



Lokaltapiola-fonderna halvårsrapport 30.6.2022

Innehållsförteckning

Portföljförvaltarens översikt	3
Aktiefondernas deltagande	4
Den ekonomiska omgivningen	5
Klassificering	7
Deltagande i bolagsstämmor	9
Direkta aktie- och företagslänfondernas koldioxidavtryck	10

Räntefonder

LokalTapiola Kortränta ESG	11
LokalTapiola Långränta ESG	17
LokalTapiola Företagsränta ESG	23
LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG	29
LokalTapiola Räntevärld	36
LokalTapiola Ränta 100	40
LokalTapiola High Yield	44
LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta	48
LokalTapiola Realränta ESG	52
LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta	56

Blandfonder

LokalTapiola Skydd	63
LokalTapiola Världen 20	67
LokalTapiola Världen 50	72
LokalTapiola Världen 80	77
LokalTapiola 2025 ESG	81
LokalTapiola 2035 ESG	85
LokalTapiola 2045 ESG	89

Aktiefonder

LokalTapiola Hållbar Miljö	93
LokalTapiola Konsument ESG	98
LokalTapiola Europa Mid Cap ESG	102
LokalTapiola Europa Marknad	106
LokalTapiola Aktie 100	114
LokalTapiola USA Mid Cap ESG	118
LokalTapiola USA Marknad	122
LokalTapiola Välfärd ESG	130
LokalTapiola Norden ESG	135
LokalTapiola Tillväxt ESG	140
LokalTapiola Utvecklade Asien ESG	144

Definition på nyckeltal	152
Ta kontakt	153

Portföljförvaltarens översikt

Lätthet är det främsta motivet för en finländsk fondplacerare

Rättelse (20.12.2022): Sidorna 81 och 82 i översynen har korrigerats när det gäller referensindex.

Enligt en undersökning som LokalTapiola publicerade i januari 2022 kan en finländsk fondsparares själslandskap delas in i fyra kategorier. Det finns överlägset flest sådana som söker ett enkelt och smidigt placeringsobjekt. Dessa vardagssparare och -placerare är främst intresserade av enkelhet och trygghet. För dem är det viktigaste att valet och uppföljningen av fonden är lätt, och dessutom vill man ofta automatisera regelbunden månatlig besparing, exempelvis på lönedagar. För dessa förvaltare av vardagsekonomin är det viktigt att placering av även små belopp sker smidigt och diversifierat i olika placeringsobjekt.

Mycket lika vardagsspararna är de som inte är särskilt intresserade av att placera eller som tycker att placering är svårt men som förstår att långsiktigt sparande är en del av skötseln av den normala vardagsekonomin. Denna grupp strävar vanligtvis efter stabilare köpkraft än vad ett bankkonto kan erbjuda. De skulle också gärna se att ett yrkesproffs, dvs. en fondförvaltare, kontinuerligt tar hand om deras placeringar.

Allt fler sparare betonar hållbarhet i sitt placering. En fondsparare inser dock ofta att det i praktiken är mycket svårt för en småplacerare att påverka verksamheten hos sina placeringsobjekt. Denna grupp förstår att det är lättare att få sin röst hörd i fonderna tack vare gruppkraften, eftersom principerna och rutinerna för ansvarsfull placering redan ingår i fondernas stadgar. En ansvarsfull fond strävar efter att på placerarens vägnar påverka sina målbolags verksamhet, till exempel genom att diskutera med bolagets ledning, delta i bolagsstämmor eller till och med genom en styrelseplats.

Den fjärde gruppen är aktiva placerare som är intresserade av placering. Dessa portföljbyggare har vanligtvis flera placeringsobjekt, såsom direkta aktieplaceringar. De kan använda fonderna för att eftersträva en större företagsspecifik diversifiering eller för att fokusera placeringarna på specifika målmarknader, till exempel genom fonder inriktade på vissa länder, branscher eller teman. Denna grupp betonar vanligtvis sin egen vision i sina placeringsval, men är också villig att diskutera sina placeringar med ett yrkesproffs.

Första halvåret 2022 utmanade alla ekonomiska aktörer att ta ställning, och ansvarsfull verksamhet lyftes fram i den dagliga debatten

Rysslands anfall mot Ukraina tvingade både placerarna och företagen som är föremål för placering att ta ställning och bedöma sin egen verksamhet och behovet att förändra den. Debatten om ansvarsfullhet och hållbarhet fick ny fart och kommer förmodligen att vara livlig även framöver. Ansvarsfullhet är en central del av verksamheten hos LokalTapiola Kapitalförvaltning. Vi har tagit hänsyn till hållbarhetsfaktorer som en del av vår placeringsfilosofi sedan 2001. Vi genomför vår egen hållbarhetsanalys och -klassificering av våra visionära fonders placeringsobjekt, därutöver utnyttjar vi extern information. Läs mer om ansvarsfull placering, hur bolagsstyrning implementeras och

På placeringsmarknaden startar andra halvåret i utmanande tecken: osäkerheten ligger kvar på grund av de försämrade ekonomiska utsikterna, åtstramningen av penningpolitiken och de geopolitiska spänningarna. Å andra sidan har placeringsmarknadens långsiktiga avkastningspotential ökat under början av året till följd av högre räntor, högre kreditriskpremier och lägre aktiekurser.

LokalTapiolas fonder finns nu också tillgängliga via Seligson & Co

LokalTapiola-fonderna infördes som en del av Seligson & Co Fondbolags utbud i slutet av mars och finns där tillgängliga på samma sätt som Seligson & Co-fonderna. Under hösten 2022 utökas utbudet för LokalTapiolas fondkunder på motsvarande sätt att omfatta även Seligson & Co:s fonder. Efter detta har både LokalTapiolas och Seligson & Co:s fonder två servicekanaler. Det är möjligt att följa värdeutvecklingen för fondinnehaven i båda bolagen, men fondandelar kan endast lösas in via det bolag de förvärvats från.

Bolagens fondutbud erbjuder ett omfattande sortiment för behoven hos olika placerarprofiler. Placeraren kan välja mellan åtta blandfonder som ger smidig kapitalförvaltning, elva aktiefonder och tolv räntefonder. Bland våra fonder finns såväl sådana som eftersträvar marknadsavkastning och sådana som enligt vår egen forskning och vision tillhandahåller verktyg även för en krävande placerare som vill bygga en egen placeringsportfölj. Betydelsen av den egna ekonomiska beredskapen har lyfts fram i takt med att den geopolitiska situationen har eskalerat. Priset på och tillgången till energi, liksom höjningen av räntenivån, är bara några av manifestationerna av detta. Det är aldrig för sent att börja spara kontinuerligt.

Stadgeändringar i fonderna

De gemensamma stadgarna för fonderna som Seligson & Co Fondbolag Ab administrerar ändrade 7.3.2022. Punkten om användning av derivat i de gemensamma stadgarna ändrades för att motsvara definitionen i lagen om placeringsfonder (§6). Ändringen gjorde det möjligt att använda derivat för att effektivisera portföljförvaltningen av LokalTapiola-fonderna i samma utsträckning som LokalTapiola-fonderna hade innan administrationen överfördes till Seligson & Co Fondbolag.



Samu Anttila
Verkställande direktör
LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab

Den ekonomiska omgivningen

Ekonomiska verksamhetsmiljön

Konjunkturutsikterna för den internationella ekonomin har försämrats under första halvåret till följd av en allt snabbare inflation, stramare penningpolitik, stigande räntor, Rysslands anfallskrig och coronablockaderna i Kina. Den globala ekonomiska tillväxten förväntas avta klart från föregående år.

Tillväxtprognoserna för euroområdet och Finland har också skurits ned. Rysslands attack mot Ukraina försämrade de ekonomiska utsikterna för Europa. Krigets negativa effekter återspeglas i den ekonomiska verksamhetsmiljön via utrikeshandeln, energi- och råvarupriserna, köpkraften, osäkerheten och finansmarknaderna. Handelsförbindelserna med Ryssland och betydelsen av rysk energi understryker krigets ekonomiska och inflatoriska effekter i Europa jämfört med USA eller Kina. Ekonomin stöds av återhämtningen efter covid-19-pandemin och en stark arbetsmarknad.

Centralbankerna fortsätter att strama åt penningpolitiken. Centralbankerna har hamnat i en utmanande situation på grund av risken för stagflation. För att minska inflationstrycket bör centralbankerna höja styrräntorna och strama åt penningpolitiken, men det finns en risk för att ekonomin hamnar i recession. Risken för recession är förhöjd särskilt i Europa där osäkerheten kring de ryska naturgasleveranserna ökar riskerna för nedgång i tillväxtprognoserna.

Första halvåret utmanande på placeringsmarknaden

På placeringsmarknaden har första halvåret varit utmanande. Aktiekurserna har sjunkit klart och avkastningen på ränteplaceringarna har varit negativ. Denna utveckling har drivits av en stramare penningpolitik, stigande räntor och inflationsbekymmer samt försämrade utsikter för ekonomisk tillväxt. Coronablockaderna i Kina och kriget i Ukraina ökade utmaningarna genom att försvaga de ekonomiska utsikterna och öka inflationstrycket.

Betydande kursrörelser har också skådats i valutor och råvarupriser. Den amerikanska dollarn har förstärkts klart under första halvåret. Dollarns uppgång har stötts av en stramare penningpolitik i USA och placerarnas minskade riskaptit i en osäker ekonomisk situation. Rysslands angrepp på Ukraina har återspeglats i prisutvecklingen på energi och flera råvaror.

Avvaktande stämning bland placerarna

Stämningen hos placerarna är tudelad. På placeringsmarknaden startar andra halvåret i utmanande tecken: osäkerheten ligger kvar på grund av de försämrade ekonomiska utsikterna, åtstramningen av penningpolitiken och de geopolitiska spänningarna. Å andra sidan har placeringsmarknadens långsiktiga avkastningspotential ökat under första halvåret till följd av högre räntor, större kreditriskpremier och lägre aktiekurser.

En av de viktigaste frågorna för kursutvecklingen framöver är hur mycket den ökade osäkerheten i ekonomin och inflationstrycket slutligen kommer att återspeglas i företagens resultatutveckling och -utsikter. Under första halvåret var företagens resultat fortfarande på en god nivå. En annan viktig fråga är hur väl centralbankerna lyckas kontrollera inflationstrycket och hur de ekonomiska utsikterna och räntorna utvecklas i framtiden.

Det är möjligt att kursfluktuationerna på placeringsmarknaden är fortsatt stora. Både negativa och positiva scenarier är möjliga, men avgörande för den framtida kursutvecklingen är hurdan utvecklingen är i förhållande till marknadens nuvarande förväntningar. I placeringsverksamheten betonas långsiktighet, diversifiering av placeringarna och efterlevnad av den egna placeringsplanen.



Jyri Kinnunen
Finansmarknadsekonom, KTT
LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab

Översikten skervs 3.8.2022

Hållbarhet i LokalTapiola Kapitalförvaltnings placeringsverksamhet under första halvåret 2022

Åtagandet Net Zero Asset Managers

I juli 2021 åtog sig LokalTapiola Kapitalförvaltning projektet för internationella kapitalförvaltare, Net Zero Asset Managers Initiative, som syftar till att nollställa placeringsstillgångarnas nettoutsläpp senast 2050. Initiativet kräver att vi fastställer ett delmål för minskning av växthusgasutsläppen inom ett år efter åtagandet, senast 2030.

Våren 2022 utvidgade vi Net Zero-åtagandet till att omfatta hela LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernen. I juni fastställde vi ett delmål om att 46 % av de tillgångar vi förvaltar uppfyller Net Zero senast 2030. Mångfalden i vår verksamhet i fråga om tillgångsklasser, placeringsstrukturer och kundportföljer har en betydande inverkan på målet. Det finns för närvarande inte tillräckligt med information om alla tillgångsklasser eller placeringsstrukturer.

Vi kommer årligen att rapportera om framstegen mot målet. Under de kommande åren är vi redo att placera enligt målet, delta i utvecklingen av metoder, stödja innovativa lösningar och arbeta tillsammans med våra kunder för att sätta upp och uppnå mål.

LokalTapiola Kapitalförvaltning har förbundit sig till målet Net Zero



Påverkan på företagsmöten och bolagsstämmor

Under första halvåret hade våra portföljförvaltare 240 möten med företagsledning antingen virtuellt eller fysiskt. Ungefär 80 procent av mötena var fortfarande virtuella och först i juni var antalet fysiska möten nästan lika stort som antalet virtuella möten. Teman som betonats på företagsmötena under första halvåret har omfattat de direkta och framför allt indirekta effekterna av Rysslands anfallskrig på företagets affärsverksamhet samt inflationen och de stigande räntorna.

Av mötena var 152 med företag som vi har placerat i. Vid ungefär 70 procent av dessa möten diskuterade vi hållbarhetsaspekter. Särskilt då det gäller bolag inom finansieringsbranschen har man i diskussionerna lyft fram påskyndandet av övergången till förnybar energi och finansieringen av nödvändiga investeringar för detta. Flera europeiska banker anser att de spelar en nyckelroll i övergången till en koldioxidneutral ekonomi.

Vi deltog i åtta bolagsstämmor i Finland som representant för fonden LokalTapiola Norden ESG. Vi representerade också fonden LokalTapiola Europa Marknad vid åtta bolagsstämmor i Finland. Vi gav vår röst i förväg på 203 förslagspunkter, som styrelsen föreslagit till bolagsstämman. På 188 förslagspunkter röstade vi enligt styrelsens förslag, på 13 punkter mot styrelsens förslag och på 2 punkter avstod vi från att rösta. De förslagspunkter som vi röstade mot anslöt sig till godkännandet av belöningsrapporterna.

LokalTapiola-aktiefonderna deltog i 766 utländska bolagsstämmor genom proxy voting tjänsten, representerade av LokalTapiola Kapitalförvaltning. I januari 2022 lade vi till LokalTapiola Marknad-fonderna till Proxy Voting tjänsten. Detta ökade avsevärt våra möjligheter att påverka, särskilt i USA, där aktieägarnas förslag till bolagsstämmor är vanligare. På bolagsstämmorna röstades om totalt 12 606 förslagspunkter. Av förslagen föreslogs 12 048 av styrelsen och 558 av aktieägarna. Vi röstade för styrelsernas förslag i 85 procent av förslagspunkterna, mot förslaget i 15 procent och i en procent avstod vi från att rösta. Vi understödde aktieägarnas förslag i 71 procent av förslagen. Vi understödde aktieägarnas förslag speciellt gällande frågor i anslutning till mänskliga rättigheter och miljötemat: vi stödde bland annat kraven på att förbättra rapporteringen om förverkligandet av mänskliga rättigheter i leveranskedjor, om löneskillnader, utsläppsmål och användning av plast.

Närmare information om bolagsstämmorna och det bolagsspecifika röstningsbeteendet finns på vår webbplats för hållbar placering (lahitapiola.fi/sv/person/placering-och-kapitalforvaltning/hallbar-placering/hallbarhet-i-placeringsverksamhet).

Bolagsstämmor under första halvåret 2022

Under första halvåret 2022 deltog vi i 926 bolagsstämmor i 28 olika länder.



Påverkan och samarbete med fondpartner

Under våren fortsatte vi vårt samarbete med våra fondpartner på ett flerkanaligt sätt, både fysiskt face-to-face, vid Teamsmöten och genom webbseminarier riktade till bredare målgrupper. Under första halvåret deltog vi i 66 möten eller webbseminarier, varav 47 behandlade hållbarhetsfaktorer.

Regleringen för hållbar finansiering och åtagandet i Net Zero-initiativet var de mest aktuella ämnena i fondpartnernätverket. Vi har kartlagt våra fondpartners förmåga att rapportera om hållbarhet fond för fond och i synnerhet deras förmåga att lämna in uppgifterna på maskinspråk, så att LokalTapiola Kapitalförvaltning kan kombinera olika fonders uppgifter. Drygt hälften av LokalTapiola Kapitalförvaltnings fondpartner har redan anslutit sig till kapitalförvaltarinitiativet Net Zero Asset Managers. Även på detta område visar de europeiska och större kapitalförvaltningsbolagen vägen för amerikanska och mindre aktörer.

Åtgärder i LokalTapiola Kapitalförvaltnings placeringsverksamhet

Vi skärpte ytterligare våra riktlinjer för ansvarsfulla placeringar, särskilt i fråga om att beakta klimatförändringen. Vi skärpte de relativa omsättnings- och produktionsgränserna i anknytning till fossil energi med fem procentenheter. Då vi väljer aktier eller företagsobligationer placerar vi framöver inte i företag som genererar mer än 20 procent av sin omsättning från stenkol, brunkol eller torv som används i energiproduktion eller vars energiproduktion till mer än 20 procent är baserad på stenkol, brunkol eller torv. Vi placerar inte i företag som investerar i nya kol-, brunkols- eller torvprojekt. Inom koldioxidintensiva branscher kräver vi att företag som anses ha potential till förbättring förbinder sig till utsläppsminskning som bygger på klimatvetenskap.

EU:s reglering av hållbar finansiering

De viktigaste lagstiftningsprojekten i EU:s regelverk för hållbar finansiering är SFDR, dvs. upplysningsförordningen, vars första fas började tillämpas i mars 2021 och vars andra fas börjar tillämpas i januari 2023, och taxonomiförordningen (2020/852), som kommer att tillämpas successivt från och med 2022. Taxonomin är ett klassificeringssystem som omfattar hela EU och som fastställer kriterier för vilka ekonomiska verksamheter som kan anses vara miljömässigt hållbara. Taxonomin har sex miljömål: begränsning av klimatförändringen, anpassning till klimatförändringen, hållbar användning och skydd av vattenresurser och marina naturresurser, övergång till cirkulär ekonomi, förebyggande och minskning av miljöförstöring samt skydd och återställande av den biologiska mångfalden och ekosystemen. Tekniska bedömningskriterier har för närvarande offentliggjorts för de två första målen (begränsning av och anpassning till klimatförändringen). För att uppfylla taxonomin måste verksamheten uppfylla de tekniska bedömningskriterierna, den får inte orsaka betydande skada för andra miljömål och måste uppfylla vissa minimikrav för socialt skydd. Regleringen av hållbar finansiering kommer att tillämpas gradvis. Under första halvåret fortsatte vi arbetet genom att förbereda oss på att producera forbundna förhandsrapporter och periodiska rapporter om placeringsprodukterna och på att rapportera på bolagsnivå om de viktigaste negativa konsekvenserna för hållbarhet (PAI).

Vi har också vidareutvecklat verktyget för hållbarhetsanalys inom portföljförvaltningen genom att inkludera ytterligare information för att på ett mer systematiskt sätt kunna ta hänsyn till de viktigaste negativa hållbarhetskonsekvenserna, efterlevnad av taxonomin och beaktande av Net Zero-målen i placeringsbesluten.

Transparent rapportering

Vi utvecklar kontinuerligt de fondspecifika hållbarhetsöversikterna, och under första halvåret lade vi till koldioxidavtrycket och SFDR-klassificeringen i översikterna för de tio största fondplaceringarna i fondutbudet. I hållbarhetsöversikten för fonden LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta lade vi till en mätare för verkningfullhet med avseende på utsläpp som undvikits tack vare projekt som finansierats med green bonds. I 2021 års hållbarhetsöversikt som publicerades under första halvåret rapporterade vi om att ta hänsyn till klimatförändringen i vår verksamhet enligt TCFD:s rekommendationer.

Samarbete och främjande av hållbarhet

LokalTapiola Kapitalförvaltning har åtagit sig att uppfylla målen i Paris klimatavtal och målen för hållbar utveckling. Inflytande- och samarbetsprojekt är ett viktigt verktyg för att främja målen. Vi deltar i samarbetsprojekt och påverkar företag tillsammans med internationella placerare eller andra intressenter när ämnet för ett projekt eller påverkanskampanj är nära förknippat med våra placeringsobjekt eller fenomen relaterade till placeringsmiljön.

Mer information om beaktande av hållbarhet finns på vår webbplats <https://www.lahitapiola.fi/sv/person/placeringar-och-kapitalforvaltning/hallbar-placering/mer-information-om-hallbarhet> samt i de fondspecifika hållbarhetsöversikterna och på flikarna Mer information om hållbarhet.



Outi Kalpio
Direktör, portföljförvaltning och ESG
LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab

ESG-klassificeringar för LokalTapiolas fonder

30.06.2022

Fonden	SFDR-klassificering	Morningstar-klassificering	MSCI-rating
Hållbar Påverkan Ränta			AAA
Hållbar Miljö			AAA
2025 ESG			A
2035 ESG			AA
2045 ESG			AA
Europa Mid Cap ESG			AAA
Välfärd ESG			A
Tillväxt ESG			A
Utvecklade Asien ESG			AA
Konsument ESG			AAA
Kortränta ESG			AAA
Långränta ESG			A
Nordlig Företagsränta ESG		n/a	AAA
Norden ESG			AAA
Realränta ESG			A
USA Mid Cap ESG			AA
Företagsränta ESG			AAA
Europa Marknad			AAA
High Yield		n/a	BBB
Räntevärld			A
Världen 20			A
Världen 50			A
Världen 80			A
Skydd			AA
USA Marknad			AA
Tillväxtmarknader Ränta			BB

Fonderna kan delas in i tre kategorier ("mörkgröna", "ljusgröna", "övriga") enligt hur de tar hänsyn till hållbarhetsfaktorer. Morningstars hållbarhetsklassificering beskriver ESG-riskerna för de bolag som fonden placerat i, i förhållande till fondbörsen i samma av Morningstar definierad jämförelsegrupp.

Denna jämförelsegrupp kan skilja sig från den som används för att jämföra fondernas avkastning. MSCI:s ESG-Rating beskriver hållbarhetsprofilen för de bolag som ägs av fonden. Certain information ©2022 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission as of 06/30/2022.

SFDR-klassificering:

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.

MSCIs ESG-rating (CCC, B, BB, BBB, A, AA, AAA) beskriver fondens hållbarhetsprofil.

MSCI ESG Research LLC's ("MSCI ESG") Fund Metrics and Ratings (the "Information") provide environmental, social and governance data with respect to underlying securities within more than 31,000 multi-asset class Mutual Funds and ETFs globally. MSCI ESG is a Registered Investment Adviser under the Investment Advisers Act of 1940. MSCI ESG materials have not been submitted to, nor received approval from, the US SEC or any other regulatory body. None of the Information constitutes an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product or trading strategy, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. None of the Information can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided "as is" and the user of the Information assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information.

LokalTapiola aktiefondernas deltagande i bolagsstämmor utanför Finland H1/2022

Fonden	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
LokalTapiola Europa Marknad	146	3473	2992	86 %	471	14 %	10
LokalTapiola Europa Mid Cap ESG	27	573	506	88 %	67	12 %	0
LokalTapiola Hållbar Miljö	41	653	545	83 %	101	15 %	7
LokalTapiola Konsument ESG	25	414	322	78 %	82	20 %	10
LokalTapiola Norden ESG	32	1014	878	87 %	128	13 %	8
LokalTapiola Tillväxt ESG	26	330	267	81 %	52	16 %	11
LokalTapiola USA Marknad	197	3000	2351	78 %	570	19 %	79
LokalTapiola USA Mid Cap ESG	24	256	205	80 %	47	18 %	4
LokalTapiola Utvecklade Asien ESG	218	2469	2164	88 %	299	12 %	6
LokalTapiola Välfärd ESG	30	424	354	83 %	67	16 %	3
Totalt	766	12606	10584	84 %	1884	15 %	138

* Antalet förslag inkluderar både styrelsens och aktieägarnas förslag till bolagsstämman

LokalTapiola direkta aktie- och företagslånfonderas koldioxidavtryck 30.06.2022

Fonden	Fondens storlek m EUR	Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp	Kolintensitet t CO2e/m EUR	2021 Kolintensitet t CO2e/m EUR	Förändring	Koleffektivitet t CO2e/m EUR	Totala utsläpp t CO2e
LokalTapiola Europa Marknad	137	100 %	146	155	-6 %	140	14 819
LokalTapiola Europa Midcap ESG	135	94 %	49	54	-11 %	42	3 948
LokalTapiola Hållbar Miljö	116	77 %	212	240	-12 %	87	4 403
LokalTapiola Konsument ESG	76	91 %	37	32	16 %	21	936
LokalTapiola Norden ESG	84	95 %	70	59	19 %	55	2 434
LokalTapiola Tillväxt ESG	167	77 %	25	28	-11 %	3	166
LokalTapiola USA Marknad	152	97 %	136	120	14 %	40	5 275
LokalTapiola USA Midcap ESG	92	85 %	71	65	9 %	38	2 491
LokalTapiola Utvecklade Asien ESG	118	81 %	176	185	-5 %	241	17 416
LokalTapiola Välfärd ESG	282	87 %	29	29	2 %	16	2 525
LokalTapiola Kortränta ESG	272	75 %	79	76	3 %	34	8 836
LokalTapiola Företagsränta ESG	463	80 %	137	165	-17 %	60	15 185
LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG	325	49 %	-	217	-	-	-

Marknadsindex	Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp	Kolintensitet t CO2e/m EUR	2021 Kolintensitet t CO2e/m EUR	Förändring
Morningstar Developed Markets Asia Pacific TME	95 %	345	358	-4 %
Morningstar Developed Europe Large Cap TME NR	97 %	143	153	-7 %
Morningstar Developed Europe Mid Cap TME NR	94 %	231	250	-8 %
Morningstar Developed Markets TME NR	94 %	190	175	8 %
Morningstar US Large Cap TME NR	96 %	140	123	14 %
Morningstar US Mid Cap TME NR	74 %	401	401	0 %
VINX Benchmark Cap Net EUR	96 %	98	100	-2 %

Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp

Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp som andel av fondens (eller marknadsindexets) totala innehav. Vi rapporterar fondspecifika (eller indexspecifika) koldioxidavtryck enbart om andelen bolag som rapporterat sina utsläpp överstiger 50 procent.

Utsläppssiffran omfattar bolagens direkta utsläpp (t CO2 ekvivalent) som härstammar från tillgångarna ägda eller kontrollerade av bolaget samt de indirekta utsläpp (t CO2 ekvivalent) som orsakas av den el, värme och kyla som bolaget förbrukar gällande de bolag som fonden placerat i. I beräkningarna använder vi utsläppssiffror som bolagen senast rapporterat.

Kolintensitet

Kolintensitet mäter fondens risk som härstammar från utsläpp i förhållandet till omsättningen. I beräkningen som baserar sig på TCFD:s rekommendationer divideras ett bolags utsläppssiffran (t CO2 ekvivalent) med bolagets omsättning (m EUR). För fonden räknas kolintensiteten genom att vikta de beräknade bolagsspecifika kolintensiteterna med bolagets andel i portföljen och genom att sammanräkna alla viktade siffror för fonden.

Koleffektivitet

Koleffektivitet mäter fondens risk som härstammar från utsläpp i förhållandet till placeringens värde. Koleffektiviteten beräknas enligt TCFD:s rekommendationer genom att dividera fondens totala utsläpp (t CO2 ekvivalent) med fondens kapital (m EUR). Koleffektiviteten berättar hur mycket utsläpp (t CO2 ekvivalent) som riktas till en placering på 1 miljon euro i fonden.

Totala utsläpp

Fondens totala utsläpp (t CO2 ekvivalent) beskriver fondens sk. ägda utsläpp. För en aktiefond beräknas de ägda utsläppen genom att multiplicera det enskilda bolagets utsläpp med fondens ägarandel i bolaget (placeringens värde/bolagets marknadsvärde) och genom att räkna ihop dessa siffror för alla placeringar. För en företagsrättsfond beräknas de till placeringarna riktade utsläppen genom att multiplicera det enskilda bolagets utsläpp med fondens andel av bolagets totala kapital (placeringens värde/bolagets marknadsvärde + totala skulder) och genom att räkna ihop dessa siffror för alla placeringar.

Beräkningen baserar sig på TCFD:s rekommendationer.

Ansvarsbegränsning: Denna översikt har uppgjorts av LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab, och uppgifterna som ingår i översikten grundar sig på källor som LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab anser vara korrekta och pålitliga. LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab ansvarar inte för eventuella brister eller felaktigheter i denna översikt, och inte heller för direkta eller indirekta skador orsakade på grund av användning av översikten. Uppgifterna som presenteras i denna översikt är inte avsedda som rekommendation eller placeringsråd och är heller inte en uppmaning att bedriva handel med placeringsprodukter. Placeringsbeslut ska inte enbart grunda sig på de uppgifter som presenteras i denna översikt.

Placeringsfond LokalTapiola Kortränta ESG

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab /

Kari Pihkala, Teemu Kokko, Antti Komulainen

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 0,30 % p.a.,
Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fonden storlek (mn eur): 395,5

Andelsägare, antal: 3247

Marknadsindex: 3 mon. Eurolibor t.o.m. 31.5.2018 och ICE
BofAML Euro Currency 3-month Deposit Offered Rate
Constant Maturity (LEC3) fr.o.m. 1.6.2018

Placeringsfonden LokalTapiola Kortränta ESG är en korträntefond som förvaltas aktivt och som i huvudsak placerar tillgångar i högklassiga ränteplaceringar i euro i Europa och övriga OECD-länder. Fondens mål är att upprätthålla värdet på placeringstillgångarna samt en måttlig avkastningsutveckling. 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.

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.

Portföljförvaltarens översikt

Avkastningen på fonden LokalTapiola ESG Kortränta för första halvåret 2022 var -3,13 %, dvs. lägre än motsvarande avkastning på -0,32 % för ICE BofA euro 3 mån. insättningsindex som används som jämförelse.

Första halvåret var mycket utmanande på räntemarknaden. I början av februari ändrade Europeiska centralbanken sin uppfattning om utvecklingen av styrräntan, eftersom det ökade inflationstrycket föreföll vara mer utdraget än vad som tidigare förväntats. Det ryska anfallskriget accelererade ökningen av energipriserna och orsakade en försämring av utsikterna för de europeiska ekonomierna och flera företag. Efterfrågan på kortfristiga skuldebrev från banker och andra företag minskade markant under första halvåret.

Av placeringarna i portföljen för fonden LokalTapiola ESG Kortränta sjönk värdet mest på efterställda skuldebrev inom finanssektorn. Dessa placeringar har syftat till att generera ytterligare avkastning då euriborräntorna varit negativa. Samtidigt steg också de korta referensräntorna. Till följd av detta sjönk även priserna på kortfristiga skuldebrev med fast ränta. Priserna på skuldebrev med rörlig ränta sjönk i och med att företagets riskpremier ökade i början av året på grund av de försvagade utsikterna. I fondportföljen ökade vi vikten för bankers skuldebrev med rörlig ränta under första halvåret. Samtidigt minskades andelen skuldebrev med fast ränta från företag. Under första halvåret har fondportföljens ränterisk minskats med hjälp av standardiserade räntederivat. I genomsnitt stod räntederivat för cirka 14 % av portföljens marknadsvärde under första halvåret. I slutet av juni innehöll portföljen 200 tyska statens 2-åriga ränteterminer (DUU2) för att ge ränteskydd i händelse av en eventuell ökning av 2-års referensräntan.

Penningmarknaderna kommer även i fortsättningen att vara särskilt uppmärksamma på framtida räntehöjningar från centralbankernas sida. Den fortsatt höga inflationen sätter press på ECB att fortsätta höja räntorna. Å andra sidan kan en försämring av de ekonomiska utsikterna något förkorta räntehöjningscykeln. Vi förväntar oss att framtida räntehöjningar har beaktats på marknaderna och att efterfrågan på kortfristiga skuldebrev kan återgå till att vara klart starkare än under första halvåret under de närmaste månaderna. Vi tror nu att det är möjligt att ha bättre förväntningar på ytterligare avkastning från kortfristiga skuldebrev.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

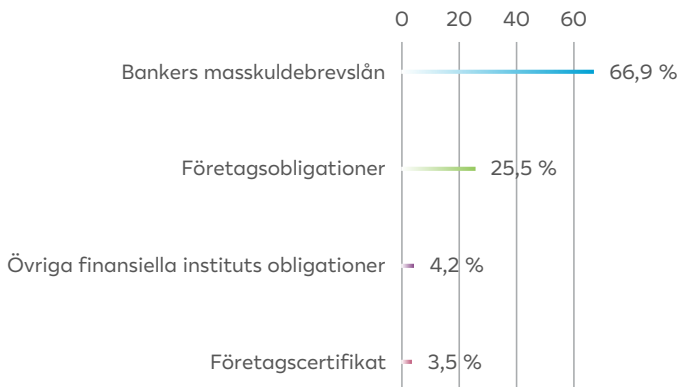
	Fond	Index
1 mån	-1,42 %	-0,06 %
3 mån	-2,00 %	-0,16 %
6 mån	-3,13 %	-0,32 %
12 mån	-3,08 %	-0,59 %
Ytd.	-3,13 %	-0,32 %
3 år årligen	-1,01 %	-0,47 %
5 år årligen	-0,48 %	-0,42 %
Från start, årligen	1,55 %	1,31 %

Nyckeltal (12 mån)

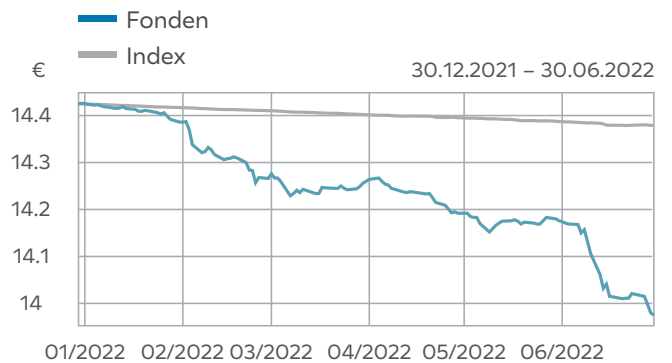
	Fond	Index
Volatilitet	0,79 %	0,04 %
Mod. duration	-	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2022)	75 %	-

Placeringsfond LokalTapiola Kortränta ESG

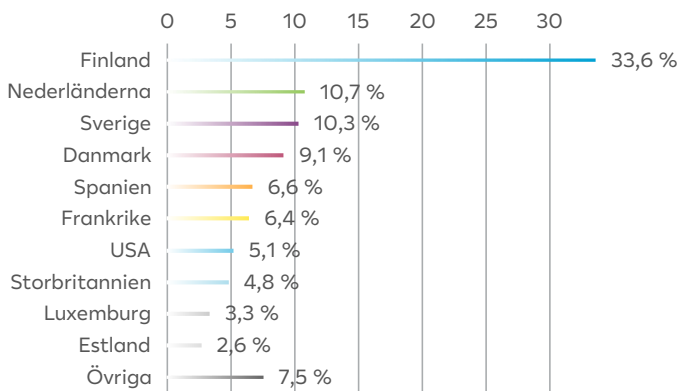
Fördelning av placeringar



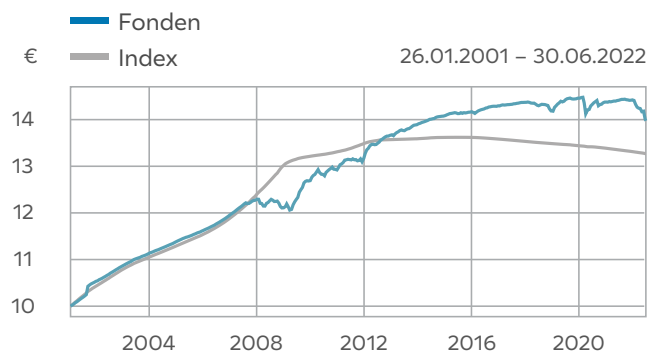
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Kortränta ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<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				
Achmea Bv 4.4.2043 Callable VAR	10 500 000,00	101,14	10 776 243,49	3,05 %
Allianz Se 5.625% 17.10.2042 Callable Variable	2 000 000,00	101,29	2 105 876,99	0,60 %
Banco Bilbao Viz 26.11.2025 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,89	5 047 938,33	1,43 %
Banco Sabadell 24.3.2026 Callable VAR	3 000 000,00	95,01	2 872 396,85	0,81 %
Banco Santander 29.1.2026 At Maturity FRN	6 000 000,00	99,15	5 951 405,00	1,69 %
Bank Of Amer Crp 22.9.2026 Callable FRN	3 000 000,00	98,72	2 962 422,00	0,84 %
Barclays Plc 12.5.2026 Callable FRN	4 500 000,00	98,91	4 454 677,38	1,26 %
Barclays Plc 7.2.2028 Callable VAR	6 000 000,00	98,87	5 980 468,77	1,69 %
Blackstone Prop 0.125% 20.10.2023 Callable Fixed	3 200 000,00	96,06	3 076 864,44	0,87 %
Bonum Pankki 5.4.2025 At Maturity FRN	10 000 000,00	99,21	9 944 175,00	2,82 %
Caixabank 13.4.2026 Callable VAR	3 000 000,00	95,42	2 873 552,05	0,81 %
Caixabank 15.2.2029 Callable VAR	6 200 000,00	98,93	6 222 263,10	1,76 %
Cargotec Oyj 1.25% 23.1.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	94,95	1 910 095,89	0,54 %
Cargotec Oyj 2.375% 28.3.2024 Callable Fixed	1 500 000,00	99,48	1 501 765,07	0,43 %
Castellum Ab 2.125% 20.11.2023 Callable Fixed	1 000 000,00	97,20	985 107,53	0,28 %
Castellum Helsin 2% 24.3.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	88,80	1 787 118,08	0,51 %
Citycon Treasury 2.5% 1.10.2024 Callable Fixed	3 600 000,00	95,35	3 500 726,79	0,99 %
Cnp Assurances Perp/Call VAR	2 000 000,00	98,37	2 017 312,60	0,57 %
Coloplast Financ 19.5.2024 Callable FRN	4 000 000,00	100,32	4 014 731,11	1,14 %
Crdt Agr Assr Perp/Call VAR	6 100 000,00	97,63	6 077 536,12	1,72 %
Dna Oyj 1.375% 27.3.2025 Callable Fixed	400 000,00	98,48	395 407,78	0,11 %
Dt Pfandbriefban 0.25% 17.1.2025 At Maturity Fixed	3 000 000,00	93,42	2 806 070,96	0,79 %
E.On Se 0.875% 8.1.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	97,34	975 715,34	0,28 %
Elec De France Perp/Call VAR	1 000 000,00	91,99	949 767,81	0,27 %
Eq Liik 2.75% 29.1.2024 Callable Fixed	2 500 000,00	100,55	2 543 375,69	0,72 %
Gn Store Nord 0.75% 6.12.2023 Callable Fixed	2 000 000,00	98,08	1 970 310,14	0,56 %
Goldman Sachs Gp 19.3.2026 Callable FRN	4 000 000,00	99,10	3 965 316,00	1,12 %
Goldman Sachs Gp 23.9.2027 Callable FRN	7 000 000,00	98,28	6 881 180,25	1,95 %
Goldman Sachs Gp 7.2.2025 Callable FRN	4 000 000,00	99,54	3 985 362,67	1,13 %
Heimstaden Bost 0.25% 13.10.2024 Callable Fixed	1 500 000,00	91,22	1 370 967,33	0,39 %
Hoist Finance Ab 2.75% 3.4.2023 At Maturity Fixed	3 350 000,00	100,19	3 379 585,55	0,96 %
Hoist Finance Ab 3.375% 27.11.2024 Callable Fixed	4 146 000,00	98,99	4 187 957,52	1,19 %
Hypo Noe Gruppe 1.375% 14.4.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	97,62	1 958 562,74	0,55 %
Iberdrola Intl Perp/Call VAR	4 000 000,00	98,19	3 936 515,62	1,11 %
Immofinanz 2.625% 27.1.2023 Callable Fixed	1 500 000,00	99,80	1 514 059,52	0,43 %
Ing Groep Nv 15.2.2029 Callable VAR	1 500 000,00	98,36	1 489 710,82	0,42 %
Ing Groep Nv 23.5.2026 Callable VAR	3 200 000,00	97,52	3 128 560,66	0,89 %
Jyske Bank A/S 5.4.2029 Callable VAR	4 500 000,00	97,98	4 434 155,75	1,26 %
Kbc Group Nv 23.2.2025 Callable FRN	5 000 000,00	99,79	4 991 411,67	1,41 %
Kbc Group Nv 29.6.2025 Callable VAR	1 000 000,00	100,52	1 005 623,84	0,28 %
Kemira Oy 1.75% 30.5.2024 Callable Fixed	8 000 000,00	98,83	7 919 584,66	2,24 %
La Mondiale 25.4.2044 Callable VAR	5 000 000,00	104,96	5 312 626,03	1,50 %

Placeringsfond LokalTapiola Kortränta ESG

Lhv Group 9.9.2025 Callable VAR	3 500 000,00	93,50	3 297 538,42	0,93 %
Luminor Bank 3.12.2024 Callable VAR	6 000 000,00	97,24	5 862 010,85	1,66 %
Mandatum Life 4.10.2049 Callable VAR	3 600 000,00	93,83	3 428 222,30	0,97 %
Mercada Oy 1.875% 24.10.2022 At Maturity Fixed	4 850 000,00	100,22	4 923 703,39	1,39 %
Nationale-Nederl 29.8.2042 Callable VAR	2 000 000,00	100,82	2 168 823,56	0,61 %
Natwest Markets 27.8.2025 At Maturity FRN	6 000 000,00	99,94	6 000 310,33	1,70 %
Neste Oyj 1.5% 7.6.2024 Callable Fixed	9 600 000,00	99,43	9 555 644,05	2,71 %
Nn Group Nv Perp/Call VAR	9 000 000,00	98,07	8 848 594,11	2,51 %
Nordea Bank 27.6.2029 Callable VAR	1 000 000,00	95,04	950 621,78	0,27 %
Nos Sgps 1.125% 2.5.2023 Callable Fixed	2 900 000,00	99,74	2 898 178,16	0,82 %
Oma 19.5.2025 At Maturity FRN	10 100 000,00	99,05	10 007 775,78	2,83 %
Orange Perp/Call VAR	3 000 000,00	100,99	3 093 101,51	0,88 %
Orsted A/S 24.11.3017 Callable VAR	7 342 000,00	95,29	7 096 519,73	2,01 %
Orsted A/S 26.6.3013 Callable VAR	3 000 000,00	101,92	3 061 679,59	0,87 %
Ringkjoebing 22.8.2029 Callable FRN	4 000 000,00	98,88	3 961 542,67	1,12 %
S-Pankki Oyj 18.12.2027 Call/Sink FRN	1 500 000,00	100,00	1 514 850,00	0,43 %
S-Pankki Oyj 30.6.2026 Call/Sink FRN	1 000 000,05	100,00	1 000 313,61	0,28 %
S-Pankki Oyj 4.4.2025 At Maturity FRN	11 000 000,00	98,40	10 823 890,00	3,07 %
S-Pankki Oyj 8.10.2031 Call/Sink FRN	3 000 000,00	100,00	3 044 833,33	0,86 %
Sagax Ab 2% 17.1.2024 Callable Fixed	7 515 000,00	97,96	7 430 873,18	2,10 %
Sagax Ab 2.25% 13.3.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	95,24	1 918 651,51	0,54 %
Sanoma Oyj 0.625% 18.3.2024 Callable Fixed	3 200 000,00	96,28	3 086 845,81	0,87 %
Sato-Oyj 1.375% 31.5.2024 Callable Fixed	4 000 000,00	95,94	3 842 883,29	1,09 %
Sato-Oyj 2.25% 7.4.2023 Callable Fixed	9 500 000,00	99,94	9 546 119,25	2,70 %
Sig Combibloc Pu 1.875% 18.6.2023 At Maturity Fixed	6 400 000,00	98,77	6 322 549,33	1,79 %
Skandinav Enskil 31.10.2028 Callable VAR	4 000 000,00	97,97	3 955 988,49	1,12 %
Smaakraft As 2.11.2023 Callable FRN	1 000 000,00	95,59	958 498,50	0,27 %
Societe Generale 30.5.2025 Callable VAR	2 000 000,00	98,79	1 978 616,71	0,56 %
Storebrand Livsf 4.4.2043 Callable VAR	4 900 000,00	101,58	5 061 555,01	1,43 %
Suez Perp/Call VAR	1 000 000,00	95,62	962 196,30	0,27 %
Suominen Oyj 2.5% 3.10.2022 At Maturity Fixed	9 100 000,00	100,32	9 299 809,82	2,63 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	2 000 000,00	96,50	1 935 375,62	0,55 %
Tietoevry Oyj 2% 17.6.2025 Callable Fixed	500 000,00	97,11	486 010,75	0,14 %
Traton Fin Lux 17.2.2024 At Maturity FRN	2 000 000,00	99,97	2 000 552,00	0,57 %
Ubs Group 21.3.2025 Callable VAR	1 000 000,00	97,71	979 936,71	0,28 %
Uniq Insurance 31.7.2043 Callable VAR	600 000,00	101,45	646 886,63	0,18 %
Urw Perp/Call VAR	2 300 000,00	74,43	1 745 702,84	0,49 %
Volvo Treas Ab 10.3.2078 Callable VAR	13 425 000,00	100,68	13 722 681,90	3,89 %
Vvo-Yhtyma Oyj 1.625% 17.10.2023 Callable Fixed	9 250 000,00	99,15	9 278 169,42	2,63 %
Y Foundation 3.125% 4.10.2023 At Maturity Fixed	3 869 000,00	100,30	3 971 193,01	1,12 %
Sammanlagt			333 833 754,19	94,54 %
<i>Standardiserade derivatavtal</i>				
EUR				
EURO-SCHATZ FUT Sep22	-200,00	109,15	0,00	0,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Kortränta ESG

Sammanlagt			0,00	0,00 %
EUR				
Bonum Pankki Oyj 1.11.2022	5 000 000,00	99,84	4 992 224,90	1,41 %
GN Store Nord A/S 7.11.2022	7 000 000,00	99,80	6 986 333,76	1,98 %
Sammanlagt			11 978 558,66	3,39 %
Värdepapper totalt			345 812 312,85	97,93 %
Kontanta medel			7 281 792,62	2,06 %
Sammanlagt			353 094 105,47	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Kortränta ESG

Antal utestående tillväxtandelar	25 266 075,6717	100,0 %
Tillväxtandelens värde	13,975	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	524 818	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,30 %	
Löpande kostnader	0,30 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 % 0 %	
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Tillväxtandelens värde, EUR	13,975	14,419	14,323
Fondens värde, milj, EUR	353,09	271,68	333,51

	30.6.2022
Fondens medel, milj, EUR	354,93
Fondens skulder, milj, EUR	1,84

Derivatens motparter	Motpart
EURO-SCHATZ FUT Sep22	SEB
Säkerhet ställd av fonden	149 640

Placeringsfond LokalTapiola Långränta ESG

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Peter Castren och Miikka Pöllänen

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 0,45 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fonden storlek (mn eur): 205

Andelsägare, antal: 1349

Marknadsindex: iBoxx Euro Sovereigns

Placeringsfond LokalTapiola Långränta ESG är en långräntefond som förvaltas aktivt. Placeringsobjekten i fonden väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. Fondens mål är ökning av fondandelarnas värde på lång sikt. Jämförelseindex är iBoxx Euro Sovereigns Eurozone Performance Overall -index.

LokalTapiola Långränta ESG placerar i ränteplaceringar i euro i Europa och övriga OECD-länder. Placeringsobjekten är i huvudsak skuldebrev av hög kvalitet emitterade av stater, kommuner och andra offentliga samfund samt skuldebrev med säkerhet. Kreditvärdigheten för ett annat placeringsobjekt än ett som emitterats eller garanterats av en stat ska vid tidpunkten för köpet vara mycket högklassig, minst AA- (Standard & Poor's) eller Aa3 (Moody's). Löptiden för placeringarna i fonden, dvs. tiden fram till den slutliga förfallodagen, har inte begränsats.

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.

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret 2022 avkastade fonden -12,12 %, medan jämförelseindexet avkastade -12,27 %.

Under första halvåret var de faktorer som påverkade den positiva avkastningskontributionen en lägre duration än jämförelseindexet och undervikt i perifera länder. Räntorna steg kraftigt under första halvåret i linje med de höga förväntningarna på räntehöjningar från centralbankerna. Räntedifferenserna i perifera länder breddades fram till mitten av juni, när ECB tillkännagav planer på ett nytt köpprogram. Däremot gav säkerställda skuldebrev och SSA-skuldebrev lägre avkastning. Det sämre resultatet beror på den ökande skillnaden mellan avkastningen på swapräntor och statsobligationer, eftersom räntan på säkerställda skuldebrev och SSA-skuldebrev i hög grad är kopplad till ränteswappar.

Fonden använde inte derivat under granskningsperioden.

En av de viktigaste drivkrafterna på räntemarknaden mot slutet av året kommer att vara den hastighet med vilken centralbankerna höjer räntorna. Penningpolitiken måste stramas åt i en situation med snabb inflation, men de stigande finansieringskostnaderna kommer oundvikligen också att påverka den ekonomiska tillväxten, vilket kan dämpa centralbankernas avsikter att höja räntorna. Balanseringen mellan inflation och ekonomisk tillväxt gör att centralbankernas uppgift är särskilt utmanande. Av bland annat dessa skäl har fondens duration höjts till neutral.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

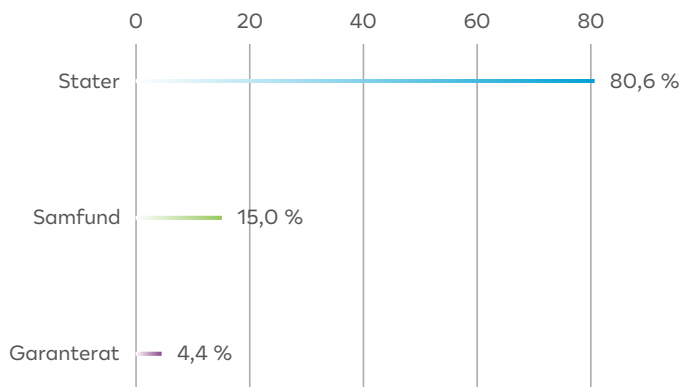
	Fond	Index
1 mån	-1,75 %	-1,88 %
3 mån	-7,20 %	-7,38 %
6 mån	-12,12 %	-12,27 %
12 mån	-12,81 %	-12,70 %
Ytd.	-12,12 %	-12,27 %
3 år årligen	-3,73 %	-3,52 %
5 år årligen	-0,97 %	-0,60 %
Från start, årligen	2,63 %	3,52 %

Nyckeltal (12 mån)

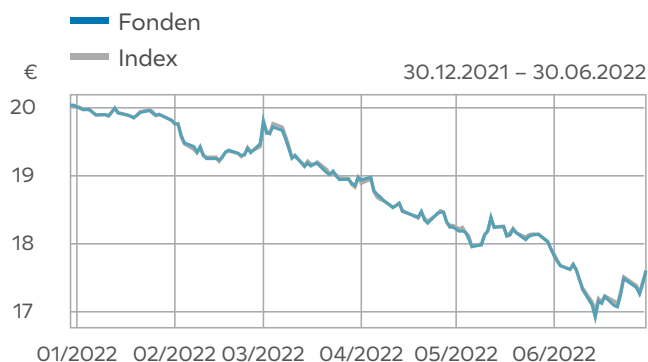
	Fond	Index
Volatilitet	6,46 %	6,32 %
Beta	0,99	-
Tracking Error	1,69	-
Sharpe	-1,83	-1,86
Mod. duration	-	7,50

Placeringsfond LokalTapiola Långränta ESG

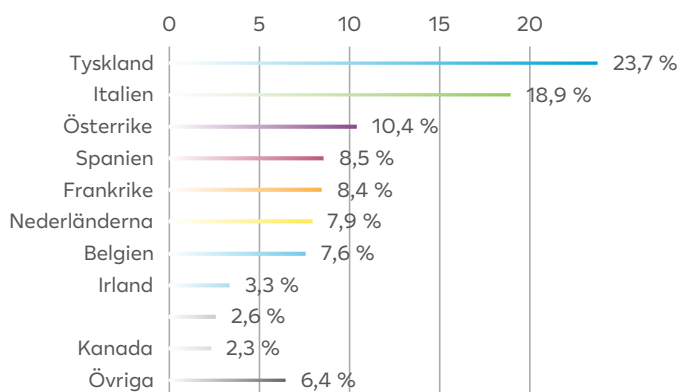
Fördelning av placeringar



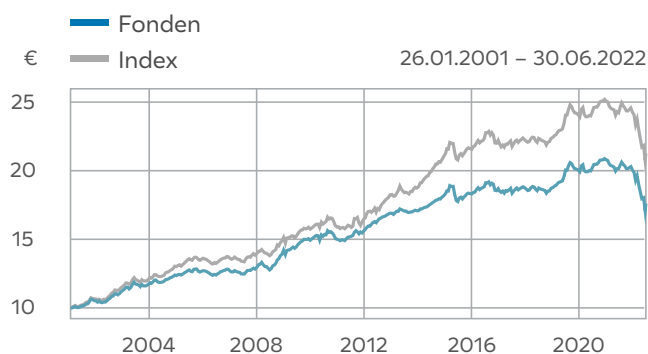
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



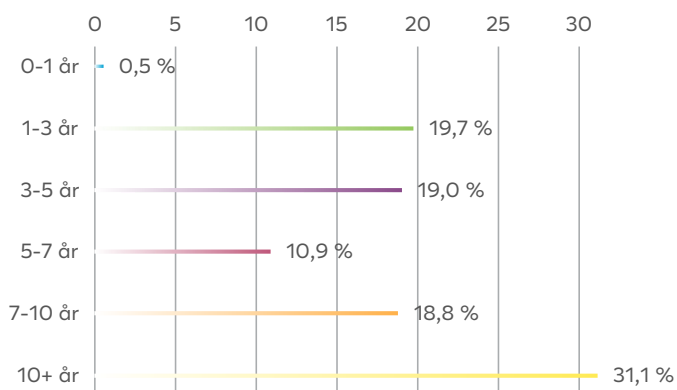
Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Distribution av maturitet



Placeringsfond LokalTapiola Långränta ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<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				
Aktia Bank 0.375% 30.5.2023 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,71	997 499,59	0,50 %
Belgian 0.35% 22.6.2032 At Maturity Fixed	3 000 000,00	85,18	2 555 625,21	1,29 %
Belgian 0331 3.75% 22.6.2045 At Maturity Fixed	700 000,00	120,58	844 902,01	0,43 %
Belgian 0338 1.6% 22.6.2047 At Maturity Fixed	600 000,00	82,09	492 855,62	0,25 %
Belgian 0351 0% 22.10.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	93,21	932 080,00	0,47 %
Belgian valtion obligaatio 4,25% 28.3.2041	4 700 000,00	125,80	5 966 419,51	3,00 %
Belgian valtion obligaatio 5% 28.3.2035	3 000 000,00	131,26	3 978 013,97	2,00 %
Berlin Hyp Ag 0.625% 22.10.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	97,05	974 876,44	0,49 %
Bng Bank Nv 0.625% 19.6.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	95,36	953 806,85	0,48 %
Btps 0% 29.11.2023 At Maturity Fixed	3 000 000,00	98,51	2 955 180,00	1,49 %
Btps 0.35% 1.2.2025 At Maturity Fixed	2 300 000,00	96,70	2 227 433,39	1,12 %
Btps 0.45% 15.2.2029 At Maturity Fixed	1 000 000,00	85,95	861 227,90	0,43 %
Btps 0.6% 1.8.2031 At Maturity Fixed	5 500 000,00	79,94	4 410 482,45	2,22 %
Btps 0.85% 15.1.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	93,82	1 884 363,40	0,95 %
Btps 0.9% 1.4.2031 At Maturity Fixed	3 500 000,00	83,08	2 916 030,25	1,47 %
Btps 0.95% 1.6.2032 At Maturity Fixed	2 000 000,00	80,79	1 617 453,20	0,81 %
Btps 0.95% 15.9.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	92,75	1 860 671,00	0,94 %
Btps 1.35% 1.4.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	89,11	1 789 154,40	0,90 %
Btps 1.45% 1.3.2036 At Maturity Fixed	3 200 000,00	78,85	2 539 024,96	1,28 %
Btps 1.45% 15.5.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	98,91	1 982 160,20	1,00 %
Btps 1.5% 30.4.2045 At Maturity Fixed	500 000,00	69,32	347 911,95	0,18 %
Btps 1.8% 1.3.2041 At Maturity Fixed	500 000,00	76,79	386 997,05	0,19 %
Btps 2.1% 15.7.2026 At Maturity Fixed	3 500 000,00	99,81	3 527 796,65	1,78 %
Btps 2.15% 1.9.2052 At Maturity Fixed	3 000 000,00	73,19	2 217 609,00	1,12 %
Btps 2.5% 1.12.2032 At Maturity Fixed	2 500 000,00	92,71	2 323 385,25	1,17 %
Btps 2.5% 15.11.2025 At Maturity Fixed	500 000,00	101,81	510 748,35	0,26 %
Btps 2.7% 1.3.2047 At Maturity Fixed	600 000,00	86,69	525 642,72	0,26 %
Btps 3.1% 1.3.2040 At Maturity Fixed	2 200 000,00	94,89	2 110 723,78	1,06 %
Bundesobl-184 0% 9.10.2026 At Maturity Fixed	5 000 000,00	96,06	4 802 800,00	2,42 %
Bundesobl-185 0% 16.4.2027 At Maturity Fixed	5 000 000,00	95,37	4 768 600,00	2,40 %
Bundesschatzanw 0% 15.12.2023 At Maturity Fixed	7 000 000,00	99,47	6 962 550,00	3,50 %
Commerzbank Ag 0.25% 13.9.2023 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,21	994 143,70	0,50 %
Cppib Capital 0.375% 20.6.2024 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,23	982 473,84	0,49 %
Deutschland Rep 0% 15.5.2036 At Maturity Fixed	3 000 000,00	80,80	2 424 090,00	1,22 %
Deutschland Rep 0% 15.8.2031 At Maturity Fixed	700 000,00	88,97	622 797,00	0,31 %
Deutschland Rep 1% 15.5.2038 At Maturity Fixed	1 500 000,00	91,74	1 378 797,33	0,69 %
Deutschland Rep 1.25% 15.8.2048 At Maturity Fixed	1 500 000,00	92,53	1 404 602,47	0,71 %
Deutschland Rep 4.25% 4.7.2039 At Maturity Fixed	3 000 000,00	139,38	4 181 250,00	2,10 %
Duchy Of Lux 0% 14.9.2032 At Maturity Fixed	500 000,00	81,18	405 875,00	0,20 %
Duchy Of Lux 0% 24.3.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	84,76	847 550,00	0,43 %
Employment Fund 0.01% 16.6.2027 At Maturity Fixed	500 000,00	91,64	458 177,47	0,23 %
Espanjan valtion obligaatio 1.45% 31.10.2027	2 000 000,00	98,44	1 988 425,21	1,00 %
Espanjan valtion obligaatio 2.9% 31.10.2046	800 000,00	99,49	811 548,16	0,41 %
European Invst Bk 2.75% 15.9.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	104,59	2 135 800,00	1,07 %
European Union 0% 2.6.2028 At Maturity Fixed	1 000 000,00	90,74	907 430,00	0,46 %

Placeringsfond LokalTapiola Långränta ESG

European Union 0% 4.7.2031 At Maturity Fixed	500 000,00	83,92	419 605,00	0,21 %
European Union 0% 4.7.2035 At Maturity Fixed	1 000 000,00	74,63	746 260,00	0,38 %
European Union 0.7% 6.7.2051 At Maturity Fixed	400 000,00	65,48	264 696,66	0,13 %
Finnish Gov't 0.5% 15.4.2043 At Maturity Fixed	2 000 000,00	71,06	1 423 471,78	0,72 %
Finnish Gov't 1.375% 15.4.2047 At Maturity Fixed	600 000,00	85,50	514 832,22	0,26 %
France O.A.T. 0% 25.11.2029 At Maturity Fixed	2 700 000,00	88,86	2 399 085,00	1,21 %
France O.A.T. 0% 25.11.2030 At Maturity Fixed	600 000,00	86,50	519 006,00	0,26 %
France O.A.T. 0% 25.2.2027 At Maturity Fixed	5 000 000,00	94,17	4 708 500,00	2,37 %
France O.A.T. 0.5% 25.5.2040 At Maturity Fixed	1 000 000,00	73,47	735 217,94	0,37 %
France O.A.T. 0.75% 25.5.2053 At Maturity Fixed	700 000,00	62,53	438 264,34	0,22 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2034 At Maturity Fixed	6 200 000,00	91,28	5 667 915,15	2,85 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2036 At Maturity Fixed	800 000,00	88,98	712 895,89	0,36 %
France O.A.T. 2.5% 25.5.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	106,62	1 068 929,73	0,54 %
Hollannin valtion obligaatio 0% 15.1.2052	1 000 000,00	57,82	578 190,00	0,29 %
Hollannin valtion obligaatio 5.5% 15.1.2028	3 000 000,00	122,51	3 752 209,32	1,89 %
Ing-Diba Ag 0.25% 9.10.2023 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,09	992 715,62	0,50 %
Int Bk Recon&Dev 0% 21.2.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	86,44	1 728 760,00	0,87 %
Irish Govt 0.55% 22.4.2041 At Maturity Fixed	2 000 000,00	72,91	1 460 420,00	0,73 %
Irish Govt 1.3% 15.5.2033 At Maturity Fixed	2 000 000,00	92,97	1 863 041,64	0,94 %
Irlannin valtion obligaatio 3.4% 18.3.2024	3 000 000,00	104,69	3 170 940,82	1,60 %
Itävallan valtion obligaatio 4.15% 15.3.2037	1 000 000,00	125,58	1 268 440,55	0,64 %
Jyske Realkredit 0.01% 1.10.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	90,84	1 362 698,42	0,69 %
Kfw 0% 10.1.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	85,30	1 706 060,00	0,86 %
Kfw 0% 15.9.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	83,94	839 380,00	0,42 %
Kfw 0% 9.11.2028 At Maturity Fixed	1 400 000,00	90,19	1 262 674,00	0,64 %
Kfw 0.125% 4.10.2024 At Maturity Fixed	2 000 000,00	98,18	1 965 469,86	0,99 %
Kfw 0.625% 15.1.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,03	1 986 421,92	1,00 %
Land Schles-Hols 0.01% 1.4.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	92,90	929 015,75	0,47 %
Lb Baden-Wuertt 0.25% 10.1.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	97,14	1 945 157,26	0,98 %
Luxembourg Govt 0% 13.11.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	93,61	1 872 180,00	0,94 %
Ned Waterschapbk 0.125% 25.9.2023 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,13	1 984 571,51	1,00 %
Netherlands Govt 0% 15.1.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	94,89	948 850,00	0,48 %
Netherlands Govt 0% 15.1.2038 At Maturity Fixed	4 000 000,00	74,21	2 968 440,00	1,49 %
Netherlands Govt 0% 15.7.2031 At Maturity Fixed	4 000 000,00	86,83	3 473 200,00	1,75 %
Netherlands Govt 2.5% 15.1.2033 At Maturity Fixed	700 000,00	107,60	761 315,68	0,38 %
Niedersachsen 0.75% 21.3.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	90,32	905 356,99	0,46 %
Nordic Invst Bnk 0% 30.4.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	92,72	927 180,00	0,47 %
Ontario Province 0.625% 17.4.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	97,66	977 945,62	0,49 %
Ontario Teachers 0.5% 6.5.2025 At Maturity Fixed	1 500 000,00	97,06	1 457 037,33	0,73 %
Portuguese Ot's 1% 12.4.2052 At Maturity Fixed	1 000 000,00	59,72	599 453,97	0,30 %
Quebec Province 2.375% 22.1.2024 At Maturity Fixed	1 000 000,00	101,88	1 029 436,16	0,52 %
Ranskan valtion obligaatio 1.5% 25.5.2050	300 000,00	81,27	244 297,15	0,12 %
Rentenbank 0% 22.9.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	91,96	1 839 120,00	0,93 %
Rentenbank 0% 28.9.2026 At Maturity Fixed	3 000 000,00	94,09	2 822 700,00	1,42 %
Rep Of Austria 0% 20.10.2028 At Maturity Fixed	3 000 000,00	90,83	2 724 780,00	1,37 %
Rep Of Austria 0% 20.2.2030 At Maturity Fixed	3 000 000,00	88,17	2 645 010,00	1,33 %

Placeringsfond LokalTapiola Långränta ESG

Rep Of Austria 0% 20.4.2025 At Maturity Fixed	6 000 000,00	97,45	5 846 940,00	2,94 %
Rep Of Austria 0.5% 20.2.2029 At Maturity Fixed	3 000 000,00	93,52	2 810 986,85	1,41 %
Rep Of Austria 0.75% 20.10.2026 At Maturity Fixed	3 000 000,00	98,20	2 961 722,47	1,49 %
Rep Of Austria 1.5% 20.2.2047 At Maturity Fixed	1 000 000,00	87,07	876 166,85	0,44 %
Rep Of Austria 1.85% 23.5.2049 At Maturity Fixed	1 200 000,00	92,13	1 107 651,95	0,56 %
Saksan valtion obligatio 2.5% 15.8.2046	400 000,00	118,41	482 497,32	0,24 %
Slovakia Gov't 0.25% 14.5.2025 At Maturity Fixed	500 000,00	97,00	485 174,66	0,24 %
Sp Kiinnitysluo 1% 28.4.2025 At Maturity Fixed	500 000,00	98,49	493 342,81	0,25 %
Spanish Gov't 0% 31.1.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	94,83	1 896 540,00	0,95 %
Spanish Gov't 0.5% 30.4.2030 At Maturity Fixed	5 000 000,00	88,74	4 441 252,06	2,24 %
Spanish Gov't 0.7% 30.4.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	85,14	852 606,58	0,43 %
Spanish Gov't 1.25% 31.10.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	93,11	939 534,66	0,47 %
Spanish Gov't 1.85% 30.7.2035 At Maturity Fixed	3 000 000,00	91,30	2 790 576,58	1,40 %
Spanish Gov't 3.45% 30.7.2066 At Maturity Fixed	900 000,00	105,27	976 241,22	0,49 %
Spanish Gov't 4.7% 30.7.2041 At Maturity Fixed	500 000,00	127,99	661 791,03	0,33 %
Spanish Gov't 4.9% 30.7.2040 At Maturity Fixed	1 000 000,00	130,40	1 349 549,59	0,68 %
Sparebank1bokr 0.125% 20.1.2028 At Maturity Fixed	1 000 000,00	90,65	907 075,07	0,46 %
Värdepapper totalt			195 257 784,26	98,26 %
Kontanta medel			3 454 143,42	1,74 %
Sammanlagt			198 711 927,68	100 %

Placeringsfond LokalTapiola Långränta ESG

Antal utestående tillväxtandelar	10 785 492,3209	94,5 %	
Tillväxtandelens värde	17,609		
Antal utestående avkastningsandelar	623 106,9735	5,5 %	
Avkastningsandelens värde	14,109		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	431 705		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,45 %		
Löpande kostnader	0,45 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Tillväxtandelens värde, EUR	17,609	20,197	20,278
Avkastningsandelens värde, EUR	14,109	16,709	17,004
Fondens värde, milj, EUR	198,71	164,90	149,01
	30.6.2022		
Fondens medel, milj, EUR	198,79		
Fondens skulder, milj, EUR	0,08		

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta ESG

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab /

Kari Pihkala, Teemu Kokko, Antti Komulainen

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

Fonden storlek (mn eur): 354,05

Andelsägare, antal: 960

Marknadsindex: iBoxx Corporate Performance

Placeringsfonden LokalTapiola Företagsränta ESG är en långräntefond som förvaltas aktivt och som placerar i företagens och bankernas skuldebrev i euro i Europa och övriga OECD-länder. Fondens mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Jämförelseindex är iBoxx Euro Corporates Overall Performance -index.

Fondens placeringsobjekt är företagens och bankernas skuldebrev samt för att diversifiera likviditeten och risken företagscertifikat, bankernas placeringscertifikat samt av stater garanterade skuldebrev. Kreditbetyg för respektive placeringsobjekt är vid anskaffningstidpunkten minst investment grade (minst BBB-/Baa3). Fonden placerar även i nordiska räntepapper som saknar kreditbetyg och som enligt kapitalförvaltarens uppskattning motsvarar ratingen Investment grade. Fondens placeringar bildar en diversifierad portfölj med företagsobligationer som i regel har 40–70 emittenter. Placeringsobjekten väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser.

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.

Portföljförvaltarens översikt

Avkastningen på fonden LokalTapiola Företagsränta ESG förlorade mot avkastningen på jämförelseindexet och var -13,87 % (jämförelseindexet -12,42 %).

Första halvåret var mycket svagt på marknaden för företagsobligationer, då höjningen av både kreditriskpremierna och den allmänna räntenivån medförde negativa effekter. Detta var helt klart den svagaste sexmånadersperioden någonsin under den senaste 25-årsperioden för jämförelseindexet iBoxx Euro Corporates Overall Total Return, även om denna period innefattar exempelvis IT-bubblans sprickande, den globala finanskrisen, eurokrisen och covid-19-pandemin.

Marknadens svaghet har främst berott på accelererande inflation, vilket centralbankerna har varit tvungna att reagera på genom att strama åt penningpolitiken. Situation har förvärrats av Rysslands brutala angrepp och krigshandlingar mot Ukraina, vilket har ökat inflationstrycket och undergrävt både konsumenternas och placerarnas förtroende för ekonomin. Även för fonden Företagsränta var perioden exceptionellt svag. En av huvudorsakerna till detta var övervikten i den nordiska fastighetssektorn, där riskpremierna på längre lån ökade kraftigt i takt med att placerarna blev nervösa på grund av de försvagade utsikterna. Samtidigt har banksektorn varit underviktad trots att nervositeten där har varit mindre och utvecklingen jämnare. Fonden innehåller också en del så kallade hybridlån och subordinerade lån i finanssektorn, där det också har förekommit betydande fluktuationer. Andelen av dessa minskades under första halvåret, men effekten på avkastningsdifferensen har i alla fall varit negativ. I fonden har ränterisken reglerats med hjälp av standardiserade räntederivat. I genomsnitt stod derivaten för cirka 1–2 % av portföljens marknadsvärde under första halvåret.

För närvarande är marknaden bekymrad över risken för stagflation om priserna fortsätter att stiga och efterfrågan sjunker. De långsiktiga inflationsförväntningarna har sjunkit under slutet av våren och sommaren, men situationen på den europeiska gasmarknaden och hotet om att Ryssland slutar leverera gas till EU-länderna är en källa till spänningar. Detta skulle öka energipriserna ytterligare och försvåra industriproduktionen. Det är ett olyckligt faktum att Rysslands agerande mycket starkt kan påverka den europeiska ekonomins utveckling på kort sikt, och därmed också placeringsmarknaden, så utsikterna för resten av året är fortsatt osäkra.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

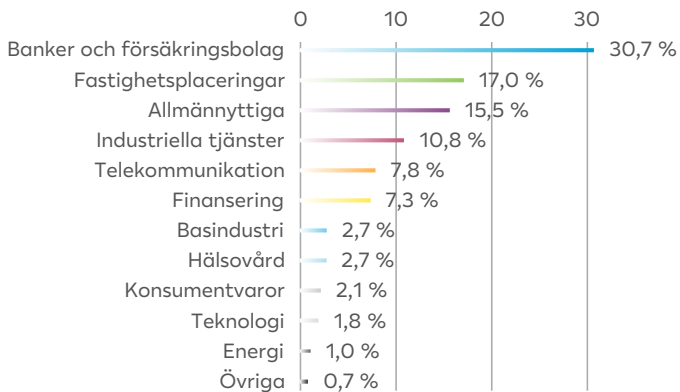
	Fond	Index
1 mån	-4,26 %	-3,57 %
3 mån	-8,45 %	-7,46 %
6 mån	-13,87 %	-12,42 %
12 mån	-14,47 %	-12,94 %
Ytd.	-13,87 %	-12,42 %
3 år årligen	-3,83 %	-3,48 %
5 år årligen	-1,36 %	-0,99 %
Från start, årligen	2,15 %	2,38 %

Nyckeltal (12 mån)

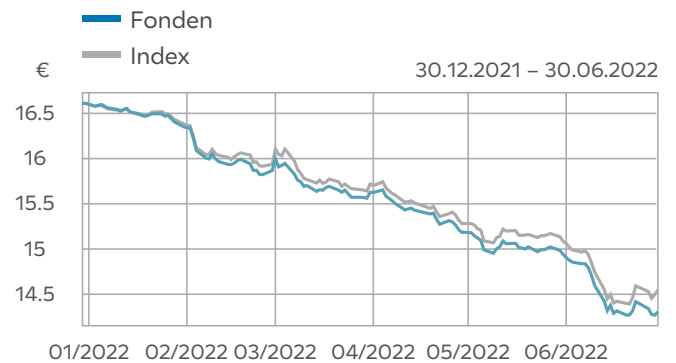
	Fond	Index
Volatilitet	3,61 %	3,91 %
Beta	0,88	-
Tracking Error	1,20	-
Sharpe	-3,74	-3,07
Mod. duration	-	4,79
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2022)	80 %	23

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta ESG

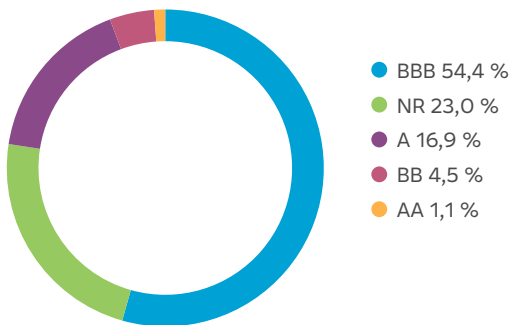
Placeringarnas branschfördelning



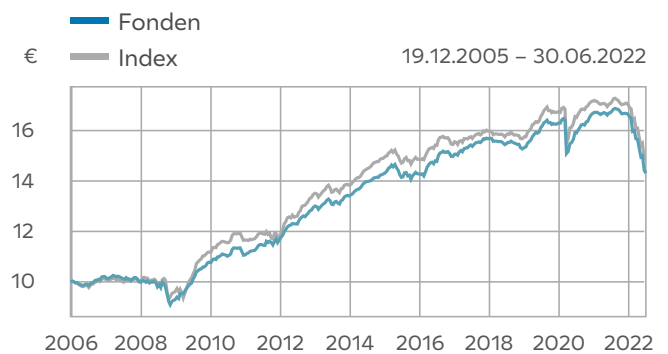
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Distribution av rating



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<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 1.875% 10.7.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	90,57	1 386 197,67	0,43 %
Ab Ignitis Grupe 2% 21.5.2030 Callable Fixed	5 500 000,00	87,42	4 821 525,27	1,50 %
Achmea Bv 1.5% 26.5.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	95,47	2 390 781,85	0,74 %
Achmea Bv 24.9.2039 Callable VAR	5 000 000,00	81,11	4 152 317,81	1,29 %
Achmea Bv 4.4.2043 Callable VAR	3 000 000,00	101,14	3 078 926,71	0,96 %
Aib Group Plc 30.5.2031 Callable VAR	1 000 000,00	90,84	911 106,85	0,28 %
Akelius Resident 0.75% 22.2.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	76,21	1 529 644,66	0,48 %
Akelius Resident 1.125% 11.1.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	81,96	2 062 507,53	0,64 %
Aktia Bank 18.9.2029 Callable VAR	3 000 000,00	95,46	2 896 430,96	0,90 %
Allianz Se Perp/Call VAR	2 000 000,00	72,14	1 452 049,32	0,45 %
American Tower 1.95% 22.5.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	95,54	1 915 314,52	0,60 %
Asr Nederland Nv 29.9.2045 Callable VAR	7 500 000,00	101,80	7 927 981,85	2,46 %
At&T Inc Perp/Call VAR	1 000 000,00	87,64	881 401,10	0,27 %
At&T Inc 0.8% 4.3.2030 Callable Fixed	1 750 000,00	84,93	1 490 989,45	0,46 %
Augstsprieguma 0.5% 20.1.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	88,40	1 772 420,55	0,55 %
Balder 1.875% 23.1.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	80,07	808 991,92	0,25 %
Balder Finland 1% 20.1.2029 Callable Fixed	2 300 000,00	63,49	1 470 667,26	0,46 %
Banco Bilbao Viz 16.1.2030 Callable VAR	2 000 000,00	90,10	1 811 160,27	0,56 %
Bank Of Amer Crp 26.10.2031 Callable VAR	4 500 000,00	79,19	3 583 878,16	1,11 %
Blackstone Prop 1% 4.5.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	79,50	1 991 728,08	0,62 %
Blackstone Prop 1.25% 26.4.2027 Callable Fixed	3 000 000,00	83,43	2 509 839,04	0,78 %
Blackstone Prop 1.75% 12.3.2029 Callable Fixed	4 000 000,00	80,81	3 254 143,01	1,01 %
Bnp Paribas 14.10.2027 Callable VAR	5 000 000,00	88,68	4 447 360,27	1,38 %
Bnp Paribas 31.8.2033 Callable VAR	5 000 000,00	79,06	3 989 947,94	1,24 %
Boston Scientific 0.625% 1.12.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	88,42	2 219 653,77	0,69 %
Bpce 13.1.2042 Callable VAR	3 000 000,00	86,00	2 601 145,48	0,81 %
Bpce 15.9.2027 Callable VAR	4 000 000,00	89,05	3 578 000,00	1,11 %
Caixabank 18.6.2031 Callable VAR	4 000 000,00	87,04	3 483 711,78	1,08 %
Caixabank 9.2.2029 Callable VAR	2 000 000,00	82,91	1 662 192,60	0,52 %
Cargotec Oyj 1.25% 23.1.2025 Callable Fixed	3 200 000,00	94,95	3 056 153,42	0,95 %
Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed	2 500 000,00	91,16	2 310 484,59	0,72 %
Cargotec Oyj 2.375% 28.3.2024 Callable Fixed	4 100 000,00	99,48	4 104 824,52	1,28 %
Cellnex Finance 1% 15.9.2027 Callable Fixed	1 400 000,00	79,40	1 122 758,00	0,35 %
Cellnex Finance 1.25% 15.1.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	74,80	1 884 554,79	0,59 %
Cellnex Finance 1.5% 8.6.2028 Callable Fixed	3 100 000,00	78,50	2 436 781,33	0,76 %
Citigroup Inc 6.7.2026 Callable VAR	1 000 000,00	95,35	965 921,51	0,30 %
Citigroup Inc 8.10.2027 Callable VAR	1 000 000,00	89,80	901 664,93	0,28 %
Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	73,91	1 488 390,68	0,46 %
Citycon Treasury 2.375% 15.1.2027 Callable Fixed	3 000 000,00	82,32	2 502 634,93	0,78 %
Citycon Treasury 2.5% 1.10.2024 Callable Fixed	1 000 000,00	95,35	972 424,11	0,30 %
Cnh Ind Fin 1.75% 12.9.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	96,59	1 960 067,67	0,61 %
Cnp Assurances 27.7.2050 Callable VAR	1 500 000,00	82,73	1 269 089,59	0,39 %
Cnp Assurances 30.6.2051 Callable VAR	6 000 000,00	83,46	5 008 943,84	1,56 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	2 000 000,00	88,21	1 765 315,36	0,55 %
Cpi Property Gro 1.625% 23.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	80,14	1 609 150,96	0,50 %
Ctp Nv 0.625% 27.9.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	80,13	2 418 253,56	0,75 %
Ctp Nv 0.75% 18.2.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	78,16	1 568 749,04	0,49 %

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta ESG

Danone Perp/Call VAR	1 200 000,00	96,99	1 164 536,88	0,36 %
Danone Perp/Call VAR	2 100 000,00	82,50	1 743 964,85	0,54 %
Deutsche Boerse 16.6.2047 Callable VAR	4 000 000,00	84,40	3 378 505,75	1,05 %
Dh Europe 0.45% 18.3.2028	1 500 000,00	88,09	1 323 302,26	0,41 %
Digital Euro Fin 2.5% 16.1.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	96,45	1 952 050,68	0,61 %
Ds Smith Plc 0.875% 12.9.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	89,89	1 811 863,84	0,56 %
Edp Sa 1.625% 15.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	94,82	1 903 483,29	0,59 %
Elec De France Perp/Call VAR	2 000 000,00	91,99	1 899 535,62	0,59 %
Elenia Finance 0.375% 6.2.2027 Callable Fixed	3 000 000,00	89,16	2 679 301,64	0,83 %
Enel Spa Perp/Call VAR	2 500 000,00	76,16	1 932 184,25	0,60 %
Eqf 0.875% 14.5.2031 Callable Fixed	3 000 000,00	73,45	2 207 257,81	0,69 %
Eurofins Scien 0.875% 19.5.2031 Callable Fixed	3 500 000,00	75,51	2 646 534,59	0,82 %
Gn Store Nord 0.75% 6.12.2023 Callable Fixed	1 000 000,00	98,08	985 155,07	0,31 %
Heimstaden Bost 0.75% 6.9.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	69,36	1 749 337,33	0,54 %
Heimstaden Bost 1.375% 3.3.2027 Callable Fixed	4 000 000,00	82,39	3 313 974,25	1,03 %
Heimstaden Bosta 1.125% 21.1.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	87,17	1 315 162,19	0,41 %
Hoist Finance Ab 2.75% 3.4.2023 At Maturity Fixed	4 000 000,00	100,19	4 035 326,03	1,25 %
Holding D'infras 0.625% 16.9.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	80,76	2 844 075,07	0,88 %
Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	86,85	2 626 517,26	0,82 %
Huhtamaki Oyj 1.625% 4.10.2024 Callable Fixed	2 500 000,00	96,15	2 434 160,27	0,76 %
Iberdrola Intl Perp/Call VAR	4 500 000,00	87,76	3 964 724,75	1,23 %
Infrastrutture W 1.625% 21.10.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	85,02	1 723 234,52	0,54 %
Infrastrutture W 1.875% 8.7.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	92,57	944 204,52	0,29 %
Ing Groep Nv 9.6.2032 Callable VAR	1 800 000,00	84,30	1 518 550,77	0,47 %
Intermediate Cap 1.625% 17.2.2027 Callable Fixed	4 000 000,00	85,88	3 459 477,26	1,07 %
Iss Global A/S 0.875% 18.6.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	90,23	1 805 367,12	0,56 %
Jyske Bank A/S 28.1.2031 Callable VAR	2 000 000,00	91,28	1 836 273,42	0,57 %
Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed	4 000 000,00	84,93	3 407 520,55	1,06 %
Kemira Oy 1.75% 30.5.2024 Callable Fixed	2 375 000,00	98,83	2 351 126,70	0,73 %
Kojamo Oyj 1.875% 27.5.2027 Callable Fixed	3 000 000,00	86,38	2 597 106,16	0,81 %
La Banque Postal Perp/Call VAR	2 200 000,00	65,90	1 457 826,65	0,45 %
La Banque Postal 2.8.2032 Callable VAR	1 000 000,00	81,00	816 894,11	0,25 %
La Mondiale 0.75% 20.4.2026 Callable Fixed	1 400 000,00	90,43	1 268 135,53	0,39 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	93,32	937 423,42	0,29 %
Lb Baden-Wuertt 2.875% 28.9.2026 At Maturity Fixed	5 000 000,00	93,78	4 798 680,14	1,49 %
Leaseplan Corp 0.25% 23.2.2026 At Maturity Fixed	2 500 000,00	89,57	2 241 543,15	0,70 %
Luminor Bank 23.9.2026 Callable VAR	3 000 000,00	90,87	2 738 681,59	0,85 %
Mandatum Life 4.10.2049 Callable VAR	2 400 000,00	93,83	2 285 481,53	0,71 %
Metso Outotec 0.875% 26.5.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	86,61	3 034 552,26	0,94 %
Molnlycke Hld 0.875% 5.9.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	83,32	2 941 364,04	0,91 %
Morgan Stanley 7.2.2031 Callable VAR	3 500 000,00	80,31	2 817 785,66	0,88 %
Mutuelle Assur 0.625% 21.6.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	85,70	1 285 893,90	0,40 %
Nasdaq Inc 0.875% 13.2.2030 Callable Fixed	1 800 000,00	81,44	1 472 076,25	0,46 %
Neste 0.75% 25.3.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	88,60	3 108 158,70	0,97 %
Ngg Finance 5.12.2079 Callable VAR	1 200 000,00	90,22	1 093 960,60	0,34 %
Nordea Bank Abp 18.8.2031 Callable VAR	2 700 000,00	87,95	2 389 309,52	0,74 %
Nykredit 28.7.2031 Callable VAR	3 000 000,00	88,39	2 676 343,97	0,83 %
Op Corporate Bk 9.6.2030 Callable VAR	5 500 000,00	93,15	5 129 481,58	1,59 %

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta ESG

Orange Perp/Call VAR	2 000 000,00	86,19	1 734 140,27	0,54 %
Orange Perp/Call VAR	3 000 000,00	93,58	2 823 076,44	0,88 %
Orange Perp/Call VAR	2 200 000,00	74,86	1 651 461,34	0,51 %
Orsted A/S 9.12.3019 Callable VAR	4 000 000,00	84,73	3 428 858,63	1,07 %
Pohjolan Voima 1.25% 20.1.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	95,10	956 660,68	0,30 %
Prosus Nv 1.539% 3.8.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	79,51	1 213 897,60	0,38 %
Rci Banque 1.125% 15.1.2027 Callable Fixed	2 200 000,00	86,38	1 911 821,40	0,59 %
Sagax Ab 2.25% 13.3.2025 Callable Fixed	5 200 000,00	95,24	4 988 493,92	1,55 %
Sagax Euro Mtn 0.75% 26.1.2028 Callable Fixed	1 800 000,00	77,22	1 395 822,82	0,43 %
Sampo Oyj 23.5.2049 Callable VAR	2 000 000,00	91,26	1 832 947,12	0,57 %
Sampo Oyj 3.9.2052 Callable VAR	1 500 000,00	78,45	1 207 937,88	0,38 %
Sato-Oyj 1.375% 24.2.2028 Callable Fixed	6 900 000,00	79,85	5 543 372,10	1,72 %
Securitas Ab 0.25% 22.2.2028 Callable Fixed	1 400 000,00	83,69	1 172 981,75	0,36 %
Stedin Holding Perp/Call VAR	2 000 000,00	84,60	1 699 708,22	0,53 %
Suez Perp/Call VAR	7 000 000,00	95,62	6 735 374,11	2,09 %
Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed	3 500 000,00	87,30	3 058 808,22	0,95 %
Tdf Infrastructu 1.75% 1.12.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	82,99	840 188,22	0,26 %
Tdf Infrastructu 2.5% 7.4.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	94,85	2 863 492,19	0,89 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	7 500 000,00	96,50	7 257 658,56	2,26 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	1 000 000,00	92,69	943 495,48	0,29 %
Teollisuuden Voi 1.375% 23.6.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	83,75	2 513 623,15	0,78 %
Tieto Oyj 1.375% 12.9.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	96,71	1 956 346,03	0,61 %
Tietoevry Oyj 2% 17.6.2025 Callable Fixed	3 900 000,00	97,11	3 790 883,88	1,18 %
Tikehau Capital 2.25% 14.10.2026 Callable Fixed	5 000 000,00	92,45	4 703 561,64	1,46 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	94,75	2 869 640,55	0,89 %
Ubs Group 5.11.2028 Callable VAR	2 000 000,00	84,63	1 695 861,37	0,53 %
Uniq Insurance 9.10.2035 Callable VAR	1 000 000,00	93,16	955 443,01	0,30 %
Uniq Insurance 9.12.2041 Callable VAR	800 000,00	75,66	616 031,34	0,19 %
Veolia Envrntm Perp/Call VAR	1 500 000,00	86,60	1 305 919,93	0,41 %
Verizon Comm Inc 0.875% 8.4.2027 Callable Fixed	2 100 000,00	92,30	1 942 763,79	0,60 %
Verizon Comm Inc 1.3% 18.5.2033 Callable Fixed	500 000,00	82,76	414 646,99	0,13 %
Vgp Nv 1.5% 8.4.2029 Callable Fixed	4 000 000,00	66,92	2 691 101,37	0,84 %
Viterra Finance 1% 24.9.2028 Callable Fixed	1 700 000,00	80,96	1 389 432,82	0,43 %
Volksbank Nv Perp/Call VAR	1 400 000,00	93,45	1 313 429,43	0,41 %
Volkswagen Leas 0.375% 20.7.2026 At Maturity Fixed	2 500 000,00	89,32	2 241 989,04	0,70 %
Volvo Treas Ab 10.3.2078 Callable VAR	2 850 000,00	100,68	2 913 195,04	0,91 %
Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	5 000 000,00	82,99	4 210 070,55	1,31 %
Zimmer Biomet 1.164% 15.11.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	87,91	2 216 191,71	0,69 %
Sammanlagt			316 475 914,40	98,33 %
<i>Standardiserade derivatavtal</i>				
EUR				
EURO-BUND FUTURE Sep22	30,00	148,78	0,00	0,00 %
Sammanlagt			0,00	0,00 %
Värdepapper totalt			316 475 914,40	98,33 %
Kontanta medel			5 366 313,61	1,67 %
Sammanlagt			321 842 228,01	100 %

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta ESG

Antal utestående tillväxtandelar	21 668 715,8015	95,1 %	
Tillväxtandelens värde	14,307		
Antal utestående avkastningsandelar	1 106 171,6448	4,9 %	
Avkastningsandelens värde	10,690		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	1 327 419		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,70 %		
Löpande kostnader	0,70 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Tillväxtandelens värde, EUR	14,307	16,727	15,888
Avkastningsandelens värde, EUR	10,690	12,910	12,548
Fondens värde, milj, EUR	321,84	462,52	461,51
	30.6.2022		
Fondens medel, milj, EUR	322,04		
Fondens skulder, milj, EUR	0,20		
Derivatens motparter	Motpart		
EURO-BUND FUTURE Sep22	SEB		
Säkerhet ställd av fonden	137 234		

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG

Grunduppgifter

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

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

Fonden storlek (mn eur): 346,21

Andelsägare, antal: 738

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

Placeringsfonden LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG är en aktivt förvaltd räntefond som placerar i företags och bankers skuldebrev i Norden och övriga nordeuropeiska OECD-länder. Fondens mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Jämförelseindexet är kombination av iBoxx Euro Corporates Overall Performance (50 %) och iBoxx EUR Liquid High Yield TR (50 %) -index.

Fondens placeringsobjekt är företags och bankers skuldebrev samt för att företagscertifikat, bankers placeringscertifikat samt staters och övriga offentliga sammanslutningars skuldebrev. Av placeringsobjekten i fonden krävs ingen särskild kreditvärdighet. Fondens placeringar bildar en branschmässigt diversifierad företagsobligationsportfölj som i allmänhet innehåller 40–70 emittenter. Placeringsobjekten väljs utgående från LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analys och fokus ligger på skuldebrev emitterade av medelstora Nordiska företag. Den genomsnittliga ränterisken (durationen) för fondens placeringar är i allmänhet 1–6 år. Fonden regelbundet placerar i derivatkontrakt som skyddar mot valutarisker.

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.

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret 2022 var avkastningen på fonden LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG -7,22 %, medan avkastningen på jämförelseindexet var -12,90 %.

Första halvåret har varit utmanande för räntepaceringar både på grund av höjda räntor och riskpremier. De nordiska lånen har dock återigen visat sig vara en relativt bra fristad i en osäker ekonomisk situation. Riskpremierna på nordiska lån har inte stigit lika mycket som i Västeuropa, och å andra sidan har en stor andel av lånen i de nordiska länderna rörliga räntor, vilket också skyddar placeraren mot stigande räntor. De stigande energipriserna har också särskilt stött den norska marknaden och indirekt även marknadssentimentet i de nordiska länderna.

Under första halvåret har fonden särskilt gynnats av de norska placeringarnas stora andel. Fondens höga High Yield-vikt har också främjat den relativa avkastningen då betalningsstörningarna har varit ringa. Investeringsflödena har varit ganska stabila i de nordiska länderna och stora utflöden har inte konstaterats, till skillnad från den kontinentaleuropeiska räntemarknaden.

Bäst avkastning i fonden under första halvåret gav industritjänster, bland annat Höegh LNG och Ocean Yield, och telekommunikation (Ice Group). Sämst klarade sig däremot kapitallån inom fastighetssektorn och lån med längre duration och fast ränta. Dessutom har flygbolagen drabbats särskilt hårt av kriget (Finnair, Air Baltic). Under första halvåret har vikterna för konsumtionsvaror och industriella tjänster ökat något medan vikterna för konsumtionstjänster och allmännyttan har sjunkit. Viktningen av fondens placeringar i euro har förblivit tämligen stabil. Kapitalet för placeringar i andra valutor än euro skyddas med hjälp av valutaderivat för att minska valutarisken. Under första halvåret 2022 uppgick det nominella värdet av valutaderivat till i genomsnitt 34 % av portföljen. Räntederivat användes inte i början av året.

2022 fortsätter under utmanande omständigheter. Osäkerheten beror på Rysslands anfallskrig, oron över stagflation och effekten av centralbankernas åtstramande penningpolitik på ekonomins utveckling och inflationen. Det positiva är att företagets resultatutveckling har fortsatt att vara relativt gynnsam, men marginaltryck kan förväntas. När det gäller värdering har riskpremierna ökat markant under första halvåret, så under andra halvåret ser avkastningsnivåerna mer attraktiva ut än i slutet av förra året. På kort sikt påverkar förändringarna i referensräntorna och riskpremierna den realiserade avkastningen, och de nordiska lånen är inte heller immuna mot globala ekonomiska cykler.

Avkastning och nyckeltal

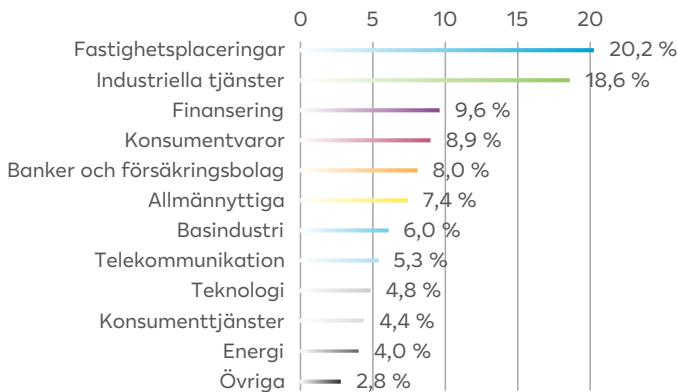
Avkastning

	Fond	Index
1 mån	-3,20 %	-4,88 %
3 mån	-4,98 %	-8,57 %
6 mån	-7,22 %	-12,90 %
12 mån	-6,26 %	-12,97 %
Ytd.	-7,22 %	-12,90 %
3 år årligen	-0,15 %	-2,81 %
5 år årligen	0,97 %	-0,69 %
Från start, årligen	2,46 %	1,32 %

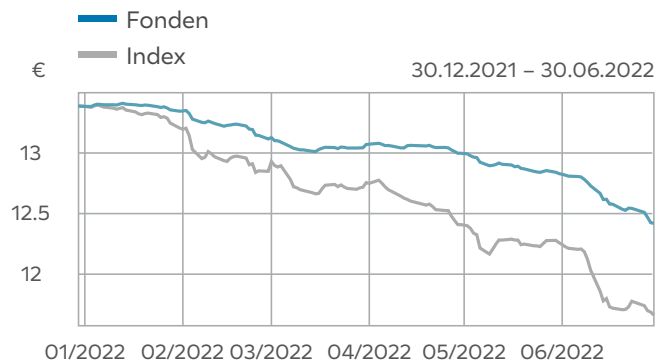
Nyckeltal (12 mån)

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG

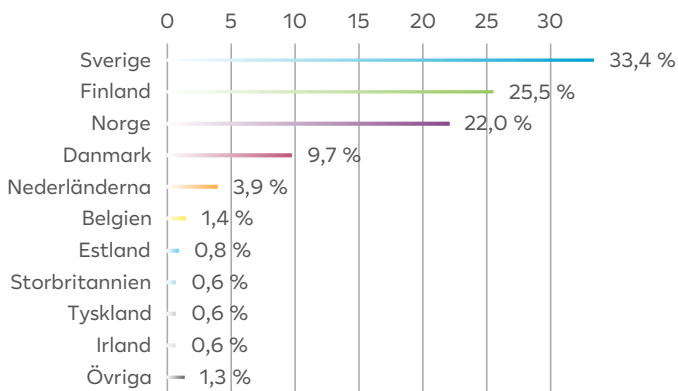
Placeringarnas branschfördelning



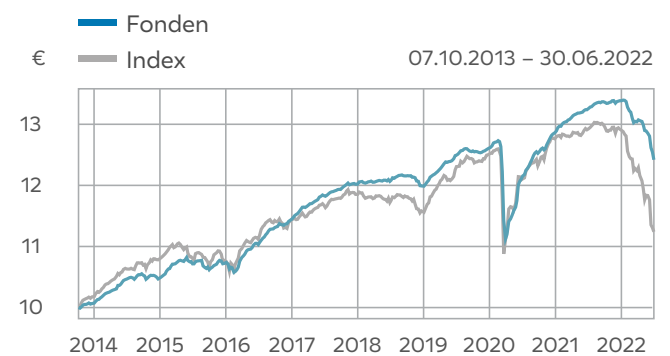
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<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				
Aerof Sweden 5.25% 5.2.2024 Callable Fixed	2 800 000,00	95,54	2 699 239,67	0,81 %
Air Baltic 6.75% 30.7.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	72,16	1 568 583,56	0,47 %
Akelius Resident 5.10.2078 Callable VAR	803 000,00	93,89	777 124,70	0,23 %
Aktia Bank 18.9.2029 Callable VAR	1 000 000,00	95,46	965 476,99	0,29 %
Aktia Livforsakr 26.11.2031 Callable VAR	5 000 000,00	89,88	4 584 160,96	1,37 %
Allianz Se Perp/Call VAR	1 000 000,00	72,14	726 024,66	0,22 %
Asr Nederland Nv Perp/Call VAR	1 000 000,00	99,35	1 031 415,21	0,31 %
Assemblin Fin 15.5.2025 Callable FRN	2 500 000,00	96,56	2 420 597,22	0,72 %
Axactor Se 12.1.2024 Callable FRN	2 800 000,00	96,95	2 759 816,89	0,82 %
Axactor Se 15.9.2026 Callable FRN	1 000 000,00	89,67	899 533,61	0,27 %
B2 Holding Asa 14.11.2022 Callable FRN	1 500 000,00	99,25	1 497 442,08	0,45 %
B2 Holding Asa 23.5.2023 Callable FRN	1 500 000,00	99,38	1 498 982,50	0,45 %
B2 Holding Asa 28.5.2024 Callable FRN	2 800 000,00	99,33	2 798 610,11	0,83 %
Balder 1.25% 28.1.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	68,29	688 256,71	0,21 %
Balder 2.6.2081 Callable VAR	2 000 000,00	55,27	1 110 457,59	0,33 %
Bewi Asa 3.9.2026 Callable FRN	3 200 000,00	91,58	2 938 412,89	0,88 %
Capman Oyj 4% 9.12.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	96,91	1 983 469,86	0,59 %
Capman Oyj 4.5% 13.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	94,95	1 919 219,18	0,57 %
Capnor Weasel 12.6.2025 Callable FRN	1 600 000,00	96,02	1 541 352,67	0,46 %
Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	91,16	924 193,84	0,28 %
Cargotec Oyj 2.375% 28.3.2024 Callable Fixed	5 000 000,00	99,48	5 005 883,56	1,49 %
Castellum Ab Perp/Call VAR	1 000 000,00	49,08	501 366,44	0,15 %
Caverion Perp/Call VAR	1 100 000,00	100,12	1 111 502,23	0,33 %
Caverion 2.75% 25.2.2027 Callable Fixed	2 100 000,00	88,93	1 888 003,27	0,56 %
Cibus Nor Re 18.9.2023 Callable FRN	3 000 000,00	99,93	3 003 069,33	0,90 %
Cibus Nor Re 29.12.2024 At Maturity FRN	600 000,00	99,52	597 441,17	0,18 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	750 000,00	58,13	458 089,93	0,14 %
Citycon Oyj 4.496% Perp/Call Variable	3 500 000,00	69,17	2 477 928,27	0,74 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	1 000 000,00	88,21	882 657,68	0,26 %
Ddm Debt Ab 9% 19.4.2026 Callable Fixed	2 500 000,00	86,87	2 218 600,00	0,66 %
Dlf Seeds As 27.11.3018 Callable VAR	1 900 000,00	98,00	1 934 675,00	0,58 %
Dometic Group Ab 2% 29.9.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	71,23	1 091 254,32	0,33 %
Dometic Group Ab 3% 13.9.2023 Callable Fixed	1 600 000,00	97,11	1 592 439,01	0,48 %
Dometic Group Ab 3% 8.5.2026 Callable Fixed	2 750 000,00	86,19	2 383 053,56	0,71 %
Eq Liik 2.75% 29.1.2024 Callable Fixed	3 400 000,00	100,55	3 458 990,94	1,03 %
European Energy 16.9.2025 Callable FRN	700 000,00	96,85	679 255,50	0,20 %
European Energy 22.9.3020 Callable VAR	2 850 000,00	98,88	2 954 439,23	0,88 %
Finnair Oyj 4.25% 19.5.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	83,02	835 512,50	0,25 %
Fintoil Hamina 7.5% 1.7.2025 Callable Fixed	3 000 000,00	90,53	2 717 745,00	0,81 %
Garfunkelux Hold 6.75% 1.11.2025 Callable Fixed	600 000,00	88,82	540 007,50	0,16 %
Gn Store Nord 0.75% 6.12.2023 Callable Fixed	2 000 000,00	98,08	1 970 310,14	0,59 %
Gn Store Nord 0.875% 25.11.2024 Callable Fixed	4 000 000,00	94,78	3 812 471,78	1,14 %
Heimstaden Perp/Call VAR	1 200 000,00	61,18	772 185,00	0,23 %
Heimstaden 4.25% 9.3.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	83,38	847 366,39	0,25 %
Heimstaden 4.375% 6.3.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	80,13	1 631 340,56	0,49 %
Heimstaden Bosta Perp/Call VAR	3 500 000,00	60,86	2 172 146,03	0,65 %
Heimstaden Bosta Perp/Call VAR	1 600 000,00	52,15	841 748,38	0,25 %

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta

ESG

Hkscan Oyj 5% 24.3.2025 Callable Fixed	1 400 000,00	93,46	1 327 814,44	0,40 %
Hoist Finance Ab 2.75% 3.4.2023 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,19	2 017 663,01	0,60 %
Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	86,85	2 626 517,26	0,78 %
Huhtamaki Oyj 1.625% 4.10.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	96,15	1 947 328,22	0,58 %
Iliad Holding 5.125% 15.10.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	89,44	1 358 529,79	0,41 %
Infront Asa 28.10.2026 Callable FRN	1 100 000,00	95,83	1 062 874,69	0,32 %
Intrum Ab 4.875% 15.8.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	90,75	1 371 218,13	0,41 %
Iss Finance B.V. 1.25% 7.7.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	96,27	1 950 094,52	0,58 %
Iss Global A/S 0.875% 18.6.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	90,23	902 683,56	0,27 %
Jyske Bank A/S Perp/Call VAR	1 000 000,00	83,14	834 331,31	0,25 %
Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	84,93	2 981 580,48	0,89 %
Kemira Oy 1.75% 30.5.2024 Callable Fixed	2 875 000,00	98,83	2 846 100,74	0,85 %
Kojamo Oyj 1.875% 27.5.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	86,38	1 731 404,11	0,52 %
Koninklijke Kpn Perp/Call VAR	3 000 000,00	92,07	2 786 010,00	0,83 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	93,32	2 812 270,27	0,84 %
Link Mobility 3.375% 15.12.2025 Callable Fixed	2 400 000,00	79,97	1 923 544,44	0,57 %
Mandatum Life 4.10.2049 Callable VAR	2 400 000,00	93,83	2 285 481,53	0,68 %
Metso Outotec 0.875% 26.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	86,61	1 300 522,40	0,39 %
Molnlycke Hld 0.875% 5.9.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	83,32	2 100 974,32	0,63 %
Mowi Asa 12.6.2023 Callable FRN	4 200 000,00	99,72	4 193 423,50	1,25 %
Neste 0.75% 25.3.2028 Callable Fixed	5 700 000,00	88,60	5 061 858,45	1,51 %
Niam Vi Lux 5.25% 5.3.2025 Callable Fixed	440 983,00	93,53	412 713,94	0,12 %
Nidda Healthcare 3.5% 30.9.2024 Callable Fixed	1 500 000,00	88,87	1 346 803,33	0,40 %
Nkt Holding A/S 12.9.3018 Callable VAR	1 000 000,00	100,45	1 047 891,78	0,31 %
Nokia Oyj 2% 11.3.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	91,75	1 847 502,74	0,55 %
Nortal As 4.75% 28.5.2024 Callable Fixed	2 800 000,00	96,82	2 724 344,00	0,81 %
Op Corporate Bk 0.625% 27.7.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	87,80	1 761 390,96	0,53 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	2 000 000,00	73,54	1 482 038,08	0,44 %
Orsted A/S 26.6.3013 Callable VAR	2 323 000,00	101,92	2 370 760,56	0,71 %
Orsted A/S 9.12.3019 Callable VAR	1 400 000,00	84,73	1 200 100,52	0,36 %
Phm Group 4.75% 18.6.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	90,63	2 725 143,33	0,81 %
Ren10 Holding 1.2.2027 Callable FRN	2 000 000,00	90,89	1 833 172,50	0,55 %
Sagax Ab 2.25% 13.3.2025 Callable Fixed	3 000 000,00	95,24	2 877 977,26	0,86 %
Sagax Euro Mtn 1.625% 24.2.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	91,39	1 839 295,34	0,55 %
Sanoma Oyj 0.625% 18.3.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	96,28	1 929 278,63	0,58 %
Sato-Oyj 1.375% 31.5.2024 Callable Fixed	1 500 000,00	95,94	1 441 081,23	0,43 %
Scan Transgroup 4.11.2024 Callable FRN	900 000,00	98,75	899 070,75	0,27 %
Scatec Asa 19.8.2025 Callable FRN	2 500 000,00	89,50	2 244 322,22	0,67 %
Securitas Ab 0.25% 22.2.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	83,69	837 844,11	0,25 %
Sgl Transgroup 7.75% 8.4.2025 Callable Fixed	2 200 000,00	97,25	2 137 605,56	0,64 %
Smaakraft As 1.875% 13.4.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	88,35	1 775 364,66	0,53 %
Smaakraft As 2.11.2023 Callable FRN	2 000 000,00	95,59	1 916 997,00	0,57 %
Smurfit Kappa Aq 2.875% 15.1.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	98,72	2 001 373,06	0,60 %
Solvay Sa Perp/Call VAR	3 000 000,00	96,70	2 943 646,44	0,88 %
Storebrand Livsf 4.4.2043 Callable VAR	2 341 000,00	101,58	2 418 183,73	0,72 %
Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed	2 700 000,00	87,30	2 359 652,05	0,70 %
Tdc Net As 5.056% 31.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	93,92	1 415 804,55	0,42 %
Telia Co Ab 30.6.2083 Callable VAR	2 000 000,00	88,65	1 773 502,74	0,53 %

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta

ESG

Telia Co Ab 4.4.2078 Callable VAR	2 643 000,00	98,74	2 629 413,53	0,78 %
Teollisuuden Voi 3.6% 14.12.2027 At Maturity Fixed	2 500 000,00	95,65	2 440 933,22	0,73 %
Tieto Oyj 1.375% 12.9.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	96,71	1 956 346,03	0,58 %
Tietoevry Oyj 2% 17.6.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	97,11	972 021,51	0,29 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	94,75	1 913 093,70	0,57 %
Transcom Holding 15.12.2026 Callable FRN	3 500 000,00	90,21	3 166 985,07	0,94 %
Vgp Nv 1.5% 8.4.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	66,92	1 681 938,36	0,50 %
Volvo Treas Ab 0.625% 14.2.2025 Callable Fixed	1 800 000,00	96,52	1 741 675,07	0,52 %
Volvo Treas Ab 10.3.2078 Callable VAR	3 800 000,00	100,68	3 884 260,05	1,16 %
Vz Secured Finan 3.5% 15.1.2032 Callable Fixed	3 500 000,00	75,69	2 704 850,56	0,81 %
Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	4 300 000,00	82,99	3 620 660,67	1,08 %
Y Foundation 3.125% 4.10.2023 At Maturity Fixed	544 000,00	100,30	558 368,83	0,17 %
Yit-Yhtymä Oy 3.25% 15.1.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	93,42	1 898 713,97	0,57 %
Ziton As 0% Perpetual Zero Coupon	33 249,00	50,00	16 624,50	0,00 %
Ziton As 0% Perpetual Zero Coupon	45 000,00	50,00	22 500,00	0,01 %
Ziton As 3.10.2022 At Maturity FRN	83 740,00	69,00	57 780,60	0,02 %
Ziton As 3.10.2022 Call/Sink FRN	1 619 988,00	72,53	1 174 977,30	0,35 %
ZITON AS ZCP PERP	1 672,00	69,00	1 153,68	0,00 %
NOK				
Aker 22.11.2024 At Maturity FRN	55 000 000,00	9,11	5 029 539,18	1,50 %
Aker Horizons Hg 15.8.2025 Callable FRN	28 000 000,00	8,89	2 505 123,19	0,75 %
Aker Solutions 3.6.2024 Callable FRN	12 000 000,00	9,43	1 136 171,02	0,34 %
Austevoll Sea 21.6.2023 At Maturity FRN	21 000 000,00	9,53	2 003 092,61	0,60 %
Benchmark Hold 21.6.2023 Callable FRN	21 000 000,00	9,57	2 014 796,52	0,60 %
Bonheur Asa 4.9.2024 At Maturity FRN	13 000 000,00	9,30	1 212 876,29	0,36 %
Bulk Industrier 14.7.2023 Callable FRN	10 000 000,00	9,37	952 707,62	0,28 %
Bulk Infrasa 15.10.2024 Callable FRN	29 000 000,00	9,48	2 784 346,30	0,83 %
Citycon Treasury 2.75% 22.9.2025 Callable Fixed	10 000 000,00	9,05	926 228,96	0,28 %
Citycon Treasury 3.9% 1.9.2025 Callable Fixed	25 000 000,00	9,24	2 387 925,91	0,71 %
Color Group As 23.11.2023 At Maturity FRN	24 000 000,00	8,93	2 155 617,70	0,64 %
Glx Holding 8.12.2023 Callable FRN	25 000 000,00	9,02	2 266 440,07	0,68 %
Heimstaden Bosta 24.4.2028 Callable FRN	12 000 000,00	8,85	1 067 706,41	0,32 %
Heimstaden Bosta 7.6.2024 At Maturity FRN	20 000 000,00	9,76	1 956 631,31	0,58 %
Lakers Group 9.6.2025 At Maturity FRN	9 900 000,00	9,30	924 896,61	0,28 %
Norlandia Health 27.5.2025 Callable FRN	18 000 000,00	9,46	1 732 058,65	0,52 %
Norled As 27.11.2024 Callable FRN	10 000 000,00	9,19	924 595,07	0,28 %
Nortura Sa 12.8.2047 Callable FRN	38 000 000,00	9,15	3 505 940,62	1,05 %
Odfjell Se 21.1.2025 At Maturity FRN	20 000 000,00	9,40	1 907 593,61	0,57 %
Pelagia Holding 8.12.2025 At Maturity FRN	20 000 000,00	9,33	1 871 678,36	0,56 %
Provender 11.2.2026 Callable FRN	18 000 000,00	9,07	1 650 347,03	0,49 %
Salmar Asa 22.1.2027 At Maturity FRN	15 000 000,00	9,60	1 447 779,17	0,43 %
Tryg Fors 13.11.2045 Callable FRN	45 000 000,00	9,90	4 478 575,80	1,34 %
SEK				
24Storage 5.10.2023 Callable FRN	10 000 000,00	9,55	954 954,45	0,28 %
Arwidsro Fast 28.7.2025 At Maturity FRN	15 000 000,00	8,98	1 359 794,90	0,41 %
Autocirc Group 17.6.2025 Callable FRN	16 250 000,00	9,30	1 517 520,96	0,45 %
Castellum Ab 1.545% 27.11.2025 At Maturity Fixed	20 000 000,00	8,13	1 644 155,49	0,49 %
Cibus Nor Re 12.6.2023 Callable FRN	17 500 000,00	9,27	1 627 438,86	0,49 %
Coor Service 20.3.2024 At Maturity FRN	18 000 000,00	9,04	1 629 566,50	0,49 %
Corem Property 21.10.2024 Callable FRN	6 250 000,00	8,89	558 994,00	0,17 %

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta

ESG

Corem Property 27.11.2023 Callable FRN	17 500 000,00	9,14	1 604 376,65	0,48 %
Dnb Bank Asa 17.2.2032 Callable VAR	20 000 000,00	8,17	1 645 794,58	0,49 %
Ellevio Ab 2.875% 12.2.2025 At Maturity Fixed	30 000 000,00	8,93	2 711 196,87	0,81 %
Foretagsparken 9.5.2025 Callable FRN	30 000 000,00	9,11	2 759 908,50	0,82 %
Fortum Varme 1.75% 24.2.2025 At Maturity Fixed	19 000 000,00	8,91	1 703 528,61	0,51 %
Greenfood Ab 4.11.2025 Callable FRN	17 500 000,00	9,08	1 609 464,79	0,48 %
Heimstaden Perp/Call FRN	47 500 000,00	8,28	3 994 879,61	1,19 %
Heimstaden 31.5.2023 Callable FRN	22 500 000,00	9,11	2 051 493,45	0,61 %
Heimstaden Bosta 1.368% 25.2.2025 Callable Fixed	5 000 000,00	8,45	424 702,36	0,13 %
Host Property Ab 28.11.2022 Callable FRN	15 097 544,00	9,29	1 411 535,76	0,42 %
Kahrs Bondco Ab 7.12.2026 Callable FRN	25 000 000,00	9,07	2 277 817,06	0,68 %
Marginalen Bank 28.8.2029 Callable FRN	14 000 000,00	8,33	1 174 024,46	0,35 %
Nivika Fastighet 6.9.2024 Callable FRN	15 000 000,00	8,78	1 322 887,93	0,39 %
Offentliga Hus Perp/Call FRN	17 500 000,00	8,86	1 550 188,07	0,46 %
Open Infra Ab 11.11.2025 Callable FRN	30 000 000,00	9,14	2 761 536,62	0,82 %
Samhallsbygg 6.9.2023 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,71	871 793,50	0,26 %
Scandi Biogas 8.6.2026 Callable FRN	20 000 000,00	9,04	1 816 034,63	0,54 %
Sibs Ab 19.4.2024 Callable FRN	30 000 000,00	9,25	2 822 292,05	0,84 %
Slatto Value Add 17.2.2025 Callable FRN	23 750 000,00	9,34	2 240 660,38	0,67 %
Ssab Ab 2.75% 26.6.2024 At Maturity Fixed	33 000 000,00	9,32	3 078 166,32	0,92 %
Stena Metall Fin 3.5.2027 Callable FRN	20 000 000,00	9,15	1 839 060,44	0,55 %
Storebrand Livsf 16.9.2049 Callable FRN	16 000 000,00	9,29	1 489 348,01	0,44 %
Storskogen Group 1.12.2025 Callable FRN	20 000 000,00	8,42	1 690 822,18	0,50 %
Storskogen Group 14.5.2024 Callable FRN	15 000 000,00	9,03	1 360 891,20	0,41 %
Swedavia Ab Perp/Call FRN	30 000 000,00	8,59	2 585 243,63	0,77 %
Vestum Ab 28.10.2024 At Maturity FRN	13 750 000,00	8,86	1 227 900,69	0,37 %
USD				
Dof Subsea As 0% 12/31/2049	142 500,00	0,00	0,00	0,00 %
DOF SUBSEA ASA - 0% UNDATED BDS USD1	142 500,00	0,00	0,00	0,00 %
Dof Subsea Asa 0% Perpetual Zero Coupon	142 500,00	0,00	0,00	0,00 %
Dof Subsea Asa 0% Perpetual Zero Coupon	142 500,00	0,00	0,00	0,00 %
Dof Subsea Asa 9.5% 14.3.2022 At Maturity Flat Trading	3 000 000,00	62,31	1 869 288,18	0,56 %
Nova Austral 12% 26.11.2026 Call/Sink Pay-In-Kind	1 211 886,00	58,69	711 223,57	0,21 %
Nova Austral 12% 26.11.2026 Callable Pay-In-Kind	589 709,00	10,52	62 062,76	0,02 %
Ocean Yield Asa Perp/Call FRN	4 100 000,00	93,82	3 868 777,34	1,15 %
Sammanlagt			321 811 229,86	95,99 %
<i>Ickestandardiserade derivatavtal</i>				
NOK				
FX forward EUR/NOK 21.11.2022	-493 000 000,00	10,40	372 865,72	0,11 %
SEK				
FX forward EUR/SEK 21.11.2022	-641 500 000,00	10,76	1 366 914,17	0,41 %
USD				
FX forward EUR/USD 21.11.2022	-4 100 000,00	1,06	-29 360,32	-0,01 %
Sammanlagt			1 710 419,57	0,51 %
Värdepapper totalt			323 521 649,42	96,50 %
Kontanta medel			13 410 974,27	3,49 %
Sammanlagt			336 932 623,69	100 %

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG

Antal utestående tillväxtandelar	26 638 812,2630	98,1 %	
Tillväxtandelens värde	12,419		
Antal utestående avkastningsandelar	519 144,0954	1,9 %	
Avkastningsandelens värde	8,487		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	1 230 176		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,70 %		
Löpande kostnader	0,70 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Tillväxtandelens värde, EUR	12,419	13,249	12,128
Avkastningsandelens värde, EUR	8,487	9,399	9,086
Fondens värde, milj, EUR	335,22	325,33	306,63
	30.6.2022		
Fondens medel, milj, EUR	335,42		
Fondens skulder, milj, EUR	0,20		
Derivatens motparter	Motpart		
FX forward EUR/NOK 21,11,2022	SEB		
FX forward EUR/SEK 21,11,2022	SEB		
FX forward EUR/USD 21,11,2022	SEB		
Säkerhet ställd av fonden	1 140 000		

Placeringsfond LokalTapiola Räntevärld

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Jari Järvinen

Avgifter: Förvaltningsarvode och försvarsavgift 0,35 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fonden storlek (mn eur): 165,62

Andelsägare, antal: 1416

Marknadsindex: iBOXX Euro Overall

Placeringsfond LokalTapiola Räntevärld är en räntekapitalförvaltningsfond som förvaltas aktivt. Fondens mål är ökning av fondandelarnas värde på lång sikt. Placeringsobjekten i fonden väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. Jämförelseindex är iBOXX Euro Overall -index.

LokalTapiola Räntevärld placerar globalt i ränteplaceringar både på de utvecklade och växande räntemarknaderna. Placeringsobjekt är i huvudsak andelar i placerings- och specialplaceringsfonder samt andelar i företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper. Fonderna i vilka placeringarna sker investerar i obligationslån emitterade av både företag och offentliga samfund. Dessa fonder kan vara aktivt förvaltade eller följa index.

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

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret 2022 avkastade fonden -11,45 procent, medan jämförelseindexet avkastade -12,20 procent.

Under första halvåret sjönk värdet på fondens placeringsobjekt mätt i lokala valutor. Bland objekten som sjönk minst fanns fonder som placerar i lån med rörlig ränta, medan den största negativa avkastningen noterades för olika strategier för tillväxtmarknader. De realiserade avkastningarna på statsobligationsfonder blev också negativa i takt med att de långa räntorna steg. På valutamarknaden stärktes dollarn mot euron, vilket hade en positiv inverkan på fondens avkastning.

Bland fondens placeringsobjekt minskades kreditrisken för företagsobligationer under rapportperioden. Dessutom avvecklades NN:s räntefond i lokala valutor för tillväxtmarknader. Som ett resultat av dessa åtgärder tilläts beloppet av kontanta medel i fonderna att öka. I övrigt gjordes inga betydande förändringar i fördelningen av fondernas placeringar, och andelen riskbärande räntetillgångsklasser förblev hög.

Under rapportperioden användes inga derivat i fonden.

Det andra halvåret startar i utmanande förhållanden: osäkerheten ligger kvar på grund av sämre utsikter, åtstramningen av penningpolitiken och de geopolitiska spänningarna. De långsiktiga utsikterna för fonden har dock stärkts till följd av höjda räntor och breddade kreditriskpremier.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

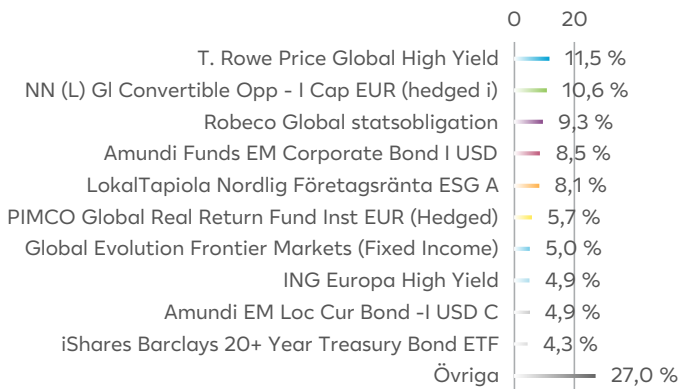
	Fond	Index
1 mån	-3,96 %	-2,35 %
3 mån	-7,01 %	-7,17 %
6 mån	-11,45 %	-12,20 %
12 mån	-10,67 %	-12,71 %
Ytd.	-11,45 %	-12,20 %
3 år årligen	-2,20 %	-3,64 %
5 år årligen	-0,78 %	-0,88 %
Från start, årligen	2,62 %	2,06 %

Nyckeltal (12 mån)

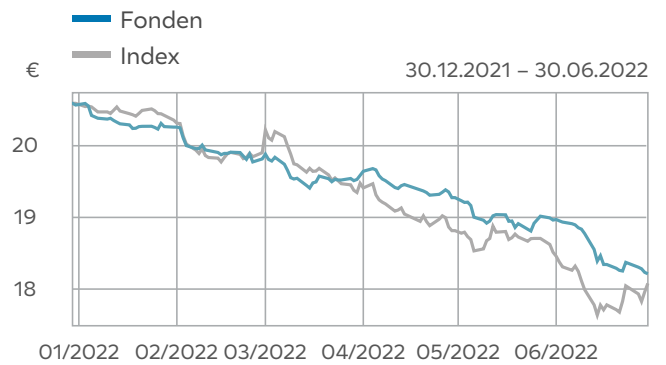
	Fond	Index
Volatilitet	3,65 %	5,35 %
Beta	0,39	-
Tracking Error	4,42	-
Sharpe	-2,67	-2,20
Mod. duration	-	-

Placeringsfond LokalTapiola Räntevärld

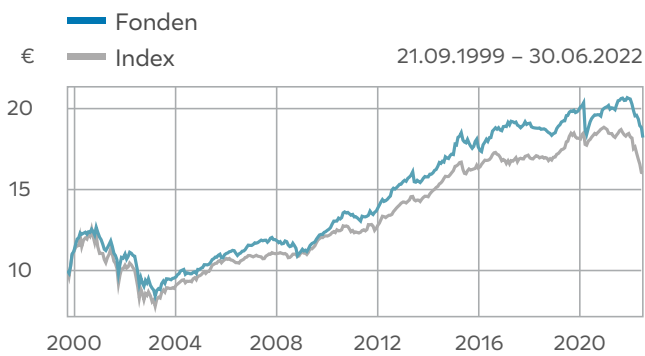
Fördelning av placeringar



Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Räntevärld

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
USD				
iShares 20+ Year Treasury Bond	60 950,00	109,90	6 698 551,95	4,28 %
Sammanlagt			6 698 551,95	4,28 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	54 472,70	142,98	7 788 505,93	4,98 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	221 413,16	13,98	3 094 248,97	1,98 %
LähiTapiola Pitkäkorko (A)	179 852,12	17,61	3 167 016,02	2,03 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	1 006 521,30	12,42	12 499 987,97	7,99 %
LähiTapiola Vaikuttajakorko ESG (A)	398 870,13	9,25	3 691 144,17	2,36 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	160 289,12	14,31	2 293 256,46	1,47 %
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	608,93	6 362,59	3 874 365,57	2,48 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap EUR	745,32	4 576,40	3 410 887,02	2,18 %
NN (L) European High Yield	905,34	8 414,58	7 618 064,27	4,87 %
NN (L) Flex Senior Loans IC	24,30	71 479,99	1 736 749,32	1,11 %
NN (L) Global Convertible Opportunities - I Cap EUR	126 311,28	129,73	16 386 362,48	10,48 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	458 981,37	19,23	8 826 211,82	5,65 %
Robeco High Yield Bonds IH	21 832,17	223,32	4 875 560,38	3,12 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	100 521,31	142,83	14 357 458,04	9,18 %
Seligson & Co Euro Corporate Bond A	75 727,94	18,49	1 399 982,37	0,90 %
Seligson & Co Euro-obligaatio A	814 753,99	3,74	3 046 365,19	1,95 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	9 336,40	1 403,57	13 104 277,36	8,38 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	9 102,59	828,32	7 539 857,62	4,82 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap USD	943,72	6 686,00	6 309 694,39	4,04 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	481 840,10	37,01	17 831 587,16	11,40 %
Sammanlagt			142 851 582,52	91,36 %
Värdepapper totalt			149 550 134,47	95,65 %
Kontanta medel			6 802 514,47	4,35 %
Sammanlagt			156 352 648,94	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Räntevärld

Antal utestående tillväxtandelar	8 406 288,1797	97,4 %	
Tillväxtandelens värde	18,213		
Antal utestående avkastningsandelar	226 740,4247	2,6 %	
Avkastningsandelens värde	14,313		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	299 339		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	256 899		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,35 %		
Löpande kostnader	0,82 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Tillväxtandelens värde, EUR	18,213	20,389	19,381
Avkastningsandelens värde, EUR	14,313	16,545	16,047
Fondens värde, milj, EUR	156,35	110,26	114,95
	30.6.2022		
Fondens medel, milj, EUR	156,43		
Fondens skulder, milj, EUR	0,08		

Placeringsfond LokalTapiola Ränta 100

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab
Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 0,40 % p.a.,
Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %
Fonden storlek (mn eur): 20,16
Andelsägare, antal: 86
Marknadsindex: -

Placeringsfonden LokalTapiola Ränta 100 placerar i ränteinstrument som stater och andra offentliga samfund samt företag emitterat eller garanterat. Placeringarna görs i huvudsak via börsnoterade placerings- och specialplaceringsfonder eller via företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper. Fondens placeringsobjekt väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. Fonden placerar tillgångarna globalt i ränteplaceringar med olika löptider. Fonden strävar efter att dra nytta av prisskillnader mellan marknaderna. Fonden kan även placera i derivatkontrakt för att främja effektiv portföljförvaltning eller skydda placeringarna mot ogynnsamma marknadsförändringar. LokalTapiola Ränta 100 är en aktivt förvaltd fond vars mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Fonden som förvaltas aktivt strävar efter att ha en uppfattning av om placeringsobjekten utvecklas positivt eller negativt.

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

Portföljförvaltarens översikt

Första halvåret 2022 var väldigt svag för alla ränteplaceringar. Under granskningsperioden var fondens avkastning -13,79 %. Fonden har inget jämförelseindex. Avkastningen på de olika ränteklasserna tyngdes av starkt ökande inflation och därtill hörande kostnadstryck, stigande räntor som ett resultat av centralbankernas stramare penningpolitik, rädsla för ekonomisk recession och Rysslands anfallskrig mot Ukraina. Tillsammans drog dessa kumulerade osäkerheter alla fondens ränteplaceringar ner på minus.

Under granskningsperioden intog LokalTapiola Kapitalförvaltning en marknadssyn med undervikt för aktieplaceringar, vilket ökade fondens kapital. Inom fonden minskade vi andelen konvertibler och ökade vikten på IG-lån så att den motsvarar allokeringssynen. Bland placeringsobjekten var situationen mest utmanande för tillväxtmarknadernas ETF:er (iShares JP Morgan USD EM Bond EUR Hedge UCITS Dist -21,85 %) där, utöver ovan nämnda osäkerheter, den kraftiga nedskrivningen av likviditeten i US-dollar och Kinas ekonomiska svårigheter inverkar negativt på avkastningen.

Första halvåret 2022 var väldigt svag för alla ränteplaceringar. Under granskningsperioden var fondens avkastning -13,79 %. Fonden har inget jämförelseindex. Avkastningen på de olika ränteklasserna tyngdes av starkt ökande inflation och därtill hörande kostnadstryck, Utöver de stigande räntorna pressades företagsobligationerna mest av de breddade riskpremierna för high yield-obligationer (iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF -14,15 %). Även när det gäller IG-lån stannade avkastningen på drygt 10 procent på minus. Minst dåligt klarade sig ETF:er som placerar i inflationsbundna statsobligationer (iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF -6,31 % och iShares Global Inflation Linked Government Bond -9,98 %). I övrigt låg avkastningen på statsobligationer 12–15 procent på minus beroende på durationen. Därtill återspeglades aktiemarknadernas osäkerhet i ETF-fonden som placerar i konvertibler (SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF -14,97 %).

Fonden använde inte derivat under granskningsperioden. Det andra halvåret ser ut att bli fortsatt utmanande för ränteplaceringar på grund av en svagare konjunktur, åtstramningen av penningpolitiken och de geopolitiska spänningarna. Penningpolitiken måste stramas åt i en situation med snabb inflation, men de stigande finansieringskostnaderna kommer oundvikligen också att påverka den ekonomiska tillväxten, vilket kan dämpa centralbankernas avsikter att höja räntorna. Balanseringen mellan inflation och ekonomisk tillväxt gör att centralbankernas uppgift är särskilt utmanande. Positivt är dock att de utsikterna på längre sikt har stärkts till följd av höjda räntor och bredare kreditriskpremier.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

1 mån	-3,90 %
3 mån	-9,00 %
6 mån	-13,79 %
12 mån	-12,92 %
Ytd.	-13,79 %
3 år årligen	-2,00 %
5 år årligen	-0,32 %
Från start, årligen	1,78 %

Nyckeltal (12 mån)

Volatilitet	5,46 %
Beta	0,00
Tracking Error	0,00
Sharpe	-2,19
Mod. duration	-

Placeringsfond LokalTapiola Räkta 100

Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Ränta 100

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
EUR				
Amundi Euro Corporates UCITS E	9 500,00	200,50	1 904 750,00	9,80 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	20 577,00	117,12	2 409 978,24	12,40 %
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	36 500,00	86,66	3 163 090,00	16,27 %
iShares Euro Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	7 000,00	224,21	1 569 470,00	8,07 %
iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	10 200,00	151,72	1 547 493,00	7,96 %
iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF EUR Hedged	43 700,00	67,03	2 929 211,00	15,07 %
SPDR Refinitiv Global Converte	48 500,00	37,94	1 840 187,00	9,47 %
Xtrackers II Eurozone Governme	8 800,00	218,37	1 921 656,00	9,88 %
USD				
iShares 20+ Year Treasury Bond	15 000,00	109,90	1 648 536,17	8,48 %
Värdepapper totalt			18 934 371,41	97,39 %
Kontanta medel			507 498,79	2,61 %
Sammanlagt			19 441 870,20	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Ränta 100

Antal utestående tillväxtandelar	1 599 189,2058	100,0 %
Tillväxtandelens värde	12,157	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	41 543	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	28 244	
Förvaltningsarvode och försvarsavgift	0,40 %	
Löpande kostnader	0,67 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,02 % 0 %	
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Tillväxtandelens värde, EUR	12,157	13,961	13,292
Fondens värde, milj, EUR	19,44	20,10	34,70

	30.6.2022
Fondens medel, milj, EUR	19,45
Fondens skulder, milj, EUR	0,01

Placeringsfond LokalTapiola High Yield

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Anssi Warttiainen

Avgifter: Förvaltningsarvode och försvarsavgift 0,80 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fondens storlek (mn eur): 307,42

Andelsägare, antal: 1065

Marknadsindex: JP Morgan High Yield Bond Index Global t.o.m. 31.12.2012, JP Morgan Global HY Hedged EUR t.o.m. 31.1.2018 och Markit iBoxx Global Developed Liquid High Yield (EUR Hedged) TR Capped IBXXGH12 Index fr.o.m. 1.2.2018

Placeringsfond LokalTapiola High Yield är en långräntefond som förvaltas aktivt. Placeringsobjekten i fonden väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. Fondens mål är ökning av fondandelarnas värde på lång sikt. Placeringsfonden LokalTapiola High Yield placerar i huvudsak på high yield marknaden i USA och i Europa. Tillgångar kan även placeras globalt på andra marknader. Placeringsobjekten är i huvudsak skuldebrev emitterade av företag med sämre kreditvärdering. Företagen som utgör placeringsobjekt har i huvudsak kreditbetyget (Moody's) Baa3 eller sämre. Löptiden för placeringarna, dvs. tiden fram till den slutliga förfallodagen, har inte begränsats. Placeringarna görs genom att placera i andelar i andra placerings- och specialplaceringsfonder samt i fondföretag. Fonden använder inte i regel derivat. För att eliminera valutarisken placerar fonden i huvudsak i fondandelar som är skyddade mot valutakursrisker. I annat fall använder fonden derivat för att skydda sig mot valutakursrisken.

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

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret 2022 avkastade fonden LokalTapiola High Yield -14,03 %. Under samma tidsperiod var avkastningen på fondens jämförelseindex -13,32 %.

För High Yield-lån var det första halvåret 2022 mycket svagt över hela linjen. Rysslands anfall mot Ukraina, hög inflation med kostnadstryck, räntehöjningar och rädsla för recession tyngde marknaden på ett ödesdigert sätt. Utvecklingen av företagets resultat och nettoomsättning ökade dock i takt med att den globala ekonomin återhämtade sig från covid-19-krisen.

Även balansräkningsstrukturerna är överlag i gott skick, vilket innebär att antalet insolvensfall var nästan rekordlåg. Svårigheterna inom den kinesiska fastighetssektorn fortsatte och återspeglades särskilt starkt i lånen från Asien och tillväxtmarknaderna. I USA steg riskpremierna för high yield-lån kraftigt under första halvåret jämfört med statsobligationer, från 441 till 699 räntepunkter i slutet av juni. I Europa var motsvarande siffror 378 och 724 räntepunkter. Då även räntorna på statsobligationer steg nådde den totala räntenivån för USA:s High Yield-lån nivån 9,7 % och i Europa nivån 8,2 %. Att fondens avkastning var lägre än jämförelseindexets förklarades av att portföljens asiatiska obligationer och obligationer från tillväxtmarknader kollapsade. De placeringsobjekt som klarade sig minst dåligt var igen de mindre SIM US High Yield Fund (-10,6 %) och Absalon Global High Yield (-11,3 %). Robecos fonder, som anses konservativa, presterade också bättre än indexet. Fonderna Ashmore Emerging Markets HY Corporate Debt (-26,0 %) och NN Asian High Yield (-23,9 %) presterade klart svagast. NN (L) US High Yield startade som en ny underfond.

Inga derivat användes i fondens portföljförvaltning under första halvåret 2022.

Fundamenten för High Yield-marknaden fortsätter att försämrats på grund av rädsla för recession samt priserna och tillgängligheten på insatsvaror. Företagen är fortfarande i gott skick, men den tekniska bilden på marknaden har försämrats på grund av att likviditeten har torkat ut. När det gäller värdering har riskpremierna breddats kraftigt, men om det blir lågkonjunktur kan de fortsätta att stiga. Även om utsikterna är oklara ser den potentiella årliga avkastningsnivån allt mer attraktiv ut för andra halvåret.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

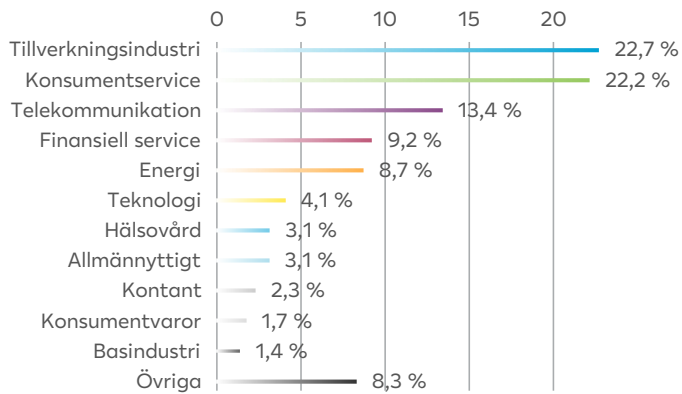
	Fond	Index
1 mån	-5,82 %	-6,52 %
3 mån	-9,21 %	-9,44 %
6 mån	-14,03 %	-13,32 %
12 mån	-15,46 %	-12,87 %
Ytd.	-14,03 %	-13,32 %
3 år årligen	-3,15 %	-1,77 %
5 år årligen	-1,33 %	0,03 %
Från start, årligen	3,61 %	6,17 %

Nyckeltal (12 mån)

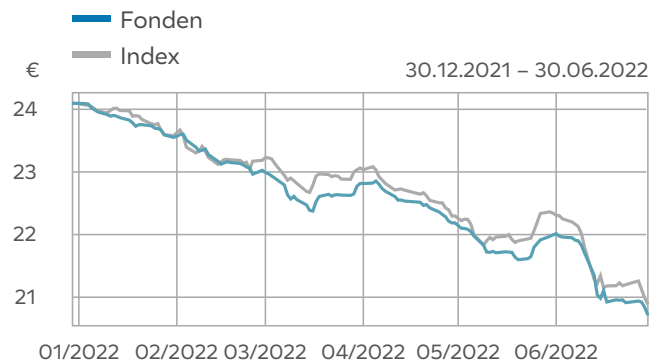
	Fond	Index
Volatilitet	3,72 %	4,50 %
Beta	0,46	-
Tracking Error	3,93	-
Sharpe	-3,88	-2,65
Mod. duration	-	-

Placeringsfond LokalTapiola High Yield

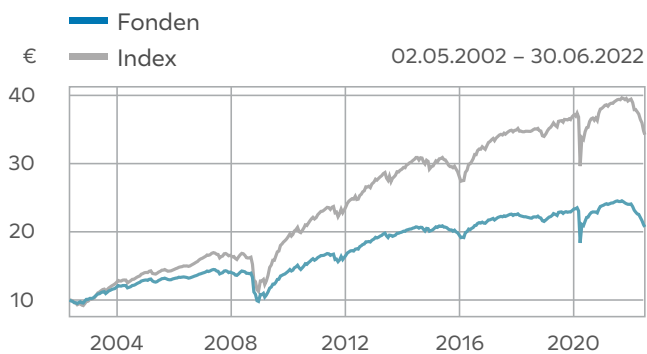
Placeringarnas branschfördelning



Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola High Yield

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Absalon - Global High Yield I EUR	2 649,89	12 175,97	32 264 993,32	11,42 %
Ashmore SICAV Em Markets High Yield Corp Debt Fund	105 497,69	102,13	10 774 479,49	3,81 %
NN L Asian High Yield I CAP EUR HDG I	4 171,90	3 668,81	15 305 912,11	5,42 %
NN L-US High Yield I CAP EUR HEDGED I	2 003,95	4 900,26	9 819 851,53	3,48 %
PIMCO GIS US High Yield Bond Fund INST EUR ACC EUR	1 341 077,67	26,70	35 806 773,74	12,68 %
Robeco Capital Growth Funds - European High Yield Bonds I	225 581,09	225,68	50 909 139,56	18,02 %
Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Dynamic High Yield IH EUR	208 159,87	126,08	26 244 796,01	9,29 %
Robeco High Yield Bonds IH	232 141,12	223,32	51 841 754,40	18,36 %
SIM US High Yield Fund EURO HEDGED INS CAP	188 413,62	104,44	19 677 296,28	6,97 %
UBAM - Global High Yield Solution AH-CAP-EUR	124 194,35	148,06	18 388 216,05	6,51 %
Värdepapper totalt			271 033 212,48	95,96 %
Kontanta medel			11 403 680,64	4,04 %
Sammanlagt			282 436 893,12	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola High Yield

Antal utestående tillväxtandelar	13 486 637,2903	98,4 %	
Tillväxtandelens värde	20,714		
Antal utestående avkastningsandelar	223 291,6213	1,6 %	
Avkastningsandelens värde	13,780		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	1 264 846		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	705 027		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,80 %		
Löpande kostnader	1,41 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Tillväxtandelens värde, EUR	20,714	24,502	22,029
Avkastningsandelens värde, EUR	13,780	16,838	15,762
Fondens värde, milj, EUR	282,44	321,78	250,82
	30.6.2022		
Fondens medel, milj, EUR	287,76		
Fondens skulder, milj, EUR	5,32		

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

Ränta

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Anssi Warttinen

Avgifter: Förvaltningsarvode och försvarsavgift 0,60 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fondens storlek (mn eur): 246,91

Andelsägare, antal: 535

Marknadsindex: 50 % JPMorgan Emerging Markets Bond Index usd (EMBI), 50 % JPMorgan Emerging Local Markets usd (ELMI+) t.o.m. 30.4.2020 och 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 fr.o.m. 1.5.2020

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta är en räntekapitalförvaltningsfond som förvaltas aktivt. Placeringsobjekten i fonden väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringsynpunkter och analyser. Fondens mål är ökning av fondandelarnas värde på lång sikt. LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta placerar globalt i ränteplaceringar både på de växande marknaderna och i utvecklingsländer. Placeringsobjekt är i huvudsak andelar i placerings- och specialplaceringsfonder samt andelar i företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper. Fonderna i vilka placeringarna sker kan investera i obligationslån emitterade av både företag och offentliga samfund. Dessa fonder kan vara aktivt förvaltade eller följa index. Fonderna använder inte i regel derivat. För att eliminera valutarisken placerar fonden i huvudsak i fondandelar som är skyddade mot valutakursrisker. I annat fall använder fonden derivat för att skydda sig mot valutakursrisken.

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

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret 2022 avkastade fonden LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta -15,13 %. Under samma tidsperiod var avkastningen på fondens jämförelseindex -14,20 %.

På räntemarknaderna i tillväxtländerna var det första halvåret 2022 mycket svagt över hela linjen. Rysslands anfall mot Ukraina, hög inflation med kostnadstryck, räntehöjningar och rädsla för recession tyngde marknaden på ett ödesdigert sätt. De höga priserna på energi och andra råvaror, som steg till följd av kriget, stödde en del av marknaden, men den kraftiga sänkningen av dollarlikviditeten överskuggade all eventuell positiv utveckling.

I Europa uteslöts Ryssland och Vitryssland från marknaden till följd av krigsutbrottet. Den kinesiska fastighetsmarknadens svåra tillstånd tyngde Asien även under första halvåret. Den traditionella politiska oron i Sydamerika gjorde placerarna betänksamma. När det gäller statsobligationer i dollar förblev avkastningen så mycket som 21 % på minus och räntedifferensen till USA:s statsobligationer ökade till 540 räntepunkter. I företagsobligationer i dollar ökade räntedifferensen till 390 räntepunkter medan avkastningen var -15 %. Avkastningen på lån i lokala valutor var drygt -6 % och den totala räntenivån ökade från 5,7 % till 7,1 %. Fondens underavkastning i förhållande till jämförelseindexet förklaras av underfondernas dåliga resultat under juni. Trots krisen sjönk tillväxtmarknadernas valutor med knappt 2 % i förhållande till dollarn, vilket gjorde att Barings Local Debt (-4,9 %) och NeubergerBerman Local Debt (-9,0 %) var de placeringsobjekt som klarade sig minst dåligt. Barings Sovereign Debt (-26,7 %) och Ashmore Coporate Debt (-26,0 %) var överlägset minst framgångsrika.

Inga derivat användes i fondens portföljförvaltning under första halvåret 2022.

Perioden med total marknadsturbulens fortsätter, eftersom inflationen, den starka dollarn, de stigande räntorna och lågkonjunkturrädslan gör att ekonomins fundament förblir ogynnsamma för tillväxtmarknaderna. Rent tekniskt förväntas placeringsflödena till tillväxtmarknaderna förbli negativa efter ett svagt första halvår och marknadslikviditeten förväntas också bli lidande. När det gäller värdering har riskpremierna breddats, men ännu inte extremt mycket. Även om utsikterna som helhet är oklara ser den potentiella årliga avkastningsnivån allt mer attraktiv ut för andra halvåret.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

	Fond	Index
1 mån	-4,93 %	-3,93 %
3 mån	-7,82 %	-7,12 %
6 mån	-15,13 %	-14,20 %
12 mån	-18,82 %	-15,61 %
Ytd.	-15,13 %	-14,20 %
3 år årligen	-6,68 %	-3,98 %
5 år årligen	-3,68 %	-1,22 %
Från start, årligen	0,02 %	0,74 %

Nyckeltal (12 mån)

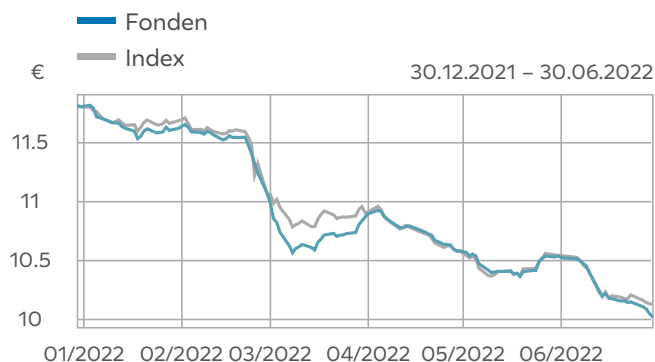
	Fond	Index
Volatilitet	4,56 %	5,34 %
Beta	0,68	-
Tracking Error	3,26	-
Sharpe	-3,89	-2,73

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta

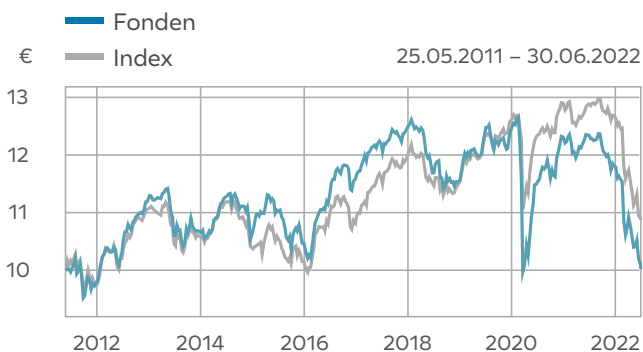
Fördelning av placeringar



Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdelförändring €	%
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Absalon EM Corporate Dept I EUR Cap	1 785,72	11 389,84	20 339 076,47	8,69 %
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I EUR Hgd (C)	31 089,26	808,86	25 146 854,80	10,74 %
Ashmore SICAV Em Markets High Yield Corp Debt Fund	64 494,48	102,13	6 586 821,24	2,81 %
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund Tranche B EUR Acc	204 576,07	77,32	15 817 821,58	6,76 %
Global Evolution Funds Frontier Markets R	94 559,68	142,98	13 520 142,90	5,77 %
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	2 573,49	6 362,59	16 374 042,65	6,99 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap EUR	8 189,23	4 576,40	37 477 210,48	16,01 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond) - I Cap EUR	2 599,12	5 106,67	13 272 858,34	5,67 %
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency) - I Cap EUR	2 861,88	4 597,31	13 156 963,33	5,62 %
USD				
Barings Emerging Markets Local Debt Fund A	361 766,19	90,43	32 715 403,97	13,97 %
Neuberger Berman Emerging Market Debt - Local Currency Fund	2 987 588,67	7,70	23 010 034,49	9,83 %
Värdepapper totalt			217 417 230,27	92,86 %
Kontanta medel			16 728 718,84	7,14 %
Sammanlagt			234 145 949,11	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

Ränta

Antal utestående tillväxtandelar	22 984 621,7900	97,6 %	
Tillväxtandelens värde	10,020		
Antal utestående avkastningsandelar	570 599,0642	2,4 %	
Avkastningsandelens värde	6,720		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	718 468		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	452 291		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,60 %		
Löpande kostnader	1,25 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Tillväxtandelens värde, EUR	10,020	12,343	11,444
Avkastningsandelens värde, EUR	6,720	8,561	8,317
Fondens värde, milj, EUR	234,15	206,19	222,03
	30.6.2022		
Fondens medel, milj, EUR	234,27		
Fondens skulder, milj, EUR	0,12		

Placeringsfond LokalTapiola Realränta ESG

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Peter Castren och Miikka Pöllänen

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 0,55 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fonden storlek (mn eur): 183,54

Andelsägare, antal: 256

Marknadsindex: -

Placeringsobjekten i fonden väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. Fondens mål är ökning av fondandelarnas värde på lång sikt.

Placeringsobjekten i fonden väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. Fondens mål är ökning av fondandelarnas värde på lång sikt.

Fonden har inget jämförelseindex. Fonden placerar i standardiserade räntederivat för att skydda fonden mot ogynnsamma marknadsförändringar och att skaffa tilläggsavkastning.

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.

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret 2022 avkastade fonden -6,01 %.

I en miljö med accelererande inflation har fondens duration hållits nära neutral under hela granskningsperioden. Realräntorna sjönk i början av året, vilket höll fondens avkastning positiv. I maj, i kölvattnet av räntebeslutet av USA:s centralbank, började emellertid realavkastningarna att stiga kraftigt. Marknaden vaknade till realiteten att stigande styrräntor tenderar att höja även realräntorna. Fram till denna tidpunkt hade höga inflationsförväntningar skyddat realräntorna från höjningar. Den viktigaste faktorn som påverkade det positiva avkastningsbidraget var övervikten i kortfristiga löptider i början av året. Inflationförväntningarna för de kommande åren steg kraftigt, vilket återspeglades i att de kortfristiga skuldebrevens överpresterade.

Fonden använde inte derivat under granskningsperioden.

En av de viktigaste drivkrafterna på ränte- och inflationsmarknaden under andra halvåret kommer att vara den hastighet med vilken centralbankerna höjer räntorna. Penningpolitiken måste stramas åt i en situation med snabb inflation, men de stigande finansieringskostnaderna kommer oundvikligen också att påverka den ekonomiska tillväxten, vilket kan dämpa centralbankernas avsikter att höja räntorna. Balanseringen mellan inflation och ekonomisk tillväxt gör att centralbankernas uppgift är särskilt utmanande. Vid sidan av centralbankens politik drivs utvecklingen av realräntorna också av inflationsutvecklingen, som det råder stor osäkerhet kring.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

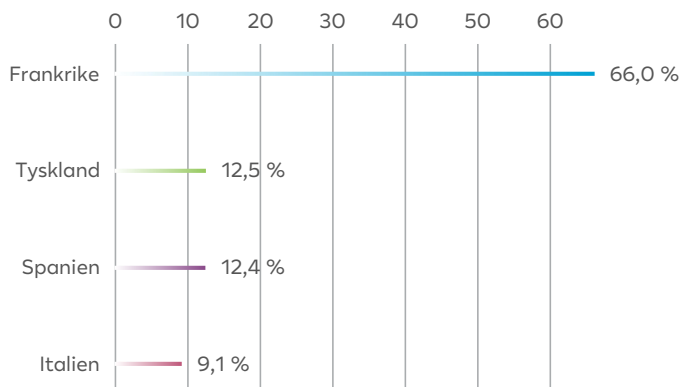
	Fond	Index
1 mån	-3,02 %	0,00 %
3 mån	-7,30 %	0,00 %
6 mån	-6,01 %	0,00 %
12 mån	-2,16 %	0,00 %
Ytd.	-6,01 %	0,00 %
3 år årligen	0,47 %	0,00 %
5 år årligen	-	-
Från start, årligen	0,75 %	0,00 %

Nyckeltal (12 mån)

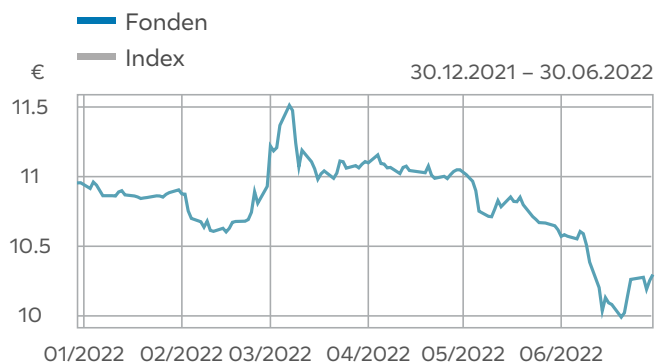
	Fond	Index
Volatilitet	7,75 %	0,00 %
Beta	0,00	-
Tracking Error	0,00	-
Sharpe	-0,19	0,00
Mod. duration	-	-

Placeringsfond LokalTapiola Realränta ESG

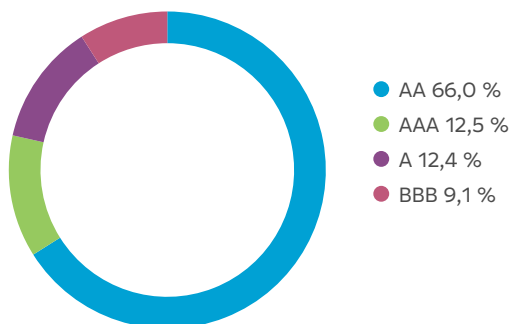
Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet 6 mån



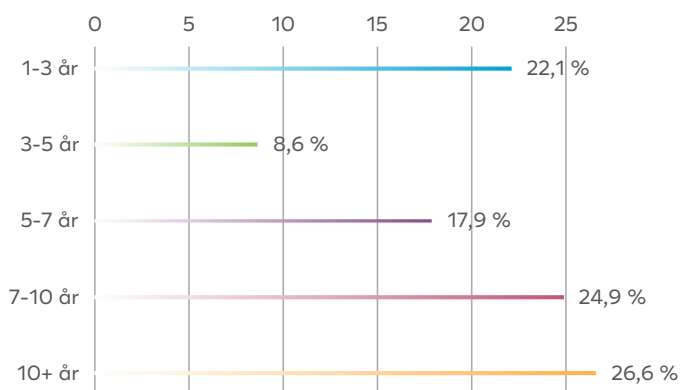
Distribution av rating



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Distribution av maturitet



Placeringsfond LokalTapiola Realränta ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärförändring €	%
EUR				
Btps 0.1% 15.5.2033 At Maturity Fixed	2 000 000,00	87,04	1 855 514,24	1,06 %
Btps 0.4% 15.5.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	95,66	2 124 001,04	1,21 %
Btps 1.4% 26.5.2025 At Maturity Fixed	1 123 000,00	104,37	1 174 820,64	0,67 %
Btps I/L 0.15% 15.5.2051 At Maturity Fixed	1 500 000,00	69,69	1 149 607,55	0,65 %
Btps I/L 1.25% 15.9.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,18	1 151 592,35	0,66 %
Btps I/L 1.3% 15.5.2028 At Maturity Fixed	6 500 000,00	104,45	7 786 694,51	4,43 %
Btps I/L 2.55% 15.9.2041 At Maturity Fixed	500 000,00	118,76	744 469,19	0,42 %
Deutschland I/L 0.1% 15.4.2033 At Maturity Fixed	1 200 000,00	108,91	1 437 273,74	0,82 %
Deutschland I/L 0.1% 15.4.2046 At Maturity Fixed	5 400 000,00	118,14	7 428 139,78	4,23 %
Deutschland I/L 0.5% 15.4.2030 At Maturity Fixed	10 000 000,00	112,14	13 003 879,58	7,40 %
France O.A.T./I/L 0.1% 1.3.2025 At Maturity Fixed	6 000 000,00	105,56	6 994 421,76	3,98 %
France O.A.T./I/L 0.1% 1.3.2026 At Maturity Fixed	13 000 000,00	106,25	15 097 937,20	8,60 %
France O.A.T./I/L 0.1% 1.3.2028 At Maturity Fixed	8 500 000,00	106,43	9 973 850,63	5,68 %
France O.A.T./I/L 0.1% 1.3.2029 At Maturity Fixed	4 800 000,00	105,73	5 601 805,01	3,19 %
France O.A.T./I/L 0.1% 1.3.2036 At Maturity Fixed	5 000 000,00	103,65	5 475 980,77	3,12 %
France O.A.T./I/L 0.1% 25.7.2031 At Maturity Fixed	12 000 000,00	104,87	13 784 629,35	7,85 %
France O.A.T./I/L 0.1% 25.7.2036 At Maturity Fixed	4 800 000,00	100,91	5 466 903,38	3,11 %
France O.A.T./I/L 0.1% 25.7.2038 At Maturity Fixed	7 000 000,00	99,96	7 525 574,98	4,28 %
France O.A.T./I/L 0.1% 25.7.2047 At Maturity Fixed	6 200 000,00	99,45	7 062 131,47	4,02 %
France O.A.T./I/L 0.1% 25.7.2053 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,08	1 054 881,36	0,60 %
France O.A.T./I/L 0.25% 25.7.2024 At Maturity Fixed	11 500 000,00	107,10	14 375 546,14	8,19 %
France O.A.T./I/L 0.7% 25.7.2030 At Maturity Fixed	7 000 000,00	110,85	8 974 430,25	5,11 %
France O.A.T./I/L 1.8% 25.7.2040 At Maturity Fixed	1 500 000,00	129,90	2 591 910,34	1,48 %
France O.A.T./I/L 1.85% 25.7.2027 At Maturity Fixed	3 000 000,00	115,74	4 319 814,87	2,46 %
France O.A.T./I/L 2.1% 25.7.2023 At Maturity Fixed	5 000 000,00	107,09	6 605 332,46	3,76 %
France O.A.T./I/L 3.15% 25.7.2032 At Maturity Fixed	500 000,00	135,81	983 573,11	0,56 %
Spain I/L Bond 0.15% 30.11.2023 At Maturity Fixed	8 000 000,00	105,11	9 476 076,13	5,40 %
Spain I/L Bond 0.65% 30.11.2027 At Maturity Fixed	3 000 000,00	106,18	3 653 209,28	2,08 %
Spain I/L Bond 0.7% 30.11.2033 At Maturity Fixed	2 500 000,00	102,56	2 898 404,09	1,65 %
Spain I/L Bond 1% 30.11.2030 At Maturity Fixed	4 600 000,00	107,42	5 688 691,33	3,24 %
Värdepapper totalt			175 461 096,53	99,90 %
Kontanta medel			166 024,35	0,09 %
Sammanlagt			175 627 120,88	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Realränta ESG

Antal utestående tillväxtandelar	17 049 546,5480	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	10,297		
Antal utestående avkastningsandelar	6 679,7079	0,0 %	
Avkastningsandelens värde	9,992		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	469 925		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,55 %		
Löpande kostnader	0,55 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Tillväxtandelens värde, EUR	10,297	10,524	10,071
Avkastningsandelens värde, EUR	9,992	10,524	-
Fondens värde, milj, EUR	175,63	136,27	82,78
	30.6.2022		
Fondens medel, milj, EUR	175,71		
Fondens skulder, milj, EUR	0,08		

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan

Ränta

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab /

Kari Pihkala, Teemu Kokko, Antti Komulainen

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

Fonden storlek (mn eur): 270,07

Andelsägare, antal: 336

Marknadsindex: iBoxx Euro Corporates Overall
Performance

Placeringsfonden LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta är en aktivt förvaltat räntefond. Fonden placerar i företags- och bankobligationer i Europa och andra OECD-länder. Fondens mål är att uppnå långsiktig värdeökning 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.

Portföljförvaltarens översikt

Avkastning på fonden LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta för första halvåret 2022 var -12,8 %, vilket är något svagare än avkastningen på jämförelseindexet (iBoxx Euro Corporates Overall), som stod på -12,4 %.

Första halvåret var utmanande på räntemarknaden. I början av februari ändrade Europeiska centralbanken sin uppfattning om utvecklingen av styrräntan, eftersom det ökade inflationstrycket föreföll vara mer utdraget än vad som tidigare förväntats. I takt med att förväntningarna på accelererande inflation och räntor ökade steg referensräntorna, vilket sänkte priserna på nästan alla skuldebrev. Det ryska anfallskriget accelererade ökningen av energipriserna och orsakade en försämring av utsikterna för exempelvis banker och andra företag.

Till följd av detta steg företagets riskpremier och trycket på att sänka priserna på företagsobligationer ökade ytterligare. Av placeringarna i fondportföljen för LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta sjönk priserna mest för fastighetsinvesteringsbolagens skuldebrev och även för exempelvis energi- och försäkringsbolagens efterställda skuldebrev. Dessa placeringar har syftat till att generera ytterligare avkastning då referensräntorna varit mycket låga. Däremot sjönk priserna på något kortare green bond-skuldebrev från nordiska banker och andra företag mindre än genomsnittet. I fondens portfölj ökade vi vikten för bankers green bond-skuldebrev under första halvåret. Samtidigt minskades andelen skuldebrev från fastighetsinvesteringsbolag. Under första halvåret har hanteringen av fondportföljens ränterisk effektiviserats med hjälp av standardiserade räntederivat. I genomsnitt stod räntederivatet för cirka 2–3 % av portföljens marknadsvärde under första halvåret. I slutet av juni fanns inga räntederivat i portföljen.

Räntemarknaderna kommer även i fortsättningen att vara uppmärksamma på framtida räntehöjningar från centralbankernas sida. Den fortsatt höga inflationen sätter press på ECB att fortsätta höja räntorna. Däremot kan svagare utsikter för företagen förkorta räntehöjningscykeln något, men företagets riskpremier förväntas fluktuera kraftigare än under tidigare år. Vi förväntar oss att framtida räntehöjningar till stor del redan har beaktats på marknaden. Enligt vår uppfattning kan efterfrågan på särskilt green bonds och andra hållbara skuldebrev återgå till måttliga nivåer. Vi tror nu att det är möjligt att ha bättre förväntningar på ytterligare avkastning på hållbara skuldebrev från företag.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

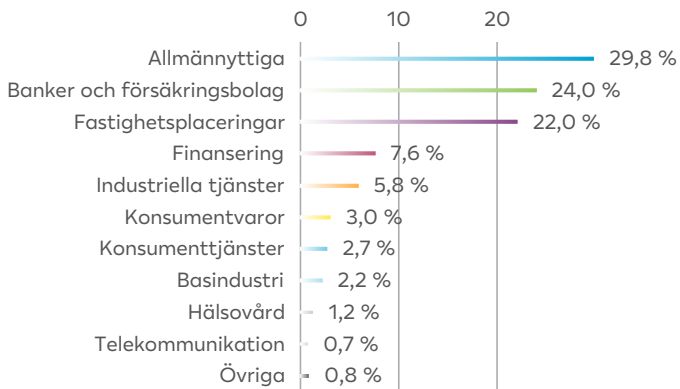
	Fond	Index
1 mån	-3,69 %	-3,57 %
3 mån	-7,71 %	-7,46 %
6 mån	-12,80 %	-12,42 %
12 mån	-13,15 %	-12,94 %
Ytd.	-12,80 %	-12,42 %
3 år årligen	-3,15 %	-3,48 %
5 år årligen	-	-
Från start, årligen	-2,32 %	-2,61 %

Nyckeltal (12 mån)

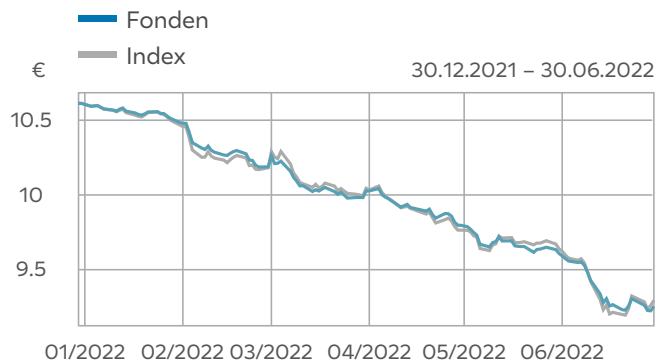
	Fond	Index
Volatilitet	3,11 %	3,91 %
Beta	0,76	-
Tracking Error	1,31	-
Sharpe	-3,92	-3,07
Mod. duration	-	4,79

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta

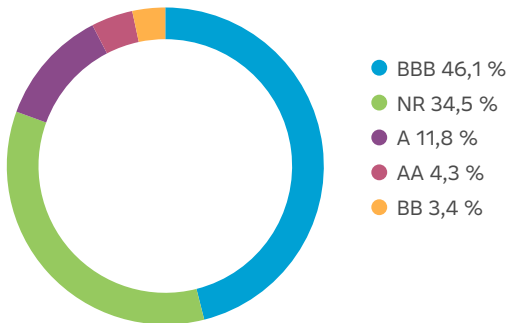
Placeringarnas branschfördelning



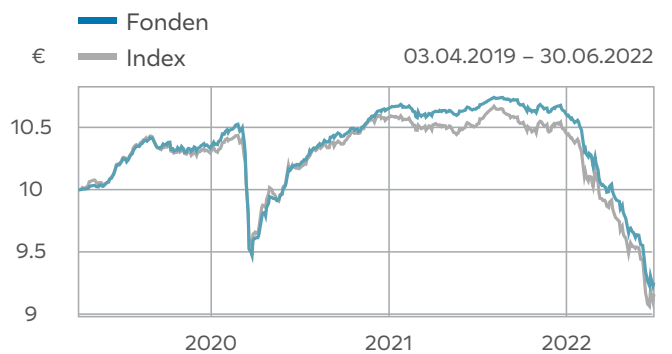
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Distribution av rating



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan

Ränta

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<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% 14.7.2027 At Maturity Fixed	4 500 000,00	93,20	4 281 309,25	1,61 %
Acciona Filiales 1.375% 26.1.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	81,94	825 399,73	0,31 %
Ahold Delhaize 0.375% 18.3.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	80,61	1 210 814,38	0,46 %
Aktia Livforsakr 26.11.2031 Callable VAR	1 000 000,00	89,88	916 832,19	0,34 %
Arise Ab 18.5.2026 Callable FRN	1 000 000,00	94,32	950 034,17	0,36 %
Augstsprieguma 0.5% 20.1.2027 Callable Fixed	1 800 000,00	88,40	1 595 178,49	0,60 %
Banco Sabadell 24.3.2026 Callable VAR	1 600 000,00	95,01	1 531 944,99	0,58 %
Bayerische Lndbk 22.11.2032 Callable VAR	4 000 000,00	83,15	3 359 793,42	1,26 %
Bayerische Lndbk 23.9.2031 Callable VAR	1 000 000,00	85,63	864 090,82	0,32 %
Blackstone Prop 1.625% 20.4.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	75,69	1 520 558,08	0,57 %
Bnp Paribas 30.5.2028 Callable VAR	1 500 000,00	86,89	1 304 054,18	0,49 %
Bpce 14.1.2028 Callable VAR	2 800 000,00	87,91	2 467 982,90	0,93 %
Caixabank 18.6.2031 Callable VAR	2 000 000,00	87,04	1 741 855,89	0,66 %
Caixabank 26.5.2028 Callable VAR	1 000 000,00	86,47	865 481,37	0,33 %
Capman Oyj 4.5% 13.4.2027 Callable Fixed	1 200 000,00	94,95	1 151 531,51	0,43 %
Caverion Perp/Call VAR	500 000,00	100,12	505 228,29	0,19 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	500 000,00	58,13	305 393,29	0,11 %
Citycon Oyj 4.496% Perp/Call Variable	500 000,00	69,17	353 989,75	0,13 %
Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	73,91	1 860 488,36	0,70 %
Cnp Assurances 27.7.2050 Callable VAR	4 500 000,00	82,73	3 807 268,77	1,43 %
Ctp Nv 1.5% 27.9.2031 Callable Fixed	2 500 000,00	60,77	1 548 067,12	0,58 %
Dz Bank Ag 0.4% 17.11.2028 At Maturity Fixed	2 500 000,00	85,91	2 154 123,97	0,81 %
E.On Se 0.35% 28.2.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	81,40	1 630 496,44	0,61 %
E.On Se 0.6% 1.10.2032 Callable Fixed	1 000 000,00	76,95	773 996,99	0,29 %
East Renewable 13.5% 21.11.2022 At Maturity Fixed	1 067 500,00	40,00	427 000,00	0,16 %
Edp Finance Bv 0.375% 16.9.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	91,49	1 835 739,45	0,69 %
Energie Baden-Wu 5.8.2079 Callable VAR	1 000 000,00	78,53	800 155,34	0,30 %
Engie Perp/Call VAR	3 000 000,00	94,57	2 870 727,53	1,08 %
Eqf 0.875% 14.5.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	73,45	1 471 505,21	0,55 %
Eqf 2.875% 6.4.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	84,82	1 710 320,55	0,64 %
Erg Spa 0.875% 15.9.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	77,65	783 500,00	0,29 %
European Energy 16.9.2025 Callable FRN	1 500 000,00	96,85	1 455 547,50	0,55 %
European Energy 22.9.3020 Callable VAR	1 100 000,00	98,88	1 140 309,88	0,43 %
Fingrid Oyj 1.125% 23.11.2027 At Maturity Fixed	3 500 000,00	94,36	3 326 691,51	1,25 %
Fintoil Hamina 7.5% 1.7.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	90,53	905 915,00	0,34 %
Holding D'infras 0.625% 16.9.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	80,76	2 031 482,19	0,76 %
Iberdrola Fin Sa Perp/Call VAR	1 200 000,00	78,75	956 909,59	0,36 %
Iberdrola Intl Perp/Call VAR	2 000 000,00	98,19	1 968 257,81	0,74 %
Ijsbeer Energie 7.9.2023 At Maturity FRN	500 000,00	102,53	516 217,50	0,19 %
Ile De France Mb 0.95% 16.2.2032 At Maturity Fixed	1 500 000,00	89,53	1 348 430,75	0,51 %
Intermediate Cap 2.5% 28.1.2030 Callable Fixed	5 500 000,00	79,08	4 408 708,84	1,66 %
Jyske Bank A/S 2.9.2026 Callable VAR	5 000 000,00	91,60	4 581 889,04	1,72 %
Kellogg Co 0.5% 20.5.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	84,87	1 273 959,66	0,48 %
Kerry Group Fin 0.875% 1.12.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	78,36	1 577 408,22	0,59 %
Kojamo Oyj 0.875% 28.5.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	66,94	1 005 355,48	0,38 %
Kojamo Oyj 2% 31.3.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	89,46	1 349 708,22	0,51 %

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan

Ränta

Koninklijke Phil 2.125% 5.11.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	93,75	1 411 429,73	0,53 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	93,32	3 280 981,99	1,23 %
Latvenergo 0.5% 17.5.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	83,93	839 967,53	0,32 %
Latvenergo 2.42% 5.5.2027 Callable Fixed	1 200 000,00	95,78	1 154 157,70	0,43 %
Leaseplan Corp 0.25% 7.9.2026 At Maturity Fixed	4 000 000,00	87,72	3 516 979,18	1,32 %
Natl Grid Plc 0.25% 1.9.2028 Callable Fixed	1 300 000,00	82,62	1 076 758,66	0,40 %
Nerval Sas 2.875% 14.4.2032 Callable Fixed	1 000 000,00	90,74	913 820,14	0,34 %
Nn Bank Nv 0.5% 21.9.2028 At Maturity Fixed	3 000 000,00	83,91	2 529 083,42	0,95 %
Op Corporate Bk 0.625% 27.7.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	87,80	880 695,48	0,33 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	3 000 000,00	73,54	2 223 057,12	0,84 %
Orsted A/S 2.25% 14.6.2028 Callable Fixed	1 200 000,00	98,36	1 181 823,45	0,44 %
Orsted A/S 24.11.3017 Callable VAR	5 500 000,00	95,29	5 316 107,12	2,00 %
Orsted A/S 9.12.3019 Callable VAR	2 810 000,00	84,73	2 408 773,19	0,91 %
Rte Reseau De Tr 0.75% 12.1.2034 Callable Fixed	1 000 000,00	78,58	789 344,79	0,30 %
Sato-Oyj 1.375% 24.2.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	79,85	1 606 774,52	0,60 %
Sbab Bank Ab 1.875% 10.12.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,42	985 422,88	0,37 %
Scatec Asa 19.8.2025 Callable FRN	2 000 000,00	89,50	1 795 457,78	0,68 %
Skandinav Enskil 0.75% 9.8.2027 At Maturity Fixed	4 000 000,00	89,06	3 574 477,81	1,34 %
Smaakraft As 1.875% 13.4.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	88,35	1 775 364,66	0,67 %
Smaakraft As 2.11.2023 Callable FRN	2 000 000,00	95,59	1 916 997,00	0,72 %
Sparebank 1 Smn 0.01% 18.2.2028 At Maturity Fixed	1 500 000,00	85,20	1 278 010,89	0,48 %
Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR	4 400 000,00	75,94	3 403 749,59	1,28 %
Storebrand Livsf 4.4.2043 Callable VAR	2 946 000,00	101,58	3 043 130,83	1,14 %
Talanx Ag 1.12.2042 Callable VAR	1 300 000,00	78,07	1 028 323,68	0,39 %
Tdc Net As 5.056% 31.5.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	93,92	943 869,70	0,35 %
Teleperformance 3.75% 24.6.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	101,84	1 019 467,40	0,38 %
Telia Co Ab 30.6.2083 Callable VAR	1 000 000,00	88,65	886 751,37	0,33 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	1 000 000,00	96,50	967 687,81	0,36 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	1 500 000,00	92,69	1 415 243,22	0,53 %
Tennet Hld Bv 0.875% 16.6.2035 Callable Fixed	2 000 000,00	74,37	1 488 343,01	0,56 %
Tennet Hld Bv 2.375% 17.5.2033 Callable Fixed	2 000 000,00	93,73	1 880 886,58	0,71 %
Tesco Corp Treas 0.375% 27.7.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	77,77	1 171 835,55	0,44 %
Thames Water Utl 0.875% 31.1.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	87,34	877 061,78	0,33 %
Tikehau Capital 1.625% 31.3.2029 Callable Fixed	4 500 000,00	76,71	3 471 117,53	1,31 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	94,75	956 546,85	0,36 %
Transmssn Financ 0.375% 18.6.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	83,21	1 664 428,77	0,63 %
Tritax Eurobox P 0.95% 2.6.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	89,53	1 344 244,32	0,51 %
Uniq Insurance 9.10.2035 Callable VAR	4 000 000,00	93,16	3 821 772,05	1,44 %
Upm-Kymmene Oyj 2.25% 23.5.2029 Callable Fixed	1 300 000,00	93,59	1 220 087,75	0,46 %
Valeo Sa 1% 3.8.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	78,28	1 583 976,16	0,60 %
Vgp Nv 1.5% 8.4.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	66,92	1 681 938,36	0,63 %
Vgp Nv 2.25% 17.1.2030 Callable Fixed	4 000 000,00	69,30	2 813 384,66	1,06 %
Volksbank Nv Perp/Call VAR	1 000 000,00	93,45	938 163,88	0,35 %
Volksbank Nv 0.25% 22.6.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	88,73	887 372,19	0,33 %
Volksbank Nv 22.10.2030 Callable VAR	1 000 000,00	91,73	929 536,03	0,35 %
Volksbank Nv 4.5.2027 Callable VAR	1 800 000,00	95,96	1 734 442,52	0,65 %
Vr-Group Plc 2.375% 30.5.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	96,15	963 727,40	0,36 %

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan

Ränta

Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	82,99	2 526 042,33	0,95 %
Yit-Yhtymä Oy Perp/Call VAR	1 000 000,00	92,23	937 225,75	0,35 %
GBP				
Cpi Property Gro 2.75% 22.1.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	90,07	914 978,88	0,34 %
Enel Fin Intl Nv 1% 20.10.2027 Callable Fixed	500 000,00	101,38	510 969,73	0,19 %
Ing Groep Nv 7.12.2028 Callable VAR	2 000 000,00	97,43	1 963 471,48	0,74 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	900 000,00	79,22	722 724,33	0,27 %
Pearson Funding 3.75% 4.6.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	110,52	1 108 775,50	0,42 %
Scottish Hydro 1.5% 24.3.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	103,77	2 085 130,79	0,78 %
Vattenfall Ab 29.6.2083 Callable VAR	600 000,00	92,95	557 961,28	0,21 %
NOK				
Aker Horizons Hg 15.8.2025 Callable FRN	26 000 000,00	8,89	2 326 185,82	0,87 %
Benchmark Hold 21.6.2023 Callable FRN	8 000 000,00	9,57	767 541,53	0,29 %
Bulk Industrier 14.7.2023 Callable FRN	6 400 000,00	9,37	609 732,88	0,23 %
Bulk Infrasa 15.10.2024 Callable FRN	10 000 000,00	9,48	960 119,42	0,36 %
Citycon Treasury 24.11.2023 Callable FRN	12 000 000,00	9,85	1 186 783,38	0,45 %
Entra Asa 1.96% 28.11.2025 At Maturity Fixed	12 000 000,00	8,84	1 074 394,73	0,40 %
Entra Asa 2.79% 22.5.2026 At Maturity Fixed	28 000 000,00	8,99	2 524 732,80	0,95 %
Lakers Group 9.6.2025 At Maturity FRN	7 400 000,00	9,30	691 336,86	0,26 %
Leroy Seafood 3.35% 17.9.2031 At Maturity Fixed	18 000 000,00	8,53	1 582 175,88	0,60 %
Norlandia Health 27.5.2025 Callable FRN	18 000 000,00	9,46	1 732 058,65	0,65 %
Norske Tog As 2.375% 5.10.2030 At Maturity Fixed	10 000 000,00	8,36	852 809,76	0,32 %
Nrc Group Asa 13.9.2024 Callable FRN	9 000 000,00	9,44	852 291,18	0,32 %
Salmar Asa 22.1.2027 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,60	965 186,11	0,36 %
Sparebank 1 Smn 1.4% 17.11.2026 At Maturity Fixed	38 000 000,00	8,65	3 318 616,26	1,25 %
Statkraft As 14.6.2027 At Maturity FRN	8 000 000,00	9,64	772 537,05	0,29 %
SEK				
Arwidsro Fast Perp/Call FRN	12 500 000,00	8,66	1 096 912,32	0,41 %
Arwidsro Fast 28.7.2025 At Maturity FRN	7 500 000,00	8,98	679 897,45	0,26 %
Atrium Ljungberg 1.62% 29.4.2027 At Maturity Fixed	16 000 000,00	7,62	1 223 235,61	0,46 %
Atrium Ljungberg 1.668% 21.8.2024 At Maturity Fixed	16 000 000,00	8,69	1 412 625,31	0,53 %
Atrium Ljungberg 22.2.2027 At Maturity FRN	22 000 000,00	8,56	1 888 417,75	0,71 %
Corem Property 21.10.2024 Callable FRN	20 000 000,00	8,89	1 788 780,82	0,67 %
Corem Property 27.11.2023 Callable FRN	13 750 000,00	9,14	1 260 581,65	0,47 %
Corem Property 29.4.2024 Callable FRN	8 750 000,00	9,17	808 174,89	0,30 %
Dnb Bank Asa 1.377% 24.3.2025 Callable Fixed	20 000 000,00	9,05	1 817 683,12	0,68 %
Ellevio Ab 11.6.2027 At Maturity FRN	9 000 000,00	9,26	834 720,96	0,31 %
Fabege Ab 1.543% 15.10.2026 At Maturity Fixed	18 000 000,00	7,83	1 428 615,30	0,54 %
Fabege Ab 1.9.2026 At Maturity FRN	14 000 000,00	8,53	1 196 249,04	0,45 %
Greenfood Ab 4.11.2025 Callable FRN	7 500 000,00	9,08	689 770,62	0,26 %
Heimstaden Bosta 1.368% 25.2.2025 Callable Fixed	15 000 000,00	8,45	1 274 107,07	0,48 %
Humlegården 1% 7.10.2024 At Maturity Fixed	16 000 000,00	8,53	1 376 281,64	0,52 %
Klovern Ab 10.2.2025 Callable FRN	20 000 000,00	8,93	1 796 642,73	0,68 %
Klovern Ab 16.4.2024 Callable FRN	12 500 000,00	9,18	1 155 081,51	0,43 %
Knaust Andersson Perp/Call FRN	15 000 000,00	7,94	1 208 432,76	0,45 %
Knaust Andersson 1.4.2025 Callable FRN	10 000 000,00	8,46	846 177,31	0,32 %
Kungsleden 27.8.2025 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,98	899 753,54	0,34 %
Lansforsäkr Bank Perp/Call FRN	4 000 000,00	9,14	367 204,36	0,14 %
Lantmännen Ek 1.115% 27.4.2026 At Maturity Fixed	10 000 000,00	8,26	828 079,03	0,31 %
Magnolia Bostad 18.3.2025 Call/Put FRN	12 500 000,00	9,23	1 157 124,96	0,44 %

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan

Ränta

Magnolia Bostad 19.5.2026 Callable FRN	10 000 000,00	9,24	933 371,91	0,35 %
Offentliga Hus Perp/Call FRN	5 000 000,00	8,86	442 910,88	0,17 %
Offentliga Hus 12.4.2024 Callable FRN	5 000 000,00	9,49	477 897,08	0,18 %
Offentliga Hus 27.3.2023 Callable FRN	12 500 000,00	9,38	1 173 402,70	0,44 %
Rikshem Ab 0.828% 3.2.2025 At Maturity Fixed	28 000 000,00	8,66	2 434 215,68	0,92 %
Samhallsbygg 14.2.2024 Callable FRN	7 500 000,00	8,80	663 776,24	0,25 %
Samhallsbygg 30.1.2027 At Maturity FRN	10 000 000,00	6,89	692 282,41	0,26 %
Samhallsbygg 6.9.2023 At Maturity FRN	20 000 000,00	8,71	1 743 587,00	0,66 %
Sbab Bank Ab 1% 20.6.2024 At Maturity Fixed	20 000 000,00	8,89	1 777 904,27	0,67 %
Scandi Biogas 8.6.2026 Callable FRN	12 500 000,00	9,04	1 135 021,65	0,43 %
Sibs Ab 19.4.2024 Callable FRN	7 500 000,00	9,25	705 573,02	0,27 %
Stena Metall Fin 3.5.2027 Callable FRN	10 000 000,00	9,15	919 530,22	0,35 %
Stockholm Exer 0.893% 11.9.2026 At Maturity Fixed	34 000 000,00	8,28	2 836 922,40	1,07 %
Stockholm Exer 1.085% 17.9.2027 At Maturity Fixed	6 000 000,00	8,05	487 842,78	0,18 %
Stockholm Exer 1.395% 11.5.2028 At Maturity Fixed	8 000 000,00	8,01	642 361,42	0,24 %
Stora Enso Oyj 1.875% 20.2.2024 At Maturity Fixed	11 000 000,00	9,10	1 008 390,60	0,38 %
Stora Enso Oyj 29.4.2025 At Maturity FRN	40 000 000,00	9,58	3 848 224,28	1,45 %
Storebrand Livsf Perp/Call FRN	10 000 000,00	8,81	884 149,22	0,33 %
Storebrand Livsf 16.9.2049 Callable FRN	4 000 000,00	9,29	372 337,00	0,14 %
Svenska Cellulos 1.375% 21.6.2028 At Maturity Fixed	18 000 000,00	7,93	1 427 348,10	0,54 %
Trelleborg 8.3.2027 At Maturity FRN	18 000 000,00	9,05	1 630 182,36	0,61 %
Vacse 24.3.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,67	866 898,82	0,33 %
Vattenfall Ab 26.5.2083 Callable VAR	40 000 000,00	7,81	3 132 611,70	1,18 %
Volvofinans 0.858% 20.11.2025 At Maturity Fixed	16 000 000,00	8,47	1 363 953,97	0,51 %
USD				
Avangrid Inc 3.2% 15.4.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	93,03	1 874 037,93	0,70 %
Bpce 19.10.2027 Callable VAR	1 000 000,00	84,69	851 004,99	0,32 %
Enel Fin Intl Nv 2.65% 10.9.2024 At Maturity Fixed	2 000 000,00	92,76	1 871 166,61	0,70 %
Ing Groep Nv 1.7.2026 Callable VAR	2 000 000,00	86,99	1 739 947,70	0,65 %
Niagara Mohawk 1.96% 27.6.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	79,35	793 877,83	0,30 %
Sammanlagt			255 173 290,52	95,96 %
<i>Ickestandardiserade derivatavtal</i>				
GBP				
FX forward EUR/GBP 25.10.2022	-7 300 000,00	0,87	228 630,63	0,09 %
NOK				
FX forward EUR/NOK 23.11.2022	-208 500 000,00	10,40	14 967,55	0,01 %
SEK				
FX forward EUR/SEK 25.10.2022	-650 000 000,00	10,75	2 659 124,78	1,00 %
USD				
FX forward EUR/USD 25.10.2022	-7 900 000,00	1,05	-336 793,19	-0,13 %
Sammanlagt			2 565 929,77	0,96 %
Värdepapper totalt			257 739 220,29	96,92 %
Kontanta medel			10 722 052,61	3,07 %
Sammanlagt			268 461 272,90	100 %

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan

Ränta

Antal utestående tillväxtandelar	28 652 006,7510	99,7 %	
Tillväxtandelens värde	9,254		
Antal utestående avkastningsandelar	87 144,1408	0,3 %	
Avkastningsandelens värde	8,747		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	965 208		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,70 %		
Löpande kostnader	0,70 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Tillväxtandelens värde, EUR	9,254	10,655	10,196
Avkastningsandelens värde, EUR	8,747	10,403	10,117
Fondens värde, milj, EUR	265,90	242,43	176,17
Fondens medel, milj, EUR	30.6.2022		
Fondens skulder, milj, EUR	266,05		
	0,15		
Derivatens motparter	Motpart		
FX forward EUR/GBP 25,10,2022	SEB		
FX forward EUR/NOK 23,11,2022	SEB		
FX forward EUR/SEK 25,10,2022	SEB		
FX forward EUR/USD 25,10,2022	SEB		
Säkerhet ställd av fonden	550 000		

Placeringsfond LokalTapiola Skydd

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Jyri Kinnunen

Avgifter: Förvaltningsarvode och försvarsavgift 0,50 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fonden storlek (mn eur): 78,82

Andelsägare, antal: 866

Marknadsindex: -

Placeringsfond LokalTapiola Skydd är en blandfond som förvaltas aktivt. Placeringsobjekten i fonden väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. Målet för fondens placeringsverksamhet är att fondandelarnas värde ska öka så stabilt som möjligt på lång sikt. Fonden strävar efter att värdet på en andel inte sjunker under skyddsmålet. Skyddsmålet fastställs dagligen och det är 90 procent av det högsta fondandelsvärdet under fondens historia.

LokalTapiola Skydd placerar i huvudsak globalt i olika ränteplaceringar. Placeringsobjekt är i huvudsak andelar i placerings- och special-placeringsfonder samt andelar i företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper. Fonden har en riskbudget och inom ramarna för budgeten placerar fonden i mer riskfyllda objekt, t.ex. i börshandlade fonder (ETF), derivat eller omsättningsbara strukturerade placeringsprodukter motsvarande derivatavtal. Fonden kan placera på utvecklade och växande marknader. Fonden placerar i derivatkontrakt för att främja effektiv portföljförvaltning eller skydda placeringarna mot ogynnsamma marknadsförändringar. Fonden har inget jämförelseindex.

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

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret 2022 avkastade fonden -8,06 %. Fonden har inget jämförelseindex.

Stigande räntor och ökade inflations- och ekonomiska risker har tyngt investeringsmarknaderna över hela linjen under årets första halvåret. Under första halvåret sjönk värdet på fondens placeringsobjekt. Av fondens placeringar (med undantag för kontantplaceringar) sjönk de räntefonder som placerar i kortfristiga lån med rörlig ränta minst. De största nedgångarna noterades för ränteplaceringar med fast ränta i dollar på tillväxtmarknaderna. Förstärkningen av dollarn mot euron hade en positiv inverkan på fondens avkastning.

Under första halvåret gjorde fonden gradvis sin investeringsfördelning mer defensiv genom att minska mängden placeringar med hög risk och avsevärt öka mängden kontanta och kortfristiga ränteplaceringar. Förändringarna i allokeringen är i linje med fondens placeringspolitik och återspeglar den ökade osäkerheten på placeringsmarknaden, den svaga avkastningsutvecklingen under första halvåret och dess inverkan på fondens tillgängliga riskbudget (nedgångsmarginal i förhållande till skyddsnivån).

Under året användes inga derivat i fonden.

På placeringsmarknaden startar andra halvåret i utmanande förhållanden: osäkerheten ligger kvar på grund av de försämrade ekonomiska utsikterna, åtstramningen av penningpolitiken och de geopolitiska spänningarna. På längre sikt har dock utsikterna för placeringsmarknaden blivit bättre under första halvåret till följd av högre räntor, bredare kreditriskpremier och lägre aktiekurser. När det andra halvåret inleds är fondens placeringsfördelning defensiv i enlighet med skyddsmålet.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

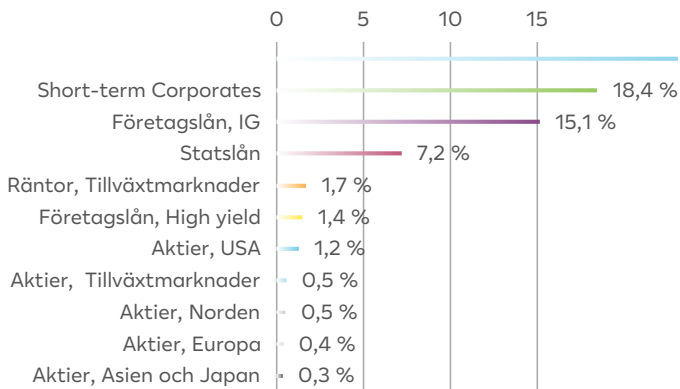
	Fond	Index
1 mån	-1,79 %	-
3 mån	-4,36 %	-
6 mån	-8,06 %	-
12 mån	-6,34 %	-
Ytd.	-8,06 %	-
3 år årligen	0,01 %	-
5 år årligen	0,28 %	-
Från start, årligen	1,86 %	-

Nyckeltal (12 mån)

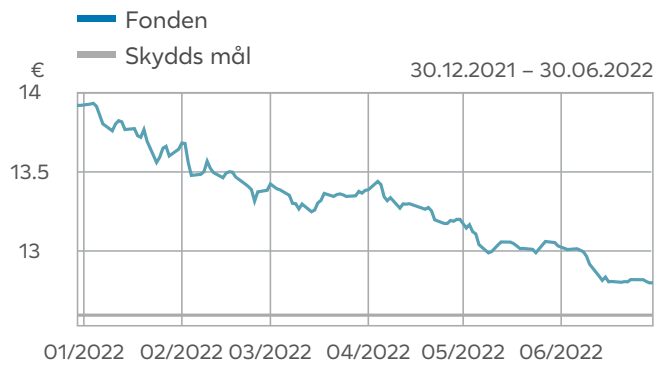
	Fond	Index
Volatilitet	4,24 %	-
Sharpe	-1,31	-

Placeringsfond LokalTapiola Skydd

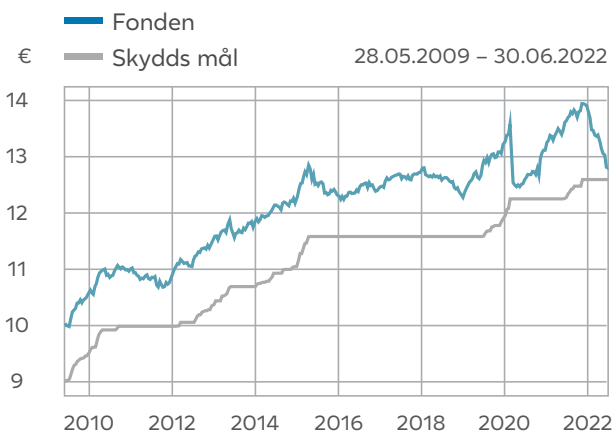
Fördelning av placeringar



Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Skydd

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
EUR				
Amundi Floating Rate Euro Corp	72 700,00	99,67	7 246 365,23	9,76 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	9 082,00	117,12	1 063 683,84	1,43 %
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF (Acc.)	14 081,00	27,88	392 634,60	0,53 %
iShares Core MSCI Japan IMI UC	4 533,00	39,10	177 253,90	0,24 %
iShares Core MSCI Pacific ex-J	480,00	148,68	71 366,40	0,10 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	2 482,00	371,19	921 293,58	1,24 %
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	5 550,00	86,66	480 963,00	0,65 %
iShares Euro Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	2 300,00	224,21	515 683,00	0,69 %
iShares Global Corp Bond UCITS	11 645,00	82,97	966 185,65	1,30 %
iShares Global Govt Bond UCITS	14 256,00	91,59	1 305 650,02	1,76 %
iShares Global High Yield Corp	7 900,00	74,96	592 152,40	0,80 %
iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	2 860,00	151,72	433 904,90	0,58 %
iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF EUR Hedged	500,00	67,03	33 515,00	0,05 %
Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	1 485,00	178,17	264 582,45	0,36 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	6 000,00	60,10	360 600,00	0,49 %
SPDR Bloomberg EM Inflation Linked Local Bond UCITS ETF	1 050,00	48,50	50 925,00	0,07 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	36,00	231,70	8 341,20	0,01 %
Sammanlagt			14 885 100,17	20,06 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	8 044,63	142,98	1 150 220,91	1,55 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	978 935,86	13,98	13 680 628,67	18,43 %
LähiTapiola Pitkäkorko (A)	34 679,02	17,61	610 662,85	0,82 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	99 729,14	12,42	1 238 536,21	1,67 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	49 364,93	14,31	706 264,10	0,95 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	17 159,84	142,83	2 450 939,75	3,30 %
Sammanlagt			19 837 252,48	26,73 %
Värdepapper totalt			34 722 352,65	46,78 %
Kontanta medel			39 496 567,56	53,22 %
Sammanlagt			74 218 920,21	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Skydd

Antal utestående tillväxtandelar	5 798 880,6879	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	12,799		
Antal utestående avkastningsandelar	0,0000	0,0 %	
Avkastningsandelens värde	12,182		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	203 019		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	46 468		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,50 %		
Löpande kostnader	0,70 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,04 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Tillväxtandelens värde, EUR	12,799	13,665	12,596
Avkastningsandelens värde, EUR	12,182	13,007	11,99
Fondens värde, milj, EUR	74,22	80,40	74,08
	30.6.2022		
Fondens medel, milj, EUR	74,26		
Fondens skulder, milj, EUR	0,04		

Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Jari Järvinen

Avgifter: Förvaltningsarvode och försvarsavgift 0,45 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fonden storlek (mn eur): 50,98

Andelsägare, antal: 7053

Marknadsindex: 20 % MSCI World TR & 80 % iBoxx Euro Overall t.o.m. 30.4.2020 och Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall fr.o.m. 1.5.2020

Placeringsfond LokalTapiola Världen 20 är en blandfond som förvaltas aktivt. Placeringsobjekten i fonden väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. Fondens mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Jämförelseindexet är kombination av Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (20 %) och iBoxx EUR Overall (80 %)-index.

LokalTapiola Världen 20 placerar globalt på både de utvecklade och växande ränte- och aktiemarknaderna. I en normal situation är 20 % av fondens tillgångar placerade i aktier, men andelen aktieplaceringar kan variera mellan 0-40 %. Proportionen mellan aktie- och ränteplaceringar justeras enligt portföljförvaltarens placeringssynpunkter.

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

Portföljförvaltarens översik

Under första halvåret 2022 avkastade fonden -12,37 procent, medan jämförelseindexet avkastade -12,29 procent.

Under första halvåret sjönk värdet på fondens placeringsobjekt mätt i lokala valutor. Minst sjönk räntefonderna som placerar i kortfristiga lån med rörlig ränta. De största nedgångarna noterades för aktiefonder som placerar i tillväxtbolag. Av aktieplaceringarna sjönk de fonder som placerar kvantitativt i japanska värdebolag och tillväxtmarknader minst. Förstärkningen av dollarn mot euron hade en positiv inverkan på fondens avkastning.

Tyngdpunkten för fondens placeringar ändrades gradvis från aktier till kontanter under första halvåret och i slutet av granskningsperioden låg aktievikten under jämförelseindexets aktievikt.

Under rapportperioden användes inga derivat i fonden.

Andra halvåret startar i utmanande förhållanden: osäkerheten ligger kvar på grund av de försämrade ekonomiska utsikterna, åtstramningen av penningpolitiken och de geopolitiska spänningarna. På längre sikt har dock utsikterna för fonden blivit bättre till följd av högre räntor, bredare kreditriskpremier och lägre aktiekurser.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

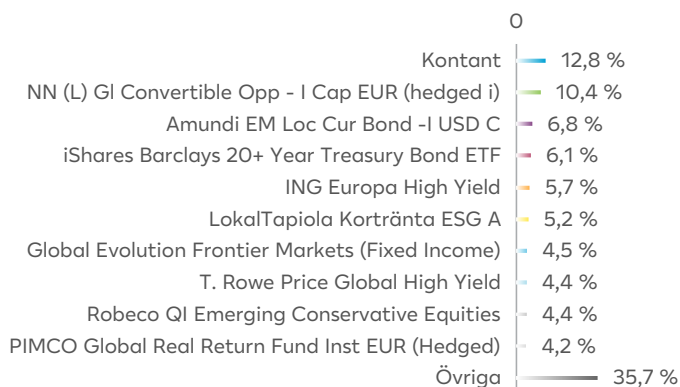
	Fond	Index
1 mån	-3,58 %	-3,11 %
3 mån	-7,31 %	-7,76 %
6 mån	-12,37 %	-12,29 %
12 mån	-10,25 %	-11,00 %
Ytd.	-12,37 %	-12,29 %
3 år årligen	0,27 %	-0,96 %
5 år årligen	1,22 %	1,17 %
Från start, årligen	3,89 %	3,78 %

Nyckeltal (12 mån)

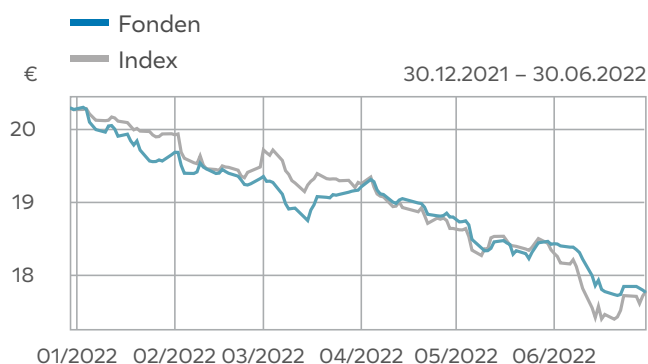
	Fond	Index
Volatilitet	5,11 %	5,31 %
Beta	0,63	-
Tracking Error	4,33	-
Sharpe	-1,83	-1,90

Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

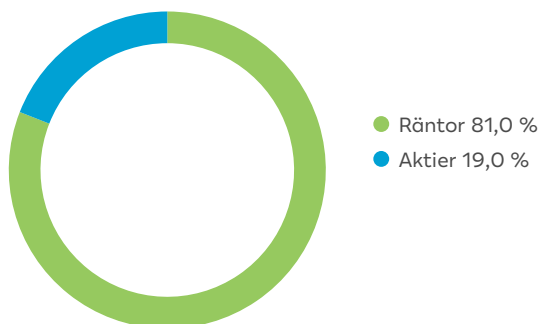
Fördelning av placeringar



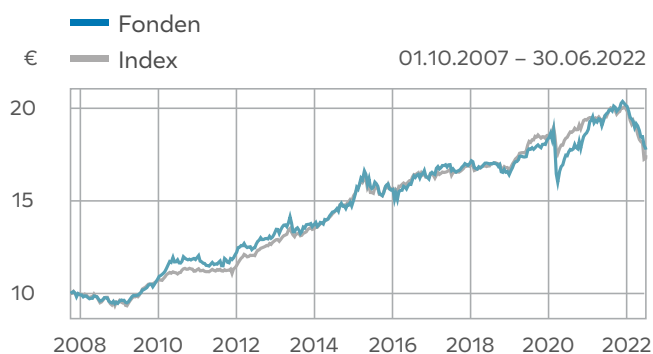
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Fördelning mellan aktier och räntor



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
EUR				
Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR	4 550,00	123,46	561 743,00	1,15 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	4 230,00	60,10	254 223,00	0,52 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	1 900,00	231,70	440 230,00	0,90 %
USD				
iShares 20+ Year Treasury Bond	27 400,00	109,90	3 011 326,06	6,14 %
Sammanlagt			4 267 522,06	8,70 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	15 363,87	142,98	2 196 726,70	4,48 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	18 565,71	40,46	751 075,67	1,53 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	180 741,04	13,98	2 525 856,09	5,15 %
LähiTapiola Pitkäkorko (A)	48 235,99	17,61	849 387,59	1,73 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	85 919,37	12,42	1 067 032,62	2,18 %
LähiTapiola USA Markkina (A)	73 675,68	17,98	1 324 320,34	2,70 %
LähiTapiola Vaikuttajakorko ESG (A)	49 756,52	9,25	460 446,84	0,94 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	21 519,48	14,31	307 879,18	0,63 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap EUR	172,81	4 576,40	790 852,26	1,61 %
NN (L) European High Yield	332,19	8 414,58	2 795 264,57	5,70 %
NN (L) Flex Senior Loans IC	20,06	71 479,99	1 434 103,04	2,92 %
NN (L) Global Convertible Opportunities - I Cap EUR	39 125,77	129,73	5 075 785,62	10,35 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	106 213,49	19,23	2 042 485,39	4,16 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 156,10	223,32	481 500,65	0,98 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	11 620,55	186,89	2 171 764,53	4,43 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	6 637,29	225,22	1 494 849,53	3,05 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	10 675,30	142,83	1 524 752,88	3,11 %
Seligson & Co Euro Corporate Bond A	29 799,60	18,49	550 905,16	1,12 %
Seligson & Co Euro-obligaatio A	303 515,95	3,74	1 134 846,12	2,31 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	430,22	1 157,08	497 802,78	1,01 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	116 019,66	1,56	181 500,69	0,37 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	977,79	1 403,57	1 372 392,63	2,80 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	3 997,52	828,32	3 311 221,38	6,75 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	45,68	20 224,25	923 799,42	1,88 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap USD	55,19	6 686,00	368 980,43	0,75 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	13 080,54	30,98	405 196,38	0,83 %

Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	1 003,82	322,82	324 057,53	0,66 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	58 537,60	37,01	2 166 316,83	4,42 %
Sammanlagt			38 531 102,89	78,56 %
Värdepapper totalt			42 798 624,95	87,26 %
Kontanta medel			6 250 002,20	12,74 %
Sammanlagt			49 048 627,15	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

Antal utestående tillväxtandelar	2 760 699,2111	100,0 %
Tillväxtandelens värde	17,767	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	118 517	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	76 560	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,45 %	
Löpande kostnader	0,93 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,01 % 0 %	
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Tillväxtandelens värde, EUR	17,767	19,796	17,453
Fondens värde, milj, EUR	49,05	57,37	50,51

	30.6.2022
Fondens medel, milj, EUR	49,09
Fondens skulder, milj, EUR	0,04

Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Jari Järvinen

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 0,55 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fonden storlek (mn eur): 132,36

Andelsägare, antal: 9438

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

Placeringsfond LokalTapiola Världen 50 är en blandfond som förvaltas aktivt. Placeringsobjekten i fonden väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. Fondens mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Jämförelseindexet är kombination av Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (50 %) och iBoxx EUR Overall (50 %) -index.

LokalTapiola Världen 50 placerar globalt på både de utvecklade och växande ränte- och aktiemarknaderna. I en normal situation är 50 % av fondens tillgångar placerade i aktier, men andelen aktieplaceringar kan variera mellan 15–65 %. Proportionen mellan aktie- och ränteplaceringar justeras enligt portföljförvaltarens placeringssynpunkter.

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

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret 2022 avkastade fonden -12,31 procent, medan jämförelseindexet avkastade -12,55 procent.

Under första halvåret sjönk värdet på fondens placeringsobjekt mätt i lokala valutor. Minst sjönk räntefonderna som placerar i kortfristiga lån med rörlig ränta. De största nedgångarna noterades för aktiefonder som placerar i tillväxtbolag. Av aktieplaceringarna sjönk de fonder som placerar kvantitativt i japanska värdebolag och tillväxtmarknader minst. Förstärkningen av dollarn mot euron hade en positiv inverkan på fondens avkastning.

Tyngdpunkten för fondens placeringar ändrades gradvis från aktier till kontanter under första halvåret och i slutet av granskningsperioden låg aktievikten under jämförelseindexets aktievikt.

Under rapportperioden användes inga derivat i fonden.

Andra halvåret startar i utmanande förhållanden: osäkerheten ligger kvar på grund av de försämrade ekonomiska utsikterna, åtstramningen av penningpolitiken och de geopolitiska spänningarna. På längre sikt har dock utsikterna för fonden blivit bättre under första halvåret till följd av högre räntor, bredare kreditriskpremier och lägre aktiekurser.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

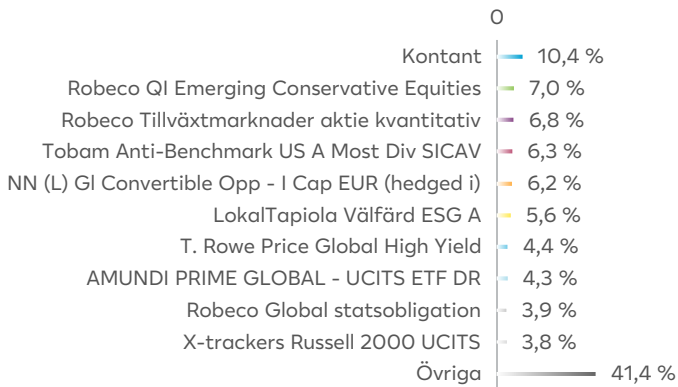
	Fond	Index
1 mån	-4,15 %	-4,27 %
3 mån	-7,50 %	-8,70 %
6 mån	-12,31 %	-12,55 %
12 mån	-9,96 %	-8,55 %
Ytd.	-12,31 %	-12,55 %
3 år årligen	2,57 %	2,92 %
5 år årligen	3,34 %	4,11 %
Från start, årligen	4,29 %	4,89 %

Nyckeltal (12 mån)

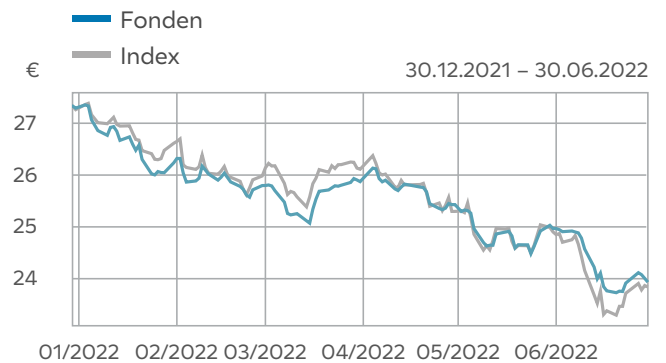
	Fond	Index
Volatilitet	6,98 %	8,01 %
Beta	0,69	-
Tracking Error	4,94	-
Sharpe	-1,30	-0,96

Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

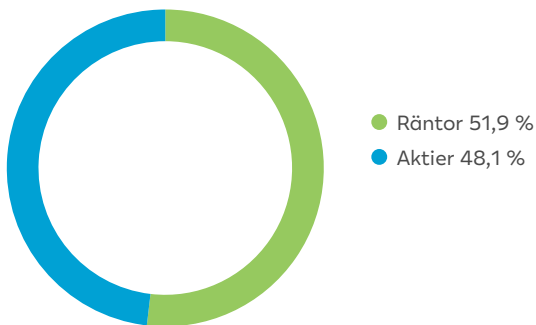
Fördelning av placeringar



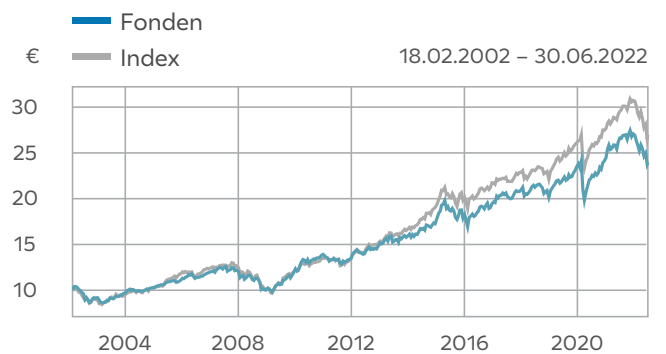
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Fördelning mellan aktier och räntor



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
EUR				
Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR	23 500,00	123,46	2 901 310,00	2,29 %
Amundi Prime Global UCITS ETF	256 000,00	21,03	5 383 680,00	4,25 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	52 500,00	60,10	3 155 250,00	2,49 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	20 651,00	231,70	4 784 836,70	3,78 %
USD				
iShares 20+ Year Treasury Bond	42 450,00	109,90	4 665 357,35	3,68 %
Sammanlagt			20 890 434,05	16,48 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	11 136,45	142,98	1 592 289,34	1,26 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	175 698,77	40,46	7 107 893,91	5,61 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	64 905,00	21,51	1 395 781,95	1,10 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	139 751,44	13,98	1 953 026,32	1,54 %
LähiTapiola Pitkäkorko (A)	87 435,12	17,61	1 539 645,01	1,21 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	210 913,42	12,42	2 619 333,81	2,07 %
LähiTapiola USA Markkina (A)	216 160,28	17,98	3 885 480,98	3,07 %
LähiTapiola Vaikuttajakorko ESG (A)	157 026,64	9,25	1 453 124,50	1,15 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	125 051,00	14,31	1 789 104,65	1,41 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap EUR	259,56	4 576,40	1 187 868,69	0,94 %
NN (L) European High Yield	490,04	8 414,58	4 123 463,95	3,25 %
NN (L) Flex Senior Loans IC	20,06	71 479,99	1 434 103,04	1,13 %
NN (L) Global Convertible Opportunities - I Cap EUR	60 663,88	129,73	7 869 925,02	6,21 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	154 757,18	19,23	2 975 980,53	2,35 %
Robeco High Yield Bonds IH	4 312,20	223,32	963 001,29	0,76 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	47 738,14	186,89	8 921 780,26	7,04 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	38 922,41	225,22	8 766 104,95	6,92 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	33 923,19	142,83	4 845 249,44	3,82 %
Seligson & Co Euro Corporate Bond A	38 733,57	18,49	716 067,46	0,56 %
Seligson & Co Euro-obligatio A	492 284,85	3,74	1 840 653,06	1,45 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	1 583,96	1 157,08	1 832 777,47	1,45 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	531 259,90	1,56	831 100,86	0,66 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	802,32	1 403,57	1 126 108,43	0,89 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	4 626,74	828,32	3 832 423,48	3,02 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	394,72	20 224,25	7 982 883,05	6,30 %

Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap USD	84,82	6 686,00	567 120,12	0,45 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	86 781,88	30,98	2 688 245,59	2,12 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	4 138,84	322,82	1 336 118,29	1,05 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	150 546,62	37,01	5 571 319,56	4,40 %
Sammanlagt			92 747 975,03	73,18 %
Värdepapper totalt			113 638 409,07	89,66 %
Kontanta medel			13 100 602,78	10,34 %
Sammanlagt			126 739 011,85	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

Antal utestående tillväxtandelar	5 280 030,9256	100,0 %
Tillväxtandelens värde	24,003	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	368 588	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	216 735	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,55 %	
Löpande kostnader	0,98 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,01 % 0 %	
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Tillväxtandelens värde, EUR	24,003	26,658	22,211
Fondens värde, milj, EUR	126,74	140,61	114,88

	30.6.2022
Fondens medel, milj, EUR	126,85
Fondens skulder, milj, EUR	0,11

Placeringsfond LokalTapiola Världen 80

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Jari Järvinen

Avgifter: Förvaltningsarvode och försvarsavgift 0,65 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fonden storlek (mn eur): 100,48

Andelsägare, antal: 3832

Marknadsindex: 80 % MSCI World TR & 20 % iBoxx Euro Overall t.o.m. 30.4.2020 och Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall fr.o.m. 1.5.2020

Placeringsfond LokalTapiola Världen 80 är en blandfond som förvaltas aktivt. Placeringsobjekten i fonden väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringsynpunkter och analyser. Fondens mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Jämförelseindexet är kombination av Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (80 %) och iBoxx EUR Overall (20 %) -index.

LokalTapiola Världen 80 placerar globalt på både de utvecklade och växande ränte- och aktiemarknaderna. I en normal situation är 80 % av fondens tillgångar placerade i aktier, men andelen aktieplaceringar kan variera mellan 60–100 %. Proportionen mellan aktie- och ränteplaceringar justeras enligt portföljförvaltarens placeringsynpunkter.

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

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret 2022 avkastade fonden -13,40 procent, medan jämförelseindexet avkastade -12,94 procent.

Under första halvåret sjönk värdet på fondens placeringsobjekt mätt i lokala valutor. Minst sjönk räntefonderna som placerar i kortfristiga lån med rörlig ränta. De största nedgångarna noterades för aktiefonder som placerar i tillväxtbolag. Av aktieplaceringarna sjönk de fonder som placerar kvantitativt i japanska värdebolag och tillväxtmarknader minst. Förstärkningen av dollarn mot euron hade en positiv inverkan på fondens avkastning.

Tyngdpunkten för fondens placeringar ändrades gradvis från aktier till kontanter under första halvåret och i slutet av granskningsperioden låg aktievikten under jämförelseindexets aktievikt.

Under rapportperioden användes inga derivat i fonden.

Andra halvåret startar i utmanande förhållanden: osäkerheten ligger kvar på grund av de försämrade ekonomiska utsikterna, åtstramningen av penningpolitiken och de geopolitiska spänningarna. På längre sikt har dock utsikterna för fonden blivit bättre till följd av högre räntor, bredare kreditriskpremier och lägre aktiekurser.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

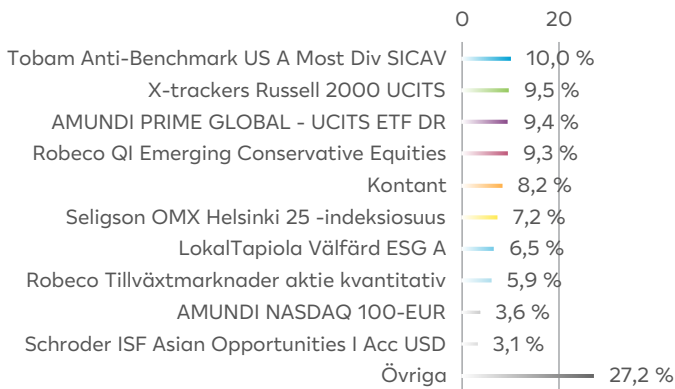
	Fond	Index
1 mån	-4,74 %	-5,43 %
3 mån	-8,16 %	-9,72 %
6 mån	-13,40 %	-12,94 %
12 mån	-10,61 %	-6,24 %
Ytd.	-13,40 %	-12,94 %
3 år årligen	4,25 %	6,60 %
5 år årligen	4,44 %	6,89 %
Från start, årligen	4,43 %	4,63 %

Nyckeltal (12 mån)

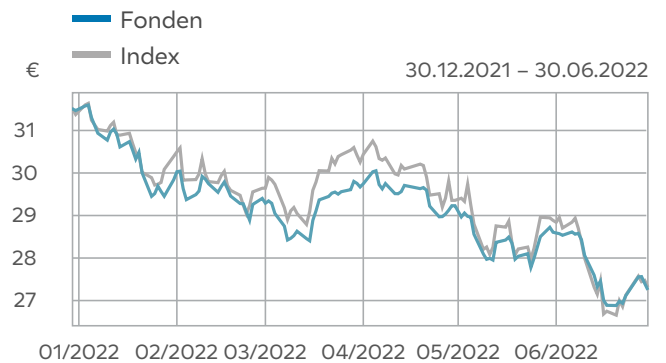
	Fond	Index
Volatilitet	10,12 %	12,00 %
Beta	0,64	-
Tracking Error	7,91	-
Sharpe	-0,96	-0,45

Placeringsfond LokalTapiola Världen 80

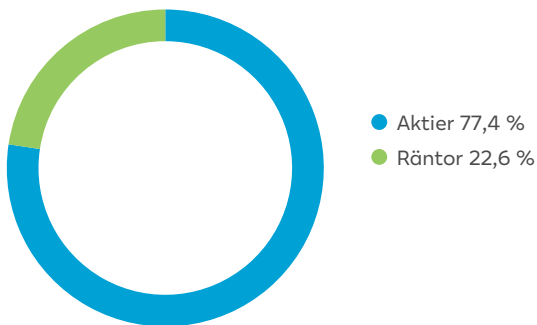
Fördelning av placeringar



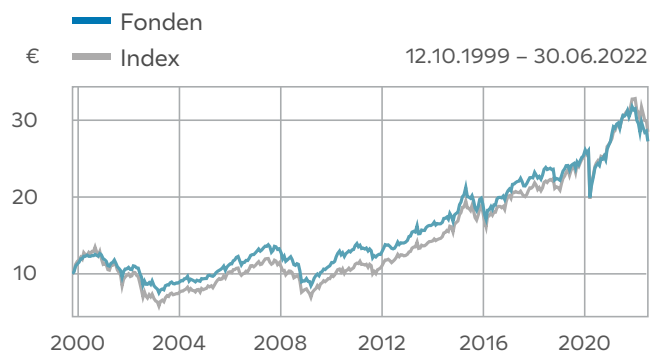
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Fördelning mellan aktier och räntor



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Världen 80

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börlista.</i>				
EUR				
Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR	28 250,00	123,46	3 487 745,00	3,64 %
Amundi Prime Global UCITS ETF	426 450,00	21,03	8 968 243,50	9,37 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	115 052,00	60,10	6 914 625,20	7,22 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	39 363,00	231,70	9 120 407,10	9,53 %
USD				
iShares 20+ Year Treasury Bond	19 800,00	109,90	2 176 067,74	2,27 %
Sammanlagt			30 667 088,54	32,04 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	6 008,58	142,98	859 107,34	0,90 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	153 671,88	40,46	6 216 795,84	6,50 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	127 012,23	21,51	2 731 397,94	2,85 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	19 628,86	12,42	243 770,78	0,25 %
LähiTapiola USA Markkina (A)	55 533,81	17,98	998 220,24	1,04 %
LähiTapiola Vaikuttajakorko ESG (A)	50 130,85	9,25	463 910,91	0,48 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap EUR	24,98	4 576,40	114 336,78	0,12 %
NN (L) European High Yield	177,70	8 414,58	1 495 287,70	1,56 %
NN (L) Flex Senior Loans IC	6,64	71 479,99	474 341,21	0,50 %
NN (L) Global Convertible Opportunities - I Cap EUR	16 478,89	129,73	2 137 806,14	2,23 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	53 106,75	19,23	1 021 242,71	1,07 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 156,10	223,32	481 500,65	0,50 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	47 765,20	186,89	8 926 838,94	9,33 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	25 653,51	225,22	5 777 684,60	6,04 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	6 144,04	142,83	877 553,88	0,92 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	2 482,99	1 157,08	2 873 024,47	3,00 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	1 751 299,32	1,56	2 739 725,65	2,86 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	642,83	1 403,57	902 254,66	0,94 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	1 793,57	828,32	1 485 650,62	1,55 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	475,71	20 224,25	9 620 780,64	10,05 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap USD	20,10	6 686,00	134 415,40	0,14 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	95 367,92	30,98	2 954 215,68	3,09 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	8 508,94	322,82	2 746 892,94	2,87 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	26 421,58	37,01	977 790,57	1,02 %
Sammanlagt			57 254 546,29	59,82 %
Värdepapper totalt			87 921 634,83	91,87 %
Kontanta medel			7 783 660,56	8,13 %
Sammanlagt			95 705 295,39	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Världen 80

Antal utestående tillväxtandelar	3 512 176,2818	100,0 %
Tillväxtandelens värde	27,250	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	330 723	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	179 596	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,65 %	
Löpande kostnader	1,09 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,01 % 0 %	
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Tillväxtandelens värde, EUR	27,250	30,484	23,993
Fondens värde, milj, EUR	95,71	108,60	85,53

	30.6.2022
Fondens medel, milj, EUR	95,79
Fondens skulder, milj, EUR	0,08

Placeringsfond LokalTapiola 2025 ESG

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Jari Järvinen och Jyri Kinnunen

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 0,75 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fonden storlek (mn eur): 194,31

Andelsägare, antal: 710

Marknadsindex: MSCI World TR (EUR) & iBOXX Euro Overall t.o.m. 30.4.2020 och Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall fr.o.m. 1.5.2021

Rättelse (20.12.2022): Sidorna 81 och 82 i översynen har korrigerats när det gäller referensindex.

Placeringsfond LokalTapiola 2025 ESG är en blandfond som förvaltas aktivt. Placeringsobjekten i fonden väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. Fondens mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Jämförelseindexet är kombination av Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (25 %) och iBoxx EUR Overall (75 %) -index.

LokalTapiola 2025 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 2020 innehåller fonden inga aktieplaceringar. Under placeringstiden justeras proportionen mellan aktie- och ränteplaceringar enligt portföljförvaltarens placeringssynpunkter.

Placeringsobjekt är i huvudsak andelar i placerings- och specialplaceringssonder 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 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.

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret 2022 avkastade fonden -10,87 procent, medan jämförelseindexet avkastade -12,33 procent.

Under första halvåret sjönk värdet på fondens placeringsobjekt. Minst sjönk räntefonderna som placerar i kortfristiga lån med rörlig ränta. De största nedgångarna noterades för aktiefonder som placerar i tillväxtbolag. Stigande räntor och ökade inflations- och ekonomiska risker har tyngt särskilt tillväxtbolagens aktiekurser under första halvåret. Förstärkningen av dollarn mot euron hade en positiv inverkan på fondens avkastning.

Viktningen av fondens aktieplaceringar sänktes under första halvåret enligt fondens placeringspolitik som är baserad på mållåret 2025. Under början av året och våren ändrades dessutom tyngdpunkten för aktieplaceringarna i fråga om geografien och placeringsstilen: Förenta staternas vikt ökades i förhållande till Europa, vikten av aktiva tillväxt- och stilplaceringar minskades i förhållande till indexplaceringar. Samtidigt ökades fondens ränteplaceringar och risknivån sänktes.

Under rapportperioden användes inga derivat i fonden.

Andra halvåret startar i utmanande förhållanden: osäkerheten ligger kvar på grund av de försämrade ekonomiska utsikterna, åtstramningen av penningpolitiken och de geopolitiska spänningarna. På längre sikt har dock utsikterna för fonden blivit bättre under första halvåret till följd av högre räntor, bredare kreditriskpremier och lägre aktiekurser.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

	Fond	Index
1 mån	-3,79 %	-3,30 %
3 mån	-6,77 %	-7,91 %
6 mån	-10,87 %	-12,33 %
12 mån	-10,07 %	-10,58 %
Ytd.	-10,87 %	-12,33 %
3 år årligen	1,05 %	0,98 %
5 år årligen	2,15 %	2,86 %
Från start, årligen	3,47 %	3,92 %

Nyckeltal (12 mån)

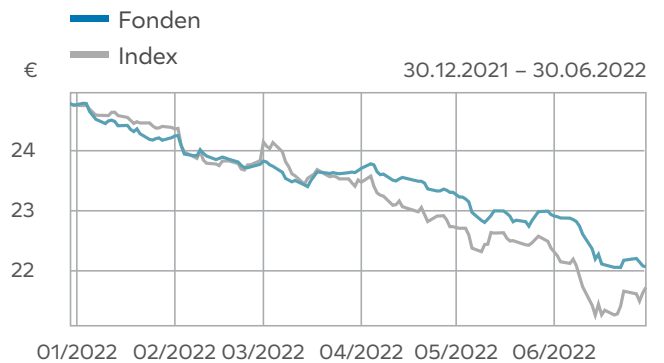
	Fond	Index
Volatilitet	3,92 %	5,58 %
Beta	0,52	-
Tracking Error	3,74	-
Sharpe	-2,34	-1,74

Placeringsfond LokalTapiola 2025 ESG

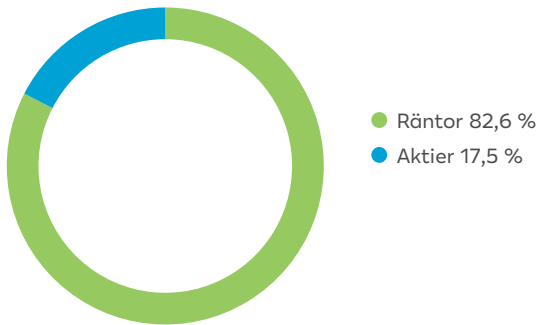
Fördelning av placeringar



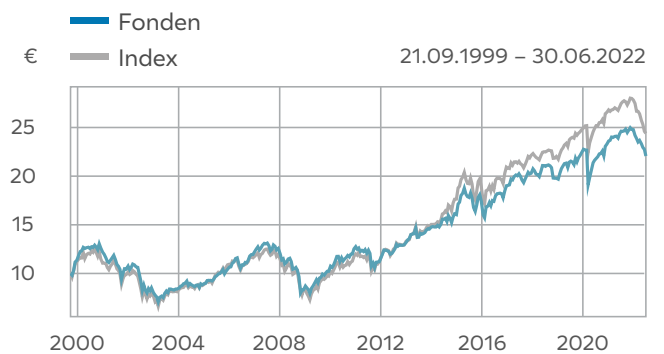
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Fördelning mellan aktier och räntor



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola 2025 ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börlista.</i>				
EUR				
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	423 000,00	6,19	2 620 062,00	1,40 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	759 500,00	6,64	5 046 118,00	2,70 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	44 988,00	60,10	2 703 778,80	1,45 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	13 974,00	231,70	3 237 775,80	1,73 %
Sammanlagt			13 607 734,60	7,28 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	11 783,86	142,98	1 684 856,87	0,90 %
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG (A)	35 276,72	25,06	884 069,81	0,47 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	46 281,24	40,46	1 872 307,75	1,00 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	73 663,49	21,51	1 584 133,42	0,85 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	699 978,00	13,98	9 782 192,53	5,23 %
LähiTapiola Pitkäkorko (A)	652 741,92	17,61	11 494 132,42	6,15 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	2 280 393,48	12,42	28 320 206,58	15,15 %
LähiTapiola Pohjoismaat ESG (A)	64 882,32	13,32	864 492,06	0,46 %
LähiTapiola Vaikuttajakorko ESG (A)	1 176 683,54	9,25	10 889 029,47	5,83 %
LähiTapiola Ympäristö ESG (A)	85 751,86	19,57	1 677 735,17	0,90 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	531 904,18	14,31	7 609 953,08	4,07 %
NN (L) European High Yield	515,65	8 414,58	4 338 952,93	2,32 %
NN (L) Global Convertible Opportunities - I Cap EUR	58 265,02	129,73	7 558 720,91	4,04 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	526 773,31	19,23	10 129 850,69	5,42 %
Robeco High Yield Bonds IH	12 829,52	223,32	2 865 087,56	1,53 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	18 902,02	186,89	3 532 599,23	1,89 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	15 010,67	225,22	3 380 702,17	1,81 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	174 218,69	142,83	24 883 655,68	13,31 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	2 728,40	1 157,08	3 156 991,27	1,69 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	4 778,92	1 403,57	6 707 536,89	3,59 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	5 194,26	828,32	4 302 509,95	2,30 %
Most Diversif Portf SICAV- TOBAM Anti-Bench World Eq Fund A	126,06	15 699,56	1 979 075,53	1,06 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap USD	913,79	6 686,00	6 109 629,13	3,27 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	245 778,03	37,01	9 095 574,16	4,87 %
Sammanlagt			164 703 995,29	88,11 %
Värdepapper totalt			178 311 729,89	95,39 %
Kontanta medel			8 616 266,47	4,61 %
Sammanlagt			186 927 996,36	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola 2025 ESG

Antal utestående tillväxtandelar	8 470 981,5578	100,0 %
Tillväxtandelens värde	22,067	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	739 070	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	244 783	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,75 %	
Löpande kostnader	1,11 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 % 0 %	
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Tillväxtandelens värde, EUR	22,067	24,539	21,614
Fondens värde, milj, EUR	186,93	207,57	180,34

	30.6.2022
Fondens medel, milj, EUR	187,06
Fondens skulder, milj, EUR	0,13

Placeringsfond LokalTapiola 2035 ESG

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Jari Järvinen och Jyri Kinnunen

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 0,75 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fonden storlek (mn eur): 105,74

Andelsägare, antal: 741

Marknadsindex: MSCI World TR (EUR) & iBOXX Euro Overall t.o.m. 30.4.2020 och Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall fr.o.m. 1.5.2022

Placeringsfond LokalTapiola 2035 ESG är en blandfond som förvaltas aktivt. Placeringsobjekten i fonden väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. Fondens mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Jämförelseindexet är kombination av Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (82,5 %) och iBoxx EUR Overall (17,5 %) -index.

LokalTapiola 2035 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 2035 innehåller fonden inga aktieplaceringar. Under placeringstiden justeras proportionen mellan aktie- och ränteplaceringar enligt portföljförvaltarens placeringsynpunkter. Placeringsobjekt är i huvudsak andelar i placerings- och specialplaceringar 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 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.

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret 2022 avkastade fonden -14,07 procent, medan jämförelseindexet avkastade -12,98 procent.

Under första halvåret sjönk värdet på fondens placeringsobjekt. Av placeringsobjekten sjönk aktiefondplaceringarna med fokus på maximal diversifiering minst. De största nedgångarna noterades för aktiefonder som placerar i tillväxtbolag. I fondens aktieplaceringar är exempelvis energisektorns vikt lägre än i jämförelseindexet i enlighet med fondens verksamhetsprinciper och hållbarhetsmål. Under första halvåret gynnades energisektorn av prisökningen på olja och naturgas. Av fondens ränteplaceringar sjönk placeringarna i nordiska företagsobligationer minst. Svagast bland ränteplaceringarna utvecklades placeringarna i europeiska företagsobligationer med hög risk. Förstärkningen av dollarn mot euron hade en positiv inverkan på fondens avkastning.

På våren flyttades tyngdpunkten för fondens aktieplaceringar i fråga om geografien och placeringsstilen. Vikten för aktieplaceringar i USA fick större tyngd i förhållande till Europa. Vikten för aktiva tillväxt- och stilinvesteringar minskades. Syftet med ändringarna är att effektivisera fondens diversifieringsegenskaper.

Under rapportperioden användes inga derivat i fonden.

Andra halvåret startar i utmanande förhållanden: osäkerheten ligger kvar på grund av de försämrade ekonomiska utsikterna, åtstramningen av penningpolitiken och de geopolitiska spänningarna. På längre sikt har dock utsikterna för fonden blivit bättre under första halvåret till följd av högre räntor, bredare kreditriskpremier och lägre aktiekurser.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

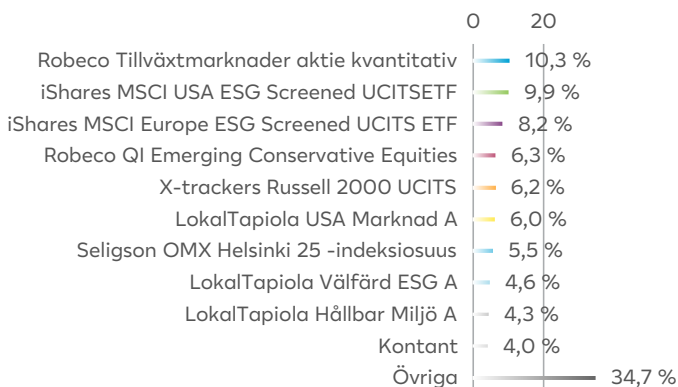
	Fond	Index
1 mån	-5,73 %	-5,53 %
3 mån	-9,44 %	-9,81 %
6 mån	-14,07 %	-12,98 %
12 mån	-10,99 %	-6,06 %
Ytd.	-14,07 %	-12,98 %
3 år årligen	3,82 %	6,90 %
5 år årligen	3,98 %	7,11 %
Från start, årligen	6,05 %	7,18 %

Nyckeltal (12 mån)

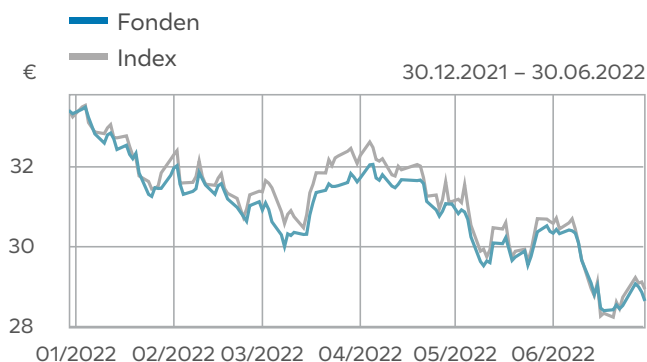
	Fond	Index
Volatilitet	10,28 %	12,36 %
Beta	0,70	-
Tracking Error	6,73	-
Sharpe	-0,98	-0,43

Placeringsfond LokalTapiola 2035 ESG

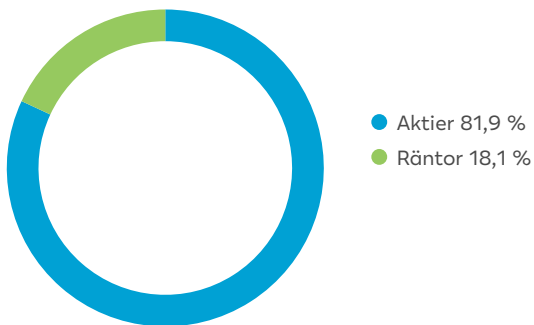
Fördelning av placeringar



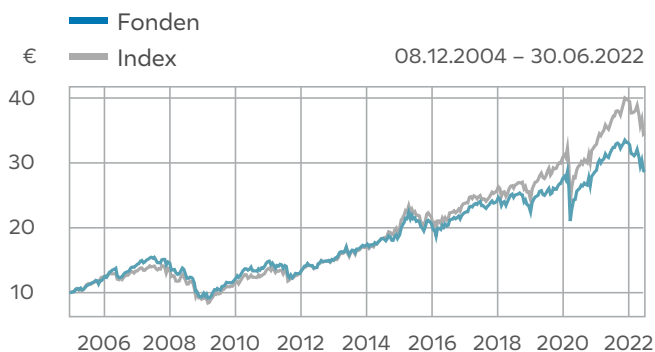
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Fördelning mellan aktier och räntor



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola 2035 ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börlista.</i>				
EUR				
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	1 322 400,00	6,19	8 190 945,60	8,22 %
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	615 000,00	4,75	2 919 405,00	2,93 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	1 485 300,00	6,64	9 868 333,20	9,90 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	91 000,00	60,10	5 469 100,00	5,49 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	26 647,00	231,70	6 174 109,90	6,19 %
Sammanlagt			32 621 893,70	32,72 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	5 179,47	142,98	740 560,91	0,74 %
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG (A)	156 726,06	25,06	3 927 711,72	3,94 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	111 754,68	40,46	4 521 035,56	4,53 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	182 492,68	21,51	3 924 504,99	3,94 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	274 858,06	12,42	3 413 462,26	3,42 %
LähiTapiola Pohjoismaat ESG (A)	145 076,29	13,32	1 932 996,53	1,94 %
LähiTapiola USA Markkina (A)	332 530,51	17,98	5 977 235,87	6,00 %
LähiTapiola Vaikuttajakorko ESG (A)	99 176,83	9,25	917 782,41	0,92 %
LähiTapiola Ympäristö ESG (A)	219 845,63	19,57	4 301 279,71	4,31 %
NN (L) European High Yield	124,42	8 414,58	1 046 958,87	1,05 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	33 440,80	186,89	6 249 751,41	6,27 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	46 122,42	225,22	10 387 691,36	10,42 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	16 196,60	142,83	2 313 360,75	2,32 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	2 357,16	1 157,08	2 727 432,12	2,74 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	731,13	1 403,57	1 026 184,16	1,03 %
Most Diversif Portf SICAV- TOBAM Anti-Bench World Eq Fund A	226,97	15 699,56	3 563 391,91	3,57 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap USD	263,28	6 686,00	1 760 310,84	1,77 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	4 476,29	322,82	1 445 055,36	1,45 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	77 045,47	37,01	2 851 242,59	2,86 %
Sammanlagt			63 027 949,33	63,22 %
Värdepapper totalt			95 649 843,03	95,94 %
Kontanta medel			4 043 620,60	4,06 %
Sammanlagt			99 693 463,63	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola 2035 ESG

Antal utestående tillväxtandelar	3 480 743,1677	100,0 %
Tillväxtandelens värde	28,641	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	400 209	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	149 881	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,75 %	
Löpande kostnader	1,12 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,01 % 0 %	
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Tillväxtandelens värde, EUR	28,641	32,176	25,800
Fondens värde, milj, EUR	99,69	110,68	86,14

	30.6.2022
Fondens medel, milj, EUR	99,77
Fondens skulder, milj, EUR	0,08

Placeringsfond LokalTapiola 2045 ESG

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Jari Järvinen och Jyri Kinnunen

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 0,75 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fonden storlek (mn eur): 27,45

Andelsägare, antal: 468

Marknadsindex: MSCI World TR (EUR) & iBOXX Euro Overall t.o.m. 30.4.2020 och Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall fr.o.m. 1.5.2023

Placeringsfond LokalTapiola 2045 ESG är en blandfond som förvaltas aktivt. Placeringsobjekten i fonden väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. Fondens mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Jämförelseindexet är kombination av Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (82,5 %) och iBoxx EUR Overall (17,5 %) -index.

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 specialplaceringar 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 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.

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret 2022 avkastade fonden -14,04 procent, medan jämförelseindexet avkastade -12,98 procent.

Under första halvåret sjönk värdet på fondens placeringsobjekt. Av placeringsobjekten sjönk aktiefondplaceringarna med fokus på maximal diversifiering minst. De största nedgångarna noterades för aktiefonder som placerar i tillväxtbolag. I fondens aktieplaceringar är exempelvis energisektorns vikt lägre än i jämförelseindexet i enlighet med fondens verksamhetsprinciper och hållbarhetsmål. Under första halvåret gynnades energisektorn av prisökningen på olja och naturgas. Av fondens ränteplaceringar var nedgången minst bland fondplaceringar i lokal valuta på tillväxtmarknader. Av ränteplaceringarna utvecklades placeringarna i företagsobligationer på tillväxtmarknaderna svagast. Förstärkningen av dollarn mot euron hade en positiv inverkan på fondens avkastning.

På våren flyttades tyngdpunkten för fondens aktieplaceringar i fråga om geografien och placeringsstilen. Vikten för aktieplaceringar i USA fick större tyngd i förhållande till Europa. Vikten för aktiva tillväxt- och stilinvesteringar minskades. Syftet med ändringarna är att effektivisera fondens diversifieringsegenskaper.

Under rapportperioden användes inga derivat i fonden.

Andra halvåret startar i utmanande förhållanden: osäkerheten ligger kvar på grund av de försämrade ekonomiska utsikterna, åtstramningen av penningpolitiken och de geopolitiska spänningarna. På längre sikt har dock utsikterna för fonden blivit bättre under första halvåret till följd av högre räntor, bredare kreditriskpremier och lägre aktiekurser.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

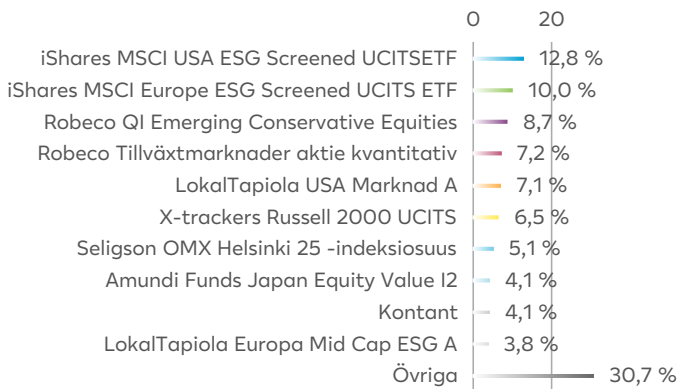
	Fond	Index
1 mån	-5,68 %	-5,53 %
3 mån	-9,40 %	-9,81 %
6 mån	-14,04 %	-12,98 %
12 mån	-10,75 %	-6,06 %
Ytd.	-14,04 %	-12,98 %
3 år årligen	4,21 %	6,90 %
5 år årligen	4,22 %	7,11 %
Från start, årligen	4,15 %	6,19 %

Nyckeltal (12 mån)

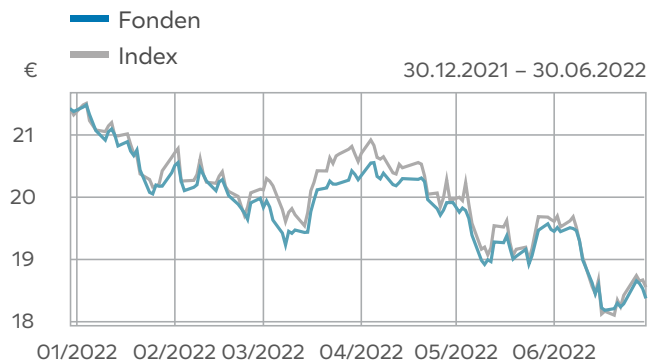
	Fond	Index
Volatilitet	10,54 %	12,36 %
Beta	0,71	-
Tracking Error	6,79	-
Sharpe	-0,93	-0,43 ₈₉

Placeringsfond LokalTapiola 2045 ESG

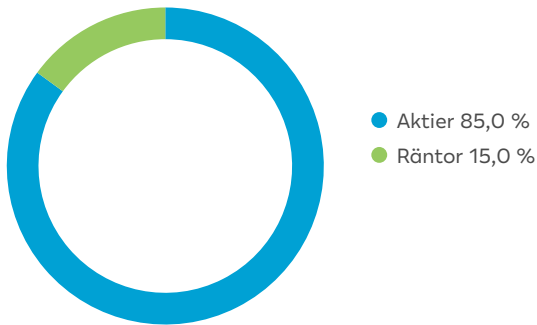
Fördelning av placeringar



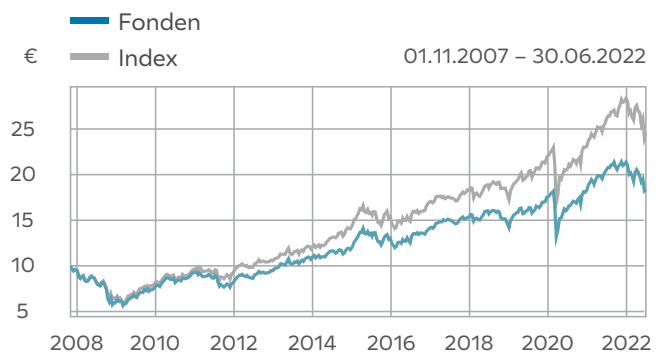
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Fördelning mellan aktier och räntor



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola 2045 ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdoförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börlista.</i>				
EUR				
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	415 300,00	6,19	2 572 368,20	9,93 %
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	67 000,00	4,75	318 049,00	1,23 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	496 600,00	6,64	3 299 410,40	12,74 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	21 800,00	60,10	1 310 180,00	5,06 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	7 228,00	231,70	1 674 727,60	6,47 %
Sammanlagt			9 174 735,20	35,42 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	859,48	142,98	122 887,88	0,47 %
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG (A)	39 022,34	25,06	977 938,80	3,78 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	22 417,96	40,46	906 918,72	3,50 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	41 570,82	21,51	893 980,58	3,45 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	62 841,88	12,42	780 433,26	3,01 %
LähiTapiola Pohjoismaat ESG (A)	59 295,98	13,32	790 059,68	3,05 %
LähiTapiola USA Markkina (A)	101 438,09	17,98	1 823 349,68	7,04 %
LähiTapiola Vaikuttajakorko ESG (A)	39 996,00	9,25	370 122,99	1,43 %
LähiTapiola Ympäristö ESG (A)	44 211,54	19,57	864 998,83	3,34 %
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	35,96	6 362,59	228 786,01	0,88 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 136,11	223,32	477 036,78	1,84 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	12 134,61	186,89	2 267 837,36	8,76 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	8 377,75	225,22	1 886 835,93	7,28 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	2 070,25	142,83	295 693,88	1,14 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	918,06	1 157,08	1 062 269,77	4,10 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	170,20	828,32	140 978,40	0,54 %
Most Diversif Portf SICAV- TOBAM Anti-Bench World Eq Fund A	40,05	15 699,56	628 759,52	2,43 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	13 907,63	30,98	430 817,18	1,66 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	895,26	322,82	289 011,72	1,12 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	11 047,28	37,01	408 829,68	1,58 %
Sammanlagt			15 647 546,65	60,41 %
Värdepapper totalt			24 822 281,85	95,84 %
Kontanta medel			1 078 274,26	4,16 %
Sammanlagt			25 900 556,11	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola 2045 ESG

Antal utestående tillväxtandelar	1 409 523,8090	100,0 %
Tillväxtandelens värde	18,375	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	103 982	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	42 089	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,75 %	
Löpande kostnader	1,14 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,01 % 0 %	
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Tillväxtandelens värde, EUR	18,375	20,589	16,345
Fondens värde, milj, EUR	25,90	28,82	21,80

	30.6.2022
Fondens medel, milj, EUR	25,92
Fondens skulder, milj, EUR	0,02

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Miljö

Grunduppgifter

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

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 1,50 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fondens storlek (mn eur): 81,5

Andelsägare, antal: 2644

Marknadsindex: Dow Jones Stoxx 600 TR t.o.m. 31.12.2014 (EPRA EU (UK Restricted) Index NET t.o.m. 28.2.2011, MSCI Daily World TR Net USD t.o.m. 30.4.2020 och Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -index fr.o.m. 1.5.2020

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. Indexen styr inte aktievalen. Fondens mål är att öka fondandelarnas värde 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. I fonden finns i regel 30–40 noggrant utvalda bolag. Jämförelseindex är Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -index.

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.

Portföljförvaltarens översikt

Börskurserna var klart nedåtgående i världen under första halvåret 2022. Fondens avkastning för det första halvåret var -21,91 % (fondens jämförelseindex avkastade -13,43 % under motsvarande tidsperiod). Av branscherna avkastade energi (+36 %) och allmännyttan (+2 %) bäst, medan sällanköpsvaror (-25 %) och informationsteknik (-24 %) avkastade sämst.

Den viktigaste förklaringen till avkastningsdifferensen är fortsättningsvis att miljöaktierna inte klarar sig i jämförelsen med andra industritjänsteföretag. Behovet av betydande miljöinvesteringar under de närmaste åren och det politiska stödet har dock inte försvunnit någonstans, tvärtom. De företag som steg mest var Getlink (+14 %), som driver tunneln under Engelska kanalen, och Encavis (+12 %), som producerar förnybar energi. Sämst klarade sig industriella tjänster (t.ex. Kingspan -45 %, Afry -45 % och Tomra -43 %). När det gäller branschvikt gynnades fonden avsevärt av den höga branschvikten för allmännyttan, men drabbades av att sjuk- och hälsovården saknades i portföljen.

Under första halvåret fick portföljen några nya bolag, exempelvis Signify, som tillverkar belysningskomponenter, och Aker Carbon Capture, som specialiserat sig på koldioxiduppsamling. Under första halvåret såldes Inwit, ett italienskt infrastruktur företag för trådlösa nätverk, ur fonden. De största förändringarna i branschvikt var ökningen av finansiella tjänster och minskningen av allmännyttan och kommunikationstjänster. De största förändringarna i fråga om landvikt var minskningen av Italiens landvikt och ökningen av Förenta staternas landvikt. Inga derivat har använts.

Framtidsutsikterna för företagen har blivit försiktigare. Även om covid-19-pandemin gradvis börjar avta och den uppdämda efterfrågan gradvis frigörs, har utsikterna dämpats av en kraftigt accelererande inflation och snabbt stigande räntor. Centralbankerna har tvingats övergå från en stimulerande räntepolitik till en kamp mot inflationen, vilket åtminstone inte förbättrar sentimenten. Värderingarna på aktiemarknaden har därför återgått till rimliga nivåer, men osäkerheten kring vinstprognosernas riktighet har däremot ökat. När det gäller miljötemat höjs trycket på att öka produktionen av förnybar energi som en följd av högre energikostnader, nationella utsläppsminskningmål och strävan att minska beroendet av rysk fossil energi, särskilt i Europa. Denna förändring bromsas dock upp av de höjda räntorna och långsamma tillståndprocesserna. Störningar i distributionskedjan och komponentinflation hämmar också energiomställningen.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

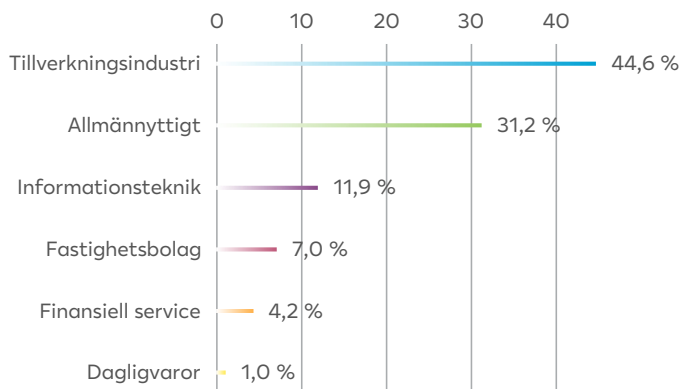
	Fond	Index
1 mån	-9,01 %	-6,31 %
3 mån	-15,87 %	-10,87 %
6 mån	-21,91 %	-13,43 %
12 mån	-13,86 %	-2,85 %
Ytd.	-21,91 %	-13,43 %
3 år årligen	6,88 %	9,76 %
5 år årligen	5,65 %	9,31 %
Från start, årligen	4,01 %	5,33 %

Nyckeltal (12 mån)

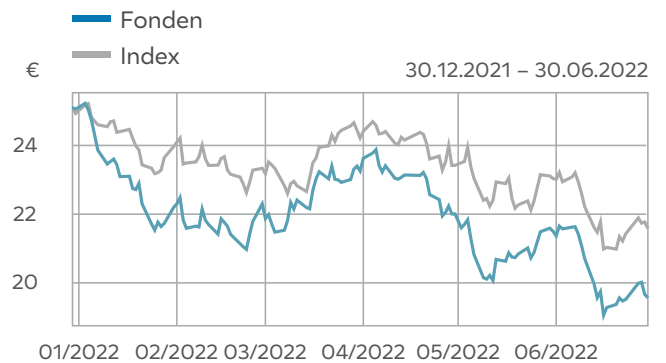
	Fond	Index
Volatilitet	18,00 %	15,81 %
Beta	0,85	-
Tracking Error	12,15	-
Sharpe	-0,72	-0,14
Active Share (30.06.2022)	98,96 %	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2022)	77 %	94 %

Placeringsfond LokalTapiola Hallbar Miljö

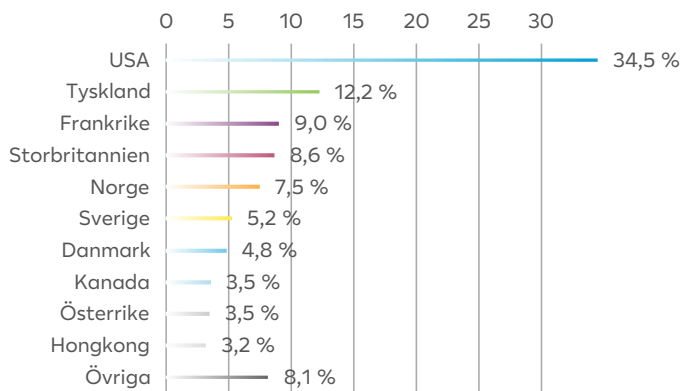
Placeringarnas branschfördelning



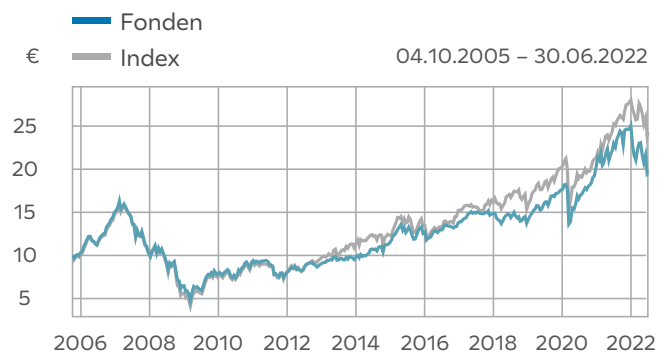
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Hallbar Miljö

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
CAD				
Stantec Inc	57 000,00	41,83	2 384 585,14	3,49 %
DKK				
Orsted AS	19 000,00	99,76	1 895 401,37	2,78 %
Vestas Wind Systems A/S	66 500,00	20,16	1 340 372,47	1,96 %
EUR				
Befesa SA	37 000,00	46,40	1 716 800,00	2,52 %
Encavis AG	130 000,00	17,48	2 271 750,00	3,33 %
Friedrich Vorwerk Group SE	60 000,00	25,70	1 542 000,00	2,26 %
Getlink SE	123 000,00	16,83	2 070 090,00	3,03 %
Kingspan Group PLC	21 000,00	57,40	1 205 400,00	1,77 %
Nemetschek SE	25 000,00	57,76	1 444 000,00	2,12 %
Schneider Electric SE	17 000,00	112,90	1 919 300,00	2,81 %
Siemens AG	17 000,00	97,09	1 650 530,00	2,42 %
Siemens Energy AG	95 000,00	13,99	1 328 575,00	1,95 %
Signify NV	40 000,00	31,63	1 265 200,00	1,85 %
SPIE SA	101 000,00	20,70	2 090 700,00	3,06 %
Verbund AG	25 000,00	93,35	2 333 750,00	3,42 %
GBP				
Impax Asset Management Group P	112 000,00	7,04	788 659,09	1,16 %
National Grid PLC	195 000,00	12,22	2 383 685,85	3,49 %
HKD				
Beijing Enterprises Water Grou	7 400 000,00	0,29	2 138 363,20	3,13 %
China Longyuan Power Group Cor	700 000,00	1,85	1 293 894,00	1,90 %
NOK				
Aker Carbon Capture ASA	560 000,00	1,61	899 456,88	1,32 %
NEL ASA	760 000,00	1,16	880 384,00	1,29 %
Scatec ASA	105 000,00	8,20	860 624,10	1,26 %
TOMRA Systems ASA	80 000,00	17,69	1 414 903,84	2,07 %
Vow ASA	450 000,00	2,21	993 329,55	1,46 %
SEK				
AFRY AB	110 000,00	13,10	1 440 940,49	2,11 %
PowerCell Sweden AB	74 000,00	12,65	936 219,44	1,37 %
Re:NewCell AB	54 474,00	8,98	489 442,63	0,72 %
USD				
Akamai Technologies Inc	21 000,00	87,38	1 834 988,53	2,69 %
American Tower Corp	10 000,00	244,54	2 445 369,31	3,58 %
American Water Works Co Inc	22 000,00	142,34	3 131 400,69	4,59 %
Badger Meter Inc	32 000,00	77,39	2 476 540,38	3,63 %
Equinix Inc	3 488,00	628,61	2 192 581,09	3,21 %
Evoqua Water Technologies Corp	85 000,00	31,10	2 643 848,08	3,87 %
Hannon Armstrong Sustainable I	55 000,00	36,22	1 992 250,26	2,92 %
MasTec Inc	33 000,00	68,56	2 262 514,35	3,32 %
Oatly Group AB	200 000,00	3,31	662 074,20	0,97 %
Trimble Inc	37 000,00	55,71	2 061 337,53	3,02 %
Xylem Inc/NY	30 000,00	74,80	2 243 972,46	3,29 %

Placeringsfond LokalTapiola Hallbar Miljö

Sammanlagt			64 925 233,92	95,13 %
<i>Andra värdepapper</i>				
GBP				
GREENCOAT UK WIND PLC	1 478 461,00	1,79	2 643 912,59	3,87 %
Sammanlagt			2 643 912,59	3,87 %
Värdepapper totalt			67 569 146,51	99,01 %
Kontanta medel			676 590,82	0,99 %
Sammanlagt			68 245 737,33	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Hallbar Miljö

Antal utestående tillväxtandelar	3 451 285,7383	98,7 %	
Tillväxtandelens värde	19,565		
Antal utestående avkastningsandelar	46 291,2414	1,3 %	
Avkastningsandelens värde	15,609		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	658 117		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,50 %		
Löpande kostnader	1,51 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,04 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Tillväxtandelens värde, EUR	19,565	22,713	16,734
Avkastningsandelens värde, EUR	15,609	18,733	14,023
Fondens värde, milj, EUR	68,25	116,19	79,85
	30.6.2022		
Fondens medel, milj, EUR	68,34		
Fondens skulder, milj, EUR	0,09		

Placeringsfond LokalTapiola Konsument ESG

Grunduppgifter

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

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 1,50 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fondens storlek (mn eur): 53,96

Andelsägare, antal: 1743

Marknadsindex: Dow Jones Stoxx 600 TR t.o.m. 31.12.2014, MSCI Daily World TR Net USD t.o.m. 30.4.2020 och Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -index fr.o.m. 1.5.2020

Placeringsfonden LokalTapiola ESG Konsument är en aktiefond som förvaltas aktivt och som placerar i aktier och aktiebundna instrument. Fondens placeringar finns i Europa och USA men placeringar kan även göras globalt. Jämförelseindexet är Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -index. Indexen styr inte aktievalen. Fondens mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Som placeringsobjekt väljs rimligt värderade, internationella konsumtionsbolag. Placeringstemat är konsumentens vardag. Placeringsobjekten väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. I fonden finns i regel 30–40 noggrant utvalda bolag. Fonden placerar i derivatkontrakt som skyddar mot valutarisker då det enligt portföljförvaltningens valutasynpunkt är motiverat.

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.

Portföljförvaltarens översikt

Första halvåret 2022 kommer att gå till historien på många sätt. De globala aktiemarknaderna sjönk till följd av stark inflation, stigande räntor och oro för den ekonomiska tillväxten. LokalTapiola Konsument ESG sjönk -17,6 % och det breda jämförelseindexet sjönk -13,4 %. Året började skralt då januari var den svagaste månaden på mer än ett decennium för SP500-indexet. I februari upplevde marknaden en rejäl skräll när Ryssland startade ett krig genom att attackera Ukraina. Förutom kriget har centralbankernas stramare penningpolitik, stigande räntor och kraftigare inflation varit bestående teman på som styrt marknaderna. Stigande energipriser och utmaningar inom logistiken, liksom Kinas zero-covid-politik, har förstärkt inflationen. Osäkerheten gjorde att ränte- och aktieplaceringarna upplevde sitt sämsta halvår på flera decennier.

Konsumtionsföretagens intäkter, särskilt för företagen inom sällanköpsvaror, förblev svaga under första halvåret. I det breda jämförelseindexet var de enda branscherna som uppnådde en positiv avkastning de mer defensiva, energibranschen och allmännyttan. Det sviktande konsumentförtroendet och den minskade köpkraften till följd av inflationen tyngde konsumtionsföretagen. Den bästa avkastningen bland fondens placeringar gav de stora nordamerikanska bolagen T-Mobile, Coca-Cola, Ulta Beauty och de nordamerikanska företagen Kraft Heinz och Sprouts Farmers, som förvärvades under rapportperioden. Amazon och Target, som drabbades av förändringar i konsumentbeteendet, gavs sämst avkastning. Dagligvaruföretagens vikter ökades avsevärt och sällanköpsvarornas vikter minskades under rapportperioden. Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

På marknaden har sentimentet försvagats under våren på grund av flera osäkerhetsfaktorer som förekommit i rubrikerna och tillsammans har de globalt försvagat konsumenternas förtroende och minskat företagets vilja att investera. Även om värderingarna på aktiemarknaden har återhämtat sig något, finns det en ökad osäkerhet om vinstprognosernas riktighet. Företagens kommentarer till huruvida efterfrågan håller i sig har fortsatt att vara positiva inom flera branscher. Trots dessa kommentarer har riskerna för recession ökat i både Europa och USA. I fondens placeringar förbereder vi oss för inflation och stigande räntor genom att betona lönsamma företag med starka marknadspositioner, innovationer och prissättningskraft.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

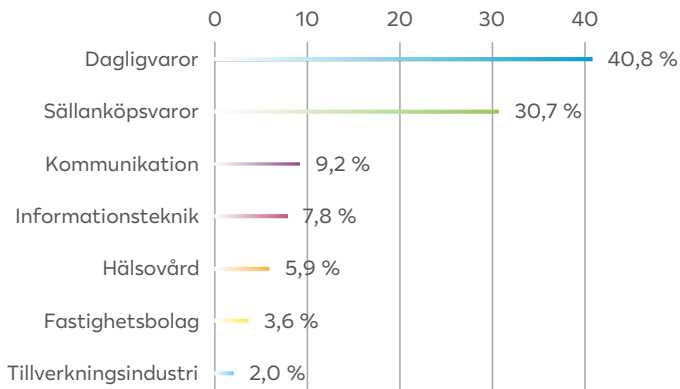
	Fond	Index
1 mån	-3,64 %	-6,31 %
3 mån	-10,00 %	-10,87 %
6 mån	-17,64 %	-13,43 %
12 mån	-11,44 %	-2,85 %
Ytd.	-17,64 %	-13,43 %
3 år årligen	1,67 %	9,76 %
5 år årligen	2,66 %	9,31 %
Från start, årligen	5,35 %	4,70 %

Nyckeltal (12 mån)

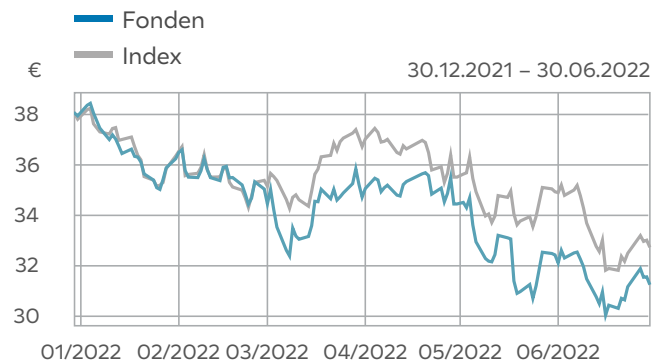
	Fond	Index
Volatilitet	18,19 %	15,81 %
Beta	1,02	-
Tracking Error	8,27	-
Sharpe	-0,58	-0,14
Active Share (30.06.2022)	91,19 %	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2022)	91 %	94 %

Placeringsfond LokalTapiola Konsument ESG

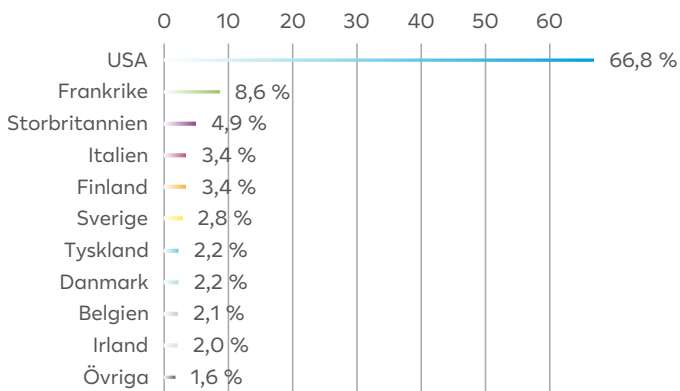
Placeringarnas branschfördelning



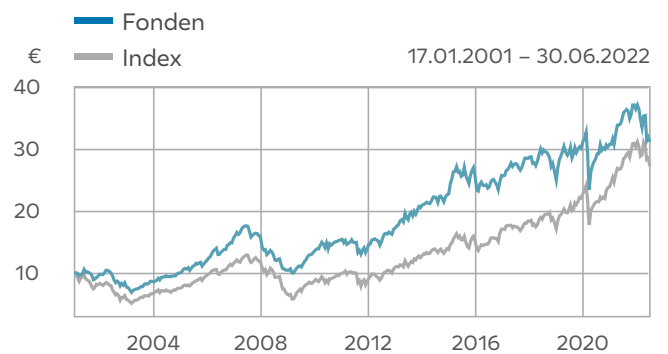
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Konsument ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
CHF				
Dufry AG	26 000,00	30,83	801 566,45	1,56 %
DKK				
Royal Unibrew A/S	13 000,00	84,50	1 098 453,68	2,13 %
EUR				
Anheuser-Busch InBev SA/NV	20 000,00	51,36	1 027 200,00	2,00 %
Anora Group Oyj	215 772,00	7,74	1 670 075,28	3,24 %
Daimler AG	20 000,00	55,22	1 104 400,00	2,15 %
Danone SA	29 000,00	53,26	1 544 540,00	3,00 %
Kering SA	1 000,00	490,10	490 100,00	0,95 %
L'Oreal SA	4 000,00	329,30	1 317 200,00	2,56 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	1 500,00	581,70	872 550,00	1,70 %
Recordati Industria Chimica e	40 392,00	41,51	1 676 671,92	3,26 %
GBP				
Diageo PLC	15 000,00	41,02	615 355,56	1,20 %
Experian PLC	36 000,00	27,96	1 006 460,60	1,96 %
Tritax Big Box REIT PLC	850 468,00	2,11	1 793 631,91	3,49 %
SEK				
Essity AB	55 000,00	24,92	1 370 638,17	2,66 %
USD				
Alphabet Inc	1 000,00	2 092,85	2 092 853,04	4,07 %
Amazon.com Inc	10 000,00	101,62	1 016 169,15	1,97 %
Apple Inc	11 000,00	130,81	1 438 882,51	2,80 %
BJ's Wholesale Club Holdings I	50 000,00	59,62	2 981 247,60	5,79 %
Church & Dwight Co Inc	28 000,00	88,65	2 482 280,89	4,82 %
Coca-Cola Co/The	55 000,00	60,19	3 310 419,04	6,43 %
Deckers Outdoor Corp	7 000,00	244,31	1 710 151,17	3,32 %
DENTSPLY SIRONA Inc	36 000,00	34,18	1 230 654,42	2,39 %
eBay Inc	25 000,00	39,87	996 699,20	1,94 %
Kraft Heinz Co/The	35 000,00	36,49	1 277 171,84	2,48 %
Levi Strauss & Co	85 000,00	15,61	1 327 210,15	2,58 %
Mastercard Inc	8 000,00	301,84	2 414 695,75	4,69 %
Planet Fitness Inc	32 000,00	65,07	2 082 204,35	4,05 %
Sprouts Farmers Market Inc	60 000,00	24,23	1 453 501,74	2,82 %
T-Mobile US Inc	19 000,00	128,72	2 445 713,74	4,75 %
Target Corp	9 000,00	135,12	1 216 102,19	2,36 %
TJX Cos Inc/The	32 000,00	53,43	1 709 911,97	3,32 %
Ulta Beauty Inc	5 000,00	368,81	1 844 048,99	3,58 %
Värdepapper totalt			49 418 761,31	96,02 %
Kontanta medel			2 048 095,79	3,98 %
Sammanlagt			51 466 857,10	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Konsument ESG

Antal utestående tillväxtandelar	1 646 884,9838	100,0 %
Tillväxtandelens värde	31,251	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	462 637	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0	
Förvaltningsarvode och försvarsavgift	1,50 %	
Löpande kostnader	1,51 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,05 % 0 %	
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Tillväxtandelens värde, EUR	31,251	35,286	28,514
Fondens värde, milj, EUR	51,47	75,66	74,10

	30.6.2022
Fondens medel, milj, EUR	52,16
Fondens skulder, milj, EUR	0,69

Placeringsfond LokalTapiola Europa Mid Cap ESG

Grunduppgifter

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

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 1,50 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fonden storlek (mn eur): 110,67

Andelsägare, antal: 1321

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

Placeringsfonden LokalTapiola Europa Mid Cap ESG är en aktiefond som förvaltas aktivt och som placerar i aktier och aktiebundna instrument. Fondens placeringar görs i bolag som noterats i Europa eller i företag som har en stor del av sin verksamhet i Europa. Fonden placerar främst i medelstora företag. Jämförelseindexet är Morningstar Developed Europe Mid Cap Target Market Exposure NR EUR. Indexen styr inte aktievalen. Fondens mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Placeringsobjekten väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. I fonden finns i regel 30–50 noggrant utvalda bolag.

Fonden placerar i derivatkontrakt som skyddar mot valutarisker då det enligt portföljförvaltningens valutasynpunkt är motiverat. Fonden lämpar sig för placerare som vill dra nytta av utvecklingen av värdet på de företag som utgör placeringsobjekt samt accepterar aktierisken med aktieplaceringar. Värdet på fonden kan även fluktuera kraftigt på kort sikt.

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.

Portföljförvaltarens översikt

Börskurserna var klart nedåtgående i Europa under första halvåret 2022. De medelstora bolagen i Europa har sjunkit betydligt mer än de stora bolagen till följd av att placerarna i allt högre grad vill undvika risk. Fondens avkastning för det första halvåret var -21,58 % (fondens jämförelseindex avkastade en aning mindre, dvs. -23,02 % under motsvarande tidsperiod). Avkastningen varierade stort mellan olika branscher: av de europeiska medelstora bolagen avkastade energin bäst (+14 %), medan fastighetsbolagen (-36 %) och sällanköpsvaror (-35 %) avkastade sämst.

I valet av företag lyckades fonden bäst inom finansiella tjänster (t.ex. Baloise +13 %) och sällanköpsvaror (t.ex. Compass +1 %). Sämst lyckades man inom industriella tjänster (t.ex. Kion -58 %). Branschvikternas betydelse för avkastningsskillnaden jämfört med indexet var liten, men relativt sett gynnades fonden mest av fastighetsbolagens nollvikt.

Nya tillägg till portföljen under första halvåret inkluderar den tyska underleverantören för bilindustrin, Vitesco Technologies, och det danska elektronikföretaget GN Store Nord. Under första halvåret såldes TI Fluids ut ur fonden, så på radnivå har förändringarna i portföljen varit ringa. När det gäller branscherna har de största förändringarna varit en liten ökning av sjuk- och hälsovårdens vikt och en minskning av industri-tjänsternas vikt. När det gäller landvikter har förändringarna varit små. Inga derivat har använts.

Framtidsutsikterna för företagen har blivit försiktigare. Även om covid-19-pandemin gradvis börjar avta och den uppdämda efterfrågan gradvis frigörs, har utsikterna dämpats av en kraftigt accelererande inflation och snabbt stigande räntor. Centralbankerna har tvingats övergå från en stimulerande räntepolitik till en kamp mot inflationen, vilket åtminstone inte förbättrar sentimenten. Värderingarna på aktiemarknaden har därför återgått till rimliga nivåer, men osäkerheten kring vinstprognosernas riktighet har däremot ökat.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

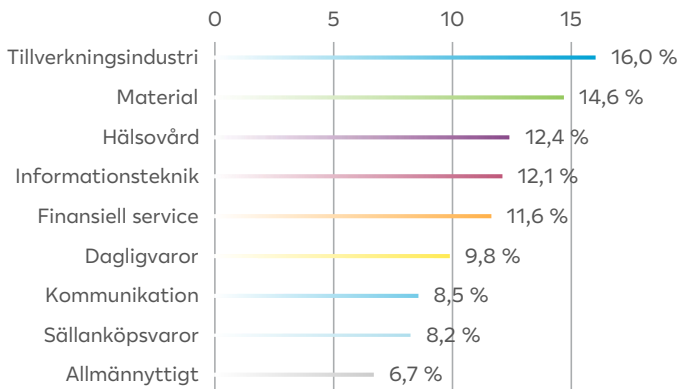
	Fond	Index
1 mån	-8,71 %	-9,63 %
3 mån	-13,28 %	-13,92 %
6 mån	-21,58 %	-23,02 %
12 mån	-17,50 %	-17,71 %
Ytd.	-21,58 %	-23,02 %
3 år årligen	-0,50 %	2,57 %
5 år årligen	0,62 %	2,63 %
Från start, årligen	4,04 %	3,53 %

Nyckeltal (12 mån)

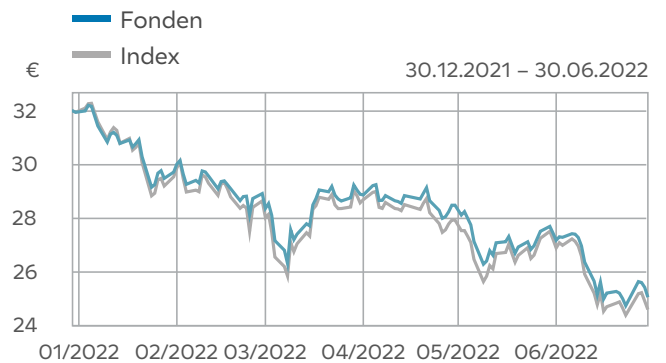
	Fond	Index
Volatilitet	16,97 %	18,61 %
Beta	0,89	-
Tracking Error	4,49	-
Sharpe	-0,97	-0,89
Active Share (30.06.2022)	87,06 %	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2022)	94 %	94 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa Mid Cap ESG

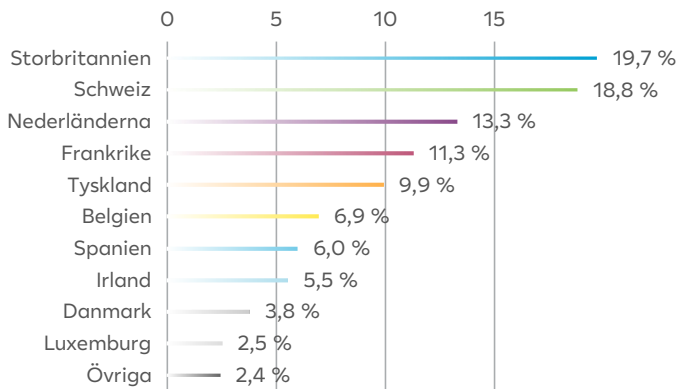
Placeringarnas branschfördelning



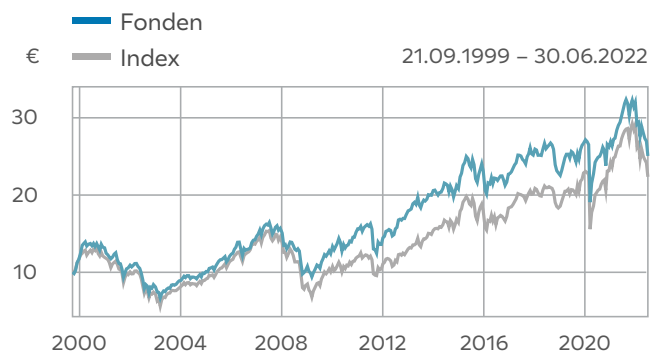
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Europa Mid Cap ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
CHF				
Baloise Holding AG	21 000,00	155,75	3 270 662,05	3,26 %
DKSH Holding AG	40 000,00	78,72	3 148 882,60	3,14 %
dormakaba Holding AG	5 500,00	416,09	2 288 484,40	2,28 %
Givaudan SA	910,00	3 353,68	3 051 848,67	3,04 %
Julius Baer Group Ltd	69 000,00	44,00	3 035 754,64	3,03 %
Logitech International SA	36 000,00	49,82	1 793 544,41	1,79 %
Temenos AG	25 000,00	81,54	2 038 481,90	2,03 %
DKK				
Coloplast A/S	19 000,00	108,70	2 065 295,16	2,06 %
GN Store Nord AS	50 000,00	33,44	1 672 045,20	1,67 %
EUR				
APERAM SA	94 000,00	26,50	2 491 000,00	2,48 %
Capgemini SE	18 000,00	163,45	2 942 100,00	2,93 %
Cellnex Telecom SA	70 702,00	37,03	2 618 095,06	2,61 %
Coca-Cola Europacific Partners	87 500,00	48,98	4 285 750,00	4,27 %
Corp ACCIONA Energias Renovabl	90 000,00	36,78	3 310 200,00	3,30 %
Fresenius Medical Care AG & Co	54 500,00	47,63	2 595 835,00	2,59 %
IMCD NV	21 000,00	130,95	2 749 950,00	2,74 %
Ipsen SA	39 500,00	90,05	3 556 975,00	3,55 %
Kerry Group PLC	27 000,00	91,34	2 466 180,00	2,46 %
KION Group AG	60 200,00	39,59	2 383 318,00	2,38 %
Koninklijke Ahold Delhaize NV	122 000,00	24,86	3 032 920,00	3,02 %
Koninklijke DSM NV	24 500,00	137,10	3 358 950,00	3,35 %
Koninklijke KPN NV	1 190 000,00	3,40	4 047 190,00	4,04 %
Legrand SA	45 000,00	70,46	3 170 700,00	3,16 %
Puma SE	39 000,00	62,84	2 450 760,00	2,44 %
Smurfit Kappa Group PLC	94 000,00	32,08	3 015 520,00	3,01 %
Telenet Group Holding NV	92 000,00	19,81	1 822 520,00	1,82 %
UCB SA	30 000,00	80,64	2 419 200,00	2,41 %
Umicore SA	79 000,00	33,32	2 632 280,00	2,63 %
Vitesco Technologies Group AG	65 000,00	36,90	2 398 500,00	2,39 %
Worldline SA/France	43 000,00	35,38	1 521 340,00	1,52 %
GBP				
AVEVA Group PLC	65 000,00	26,16	1 700 151,05	1,70 %
Aviva PLC	600 400,00	4,66	2 799 680,81	2,79 %
Compass Group PLC	170 000,00	19,52	3 318 614,88	3,31 %
Halma PLC	85 000,00	23,34	1 984 255,13	1,98 %
Intertek Group PLC	44 000,00	48,87	2 150 406,68	2,14 %
Severn Trent PLC	105 000,00	31,59	3 317 394,89	3,31 %
SEK				
Swedbank AB	200 000,00	12,06	2 412 763,60	2,41 %
Värdepapper totalt			99 317 549,11	99,05 %
Kontanta medel			951 649,43	0,95 %
Sammanlagt			100 269 198,54	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa Mid Cap ESG

Antal utestående tillväxtandelar	3 919 373,9253	97,4 %	
Tillväxtandelens värde	25,061		
Antal utestående avkastningsandelar	104 840,4581	2,6 %	
Avkastningsandelens värde	19,505		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	871 866		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,50 %		
Löpande kostnader	1,51 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,02 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Tillväxtandelens värde, EUR	25,061	30,376	24,608
Avkastningsandelens värde, EUR	19,505	24,453	20,202
Fondens värde, milj, EUR	100,27	135,22	114,52
	30.6.2022		
Fondens medel, milj, EUR	100,40		
Fondens skulder, milj, EUR	0,13		

Placeringsfond LokalTapiola Europa Marknad

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Anssi Warttiainen

Avgifter: Förvaltningsarvode och försvarsavgift 0,30 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fonden storlek (mn eur): 118,24

Andelsägare, antal: 1308

Marknadsindex: MSCI Daily Net TR Europe Euro t.o.m. 30.4.2020 och Morningstar Developed Europe Large Cap Target Market Exposure NR EUR fr.o.m. 1.5.2020

Placeringsfonden LokalTapiola Europa Marknad är en aktivt förvaltat aktiefond som investerar i aktier och aktiebundna instrument. Placeringsobjekten väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings kvalitativa placeringsmodell och analyser. Marknadsfondens egendomsförvaltare strävar med hjälp av en kvantitativ modell efter att uppnå en bra avkastning med låga kostnader. I fondens riskhantering utnyttjas en effektiv spridning av placeringarna.

Fondens placeringar görs i bolag som är börsnoterade i Europa eller i företag vars verksamhet till stor del härstammar från Europa. Fondens mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Jämförelseindexet är Morningstar Developed Europe Large Cap Target Market Exposure NR EUR. Fonden placerar i aktieindexderivat för att effektivisera portföljförvaltningen, skaffa tilläggsavkastning och sänka handelskostnaderna.

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

Portföljförvaltarens översikt

Fonden LokalTapiola Europa Marknad avkastade -11,57 % under första halvåret 2022. Under samma tidsperiod var avkastningen på fondens jämförelseindex -11,61 procent.

Första halvåret 2022 präglades av mycket negativ avkastning på de europeiska aktiemarknaderna. Rysslands anfall mot Ukraina, hög inflation med kostnadstryck, räntehöjningar och rädsla för recession tyngde marknaden på ett ödesdigert sätt. Företagens resultat och omsättning ökade dock i takt med att den globala ekonomin återhämtade sig från covid-19-krisen.

De sektorer som gav bäst avkastning i fonden var energi (+22,1 %), telekommunikation (+0,3 %) och sjuk- och hälsovård (-3,0 %). Sämst avkastade teknologi (-32,2 %), fastigheter (-30,9 %) och industritjänster (-24,7 %). De mest framgångsrika enskilda namnen i portföljen var energibolaget Equinor (+43,1 %), spanska banken CaixaBank SA (+42,8 %) och spanska energibolaget Repsol SA (+37,7 %). Bolagen som presterade sämst var brittiska detaljhandlaren Ocado Group PLC (-54,5 %), italienska biltillverkaren Iveco Group NV (-50,1 %) och finländska energibolaget Fortum Plc (-43,4 %). Uteslutningar i enlighet med LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för hållbar placering var den största orsaken till avkastningsdifferensen mot indexet.

Inga derivat användes i fondens portföljförvaltning under första halvåret 2022.

Utsikterna för den europeiska aktiemarknaden är åter tudelade inför andra halvåret 2022. Företagens balansräkningar är i gott skick, efterfrågan är fortfarande stark och resultaten fortsatt goda, men rädslan för recession är överhängande. Mätt med traditionella mätare verkar de europeiska aktiemarknaderna vara dyra trots den kraftiga nedgången under första halvåret, men de är fortfarande klart billigare än på den nordamerikanska aktiemarknaden. De största riskfaktorerna för de europeiska aktiemarknaderna är hotet om recession och konsekvenserna av de globala geopolitiska kriserna.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

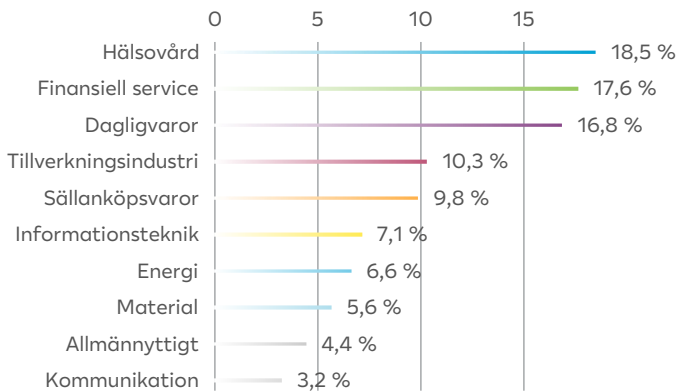
	Fond	Index
1 mån	-7,20 %	-7,36 %
3 mån	-7,59 %	-8,02 %
6 mån	-11,57 %	-11,61 %
12 mån	-3,28 %	-3,56 %
Ytd.	-11,57 %	-11,61 %
3 år årligen	5,54 %	4,66 %
5 år årligen	-	-
Från start, årligen	4,23 %	3,85 %

Nyckeltal (12 mån)

	Fond	Index
Volatilitet	17,58 %	17,65 %
Beta	0,99	-
Tracking Error	2,34	-
Sharpe	-0,15	-0,16
Active Share (30.06.2022)	11,53 %	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2022)	100 %	97 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa Marknad

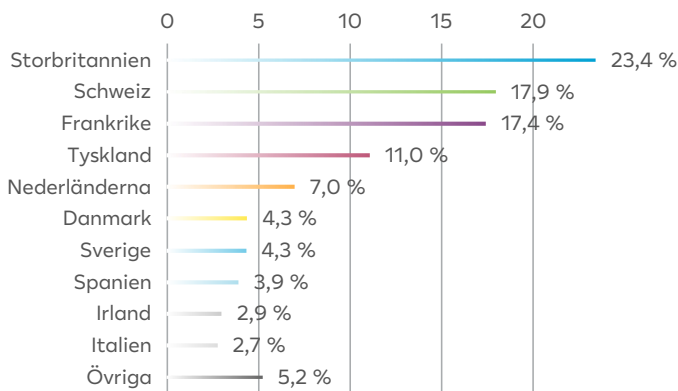
Placeringarnas branschfördelning



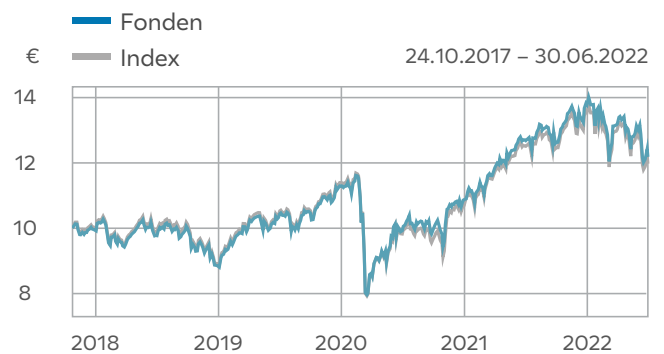
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Europa Marknad

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
CHF				
ABB Ltd	31 075,00	25,43	790 387,03	0,73 %
Alcon Inc	8 780,00	66,61	584 871,38	0,54 %
Cie Financiere Richemont SA	9 342,00	101,55	948 675,11	0,87 %
Credit Suisse Group AG	39 813,00	5,41	215 573,06	0,20 %
Holcim Ltd	8 549,00	40,81	348 881,25	0,32 %
Lonza Group AG	398,00	508,50	202 381,64	0,19 %
Nestle SA	50 659,00	111,33	5 639 855,53	5,18 %
Novartis AG	40 999,00	80,77	3 311 490,79	3,04 %
Roche Holding AG	12 493,00	318,23	3 975 709,19	3,65 %
Roche Holding AG	482,00	368,04	177 393,18	0,16 %
Sika AG	2 581,00	219,78	567 258,41	0,52 %
Swiss Re AG	4 555,00	73,91	336 645,62	0,31 %
Swisscom AG	388,00	526,88	204 428,82	0,19 %
UBS Group AG	66 091,00	15,37	1 016 134,52	0,93 %
Zurich Insurance Group AG	2 543,00	414,79	1 054 809,34	0,97 %
DKK				
AP Moller - Maersk A/S	155,00	2 226,03	345 034,96	0,32 %
Carlsberg AS	1 701,00	121,55	206 764,02	0,19 %
Coloplast A/S	1 851,00	108,70	201 203,23	0,18 %
Danske Bank A/S	9 877,00	13,49	133 207,36	0,12 %
DSV PANALPINA A/S	3 329,00	133,28	443 687,62	0,41 %
Novo Nordisk A/S	27 287,00	105,85	2 888 305,29	2,65 %
Orsted AS	3 005,00	99,76	299 772,69	0,28 %
Vestas Wind Systems A/S	9 225,00	20,16	185 938,89	0,17 %
EUR				
adidas AG	3 155,00	168,76	532 437,80	0,49 %
Adyen NV	524,00	1 388,00	727 312,00	0,67 %
Ageas SA/NV	3 134,00	41,98	131 565,32	0,12 %
Air Liquide SA	8 624,00	128,12	1 104 906,88	1,01 %
Akzo Nobel NV	2 821,00	62,62	176 651,02	0,16 %
Allianz SE	6 969,00	182,12	1 269 194,28	1,17 %
Amadeus IT Group SA	7 647,00	53,16	406 514,52	0,37 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV	14 349,00	51,36	736 964,64	0,68 %
ArcelorMittal SA	11 152,00	21,51	239 879,52	0,22 %
ASML Holding NV	7 677,00	455,85	3 499 560,45	3,21 %
Assicurazioni Generali SpA	20 641,00	15,23	314 259,23	0,29 %
Atlantia SpA	7 425,00	22,38	166 171,50	0,15 %
AXA SA	36 396,00	21,66	788 337,36	0,72 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentari	110 647,00	4,33	479 156,83	0,44 %
Banco Santander SA	299 692,00	2,69	805 572,10	0,74 %
BASF SE	15 432,00	41,53	640 813,80	0,59 %
Bayerische Motoren Werke AG	5 315,00	73,46	390 439,90	0,36 %
Beiersdorf AG	1 420,00	97,48	138 421,60	0,13 %
BNP Paribas SA	20 344,00	45,37	922 905,56	0,85 %
Bouygues SA	3 833,00	29,36	112 536,88	0,10 %
CaixaBank SA	64 197,00	3,32	212 941,45	0,20 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa Marknad

Carrefour SA	11 413,00	16,89	192 708,51	0,18 %
Cie de Saint-Gobain	9 128,00	40,95	373 745,96	0,34 %
Cie Generale des Etablissement	12 120,00	25,98	314 817,00	0,29 %
CNH Industrial NV	16 058,00	11,02	176 959,16	0,16 %
Continental AG	1 618,00	66,50	107 597,00	0,10 %
Credit Agricole SA	18 769,00	8,73	163 872,14	0,15 %
CRH PLC	12 468,00	33,00	411 444,00	0,38 %
Daimler AG	14 815,00	55,22	818 084,30	0,75 %
Daimler Truck Holding AG	7 407,00	24,91	184 508,37	0,17 %
Danone SA	10 940,00	53,26	582 664,40	0,54 %
Deutsche Bank AG	36 368,00	8,32	302 509,02	0,28 %
Deutsche Boerse AG	2 895,00	159,60	462 042,00	0,42 %
Deutsche Post AG	16 277,00	35,74	581 739,98	0,53 %
Deutsche Telekom AG	54 723,00	18,95	1 036 781,96	0,95 %
E.ON SE	36 432,00	8,01	291 747,46	0,27 %
EDP - Energias de Portugal SA	40 385,00	4,45	179 794,02	0,17 %
Electricite de France SA	7 533,00	7,81	58 802,60	0,05 %
Endesa SA	5 550,00	18,00	99 900,00	0,09 %
Enel SpA	128 609,00	5,22	671 338,98	0,62 %
Engie SA	29 267,00	10,97	320 941,92	0,29 %
Eni SpA	38 022,00	11,33	430 713,22	0,40 %
Erste Group Bank AG	5 142,00	24,20	124 436,40	0,11 %
EssilorLuxottica SA	5 347,00	142,90	764 086,30	0,70 %
Ferrari NV	2 168,00	175,20	379 833,60	0,35 %
Fortum Oyj	6 679,00	14,32	95 609,89	0,09 %
Fresenius Medical Care AG & Co	2 990,00	47,63	142 413,70	0,13 %
Fresenius SE & Co KGaA	5 819,00	28,90	168 169,10	0,15 %
Galp Energia SGPS SA	9 711,00	11,19	108 617,54	0,10 %
Groupe Bruxelles Lambert SA	1 542,00	79,68	122 866,56	0,11 %
Heineken NV	3 913,00	87,00	340 431,00	0,31 %
Henkel AG & Co KGaA	2 011,00	58,40	117 442,40	0,11 %
Henkel AG & Co KGaA	2 610,00	58,78	153 415,80	0,14 %
Hermes International	572,00	1 067,00	610 324,00	0,56 %
Iberdrola SA	101 002,00	9,90	999 515,79	0,92 %
Industria de Diseno Textil SA	19 990,00	21,59	431 584,10	0,40 %
Infineon Technologies AG	8 162,00	23,09	188 460,58	0,17 %
ING Groep NV	69 602,00	9,43	656 416,46	0,60 %
Intesa Sanpaolo SpA	291 388,00	1,78	518 670,64	0,48 %
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	344 000,00	6,19	2 130 736,00	1,96 %
Iveco Group NV	3 211,00	5,04	16 189,86	0,01 %
KBC Group NV	5 743,00	53,54	307 480,22	0,28 %
Kering SA	1 258,00	490,10	616 545,80	0,57 %
Kerry Group PLC	2 516,00	91,34	229 811,44	0,21 %
Kone Oyj	6 877,00	45,36	311 940,72	0,29 %
Koninklijke Ahold Delhaize NV	18 730,00	24,86	465 627,80	0,43 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa Marknad

Koninklijke Philips NV	15 134,00	20,56	311 079,37	0,29 %
L'Oreal SA	4 072,00	329,30	1 340 909,60	1,23 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitt	4 569,00	581,70	2 657 787,30	2,44 %
Merck KGaA	1 979,00	161,00	318 619,00	0,29 %
Muenchener Rueckversicherungs-	2 416,00	224,20	541 667,20	0,50 %
Neste Oyj	7 719,00	42,24	326 050,56	0,30 %
Nokia Oyj	95 279,00	4,44	422 991,12	0,39 %
Nordea Bank Abp	48 271,00	8,40	405 283,32	0,37 %
OMV AG	2 921,00	44,76	130 743,96	0,12 %
Orange SA	30 930,00	11,22	347 034,60	0,32 %
Pernod Ricard SA	3 703,00	175,30	649 135,90	0,60 %
Prosus NV	7 587,00	62,48	474 035,76	0,44 %
RELX PLC	3 922,00	25,82	101 266,04	0,09 %
Repsol SA	24 562,00	14,05	345 096,10	0,32 %
RWE AG	11 597,00	35,08	406 822,76	0,37 %
Sampo Oyj	8 889,00	41,52	369 071,28	0,34 %
Sanofi	19 378,00	96,34	1 866 876,52	1,71 %
SAP SE	18 600,00	86,93	1 616 898,00	1,49 %
Schneider Electric SE	9 199,00	112,90	1 038 567,10	0,95 %
Siemens AG	13 858,00	97,09	1 345 473,22	1,24 %
Snam SpA	30 078,00	5,00	150 359,92	0,14 %
Societe Generale SA	12 521,00	20,89	261 563,69	0,24 %
Solvay SA	1 360,00	77,32	105 155,20	0,10 %
Stellantis NV	40 262,00	11,79	474 769,50	0,44 %
Stora Enso Oyj	11 516,00	14,97	172 336,94	0,16 %
Telefonica SA	82 306,00	4,86	400 171,77	0,37 %
Telia Co AB	35 126,00	3,65	128 139,65	0,12 %
TotalEnergies SE	56 563,00	50,37	2 849 078,31	2,62 %
UniCredit SpA	33 849,00	9,07	306 841,19	0,28 %
Unilever PLC	22 855,00	43,32	990 078,60	0,91 %
Universal Music Group NV	16 009,00	19,13	306 316,21	0,28 %
UPM-Kymmene Oyj	7 814,00	29,01	226 684,14	0,21 %
Vinci SA	8 786,00	84,96	746 458,56	0,69 %
Vitesco Technologies Group AG	323,00	36,90	11 918,70	0,01 %
Vivendi SE	16 009,00	9,70	155 223,26	0,14 %
Volkswagen AG	1 413,00	127,42	180 044,46	0,17 %
GBP				
Anglo American PLC	24 617,00	34,13	840 113,05	0,77 %
Ashtead Group PLC	4 633,00	39,96	185 136,96	0,17 %
Associated British Foods PLC	5 881,00	18,34	107 834,28	0,10 %
AstraZeneca PLC	25 989,00	125,49	3 261 459,46	3,00 %
Aviva PLC	43 415,00	4,66	202 445,27	0,19 %
Barclays PLC	298 733,00	1,78	531 512,92	0,49 %
BP PLC	494 693,00	4,51	2 232 038,99	2,05 %
British American Tobacco PLC	37 913,00	40,90	1 550 485,76	1,42 %
BT Group PLC	130 366,00	2,16	282 212,28	0,26 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa Marknad

Compass Group PLC	30 893,00	19,52	603 070,41	0,55 %
Diageo PLC	39 702,00	41,02	1 628 723,10	1,50 %
Experian PLC	15 390,00	27,96	430 261,91	0,40 %
Ferguson PLC	3 767,00	106,76	402 175,18	0,37 %
GSK PLC	84 048,00	20,52	1 724 321,96	1,58 %
HSBC Holdings PLC	347 136,00	6,22	2 160 423,46	1,98 %
Imperial Brands PLC	16 407,00	21,33	350 026,17	0,32 %
Lloyds Banking Group PLC	1 270 201,00	0,49	624 474,00	0,57 %
London Stock Exchange Group PL	5 406,00	88,68	479 416,59	0,44 %
National Grid PLC	64 497,00	12,22	788 413,26	0,72 %
Natwest Group PLC	65 410,00	2,54	165 919,14	0,15 %
Ocado Group PLC	10 740,00	9,08	97 491,15	0,09 %
Prudential PLC	43 316,00	11,81	511 376,44	0,47 %
Reckitt Benckiser Group PLC	12 312,00	71,69	882 698,58	0,81 %
RELX PLC	33 224,00	25,87	859 361,19	0,79 %
Rio Tinto PLC	18 091,00	57,13	1 033 516,16	0,95 %
SSE PLC	17 342,00	18,78	325 641,09	0,30 %
Standard Chartered PLC	40 706,00	7,19	292 595,05	0,27 %
Tesco PLC	115 029,00	2,97	341 504,88	0,31 %
Unilever PLC	19 566,00	43,24	845 980,54	0,78 %
Vodafone Group PLC	477 040,00	1,47	702 090,30	0,64 %
WPP PLC	17 654,00	9,58	169 155,10	0,16 %
NOK				
DNB Bank ASA	15 862,00	17,09	271 126,26	0,25 %
Equinor ASA	17 360,00	33,16	575 731,02	0,53 %
Telenor ASA	10 599,00	12,68	134 425,64	0,12 %
Yara International ASA	2 786,00	39,85	111 020,30	0,10 %
SEK				
Alfa Laval AB	3 717,00	23,01	85 520,83	0,08 %
Assa Abloy AB	14 406,00	20,27	292 071,64	0,27 %
Atlas Copco AB	42 204,00	8,92	376 323,61	0,35 %
Atlas Copco AB	25 636,00	7,98	204 600,07	0,19 %
Epiroc AB	11 181,00	14,74	164 773,18	0,15 %
Essity AB	9 006,00	24,92	224 435,77	0,21 %
H & M Hennes & Mauritz AB	13 042,00	11,40	148 648,14	0,14 %
Hexagon AB	33 140,00	9,91	328 524,44	0,30 %
Industrivarden AB	332,00	21,48	7 130,66	0,01 %
Investor AB	10 476,00	17,13	179 503,40	0,16 %
Investor AB	32 876,00	15,69	515 869,15	0,47 %
Sandvik AB	18 874,00	15,47	292 055,69	0,27 %
Skandinaviska Enskilda Banken	20 688,00	9,37	193 793,16	0,18 %
Skanska AB	6 876,00	14,63	100 593,10	0,09 %
SKF AB	7 848,00	14,04	110 200,04	0,10 %
Svenska Cellulosa AB SCA	11 000,00	14,26	156 820,30	0,14 %
Svenska Handelsbanken AB	21 627,00	8,16	176 397,86	0,16 %
Swedbank AB	14 550,00	12,06	175 528,55	0,16 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	52 086,00	7,12	370 647,41	0,34 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa Marknad

Telia Co AB	9 002,00	3,66	32 907,11	0,03 %
Volvo AB	25 366,00	14,78	374 833,66	0,34 %
Sammanlagt			108 334 193,67	99,50 %
<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				
Euroapi SASU	842,00	15,05	12 675,47	0,01 %
Sammanlagt			12 675,47	0,01 %
<i>Standardiserade derivatavtal</i>				
CHF				
Cie Financiere Richemont SA	16 020,00	0,52	8 322,17	0,01 %
Sammanlagt			8 322,17	0,01 %
Värdepapper totalt			108 355 191,31	99,52 %
Kontanta medel			521 402,24	0,47 %
Sammanlagt			108 876 593,55	100 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa Marknad

Antal utestående tillväxtandelar	8 933 492,9969	100,0 %
Tillväxtandelens värde	12,187	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	179 426	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,30 %	
Löpande kostnader	0,31 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,02 % 0 %	
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Tillväxtandelens värde, EUR	12,187	12,600	9,925
Fondens värde, milj, EUR	108,87	136,55	99,70

	30.6.2022
Fondens medel, milj, EUR	108,90
Fondens skulder, milj, EUR	0,03

Placeringsfond LokalTapiola Aktie 100

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab
Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 0,40 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %
Fonden storlek (mn eur): 23,07
Andelsägare, antal: 87
Marknadsindex: -

Placeringsfonden LokalTapiola Aktie 100 placerar tillgångarna globalt på aktiemarknaderna. Fondens placeringsobjekt väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. Placeringarna görs i huvudsak via börsnoterade placerings- och specialplaceringsfonder eller via företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper. Fonden strävar efter att dra nytta av prisskillnader mellan marknaderna. Fonden placerar bara i undantagsfall i derivatkontrakt för att skydda sig mot ogynnsamma marknadsförändringar eller för att främja effektiv portföljförvaltning. LokalTapiola Aktie 100 är en aktivt förvaltat fond vars mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Fonden som förvaltas aktivt strävar efter att ha en uppfattning av om placeringsobjekten utvecklas positivt eller negativt.

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

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret 2022 var aktiemarknaden klart på tillbakagång. Verksamhetsmiljön blev utmanande för tillgångsklassen, särskilt på grund av försämrade ekonomiska utsikter, allt snabbare inflation, stigande räntor, stramare penningpolitik och kriget i Ukraina. Under första halvåret 2022 avkastade fonden -12,36 procent. Fonden har inget jämförelseindex.

Under första halvåret var avkastningen på nästan alla fondens placeringar klart negativa, i takt med den allmänna nedgången på aktiemarknaden. Endast X-trackers MSCI World Energy UCITS ETF, som investerar i energisektorn, uppnådde positiv avkastning tack vare stigande energipriser och gav en avkastning på mer än 30 % under första halvåret. Mest sjönk de ETF-fonder som placerar i IT-bolag och sällanköpsvaror, som under tidigare år uppvisat stark avkastning. Förstärkningen av dollarn mot euron hade en positiv inverkan på fondens avkastning.

LokalTapiola Aktie 100 kompletterar kapitalförvaltningsportföljernas innehåll, och därför vidtas åtgärder i fonden alltid då kapitalförvaltningsportföljernas struktur förändras. Under årets första hälft flyttades fondens placeringar gradvis från ETF:er som placerar i sektorer till ETF:er som placerar i geografiska områden, och i framtiden kommer fonden att fokusera på att genomföra LokalTapiola Kapitalförvaltnings marknadssyn genom regionala ETF-placeringar.

I fonden användes inga derivat under granskningsperioden.

Andra halvåret kommer att bli utmanande på grund av bekanta teman såsom en nedgående konjunktur, bekymmer kring inflationen, centralbankernas åtgärder och de geopolitiska spänningarna. Marknadsnedgången under första halvåret har lyft värderingen av aktier till attraktivare nivåer, och följande resultatperioder kommer att visa hur framgångsrika företagen är när det gäller att göra resultat i en förändrad marknadssituation.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

1 mån	-5,92 %
3 mån	-9,17 %
6 mån	-12,36 %
12 mån	-4,42 %
Ytd.	-12,36 %
3 år årligen	7,49 %
5 år årligen	7,26 %
Från start, årligen	8,35 %

Nyckeltal (12 mån)

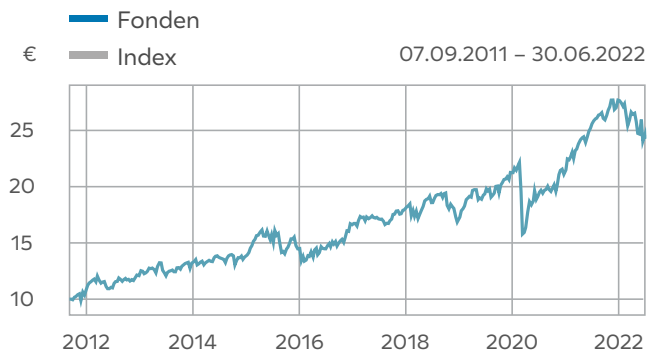
Volatilitet	16,91 %
Beta	0,00
Tracking Error	0,00
Sharpe	-0,22

Placeringsfond LokalTapiola Aktie 100

Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Aktie 100

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börlista.</i>				
EUR				
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF (Acc.)	133 300,00	31,13	4 149 095,80	14,36 %
MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	47 159,00	41,01	1 933 754,80	6,69 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	58 923,00	72,56	4 275 452,88	14,80 %
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Acc)	87 838,00	52,74	4 632 400,44	16,03 %
Xtrackers MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	51 299,00	52,22	2 678 833,78	9,27 %
Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF	53 585,00	27,49	1 473 051,65	5,10 %
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	183 061,00	22,69	4 153 654,09	14,38 %
Xtrackers MSCI World Information Technology UCITS ETF	72 878,00	60,42	4 403 288,76	15,24 %
Värdepapper totalt			27 699 532,20	95,86 %
Kontanta medel			1 195 056,14	4,14 %
Sammanlagt			28 894 588,34	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Aktie 100

Antal utestående tillväxtandelar	879 173,5251	100,0 %
Tillväxtandelens värde	24,260	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	48 973	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	13 059	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,40 %	
Löpande kostnader	0,63 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,08 % 0 %	
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Tillväxtandelens värde, EUR	24,260	25,383	19,188
Fondens värde, milj, EUR	21,33	26,37	27,20

	30.6.2022
Fondens medel, milj, EUR	21,34
Fondens skulder, milj, EUR	0,01

Placeringsfond LokalTapiola USA Mid Cap ESG

Grunduppgifter

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

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 1,60 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fondens storlek (mn eur): 82,09

Andelsägare, antal: 2078

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

Placeringsfonden LokalTapiola USA Mid Cap ESG är en aktiefond som förvaltas aktivt och som placerar i aktier och aktiebundna instrument. Fondens placeringar görs i bolag som noterats i USA eller i företag som har en stor del av sin verksamhet i USA. Fonden placerar främst i medelstora företag. Jämförelseindexet är Morningstar US Mid Cap Target Market Exposure NR USD -index. Indexen styr inte aktievalen. Fondens mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Placeringsobjekten väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. I fonden finns i regel 30–50 noggrant utvalda bolag. Fonden placerar i derivatkontrakt som skyddar mot valutarisker då det enligt portföljförvaltningens valutasynpunkt är motiverat. I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola.

Fonden lämpar sig för placerare som vill dra nytta av utvecklingen av värdet på de företag som utgör placeringsobjekt samt accepterar aktierisken med aktieplaceringar. Värdet på fonden kan även fluktuera kraftigt på kort sikt.

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.

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret 2022 sjönk USA:s aktiemarknad på grund av stark inflation och stigande räntor. Fonden sjönk -16,72 % och jämförelseindexet -14,40 %.

Under första halvåret 2022 gynnade placerarna förmånliga värdebolag. De stigande räntorna har minskat populariteten hos mer värdefulla tillväxtbolag. Den cykliska entusiasmen förvandlades till försiktighet under våren, då risken för inflation och ekonomisk nedgång ökade.

Fondens avkastning belastades mest av att oljesektorn som stigit mycket kraftigt saknades i portföljen. Fondens avkastning stöddes av lyckade aktieval, särskilt inom teknologi- och konsumentbranscherna. Av företagen i fonden gav programvarubolaget Aspen, stålbolaget Steel Dynamics, affärskedjan Sysco och försäkringsbolaget Allstate bäst avkastning under våren. Mest sjönk trädgårdsbolaget SiteOne och teknologibolaget LAM.

I fonden har inga derivat använts.

En dynamisk hemmamarknad och sysselsättning gynnar medelstora nordamerikanska företag. I fonden har vi förberett oss för inflation och stigande räntor genom att gynna lönsamma företag med prissättningskraft över sina produkter. Vi har hållit fondens värdering på en moderat nivå som ligger under jämförelseindexets värdering. I valet av bolag satsar vi på en stark marknadsposition, innovationer och en bolagsdriven långsiktig tillväxt. Tack vare dessa faktorer kommer fonden även framöver att vara en attraktiv placering.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

	Fond	Index
1 mån	-7,82 %	-6,92 %
3 mån	-10,69 %	-10,61 %
6 mån	-16,72 %	-14,40 %
12 mån	-6,46 %	-4,70 %
Ytd.	-16,72 %	-14,40 %
3 år årligen	11,84 %	9,45 %
5 år årligen	9,60 %	9,94 %
Från start, årligen	6,17 %	6,94 %

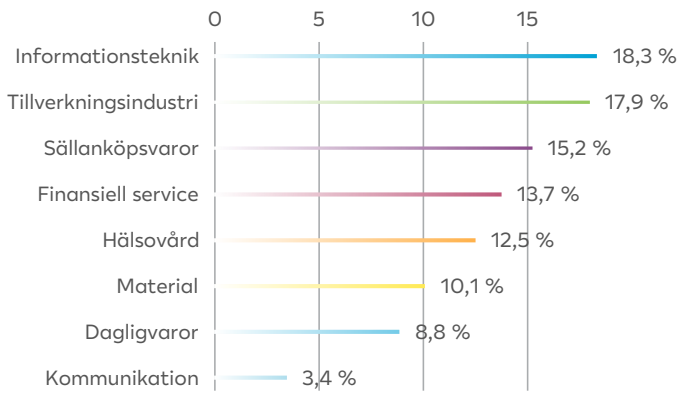
Nyckeltal (12 mån)

	Fond	Index
Volatilitet	20,27 %	20,50 %
Beta	0,94	-
Tracking Error	6,17	-
Sharpe	-0,28	-0,19
Active Share (30.06.2022)	94,94 %	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2022)	85 %	74 %

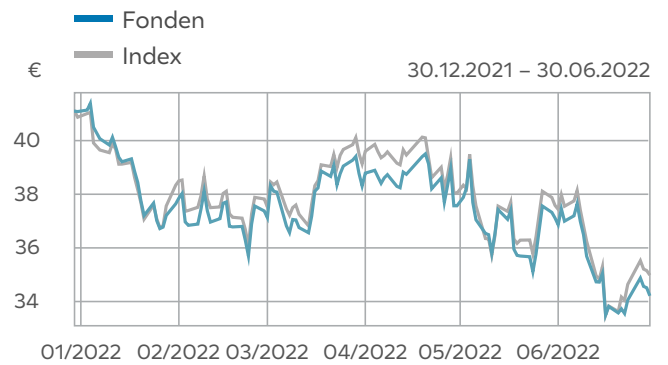
I kalkylen av kolvavtrycket för jämförelseindexet har MSCI USA Index använts.

Placeringsfond LokalTapiola USA Mid Cap ESG

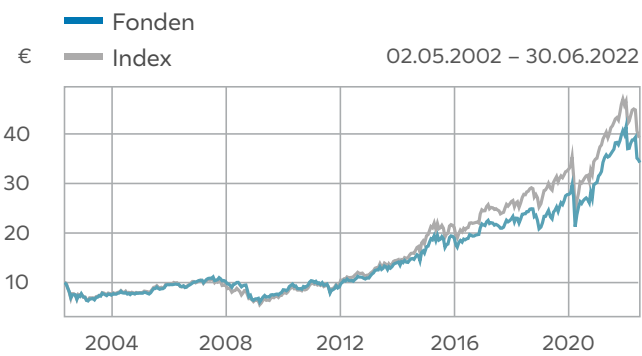
Placeringarnas branschfördelning



Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola USA Mid Cap ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börlista.</i>				
USD				
Agilent Technologies Inc	15 000,00	113,63	1 704 506,31	2,14 %
Allegion plc	26 000,00	93,67	2 435 323,38	3,06 %
Allstate Corp/The	30 000,00	121,25	3 637 485,66	4,57 %
Amphenol Corp	52 000,00	61,60	3 202 985,08	4,02 %
ANSYS Inc	8 000,00	228,94	1 831 534,63	2,30 %
Aspen Technology Inc	7 140,00	175,74	1 254 760,05	1,58 %
Bio-Techne Corp	5 000,00	331,65	1 658 247,23	2,08 %
BorgWarner Inc	55 000,00	31,93	1 755 979,72	2,21 %
Burlington Stores Inc	11 000,00	130,34	1 433 725,60	1,80 %
Cognizant Technology Solutions	44 000,00	64,57	2 841 140,46	3,57 %
Darling Ingredients Inc	54 000,00	57,21	3 089 552,22	3,88 %
DaVita Inc	40 000,00	76,50	3 060 084,20	3,84 %
Dollar General Corp	15 000,00	234,83	3 522 388,07	4,42 %
Electronic Arts Inc	23 000,00	116,39	2 676 951,78	3,36 %
Franco-Nevada Corp	15 000,00	125,89	1 888 346,73	2,37 %
International Flavors & Fragra	29 000,00	113,97	3 305 089,92	4,15 %
Lam Research Corp	6 000,00	407,72	2 446 326,06	3,07 %
Lennox International Inc	11 000,00	197,66	2 174 215,46	2,73 %
Newell Brands Inc	140 000,00	18,22	2 550 325,26	3,20 %
Parker-Hannifin Corp	14 000,00	235,41	3 295 732,87	4,14 %
Paychex Inc	25 000,00	108,95	2 723 641,40	3,42 %
Quest Diagnostics Inc	26 000,00	127,23	3 307 960,19	4,15 %
Raymond James Financial Inc	34 000,00	85,54	2 908 476,86	3,65 %
Signature Bank/New York NY	11 000,00	171,46	1 886 060,09	2,37 %
SiteOne Landscape Supply Inc	12 000,00	113,73	1 364 753,16	1,71 %
Stanley Black & Decker Inc	19 000,00	100,33	1 906 180,64	2,39 %
Steel Dynamics Inc	42 000,00	63,29	2 658 151,57	3,34 %
Sysco Corp	47 000,00	81,05	3 809 194,43	4,78 %
T Rowe Price Group Inc	21 000,00	108,70	2 282 634,90	2,87 %
Tractor Supply Co	14 000,00	185,47	2 596 536,54	3,26 %
TransUnion	37 000,00	76,53	2 831 639,90	3,56 %
Värdepapper totalt			78 039 930,37	98,02 %
Kontanta medel			1 578 332,02	1,98 %
Sammanlagt			79 618 262,39	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola USA Mid Cap ESG

Antal utestående tillväxtandelar	2 276 560,2328	97,4 %	
Tillväxtandelens värde	34,213		
Antal utestående avkastningsandelar	60 097,1624	2,6 %	
Avkastningsandelens värde	28,787		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	678 787		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,60 %		
Löpande kostnader	1,61 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,02 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Tillväxtandelens värde, EUR	34,213	36,574	26,422
Avkastningsandelens värde, EUR	28,787	31,795	24,004
Fondens värde, milj, EUR	79,62	91,88	116,76
	30.6.2022		
Fondens medel, milj, EUR	79,73		
Fondens skulder, milj, EUR	0,11		

Placeringsfond LokalTapiola USA Marknad

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Anssi Warttiainen

Avgifter: Förvaltningsarvode och försvarsavgift 0,30 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fonden storlek (mn eur): 148,51

Andelsägare, antal: 2337

Marknadsindex: MSCI Daily TR Net USA Local t.o.m. 30.4.2020 och Morningstar US Large Cap Target Market Exposure NR USD fr.o.m. 1.5.2020

Placeringsfonden LokalTapiola USA Marknad är en aktivt förvaltat aktiefond som investerar i aktier och aktiebundna instrument. Placeringsobjekten väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings kvantitativa placeringsmodell och analyser. Fondens egendomsförvaltare strävar med hjälp av den kvantitativa modellen efter att uppnå en bra avkastning med låga kostnader. I fondens riskhantering utnyttjas en effektiv spridning av placeringarna.

Fondens placeringar görs i bolag som är börsnoterade i USA eller i företag vars verksamhet till stor del härstammar från USA. Fondens mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Jämförelseindexet är Morningstar US Large Cap Target Market Exposure NR USD -index.

Fonden placerar i aktieindexderivat för att effektivisera portföljförvaltningen, skaffa tilläggsavkastning och sänka handelskostnaderna. Fonden placerar i derivatavtal som skyddar mot valutarisker när detta är motiverat enligt fondförvaltarens valutauppfattning. Fonden passar en placerare som vill gynnas av värdeutvecklingen i de företag fonden placerar i och som godkänner den aktierisk som är förknippad med aktieplaceringar. Fondens värde kan på kort sikt variera kraftigt.

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

Portföljförvaltarens översikt

Fonden LokalTapiola USA Marknad avkastade -14,08 % under första halvåret 2022. Under samma tidsperiod var avkastningen på fondens jämförelseindex -14,29 %.

Första halvåret 2022 präglades starkt av negativ avkastning på aktiemarknaderna i USA. Rysslands anfall mot Ukraina, hög inflation med kostnadstryck, räntehöjningar och rädsla för recession tyngde marknaden på ett ödesdigert sätt. Företagens resultat och omsättning ökade dock i takt med att den globala ekonomin återhämtade sig från covid-19-krisen.

Bland de olika branscherna var avkastningen bäst på årsnivå inom energi (+27,8 %), allmännyttan (-2,6 %) och dagligvaror (-7,3 %). Sämst avkastade sällanköpsvaror (-33,3 %), telekommunikation (-30,7 %) och teknologi (-28,7 %). De mest framgångsrika enskilda namnen i portföljen var energibolaget Valeo Energy Corp. (+56,5 %), energibolaget Exxon Mobil Corp. (+155,1 %) och hälsovårdsbolaget McKesson Corp. (+43,2 %). Sämst klarade sig mediebolaget Snap Inc. (-69,6 %), mediebolaget Netflix Inc. (-68,4 %) ja betaltjänstbolaget PayPal Holdings Inc. (-59,7 %). Uteslutningar i enlighet med LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för hållbar placering var den största orsaken till avkastningsdifferensen mot indexet.

Inga derivat användes i fondens portföljförvaltning under första halvåret 2022.

Utsikterna för USA:s aktiemarknad är åter tudelade inför andra halvåret 2022. Företagens balansräkningar är i gott skick, efterfrågan är fortfarande stark och resultaten fortsatt goda, men rädslan för recession är överhängande. Mätt med traditionella mätare ser USA:s aktiemarknad fortfarande dyr ut, trots den kraftiga nedgången under första halvåret. Detta är särskilt tydligt i jämförelse med de europeiska och framväxande aktiemarknaderna. De största riskfaktorerna för aktiemarknaden i USA är hotet om recession och konsekvenserna av de globala geopolitiska kriserna.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

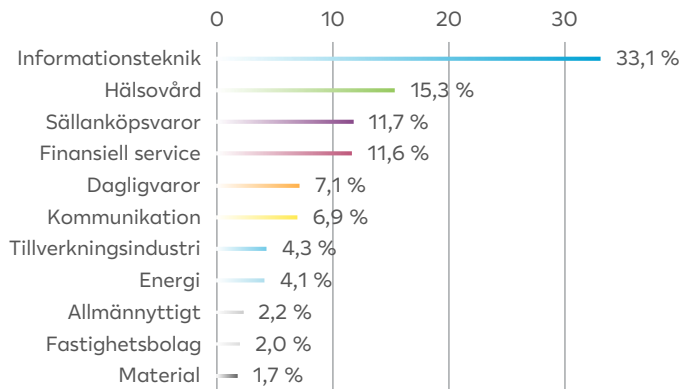
	Fond	Index
1 mån	-6,01 %	-5,80 %
3 mån	-11,45 %	-11,84 %
6 mån	-14,08 %	-14,29 %
12 mån	0,11 %	-0,85 %
Ytd.	-14,08 %	-14,29 %
3 år årligen	13,56 %	12,51 %
5 år årligen	-	-
Från start, årligen	13,02 %	12,35 %

Nyckeltal (12 mån)

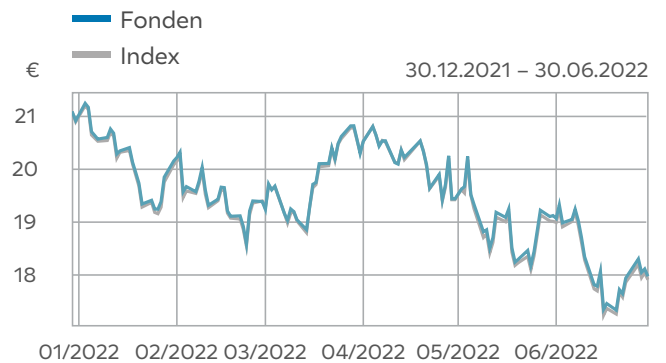
	Fond	Index
Volatilitet	20,09 %	20,01 %
Beta	1,00	-
Tracking Error	2,59	-
Sharpe	0,04	-0,01
Active Share (30.06.2022)	5,81 %	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2022)	97 %	96 %

Placeringsfond LokalTapiola USA Marknad

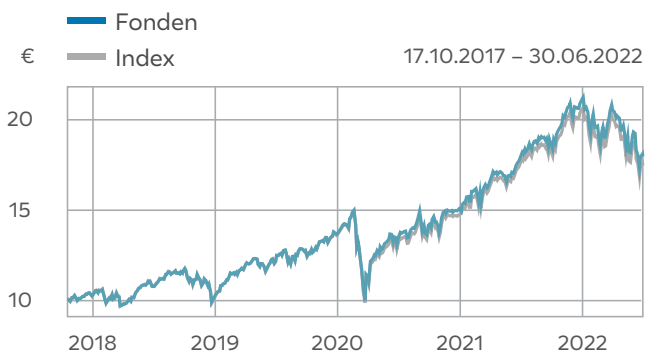
Placeringarnas branschfördelning



Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola USA Marknad

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
EUR				
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	381 000,00	6,64	2 531 364,00	1,83 %
USD				
3M Co	2 877,00	123,81	356 211,80	0,26 %
Abbott Laboratories	9 816,00	103,95	1 020 386,91	0,74 %
AbbVie Inc	9 246,00	146,54	1 354 876,92	0,98 %
Accenture PLC	3 224,00	265,64	856 432,84	0,62 %
Activision Blizzard Inc	4 152,00	74,49	309 294,60	0,22 %
Adobe Inc	2 573,00	350,23	901 140,81	0,65 %
Advanced Micro Devices Inc	6 256,00	73,16	457 707,92	0,33 %
Aflac Inc	2 993,00	52,94	158 441,15	0,11 %
Agilent Technologies Inc	1 466,00	113,63	166 587,08	0,12 %
Air Products and Chemicals Inc	973,00	230,08	223 868,20	0,16 %
Allstate Corp/The	1 851,00	121,25	224 432,87	0,16 %
Alphabet Inc	1 672,00	2 085,02	3 486 148,80	2,53 %
Alphabet Inc	1 632,00	2 092,85	3 415 536,16	2,47 %
Altria Group Inc	9 214,00	39,96	368 225,01	0,27 %
Amazon.com Inc	46 100,00	101,62	4 684 539,78	3,39 %
American Electric Power Co Inc	2 239,00	91,79	205 520,15	0,15 %
American Express Co	3 151,00	132,63	417 902,43	0,30 %
American International Group I	4 799,00	48,92	234 761,64	0,17 %
American Tower Corp	2 261,00	244,54	552 898,00	0,40 %
Ameriprise Financial Inc	759,00	227,40	172 597,70	0,13 %
Amgen Inc	2 776,00	232,78	646 192,88	0,47 %
Analog Devices Inc	1 752,00	139,77	244 881,06	0,18 %
Aon PLC	1 043,00	258,02	269 112,36	0,19 %
Apple Inc	87 596,00	130,81	11 458 213,86	8,30 %
Applied Materials Inc	5 197,00	87,05	452 375,68	0,33 %
Aptiv PLC	1 179,00	85,22	100 472,19	0,07 %
Archer-Daniels-Midland Co	2 495,00	74,24	185 239,19	0,13 %
AT&T Inc	37 735,00	20,05	756 721,77	0,55 %
Autodesk Inc	1 076,00	164,52	177 027,32	0,13 %
Automatic Data Processing Inc	2 255,00	200,96	453 157,48	0,33 %
AvalonBay Communities Inc	746,00	185,85	138 643,80	0,10 %
Bank of America Corp	41 718,00	29,78	1 242 519,44	0,90 %
Bank of New York Mellon Corp/T	3 735,00	39,91	149 049,80	0,11 %
Baxter International Inc	2 282,00	61,45	140 234,27	0,10 %
Becton Dickinson and Co	1 227,00	235,87	289 410,94	0,21 %
Berkshire Hathaway Inc	10 000,00	261,21	2 612 131,65	1,89 %
Biogen Inc	712,00	195,12	138 925,83	0,10 %
BlackRock Inc	758,00	582,70	441 688,02	0,32 %
Blackstone Inc	4 800,00	87,28	418 966,70	0,30 %
Block Inc	2 087,00	58,80	122 720,07	0,09 %
Booking Holdings Inc	274,00	1 673,35	458 499,10	0,33 %
Boston Scientific Corp	7 000,00	35,66	249 607,73	0,18 %
Bristol-Myers Squibb Co	11 925,00	73,67	878 516,07	0,64 %
Broadcom Inc	2 241,00	464,80	1 041 619,03	0,75 %
Capital One Financial Corp	2 396,00	99,68	238 843,51	0,17 %
Cardinal Health Inc	1 700,00	50,01	85 016,27	0,06 %
Caterpillar Inc	2 759,00	171,03	471 870,30	0,34 %

Placeringsfond LokalTapiola USA Marknad

Charles Schwab Corp/The	8 108,00	60,45	490 110,45	0,35 %
Charter Communications Inc	735,00	448,27	329 477,18	0,24 %
Chevron Corp	10 267,00	138,52	1 422 174,00	1,03 %
Chubb Ltd	2 309,00	188,08	434 274,03	0,31 %
Cigna Corp	1 907,00	252,12	480 800,46	0,35 %
Cisco Systems Inc/Delaware	21 978,00	40,80	896 614,93	0,65 %
Citigroup Inc	12 717,00	44,00	559 562,60	0,41 %
CME Group Inc	1 749,00	195,85	342 537,60	0,25 %
Coca-Cola Co/The	20 023,00	60,19	1 205 173,10	0,87 %
Cognizant Technology Solutions	2 916,00	64,57	188 290,13	0,14 %
Colgate-Palmolive Co	3 994,00	76,67	306 237,24	0,22 %
Comcast Corp	24 049,00	37,54	902 872,91	0,65 %
ConocoPhillips	5 966,00	85,93	512 635,35	0,37 %
Consolidated Edison Inc	1 598,00	90,99	145 397,82	0,11 %
Constellation Brands Inc	725,00	222,98	161 661,40	0,12 %
Constellation Energy Corp	1 642,00	54,78	89 954,96	0,07 %
Corning Inc	3 532,00	30,15	106 480,40	0,08 %
Costco Wholesale Corp	2 366,00	458,55	1 084 937,31	0,79 %
Crown Castle International Cor	2 132,00	161,10	343 461,69	0,25 %
CSX Corp	11 950,00	27,80	332 249,33	0,24 %
Cummins Inc	597,00	185,16	110 540,96	0,08 %
CVS Health Corp	7 238,00	88,65	641 669,61	0,46 %
Danaher Corp	3 355,00	242,56	813 776,89	0,59 %
Deere & Co	1 779,00	286,52	509 717,88	0,37 %
Discover Financial Services	1 836,00	90,49	166 139,38	0,12 %
Dollar General Corp	1 475,00	234,83	346 368,16	0,25 %
Dominion Energy Inc	3 547,00	76,36	270 843,93	0,20 %
Dover Corp	853,00	116,07	99 010,68	0,07 %
Dow Inc	3 422,00	49,38	168 971,89	0,12 %
Duke Energy Corp	4 076,00	102,57	418 090,28	0,30 %
DuPont de Nemours Inc	3 280,00	53,18	174 418,68	0,13 %
Eaton Corp PLC	2 297,00	120,54	276 883,88	0,20 %
eBay Inc	4 912,00	39,87	195 831,46	0,14 %
Ecolab Inc	1 180,00	147,11	173 590,51	0,13 %
Edison International	1 529,00	60,51	92 512,40	0,07 %
Edwards Lifesciences Corp	2 634,00	90,98	239 635,53	0,17 %
Electronic Arts Inc	1 431,00	116,39	166 552,96	0,12 %
Elevance Health Inc	1 256,00	461,71	579 908,61	0,42 %
Eli Lilly & Co	4 124,00	310,21	1 279 300,16	0,93 %
Emerson Electric Co	3 181,00	76,10	242 074,95	0,18 %
EOG Resources Inc	2 750,00	105,66	290 575,97	0,21 %
Equinix Inc	474,00	628,61	297 959,70	0,22 %
Equity Residential	1 607,00	69,10	111 038,60	0,08 %
Estee Lauder Cos Inc/The	1 020,00	243,66	248 529,85	0,18 %
Exelon Corp	4 927,00	43,36	213 635,32	0,15 %
Exxon Mobil Corp	23 462,00	81,94	1 922 393,48	1,39 %
FedEx Corp	1 330,00	216,91	288 484,79	0,21 %
Fidelity National Information	3 279,00	87,71	287 587,00	0,21 %
Fifth Third Bancorp	3 641,00	32,15	117 047,07	0,08 %

Placeringsfond LokalTapiola USA Marknad

FirstEnergy Corp	2 467,00	36,73	90 612,45	0,07 %
Fiserv Inc	2 723,00	85,12	231 788,47	0,17 %
Ford Motor Co	24 825,00	10,65	264 353,48	0,19 %
Fortive Corp	1 455,00	52,03	75 701,21	0,05 %
Fox Corp	1 610,00	30,77	49 538,46	0,04 %
General Mills Inc	2 393,00	72,19	172 743,83	0,13 %
General Motors Co	6 651,00	30,39	202 100,80	0,15 %
Gilead Sciences Inc	6 305,00	59,14	372 858,83	0,27 %
Global Payments Inc	1 273,00	105,86	134 753,85	0,10 %
Goldman Sachs Group Inc/The	1 700,00	284,18	483 097,97	0,35 %
HCA Healthcare Inc	1 472,00	160,79	236 686,11	0,17 %
Healthpeak Properties Inc	2 900,00	24,79	71 889,59	0,05 %
Hershey Co/The	812,00	205,86	167 154,54	0,12 %
Hilton Worldwide Holdings Inc	1 039,00	106,62	110 778,95	0,08 %
Home Depot Inc/The	5 459,00	262,41	1 432 491,32	1,04 %
HP Inc	10 950,00	31,36	343 418,49	0,25 %
Humana Inc	820,00	447,83	367 219,10	0,27 %
Illinois Tool Works Inc	1 482,00	174,37	258 414,18	0,19 %
Illumina Inc	765,00	176,39	134 936,28	0,10 %
Intel Corp	21 718,00	35,79	777 334,85	0,56 %
Intercontinental Exchange Inc	2 871,00	89,97	258 313,09	0,19 %
International Business Machine	4 369,00	135,08	590 182,84	0,43 %
Intuit Inc	1 317,00	368,77	485 672,10	0,35 %
Intuitive Surgical Inc	1 913,00	192,03	367 353,84	0,27 %
Johnson & Johnson	14 111,00	169,83	2 396 520,87	1,74 %
Johnson Controls International	4 745,00	45,81	217 365,67	0,16 %
JPMorgan Chase & Co	16 474,00	107,74	1 774 911,15	1,29 %
Kellogg Co	1 060,00	68,25	72 350,17	0,05 %
Kimberly-Clark Corp	1 368,00	129,31	176 889,78	0,13 %
Kinder Morgan Inc	8 807,00	16,04	141 222,09	0,10 %
Kraft Heinz Co/The	3 848,00	36,49	140 415,92	0,10 %
Kroger Co/The	4 087,00	45,28	185 072,43	0,13 %
Kyndryl Holdings Inc	873,00	9,36	8 168,71	0,01 %
Lam Research Corp	708,00	407,72	288 666,48	0,21 %
Las Vegas Sands Corp	1 674,00	32,14	53 797,99	0,04 %
Linde PLC	2 758,00	275,10	758 713,87	0,55 %
Lowe's Cos Inc	3 805,00	167,12	635 877,68	0,46 %
LyondellBasell Industries NV	1 785,00	83,68	149 364,81	0,11 %
Marathon Petroleum Corp	2 900,00	78,65	228 098,93	0,17 %
Marriott International Inc/MD	1 368,00	130,13	178 015,38	0,13 %
Marsh & McLennan Cos Inc	2 484,00	148,54	368 963,83	0,27 %
Mastercard Inc	4 709,00	301,84	1 421 350,29	1,03 %
McDonald's Corp	3 864,00	236,20	912 690,70	0,66 %
McKesson Corp	612,00	312,10	191 007,00	0,14 %
Medtronic PLC	7 102,00	85,87	609 839,74	0,44 %
MercadoLibre Inc	267,00	609,33	162 690,67	0,12 %
Merck & Co Inc	13 023,00	87,23	1 135 961,45	0,82 %
Meta Platforms Inc	12 889,00	154,28	1 988 472,30	1,44 %
MetLife Inc	4 377,00	60,07	262 946,64	0,19 %

Placeringsfond LokalTapiola USA Marknad

Micron Technology Inc	5 425,00	52,89	286 924,99	0,21 %
Microsoft Corp	41 630,00	245,72	10 229 461,27	7,41 %
Moderna Inc	1 500,00	136,67	205 008,61	0,15 %
Mondelez International Inc	7 808,00	59,40	463 833,45	0,34 %
Moody's Corp	754,00	260,21	196 197,26	0,14 %
Morgan Stanley	8 027,00	72,77	584 130,91	0,42 %
Motorola Solutions Inc	634,00	200,54	127 139,69	0,09 %
Netflix Inc	2 273,00	167,31	380 290,38	0,28 %
Newmont Corp	3 808,00	57,09	217 397,01	0,16 %
NextEra Energy Inc	10 900,00	74,11	807 801,38	0,59 %
NIKE Inc	6 895,00	97,78	674 195,37	0,49 %
Norfolk Southern Corp	1 324,00	217,46	287 918,06	0,21 %
Nucor Corp	1 182,00	99,89	118 075,60	0,09 %
NVIDIA Corp	12 880,00	145,03	1 868 043,63	1,35 %
NXP Semiconductors NV	1 600,00	141,63	226 605,43	0,16 %
Oracle Corp	12 031,00	66,85	804 253,70	0,58 %
Otis Worldwide Corp	2 100,00	67,61	141 989,09	0,10 %
PACCAR Inc	1 320,00	78,78	103 988,52	0,08 %
Parker-Hannifin Corp	473,00	235,41	111 348,69	0,08 %
PayPal Holdings Inc	6 243,00	66,82	417 155,68	0,30 %
PepsiCo Inc	7 296,00	159,45	1 163 367,16	0,84 %
Pfizer Inc	29 031,00	50,16	1 456 271,83	1,05 %
Philip Morris International In	8 317,00	94,47	785 706,64	0,57 %
Phillips 66	2 190,00	78,44	171 793,05	0,12 %
Pinterest Inc	2 600,00	17,37	45 174,13	0,03 %
Pioneer Natural Resources Co	826,00	213,43	176 295,52	0,13 %
PNC Financial Services Group I	2 215,00	150,95	334 348,02	0,24 %
PPG Industries Inc	982,00	109,40	107 426,22	0,08 %
PPL Corp	3 220,00	25,96	83 580,75	0,06 %
Procter & Gamble Co/The	12 884,00	137,57	1 772 474,52	1,28 %
Progressive Corp/The	2 386,00	111,24	265 423,10	0,19 %
Prologis Inc	3 552,00	112,56	399 820,90	0,29 %
Prudential Financial Inc	2 181,00	91,54	199 653,73	0,14 %
Public Service Enterprise Grou	2 124,00	60,54	128 594,26	0,09 %
Public Storage	761,00	299,15	227 652,00	0,16 %
QUALCOMM Inc	6 309,00	122,22	771 059,76	0,56 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	611,00	565,57	345 561,07	0,25 %
Ross Stores Inc	1 991,00	67,19	133 781,03	0,10 %
S&P Global Inc	1 055,00	322,48	340 220,34	0,25 %
Salesforce Inc	5 060,00	157,90	798 988,14	0,58 %
Schlumberger NV	6 400,00	34,21	218 966,71	0,16 %
Sempra Energy	1 499,00	143,77	215 513,52	0,16 %
ServiceNow Inc	993,00	454,96	451 771,30	0,33 %
Sherwin-Williams Co/The	1 125,00	214,23	241 005,31	0,17 %
Simon Property Group Inc	1 553,00	90,82	141 035,94	0,10 %
Snap Inc	5 100,00	12,56	64 067,16	0,05 %
Southern Co/The	5 049,00	68,23	344 473,97	0,25 %
Starbucks Corp	6 578,00	73,09	480 762,94	0,35 %
State Street Corp	1 535,00	58,98	90 540,33	0,07 %

Placeringsfond LokalTapiola USA Marknad

Stryker Corp	1 685,00	190,33	320 701,35	0,23 %
Synchrony Financial	3 165,00	26,43	83 636,91	0,06 %
Sysco Corp	2 626,00	81,05	212 828,61	0,15 %
T Rowe Price Group Inc	912,00	108,70	99 131,57	0,07 %
T-Mobile US Inc	3 088,00	128,72	397 492,84	0,29 %
Target Corp	2 741,00	135,12	370 370,68	0,27 %
TE Connectivity Ltd	1 374,00	108,26	148 744,83	0,11 %
Tesla Inc	4 460,00	644,30	2 873 567,93	2,08 %
Texas Instruments Inc	4 885,00	147,01	718 121,17	0,52 %
Thermo Fisher Scientific Inc	2 072,00	519,79	1 076 995,94	0,78 %
TJX Cos Inc/The	5 298,00	53,43	283 097,30	0,21 %
Trane Technologies PLC	1 000,00	124,25	124 253,73	0,09 %
Travelers Cos Inc/The	1 333,00	161,82	215 700,62	0,16 %
Truist Financial Corp	7 087,00	45,38	321 600,09	0,23 %
Twitter Inc	3 603,00	35,77	128 890,33	0,09 %
Uber Technologies Inc	8 100,00	19,58	158 559,13	0,11 %
Union Pacific Corp	3 336,00	204,06	680 732,95	0,49 %
United Parcel Service Inc	3 758,00	174,65	656 319,67	0,48 %
UnitedHealth Group Inc	4 886,00	491,42	2 401 067,91	1,74 %
US Bancorp	7 604,00	44,03	334 802,99	0,24 %
Valero Energy Corp	2 275,00	101,68	231 330,85	0,17 %
Ventas Inc	2 101,00	49,21	103 381,58	0,07 %
Verizon Communications Inc	22 067,00	48,56	1 071 469,81	0,78 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	1 118,00	269,60	301 417,16	0,22 %
VF Corp	1 195,00	42,26	50 500,53	0,04 %
Visa Inc	8 961,00	188,38	1 688 032,24	1,22 %
Walgreens Boots Alliance Inc	3 142,00	36,26	113 932,07	0,08 %
Walt Disney Co/The	9 554,00	90,32	862 894,76	0,63 %
Warner Bros Discovery Inc	9 128,00	12,84	117 200,31	0,08 %
Waste Management Inc	1 687,00	146,36	246 916,63	0,18 %
Wells Fargo & Co	21 362,00	37,48	800 564,04	0,58 %
Welltower Inc	1 834,00	78,79	144 498,57	0,10 %
Weyerhæuser Co	3 973,00	31,69	125 895,29	0,09 %
Williams Cos Inc/The	6 724,00	29,86	200 780,75	0,15 %
Yum! Brands Inc	1 419,00	108,60	154 105,14	0,11 %
Zoetis Inc	2 410,00	164,46	396 340,32	0,29 %
Zoom Video Communications Inc	1 100,00	103,30	113 630,88	0,08 %

Sammanlagt

137 713 889,25

99,74 %

Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.

USD

Embecta Corp	245,00	24,23	5 935,13	0,00 %
--------------	--------	-------	----------	--------

Sammanlagt

5 935,13

0,00 %

Värdepapper totalt			137 719 824,39	99,74 %
--------------------	--	--	----------------	---------

Kontanta medel			342 628,16	0,25 %
----------------	--	--	------------	--------

Sammanlagt

138 062 452,55

100 %

Placeringsfond LokalTapiola USA Marknad

Antal utestående tillväxtandelar	7 680 890,7720	100,0 %
Tillväxtandelens värde	17,975	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	223 766	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,30 %	
Löpande kostnader	0,31 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,01 % 0 %	
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Tillväxtandelens värde, EUR	17,975	17,956	13,484
Fondens värde, milj, EUR	138,06	152,31	111,76

	30.6.2022
Fondens medel, milj, EUR	138,11
Fondens skulder, milj, EUR	0,05

Placeringsfond LokalTapiola Valfärd ESG

Grunduppgifter

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

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 1,50 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fonden storlek (mn eur): 189,38

Andelsägare, antal: 4160

Marknadsindex: Dow Jones Stoxx 600 TR t.o.m. 31.12.2014, MSCI Daily World TR Net USD t.o.m. 30.4.2020 and Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD –index fr.o.m. 1.5.2020

Placeringsfonden LokalTapiola Valfärd ESG är en aktivt förvaltat fond som investerar i aktier eller aktierelaterade instrument. Den största delen av fondens investeringar görs i hälsovårdssektorn i USA och i Europa men fonden kan även investera globalt. Fondens mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Indexet Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD används som jämförelseindex.

Som investeringsobjekt väljs företag vilka gynnas av utvecklingstrender i anknytning till människans välbefinnande. Investeringsobjekten väljs utifrån kapitalförvaltarens, LokalTapiola Kapitalförvaltnings, investeringssyn och analyser. Fonden omfattar i regel 30–40 noggrant utvalda företag.

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.

Portföljförvaltarens översikt

Under det första halvåret 2022 sjönk de globala aktiemarknaderna till följd av stark inflation, stigande räntor och riskerna för ekonomin. LokalTapiola Valfärd ESG sjönk -9,75 % och det breda globala jämförelseindexet -13,43 %.

Under första halvåret 2022 gynnade placerarna förmånliga värdebolag. De stigande räntorna har minskat populariteten hos mer värdefulla tillväxtbolag. Den cykliska entusiasmen förvandlades till försiktighet under våren, då risken för inflation och ekonomisk nedgång ökade.

Inom hälsovårdssektorn gynnade placerarna särskilt stora läkemedelsbolag med stabilt anseende. Jämfört med sjuk- och hälsovårdssektorn tyngdes fonden Valfärd av att placeringarna var koncentrerade på medelstora tillverkare av utrustning och produkter. Ett framgångsrikt urval av bolag inom sjuk- och hälsovårdssektorn stödde avkastningen. Den bästa avkastningen i fonden gav läkemedelsbolagen Vertex och Bristol-Myers samt cykeltillverkaren Accell. Bland de svagaste var Dentsply, en tillverkare av tandläkarprodukter, och Merck KGaA, en tillverkare av läkemedel och läkemedelsprodukter. I fonden har inga derivat använts.

Inom sjuk- och hälsovårdssektorn har covid-19-pandemin begränsat både patienternas och försäljarnas aktivitet. Aktiviteten återhämtar sig delvis fortfarande. Vetenskapen, satsningarna på produktutveckling och de långsiktiga efterfrågetrenderna kommer fortsättningsvis att stödja tillväxten inom sjuk- och hälsovårdssektorn. Värderingarna i fonden Valfärd är rimliga och något måttligare än inom sjuk- och hälsovårdssektorn. De specialiserade sjuk- och hälsovårdsföretagen har en förmåga att ge patienterna mervärde och förbättra resultaten och kommer därför även i fortsättningen att vara ett motiverat placeringsobjekt för fonden Valfärd."

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

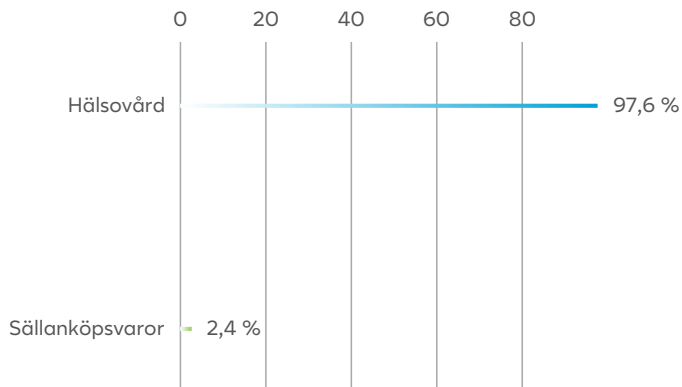
	Fond	Index
1 mån	-5,75 %	-6,31 %
3 mån	-7,34 %	-10,87 %
6 mån	-9,75 %	-13,43 %
12 mån	-7,11 %	-2,85 %
Ytd.	-9,75 %	-13,43 %
3 år årligen	4,17 %	9,76 %
5 år årligen	5,16 %	9,31 %
Från start, årligen	6,61 %	4,70 %

Nyckeltal (12 mån)

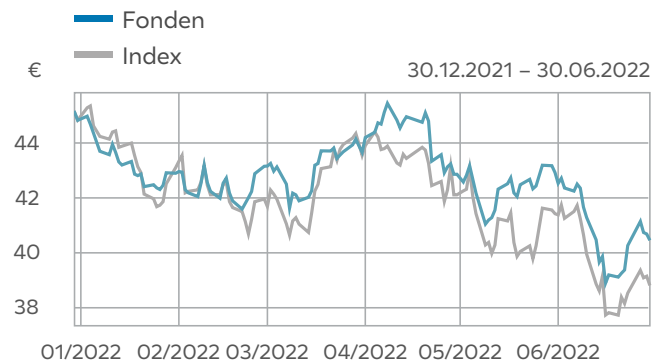
	Fond	Index
Volatilitet	12,99 %	15,81 %
Beta	0,63	-
Tracking Error	10,13	-
Sharpe	-0,48	-0,14
Active Share (30.06.2022)	97,02 %	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2022)	87 %	94 %

Placeringsfond LokalTapiola Valförd ESG

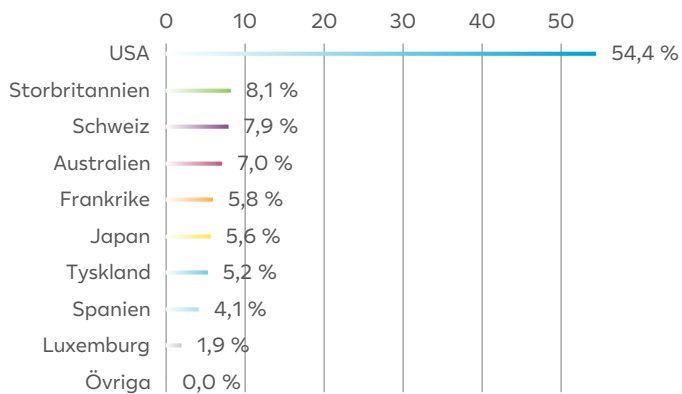
Placeringarnas branschfördelning



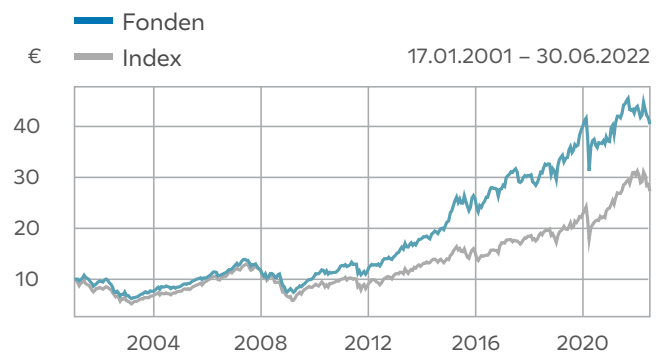
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Valförd ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
AUD				
Ansell Ltd	405 000,00	14,63	5 926 530,24	3,32 %
Sonic Healthcare Ltd	300 000,00	21,72	6 515 946,00	3,65 %
CHF				
Coltene Holding AG	74 241,00	82,22	6 103 991,38	3,41 %
Roche Holding AG	11 000,00	318,23	3 500 584,42	1,96 %
EUR				
BioMerieux	38 000,00	93,20	3 541 600,00	1,98 %
Carl Zeiss Meditec AG	32 915,00	113,90	3 749 018,50	2,10 %
Eurofins Scientific SE	45 000,00	75,08	3 378 600,00	1,89 %
Grifols SA	400 840,00	18,04	7 229 149,40	4,04 %
Merck KGaA	33 600,00	161,00	5 409 600,00	3,03 %
Sanofi	70 000,00	96,34	6 743 800,00	3,77 %
GBP				
Abcam PLC	316 950,00	13,69	4 338 451,22	2,43 %
Hikma Pharmaceuticals PLC	260 000,00	18,80	4 886 707,02	2,73 %
Smith & Nephew PLC	380 000,00	13,33	5 066 813,98	2,83 %
JPY				
Santen Pharmaceutical Co Ltd	420 000,00	7,49	3 146 599,26	1,76 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	249 494,00	26,88	6 707 281,43	3,75 %
SEK				
Fenix Outdoor International AG	52 413,00	82,38	4 318 033,11	2,42 %
USD				
Align Technology Inc	8 000,00	226,44	1 811 481,06	1,01 %
Amgen Inc	36 000,00	232,78	8 380 022,98	4,69 %
Baxter International Inc	100 000,00	61,45	6 145 235,40	3,44 %
Becton Dickinson and Co	28 000,00	235,87	6 604 324,52	3,69 %
Biogen Inc	20 000,00	195,12	3 902 411,02	2,18 %
Boston Scientific Corp	150 000,00	35,66	5 348 737,05	2,99 %
Bristol-Myers Squibb Co	110 000,00	73,67	8 103 712,21	4,53 %
Bruker Corp	67 000,00	60,05	4 023 076,91	2,25 %
DENTSPLY SIRONA Inc	200 000,00	34,18	6 836 969,00	3,82 %
HCA Healthcare Inc	30 000,00	160,79	4 823 765,79	2,70 %
Hologic Inc	100 000,00	66,30	6 630 310,00	3,71 %
Horizon Therapeutics Plc	40 000,00	76,31	3 052 430,16	1,71 %
Neurocrine Biosciences Inc	75 000,00	93,26	6 994 833,53	3,91 %
Stryker Corp	20 000,00	190,33	3 806 544,20	2,13 %
Thermo Fisher Scientific Inc	11 000,00	519,79	5 717 642,56	3,20 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	32 000,00	269,60	8 627 324,93	4,83 %
Zimmer Biomet Holdings Inc	52 800,00	100,52	5 307 279,01	2,97 %
Sammanlagt			176 678 806,27	98,83 %

Placeringsfond LokalTapiola Vålfård ESG

Vårdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.

EUR				
Euroapi SASU	3 043,00	15,05	45 809,32	0,03 %
Sammanlagt			45 809,32	0,03 %
Vårdepapper totalt			176 724 615,59	98,86 %
Kontanta medel			2 037 534,62	1,14 %
Sammanlagt			178 762 150,21	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Vålfärd ESG

Antal utestående tillväxtandelar	4 352 020,9712	98,2 %	
Tillväxtandelens värde	40,455		
Antal utestående avkastningsandelar	78 859,3867	1,8 %	
Avkastningsandelens värde	34,278		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	1 539 580		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,50 %		
Löpande kostnader	1,51 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,03 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Tillväxtandelens värde, EUR	40,455	43,550	35,992
Avkastningsandelens värde, EUR	34,278	38,080	31,791
Fondens värde, milj, EUR	178,76	281,54	247,55
	30.6.2022		
Fondens medel, milj, EUR	178,99		
Fondens skulder, milj, EUR	0,23		

Placeringsfond LokalTapiola Norden ESG

Grunduppgifter

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

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 1,50 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fonden storlek (mn eur): 58,13

Andelsägare, antal: 981

Marknadsindex: VINX Benchmark Cap Net EUR

Placeringsfonden LokalTapiola Norden ESG är en aktiefond som förvaltas aktivt och som placerar i aktier och aktiebundna instrument. Fondens placeringar görs i bolag som noterats i Skandinavien eller i företag som har en stor del av sin verksamhet i Skandinavien. Jämförelseindex är VINX Benchmark CAP Net Index EUR - index. Indexen styr inte aktievalen. Fondens mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Placeringsobjekten väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. I fonden finns i regel 30-50 noggrant utvalda bolag. Med sektor diversifiering som är mer balanserad än marknadsindex försöks nå bättre avkastning och risk-avkastnings förhållande än vad marknad skulle ge.

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.

Portföljförvaltarens översikt

Första halvåret 2022 kommer att gå till historien på många sätt. De globala aktiemarknaderna sjönk till följd av stark inflation, stigande räntor och oro för den ekonomiska tillväxten. LokalTapiola Norden ESG sjönk -24,6 % och det breda jämförelseindexet som beskriver den nordiska aktiemarknaden sjönk -21,7 %. Norge, som drivs av stigande energipriser, var det land som avkastade bäst på marknaden. Finland och Sverige, som båda är exportdrivna cykliska länder, avkastade sämst. Året började skralt då januari var den svagaste månaden på mer än ett decennium för SP500-indexet. I februari upplevde marknaden en rejäl skräll när Ryssland startade ett krig genom att attackera Ukraina. Förutom kriget har centralbankernas stramare penningpolitik, stigande räntor och kraftigare inflation varit bestående teman på som styrt marknaderna. Stigande energipriser och utmaningar inom logistiken, liksom Kinas zero-covid-politik, har förstärkt inflationen. Osäkerheten gjorde att ränte- och aktieplaceringarna upplevde sitt sämsta halvår på flera decennier.

Rotationen från tillväxtbolag till mer defensiva bolag, som inleddes i fjol, fortgick även i Norden. Bäst avkastning av fondens placeringar gav Novo Nordisk, Tele2 och de finländska bolagen Elisa, Sampo och Neste. Equinor, H Lundbeck och Orkla, som köptes till fonden under rapportperioden, avkastade positivt. Sämst avkastade de svenska bolagen Atlas Copco, som är beroende av ekonomisk tillväxt, Platzer Fastigheter, som drabbats av räntehöjningarna, och konsumtionsbolaget Thule. Under våren lades större vikt vid kvalitet och defensiva egenskaper hos fondens placeringar.

På marknaden har sentimentet försvagats under våren på grund av flera osäkerhetsfaktorer som förekommit i rubrikerna och tillsammans har de globalt försvagat konsumenternas förtroende och minskat företagens vilja att investera. Även om värderingarna på aktiemarknaden har återhämtat sig något, finns det en ökad osäkerhet om vinstprognosernas riktighet. Företagens kommentarer till huruvida efterfrågan håller i sig har fortsatt att vara positiva inom flera branscher. Trots kommentarerna har riskerna för recession ökat i de nordiska länderna. I fondens placeringar förbereder vi oss för inflation och stigande räntor genom att betona lönsamma företag med starka balansräkningar, innovationer och prissättningskraft. I valet av aktier betonas produkter och tjänster av hög kvalitet samt marknadsställningen.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

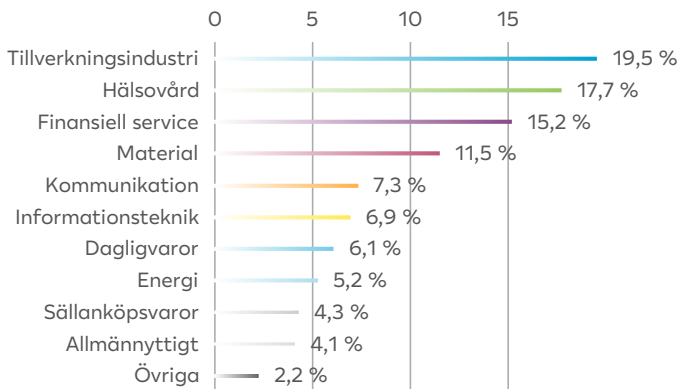
	Fond	Index
1 mån	-9,60 %	-9,67 %
3 mån	-13,05 %	-13,47 %
6 mån	-24,61 %	-21,71 %
12 mån	-19,04 %	-13,94 %
Ytd.	-24,61 %	-21,71 %
3 år årligen	2,75 %	9,22 %
5 år årligen	3,10 %	6,66 %
Från start, årligen	4,30 %	7,05 %

Nyckeltal (12 mån)

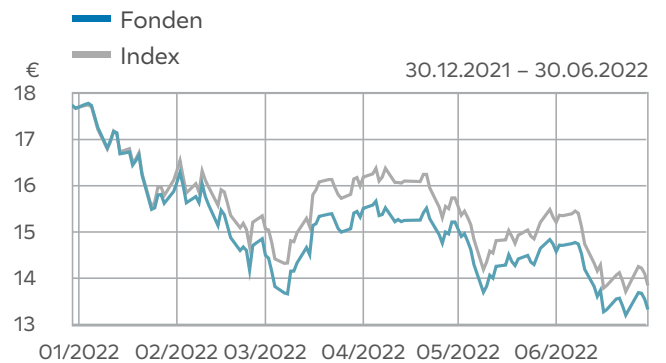
	Fond	Index
Volatilitet	21,46 %	21,38 %
Beta	0,98	-
Tracking Error	4,17	-
Sharpe	-0,84	-0,61
Active Share (30.06.2022)	59,37 %	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2022)	95 %	96 %

Placeringsfond LokalTapiola Norden ESG

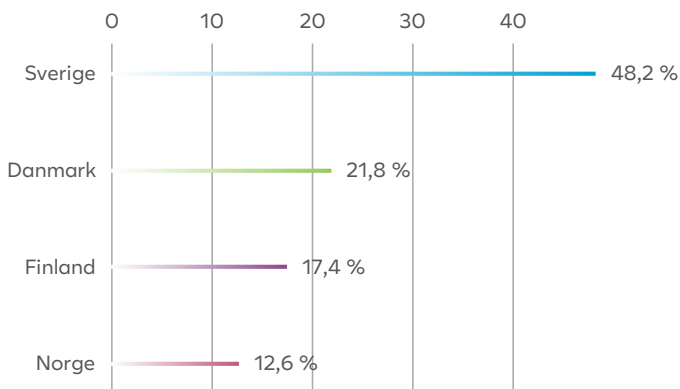
Placeringarnas branschfördelning



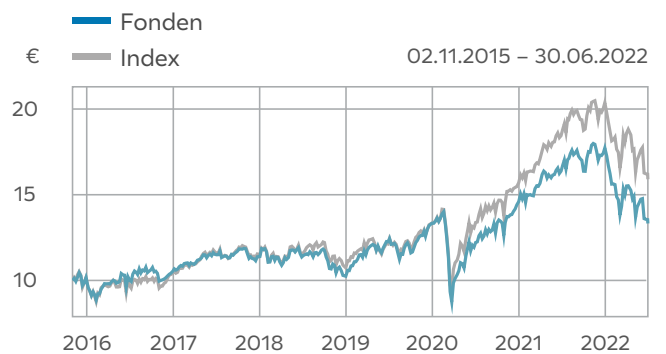
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Norden ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
DKK				
Demant A/S	28 000,00	35,81	1 002 608,57	2,01 %
DSV PANALPINA A/S	8 000,00	133,28	1 066 236,38	2,13 %
H Lundbeck A/S	50 000,00	4,58	228 990,20	0,46 %
H Lundbeck A/S	200 000,00	4,63	926 986,60	1,86 %
Novo Nordisk A/S	29 000,00	105,85	3 069 624,86	6,14 %
Novozymes A/S	18 000,00	57,28	1 031 060,92	2,06 %
Orsted AS	16 000,00	99,76	1 596 127,47	3,19 %
Tryg A/S	75 000,00	21,43	1 606 998,83	3,22 %
EUR				
Elisa Oyj	18 000,00	53,62	965 160,00	1,93 %
Fortum Oyj	22 000,00	14,32	314 930,00	0,63 %
Kesko Oyj	25 000,00	22,51	562 750,00	1,13 %
Kone Oyj	16 000,00	45,36	725 760,00	1,45 %
Metso Outotec Oyj	65 000,00	7,15	464 750,00	0,93 %
Neste Oyj	25 000,00	42,24	1 056 000,00	2,11 %
Nokia Oyj	240 000,00	4,44	1 065 480,00	2,13 %
Nordea Bank Abp	81 000,00	8,40	680 076,00	1,36 %
Sampo Oyj	20 000,00	41,52	830 400,00	1,66 %
Stora Enso Oyj	40 000,00	14,97	598 600,00	1,20 %
Telia Co AB	150 000,00	3,65	547 200,00	1,10 %
TietoEVRY Oyj	15 000,00	23,56	353 400,00	0,71 %
UPM-Kymmene Oyj	27 000,00	29,01	783 270,00	1,57 %
NOK				
Elopak ASA	575 000,00	1,57	902 951,83	1,81 %
Equinor ASA	42 000,00	33,16	1 392 897,62	2,79 %
Gjensidige Forsikring ASA	79 000,00	19,31	1 525 864,30	3,05 %
Mowi ASA	61 000,00	21,70	1 323 480,71	2,65 %
Orkla ASA	125 000,00	7,62	952 666,75	1,91 %
SEK				
Arjo AB	250 000,00	6,04	1 509 143,50	3,02 %
Assa Abloy AB	53 000,00	20,27	1 074 538,17	2,15 %
Atlas Copco AB	173 000,00	8,92	1 542 602,25	3,09 %
BillerudKorsnas AB	100 000,00	11,14	1 113 547,30	2,23 %
Boliden AB	31 000,00	30,36	941 019,79	1,88 %
Bravida Holding AB	125 000,00	8,31	1 039 139,75	2,08 %
Dometic Group AB	100 000,00	5,60	559 805,90	1,12 %
Elekta AB	235 000,00	6,59	1 549 272,28	3,10 %
Epiroc AB	98 000,00	14,74	1 444 215,32	2,89 %
Hexagon AB	100 000,00	9,91	991 323,00	1,98 %
Instalco AB	170 000,00	3,95	670 927,44	1,34 %
Nordnet AB publ	120 000,00	12,47	1 496 921,04	3,00 %
Platzer Fastigheter Holding AB	170 000,00	6,18	1 050 009,25	2,10 %
Skandinaviska Enskilda Banken	132 000,00	9,37	1 236 499,31	2,47 %
Svenska Handelsbanken AB	150 000,00	8,16	1 223 455,80	2,45 %
Tele2 AB	175 000,00	10,87	1 902 173,88	3,81 %

Placeringsfond LokalTapiola Norden ESG

Telefonaktiebolaget LM Ericsson	115 000,00	7,12	818 347,59	1,64 %
Thule Group AB	18 000,00	23,45	422 037,70	0,84 %
Volvo AB	75 000,00	14,78	1 108 275,83	2,22 %
Volvo Car AB	160 000,00	6,34	1 014 517,60	2,03 %
Värdepapper totalt			48 282 043,70	96,63 %
Kontanta medel			1 685 127,24	3,37 %
Sammanlagt			49 967 170,94	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Norden ESG

Antal utestående tillväxtandelar	3 750 253,8234	100,0 %
Tillväxtandelens värde	13,324	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	498 978	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,50 %	
Löpande kostnader	1,52 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,05 % 0 %	
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Tillväxtandelens värde, EUR	13,324	16,457	11,998
Fondens värde, milj, EUR	49,97	84,48	64,66

	30.6.2022
Fondens medel, milj, EUR	50,04
Fondens skulder, milj, EUR	0,07

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxt ESG

Grunduppgifter

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

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 1,50 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fondens storlek (mn eur): 82,71

Andelsägare, antal: 2617

Marknadsindex: Dow Jones Stoxx 600 TR t.o.m. 31.12.2014, MSCI Daily World TR Net USD t.o.m. 30.4.2020 och Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -index fr.o.m. 1.5.2020

Placeringsfonden LokalTapiola Tillväxt ESG är en aktiefond som förvaltas aktivt och som placerar i aktier och aktiebundna instrument. Fondens placeringar finns i Europa och USA men placeringar kan även göras globalt. Jämförelseindex är Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -index. Indexen styr inte aktievalen. Fondens mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Fondens placeringsobjekt är företag som förväntas växa kraftigt i framtiden. Placeringsstilen är kraftig tillväxt. Placeringsobjekten väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. I fonden finns i regel 30–40 noggrant utvalda bolag. I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar sådana miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) som påverkar placeringsobjekten.

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.

Portföljförvaltarens översikt

Första halvåret 2022 kommer att gå till historien på många sätt. De globala aktiemarknaderna sjönk till följd av stark inflation, stigande räntor och oro för den ekonomiska tillväxten. LokalTapiola Tillväxt ESG sjönk -29,6 %, medan det breda jämförelseindexet sjönk -13,4 %. Året började skralt då januari var den svagaste månaden på mer än ett decennium för SP500-indexet. I februari upplevde marknaden en rejäl skräll när Ryssland startade ett krig genom att attackera Ukraina. Förutom kriget har centralbankernas stramare penningpolitik, stigande räntor och kraftigare inflation varit bestående teman på som styrt marknaderna. Stigande energipriser och utmaningar inom logistiken, liksom Kinas zero-covid-politik, har förstärkt inflationen. Osäkerheten gjorde att ränte- och aktieplaceringarna upplevde sitt sämsta halvår på flera decennier.

Tillväxtföretagens avkastningar var svaga under första halvåret. På marknaden söktes mer defensiva och tryggare placeringsobjekt. Ränthöjningarna har ökat intresset för stora och stabila bolag och minskat populariteten för dyrare tillväxtbolag. Den sammanlagda effekten av dessa syns tydligt i fondens avkastning. Av fondens placeringar avkastade det nordamerikanska energidrycksbolaget Monster Beverage och sjuk- och hälsovårdsbolaget Vertex Pharmaceuticals bäst. Sämst avkastade de nordamerikanska bolagen Netflix (såld), som drabbats av färre abonnemang, och programvarubolaget Ansys samt tyska sjuk- och hälsovårdsbolaget Sartorius. Under våren har fondens fokus legat på kvalitet och förmåga att nå resultat, och vikterna för förlustbringande och dyrare tillväxtbolag (t.ex. Delivery Hero, Zalando och Carvana) har sänkts avsevärt. Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

På marknaden har sentimentet försvagats under våren på grund av flera osäkerhetsfaktorer som förekommit i rubrikerna och tillsammans har de globalt försvagat konsumenternas förtroende och minskat företagets vilja att investera. Även om värderingarna på aktiemarknaden har blivit moderatere, finns det en ökad osäkerhet om vinstprognosernas riktighet. Företagens kommentarer till huruvida efterfrågan håller i sig har fortsatt att vara positiva inom flera branscher. Trots dessa kommentarer har riskerna för recession ökat i både Europa och USA. I fondens placeringar förbereder vi oss för inflation och stigande räntor genom att betona företag som har förmåga att nå resultat och som besitter innovationer och prissättningskraft. Bolag vars tillväxt är mindre beroende av konjunkturcykler och tillväxten bygger exempelvis på innovationer och användning av teknologi kommer även i fortsättningen att stå i centrum för fondens placeringar.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

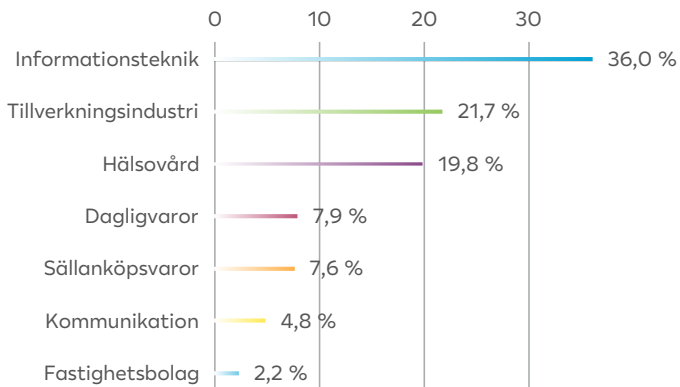
	Fond	Index
1 mån	-5,41 %	-6,31 %
3 mån	-16,45 %	-10,87 %
6 mån	-29,56 %	-13,43 %
12 mån	-30,25 %	-2,85 %
Ytd.	-29,56 %	-13,43 %
3 år årligen	3,46 %	9,76 %
5 år årligen	7,04 %	9,31 %
Från start, årligen	3,57 %	4,70 %

Nyckeltal (12 mån)

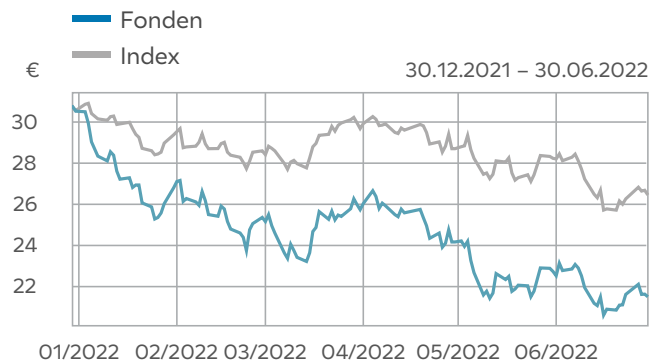
	Fond	Index
Volatilitet	24,41 %	15,81 %
Beta	1,33	-
Tracking Error	13,36	-
Sharpe	-1,19	-0,14
Active Share (30.06.2022)	92,75 %	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2022)	77 %	94,20 %

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxt ESG

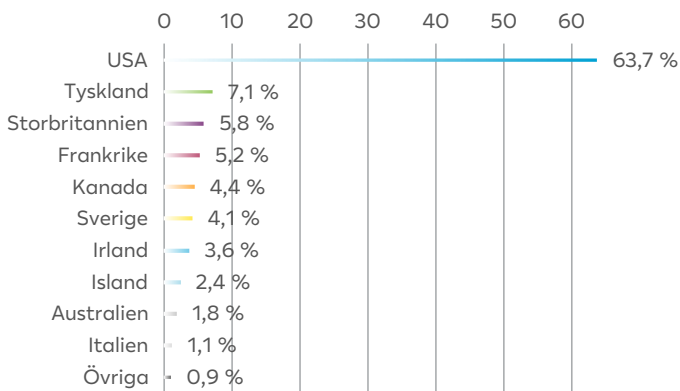
Placeringarnas branschfördelning



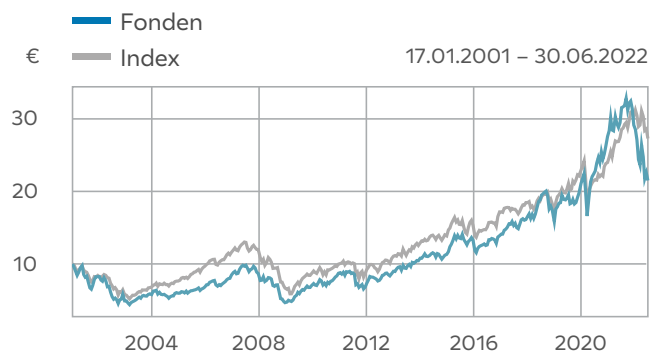
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Tillväxt ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdoförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
DKK				
Ossur HF	413 954,00	4,03	1 669 842,83	2,27 %
EUR				
hGears AG	80 000,00	13,00	1 040 000,00	1,41 %
Moncler SpA	19 500,00	40,93	798 135,00	1,09 %
MorphoSys AG	45 000,00	18,78	844 875,00	1,15 %
Sartorius AG	9 500,00	333,40	3 167 300,00	4,31 %
Spinnova Oyj	100 000,00	6,80	680 000,00	0,92 %
Teleperformance	12 500,00	293,30	3 666 250,00	4,98 %
GBP				
Alpha Financial Markets Consul	537 500,00	4,53	2 435 800,58	3,31 %
FDM Group Holdings PLC	170 000,00	9,87	1 677 085,70	2,28 %
Keywords Studios PLC	100 000,00	25,49	2 549 384,20	3,47 %
SEK				
Xvivo Perfusion AB	111 828,00	20,01	2 238 020,70	3,04 %
USD				
Airbnb Inc	8 000,00	85,23	681 821,66	0,93 %
Align Technology Inc	3 000,00	226,44	679 305,40	0,92 %
Alphabet Inc	1 600,00	2 092,85	3 348 564,87	4,55 %
AMETEK Inc	22 000,00	105,14	2 313 031,01	3,14 %
ANSYS Inc	15 000,00	228,94	3 434 127,44	4,67 %
Atlassian Corp PLC	7 000,00	179,30	1 255 070,80	1,71 %
Block Inc	12 000,00	58,80	705 625,72	0,96 %
CoStar Group Inc	44 000,00	57,80	2 543 092,24	3,46 %
Equinix Inc	2 500,00	628,61	1 571 517,41	2,14 %
Fortinet Inc	60 000,00	54,13	3 247 990,80	4,42 %
Freshpet Inc	14 000,00	49,65	695 044,01	0,94 %
Lululemon Athletica Inc	12 000,00	260,82	3 129 850,75	4,26 %
Microsoft Corp	16 000,00	245,72	3 931 572,91	5,35 %
Monster Beverage Corp	47 000,00	88,69	4 168 484,52	5,67 %
Oatly Group AB	200 000,00	3,31	662 074,20	0,90 %
PerkinElmer Inc	23 000,00	136,07	3 129 602,00	4,25 %
PTC Inc	38 000,00	101,74	3 866 169,17	5,26 %
Salesforce Inc	17 000,00	157,90	2 684 347,50	3,65 %
Uber Technologies Inc	39 000,00	19,58	763 432,84	1,04 %
Verisk Analytics Inc	21 000,00	165,60	3 477 698,05	4,73 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	8 000,00	269,60	2 156 831,23	2,93 %
Visa Inc	10 000,00	188,38	1 883 754,31	2,56 %
Värdepapper totalt			71 095 702,84	96,66 %
Kontanta medel			2 456 808,05	3,34 %
Sammanlagt			73 552 510,89	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxt ESG

Antal utestående tillväxtandelar	3 383 884,4663	98,8 %	
Tillväxtandelens värde	21,505		
Antal utestående avkastningsandelar	40 095,1954	1,2 %	
Avkastningsandelens värde	19,522		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	731 461		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,50 %		
Löpande kostnader	1,51 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,03 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Tillväxtandelens värde, EUR	21,505	30,830	22,480
Avkastningsandelens värde, EUR	19,522	29,041	21,222
Fondens värde, milj, EUR	73,55	166,95	125,86
	30.6.2022		
Fondens medel, milj, EUR	73,65		
Fondens skulder, milj, EUR	0,10		

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab /

Perttu Hytönen, Hannu Salminen, Anssi Warttinen

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 1,50 % p.a.,
Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fonden storlek (mn eur): 101,36

Andelsägare, antal: 2992

Marknadsindex: MSCI AC Pacific ex. Japan Net (EUR) t.o.m
5.6.2018, MSCI AC Asia Pacific Net TR Euro t.o.m.

30.4.2020 och Morningstar Developed Markets Asia Pacific
Target Market Exposure Select Index fr.o.m.1.5.2020

Placeringsfonden LokalTapiola Utvecklade Asien ESG 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 öka fondandelarnas värde på lång sikt. Fondens placeringssubjekt är företag som förväntas växa kraftigt i framtiden. Placeringsstilen är kraftigt tillväxt. Placeringsobjekten väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. Varje placeringssubjekt analyseras även ur ett ansvarsperspektiv. I fonden finns i regel 30–40 noggrant utvalda bolag. I fondens placeringssubjekt beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar sådana miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) som påverkar placeringssubjekten.

I fondens placeringssubjekt beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar sådana miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) som påverkar placeringssubjekten. 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.

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret 2022 var avkastningen på fonden LokalTapiola Utvecklade Asien ESG -9,98 %, medan avkastningen på jämförelseindexet var -10,83 %.

Att fonden presterade bättre än jämförelseindexet förklaras främst av framgången med fondens modellbaserade aktieurlval under första halvåret. Värdebolag med stabila kassaflöden avkastade särskilt bra under första halvåret. Valet av aktier lyckades bäst på aktiemarknaderna i Japan och Hongkong, där särskilt fondens bolag inom basindustrierna avkastade bättre än indexen de jämförs med.

När det gäller den regionala fördelningen av placeringarna skedde inga betydande förändringar i portföljen under första halvåret. När det gäller branscherna var de största förändringarna en sänkning av vikten för IT-bolag och sjuk- och hälsovårdssektorn samt ökningen av andelen fastighets- och telekommunikationsbolag i portföljen.

I fonden användes inga derivat under rapportperiod.

I Asien kommer andra halvåret 2022 att starta i en osäker tillväxtmiljö. Centralbankernas stramare penningpolitik, den höga inflationen och produktionsflakshalsarna till följd av pandemin fortsätter att försvaga utsikterna för ekonomisk tillväxt. De huvudsakliga risker som identifierats för fonden anknyter till försvagningen av den globala ekonomiska tillväxten, långsammare handelsflöden och effekterna av de geopolitiska spänningarna på de asiatiska aktiemarknaderna. Värderingsnivån för de utvecklade asiatiska aktiemarknaderna är dock relativt förmånlig, vilket ökar den asiatiska marknadens attraktionskraft i förhållande till den västerländska aktiemarknaden.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

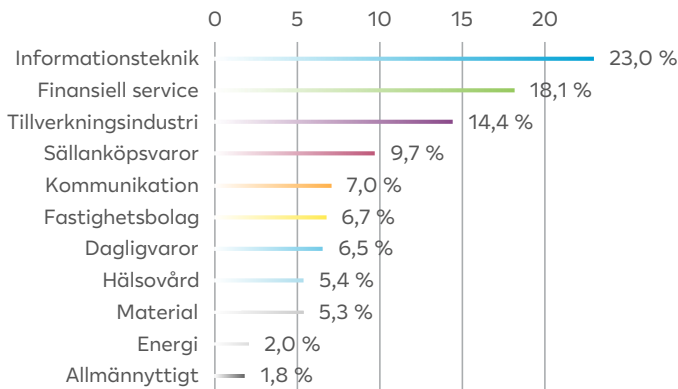
	Fond	Index
1 mån	-6,93 %	-6,61 %
3 mån	-8,31 %	-9,26 %
6 mån	-9,98 %	-10,83 %
12 mån	-10,50 %	-9,49 %
Ytd.	-9,98 %	-10,83 %
3 år årligen	4,18 %	6,24 %
5 år årligen	2,58 %	5,59 %
Från start, årligen	3,94 %	5,44 %

Nyckeltal (12 mån)

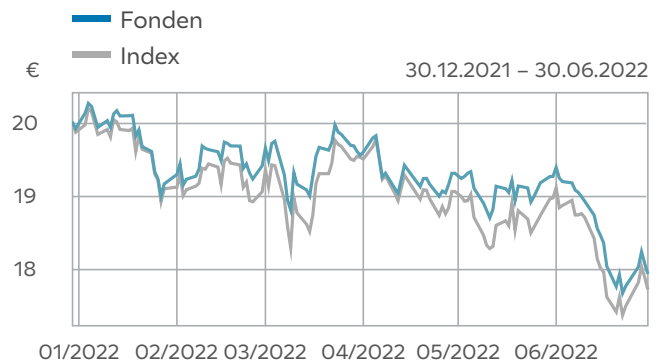
	Fond	Index
Volatilitet	12,26 %	13,97 %
Beta	0,83	-
Tracking Error	4,42	-
Sharpe	-0,78	-0,62
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2022)	81 %	95 %

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

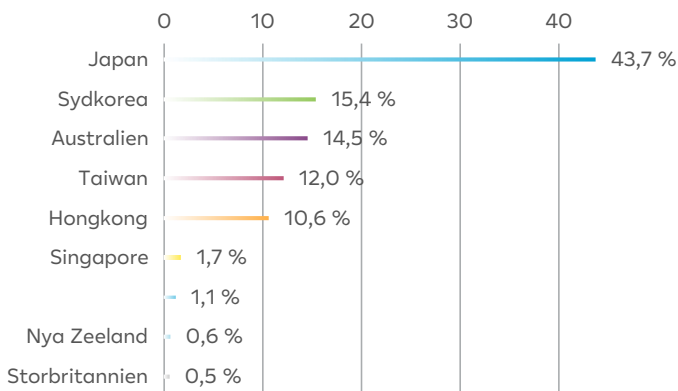
Placeringarnas branschfördelning



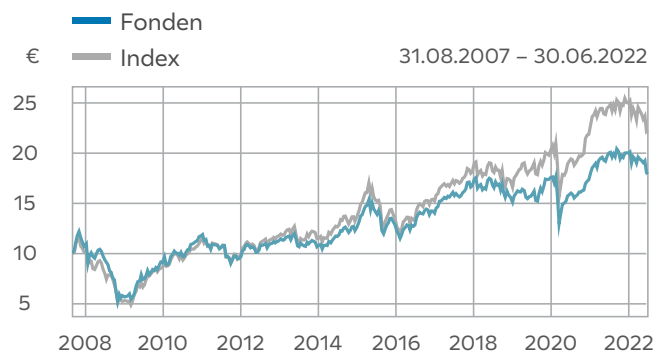
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



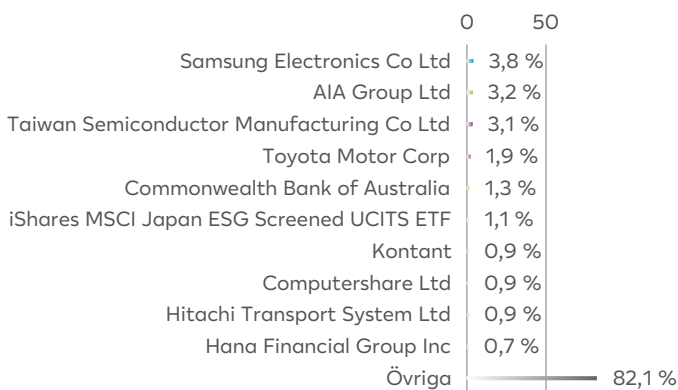
Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Fördelning av placeringar



Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
AUD				
ALS Ltd	54 388,00	7,03	382 195,03	0,42 %
Altium Ltd	13 024,00	17,71	230 605,04	0,25 %
APA Group	41 780,00	7,42	309 815,45	0,34 %
ASX Ltd	7 930,00	53,76	426 342,96	0,47 %
Australia & New Zealand Bankin	27 169,00	14,50	393 820,99	0,43 %
Beach Energy Ltd	522 086,00	1,14	592 572,83	0,65 %
Brambles Ltd	76 329,00	7,05	537 885,35	0,59 %
Charter Hall Group	28 076,00	7,13	200 066,52	0,22 %
Coles Group Ltd	18 917,00	11,72	221 680,19	0,24 %
Commonwealth Bank of Australia	20 369,00	59,47	1 211 302,88	1,32 %
Computershare Ltd	49 409,00	16,21	801 046,03	0,87 %
CSL Ltd	3 460,00	177,04	612 542,09	0,67 %
Deterra Royalties Ltd	145 699,00	2,79	406 474,28	0,44 %
Dexus/AU	63 292,00	5,84	369 804,78	0,40 %
Elders Ltd	51 896,00	8,28	429 902,83	0,47 %
Fortescue Metals Group Ltd	34 014,00	11,53	392 328,94	0,43 %
Grange Resources Ltd	158 131,00	0,83	131 618,91	0,14 %
Healius Ltd	97 109,00	2,41	234 496,48	0,26 %
Incitec Pivot Ltd	127 635,00	2,18	277 976,78	0,30 %
IRESS Ltd	69 033,00	7,57	522 808,65	0,57 %
JB Hi-Fi Ltd	19 916,00	25,31	503 990,21	0,55 %
Lovisa Holdings Ltd	12 118,00	9,09	110 112,17	0,12 %
Medibank Pvt Ltd	211 864,00	2,14	453 055,27	0,49 %
National Australia Bank Ltd	35 527,00	18,02	640 267,24	0,70 %
Orora Ltd	178 635,00	2,40	429 012,67	0,47 %
Perpetual Ltd	6 730,00	19,00	127 885,98	0,14 %
Qantas Airways Ltd	49 812,00	2,94	146 504,91	0,16 %
Rio Tinto Ltd	6 560,00	67,57	443 286,99	0,48 %
Sonic Healthcare Ltd	12 256,00	21,72	266 198,11	0,29 %
Technology One Ltd	77 560,00	7,05	546 560,12	0,60 %
Telstra Corp Ltd	69 908,00	2,53	177 091,71	0,19 %
Vicinity Centres	372 875,00	1,21	450 204,80	0,49 %
Westpac Banking Corp	18 480,00	12,83	237 108,58	0,26 %
Woodside Energy Group Ltd	13 768,00	20,95	288 439,42	0,31 %
EUR				
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	208 000,00	4,75	987 376,00	1,08 %
HKD				
AIA Group Ltd	283 400,00	10,37	2 938 837,60	3,21 %
Brilliance China Automotive Ho	410 000,00	0,44	180 443,87	0,20 %
CK Asset Holdings Ltd	80 500,00	6,77	544 741,25	0,59 %
CK Hutchison Holdings Ltd	49 000,00	6,47	316 944,25	0,35 %
Grand Pharmaceutical Group Ltd	296 000,00	0,55	163 851,10	0,18 %
HKT Trust & HKT Ltd	391 000,00	1,29	502 479,97	0,55 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	12 700,00	47,06	597 712,65	0,65 %
Kerry Properties Ltd	184 500,00	2,66	490 404,32	0,54 %
Luk Fook Holdings Internationa	111 000,00	2,46	272 709,02	0,30 %
Orient Overseas International	25 500,00	25,36	646 703,08	0,71 %
Pacific Basin Shipping Ltd	1 041 000,00	0,37	380 779,06	0,42 %
PCCW Ltd	339 000,00	0,51	171 533,66	0,19 %
Sino Land Co Ltd	392 000,00	1,41	553 472,64	0,60 %

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

SSY Group Ltd	430 000,00	0,51	219 676,68	0,24 %
Sun Hung Kai Properties Ltd	36 000,00	11,30	406 896,23	0,44 %
United Laboratories Internatio	602 000,00	0,57	341 311,73	0,37 %
VTech Holdings Ltd	51 000,00	7,52	383 669,02	0,42 %
WH Group Ltd	790 500,00	0,74	584 084,64	0,64 %
JPY				
Amada Co Ltd	20 300,00	7,02	142 508,80	0,16 %
Amano Corp	21 200,00	16,51	350 049,29	0,38 %
Arcs Co Ltd	22 700,00	14,09	319 833,13	0,35 %
Asahi Kasei Corp	16 800,00	7,29	122 551,75	0,13 %
Astellas Pharma Inc	28 500,00	14,89	424 429,67	0,46 %
BML Inc	14 900,00	24,82	369 824,68	0,40 %
Brother Industries Ltd	25 300,00	16,79	424 873,25	0,46 %
Canon Marketing Japan Inc	18 900,00	19,84	375 019,02	0,41 %
Citizen Watch Co Ltd	40 900,00	3,89	158 969,18	0,17 %
Cosmo Energy Holdings Co Ltd	6 900,00	26,48	182 678,49	0,20 %
Dai-ichi Life Holdings Inc	24 100,00	17,67	425 932,96	0,46 %
Daikin Industries Ltd	600,00	153,15	91 888,47	0,10 %
Daiwa House Industry Co Ltd	17 600,00	22,26	391 854,67	0,43 %
Daiwabo Holdings Co Ltd	34 500,00	12,46	429 731,72	0,47 %
DMG Mori Co Ltd	12 000,00	11,83	141 951,84	0,15 %
Exedy Corp	6 500,00	12,12	78 767,08	0,09 %
FCC Co Ltd	7 300,00	9,49	69 288,83	0,08 %
FUJIFILM Holdings Corp	8 600,00	51,25	440 718,21	0,48 %
Fujitec Co Ltd	16 000,00	21,16	338 543,87	0,37 %
GungHo Online Entertainment In	24 800,00	16,86	418 222,79	0,46 %
H.U. Group Holdings Inc	18 300,00	20,76	379 993,66	0,41 %
Haseko Corp	15 000,00	11,19	167 828,48	0,18 %
Hazama Ando Corp	21 300,00	5,94	126 432,20	0,14 %
Hitachi Transport System Ltd	12 800,00	60,27	771 496,97	0,84 %
Honda Motor Co Ltd	18 400,00	23,19	426 638,50	0,47 %
Horiba Ltd	3 400,00	40,70	138 374,88	0,15 %
Hulic Co Ltd	57 400,00	7,39	424 376,86	0,46 %
Inaba Denki Sangyo Co Ltd	5 900,00	18,76	110 713,28	0,12 %
Inpex Corp	41 100,00	10,35	425 411,92	0,46 %
ITOCHU Corp	24 500,00	25,82	632 597,52	0,69 %
Itoham Yonekyu Holdings Inc	70 400,00	4,87	342 532,04	0,37 %
JAC Recruitment Co Ltd	7 200,00	12,24	88 111,53	0,10 %
JAFCO Group Co Ltd	24 000,00	11,52	276 468,10	0,30 %
Japan Post Holdings Co Ltd	62 900,00	6,82	429 209,91	0,47 %
Japan Post Insurance Co Ltd	10 400,00	15,29	158 980,42	0,17 %
Kajima Corp	26 400,00	10,96	289 429,67	0,32 %
Kaken Pharmaceutical Co Ltd	10 700,00	26,86	287 427,83	0,31 %
Kamigumi Co Ltd	8 200,00	18,48	151 505,42	0,17 %
Kanematsu Corp	38 700,00	9,43	364 873,28	0,40 %
Kao Corp	1 400,00	38,53	53 941,70	0,06 %
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	2 400,00	58,09	139 416,98	0,15 %
KDDI Corp	16 900,00	30,20	510 379,53	0,56 %
Kewpie Corp	30 200,00	16,15	487 810,18	0,53 %
Keyence Corp	200,00	326,57	65 314,74	0,07 %

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

Kinden Corp	19 900,00	11,03	219 569,77	0,24 %
Komatsu Ltd	8 800,00	21,18	186 385,01	0,20 %
Komeri Co Ltd	5 100,00	18,57	94 695,82	0,10 %
Kumagai Gumi Co Ltd	14 100,00	19,37	273 124,21	0,30 %
Lawson Inc	11 000,00	31,83	350 091,53	0,38 %
Marubeni Corp	54 400,00	8,62	468 846,62	0,51 %
MEIJI Holdings Co Ltd	8 900,00	46,89	417 363,76	0,46 %
Mitsubishi Chemical Holdings C	28 600,00	5,19	148 417,13	0,16 %
Mitsubishi Corp	11 600,00	28,43	329 736,66	0,36 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	85 600,00	5,14	439 632,70	0,48 %
Mitsui & Co Ltd	20 800,00	21,09	438 569,21	0,48 %
MS&AD Insurance Group Holdings	18 700,00	29,28	547 490,50	0,60 %
Murata Manufacturing Co Ltd	1 300,00	52,08	67 700,32	0,07 %
NGK Insulators Ltd	30 700,00	12,87	395 152,81	0,43 %
NGK Spark Plug Co Ltd	27 500,00	17,34	476 922,27	0,52 %
Nichirei Corp	18 100,00	16,61	300 647,10	0,33 %
Nintendo Co Ltd	300,00	413,18	123 954,37	0,14 %
Nippon Electric Glass Co Ltd	24 300,00	18,29	444 353,62	0,48 %
Nippon Express Co Ltd	8 300,00	51,89	430 721,02	0,47 %
Nippon Gas Co Ltd	40 500,00	13,55	548 669,21	0,60 %
NIPPON REIT Investment Corp	145,00	2 563,02	371 637,80	0,41 %
Nippon Steel Corp	21 400,00	13,37	286 147,02	0,31 %
Nippon Steel Trading Corp	2 700,00	35,84	96 768,06	0,11 %
Nippon Suisan Kaisha Ltd	100 000,00	4,03	403 464,30	0,44 %
Nippon Telegraph & Telephone C	21 500,00	27,43	589 804,25	0,64 %
Nippon Television Holdings Inc	17 400,00	8,50	147 879,17	0,16 %
Nippon Yusen KK	10 000,00	65,27	652 724,97	0,71 %
Nitto Denko Corp	9 700,00	61,82	599 676,11	0,65 %
Noevir Holdings Co Ltd	5 100,00	40,56	206 844,11	0,23 %
Nojima Corp	3 400,00	19,83	67 415,86	0,07 %
Nomura Real Estate Holdings In	25 700,00	23,41	601 693,41	0,66 %
Nomura Research Institute Ltd	5 300,00	25,42	134 720,46	0,15 %
Okamura Corp	11 700,00	8,53	99 847,91	0,11 %
Oracle Corp Japan	5 900,00	55,34	326 531,48	0,36 %
Osaka Gas Co Ltd	5 200,00	18,28	95 051,40	0,10 %
OSG Corp	13 900,00	11,10	154 248,70	0,17 %
Recruit Holdings Co Ltd	10 300,00	28,13	289 737,36	0,32 %
Ricoh Co Ltd	42 900,00	7,47	320 496,42	0,35 %
Santen Pharmaceutical Co Ltd	29 200,00	7,49	218 763,57	0,24 %
Sanwa Holdings Corp	16 800,00	9,15	153 781,15	0,17 %
SBI Holdings Inc/Japan	21 400,00	18,69	400 063,37	0,44 %
SCREEN Holdings Co Ltd	5 600,00	64,57	361 582,88	0,39 %
SCSK Corp	23 700,00	16,17	383 151,67	0,42 %
Seiko Epson Corp	34 000,00	13,52	459 653,58	0,50 %
Sekisui Chemical Co Ltd	36 300,00	13,08	474 645,11	0,52 %
Sekisui House Ltd	26 800,00	16,73	448 459,38	0,49 %
Shionogi & Co Ltd	9 700,00	48,27	468 198,15	0,51 %
SKY Perfect JSAT Holdings Inc	90 600,00	3,80	344 486,66	0,38 %
SoftBank Corp	38 600,00	10,61	409 455,71	0,45 %

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

SoftBank Group Corp	2 600,00	36,86	95 838,61	0,10 %
Sohgo Security Services Co Ltd	5 100,00	26,55	135 382,34	0,15 %
Sompo Holdings Inc	11 100,00	42,13	467 619,35	0,51 %
Sony Group Corp	7 000,00	78,12	546 859,60	0,60 %
Sumitomo Chemical Co Ltd	95 000,00	3,74	355 196,45	0,39 %
Sumitomo Forestry Co Ltd	11 500,00	13,54	155 713,98	0,17 %
Sumitomo Heavy Industries Ltd	20 500,00	21,09	432 315,87	0,47 %
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	9 200,00	29,43	270 778,76	0,30 %
Sumitomo Osaka Cement Co Ltd	10 500,00	23,69	248 785,38	0,27 %
Sumitomo Warehouse Co Ltd/The	21 700,00	14,12	306 354,74	0,33 %
Suntory Beverage & Food Ltd	8 900,00	36,12	321 482,89	0,35 %
T-Gaia Corp	22 800,00	11,39	259 754,97	0,28 %
Taisei Corp	11 100,00	29,75	330 217,57	0,36 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	14 500,00	26,88	389 811,30	0,43 %
TIS Inc	21 100,00	25,03	528 168,57	0,58 %
Tokyo Electron Ltd	1 200,00	311,93	374 313,48	0,41 %
Tokyo Gas Co Ltd	25 500,00	19,76	504 002,96	0,55 %
Tokyo Seimitsu Co Ltd	11 700,00	31,40	367 427,13	0,40 %
Tokyo Tatemono Co Ltd	34 300,00	13,16	451 392,05	0,49 %
Tokyu REIT Inc	303,00	1 399,80	424 140,26	0,46 %
Tosoh Corp	11 700,00	11,86	138 814,95	0,15 %
Toyo Seikan Group Holdings Ltd	13 000,00	9,99	129 890,15	0,14 %
Toyota Boshoku Corp	25 900,00	14,19	367 472,90	0,40 %
Toyota Motor Corp	118 400,00	14,79	1 750 739,36	1,91 %
TS Tech Co Ltd	11 200,00	9,91	110 959,02	0,12 %
TV Asahi Holdings Corp	7 600,00	10,41	79 093,09	0,09 %
Yamaha Motor Co Ltd	19 700,00	17,50	344 840,17	0,38 %
Yokohama Rubber Co Ltd/The	24 100,00	12,93	311 728,63	0,34 %
KRW				
BGF retail Co Ltd	3 086,00	139,17	429 475,87	0,47 %
BNK Financial Group Inc	124 545,00	4,94	615 360,90	0,67 %
Coway Co Ltd	5 849,00	47,05	275 209,56	0,30 %
DB Insurance Co Ltd	9 911,00	45,14	447 361,90	0,49 %
DGB Financial Group Inc	101 390,00	5,60	568 147,18	0,62 %
Fila Holdings Corp	19 091,00	20,69	395 017,23	0,43 %
GS Holdings Corp	10 867,00	30,82	334 877,66	0,37 %
Hana Financial Group Inc	23 174,00	28,98	671 470,27	0,73 %
Hankook Tire & Technology Co L	16 552,00	24,26	401 593,74	0,44 %
HMM Co Ltd	21 774,00	18,11	394 415,85	0,43 %
KB Financial Group Inc	16 510,00	35,45	585 361,84	0,64 %
Kia Corp	5 295,00	56,92	301 388,38	0,33 %
Korea Gas Corp	5 133,00	29,12	149 485,41	0,16 %
Kumho Petrochemical Co Ltd	1 633,00	102,35	167 140,63	0,18 %
LG Innotek Co Ltd	1 636,00	252,20	412 595,91	0,45 %
LG Uplus Corp	45 811,00	9,39	430 091,63	0,47 %
LX Semicon Co Ltd	3 702,00	70,54	261 145,75	0,28 %
Samsung Card Co Ltd	12 687,00	22,46	284 931,08	0,31 %
Samsung Electronics Co Ltd	6 122,00	41,97	256 950,36	0,28 %
Samsung Fire & Marine Insuranc	974,00	148,01	144 157,11	0,16 %
Samsung Securities Co Ltd	12 887,00	24,63	317 416,13	0,35 %

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

Shinhan Financial Group Co Ltd	19 083,00	27,28	520 614,07	0,57 %
SK Hynix Inc	4 912,00	67,01	329 140,10	0,36 %
SK Telecom Co Ltd	5 927,00	38,29	226 944,32	0,25 %
Woori Financial Group Inc	41 898,00	8,91	373 301,46	0,41 %
NZD				
Spark New Zealand Ltd	188 417,00	2,86	538 046,03	0,59 %
SGD				
Best World International Ltd	71 800,00	0,93	67 125,89	0,07 %
First Resources Ltd	298 900,00	1,12	334 919,24	0,37 %
Golden Agri-Resources Ltd	1 965 400,00	0,17	337 767,75	0,37 %
Haw Par Corp Ltd	32 200,00	7,55	243 265,27	0,27 %
Riverstone Holdings Ltd/Singap	323 600,00	0,51	164 614,03	0,18 %
Sheng Siong Group Ltd	205 800,00	1,04	215 038,16	0,23 %
Singapore Exchange Ltd	24 100,00	6,50	156 723,72	0,17 %
TWD				
Acer Inc	302 000,00	0,70	210 752,81	0,23 %
Asustek Computer Inc	46 000,00	9,99	459 331,34	0,50 %
AUO Corp	738 000,00	0,52	386 857,39	0,42 %
Cathay Financial Holding Co Lt	301 000,00	1,64	492 709,61	0,54 %
China Motor Corp	110 000,00	2,00	219 680,23	0,24 %
CTBC Financial Holding Co Ltd	680 000,00	0,81	548 895,32	0,60 %
Eva Airways Corp	174 000,00	1,02	177 104,51	0,19 %
Evergreen Marine Corp Taiwan L	171 000,00	2,72	465 235,77	0,51 %
Far EasTone Telecommunications	219 000,00	2,69	588 785,44	0,64 %
Innolux Corp	279 000,00	0,39	108 566,71	0,12 %
Macronix International Co Ltd	346 000,00	1,14	395 012,63	0,43 %
Nantex Industry Co Ltd	77 000,00	1,37	105 365,11	0,11 %
Nanya Technology Corp	66 000,00	1,59	104 852,22	0,11 %
Novatek Microelectronics Corp	11 000,00	9,71	106 833,21	0,12 %
Radiant Opto-Electronics Corp	164 000,00	2,79	457 794,19	0,50 %
Sino-American Silicon Products	31 000,00	4,53	140 568,32	0,15 %
Sitronix Technology Corp	18 000,00	6,43	115 773,50	0,13 %
Taiwan Mobile Co Ltd	79 000,00	3,47	274 383,20	0,30 %
Unimicron Technology Corp	48 000,00	5,10	244 668,00	0,27 %
United Microelectronics Corp	454 000,00	1,26	571 602,80	0,62 %
Wan Hai Lines Ltd	94 000,00	3,83	359 733,96	0,39 %
Wisdom Marine Lines Co Ltd	105 000,00	2,09	219 487,28	0,24 %
Yang Ming Marine Transport Cor	135 000,00	2,65	357 305,99	0,39 %
USD				
ASE Technology Holding Co Ltd	48 900,00	4,95	241 880,04	0,26 %
Chunghwa Telecom Co Ltd	10 100,00	39,47	398 607,92	0,43 %
Himax Technologies Inc	33 200,00	7,16	237 596,63	0,26 %
KT Corp	49 500,00	13,36	661 136,60	0,72 %
LG Display Co Ltd	60 800,00	5,34	324 592,41	0,35 %
POSCO	9 000,00	42,59	383 352,47	0,42 %
Samsung Electronics Co Ltd	3 061,00	1 043,82	3 195 131,08	3,49 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	36 600,00	78,21	2 862 657,87	3,12 %
Värdepapper totalt			90 370 952,37	98,59 %
Kontanta medel			1 278 328,57	1,39 %
Sammanlagt			91 649 280,94	100 %

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

Antal utestående tillväxtandelar	5 070 164,4752	99,0 %	
Tillväxtandelens värde	17,940		
Antal utestående avkastningsandelar	51 221,4713	1,0 %	
Avkastningsandelens värde	13,475		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	810 639		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,50 %		
Löpande kostnader	1,52 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,09 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Tillväxtandelens värde, EUR	17,940	20,044	15,622
Avkastningsandelens värde, EUR	13,475	15,520	12,532
Fondens värde, milj, EUR	91,65	118,00	91,50
	30.6.2022		
Fondens medel, milj, EUR	91,77		
Fondens skulder, milj, EUR	0,12		

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).

Löpande kostnader

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

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 mån–fre kl. 9–17

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.