | 20,305 |
| Avkastningsandelens värde, EUR | 16,571 | 16,401 | 15,717 |
| Fondens värde, EUR | 67 477 906,84 | 77 546 054,80 | 79 553 864,90 |
| | 30.6.2025 | | |
| Fondens medel, EUR | 67 568 381,94 | | |
| Fondens skulder, EUR | 90 475,10 | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

Placeringsfond LokalTapiola Norden

Grunduppgifter

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

Avgifter: Förvaltningsarvode 1,49 % p.a.,

Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Marknadsindex: Morningstar Nordic Target Market

Exposure 7% Capped NR EUR

Placeringsfonden LokalTapiola Norden är en aktivt förvaltat aktiefond som investerar i aktier och aktierelaterade instrument. Fonden investerar i bolag som är noterade i Norden eller i företag av vars verksamhet en betydande del kommer från Norden. Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Fonden kan investera i derivatinstrument som skyddar mot valutarisker när det enligt portföljförvaltningens valutasynt är motiverat.

Fondens utveckling jämförs i rapporteringen med indexet VINX Benchmark CAP Net Index EUR fram till 31.12.2024. Indexet styr inte valet av investeringsobjekt.

I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar sådana miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) som påverkar placeringsobjekten. LokalTapiola Kapitalförvaltnings görs en hållbarhetsanalys av varje placering.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 19.5.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret utvecklades aktiemarknaden rätt så gynnsamt i Europa och särskilt i USA, trots alla osäkerheter. I januari, efter president Trumps installation och den kinesiska lanseringen av Deepseek, sågs marknadsfluktuationer, men en verklig turbulens började i april när USA tillkännagav ömsesidiga tullavgifter. President Trumps beslut att skjuta upp tullarna i 90 dagar lugnade tydligt världens aktiemarknader. Även de geopolitiska spänningarna i Mellanöstern och oron över hållbarheten i USA:s offentliga ekonomi påverkade både aktie- och räntemarknaderna, tillsammans med den försvagade dollarn. Under första halvåret avkastade LokalTapiola Norden +3,41 procent och jämförelseindexet, som beskriver den nordiska aktiemarknaden, steg med +4,03 procent. De finska och norska marknaderna fortsatte sin starka utveckling även under maj-juni.

Även om den svenska och danska marknaden var svag under första halvåret var fondens bäst avkastande investeringar svenska finansbolagen Handelsbanken, SEB och telekomoperatören Tele2 samt danska Danske Bank och bryggeribolaget Carlsberg. Bäst avkastning av de finländska investeringarna gav Nordea, Sampo, Orion och Fortum. Fondens lindriga finländska övertikt påverkade fondens avkastning positivt. Sämst avkastade danska läkemedelsbolagen NovoNordisk och Coloplast samt den svenska maskinverkstaden Munters. Nya bolag som förvärvades till fonden inkluderar svenska Saab och norska Kongsberg och Danske Bank. Från portföljen såldes AstraZeneca, Autoliv och Nokian Renkaat. Fondens investeringar fokuserade på storlek, kvalitet och resultatförmåga. Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Makronyheterna har varit fortsatt positiva och även marknaden har varit stark när det gäller risktolerans. Sysselsättningssiffrorna, särskilt i USA, har stött den ekonomiska tillväxten och de ekonomiska fundamenten förväntas fortsätta att vara positiva under hösten: framsteg i handelsförhandlingarna görs, Feds kommentarer har varit eftertänksamma och geopolitiska faktorer styr inte marknaden när oljepriserna faller. Investeringsmiljön förväntas fortsätta att vara gynnsam för riskabla tillgångsklasser, med hänsyn till riskerna inom handelspolitiken och Mellanöstern. Fonden LokalTapiola Norden fortsätter att fokusera på högkvalitativa nordiska bolag.

Stadgeändring 10.2.2025: Fondens namn ändrades, det tidigare namnet var LokalTapiola Norden ESG.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

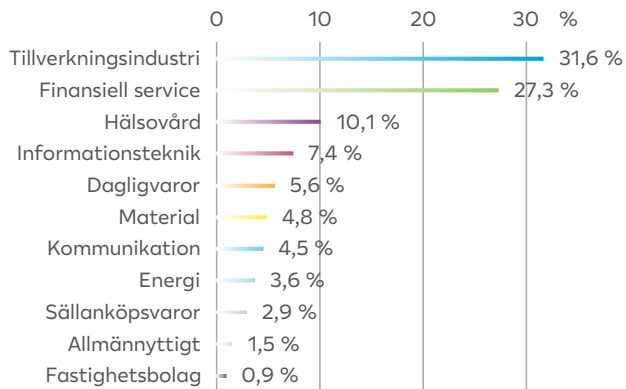
| | Fond | Index |
|---------------------|---------|---------|
| 1 mån | -1,30 % | -1,70 % |
| 3 mån | 0,98 % | 0,06 % |
| 6 mån | 3,41 % | 4,03 % |
| 12 mån | -2,93 % | -2,28 % |
| Ytd. | 3,41 % | 4,03 % |
| 3 år årligen | 3,65 % | 8,44 % |
| 5 år årligen | 4,28 % | 9,06 % |
| Från start, årligen | 4,10 % | 7,48 % |

Nyckeltal (12 mån)

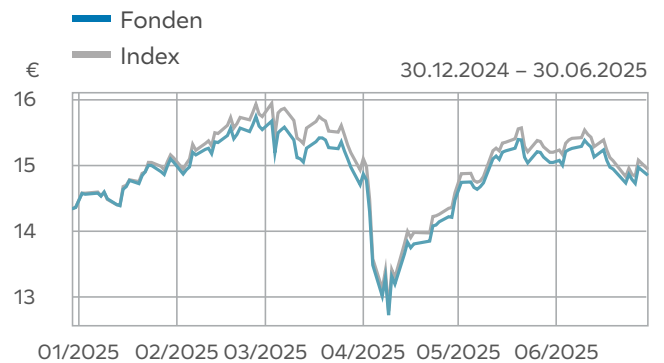
| | Fond | Index |
|----------------|---------|---------|
| Volatilitet | 17,13 % | 17,90 % |
| Beta | 0,95 | - |
| Tracking Error | 2,08 | - |
| Sharpe | -0,36 | -0,30 |

Placeringsfond LokalTapiola Norden

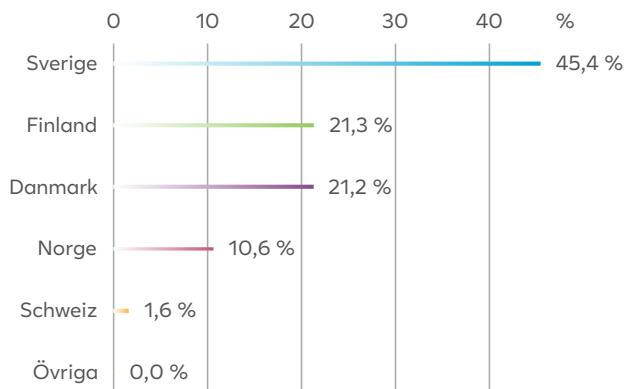
Placeringarnas branschfördelning



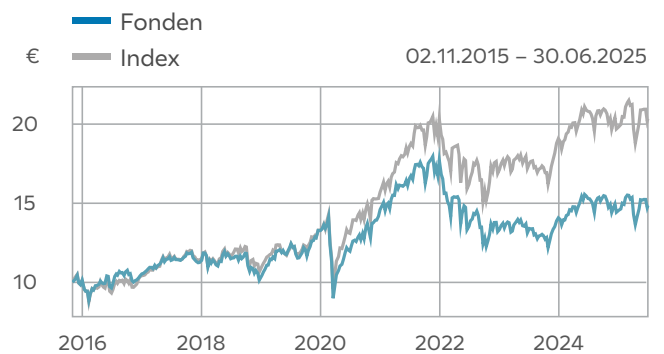
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Norden

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2025

| Värdepapper | Antal st / nominellt antal / € | Kurs € / % | Marknadsvärde / värdeförändring € | % |
|--|-----------------------------------|---------------|--------------------------------------|--------|
| <i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i> | | | | |
| DKK | | | | |
| Carlsberg AS | 6 000,00 | 120,28 | 721 692,04 | 1,70 % |
| Coloplast A/S | 6 000,00 | 80,63 | 483 808,70 | 1,14 % |
| Danske Bank A/S | 35 000,00 | 34,62 | 1 211 733,32 | 2,86 % |
| DSV PANALPINA A/S | 6 000,00 | 204,00 | 1 223 997,43 | 2,89 % |
| Genmab A/S | 2 100,00 | 176,25 | 370 134,57 | 0,87 % |
| Novo Nordisk A/S | 41 000,00 | 58,92 | 2 415 773,10 | 5,70 % |
| Novonosis | 13 000,00 | 60,86 | 791 242,23 | 1,87 % |
| Orsted AS | 6 000,00 | 36,46 | 218 743,30 | 0,52 % |
| Pandora A/S | 2 000,00 | 149,05 | 298 091,36 | 0,70 % |
| Tryg A/S | 30 000,00 | 21,93 | 657 838,29 | 1,55 % |
| Vestas Wind Systems A/S | 33 000,00 | 12,74 | 420 284,70 | 0,99 % |
| EUR | | | | |
| Elisa Oyj | 12 000,00 | 47,08 | 564 960,00 | 1,33 % |
| Fortum Oyj | 25 000,00 | 15,89 | 397 250,00 | 0,94 % |
| Hiab Oyj | 12 000,00 | 51,40 | 616 800,00 | 1,46 % |
| Kesko Oyj | 24 000,00 | 20,94 | 502 560,00 | 1,19 % |
| Kone Oyj | 10 000,00 | 55,88 | 558 800,00 | 1,32 % |
| Konecranes Oyj | 5 000,00 | 67,35 | 336 750,00 | 0,79 % |
| Mandatum Holding Oy | 44 000,00 | 5,54 | 243 936,00 | 0,58 % |
| Metso Outotec Oyj | 20 000,00 | 10,98 | 219 600,00 | 0,52 % |
| Neste Oyj | 20 000,00 | 11,52 | 230 400,00 | 0,54 % |
| Nokia Oyj | 210 000,00 | 4,41 | 925 260,00 | 2,18 % |
| Nordea Bank Abp | 125 000,00 | 12,61 | 1 576 250,00 | 3,72 % |
| Orion Oyj | 6 000,00 | 63,85 | 383 100,00 | 0,90 % |
| Puuiilo Oyj | 20 000,00 | 13,05 | 261 000,00 | 0,62 % |
| Sampo Oyj | 95 000,00 | 9,13 | 867 350,00 | 2,05 % |
| Stora Enso Oyj | 32 000,00 | 9,22 | 295 168,00 | 0,70 % |
| UPM-Kymmene Oyj | 14 000,00 | 23,16 | 324 240,00 | 0,77 % |
| Wartsila OYJ Abp | 27 000,00 | 20,04 | 541 080,00 | 1,28 % |
| NOK | | | | |
| Aker BP ASA | 23 000,00 | 21,70 | 499 153,96 | 1,18 % |
| Equinor ASA | 25 000,00 | 21,48 | 536 876,30 | 1,27 % |
| Europris ASA | 45 000,00 | 7,19 | 323 514,81 | 0,76 % |
| Kongsberg Gruppen ASA | 10 000,00 | 32,90 | 329 028,78 | 0,78 % |
| Mowi ASA | 18 000,00 | 16,38 | 294 875,78 | 0,70 % |
| Norsk Hydro ASA | 55 000,00 | 4,84 | 266 413,57 | 0,63 % |
| Orkla ASA | 32 000,00 | 9,23 | 295 246,21 | 0,70 % |
| Storebrand ASA | 45 000,00 | 12,02 | 540 959,18 | 1,28 % |
| Telenor ASA | 50 000,00 | 13,19 | 659 572,85 | 1,56 % |
| TOMRA Systems ASA | 30 000,00 | 13,22 | 396 501,36 | 0,94 % |
| Var Energi ASA | 90 000,00 | 2,73 | 245 553,03 | 0,58 % |
| SEK | | | | |
| ABB Ltd | 13 000,00 | 50,60 | 657 851,21 | 1,55 % |
| Alfa Laval AB | 13 000,00 | 35,57 | 462 355,49 | 1,09 % |
| Assa Abloy AB | 49 000,00 | 26,39 | 1 293 243,57 | 3,05 % |
| Atlas Copco AB | 175 000,00 | 13,67 | 2 391 505,55 | 5,65 % |
| Boliden AB | 12 000,00 | 26,38 | 316 605,42 | 0,75 % |
| Camurus AB | 5 000,00 | 54,22 | 271 124,46 | 0,64 % |
| Epiroc AB | 45 000,00 | 18,36 | 826 381,98 | 1,95 % |

Placeringsfond LokalTapiola Norden

| | | | | |
|---------------------------------------|------------|-------|----------------------|-----------------|
| EQT AB | 30 000,00 | 28,24 | 847 303,05 | 2,00 % |
| Essity AB | 21 000,00 | 23,42 | 491 913,20 | 1,16 % |
| H & M Hennes & Mauritz AB | 14 000,00 | 11,88 | 166 349,27 | 0,39 % |
| Hexagon AB | 102 000,00 | 8,51 | 867 805,70 | 2,05 % |
| Investor AB | 105 000,00 | 25,01 | 2 626 196,90 | 6,20 % |
| Munters Group AB | 40 000,00 | 12,35 | 493 880,16 | 1,17 % |
| Nordnet AB publ | 14 000,00 | 22,98 | 321 683,70 | 0,76 % |
| Platzer Fastigheter Holding AB | 50 000,00 | 7,14 | 357 178,00 | 0,84 % |
| Saab AB | 9 000,00 | 47,17 | 424 536,65 | 1,00 % |
| Sandvik AB | 45 000,00 | 19,39 | 872 649,72 | 2,06 % |
| Skandinaviska Enskilda Banken | 70 000,00 | 14,76 | 1 033 268,04 | 2,44 % |
| Svenska Handelsbanken AB | 75 000,00 | 11,31 | 847 906,58 | 2,00 % |
| Swedbank AB | 25 000,00 | 22,40 | 559 906,65 | 1,32 % |
| Swedish Orphan Biovitrum AB | 10 000,00 | 25,77 | 257 668,82 | 0,61 % |
| Tele2 AB | 51 000,00 | 12,36 | 630 381,11 | 1,49 % |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson | 175 000,00 | 7,24 | 1 266 394,85 | 2,99 % |
| Thule Group AB | 6 000,00 | 24,32 | 145 911,01 | 0,34 % |
| Volvo AB | 45 000,00 | 23,73 | 1 067 778,90 | 2,52 % |
| Värdepapper totalt | | | 41 543 318,83 | 98,07 % |
| Kontanter och andra tillgångar, netto | | | 816 439,23 | 1,93 % |
| Sammanlagt | | | 42 359 758,06 | 100,00 % |

Placeringsfond LokalTapiola Norden

| | | | |
|---|----------------|---------------|---------------|
| Antal utestående tillväxtandelar | 2 852 199,7467 | 100,0 % | |
| Tillväxtandelens värde | 14,852 | | |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden | 330 079,30 | | |
| Arvoden betalda till förvaringsinstituten | 2 399,21 | | |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat) | 0,00 | | |
| Förvaltningsarvode | 1,49 % | | |
| Administrationskostnader | 1,52 % | | |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, | 0,05 % | | |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner | 0% | | |
| Totalkostnadsandel (TKA) | 1,57 % | | |
| Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet | | | |
| | | | |
| | 30.6.2025 | 30.6.2024 | 30.6.2023 |
| Andelsägare, antal | 869 | 893 | 957 |
| Tillväxtandelens värde, EUR | 14,852 | 15,301 | 13,370 |
| Fondens värde, EUR | 42 359 758,06 | 64 260 562,56 | 49 731 179,93 |
| | 30.6.2025 | | |
| Fondens medel, EUR | 42 417 658,29 | | |
| Fondens skulder, EUR | 57 900,23 | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Perttu Hytönen, Hannu Salminen och Anssi Warttinen

Avgifter: Förvaltningsarvode 0,51 % p.a.,

Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Marknadsindex: Fr.o.m. 1.3.2024 Morningstar Emerging Markets Large cap Target Market Exposure NR EUR. T.o.m. 29.2.2024 MSCI Emerging Markets.

Placeringsfonden LokalTapiola Tillväxtmarknader är en aktivt förvaltat aktiefond som investerar sina tillgångar med bred diversifiering i aktier och aktiebundna instrument på tillväxtmarknader. Fondens mål är att ge placeraren en total avkastning som motsvarar avkastningen på aktiemarknaderna under utveckling, med hänsyn tagen till fondens kostnader.

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. Fondens mål är att vid sidan av övriga egenskaper främja egenskaper som hänförs till miljön och samhället.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 19.5.2025 och tillämpas för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Fonden LokalTapiola Tillväxtmarknader avkastade 1,84 procent under första halvåret. Fondens jämförelseindex avkastade 0,86 procent under motsvarande period.

Fondens positiva avkastningsdifferens jämfört med jämförelseindexet förklaras i huvudsak av fondens branschviktningar, som avviker från indexet till följd av att hänsyn tagits till investeringsobjektens hållbarhetsfaktorer. Fonden investerar exempelvis inte i traditionella energibolag, vilka avkastade sämre än indexet under rapportperioden. Fondens bolagsval fungerade särskilt bra inom tekniksektorn under första halvåret, vilket förbättrade fondens relativa avkastning.

Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Utsikterna på aktiemarknaderna i tillväxtländerna under andra halvåret är försiktigt positiva. Tillväxtekonomierna fortsätter att växa starkt jämfört med industriländerna och den relativa värderingen av aktiemarknaden är förmånlig. Å andra sidan höjs riskerna i verksamhetsmiljön på grund av den geopolitiska osäkerheten, de handelspolitiska tvisterna och utmaningarna i den kinesiska ekonomin, vilket ytterligare kan intensifiera kursvolatiliteten under andra halvåret.

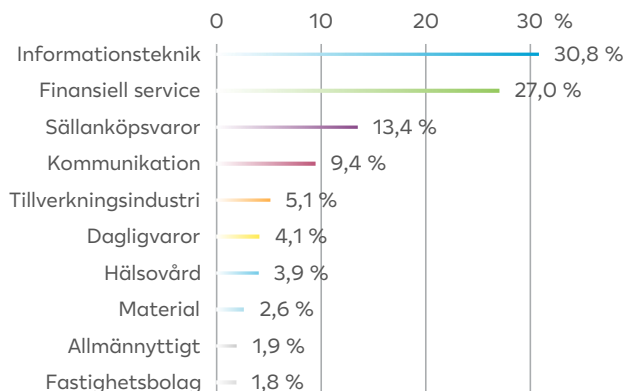
Avkastning och nyckeltal

Avkastning

| | Fond | Index |
|---------------------|--------|--------|
| 1 mån | 2,48 % | 2,33 % |
| 3 mån | 3,36 % | 2,10 % |
| 6 mån | 1,84 % | 0,86 % |
| 12 mån | 4,84 % | 4,19 % |
| Ytd. | 1,84 % | 0,86 % |
| 3 år årligen | 5,59 % | 5,34 % |
| 5 år årligen | 6,96 % | 5,67 % |
| Från start, årligen | 3,46 % | 4,35 % |

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

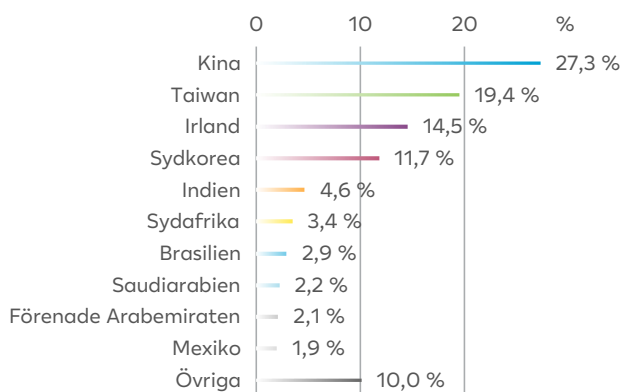
Placeringarnas branschfördelning



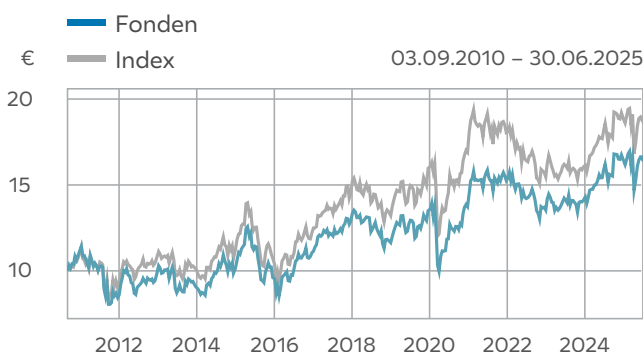
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



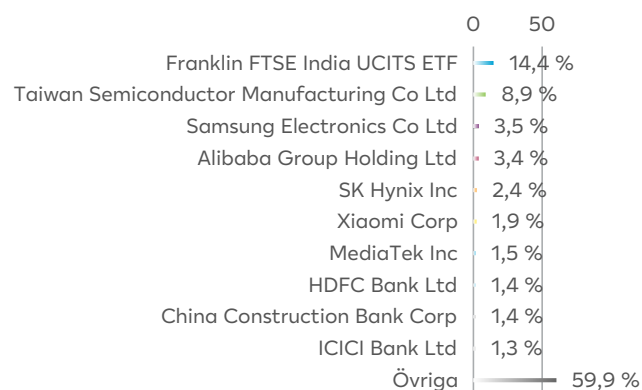
Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Fördelning av placeringar



Nyckeltal (12 mån)

| | Fond | Index |
|---------------------------|---------|---------|
| Volatilitet | 16,64 % | 17,14 % |
| Beta | 0,96 | - |
| Tracking Error | 2,96 | - |
| Sharpe | 0,10 | 0,06 |
| Active Share (30.06.2025) | 34,19 % | - |

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2025

| Värdepapper | Antal st / nominellt antal / € | Kurs € / % | Marknadsvärde / värdeförändring € | % |
|--|-----------------------------------|---------------|--------------------------------------|--------|
| <i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i> | | | | |
| AED | | | | |
| Abu Dhabi Commercial Bank PJSC | 83 708,00 | 3,13 | 261 751,32 | 0,13 % |
| Alpha Dhabi Holding PJSC | 92 217,00 | 2,85 | 263 116,59 | 0,14 % |
| Emirates NBD Bank PJSC | 70 449,00 | 5,29 | 372 599,05 | 0,19 % |
| Emirates Telecommunications Gr | 178 224,00 | 4,08 | 727 630,49 | 0,37 % |
| First Abu Dhabi Bank PJSC | 127 376,00 | 3,85 | 490 487,27 | 0,25 % |
| International Holding Co PJSC | 19 826,00 | 93,23 | 1 848 354,03 | 0,95 % |
| BRL | | | | |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | 172 700,00 | 2,28 | 393 118,91 | 0,20 % |
| Banco Bradesco SA | 221 600,00 | 2,27 | 502 008,65 | 0,26 % |
| Banco BTG Pactual SA | 35 200,00 | 6,60 | 232 189,97 | 0,12 % |
| Banco do Brasil SA | 52 800,00 | 3,45 | 182 097,38 | 0,09 % |
| BB Seguridade Participacoes SA | 25 500,00 | 5,59 | 142 527,05 | 0,07 % |
| Centrais Eletricas Brasileiras | 79 600,00 | 6,93 | 551 909,55 | 0,28 % |
| Energisa S/A | 48 100,00 | 7,54 | 362 865,82 | 0,19 % |
| Itau Unibanco Holding SA | 168 210,00 | 5,77 | 970 376,58 | 0,50 % |
| Localiza Rent a Car SA | 52 200,00 | 6,33 | 330 228,11 | 0,17 % |
| Rede D'Or Sao Luiz SA | 64 700,00 | 5,53 | 357 788,93 | 0,18 % |
| Telefonica Brasil SA | 110 160,00 | 4,82 | 531 270,73 | 0,27 % |
| TIM SA/Brazil | 150 100,00 | 3,44 | 516 729,61 | 0,27 % |
| WEG SA | 65 600,00 | 6,68 | 438 145,88 | 0,23 % |
| CLP | | | | |
| Banco de Chile | 1 346 557,00 | 0,13 | 173 182,04 | 0,09 % |
| Banco Santander Chile | 3 425 983,00 | 0,05 | 182 971,47 | 0,09 % |
| Empresas Copec SA | 29 217,00 | 5,79 | 169 186,85 | 0,09 % |
| Enel Americas SA | 3 769 893,00 | 0,08 | 312 279,09 | 0,16 % |
| Falabella SA | 77 006,00 | 4,52 | 347 934,52 | 0,18 % |
| Sociedad Quimica y Minera de C | 8 359,00 | 30,30 | 253 314,59 | 0,13 % |
| CNY | | | | |
| Bank of Beijing Co Ltd | 233 400,00 | 0,81 | 189 559,78 | 0,10 % |
| Bank of Jiangsu Co Ltd | 159 300,00 | 1,42 | 226 175,10 | 0,12 % |
| Bank of Ningbo Co Ltd | 58 000,00 | 3,25 | 188 698,65 | 0,10 % |
| Bank of Shanghai Co Ltd | 160 000,00 | 1,26 | 201 864,48 | 0,10 % |
| Beijing Kingsoft Office Softwa | 6 300,00 | 33,30 | 209 797,73 | 0,11 % |
| BOE Technology Group Co Ltd | 533 800,00 | 0,47 | 253 265,68 | 0,13 % |
| Cambricon Technologies Corp Lt | 2 930,00 | 71,53 | 209 569,42 | 0,11 % |
| China Three Gorges Renewables | 816 500,00 | 0,51 | 413 609,51 | 0,21 % |
| China Tourism Group Duty Free | 22 800,00 | 7,25 | 165 301,09 | 0,09 % |
| China Yangtze Power Co Ltd | 168 200,00 | 3,58 | 602 828,63 | 0,31 % |
| Focus Media Information Techno | 506 000,00 | 0,87 | 439 236,34 | 0,23 % |
| Foshan Haitian Flavouring & Food Co | 56 700,00 | 4,63 | 262 342,68 | 0,13 % |
| Foxconn Industrial Internet Co | 106 000,00 | 2,54 | 269 487,30 | 0,14 % |
| GigaDevice Semiconductor Inc | 15 600,00 | 15,05 | 234 716,04 | 0,12 % |
| GoerTek Inc | 67 800,00 | 2,77 | 188 010,82 | 0,10 % |
| Gree Electric Appliances Inc o | 52 600,00 | 5,34 | 280 963,64 | 0,14 % |
| Henan Shuanghui Investment & D | 75 500,00 | 2,90 | 219 148,94 | 0,11 % |
| Ifflytek Co Ltd | 40 600,00 | 5,69 | 231 155,82 | 0,12 % |
| Industrial Bank Co Ltd | 58 900,00 | 2,78 | 163 471,06 | 0,08 % |

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

| | | | | |
|--|--------------|-------|---------------|---------|
| Inner Mongolia Yili Industrial | 85 600,00 | 3,32 | 283 786,17 | 0,15 % |
| Jiangsu Hengrui Pharmaceutical | 49 800,00 | 6,17 | 307 341,60 | 0,16 % |
| LONGi Green Energy Technology | 78 000,00 | 1,79 | 139 312,21 | 0,07 % |
| Luxshare Precision Industry Co | 71 900,00 | 4,13 | 296 590,95 | 0,15 % |
| NARI Technology Co Ltd | 106 800,00 | 2,66 | 284 601,92 | 0,15 % |
| NAURA Technology Group Co Ltd | 4 700,00 | 52,58 | 247 144,57 | 0,13 % |
| OmniVision Integrated Circuits Group Inc | 11 400,00 | 15,18 | 173 041,52 | 0,09 % |
| Ping An Bank Co Ltd | 133 600,00 | 1,44 | 191 751,27 | 0,10 % |
| Poly Developments and Holdings | 248 600,00 | 0,96 | 239 447,79 | 0,12 % |
| Sany Heavy Industry Co Ltd | 75 700,00 | 2,13 | 161 579,00 | 0,08 % |
| Seres Group Co Ltd | 10 500,00 | 15,97 | 167 708,33 | 0,09 % |
| Shanghai Pudong Development Ba | 144 600,00 | 1,65 | 238 661,58 | 0,12 % |
| Shenzhen Transsion Holdings Co | 25 856,00 | 9,48 | 245 044,14 | 0,13 % |
| Tongwei Co Ltd | 87 700,00 | 1,99 | 174 678,32 | 0,09 % |
| Yunnan Baiyao Group Co Ltd | 20 300,00 | 6,63 | 134 671,93 | 0,07 % |
| Zhangzhou Pientzhuang Pharmac | 10 000,00 | 23,78 | 237 835,33 | 0,12 % |
| EUR | | | | |
| Amundi MSCI Emerging Markets SRI Climate Paris Aligned | 25 174,00 | 53,66 | 1 350 836,84 | 0,69 % |
| Franklin FTSE India UCITS ETF | 708 008,00 | 39,16 | 27 725 593,28 | 14,26 % |
| HKD | | | | |
| Agricultural Bank of China Ltd | 1 011 000,00 | 0,61 | 614 376,61 | 0,32 % |
| Alibaba Group Holding Ltd | 543 600,00 | 11,92 | 6 477 046,73 | 3,33 % |
| Alibaba Health Information Tec | 484 000,00 | 0,51 | 248 954,11 | 0,13 % |
| ANTA Sports Products Ltd | 62 000,00 | 10,25 | 635 797,35 | 0,33 % |
| Bank of China Ltd | 2 613 000,00 | 0,49 | 1 293 003,86 | 0,67 % |
| Bank of Communications Co Ltd | 442 000,00 | 0,79 | 350 138,70 | 0,18 % |
| BeiGene Ltd | 28 500,00 | 16,04 | 457 103,49 | 0,24 % |
| BOC Hong Kong Holdings Ltd | 107 500,00 | 3,70 | 397 793,86 | 0,20 % |
| BYD Co Ltd | 177 000,00 | 13,29 | 2 352 906,14 | 1,21 % |
| CGN Power Co Ltd | 1 712 000,00 | 0,29 | 496 033,17 | 0,26 % |
| China CITIC Bank Corp Ltd | 394 000,00 | 0,81 | 319 810,59 | 0,16 % |
| China Construction Bank Corp | 3 201 000,00 | 0,86 | 2 751 099,45 | 1,42 % |
| China Everbright Bank Co Ltd | 505 000,00 | 0,43 | 214 818,92 | 0,11 % |
| China Galaxy Securities Co Ltd | 183 000,00 | 0,96 | 175 350,42 | 0,09 % |
| China International Capital Co | 106 400,00 | 1,92 | 204 366,74 | 0,11 % |
| China Life Insurance Co Ltd | 278 000,00 | 2,04 | 568 356,54 | 0,29 % |
| China Mengniu Dairy Co Ltd | 208 000,00 | 1,75 | 363 399,50 | 0,19 % |
| China Merchants Bank Co Ltd | 177 000,00 | 5,95 | 1 053 525,77 | 0,54 % |
| China Merchants Securities Co | 115 200,00 | 1,54 | 177 265,38 | 0,09 % |
| China Minsheng Banking Corp Lt | 468 000,00 | 0,48 | 225 996,26 | 0,12 % |
| China Overseas Land & Investme | 210 000,00 | 1,48 | 310 378,53 | 0,16 % |
| China Pacific Insurance Group | 125 800,00 | 2,91 | 366 538,93 | 0,19 % |
| China Resources Land Ltd | 135 500,00 | 2,89 | 391 125,49 | 0,20 % |
| China Resources Mixc Lifestyle | 85 400,00 | 4,12 | 351 693,94 | 0,18 % |
| China Vanke Co Ltd | 438 700,00 | 0,53 | 232 793,96 | 0,12 % |
| Chow Tai Fook Jewellery Group | 217 000,00 | 1,46 | 316 014,93 | 0,16 % |
| CITIC Securities Co Ltd | 117 000,00 | 2,57 | 300 905,05 | 0,15 % |

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

| | | | | |
|---|--------------|-------|--------------|--------|
| CMOC Group Ltd | 480 000,00 | 0,87 | 415 661,28 | 0,21 % |
| COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd | 295 000,00 | 1,48 | 436 648,09 | 0,22 % |
| CSPC Pharmaceutical Group Ltd | 610 000,00 | 0,84 | 509 701,36 | 0,26 % |
| ENN Energy Holdings Ltd | 54 100,00 | 6,80 | 368 095,10 | 0,19 % |
| Fuyao Glass Industry Group Co | 55 600,00 | 6,08 | 338 178,22 | 0,17 % |
| Geely Automobile Holdings Ltd | 245 000,00 | 1,73 | 424 320,65 | 0,22 % |
| GF Securities Co Ltd | 155 800,00 | 1,43 | 222 832,33 | 0,11 % |
| Great Wall Motor Co Ltd | 194 000,00 | 1,31 | 254 310,33 | 0,13 % |
| Guangzhou Automobile Group Co | 644 000,00 | 0,31 | 200 568,65 | 0,10 % |
| Guotai Haitong Securities Co Ltd | 177 000,00 | 1,37 | 242 013,16 | 0,12 % |
| H World Group Ltd | 119 300,00 | 2,88 | 343 716,30 | 0,18 % |
| Haidilao International Holding | 151 000,00 | 1,62 | 244 150,99 | 0,13 % |
| Haier Smart Home Co Ltd | 154 000,00 | 2,44 | 375 173,57 | 0,19 % |
| Hansoh Pharmaceutical Group Co | 114 000,00 | 3,23 | 368 033,27 | 0,19 % |
| Huatai Securities Co Ltd | 101 200,00 | 1,73 | 174 611,49 | 0,09 % |
| Industrial & Commercial Bank o | 2 376 000,00 | 0,67 | 1 603 733,47 | 0,82 % |
| JD Health International Inc | 94 150,00 | 4,67 | 439 323,11 | 0,23 % |
| JD.com Inc | 86 850,00 | 13,88 | 1 205 412,25 | 0,62 % |
| KE Holdings Inc | 108 000,00 | 5,14 | 555 517,01 | 0,29 % |
| Kuaishou Technology | 163 100,00 | 6,87 | 1 120 347,93 | 0,58 % |
| Lenovo Group Ltd | 396 000,00 | 1,02 | 404 800,70 | 0,21 % |
| Li Auto Inc | 54 500,00 | 11,61 | 632 813,18 | 0,33 % |
| Longfor Group Holdings Ltd | 262 000,00 | 1,00 | 263 273,84 | 0,14 % |
| Meituan | 178 400,00 | 13,60 | 2 425 722,64 | 1,25 % |
| NetEase Inc | 75 600,00 | 22,90 | 1 731 009,65 | 0,89 % |
| New China Life Insurance Co Lt | 56 200,00 | 4,64 | 260 716,02 | 0,13 % |
| New Oriental Education & Techn | 89 300,00 | 4,57 | 408 455,07 | 0,21 % |
| NIO Inc | 90 030,00 | 2,97 | 267 690,52 | 0,14 % |
| Nongfu Spring Co Ltd | 113 200,00 | 4,35 | 492 590,48 | 0,25 % |
| Orient Overseas International | 15 500,00 | 14,48 | 224 379,29 | 0,12 % |
| People's Insurance Co Group of | 361 000,00 | 0,65 | 233 871,32 | 0,12 % |
| Ping An Insurance Group Co of | 238 500,00 | 5,41 | 1 290 175,53 | 0,66 % |
| Postal Savings Bank of China C | 496 000,00 | 0,59 | 294 956,32 | 0,15 % |
| Shanghai Electric Group Co Ltd | 934 000,00 | 0,31 | 291 900,22 | 0,15 % |
| Shanghai Fosun Pharmaceutical | 135 500,00 | 1,83 | 248 202,94 | 0,13 % |
| Shanghai Pharmaceuticals Holdi | 180 000,00 | 1,27 | 228 535,38 | 0,12 % |
| Shenwan Hongyuan Group Co Ltd | 696 000,00 | 0,29 | 202 413,50 | 0,10 % |
| Shenzhou International Group Holdings Limited | 56 000,00 | 6,06 | 339 091,93 | 0,17 % |
| Sino Biopharmaceutical Ltd | 722 000,00 | 0,57 | 412 114,71 | 0,21 % |
| Trip.com Group Ltd | 19 100,00 | 49,48 | 945 134,12 | 0,49 % |
| Want Want China Holdings Ltd | 402 000,00 | 0,59 | 239 057,34 | 0,12 % |
| Weichai Power Co Ltd | 205 000,00 | 1,73 | 354 598,96 | 0,18 % |
| WuXi AppTec Co Ltd | 41 500,00 | 8,53 | 354 194,70 | 0,18 % |
| Xiaomi Corp | 551 200,00 | 6,51 | 3 585 862,47 | 1,84 % |
| Zijin Mining Group Co Ltd | 344 000,00 | 2,18 | 748 459,03 | 0,39 % |

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

| | | | | |
|--------------------------------|--------------|--------|--------------|--------|
| ZTE Corp | 106 400,00 | 2,64 | 280 571,27 | 0,14 % |
| IDR | | | | |
| Bank Central Asia Tbk PT | 1 708 200,00 | 0,46 | 777 432,57 | 0,40 % |
| Bank Mandiri Persero Tbk PT | 1 083 900,00 | 0,26 | 277 500,08 | 0,14 % |
| Bank Negara Indonesia Persero | 603 800,00 | 0,22 | 130 510,16 | 0,07 % |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | 1 884 000,00 | 0,20 | 369 663,41 | 0,19 % |
| Indofood CBP Sukses Makmur Tbk | 335 000,00 | 0,55 | 184 539,44 | 0,09 % |
| Telkom Indonesia Persero Tbk P | 4 852 200,00 | 0,15 | 707 683,67 | 0,36 % |
| KRW | | | | |
| Celltrion Inc | 6 175,00 | 100,42 | 620 103,19 | 0,32 % |
| Doosan Enerbility Co Ltd | 23 187,00 | 43,04 | 997 917,82 | 0,51 % |
| Ecopro BM Co Ltd | 3 711,00 | 63,30 | 234 900,02 | 0,12 % |
| Hana Financial Group Inc | 8 733,00 | 54,30 | 474 207,45 | 0,24 % |
| Kakao Corp | 18 979,00 | 37,75 | 716 504,13 | 0,37 % |
| KakaoBank Corp | 10 938,00 | 18,88 | 206 468,26 | 0,11 % |
| KB Financial Group Inc | 10 771,00 | 69,78 | 751 591,20 | 0,39 % |
| Kia Corp | 9 401,00 | 60,97 | 573 181,21 | 0,29 % |
| LG Chem Ltd | 2 346,00 | 133,08 | 312 199,71 | 0,16 % |
| LG Corp | 6 316,00 | 50,08 | 316 336,50 | 0,16 % |
| LG Electronics Inc | 6 016,00 | 46,44 | 279 356,20 | 0,14 % |
| LG Energy Solution Ltd | 1 799,00 | 186,87 | 336 187,63 | 0,17 % |
| NAVER Corp | 7 929,00 | 165,17 | 1 309 609,58 | 0,67 % |
| POSCO Future M Co Ltd | 2 630,00 | 79,53 | 209 168,82 | 0,11 % |
| POSCO Holdings Inc | 2 870,00 | 164,22 | 471 320,71 | 0,24 % |
| Samsung Biologics Co Ltd | 703,00 | 624,17 | 438 794,44 | 0,23 % |
| Samsung C&T Corp | 4 225,00 | 101,55 | 429 066,25 | 0,22 % |
| Samsung Electronics Co Ltd | 180 066,00 | 37,63 | 6 775 276,40 | 3,49 % |
| Samsung Fire & Marine Insuranc | 1 084,00 | 273,08 | 296 014,60 | 0,15 % |
| Samsung Life Insurance Co Ltd | 3 024,00 | 80,16 | 242 407,10 | 0,12 % |
| Samsung SDI Co Ltd | 2 461,00 | 108,73 | 267 577,43 | 0,14 % |
| Samsung SDS Co Ltd | 2 742,00 | 106,71 | 292 608,82 | 0,15 % |
| Shinhan Financial Group Co Ltd | 13 877,00 | 38,63 | 536 115,15 | 0,28 % |
| SK Hynix Inc | 25 061,00 | 183,73 | 4 604 424,60 | 2,37 % |
| SK Telecom Co Ltd | 16 030,00 | 35,68 | 571 887,63 | 0,29 % |
| Woori Financial Group Inc | 19 182,00 | 14,13 | 270 959,48 | 0,14 % |
| KWD | | | | |
| Boubyan Bank KSCP | 76 905,00 | 2,01 | 154 238,44 | 0,08 % |
| Kuwait Finance House KSCP | 369 295,00 | 2,23 | 824 998,75 | 0,42 % |
| Mobile Telecommunications Co K | 77 916,00 | 1,35 | 104 828,50 | 0,05 % |
| National Bank of Kuwait SAKP | 240 047,00 | 2,78 | 667 985,99 | 0,34 % |
| MXN | | | | |
| America Movil SAB de CV | 1 103 465,00 | 0,76 | 834 899,27 | 0,43 % |
| Arca Continental SAB de CV | 28 100,00 | 8,94 | 251 291,75 | 0,13 % |
| Cemex SAB de CV | 649 007,00 | 0,58 | 378 968,17 | 0,19 % |
| El Puerto de Liverpool SAB de | 36 300,00 | 4,62 | 167 802,63 | 0,09 % |
| Fomento Economico Mexicano SAB | 77 000,00 | 8,71 | 670 781,88 | 0,35 % |
| Grupo Bimbo SAB de CV | 94 900,00 | 2,36 | 224 009,46 | 0,12 % |
| Grupo Financiero Banorte SAB d | 81 800,00 | 7,73 | 632 632,61 | 0,33 % |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | 194 200,00 | 2,80 | 544 219,28 | 0,28 % |

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

| | | | | |
|--------------------------------|------------|-------|--------------|--------|
| CELCOMDIGI BHD | 604 400,00 | 0,80 | 481 637,29 | 0,25 % |
| CIMB Group Holdings Bhd | 242 000,00 | 1,38 | 333 187,29 | 0,17 % |
| Hong Leong Bank Bhd | 35 600,00 | 3,97 | 141 484,69 | 0,07 % |
| IHH Healthcare Bhd | 162 600,00 | 1,38 | 224 857,91 | 0,12 % |
| Malayan Banking Bhd | 180 000,00 | 1,97 | 354 036,06 | 0,18 % |
| Public Bank Bhd | 432 300,00 | 0,87 | 377 803,40 | 0,19 % |
| Sime Darby Plantation Bhd | 194 500,00 | 0,94 | 182 995,71 | 0,09 % |
| PHP | | | | |
| Ayala Corp | 24 340,00 | 8,62 | 209 791,74 | 0,11 % |
| Ayala Land Inc | 593 800,00 | 0,41 | 242 436,07 | 0,12 % |
| Bank of the Philippine Islands | 78 870,00 | 1,97 | 155 041,54 | 0,08 % |
| BDO Unibank Inc | 67 905,00 | 2,31 | 156 898,24 | 0,08 % |
| International Container Termin | 53 080,00 | 6,21 | 329 887,37 | 0,17 % |
| SM Investments Corp | 25 570,00 | 13,19 | 337 163,18 | 0,17 % |
| SM Prime Holdings Inc | 645 300,00 | 0,35 | 228 822,09 | 0,12 % |
| QAR | | | | |
| Ooredoo QPSC | 127 889,00 | 2,99 | 381 999,07 | 0,20 % |
| Qatar Islamic Bank SAQ | 49 481,00 | 5,18 | 256 159,52 | 0,13 % |
| Qatar National Bank QPSC | 125 547,00 | 4,06 | 509 101,25 | 0,26 % |
| SAR | | | | |
| Al Rajhi Bank | 54 128,00 | 21,49 | 1 163 091,15 | 0,60 % |
| Alinma Bank | 37 218,00 | 6,09 | 226 731,80 | 0,12 % |
| Almarai Co JSC | 20 096,00 | 11,52 | 231 429,23 | 0,12 % |
| Arab National Bank | 28 355,00 | 4,93 | 139 891,09 | 0,07 % |
| Banque Saudi Fransi | 36 575,00 | 4,06 | 148 376,95 | 0,08 % |
| Dr Sulaiman Al Habib Medical S | 4 221,00 | 61,60 | 260 019,35 | 0,13 % |
| Riyad Bank | 44 607,00 | 6,53 | 291 199,36 | 0,15 % |
| Saudi Awwal Bank | 28 173,00 | 7,65 | 215 657,05 | 0,11 % |
| Saudi National Bank/The | 82 165,00 | 8,20 | 674 116,91 | 0,35 % |
| Saudi Telecom Co | 84 639,00 | 9,66 | 817 840,59 | 0,42 % |
| THB | | | | |
| Advanced Info Service PCL | 94 100,00 | 7,29 | 686 191,13 | 0,35 % |
| Airports of Thailand PCL | 264 900,00 | 0,79 | 210 192,85 | 0,11 % |
| Bangkok Bank PCL | 36 200,00 | 3,65 | 131 987,88 | 0,07 % |
| Bangkok Dusit Medical Services | 342 100,00 | 0,55 | 186 649,76 | 0,10 % |
| Central Pattana PCL | 132 400,00 | 1,21 | 160 623,97 | 0,08 % |
| CP ALL PCL | 225 100,00 | 1,15 | 259 799,84 | 0,13 % |
| Delta Electronics Thailand PCL | 203 600,00 | 2,52 | 512 695,75 | 0,26 % |
| Kasikornbank PCL | 37 300,00 | 4,03 | 150 185,47 | 0,08 % |
| SCB X PCL | 46 800,00 | 3,08 | 144 242,89 | 0,07 % |
| Siam Cement PCL/The | 42 700,00 | 4,41 | 188 168,87 | 0,10 % |
| TWD | | | | |
| ASE Technology Holding Co Ltd | 355 000,00 | 4,30 | 1 526 007,26 | 0,78 % |
| Asustek Computer Inc | 31 000,00 | 18,77 | 581 813,52 | 0,30 % |
| Cathay Financial Holding Co Lt | 309 000,00 | 1,83 | 565 528,40 | 0,29 % |
| Chailease Holding Co Ltd | 69 560,00 | 3,69 | 256 440,31 | 0,13 % |
| China Development Financial Ho | 598 000,00 | 0,44 | 260 542,62 | 0,13 % |
| Chunghwa Telecom Co Ltd | 245 000,00 | 3,93 | 963 909,14 | 0,50 % |
| CTBC Financial Holding Co Ltd | 617 000,00 | 1,27 | 785 783,44 | 0,40 % |
| Delta Electronics Inc | 71 000,00 | 12,04 | 854 564,09 | 0,44 % |

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

| | | | | |
|--------------------------------|--------------|--------|-----------------------|----------------|
| E.Sun Financial Holding Co Ltd | 516 388,00 | 0,96 | 494 365,08 | 0,25 % |
| Far EasTone Telecommunications | 228 000,00 | 2,61 | 595 359,30 | 0,31 % |
| First Financial Holding Co Ltd | 413 970,00 | 0,85 | 350 470,31 | 0,18 % |
| Formosa Chemicals & Fibre Corp | 346 000,00 | 0,67 | 230 912,79 | 0,12 % |
| Fubon Financial Holding Co Ltd | 285 100,00 | 2,54 | 725 350,28 | 0,37 % |
| Hon Hai Precision Industry Co | 403 000,00 | 4,69 | 1 890 894,14 | 0,97 % |
| Hotai Motor Co Ltd | 24 000,00 | 16,44 | 394 481,45 | 0,20 % |
| Hua Nan Financial Holdings Co | 368 800,00 | 0,79 | 292 345,18 | 0,15 % |
| Largan Precision Co Ltd | 5 000,00 | 69,36 | 346 803,29 | 0,18 % |
| MediaTek Inc | 77 000,00 | 36,43 | 2 805 026,61 | 1,44 % |
| Mega Financial Holding Co Ltd | 385 790,00 | 1,20 | 461 530,61 | 0,24 % |
| Nan Ya Plastics Corp | 373 000,00 | 0,80 | 296 761,78 | 0,15 % |
| Pegatron Corp | 107 000,00 | 2,24 | 239 486,65 | 0,12 % |
| President Chain Store Corp | 42 000,00 | 7,48 | 313 958,99 | 0,16 % |
| Quanta Computer Inc | 109 000,00 | 8,00 | 871 977,11 | 0,45 % |
| SinoPac Financial Holdings Co | 480 450,00 | 0,71 | 338 844,09 | 0,17 % |
| Taiwan Cooperative Financial H | 423 475,00 | 0,72 | 305 449,55 | 0,16 % |
| Taiwan Mobile Co Ltd | 179 000,00 | 3,35 | 599 911,34 | 0,31 % |
| Taiwan Semiconductor Manufactu | 553 000,00 | 30,89 | 17 083 122,27 | 8,79 % |
| Uni-President Enterprises Corp | 227 000,00 | 2,36 | 535 854,84 | 0,28 % |
| Unimicron Technology Corp | 97 000,00 | 3,32 | 322 264,75 | 0,17 % |
| United Microelectronics Corp | 1 145 000,00 | 1,29 | 1 474 905,42 | 0,76 % |
| Yuanta Financial Holding Co Lt | 431 460,00 | 1,00 | 429 405,39 | 0,22 % |
| USD | | | | |
| Credicorp Ltd | 1 948,00 | 190,42 | 370 946,46 | 0,19 % |
| Dr Reddy's Laboratories Ltd | 83 594,00 | 12,80 | 1 070 384,89 | 0,55 % |
| HDFC Bank Ltd | 42 314,00 | 65,32 | 2 763 856,16 | 1,42 % |
| ICICI Bank Ltd | 90 127,00 | 28,66 | 2 582 954,74 | 1,33 % |
| Infosys Ltd | 123 911,00 | 15,79 | 1 956 100,56 | 1,01 % |
| Wipro Ltd | 182 614,00 | 2,57 | 469 836,60 | 0,24 % |
| Yum China Holdings Inc | 15 853,00 | 38,09 | 603 840,20 | 0,31 % |
| ZAR | | | | |
| Absa Group Ltd | 23 451,00 | 8,44 | 197 839,93 | 0,10 % |
| Bid Corp Ltd | 17 631,00 | 22,41 | 395 033,05 | 0,20 % |
| Capitec Bank Holdings Ltd | 2 798,00 | 170,21 | 476 248,24 | 0,24 % |
| FirstRand Ltd | 159 893,00 | 3,63 | 580 106,67 | 0,30 % |
| Gold Fields Ltd | 35 640,00 | 19,93 | 710 298,96 | 0,37 % |
| MTN Group Ltd | 121 106,00 | 6,75 | 817 582,49 | 0,42 % |
| Naspers Ltd | 5 987,00 | 264,37 | 1 582 794,72 | 0,81 % |
| Sanlam Ltd | 52 888,00 | 4,25 | 224 788,33 | 0,12 % |
| Shoprite Holdings Ltd | 23 134,00 | 13,28 | 307 108,62 | 0,16 % |
| Standard Bank Group Ltd | 38 872,00 | 10,91 | 423 950,78 | 0,22 % |
| Valterra Platinum Limited | 5 829,00 | 37,88 | 220 816,45 | 0,11 % |
| Vodacom Group Ltd | 88 588,00 | 6,55 | 580 474,73 | 0,30 % |
| Sammanlagt | | | 192 782 025,24 | 99,16 % |
| KRW | | | | |
| Posco Future M Co Ltd Right | 311,00 | 15,91 | 4 946,88 | 0,00 % |

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

| | | | | |
|---------------------------------------|--|--|-----------------------|---------------|
| Sammanlagt | | | 4 946,88 | 0,00 % |
| Värdepapper totalt | | | 192 786 972,12 | 99,16 % |
| Kontanter och andra tillgångar, netto | | | 1 611 289,84 | 0,83 % |
| Sammanlagt | | | 194 398 261,96 | 100 % |

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

| | | | |
|---|-----------------|----------------|---------------|
| Antal utestående tillväxtandelar | 11 582 642,6716 | 99,4 % | |
| Tillväxtandelens värde | 16,720 | | |
| Antal utestående avkastningsandelar | 71 622,7899 | 0,6 % | |
| Avkastningsandelens värde | 10,326 | | |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden | 438 615,97 | | |
| Arvoden betalda till förvaringsinstituten | 59 295,24 | | |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat) | 0,00 | | |
| Förvaltningsarvode | 0,51 % | | |
| Administrationskostnader | 0,60 % | | |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner | 0,12 % 0,0 % | | |
| Totalkostnadsandel (TKA) | 0,73 % | | |
| Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet | | | |
| | | | |
| | 30.6.2025 | 30.6.2024 | 30.6.2023 |
| Andelsägare, antal | 8 430 | 8 566 | 8 937 |
| Tillväxtandelens värde, EUR | 16,720 | 15,948 | 13,939 |
| Avkastningsandelens värde, EUR | 10,326 | 10,150 | 9,138 |
| Fondens värde, EUR | 194 398 261,96 | 101 333 430,21 | 78 886 740,47 |
| | 30.6.2025 | | |
| Fondens medel, EUR | 194 538 055,07 | | |
| Fondens skulder, EUR | 139 793,12 | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

Placeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Anssi Wartainen

Avgifter: Förvaltningsarvode 0,31 % p.a.,
Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Marknadsindex: Fr.o.m. 1.1.2023 Morningstar US Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Index NR USD. T.o.m. 31.12.2022 Morningstar US Large Cap Target Market Exposure NR USD. T.o.m. 30.4.2020 MSCI Daily TR Net USA Local.

Placeringsfonden LokalTapiola USA Klimatindex lämpar sig för sparare och investerare som vill investera på aktiemarknaderna i USA på ett förmånligt och diversifierat sätt.

Fonden är en indexfond som investerar sina tillgångar i stora bolags aktier i USA. Fondens mål är att ge investerarna en totalavkastning som motsvarar avkastningen på fondens jämförelseindex, med beaktande av fondens kostnader. Fonden strävar efter att, på det sätt som avses i lagen om placeringsfonder, efterbilda indexet Morningstar® US Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Index™. När fonden följer indexet har den som mål att investera hållbart genom att minska koldioxidutsläppen via sina investeringsobjekt enligt artikel 9, punkt 3, i EU-förordningen 2019/2088. Investeringar görs i bolag vilka inte förväntas orsaka betydande skada för faktorer i anknytning till miljön, socialt ansvar och en god förvaltnings- sed (ESG).

Utöver att följa indexet är målet med portföljförvaltningen att hålla fondens handelskostnader låga och likviditeten på en bra nivå. Det här betyder att fonden inte nödvändigtvis äger exakt de värdepapper som ingår i indexet utan den kan använda derivat och avbilda sammansättningen av indexet för att effektivera portföljförvaltningen.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 19.5.2025 och tillämpas för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret avkastade fonden LokalTapiola USA Klimatindex -7,15 procent. Fondens jämförelseindex avkastade -7,02 procent.

Första halvåret var bra på den amerikanska aktiemarknaden, eftersom företagens, arbetsmarknadens och ekonomins situation är god i bred bemärkelse. Detta trots president Trumps mycket oberäknliga agerande inom politik, förvaltning, ekonomi och särskilt tullfrågor. För euroinvesteraren vände den starka deprecieringen av dollarn i början av året (-13,8%) tyvärr positiv avkastning till negativ avkastning. Minst dåligt av branscherna i fonden presterade kommunikationstjänster (-2,9 %), industritjänster (-3,0 %) och allmännyttan (-5,1 %). Sämst avkastade sällanköpsvaror (-15,1 %), hälsovård (-13,9 %) och energi (-13,5 %). De bästa enskilda namnen i portföljen var elsystemtillverkaren GE Vernova Inc. (+112,5 %), mjukvarubolaget Palantir Technologies Inc. (+58,2 %) och ädelmetallproducenten Newmont Corp. (+39,1 %). Sämst presterade sportutrustningstillverkaren Lululemon Athletica Inc. (-47,3 %), hälso- tjänstföretaget United Health Group Inc. (-45,4 %) och chipföretaget Marvell Technology Inc. (-37,7 %).

Fusionen av fonden LokalTapiola Samfund USA med fonden LokalTapiola USA Klimatindex i början av juni ökade fondens storlek avsevärt.

I fondens portföljförvaltning användes inte derivat under första halvåret.

Utsikterna för den amerikanska aktiemarknaden är god som helhet för andra halvåret 2025. Företagens balansräkningar är i gott skick, resultatet är goda och det finns också tillräcklig efterfrågan. Den ekonomiska tillväxten och sysselsättningen förväntas fortsätta att utvecklas i stadig takt, och AI-utvecklingen förväntas fortsätta att stödja aktier. Värderad med traditionella mätare ser den amerikanska aktiemarknaden ut att bli dyr, särskilt jämfört med aktiemarknaderna i Europa och tillväxtländerna. Orsaken till de dyra aktierna är dock främst en mycket stark kursutvecklingen inom teknikbranschen. De främsta riskfaktorerna på USA:s aktiemarknad är geopolitiska spänningar, president Trumps politiska agerande och centralbankernas policy- misstag då det gäller balansering av inflationen.

Fondens stadgar ändrades så att man åtog sig att i investeringsverksamheten tillämpa en uteslutningsmetod, enligt vilken fonden inte investerar i vissa företag. Uteslutningsmetoden beskrivs närmare i fondprospektet. Stadgeändringen trädde i kraft 19.5.2025.

LokalTapiola Samfund USA fusionerades med fonden LokalTapiola USA Klimatindex 9.6.2025.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

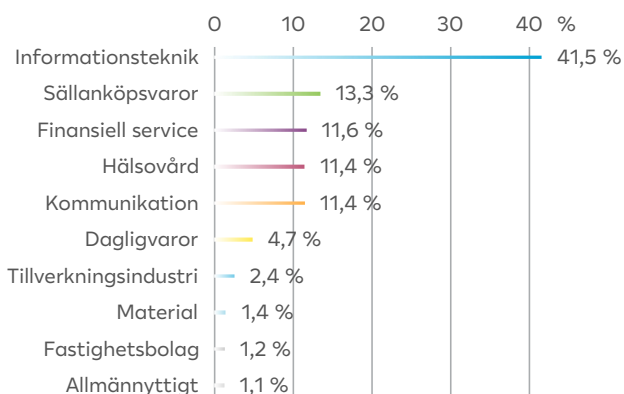
| | Fond | Index |
|---------------------|---------|---------|
| 1 mån | 2,08 % | 2,16 % |
| 3 mån | 3,50 % | 3,60 % |
| 6 mån | -7,15 % | -7,02 % |
| 12 mån | 4,66 % | 4,96 % |
| Ytd. | -7,15 % | -7,02 % |
| 3 år årligen | 17,49 % | 18,14 % |
| 5 år årligen | 16,48 % | 16,76 % |
| Från start, årligen | 14,74 % | 14,56 % |

Nyckeltal (12 mån)

| | Fond | Index |
|---------------------------|---------|---------|
| Volatilitet | 23,13 % | 23,15 % |
| Beta | 1,00 | - |
| Tracking Error | 0,12 | - |
| Sharpe | 0,06 | 0,08 |
| Active Share (30.06.2025) | 0,36 % | - |

Placeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex

Placeringarnas branschfördelning



Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Investeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex eller Investeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex sponsras, säljs eller marknadsförs inte av Morningstar Norge AS eller någon av dess dotterbolag (alla liknande enheter benämns gemensamt för "Morningstar Entities"). Morningstar Entities ger inga löften eller garantier, uttalade eller outtalade, till ägarna till Investeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex eller Investeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex eller någon person ur allmänheten om i vilken utsträckning det är tillrädligt att investera i investeringsfonder allmänt sett eller i synnerhet Investeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex eller Investeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex eller förmågan hos Morningstar® Developed Europe Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Index™ och Morningstar® US Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Index™ att följa det allmänna marknadsresultatet för aktiefonder.

Morningstar Entities garanterar inte att Investeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex eller Investeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex är korrekt eller fullständig eller några andra uppgifter och Morningstar Entities tar inte ansvar för eventuella fel, uteblivna uppgifter eller störningar.

Placeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2025

| Värdepapper | Antal st / nominellt antal / € | Kurs € / % | Marknadsvärde / värdeförändring € | % |
|--|-----------------------------------|---------------|--------------------------------------|--------|
| <i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i> | | | | |
| USD | | | | |
| Abbott Laboratories | 35 212,00 | 115,87 | 4 080 068,24 | 0,66 % |
| AbbVie Inc | 36 421,00 | 158,14 | 5 759 470,13 | 0,94 % |
| Accenture PLC | 9 653,00 | 254,63 | 2 457 987,02 | 0,40 % |
| Adobe Inc | 6 577,00 | 329,60 | 2 167 754,10 | 0,35 % |
| Advanced Micro Devices Inc | 27 924,00 | 120,89 | 3 375 716,14 | 0,55 % |
| Aflac Inc | 7 333,00 | 89,84 | 658 833,00 | 0,11 % |
| Air Products and Chemicals Inc | 3 055,00 | 240,30 | 734 105,73 | 0,12 % |
| Airbnb Inc | 5 751,00 | 112,74 | 648 396,10 | 0,11 % |
| Allstate Corp/The | 3 878,00 | 171,50 | 665 087,90 | 0,11 % |
| Alphabet Inc | 87 611,00 | 150,14 | 13 153 592,17 | 2,14 % |
| Alphabet Inc | 76 777,00 | 151,12 | 11 602 889,81 | 1,89 % |
| Amazon.com Inc | 186 540,00 | 186,91 | 34 865 403,46 | 5,68 % |
| American Electric Power Co Inc | 4 738,00 | 88,40 | 418 823,38 | 0,07 % |
| American Express Co | 8 303,00 | 271,75 | 2 256 339,19 | 0,37 % |
| American International Group I | 8 089,00 | 72,92 | 589 825,79 | 0,10 % |
| American Tower Corp | 7 283,00 | 188,29 | 1 371 348,32 | 0,22 % |
| Ameriprise Financial Inc | 1 349,00 | 454,70 | 613 393,91 | 0,10 % |
| Amgen Inc | 11 187,00 | 237,87 | 2 661 034,47 | 0,43 % |
| Aon PLC | 3 495,00 | 303,94 | 1 062 256,09 | 0,17 % |
| Apollo Global Management Inc | 5 863,00 | 120,86 | 708 624,82 | 0,12 % |
| Apple Inc | 313 150,00 | 174,79 | 54 735 888,08 | 8,92 % |
| Applied Materials Inc | 13 411,00 | 155,96 | 2 091 626,99 | 0,34 % |
| AppLovin Corp | 3 631,00 | 298,25 | 1 082 927,65 | 0,18 % |
| Arista Networks Inc | 18 364,00 | 87,16 | 1 600 631,14 | 0,26 % |
| Arthur J Gallagher & Co | 4 209,00 | 272,72 | 1 147 883,01 | 0,19 % |
| AT&T Inc | 106 633,00 | 24,65 | 2 629 033,10 | 0,43 % |
| Autodesk Inc | 4 402,00 | 263,73 | 1 160 953,43 | 0,19 % |
| Automatic Data Processing Inc | 6 521,00 | 262,74 | 1 713 304,14 | 0,28 % |
| AutoZone Inc | 354,00 | 3 162,57 | 1 119 551,39 | 0,18 % |
| Bank of America Corp | 104 433,00 | 40,31 | 4 210 061,00 | 0,69 % |
| Bank of New York Mellon Corp/T | 9 020,00 | 77,62 | 700 129,67 | 0,11 % |
| Becton Dickinson and Co | 5 316,00 | 146,75 | 780 099,68 | 0,13 % |
| BlackRock Inc | 2 120,00 | 893,89 | 1 895 050,26 | 0,31 % |
| Blackstone Inc | 11 503,00 | 127,43 | 1 465 853,41 | 0,24 % |
| Booking Holdings Inc | 506,00 | 4 932,05 | 2 495 617,18 | 0,41 % |
| Boston Scientific Corp | 32 631,00 | 91,51 | 2 985 939,43 | 0,49 % |
| Bristol-Myers Squibb Co | 42 618,00 | 39,44 | 1 680 684,30 | 0,27 % |
| Broadcom Inc | 95 589,00 | 234,84 | 22 447 697,97 | 3,66 % |
| Cadence Design Systems Inc | 3 963,00 | 262,52 | 1 040 380,35 | 0,17 % |
| Capital One Financial Corp | 9 373,00 | 181,26 | 1 698 926,12 | 0,28 % |
| Charles Schwab Corp/The | 26 246,00 | 77,73 | 2 040 113,34 | 0,33 % |
| Charter Communications Inc | 1 516,00 | 348,28 | 527 991,11 | 0,09 % |
| Chipotle Mexican Grill Inc | 19 571,00 | 47,84 | 936 200,08 | 0,15 % |
| Chubb Ltd | 5 823,00 | 246,82 | 1 437 246,18 | 0,23 % |
| Cintas Corp | 7 244,00 | 189,87 | 1 375 421,95 | 0,22 % |
| Cisco Systems Inc/Delaware | 73 725,00 | 59,11 | 4 357 676,33 | 0,71 % |

Placeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex

| | | | | |
|--------------------------------|-----------|--------|---------------|--------|
| Citigroup Inc | 28 090,00 | 72,52 | 2 036 991,66 | 0,33 % |
| CME Group Inc | 6 032,00 | 234,81 | 1 416 374,03 | 0,23 % |
| Coca-Cola Co/The | 68 025,00 | 60,27 | 4 100 160,82 | 0,67 % |
| Cognizant Technology Solutions | 7 735,00 | 66,48 | 514 194,96 | 0,08 % |
| Colgate-Palmolive Co | 10 199,00 | 77,44 | 789 818,63 | 0,13 % |
| Comcast Corp | 55 842,00 | 30,41 | 1 697 905,10 | 0,28 % |
| Consolidated Edison Inc | 4 092,00 | 85,49 | 349 831,49 | 0,06 % |
| Constellation Brands Inc | 2 436,00 | 138,59 | 337 611,59 | 0,06 % |
| Constellation Energy Corp | 2 258,00 | 274,97 | 620 882,67 | 0,10 % |
| Corning Inc | 13 763,00 | 44,80 | 616 626,48 | 0,10 % |
| Corteva Inc | 11 682,00 | 63,49 | 741 744,30 | 0,12 % |
| Costco Wholesale Corp | 6 533,00 | 843,36 | 5 509 693,32 | 0,90 % |
| CRH PLC | 7 812,00 | 78,21 | 610 957,23 | 0,10 % |
| CrowdStrike Holdings Inc | 3 724,00 | 433,90 | 1 615 837,82 | 0,26 % |
| Crown Castle Inc | 6 973,00 | 87,52 | 610 271,17 | 0,10 % |
| CVS Health Corp | 17 586,00 | 58,77 | 1 033 465,91 | 0,17 % |
| Danaher Corp | 9 468,00 | 168,29 | 1 593 379,39 | 0,26 % |
| Deere & Co | 3 038,00 | 433,20 | 1 316 061,19 | 0,21 % |
| Dominion Energy Inc | 10 200,00 | 48,15 | 491 143,29 | 0,08 % |
| DoorDash Inc | 7 185,00 | 210,01 | 1 508 923,45 | 0,25 % |
| Duke Energy Corp | 8 951,00 | 100,53 | 899 827,91 | 0,15 % |
| Edwards Lifesciences Corp | 12 126,00 | 66,63 | 807 952,35 | 0,13 % |
| Electronic Arts Inc | 3 313,00 | 136,05 | 450 746,38 | 0,07 % |
| Elevance Health Inc | 3 164,00 | 331,37 | 1 048 449,00 | 0,17 % |
| Eli Lilly & Co | 15 981,00 | 664,11 | 10 613 110,35 | 1,73 % |
| Equinix Inc | 1 396,00 | 677,69 | 946 052,24 | 0,15 % |
| Exelon Corp | 6 466,00 | 36,99 | 239 183,61 | 0,04 % |
| FedEx Corp | 3 665,00 | 193,65 | 709 738,59 | 0,12 % |
| Fidelity National Information | 8 589,00 | 69,36 | 595 698,15 | 0,10 % |
| Fiserv Inc | 8 430,00 | 146,88 | 1 238 214,60 | 0,20 % |
| Ford Motor Co | 5 904,00 | 9,24 | 54 573,52 | 0,01 % |
| Fortinet Inc | 9 595,00 | 90,07 | 864 187,60 | 0,14 % |
| Freeport-McMoRan Inc | 22 259,00 | 36,93 | 822 054,56 | 0,13 % |
| GE HealthCare Technologies Inc | 5 765,00 | 63,10 | 363 787,31 | 0,06 % |
| GE Vernova LLC | 3 818,00 | 450,80 | 1 721 157,52 | 0,28 % |
| General Motors Co | 1 300,00 | 41,92 | 54 500,77 | 0,01 % |
| Gilead Sciences Inc | 25 388,00 | 94,45 | 2 397 995,87 | 0,39 % |
| Goldman Sachs Group Inc/The | 4 191,00 | 602,96 | 2 526 989,48 | 0,41 % |
| HCA Healthcare Inc | 2 736,00 | 326,38 | 892 964,39 | 0,15 % |
| Hilton Worldwide Holdings Inc | 3 297,00 | 226,90 | 748 102,73 | 0,12 % |
| Home Depot Inc/The | 20 879,00 | 312,35 | 6 521 619,14 | 1,06 % |
| IDEXX Laboratories Inc | 1 324,00 | 456,93 | 604 970,32 | 0,10 % |
| Illinois Tool Works Inc | 6 296,00 | 210,64 | 1 326 193,56 | 0,22 % |
| Intel Corp | 75 138,00 | 19,08 | 1 433 882,42 | 0,23 % |
| Intercontinental Exchange Inc | 8 933,00 | 156,30 | 1 396 266,41 | 0,23 % |
| International Business Machine | 13 616,00 | 251,13 | 3 419 427,91 | 0,56 % |
| Intuit Inc | 4 287,00 | 671,01 | 2 876 614,25 | 0,47 % |

Placeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex

| | | | | |
|--------------------------------|------------|----------|---------------|---------|
| Intuitive Surgical Inc | 7 829,00 | 462,95 | 3 624 430,81 | 0,59 % |
| Johnson & Johnson | 49 653,00 | 130,13 | 6 461 488,98 | 1,05 % |
| Johnson Controls International | 614,00 | 89,98 | 55 248,49 | 0,01 % |
| JPMorgan Chase & Co | 41 570,00 | 246,98 | 10 267 131,28 | 1,67 % |
| Kenvue Inc | 38 634,00 | 17,83 | 688 881,93 | 0,11 % |
| Keurig Dr Pepper Inc | 22 559,00 | 28,16 | 635 372,75 | 0,10 % |
| Kimberly-Clark Corp | 5 905,00 | 109,83 | 648 553,93 | 0,11 % |
| KKR & Co Inc | 10 111,00 | 113,33 | 1 145 907,59 | 0,19 % |
| KLA Corp | 2 431,00 | 763,11 | 1 855 123,48 | 0,30 % |
| Kraft Heinz Co/The | 10 530,00 | 22,00 | 231 627,70 | 0,04 % |
| Kroger Co/The | 11 710,00 | 61,11 | 715 588,94 | 0,12 % |
| Lam Research Corp | 22 831,00 | 82,93 | 1 893 311,93 | 0,31 % |
| Lowe's Cos Inc | 5 179,00 | 189,02 | 978 927,18 | 0,16 % |
| Marriott International Inc/MD | 2 647,00 | 232,76 | 616 107,40 | 0,10 % |
| Marsh & McLennan Cos Inc | 7 963,00 | 186,27 | 1 483 242,74 | 0,24 % |
| Marvell Technology Inc | 10 305,00 | 65,94 | 679 508,43 | 0,11 % |
| Mastercard Inc | 12 663,00 | 478,74 | 6 062 230,55 | 0,99 % |
| McDonald's Corp | 9 343,00 | 248,91 | 2 325 561,69 | 0,38 % |
| McKesson Corp | 2 388,00 | 624,28 | 1 490 780,92 | 0,24 % |
| Medtronic PLC | 25 523,00 | 74,26 | 1 895 416,51 | 0,31 % |
| MercadoLibre Inc | 745,00 | 2 226,64 | 1 658 846,78 | 0,27 % |
| Merck & Co Inc | 49 650,00 | 67,44 | 3 348 350,67 | 0,55 % |
| Meta Platforms Inc | 38 149,00 | 628,80 | 23 988 239,41 | 3,91 % |
| MetLife Inc | 8 694,00 | 68,51 | 595 647,87 | 0,10 % |
| Micron Technology Inc | 21 729,00 | 105,00 | 2 281 563,51 | 0,37 % |
| Microsoft Corp | 111 506,00 | 423,76 | 47 251 831,18 | 7,70 % |
| MicroStrategy Inc | 3 725,00 | 344,38 | 1 282 805,20 | 0,21 % |
| Mondelez International Inc | 20 163,00 | 57,45 | 1 158 453,51 | 0,19 % |
| Monster Beverage Corp | 14 364,00 | 53,37 | 766 536,86 | 0,12 % |
| Moody's Corp | 2 344,00 | 427,32 | 1 001 641,64 | 0,16 % |
| Morgan Stanley | 18 681,00 | 120,00 | 2 241 783,66 | 0,37 % |
| Motorola Solutions Inc | 3 560,00 | 358,20 | 1 275 206,68 | 0,21 % |
| MSCI Inc | 1 260,00 | 491,34 | 619 093,88 | 0,10 % |
| Netflix Inc | 7 885,00 | 1 140,85 | 8 995 604,06 | 1,47 % |
| New Linde PLC | 7 704,00 | 399,71 | 3 079 368,47 | 0,50 % |
| Newmont Corp | 20 105,00 | 49,63 | 997 884,90 | 0,16 % |
| NextEra Energy Inc | 35 622,00 | 59,14 | 2 106 729,64 | 0,34 % |
| NIKE Inc | 21 884,00 | 60,52 | 1 324 449,97 | 0,22 % |
| NVIDIA Corp | 469 634,00 | 134,60 | 63 211 343,94 | 10,30 % |
| NXP Semiconductors NV | 3 503,00 | 186,14 | 652 045,04 | 0,11 % |
| O'Reilly Automotive Inc | 17 660,00 | 76,78 | 1 356 019,59 | 0,22 % |
| Oracle Corp | 23 160,00 | 186,26 | 4 313 742,37 | 0,70 % |
| Otis Worldwide Corp | 7 307,00 | 84,36 | 616 407,52 | 0,10 % |
| PACCAR Inc | 692,00 | 80,98 | 56 041,51 | 0,01 % |
| Palantir Technologies Inc | 33 103,00 | 116,14 | 3 844 437,69 | 0,63 % |
| Palo Alto Networks Inc | 9 953,00 | 174,34 | 1 735 203,54 | 0,28 % |
| Paychex Inc | 4 992,00 | 123,92 | 618 620,14 | 0,10 % |

Placeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex

| | | | | |
|--------------------------------|------------|--------|---------------|--------|
| PayPal Holdings Inc | 14 907,00 | 63,32 | 943 847,54 | 0,15 % |
| PepsiCo Inc | 22 943,00 | 112,49 | 2 580 843,18 | 0,42 % |
| Pfizer Inc | 114 919,00 | 20,65 | 2 373 178,13 | 0,39 % |
| PNC Financial Services Group I | 6 211,00 | 158,82 | 986 415,59 | 0,16 % |
| Procter & Gamble Co/The | 34 199,00 | 135,73 | 4 641 833,93 | 0,76 % |
| Progressive Corp/The | 9 462,00 | 227,35 | 2 151 158,05 | 0,35 % |
| Prologis Inc | 14 335,00 | 89,56 | 1 283 775,10 | 0,21 % |
| Prudential Financial Inc | 5 281,00 | 91,53 | 483 379,31 | 0,08 % |
| Public Service Enterprise Grou | 7 549,00 | 71,72 | 541 382,54 | 0,09 % |
| Public Storage | 2 374,00 | 249,97 | 593 439,33 | 0,10 % |
| QUALCOMM Inc | 21 845,00 | 135,68 | 2 963 907,56 | 0,48 % |
| Regeneron Pharmaceuticals Inc | 2 027,00 | 447,27 | 906 606,75 | 0,15 % |
| Republic Services Inc | 3 900,00 | 210,10 | 819 372,13 | 0,13 % |
| Roper Technologies Inc | 1 593,00 | 482,91 | 769 275,96 | 0,13 % |
| Ross Stores Inc | 6 473,00 | 108,69 | 703 548,60 | 0,11 % |
| S&P Global Inc | 4 780,00 | 449,22 | 2 147 253,54 | 0,35 % |
| Salesforce Inc | 14 004,00 | 232,31 | 3 253 323,18 | 0,53 % |
| Sempra Energy | 6 509,00 | 64,55 | 420 162,66 | 0,07 % |
| ServiceNow Inc | 3 104,00 | 875,86 | 2 718 657,63 | 0,44 % |
| Sherwin-Williams Co/The | 4 543,00 | 292,52 | 1 328 918,45 | 0,22 % |
| Simon Property Group Inc | 4 817,00 | 136,96 | 659 721,35 | 0,11 % |
| Snowflake Inc | 4 873,00 | 190,64 | 928 975,30 | 0,15 % |
| Southern Co/The | 11 568,00 | 78,23 | 905 000,37 | 0,15 % |
| Southern Copper Corp | 1 416,00 | 86,19 | 122 045,26 | 0,02 % |
| Starbucks Corp | 14 791,00 | 78,06 | 1 154 625,43 | 0,19 % |
| Stryker Corp | 7 518,00 | 337,05 | 2 533 946,45 | 0,41 % |
| Synopsys Inc | 2 342,00 | 436,77 | 1 022 914,09 | 0,17 % |
| Sysco Corp | 9 221,00 | 64,53 | 594 989,39 | 0,10 % |
| T-Mobile US Inc | 7 150,00 | 202,98 | 1 451 319,65 | 0,24 % |
| Target Corp | 2 099,00 | 84,04 | 176 406,84 | 0,03 % |
| TE Connectivity Ltd | 5 524,00 | 143,70 | 793 774,99 | 0,13 % |
| Tesla Inc | 73 320,00 | 270,63 | 19 842 248,39 | 3,23 % |
| Texas Instruments Inc | 17 373,00 | 176,88 | 3 072 910,42 | 0,50 % |
| The Cigna Group | 3 724,00 | 281,63 | 1 048 798,70 | 0,17 % |
| Thermo Fisher Scientific Inc | 5 382,00 | 345,43 | 1 859 077,97 | 0,30 % |
| TJX Cos Inc/The | 23 977,00 | 105,21 | 2 522 507,86 | 0,41 % |
| Travelers Cos Inc/The | 3 379,00 | 227,93 | 770 163,28 | 0,13 % |
| Truist Financial Corp | 18 806,00 | 36,62 | 688 762,94 | 0,11 % |
| Uber Technologies Inc | 27 125,00 | 79,49 | 2 156 042,34 | 0,35 % |
| United Parcel Service Inc | 10 818,00 | 85,99 | 930 285,33 | 0,15 % |
| UnitedHealth Group Inc | 13 453,00 | 265,78 | 3 575 508,96 | 0,58 % |
| US Bancorp | 23 862,00 | 38,55 | 919 880,31 | 0,15 % |
| Verizon Communications Inc | 61 558,00 | 36,86 | 2 269 223,57 | 0,37 % |
| Vertex Pharmaceuticals Inc | 5 311,00 | 379,28 | 2 014 361,22 | 0,33 % |
| Visa Inc | 26 645,00 | 302,48 | 8 059 556,37 | 1,31 % |
| Walmart Inc | 65 197,00 | 83,30 | 5 431 046,75 | 0,89 % |
| Walt Disney Co/The | 26 930,00 | 105,65 | 2 845 109,31 | 0,46 % |

Placeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex

| | | | | |
|---------------------------------------|-----------|--------|-----------------------|--------------|
| Waste Management Inc | 6 745,00 | 194,94 | 1 314 867,02 | 0,21 % |
| Welltower Inc | 13 660,00 | 130,97 | 1 789 020,11 | 0,29 % |
| Workday Inc | 3 032,00 | 204,46 | 619 935,25 | 0,10 % |
| WW Grainger Inc | 266,00 | 886,22 | 235 733,38 | 0,04 % |
| Yum! Brands Inc | 1 981,00 | 126,24 | 250 080,58 | 0,04 % |
| Zoetis Inc | 9 639,00 | 132,86 | 1 280 628,77 | 0,21 % |
| | | | | |
| Värdepapper totalt | | | 612 876 062,05 | 99,88 % |
| | | | | |
| Kontanter och andra tillgångar, netto | | | 695 149,24 | 0,11 % |
| | | | | |
| Sammanlagt | | | 613 571 211,29 | 100 % |

Placeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex

| | | | |
|---|-----------------|----------------|----------------|
| Antal utestående tillväxtandelar | 20 938 838,6032 | 100,0 % | |
| Tillväxtandelens värde | 29,303 | | |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden | 746 402,84 | | |
| Arvoden betalda till förvaringsinstituten | 24 093,96 | | |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat) | 0,00 | | |
| Förvaltningsarvode | 0,31 % | | |
| Administrationskostnader | 0,32 % | | |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, | 0,03 % | | |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner | 0% | | |
| Totalkostnadsandel (TKA) | 0,35 % | | |
| Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet | | | |
| | | | |
| | 30.6.2025 | 30.6.2024 | 30.6.2023 |
| Andelsägare, antal | 4 209 | 3 755 | 2 721 |
| Tillväxtandelens värde, EUR | 29,303 | 27,998 | 21,281 |
| Fondens värde, EUR | 613 571 211,29 | 360 113 906,86 | 205 965 814,54 |
| | 30.6.2025 | | |
| Fondens medel, EUR | 613 748 334,76 | | |
| Fondens skulder, EUR | 177 123,48 | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

Placeringsfond LokalTapiola USA Mid Cap

Grunduppgifter

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

Avgifter: Förvaltningsarvode 1,59 % p.a.,

Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Marknadsindex: Fr.o.m. 1.5.2020 Morningstar US Mid Cap Target Market Exposure NR USD. T.o.m. 30.4.2020 MSCI USA Mid Cap Net TR. T.o.m. 14.12.2017 MSCI Daily TR Net USA Local. T.o.m. 31.12.2014 S&P 500 TR.

Placeringsfonden LokalTapiola USA Mid Cap är en aktivt förvaldat aktiefond som investerar i aktier och aktierelaterade instrument. Fonden investerar i bolag som är noterade i USA eller i företag av vars verksamhet en betydande del kommer från USA. Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Fonden kan investera i derivatinstrument som skyddar mot valutarisker när det enligt portföljförvaltningens valutasyntax är motiverat.

I rapporteringen jämförs fondens utveckling med indexet Morningstar US Mid Cap Target Market Exposure NR USD. Indexet styr inte valet av investeringsobjekt.

I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar sådana miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) som påverkar placeringsobjekten. LokalTapiola Kapitalförvaltnings görs en hållbarhetsanalys av varje placering.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 19.5.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret 2025 steg aktiemarknaden i USA något tack vare en stark ekonomi och trots ovissheten med tullarna. Dollarn försvagades dock med tolv procent, vilket ledde till att avkastningen på investeringar i euro blev negativ. Fonden sjönk -8,56 procent och jämförelseindexet -7,97 procent.

Under första halvåret fruktade investerarna Trumps tullar och en svag ekonomi. Efter "Liberation day" i början av april fick aktiemarknaden stöd av minskad ekonomisk oro och god resultatutveckling. Fonden och de medelstora bolagen utvecklades i samma takt som större bolag (SP500). Teknikjättarna avkastade bättre än genomsnittet och småföretagen sämre. Fondens avkastning stöddes av urvalet av företag inom teknik- och basindustribranschen, medan hälso- och sjukvårdssektorn utvecklades svagare. Bäst avkastning av företagen i fonden gav Seagate Technologies, en leverantör av datalagringslösningar, och gruvbolaget Agnico Eagle. De största relativa svagheterna var Bio-Techne, ett företag inom laboratorieprodukter, och Howmet Aerospace, som hade stigit kraftigt och som vi inte hade investerat i.

Fonden använde inte derivat.

I USA är riskerna uppenbara i form av en volatil tullpolitik och en nedgång i sysselsättningen från en hög nivå. Men de amerikanska företagens innovation, dynamik och mod är styrkor som funnits länge och som omsätts i produkter, resultat och globala framgångar. Värderingen av medelstor företag är rimlig. För att minska bolagsspecifika risker har vi ökat antalet företag i fonden. I valet av bolag satsar vi på en stark marknadsposition, innovationer och en bolagsorienterad långsiktig tillväxt. Dessa faktorer gör USA Mid Cap-fonden till en motiverad investering även framöver.

Fondens namn ändrades 10.2.2025. Det tidigare namnet var LokalTapiola USA Mid Cap ESG.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

| | Fond | Index |
|---------------------|---------|---------|
| 1 mån | 1,45 % | 0,81 % |
| 3 mån | 0,40 % | 0,16 % |
| 6 mån | -8,56 % | -7,97 % |
| 12 mån | 0,15 % | 5,93 % |
| Ytd. | -8,56 % | -7,97 % |
| 3 år årligen | 4,62 % | 8,78 % |
| 5 år årligen | 8,08 % | 10,89 % |
| Från start, årligen | 5,97 % | 7,18 % |

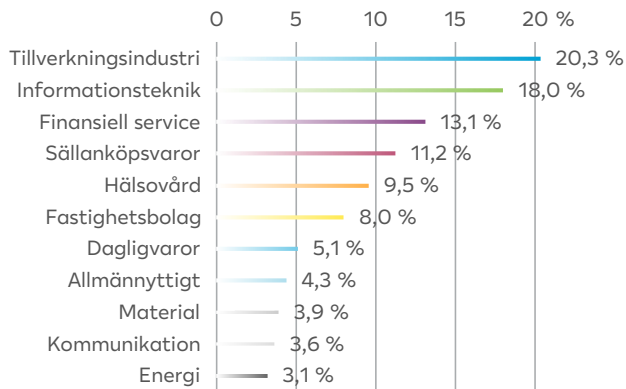
Nyckeltal (12 mån)

| | Fond | Index |
|---------------------------|---------|---------|
| Volatilitet | 19,68 % | 20,92 % |
| Beta | 0,92 | - |
| Tracking Error | 4,31 | - |
| Sharpe | -0,15 | 0,13 |
| Active Share (30.06.2025) | 77,05 % | - |

I kalkylen av kolavtrycket för jämförelseindexet har MSCI USA Index använts.

Placeringsfond LokalTapiola USA Mid Cap

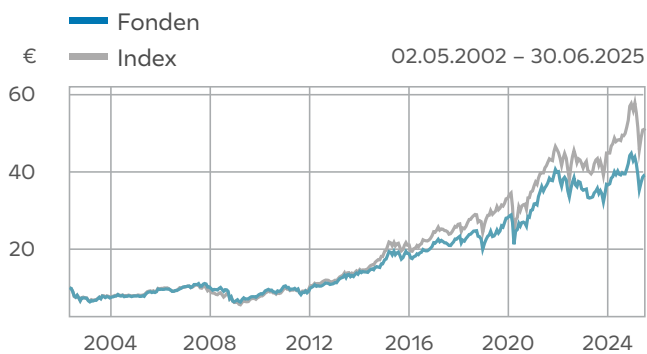
Placeringarnas branschfördelning



Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola USA Mid Cap

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2025

| Värdepapper | Antal st / nominellt antal / € | Kurs € / % | Marknadsvärde / värdeförändring € | % |
|--|-----------------------------------|---------------|--------------------------------------|--------|
| <i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i> | | | | |
| USD | | | | |
| Agilent Technologies Inc | 6 000,00 | 100,54 | 603 220,31 | 0,83 % |
| Agnico Eagle Mines Ltd | 3 200,00 | 101,32 | 324 225,59 | 0,45 % |
| Alcoa Corp | 17 000,00 | 25,14 | 427 389,67 | 0,59 % |
| Align Technology Inc | 2 500,00 | 161,30 | 403 241,61 | 0,56 % |
| Allegion plc | 9 000,00 | 122,78 | 1 105 026,41 | 1,52 % |
| Allstate Corp/The | 6 000,00 | 171,50 | 1 029 016,87 | 1,42 % |
| American Water Works Co Inc | 8 000,00 | 118,51 | 948 100,18 | 1,31 % |
| AMETEK Inc | 8 000,00 | 154,17 | 1 233 327,66 | 1,70 % |
| Amphenol Corp | 13 000,00 | 84,13 | 1 093 670,14 | 1,51 % |
| ANSYS Inc | 2 500,00 | 299,22 | 748 040,55 | 1,03 % |
| Apollo Global Management Inc | 5 000,00 | 120,86 | 604 319,31 | 0,83 % |
| Arch Capital Group Ltd | 17 000,00 | 77,57 | 1 318 665,88 | 1,82 % |
| Atlassian Corp PLC | 4 000,00 | 173,02 | 692 077,02 | 0,95 % |
| Bentley Systems Inc | 13 000,00 | 45,98 | 597 725,34 | 0,82 % |
| Bio-Techne Corp | 17 000,00 | 43,83 | 745 143,98 | 1,03 % |
| BJ's Wholesale Club Holdings I | 8 000,00 | 91,86 | 734 912,25 | 1,01 % |
| Block Inc | 13 000,00 | 57,87 | 752 334,30 | 1,04 % |
| BorgWarner Inc | 28 000,00 | 28,52 | 798 636,92 | 1,10 % |
| Cabot Oil & Gas Corp | 55 000,00 | 21,62 | 1 189 214,51 | 1,64 % |
| Church & Dwight Co Inc | 10 000,00 | 81,88 | 818 793,66 | 1,13 % |
| Coinbase Global Inc | 2 000,00 | 298,59 | 597 188,62 | 0,82 % |
| Copart Inc | 17 000,00 | 41,80 | 710 674,73 | 0,98 % |
| CoStar Group Inc | 14 000,00 | 68,50 | 958 936,79 | 1,32 % |
| CubeSmart | 24 000,00 | 36,21 | 868 972,56 | 1,20 % |
| Datadog Inc | 10 000,00 | 114,44 | 1 144 402,79 | 1,58 % |
| Deckers Outdoor Corp | 3 500,00 | 87,81 | 307 330,89 | 0,42 % |
| Dell Technologies Inc | 10 000,00 | 104,45 | 1 044 470,95 | 1,44 % |
| Digital Realty Trust Inc | 9 000,00 | 148,52 | 1 336 658,72 | 1,84 % |
| DoorDash Inc | 4 000,00 | 210,01 | 840 040,89 | 1,16 % |
| Electronic Arts Inc | 6 000,00 | 136,05 | 816 323,05 | 1,13 % |
| EQT Corp | 21 000,00 | 49,68 | 1 043 380,46 | 1,44 % |
| Equity Residential | 18 000,00 | 57,50 | 1 034 946,32 | 1,43 % |
| Exelon Corp | 25 000,00 | 36,99 | 924 774,25 | 1,28 % |
| Fair Isaac Corp | 600,00 | 1 557,30 | 934 380,64 | 1,29 % |
| Franco-Nevada Corp | 2 400,00 | 139,65 | 335 157,61 | 0,46 % |
| Freeport-McMoRan Inc | 15 000,00 | 36,93 | 553 970,01 | 0,76 % |
| Gartner Inc | 1 000,00 | 344,37 | 344 368,72 | 0,47 % |
| Hologic Inc | 21 000,00 | 55,51 | 1 165 752,25 | 1,61 % |
| Hubbell Inc | 3 500,00 | 347,94 | 1 217 784,12 | 1,68 % |
| International Flavors & Fragra | 9 000,00 | 62,66 | 563 937,64 | 0,78 % |
| J M Smucker Co/The | 9 000,00 | 83,66 | 752 939,17 | 1,04 % |
| Johnson Controls International | 10 000,00 | 89,98 | 899 812,57 | 1,24 % |

Placeringsfond LokalTapiola USA Mid Cap

| | | | | |
|---------------------------------------|-----------|--------|----------------------|-----------------|
| KKR & Co Inc | 6 000,00 | 113,33 | 679 996,59 | 0,94 % |
| Lam Research Corp | 12 000,00 | 82,93 | 995 126,94 | 1,37 % |
| Lennar Corp | 14 000,00 | 94,23 | 1 319 253,71 | 1,82 % |
| Lennox International Inc | 1 000,00 | 488,36 | 488 362,58 | 0,67 % |
| Lincoln Electric Holdings Inc | 5 500,00 | 176,62 | 971 426,14 | 1,34 % |
| MasTec Inc | 4 000,00 | 145,20 | 580 780,37 | 0,80 % |
| Microchip Technology Inc | 16 000,00 | 59,95 | 959 209,41 | 1,32 % |
| Millrose Properties Inc | 6 000,00 | 24,29 | 145 731,81 | 0,20 % |
| Nasdaq Inc | 20 000,00 | 76,18 | 1 523 598,56 | 2,10 % |
| NetApp Inc | 8 000,00 | 90,77 | 726 188,45 | 1,00 % |
| Neurocrine Biosciences Inc | 8 000,00 | 107,08 | 856 636,57 | 1,18 % |
| Old Dominion Freight Line Inc | 5 000,00 | 138,27 | 691 344,35 | 0,95 % |
| Ollie's Bargain Outlet Holding | 11 000,00 | 112,27 | 1 234 946,33 | 1,70 % |
| Parker-Hannifin Corp | 1 500,00 | 595,05 | 892 575,40 | 1,23 % |
| Paychex Inc | 7 000,00 | 123,92 | 867 456,13 | 1,20 % |
| Public Service Enterprise Grou | 17 000,00 | 71,72 | 1 219 168,52 | 1,68 % |
| Quest Diagnostics Inc | 7 000,00 | 153,03 | 1 071 230,20 | 1,48 % |
| Ralph Lauren Corp | 4 000,00 | 233,67 | 934 673,71 | 1,29 % |
| Raymond James Financial Inc | 11 000,00 | 130,66 | 1 437 272,11 | 1,98 % |
| Realty Income Corp | 27 000,00 | 49,08 | 1 325 157,60 | 1,83 % |
| ResMed Inc | 4 500,00 | 219,80 | 989 095,25 | 1,36 % |
| Royal Caribbean Cruises Ltd | 5 000,00 | 266,77 | 1 333 872,89 | 1,84 % |
| Seagate Technology Holdings PL | 13 000,00 | 122,96 | 1 598 475,03 | 2,20 % |
| Steel Dynamics Inc | 5 000,00 | 109,06 | 545 280,29 | 0,75 % |
| Sysco Corp | 20 000,00 | 64,53 | 1 290 509,46 | 1,78 % |
| T Rowe Price Group Inc | 16 500,00 | 82,21 | 1 356 491,73 | 1,87 % |
| Take-Two Interactive Software | 7 000,00 | 206,89 | 1 448 245,02 | 2,00 % |
| Tractor Supply Co | 27 000,00 | 44,96 | 1 213 826,88 | 1,67 % |
| Trade Desk Inc/The | 5 000,00 | 61,33 | 306 653,61 | 0,42 % |
| TransUnion | 15 000,00 | 74,97 | 1 124 552,73 | 1,55 % |
| Trimble Inc | 15 000,00 | 64,73 | 970 949,06 | 1,34 % |
| United Rentals Inc | 1 200,00 | 641,85 | 770 216,39 | 1,06 % |
| Verisk Analytics Inc | 3 500,00 | 265,38 | 928 820,92 | 1,28 % |
| Vertiv Holdings Co | 9 000,00 | 109,40 | 984 571,48 | 1,36 % |
| Xylem Inc/NY | 9 000,00 | 110,21 | 991 855,51 | 1,37 % |
| Zimmer Biomet Holdings Inc | 12 000,00 | 77,70 | 932 458,68 | 1,29 % |
| Zscaler Inc | 3 500,00 | 267,46 | 936 096,44 | 1,29 % |
| Värdepapper totalt | | | 71 205 392,70 | 98,19 % |
| Kontanter och andra tillgångar, netto | | | 1 310 449,56 | 1,81 % |
| Sammanlagt | | | 72 515 842,26 | 100,00 % |

Placeringsfond LokalTapiola USA Mid Cap

| | | | |
|---|----------------|---------------|---------------|
| Antal utestående tillväxtandelar | 1 848 480,5395 | 100,0 % | |
| Tillväxtandelens värde | 39,230 | | |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden | 600 847,93 | | |
| Arvoden betalda till förvaringsinstituten | 3 716,45 | | |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat) | 0,00 | | |
| Förvaltningsarvode | 1,59 % | | |
| Administrationskostnader | 1,61 % | | |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, | 0,05 % | | |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner | 0% | | |
| Totalkostnadsandel (TKA) | 1,66 % | | |
| Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet | | | |
| | | | |
| | 30.6.2025 | 30.6.2024 | 30.6.2023 |
| Andelsägare, antal | 1 903 | 1 912 | 1 993 |
| Tillväxtandelens värde, EUR | 39,230 | 39,170 | 34,976 |
| Avkastningsandelens värde, EUR | - | - | 28,516 |
| Fondens värde, EUR | 72 515 842,26 | 76 994 685,77 | 91 705 491,39 |
| | | | |
| | 30.6.2025 | | |
| Fondens medel, EUR | 72 616 787,16 | | |
| Fondens skulder, EUR | 100 944,91 | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Perttu Hytönen, Hannu Salminen, Anssi Warttiainen

Avgifter: Förvaltningsarvode 1,47 % p.a.,

Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Marknadsindex: Fr.o.m. 1.5.2020 Morningstar Developed Markets Asia Pacific Target Market Exposure Select Index. T.o.m. 30.4.2020 MSCI AC Asia Pacific Net TR Euro. T.o.m. 5.6.2018 MSCI AC Pacific ex. Japan Net (EUR).

Placeringsfonden LokalTapiola Utvecklade Asien är en aktiefond som förvaltas aktivt. Fondens placeringar grundar sig på LokalTapiola Kapitalförvaltnings placeringssyn och faktormodell. Placeringar utgörs i regel av företag som har verksamhet på marknaderna i Asien och Stillahavsområdet. En utomstående tjänsteleverantörs ESG-rating och dess förändring är ett av kriterierna för aktieval i faktormodellen. I bedömningen av hållbarhetsfaktorer (ESG) och -risker utnyttjar vi företagsoch branschspecifik data som en utomstående tjänsteleverantör har samlat allteftersom data finns att tillgå. Jämförelseindex är Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -index. Indexen styr inte aktievalen.

Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Placeringsobjekten väljs utgående från LokalTapiola Kapitalförvaltnings placeringssyn. I fondens placeringssyn beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar faktorer i avslutning till miljö, socialt ansvar och god förvaltningsesd (ESG), vilka påverkar placeringssubjekten.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 19.5.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Fonden LokalTapiola Utvecklade Asien avkastade 5,6 procent under första halvåret. Fondens jämförelseindex avkastade 2,1 procent under motsvarande period.

Att fonden presterade bättre än jämförelseindexet förklaras främst av framgången med fondens modellbaserade aktieurval. Särskilt bra var avkastningen hos momentumbolagen med positiv utvecklingstakt samt bolagen med förmånlig värdering och stabilt kassaflöde. Valet av aktier lyckades bäst på den australiensiska marknaden.

När det gäller den regionala fördelningen av investeringarna var de största förändringarna minskningen av Australiens vikt och ökningen av Sydkoreas vikt. När det gäller branscher var de största förändringarna i portföljen en lättare vikt för hälso- och sjukvårdsbolagen och en större vikt för bolagen inom industrijärster.

Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Utsikterna för andra halvåret är osäkra. Återhämtningen av konjunkturförväntningarna i industriländerna kommer sannolikt att fortsätta stödja utvecklingen av riskfyllda tillgångsslag, och de senaste amerikanska tullbesluten har minskat osäkerheten kring handelspolitiken. De ekonomiska utsikterna för den asiatiska regionen är dock fortsatt osäkra på grund av utmaningarna för den kinesiska ekonomin, de snabba förändringarna i USA:s politik och de geopolitiska spänningarna.

Värderingsnivån för aktiemarknaden för Utvecklade Asien är relativt förmånlig, särskilt jämfört med USA, vilket utöver den geografiska diversifieringen ökar attraktionskraften för regionens marknad i förhållande till den västerländska aktiemarknaden. Fonden strävar efter att investera i högkvalitativa och rimligt prissatta bolag för vilka prisutvecklingen och framtidsutsikterna är positiva eftersom detta ses som en stödjande faktor för fondens avkastningsutveckling på lång sikt.

Stadgeändring 10.2.2025: Fondens namn ändrades. Det tidigare namnet var LokalTapiola Utvecklade Asien ESG.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

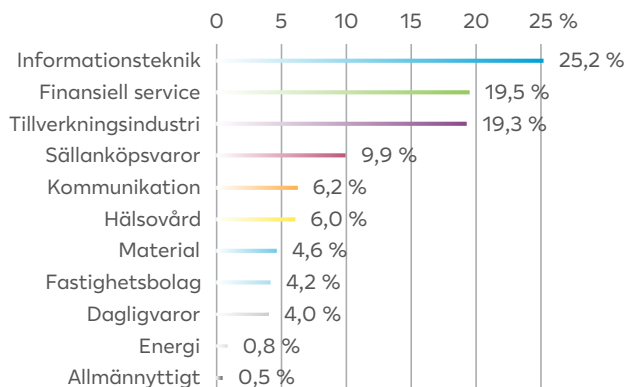
| | Fond | Index |
|---------------------|---------|--------|
| 1 mån | 1,65 % | 1,53 % |
| 3 mån | 7,70 % | 6,83 % |
| 6 mån | 5,58 % | 2,09 % |
| 12 mån | 9,49 % | 5,14 % |
| Ytd. | 5,58 % | 2,09 % |
| 3 år årligen | 10,70 % | 8,17 % |
| 5 år årligen | 9,17 % | 8,26 % |
| Från start, årligen | 5,04 % | 5,89 % |

Nyckeltal (12 mån)

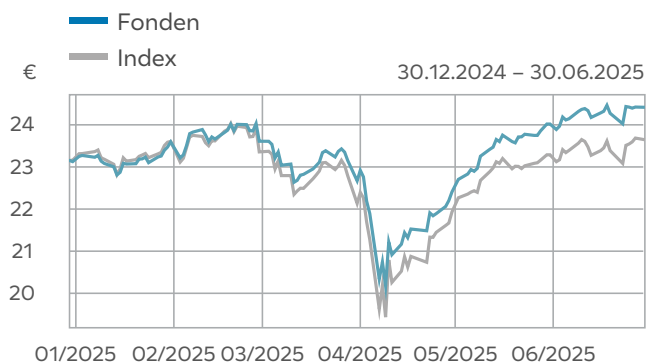
| | Fond | Index |
|----------------|---------|---------|
| Volatilitet | 17,95 % | 21,21 % |
| Beta | 0,83 | - |
| Tracking Error | 5,38 | - |
| Sharpe | 0,35 | 0,09 |

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien

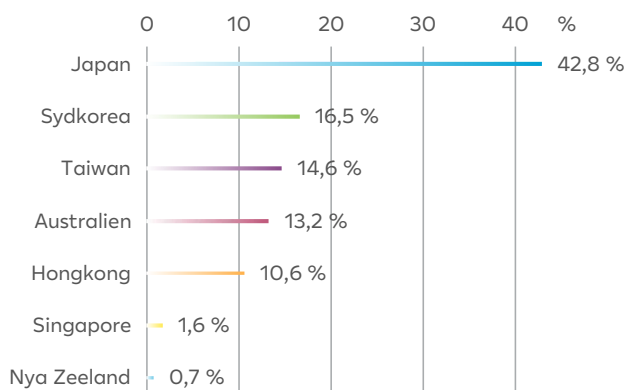
Placeringarnas branschfördelning



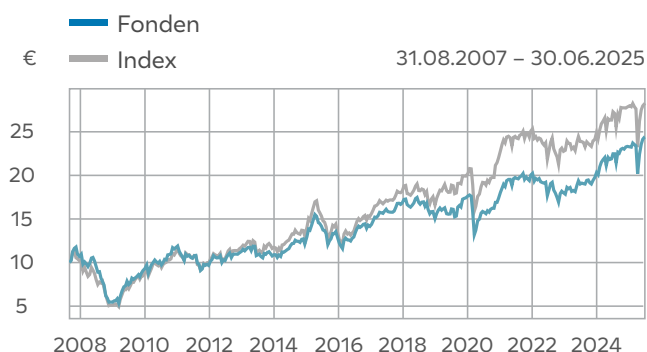
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Fördelning av placeringar



Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2025

| Värdepapper | Antal st / nominellt antal / € | Kurs € / % | Marknadsvärde / värdeförändring € | % |
|--|-----------------------------------|---------------|--------------------------------------|--------|
| <i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i> | | | | |
| AUD | | | | |
| Ansell Ltd | 16 940,00 | 16,91 | 286 439,05 | 0,14 % |
| ASX Ltd | 13 769,00 | 38,94 | 536 201,99 | 0,26 % |
| AUB Group Ltd | 16 383,00 | 19,81 | 324 486,47 | 0,16 % |
| Bank of Queensland Ltd | 140 798,00 | 4,34 | 611 498,81 | 0,29 % |
| Beach Energy Ltd | 773 016,00 | 0,74 | 569 615,39 | 0,27 % |
| Brambles Ltd | 84 502,00 | 13,07 | 1 104 773,99 | 0,53 % |
| Charter Hall Group | 106 449,00 | 10,71 | 1 140 344,60 | 0,55 % |
| Coles Group Ltd | 39 002,00 | 11,63 | 453 736,94 | 0,22 % |
| Commonwealth Bank of Australia | 42 782,00 | 103,13 | 4 412 300,48 | 2,11 % |
| Computershare Ltd | 30 871,00 | 22,27 | 687 439,19 | 0,33 % |
| CSL Ltd | 681,00 | 133,69 | 91 040,77 | 0,04 % |
| Deterra Royalties Ltd | 301 203,00 | 2,10 | 632 217,87 | 0,30 % |
| Fortescue Ltd | 91 795,00 | 8,53 | 783 000,33 | 0,37 % |
| Ingenia Communities Group | 279 145,00 | 3,05 | 852 386,84 | 0,41 % |
| JB Hi-Fi Ltd | 20 148,00 | 61,60 | 1 241 148,73 | 0,59 % |
| Lovisa Holdings Ltd | 16 196,00 | 17,68 | 286 426,03 | 0,14 % |
| Magellan Financial Group Ltd | 204 824,00 | 4,78 | 978 755,38 | 0,47 % |
| Medibank Pvt Ltd | 397 926,00 | 2,82 | 1 121 794,38 | 0,54 % |
| Mirvac Group | 435 569,00 | 1,23 | 534 932,74 | 0,26 % |
| National Australia Bank Ltd | 8 714,00 | 21,97 | 191 466,24 | 0,09 % |
| Netwealth Group Ltd | 64 442,00 | 18,75 | 1 208 366,18 | 0,58 % |
| Perseus Mining Ltd | 292 175,00 | 1,90 | 554 551,07 | 0,27 % |
| Pro Medicus Ltd | 5 358,00 | 159,14 | 852 685,76 | 0,41 % |
| Qantas Airways Ltd | 147 582,00 | 6,00 | 884 824,63 | 0,42 % |
| QBE Insurance Group Ltd | 61 838,00 | 13,06 | 807 430,64 | 0,39 % |
| Ramelius Resources Ltd | 654 817,00 | 1,41 | 921 170,36 | 0,44 % |
| Regis Resources Ltd | 373 849,00 | 2,45 | 916 179,03 | 0,44 % |
| Suncorp Group Ltd | 81 943,00 | 12,06 | 988 521,67 | 0,47 % |
| Technology One Ltd | 47 611,00 | 22,89 | 1 089 975,24 | 0,52 % |
| Telstra Corp Ltd | 431 263,00 | 2,70 | 1 165 217,86 | 0,56 % |
| Temple & Webster Group Ltd | 39 946,00 | 11,90 | 475 422,83 | 0,23 % |
| Westpac Banking Corp | 7 510,00 | 18,90 | 141 953,61 | 0,07 % |
| Woodside Energy Group Ltd | 23 207,00 | 13,19 | 306 127,46 | 0,15 % |
| HKD | | | | |
| AIA Group Ltd | 651 400,00 | 7,64 | 4 976 404,17 | 2,38 % |
| CK Hutchison Holdings Ltd | 158 000,00 | 5,24 | 828 131,72 | 0,40 % |
| Grand Pharmaceutical Group Ltd | 1 112 000,00 | 0,95 | 1 052 244,46 | 0,50 % |
| Hang Seng Bank Ltd | 70 700,00 | 12,76 | 902 239,75 | 0,43 % |
| Henderson Land Development Co | 364 000,00 | 2,98 | 1 084 273,74 | 0,52 % |
| HKT Trust & HKT Ltd | 327 000,00 | 1,27 | 415 882,52 | 0,20 % |
| Hong Kong Exchanges & Clearing | 97 000,00 | 45,45 | 4 408 325,34 | 2,11 % |
| Johnson Electric Holdings Ltd | 205 000,00 | 2,34 | 480 510,37 | 0,23 % |
| Kerry Properties Ltd | 54 500,00 | 2,20 | 119 761,35 | 0,06 % |
| Link REIT | 180 600,00 | 4,55 | 821 158,58 | 0,39 % |
| Luk Fook Holdings Internationa | 184 000,00 | 2,18 | 400 338,55 | 0,19 % |
| Orient Overseas International | 63 000,00 | 14,48 | 911 993,23 | 0,44 % |
| Sino Biopharmaceutical Ltd | 1 154 000,00 | 0,57 | 658 698,58 | 0,32 % |

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien

| | | | | |
|--------------------------------|--------------|--------|--------------|--------|
| Sun Hung Kai Properties Ltd | 77 500,00 | 9,77 | 757 322,17 | 0,36 % |
| Swire Pacific Ltd | 112 000,00 | 7,30 | 817 345,20 | 0,39 % |
| United Laboratories Internatio | 588 000,00 | 1,63 | 958 390,61 | 0,46 % |
| VTech Holdings Ltd | 116 700,00 | 6,18 | 721 206,82 | 0,35 % |
| WH Group Ltd | 1 345 000,00 | 0,82 | 1 101 957,16 | 0,53 % |
| JPY | | | | |
| Activia Properties Inc | 1 002,00 | 723,64 | 725 084,93 | 0,35 % |
| ADEKA Corp | 36 300,00 | 16,27 | 590 442,33 | 0,28 % |
| Ain Holdings Inc | 9 200,00 | 32,07 | 295 055,44 | 0,14 % |
| Alfresa Holdings Corp | 28 900,00 | 11,63 | 336 024,72 | 0,16 % |
| Amada Co Ltd | 80 100,00 | 9,29 | 744 264,85 | 0,36 % |
| Amano Corp | 30 300,00 | 26,44 | 801 280,95 | 0,38 % |
| ANA Holdings Inc | 34 200,00 | 16,65 | 569 294,06 | 0,27 % |
| Anritsu Corp | 115 300,00 | 11,02 | 1 270 231,16 | 0,61 % |
| Arcs Co Ltd | 22 700,00 | 17,62 | 400 021,24 | 0,19 % |
| Artience Co Ltd | 14 300,00 | 17,78 | 254 272,82 | 0,12 % |
| BIPROGY Inc | 34 300,00 | 35,54 | 1 218 989,14 | 0,58 % |
| Brother Industries Ltd | 61 500,00 | 14,69 | 903 494,35 | 0,43 % |
| Canon Marketing Japan Inc | 35 000,00 | 31,20 | 1 092 150,26 | 0,52 % |
| COMSYS Holdings Corp | 18 700,00 | 19,69 | 368 132,82 | 0,18 % |
| Dai Nippon Printing Co Ltd | 37 100,00 | 12,92 | 479 175,51 | 0,23 % |
| Daifuku Co Ltd | 34 300,00 | 21,95 | 752 916,97 | 0,36 % |
| Daiwa Securities Group Inc | 164 900,00 | 6,04 | 996 343,77 | 0,48 % |
| DCM Holdings Co Ltd | 92 100,00 | 7,86 | 724 046,36 | 0,35 % |
| DeNA Co Ltd | 17 400,00 | 15,76 | 274 196,75 | 0,13 % |
| Denso Corp | 39 200,00 | 11,50 | 450 929,48 | 0,22 % |
| Dentsu Group Inc | 29 800,00 | 18,85 | 561 693,79 | 0,27 % |
| Dexerials Corp | 90 700,00 | 13,17 | 1 194 195,29 | 0,57 % |
| Dip Corp | 20 500,00 | 13,45 | 275 654,64 | 0,13 % |
| FCC Co Ltd | 39 400,00 | 16,47 | 648 998,57 | 0,31 % |
| Fuji Corp/Aichi | 22 400,00 | 15,85 | 354 970,52 | 0,17 % |
| GMO internet group Inc | 42 600,00 | 21,27 | 906 217,28 | 0,43 % |
| GS Yuasa Corp | 16 400,00 | 15,90 | 260 759,61 | 0,12 % |
| GungHo Online Entertainment In | 36 600,00 | 16,29 | 596 077,48 | 0,29 % |
| Hakuhodo DY Holdings Inc | 81 100,00 | 7,05 | 571 803,82 | 0,27 % |
| Hitachi Construction Machinery | 18 400,00 | 25,36 | 466 619,49 | 0,22 % |
| Hulic Co Ltd | 21 500,00 | 8,57 | 184 175,21 | 0,09 % |
| Inabata & Co Ltd | 41 100,00 | 18,96 | 779 290,52 | 0,37 % |
| Izumi Co Ltd | 9 100,00 | 19,63 | 178 661,83 | 0,09 % |
| Japan Airlines Co Ltd | 16 500,00 | 17,35 | 286 239,38 | 0,14 % |
| Japan Aviation Electronics Ind | 60 600,00 | 15,15 | 918 149,33 | 0,44 % |
| Japan Petroleum Exploration Co | 131 500,00 | 5,99 | 787 169,78 | 0,38 % |
| K's Holdings Corp | 32 400,00 | 8,64 | 279 936,29 | 0,13 % |
| Kakaku.com Inc | 20 600,00 | 15,79 | 325 352,67 | 0,16 % |
| Kaken Pharmaceutical Co Ltd | 37 800,00 | 22,53 | 851 592,34 | 0,41 % |
| Kamigumi Co Ltd | 43 700,00 | 23,63 | 1 032 707,61 | 0,49 % |
| Kanematsu Corp | 60 000,00 | 16,19 | 971 160,66 | 0,46 % |
| Kansai Electric Power Co Inc/T | 24 600,00 | 10,08 | 247 944,09 | 0,12 % |

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien

| | | | | |
|--------------------------------|------------|--------|--------------|--------|
| Kawasaki Kisen Kaisha Ltd | 65 700,00 | 12,05 | 791 995,76 | 0,38 % |
| KDDI Corp | 72 600,00 | 14,63 | 1 061 854,21 | 0,51 % |
| Kewpie Corp | 50 700,00 | 19,88 | 1 007 960,01 | 0,48 % |
| Komatsu Ltd | 28 300,00 | 27,94 | 790 617,47 | 0,38 % |
| Life Corp | 50 000,00 | 13,05 | 652 276,50 | 0,31 % |
| Lintec Corp | 53 200,00 | 17,44 | 927 768,37 | 0,44 % |
| Mabuchi Motor Co Ltd | 77 400,00 | 12,56 | 972 293,00 | 0,47 % |
| Maruha Nichiro Corp | 10 100,00 | 17,98 | 181 556,97 | 0,09 % |
| Mazda Motor Corp | 73 000,00 | 5,13 | 374 299,40 | 0,18 % |
| Megmilk Snow Brand Co Ltd | 27 100,00 | 16,10 | 436 323,41 | 0,21 % |
| Meidensha Corp | 7 300,00 | 32,08 | 234 206,18 | 0,11 % |
| MEIJI Holdings Co Ltd | 13 800,00 | 18,80 | 259 380,76 | 0,12 % |
| Meitec Corp | 39 500,00 | 18,73 | 739 867,90 | 0,35 % |
| Mirait Holdings Corp | 28 600,00 | 14,97 | 428 089,18 | 0,20 % |
| Mitsubishi Chemical Holdings C | 41 200,00 | 4,47 | 184 180,23 | 0,09 % |
| Mitsubishi Corp | 16 200,00 | 17,03 | 275 923,57 | 0,13 % |
| Mitsubishi UFJ Financial Group | 168 700,00 | 11,69 | 1 972 942,28 | 0,94 % |
| Mitsui & Co Ltd | 15 400,00 | 17,38 | 267 656,28 | 0,13 % |
| Mitsui Mining & Smelting Co Lt | 39 400,00 | 29,72 | 1 170 892,90 | 0,56 % |
| Mizuho Financial Group Inc | 15 200,00 | 23,55 | 357 947,63 | 0,17 % |
| Morinaga & Co Ltd/Japan | 18 600,00 | 14,01 | 260 527,24 | 0,12 % |
| Murata Manufacturing Co Ltd | 61 400,00 | 12,70 | 779 992,94 | 0,37 % |
| Nagase & Co Ltd | 60 000,00 | 16,39 | 983 545,62 | 0,47 % |
| NGK Insulators Ltd | 93 400,00 | 10,69 | 998 392,86 | 0,48 % |
| Nichirei Corp | 90 200,00 | 11,12 | 1 002 754,21 | 0,48 % |
| Nifco Inc/Japan | 43 700,00 | 20,17 | 881 422,49 | 0,42 % |
| Nippon Express Co Ltd | 58 500,00 | 17,06 | 997 943,19 | 0,48 % |
| Nippon Shinyaku Co Ltd | 50 000,00 | 18,55 | 927 695,20 | 0,44 % |
| Nippon Yusen KK | 29 800,00 | 30,60 | 911 785,80 | 0,44 % |
| Nishimatsu Construction Co Ltd | 35 000,00 | 28,31 | 990 799,71 | 0,47 % |
| Nissan Chemical Corp | 18 200,00 | 25,96 | 472 388,53 | 0,23 % |
| Nissui Corp | 98 600,00 | 5,16 | 509 224,04 | 0,24 % |
| Niterra Co Ltd | 30 800,00 | 28,31 | 871 903,74 | 0,42 % |
| NOK Corp | 54 900,00 | 12,54 | 688 678,34 | 0,33 % |
| Nomura Holdings Inc | 179 100,00 | 5,61 | 1 005 562,68 | 0,48 % |
| Nomura Real Estate Master Fund | 623,00 | 868,13 | 540 844,54 | 0,26 % |
| Nomura Research Institute Ltd | 23 800,00 | 34,11 | 811 720,92 | 0,39 % |
| NSK Ltd | 71 900,00 | 4,00 | 287 710,22 | 0,14 % |
| Ono Pharmaceutical Co Ltd | 84 400,00 | 9,19 | 776 006,09 | 0,37 % |
| Open House Co Ltd | 14 500,00 | 38,43 | 557 304,19 | 0,27 % |
| Open Up Group Inc. | 9 000,00 | 10,08 | 90 711,25 | 0,04 % |
| Oracle Corp Japan | 11 100,00 | 101,35 | 1 124 991,15 | 0,54 % |
| ORIX Corp | 31 300,00 | 19,23 | 601 781,09 | 0,29 % |
| Otsuka Holdings Co Ltd | 11 300,00 | 42,17 | 476 564,64 | 0,23 % |
| Persol Holdings Co Ltd | 719 700,00 | 1,66 | 1 194 830,83 | 0,57 % |
| Pigeon Corp | 88 900,00 | 10,33 | 918 570,45 | 0,44 % |
| Recruit Holdings Co Ltd | 9 900,00 | 50,34 | 498 328,02 | 0,24 % |

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien

| | | | | |
|--------------------------------|------------|--------|--------------|--------|
| Ricoh Co Ltd | 23 000,00 | 8,05 | 185 223,53 | 0,09 % |
| Sanki Engineering Co Ltd | 24 000,00 | 23,89 | 573 248,40 | 0,27 % |
| Sankyu Inc | 7 900,00 | 45,60 | 360 242,98 | 0,17 % |
| Santen Pharmaceutical Co Ltd | 113 400,00 | 9,75 | 1 105 509,61 | 0,53 % |
| SCREEN Holdings Co Ltd | 2 500,00 | 69,36 | 173 389,95 | 0,08 % |
| Seibu Holdings Inc | 8 400,00 | 30,47 | 255 923,56 | 0,12 % |
| Seiko Epson Corp | 39 300,00 | 11,28 | 443 388,18 | 0,21 % |
| Seino Holdings Co Ltd | 37 000,00 | 13,06 | 483 339,21 | 0,23 % |
| Sekisui Chemical Co Ltd | 38 600,00 | 15,40 | 594 616,67 | 0,28 % |
| Sekisui House Reit Inc | 2 446,00 | 447,63 | 1 094 900,92 | 0,52 % |
| Shimizu Corp | 32 300,00 | 9,50 | 306 884,30 | 0,15 % |
| Shionogi & Co Ltd | 71 500,00 | 15,30 | 1 093 836,96 | 0,52 % |
| SHO-BOND Holdings Co Ltd | 19 900,00 | 27,78 | 552 777,78 | 0,26 % |
| SKY Perfect JSAT Holdings Inc | 141 700,00 | 8,53 | 1 208 411,22 | 0,58 % |
| SoftBank Corp | 855 300,00 | 1,32 | 1 124 864,05 | 0,54 % |
| Sony Group Corp | 18 700,00 | 22,00 | 411 364,71 | 0,20 % |
| Stanley Electric Co Ltd | 47 400,00 | 16,83 | 797 687,54 | 0,38 % |
| Subaru Corp | 59 400,00 | 14,84 | 881 226,09 | 0,42 % |
| Sumitomo Electric Industries L | 35 600,00 | 18,25 | 649 811,29 | 0,31 % |
| Sumitomo Mitsui Financial Grou | 57 100,00 | 21,43 | 1 223 763,83 | 0,59 % |
| Suruga Bank Ltd | 97 900,00 | 7,93 | 775 994,36 | 0,37 % |
| Suzuken Co Ltd/Aichi Japan | 12 700,00 | 30,71 | 390 077,85 | 0,19 % |
| Suzuki Motor Corp | 24 800,00 | 10,28 | 254 932,77 | 0,12 % |
| Takeda Pharmaceutical Co Ltd | 33 000,00 | 26,10 | 861 199,58 | 0,41 % |
| TechnoPro Holdings Inc | 47 000,00 | 24,81 | 1 166 129,97 | 0,56 % |
| TIS Inc | 13 400,00 | 28,53 | 382 337,82 | 0,18 % |
| Tokai Rika Co Ltd | 17 700,00 | 13,10 | 231 949,76 | 0,11 % |
| Tokio Marine Holdings Inc | 27 800,00 | 36,04 | 1 001 921,45 | 0,48 % |
| Tokyo Electron Ltd | 4 200,00 | 163,25 | 685 633,41 | 0,33 % |
| Tokyo Seimitsu Co Ltd | 3 800,00 | 56,69 | 215 436,42 | 0,10 % |
| Tokyo Tatemono Co Ltd | 17 400,00 | 15,14 | 263 370,49 | 0,13 % |
| Toyo Tire Corp | 61 700,00 | 18,01 | 1 111 298,63 | 0,53 % |
| Toyoda Gosei Co Ltd | 61 700,00 | 16,76 | 1 033 791,58 | 0,49 % |
| Toyota Boshoku Corp | 85 800,00 | 11,60 | 995 332,60 | 0,48 % |
| Toyota Motor Corp | 79 600,00 | 14,70 | 1 170 339,70 | 0,56 % |
| Trial Holdings Inc | 57 600,00 | 13,63 | 785 053,09 | 0,38 % |
| TS Tech Co Ltd | 48 000,00 | 9,98 | 478 839,36 | 0,23 % |
| UACJ Corp | 8 700,00 | 31,14 | 270 912,95 | 0,13 % |
| Yamaha Corp | 89 300,00 | 6,15 | 549 040,15 | 0,26 % |
| Yokogawa Electric Corp | 43 000,00 | 22,74 | 977 618,55 | 0,47 % |
| Z Holdings Corp | 293 300,00 | 3,13 | 917 470,56 | 0,44 % |
| Zenkoku Hoshu Co Ltd | 10 700,00 | 19,07 | 204 016,87 | 0,10 % |
| KRW | | | | |
| BNK Financial Group Inc | 97 168,00 | 7,83 | 761 178,84 | 0,36 % |
| Cheil Worldwide Inc | 14 151,00 | 12,62 | 178 523,60 | 0,09 % |
| CJ Corp | 11 834,00 | 100,99 | 1 195 090,29 | 0,57 % |
| DB HiTek Co Ltd | 31 141,00 | 29,45 | 917 006,72 | 0,44 % |
| DB Insurance Co Ltd | 4 271,00 | 77,58 | 331 349,84 | 0,16 % |

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien

| | | | | |
|--------------------------------|--------------|--------|--------------|--------|
| Hana Financial Group Inc | 24 411,00 | 54,30 | 1 325 532,80 | 0,63 % |
| Hankook Tire & Technology Co L | 44 077,00 | 25,01 | 1 102 410,33 | 0,53 % |
| Hanwha Corp | 4 790,00 | 59,33 | 284 211,29 | 0,14 % |
| HD Hyundai Heavy Industries Co | 1 052,00 | 269,62 | 283 635,56 | 0,14 % |
| HD Korea Shipbuilding & Offsho | 5 304,00 | 230,29 | 1 221 458,50 | 0,58 % |
| Hyosung TNC Corp | 2 503,00 | 157,30 | 393 726,80 | 0,19 % |
| Hyundai Elevator Co Ltd | 22 358,00 | 54,11 | 1 209 833,26 | 0,58 % |
| Hyundai Glovis Co Ltd | 13 301,00 | 84,82 | 1 128 153,78 | 0,54 % |
| JB Financial Group Co Ltd | 87 734,00 | 12,93 | 1 134 420,01 | 0,54 % |
| KB Financial Group Inc | 16 704,00 | 69,78 | 1 165 590,89 | 0,56 % |
| KEPCO Plant Service & Engineer | 15 056,00 | 37,82 | 569 348,51 | 0,27 % |
| Kia Corp | 10 211,00 | 60,97 | 622 567,10 | 0,30 % |
| KIWOOM Securities Co Ltd | 3 491,00 | 144,09 | 503 013,27 | 0,24 % |
| LG CNS Co Ltd | 22 221,00 | 47,25 | 1 050 020,20 | 0,50 % |
| LG Innotek Co Ltd | 3 889,00 | 92,75 | 360 686,22 | 0,17 % |
| LG Uplus Corp | 140 450,00 | 9,00 | 1 263 723,03 | 0,60 % |
| NAVER Corp | 2 335,00 | 165,17 | 385 665,07 | 0,18 % |
| Samsung C&T Corp | 10 674,00 | 101,55 | 1 083 988,92 | 0,52 % |
| Samsung Card Co Ltd | 24 487,00 | 31,08 | 761 126,16 | 0,36 % |
| Samsung E&A Co Ltd | 73 598,00 | 13,91 | 1 023 416,47 | 0,49 % |
| Samsung Electro-Mechanics Co L | 3 418,00 | 84,75 | 289 690,18 | 0,14 % |
| Samsung Electronics Co Ltd | 6 122,00 | 37,63 | 230 350,22 | 0,11 % |
| Samsung SDS Co Ltd | 3 313,00 | 106,71 | 353 542,32 | 0,17 % |
| Samsung Securities Co Ltd | 20 459,00 | 46,31 | 947 450,07 | 0,45 % |
| SK Hynix Inc | 11 102,00 | 183,73 | 2 039 755,87 | 0,98 % |
| SK Square Co Ltd | 5 113,00 | 115,15 | 588 736,55 | 0,28 % |
| SK Telecom Co Ltd | 26 462,00 | 35,68 | 944 060,53 | 0,45 % |
| SL Corp | 16 669,00 | 19,66 | 327 758,30 | 0,16 % |
| SM Entertainment Co Ltd | 3 529,00 | 88,72 | 313 086,89 | 0,15 % |
| Woori Financial Group Inc | 26 929,00 | 14,13 | 380 391,41 | 0,18 % |
| NZD | | | | |
| EBOS Group Ltd | 12 763,00 | 19,88 | 253 781,53 | 0,12 % |
| Fisher & Paykel Healthcare Cor | 40 611,00 | 18,64 | 757 111,52 | 0,36 % |
| Mercury NZ Ltd | 223 793,00 | 3,11 | 695 555,58 | 0,33 % |
| SGD | | | | |
| DBS Group Holdings Ltd | 35 800,00 | 30,04 | 1 075 364,88 | 0,51 % |
| Haw Par Corp Ltd | 18 700,00 | 8,01 | 149 840,15 | 0,07 % |
| Jardine Cycle & Carriage Ltd | 24 300,00 | 16,31 | 396 412,95 | 0,19 % |
| Singapore Exchange Ltd | 71 900,00 | 9,95 | 715 585,61 | 0,34 % |
| Venture Corp Ltd | 50 100,00 | 7,63 | 382 343,01 | 0,18 % |
| Yangzijiang Financial Holding | 1 281 700,00 | 0,49 | 634 377,42 | 0,30 % |
| TWD | | | | |
| Accton Technology Corp | 38 000,00 | 21,27 | 808 430,54 | 0,39 % |
| Arcadyan Technology Corp | 154 000,00 | 5,84 | 899 852,49 | 0,43 % |
| Ardentec Corp | 200 000,00 | 2,21 | 441 810,00 | 0,21 % |
| Asustek Computer Inc | 30 000,00 | 18,77 | 563 045,34 | 0,27 % |
| Catcher Technology Co Ltd | 128 000,00 | 6,18 | 790 828,03 | 0,38 % |
| Chipbond Technology Corp | 333 000,00 | 1,56 | 518 228,92 | 0,25 % |
| Compal Electronics Inc | 664 000,00 | 0,85 | 561 180,26 | 0,27 % |
| CTBC Financial Holding Co Ltd | 704 000,00 | 1,27 | 896 582,72 | 0,43 % |

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien

| | | | | |
|---------------------------------------|------------|--------|-----------------------|--------------|
| Elite Material Co Ltd | 34 000,00 | 25,70 | 873 944,30 | 0,42 % |
| Ennoconn Corp | 19 000,00 | 8,39 | 159 471,22 | 0,08 % |
| Genius Electronic Optical Co L | 54 000,00 | 12,18 | 657 818,82 | 0,31 % |
| King Slide Works Co Ltd | 18 000,00 | 59,31 | 1 067 512,99 | 0,51 % |
| Largan Precision Co Ltd | 8 000,00 | 69,36 | 554 885,26 | 0,27 % |
| Lite-On Technology Corp | 158 000,00 | 3,22 | 508 809,93 | 0,24 % |
| Lotus Pharmaceutical Co Ltd | 91 000,00 | 6,46 | 587 423,56 | 0,28 % |
| MediaTek Inc | 24 000,00 | 36,43 | 874 294,01 | 0,42 % |
| Nan Pao Resins Chemical Co Ltd | 64 000,00 | 8,73 | 558 615,62 | 0,27 % |
| Novatek Microelectronics Corp | 19 000,00 | 15,88 | 301 777,15 | 0,14 % |
| Powertech Technology Inc | 89 000,00 | 3,83 | 341 076,66 | 0,16 % |
| Primax Electronics Ltd | 354 000,00 | 2,12 | 752 085,04 | 0,36 % |
| Radiant Opto-Electronics Corp | 67 000,00 | 3,92 | 262 623,32 | 0,13 % |
| Realtek Semiconductor Corp | 57 000,00 | 16,52 | 941 876,95 | 0,45 % |
| Simplo Technology Co Ltd | 59 000,00 | 11,22 | 661 986,25 | 0,32 % |
| Taiwan Semiconductor Manufactu | 336 000,00 | 30,89 | 10 379 618,59 | 4,97 % |
| Tung Ho Steel Enterprise Corp | 506 000,00 | 1,85 | 936 398,03 | 0,45 % |
| United Integrated Services Co | 64 000,00 | 18,16 | 1 161 995,01 | 0,56 % |
| Wan Hai Lines Ltd | 235 000,00 | 2,59 | 609 528,67 | 0,29 % |
| Wistron NeWeb Corp | 69 000,00 | 3,54 | 244 321,48 | 0,12 % |
| WT Microelectronics Co Ltd | 98 000,00 | 3,74 | 366 999,51 | 0,18 % |
| Yang Ming Marine Transport Cor | 422 000,00 | 2,07 | 874 416,49 | 0,42 % |
| Zhen Ding Technology Holding L | 121 000,00 | 2,93 | 354 395,09 | 0,17 % |
| USD | | | | |
| Chunghwa Telecom Co Ltd | 18 503,00 | 39,71 | 734 728,95 | 0,35 % |
| Hongkong Land Holdings Ltd | 99 500,00 | 4,92 | 489 108,07 | 0,23 % |
| KT Corp | 45 600,00 | 17,70 | 807 265,28 | 0,39 % |
| Samsung Electronics Co Ltd | 7 244,00 | 937,98 | 6 794 721,42 | 3,25 % |
| Sony Group Corp | 61 316,00 | 22,18 | 1 359 733,74 | 0,65 % |
| Toyota Motor Corp | 500,00 | 146,75 | 73 377,07 | 0,04 % |
| Värdepapper totalt | | | 207 489 094,93 | 99,30 % |
| Kontanter och andra tillgångar, netto | | | 1 427 098,31 | 0,68 % |
| Sammanlagt | | | 208 916 193,24 | 100 % |

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien

| | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Antal utestående tillväxtandelar | 8 556 469,7500 | 100,0 % | |
| Tillväxtandelens värde | 24,416 | | |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden | 1 523 166,74 | | |
| Arvoden betalda till förvaringsinstituterna | 34 573,62 | | |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat) | 0,00 | | |
| Förvaltningsarvode | 1,47 % | | |
| Administrationskostnader | 1,51 % | | |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, | 0,11 % | | |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner | 0% | | |
| Totalkostnadsandel (TKA) | 1,62 % | | |
| Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet | | | |
| | | | |
| | 30.6.2025 | 30.6.2024 | 30.6.2023 |
| Andelsägare, antal | 2 871 | 2 875 | 2 925 |
| Tillväxtandelens värde, EUR | 24,416 | 22,299 | 19,007 |
| Avkastningsandelens värde, EUR | - | - | 13,682 |
| Fondens värde, EUR | 208 916 193,24 | 187 941 446,41 | 121 957 922,58 |
| | | | |
| | 30.6.2025 | | |
| Fondens medel, EUR | 210 145 958,74 | | |
| Fondens skulder, EUR | 1 229 765,50 | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

Placeringsfond LokalTapiola Valfärd

Grunduppgifter

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

Avgifter: Förvaltningsarvode 1,49 % p.a.,

Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Marknadsindex: Fr.o.m 1.3.2024 Morningstar Developed

Markets Healthcare Target Market Exposure. T.o.m.

29.2.2024 Morningstar Developed Markets Target Market

Exposure NR USD -index. T.o.m. 30.4.2020 MSCI Daily

World TR Net USD. T.o.m. 31.12.2014 Dow Jones Stoxx 600

TR.

Placeringsfonden LokalTapiola Valfärd är en aktivt förvaltat fond som investerar i aktier och aktierelaterade instrument. Fondens investeringar fokuserar på Europa och USA, men investeringar kan göras globalt. Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Fondens investeringsobjekt är företag som drar nytta av utvecklingstrender som hänför sig till människors välbefinnande. Fonden kan investera i derivatinstrument som skyddar mot valutarisker när det enligt portföljförvaltningens valutasyntes är motiverat.

Fondens utveckling jämförs i rapporteringen med indexet Morningstar Developed Markets Healthcare Target Market Exposure. Indexet styr inte valet av investeringsobjekt.

I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar sådana miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) som påverkar placeringsobjekten. LokalTapiola Kapitalförvaltning görs en hållbarhetsanalys av varje placering.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 19.5.2025 och tillämpas för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret 2025 balanserade aktiemarknaden och hälso- och sjukvårdssektorn mellan en oro om tullar och en ekonomi som visat sig vara starkare än väntat. Fokus för fondens investeringar i hälso- och sjukvårdssektorn ligger på USA, så dollarns nedgång med 12 procent försämrade avkastningen på investeringar i euro. LokalTapiola Valfärd sjönk -11,88 procent och jämförelseindexet - 11,10 procent.

USA är huvudmarknaden för hälso- och sjukvårdsprodukter. Trumps tal om läkemedeltullar och stärkande av den inhemska läkemedelsproduktionen berör därför hela hälso- och sjukvårdssektorn. En stora risk är relaterad till de höga läkemedelspriserna i USA. I USA förhandlas läkemedelspriser och -upphandling huvudsakligen mellan privata företag, och därför är det inte lätt för staten att ingripa direkt. Osäkerheten kring prissättning och tullar kommer att fortsätta att återspeglas i branschen.

Fonden gynnades av sina investeringar i europeiska tillverkare av hälso- och sjukvårdsprodukter och -utrustning. De europeiska läkemedelsbolagen var däremot en börda, eftersom de amerikanska riskfyllda läkemedelsutvecklarna skulle ha avkastat bättre. Mest stöddes fondens avkastning av den schweiziska dentalprodukttillverkaren Coltene och försiktighet när det gäller amerikanska "mellanhänder" inom hälso- och sjukvårdsbranschen, såsom United Health. Relativt sett var det största minuset att vi inte har investerat i det riskfyllda företaget CVS Health eller i virusläkemedelsjätten Gilead, som båda steg bra.

Fonden använde inte derivat.

Hälso- och sjukvårdssektorn kommer att fortsätta att väga prissättning, tullar och patentskydd på den amerikanska marknaden. Vi kommer att minska de risker som är förknippade med detta i fonden. Hälso- och sjukvården fortsätter att växa och producerar genom vetenskap och innovation produkter som människor är villiga att betala för. Den största delen av kostnadsbördan inom hälso- och sjukvårdssektorn utgörs av personalkostnader, som kan minskas genom bra produkter medan hälsofördelarna ökar. Värderingarna i fonden Valfärd är måttliga. Vi föredrar specialiserade och innovativa hälso- och sjukvårdsföretag med förmåga att ge patienterna mervärde och förbättra resultaten. Dessa faktorer gör fonden Valfärd till en motiverad investering även framöver.

Stadgeändring 10.2.2025: Fondens namn ändrades, det tidigare namnet var LokalTapiola Valfärd ESG.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

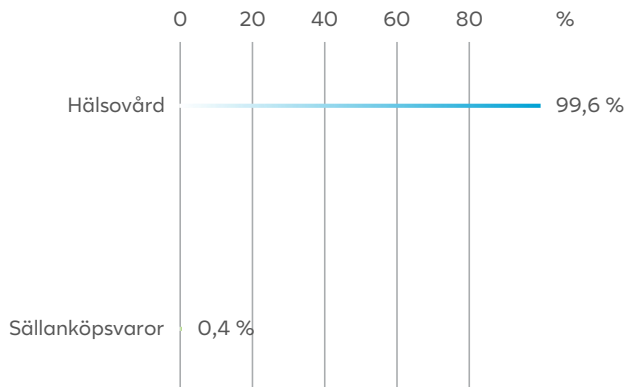
| | Fond | Index |
|---------------------|----------|----------|
| 1 mån | -1,85 % | -1,93 % |
| 3 mån | -11,20 % | -11,92 % |
| 6 mån | -11,88 % | -11,10 % |
| 12 mån | -16,51 % | -14,00 % |
| Ytd. | -11,88 % | -11,10 % |
| 3 år årligen | -2,81 % | 5,05 % |
| 5 år årligen | 0,60 % | 8,12 % |
| Från start, årligen | 5,41 % | 4,75 % |

Nyckeltal (12 mån)

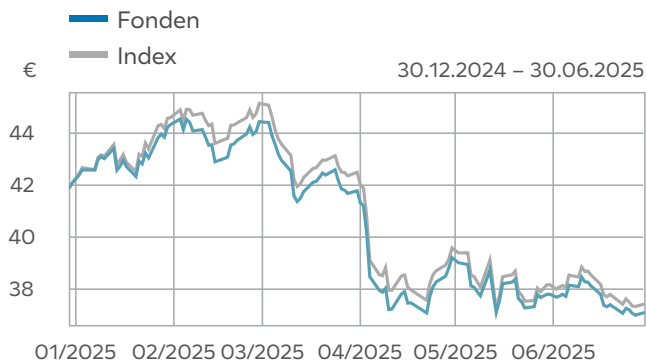
| | Fond | Index |
|----------------|---------|---------|
| Volatilitet | 13,79 % | 14,05 % |
| Beta | 0,96 | - |
| Tracking Error | 3,12 | - |
| Sharpe | -1,42 | -1,22 |

Placeringsfond LokalTapiola Valförd

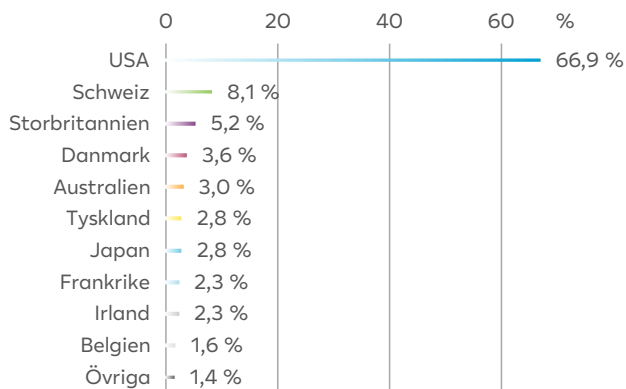
Placeringarnas branschfördelning



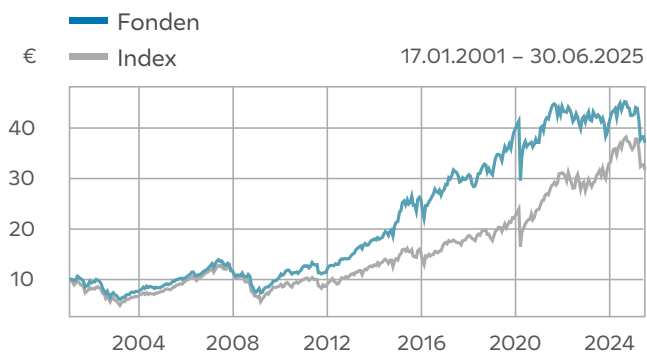
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Valförd

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2025

| Värdepapper | Antal st / nominellt antal / € | Kurs € / % | Marknadsvärde / värdeförändring € | % |
|--|-----------------------------------|---------------|--------------------------------------|--------|
| <i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i> | | | | |
| AUD | | | | |
| CSL Ltd | 15 000,00 | 133,69 | 2 005 303,26 | 1,90 % |
| Sonic Healthcare Ltd | 77 000,00 | 14,96 | 1 151 550,48 | 1,09 % |
| CHF | | | | |
| Coltene Holding AG | 17 241,00 | 72,46 | 1 249 200,74 | 1,18 % |
| Novartis AG | 29 000,00 | 102,92 | 2 984 823,99 | 2,83 % |
| Roche Holding AG | 9 000,00 | 276,55 | 2 488 949,78 | 2,36 % |
| Sandoz Group AG | 27 000,00 | 46,47 | 1 254 684,98 | 1,19 % |
| DKK | | | | |
| Coloplast A/S | 8 000,00 | 80,63 | 645 078,27 | 0,61 % |
| Novo Nordisk A/S | 53 000,00 | 58,92 | 3 122 828,64 | 2,96 % |
| EUR | | | | |
| BioMerieux | 7 000,00 | 117,40 | 821 800,00 | 0,78 % |
| Carl Zeiss Meditec AG | 9 415,00 | 57,00 | 536 655,00 | 0,51 % |
| Eurofins Scientific SE | 11 000,00 | 60,44 | 664 840,00 | 0,63 % |
| Fresenius Medical Care AG | 14 000,00 | 48,65 | 681 100,00 | 0,64 % |
| Merck KGaA | 11 000,00 | 110,00 | 1 210 000,00 | 1,15 % |
| Sanofi | 19 000,00 | 82,21 | 1 561 990,00 | 1,48 % |
| Sartorius AG | 2 000,00 | 216,00 | 432 000,00 | 0,41 % |
| UCB SA | 10 000,00 | 166,95 | 1 669 500,00 | 1,58 % |
| GBP | | | | |
| AstraZeneca PLC | 28 000,00 | 118,14 | 3 308 000,33 | 3,13 % |
| Hikma Pharmaceuticals PLC | 36 000,00 | 23,21 | 835 498,91 | 0,79 % |
| Smith & Nephew PLC | 95 000,00 | 12,99 | 1 234 371,20 | 1,17 % |
| JPY | | | | |
| Daiichi Sankyo Co Ltd | 80 000,00 | 19,85 | 1 587 638,56 | 1,50 % |
| Santen Pharmaceutical Co Ltd | 130 000,00 | 9,75 | 1 267 339,06 | 1,20 % |
| SEK | | | | |
| Fenix Outdoor International AG | 9 613,00 | 46,58 | 447 779,87 | 0,42 % |
| Swedish Orphan Biovitrum AB | 32 000,00 | 25,77 | 824 540,22 | 0,78 % |
| USD | | | | |
| Abbott Laboratories | 25 000,00 | 115,87 | 2 896 788,20 | 2,74 % |
| AbbVie Inc | 30 000,00 | 158,14 | 4 744 079,07 | 4,49 % |
| Align Technology Inc | 4 000,00 | 161,30 | 645 186,57 | 0,61 % |
| Amgen Inc | 11 000,00 | 237,87 | 2 616 553,07 | 2,48 % |
| Becton Dickinson and Co | 9 000,00 | 146,75 | 1 320 710,52 | 1,25 % |
| Bio-Techne Corp | 16 000,00 | 43,83 | 701 311,98 | 0,66 % |
| Biogen Inc | 4 000,00 | 106,99 | 427 977,51 | 0,41 % |
| Boston Scientific Corp | 32 000,00 | 91,51 | 2 928 199,01 | 2,77 % |
| Bristol-Myers Squibb Co | 45 000,00 | 39,44 | 1 774 620,90 | 1,68 % |
| Danaher Corp | 14 000,00 | 168,29 | 2 356 074,29 | 2,23 % |
| Dexcom Inc | 14 000,00 | 74,37 | 1 041 114,33 | 0,99 % |
| Edwards Lifesciences Corp | 14 000,00 | 66,63 | 932 816,50 | 0,88 % |
| Eli Lilly & Co | 13 000,00 | 664,11 | 8 633 404,33 | 8,17 % |
| HCA Healthcare Inc | 7 000,00 | 326,38 | 2 284 631,11 | 2,16 % |
| Hologic Inc | 16 000,00 | 55,51 | 888 192,19 | 0,84 % |
| Humana Inc | 2 000,00 | 208,28 | 416 561,59 | 0,39 % |

Placeringsfond LokalTapiola Valförd

| | | | | |
|---------------------------------------|------------|--------|-----------------------|-----------------|
| Illumina Inc | 4 000,00 | 81,28 | 325 132,05 | 0,31 % |
| Intuitive Surgical Inc | 6 700,00 | 462,95 | 3 101 760,95 | 2,94 % |
| Johnson & Johnson | 40 000,00 | 130,13 | 5 205 316,08 | 4,93 % |
| McKesson Corp | 4 000,00 | 624,28 | 2 497 120,46 | 2,36 % |
| Medtronic PLC | 32 000,00 | 74,26 | 2 376 418,46 | 2,25 % |
| Merck & Co Inc | 44 000,00 | 67,44 | 2 967 319,83 | 2,81 % |
| Neurocrine Biosciences Inc | 12 500,00 | 107,08 | 1 338 494,64 | 1,27 % |
| Pfizer Inc | 110 000,00 | 20,65 | 2 271 596,47 | 2,15 % |
| Regeneron Pharmaceuticals Inc | 3 500,00 | 447,27 | 1 565 428,52 | 1,48 % |
| ResMed Inc | 6 000,00 | 219,80 | 1 318 793,66 | 1,25 % |
| Stryker Corp | 9 000,00 | 337,05 | 3 033 455,45 | 2,87 % |
| The Cigna Group | 8 000,00 | 281,63 | 2 253 058,44 | 2,13 % |
| Thermo Fisher Scientific Inc | 8 000,00 | 345,43 | 2 763 400,92 | 2,62 % |
| UnitedHealth Group Inc | 14 000,00 | 265,78 | 3 720 889,42 | 3,52 % |
| Vertex Pharmaceuticals Inc | 4 000,00 | 379,28 | 1 517 123,87 | 1,44 % |
| Zimmer Biomet Holdings Inc | 13 000,00 | 77,70 | 1 010 163,57 | 0,96 % |
| | | | | |
| Värdepapper totalt | | | 103 859 167,23 | 98,31 % |
| | | | | |
| Kontanter och andra tillgångar, netto | | | 1 781 914,48 | 1,69 % |
| | | | | |
| Sammanlagt | | | 105 641 081,71 | 100,00 % |

Placeringsfond LokalTapiola Vålfärd

| | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Antal utestående tillväxtandelar | 2 819 781,6437 | 98,8 % | |
| Tillväxtandelens värde | 37,104 | | |
| Antal utestående avkastningsandelar | 35 372,2249 | 1,2 % | |
| Avkastningsandelens värde | 28,724 | | |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden | 859 683,60 | | |
| Arvoden betalda till förvaringsinstitut | 6 564,68 | | |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat) | 0,00 | | |
| Förvaltningsarvode | 1,49 % | | |
| Administrationskostnader | 1,51 % | | |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner | 0,04 % 0% | | |
| Totalkostnadsandel (TKA) | 1,55 % | | |
| Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet | | | |
| | | | |
| | 30.6.2025 | 30.6.2024 | 30.6.2023 |
| Andelsägare, antal | 3 619 | 3 831 | 4 030 |
| Tillväxtandelens värde, EUR | 37,104 | 44,440 | 42,939 |
| Avkastningsandelens värde, EUR | 28,724 | 35,475 | 35,282 |
| Fondens värde, EUR | 105 641 081,71 | 137 962 522,35 | 183 211 806,52 |
| | 30.6.2025 | | |
| Fondens medel, EUR | 105 781 986,81 | | |
| Fondens skulder, EUR | 140 905,10 | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

Definition på 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 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.

Modified duration

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

Administrationskostnader

Administrationskostnader avser förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (tidigare löpande kostnader). Administrationskostnader beskriver andelen avgifter för fonden i procent av det genomsnittliga kapitalet under de 12 föregående månaderna. De administrationskostnaderna omfattar bl.a. förvaltnings- och förvaringsavgifter som debiteras från fondkapitalet. De administrationskostnaderna omfattar inte handelskostnader. Om fonden även placerar i andra fonder har de administrationskostnaderna (tidigare löpande kostnaderna) för fonderna som utgör placeringsobjekt beaktats i siffran.

Fondens transaktionskostnader

Fondens transaktionskostnader rapporteras för en granskningsperiod, som är kalkylerad på den föregående 12 månadsperioden. Nyckeltalet beskriver hur de olika avgifterna inklusive fondens transaktionskostnader och avgifter till värdepappersförmedlare samt kostnader för valutahandel inverkar på fondens värde på års basis. Transaktionskostnader uppges som en procent andel från fondens genomsnittliga värde för de föregående 12 månadsperioden.

Ta kontakt

LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab fungerar som kapitalförvaltare för LokalTapiola-fonderna och gruppen LokalTapiola ansvarar för kundtjänsten.

Kundtjänst: (09) 453 8500

Ytterligare information och fondprospekt:
lahitapiola.fi/rahastot

LokalTapiolas fonder förvaltas av Seligson & Co Fondbolag Abp Skillnadsgatan 1-3, 001300 Helsingfors

Denna översikt är inte en uppmaning att bedriva handel med placeringsprodukter eller -tjänster. Uppskattningar, information och åsikter i översikten grundar sig på Seligson & Co Fondbolag Abp:s eller LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab:s kalkyler eller källor som Seligson & Co Fondbolag Abp eller LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab anser vara korrekta och pålitliga. Seligson & Co Fondbolag Abp eller LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab ansvarar inte för direkta eller indirekta skador som orsakas av att översikten tillämpas.

Placeringsbeslut ska inte enbart grunda sig på denna översikt. Placeraren rekommenderas att före denne fattar ett placeringsbeslut bekanta sig med fondprospektet och reglerna och faktabladet för placeringsfonden, som finns tillgängliga på adressen lahitapiola.fi/rahastot.

Värdet på en fondplacering kan öka eller minska och tidigare avkastning på fonden är ingen garanti för en framtida avkastning.