



# LokalTapiola-fonderna halvårsrapport 30.6.2023

# Innehållsförteckning

Portföljförvaltarens översikt . . . . .	3
Aktiefondernas deltagande . . . . .	4
Den ekonomiska omgivningen . . . . .	5
Klassificering . . . . .	8
Deltagande i bolagsstämmor . . . . .	10
Direkta aktie- och företagslänfondernas koldioxidavtryck . . . . .	11

## Räntefonder

LokalTapiola Europa High Yield ESG . . . . .	12
LokalTapiola Kortränta ESG . . . . .	18
LokalTapiola Långränta ESG . . . . .	23
LokalTapiola Företagsränta ESG . . . . .	29
LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG . . . . .	35
LokalTapiola Räntevärld . . . . .	43
LokalTapiola Ränta 100 . . . . .	47
LokalTapiola High Yield . . . . .	51
LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta . . . . .	55
LokalTapiola Realränta ESG . . . . .	59
LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta . . . . .	63

## Blandfonder

LokalTapiola Skydd . . . . .	71
LokalTapiola Världen 20 . . . . .	75
LokalTapiola Världen 50 . . . . .	80
LokalTapiola Världen 80 . . . . .	85
LokalTapiola 2025 ESG . . . . .	90
LokalTapiola 2035 ESG . . . . .	94
LokalTapiola 2045 ESG . . . . .	98

## Aktiefonder

LokalTapiola Hållbar Miljö . . . . .	102
LokalTapiola Konsument ESG . . . . .	107
LokalTapiola Europa Mid Cap ESG . . . . .	111
LokalTapiola Europa Klimatindex . . . . .	115
LokalTapiola Aktie 100 . . . . .	122
LokalTapiola USA Mid Cap ESG . . . . .	126
LokalTapiola USA Klimatindex . . . . .	130
LokalTapiola Välfärd ESG . . . . .	138
LokalTapiola Norden ESG . . . . .	142
LokalTapiola Tillväxt ESG . . . . .	146
LokalTapiola Utvecklade Asien ESG . . . . .	150

Definition på nyckeltal . . . . .	159
Ta kontakt . . . . .	160

# Portföljförvaltarens översikt

## Stigande räntor fick placerarna åter intresserade av ränteplaceringar

Första halvåret 2023 har varit lika händelserikt som de föregående åren. Finländarna har känt av den strama ekonomiska situationen, särskilt i början av året då priset på mat, bolåneräntor och energipriser steg. Vår undersökning visade att alla var oroliga: män, kvinnor, unga och gamla, de med goda inkomster och de som lever knapert. För många placerare har den bästa lösningen ändå varit att hålla sig till sin egen placeringsplan.

Den höga inflationen gör att många nu söker alternativ till bankdepositioner, och efter en lång tid ger ränteuppgången igen möjligheter till avkastning. Efter flera år med nollräntor är många hushåll därför åter intresserade av ränteplaceringar och har tagit in räntefonder som en del av sina portföljer. På finländarnas sparkonton finns ändå fortfarande mer än 100 miljarder euro med räntor nära noll och vars köpkraft framöver kunderna bör oroa sig för.

Ränteplaceringarnas popularitet har också syntts i teckningarna av LokalTapiolas räntefonder. Vi är mycket nöjda över att kunderna har gett oss förtroendet att förvalta sina nya aktie- och ränteplaceringar.

## Prisbelönad kunskap om aktier

Under våren fick vi glädja oss över att vårt dotterbolag Seligson & Co Fondbolag tilldelades priset Morningstar Awards 2023, då det utsågs till bästa finländska fondhus i klassen kapitalförvaltning av aktier. Morningstar belönar fonder och fondbolag i olika kategorier, där det viktigaste kriteriet är femårig riskjusterad avkastning. Utmärkelsen är ett erkännande av alla aktiefonder som förvaltas av Seligson & Co, både Seligson & Co-fonderna och LokalTapiola-fonderna. Dessutom kan vi tacka vår produktutveckling, portföljförvaltning och i synnerhet våra team som sköter aktieinvesteringar i båda bolagen.

## Mot en mer hållbar produktportfölj

Vi utvecklar hela tiden vårt produktsortiment. I början av januari ändrades de populära fonderna LokalTapiola USA Marknad och LokalTapiola Europa Marknad till USA och Europa klimatindexfonder. Fondernas nya namn är LokalTapiola USA Klimatindex och LokalTapiola Europa Klimatindex. Fondernas investeringsobjekt väljs nu utifrån ett index som är förenligt med Paris klimatavtal. Samtidigt steg hållbarhetsbetyget för fonderna i enlighet med SFDR-regleringen till högsta hållbarhetsklass i enlighet med artikel 9.

I början av året utökade vi sortimentet med en ny räntefond som vid sidan av övriga egenskaper främjar egenskaper som hänför sig till miljön och samhället. Placeringsfonden LokalTapiola Europa High Yield ESG är en aktivt förvalttad långräntefond som investerar på den europeiska high yield-marknaden

## Med mobilappen LokalTapiola Investeringar är det lätt att följa upp investeringarna

I mars lanserade vi en mobilapp för uppföljning av investeringar, vilket kunderna hade önskat. LokalTapiola Investeringar kan laddas ner gratis från appbutikerna. Vi kommer att fortsätta att utveckla appen och vi tar gärna emot önskemål av kunderna.



**Samu Anttila**  
Verkställande direktör  
LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab

# Den ekonomiska omgivningen

## Den ekonomiska omvärlden

Den globala ekonomin visade sig vara mer motståndskraftig än väntat under första halvåret tack vare tjänstesektorn och en stark arbetsmarknad. Åtstramningen av penningpolitiken fortsätter ändå att återspeglas i många länders ekonomier och bromsar efterfrågan. Det finns betydande skillnader i de ekonomiska utsikterna mellan industri och tjänster samt mellan geografiska områden.

I USA visade sig den ekonomiska tillväxten och arbetsmarknaden vara starkare än väntat under första halvåret. Under andra halvåret förväntas den ekonomiska tillväxten i USA avta, men risken för ekonomisk recession är klart mindre än tidigare. Den kinesiska ekonomin stöddes i början av året av att covid-19-begränsningarna lyftes. Momentumet för ekonomisk tillväxt i Kina avtar dock.

I euroområdet lättade energikrissscenarierna under första halvåret. Under första halvåret var den ekonomiska tillväxten i euroområdet nära noll. Även om ekonomin växte under andra kvartalet jämfört med föregående kvartal har de ekonomiska indikatorerna i euroområdet under sommaren börjat släpa efter förväntningarna. Utsikterna för industri och byggande i euroområdet är svaga. Även i euroområdet har starka arbetsmarknader och tjänster hållit ekonomin uppe.

Tillväxtutsikterna skapar osäkerhet på grund av fördröjningar i den allt stramare penningpolitiken, en eventuell fortsatt inflation och de geopolitiska spänningarna. Under första halvåret var det också turbulens inom banksektorn, men sannolikheten för att den återkommer har minskat. Utvecklingen kan överträffa prognoserna om till exempel inflationen avtar snabbare än väntat och minskar trycket på en stram penningpolitik.

## Inflationen och centralbankerna

Inflationstoppen i USA och i euroområdet har klart passerat. Inflationen avtog under första halvåret, särskilt driven av energipriserna. Inflationen väntas dämpas ytterligare under andra halvåret. Även kärninflationen, som har renats från energi- och livsmedelspriser, har avtagit, men nedgången i kärninflationen kommer också att vara mer måttlig i framtiden.

I juli höjde centralbanken i USA sin styrränta till 5,5 procent. Styrräntan är nu på sin högsta nivå på mer än 20 år. Ränthöjningen kan ha varit den sista i denna ränthöjningscykel, även om löneutvecklingen har fortsatt att vara betydande i förhållande till USA:s centralbanks inflationsmål.

Även när det gäller Europeiska centralbanken börjar ränthöjningarna ligga bakom oss. Marknaden väntar på att centralbanken kanske höjer räntorna ännu en gång. Utvecklingen av kärninflationen är nu en nyckelfaktor i ECB:s beslutsfattande, och penningpolitikens nästa steg beror på kommande ekonomiska data. Men om det dröjer innan inflationen avmattas kommer centralbankerna förmodligen inte längre att höja sina styrräntor särskilt mycket. I stället förlängs perioden med stram penningpolitik.

## Händelser och framtidsutsikter på investeringsmarknaden

Första halvåret var starkt på investeringsmarknaden efter ett svagt 2022. Aktiepriserna steg avsevärt under första halvåret, som också var gynnsamt för ränteinvesteringar. Detta berodde på att den ekonomiska utvecklingen var bättre än väntat under första halvåret, förväntningarna på en recession lättade, inflationstopparna passerades, energikrisen i Europa lättade och covid-19-restriktionerna i Kina lyftes. Dessutom dämpades turbulensen inom banksektorn i mars snabbt av myndigheternas åtgärder. Marknadssentimentet stärktes också av att centralbankernas ränthöjningar närmade sig sitt slut.

I USA har uppgången i aktieindexen framför allt drivits av teknikföretagens starka utveckling. I Europa har utvecklingen på aktiemarknaden varit stark, men mer måttlig än i USA. Finlands börs utvecklades svagt under första halvåret i internationell jämförelse på grund av dess sammansättning.

Bäst avkastning av ränteinvesteringarna under första halvåret gav high yield-företagsobligationer och investeringar i lokal valuta på tillväxtländernas räntemarknader. I och med förändringen av räntemiljön kommer ränteinvesteringar att fortsätta erbjuda ett intressant alternativ till aktier.

Investerares sentiment stärktes under första halvåret. Framöver styrs kursutvecklingen av förändringar i konjunktur- och inflationsutsikterna i förhållande till marknadsförväntningarna i dag. I ett positivt scenario fortsätter ekonomin att utvecklas bättre än väntat, vilket stöder resultatutsikterna, inflationstrycket minskar ytterligare och investerares riskaptit är fortsatt stark. Å andra sidan, om den ekonomiska utvecklingen visar sig vara svagare är marknadens förväntningar under andra halvåret, är det möjligt att detta sätter press på kurserna i riskfyllda tillgångsslag. Som vanligt ligger fokus i investeringsverksamheten på långsiktighet.



**Jyri Kinnunen**  
Finansmarknadsekonom, KTT  
LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab

7.8.2023

# Hållbarhet i LokalTapiola Kapitalförvaltnings investeringsverksamhet under första halvåret 2023

## Förändringar i LokalTapiola Kapitalförvaltnings produktsortiment

### Klimatindexfonder

I början av 2023 ändrades LokalTapiolas marknadsfonder till indexfonder, vars hållbara investeringsmål är att inverka positivt på en minskning av koldioxidutsläppen och begränsning av klimatförändringen. Morningstar valdes som indexleverantör för fonderna LokalTapiola Europa Klimatindex och LokalTapiola USA Klimatindex på grundval av deras omfattande expertis inom hållbarhetsanalys och hantering av klimatindex.

I den inledande fasen är målet att minst halvera mängden utsläpp av växthusgaser som orsakar av investeringsobjekten jämfört med det allmänna marknadsindexet. I linje med målen i Paris klimatavtal är det genomsnittliga årliga minskningsmålet för utsläpp av växthusgaser från investeringsobjekt minst 7 %. Dessutom genomförs över- och undervikter utifrån bolagens kolrisk, och bolag som sätter upp konkreta mål för minskning av kolutsläpp överviktas. Dessutom tar indexet hänsyn till utslutningarna i enlighet med principerna för hållbar investering hos LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernen.

## Åtagandet Net Zero Asset Managers

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens första delmål för att minska utsläppen av växthusgaser senast år 2030 offentliggjordes sommaren 2022. Vi har fortsatt att utveckla portföljförvaltarnas analysverktyg för hållbarhet och lagt till nya indikatorer för uppföljning. Investeringsobjekten granskas i syfte att exempelvis klargöra huruvida ett bolagets verksamhet är i linje med Parisavtalets utsläppsminskningar eller huruvida bolaget förbundit sig till vetenskapsbaserade utsläppsminskningar (Science-Based Targets).

I delmålet åtog vi oss att öka andelen klimatlösningar i investeringar i aktier och företagsobligationer med 50 % (som mätare användes överensstämmelse med EU-taxonomin vad gäller begränsning av klimatförändringen). Det blir lättare att följa upp målet när bolagen i allt högre grad börjar rapportera uppgifter i enlighet med direktivet för rapportering av hållbarhet (CSRD).

Vi har också åtagit oss att årligen rapportera om våra framsteg i Net Zero-initiativet. Rapporteringen kommer att genomföras i sommar via PRI:s portal som en del av PRI:s årliga rapportering om ansvarsfulla investeringar.

## LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernen har förbundit sig till målet Net Zero



## EU:s reglering om hållbar finansiering

De första periodiska rapporterna om finansiella produkter i enlighet med artikel 8 och artikel 9 i EU:s upplysningsförordning publicerades i slutet av mars. Rapporterna innehöll uppgifter om de finansiella produkternas relevanta hållbarhetsindikatorer och efterlevnad av taxonomin. De tekniska utvärderingskriterierna för taxonomin användes endast för begränsning av och anpassning till klimatförändringen. Vi använde uppskattningar från en extern tjänsteleverantör i vår rapportering, eftersom de taxonomidata som rapporteras av investeringsobjekten endast fanns tillgängliga i begränsad utsträckning vid tidpunkten för rapporteringen.

Fondspecifika rapporter om de viktigaste negativa hållbarhetskonsekvenserna, dvs. PAI-indikatorerna, publicerades för de fonder som enligt förhandsinformationen tar hänsyn till de huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenserna i sin investeringsverksamhet.

I juni publicerades också LokalTapiola Kapitalförvaltnings första rapport på bolagsnivå över de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer.

Mer information om hur LokalTapiola Kapitalförvaltning tar hänsyn till hållbarhet finns på Kapitalförvaltnings webbplats och i de fondspecifika hållbarhetsöversikterna, periodiska rapporterna och på flikarna information om hållbarhet [Hållbarhet i placeringsverksamhet](#) | [Mer information om hållbarhet](#) | [LokalTapiola \(lokaltapiola.fi\)](#).

## Annan hållbarhetsrapportering

Kapitalförvaltningskoncernens årsöversikt Hållbar investeringsverksamhet år 2022 publicerades på våren. LokalTapiola-gruppens Ansvarsrapport 2022 beskriver vad som är väsentligt för bolagsgruppen när det gäller främjande av ansvar och hållbarhet i försäkrings- och investeringsverksamhet.

Under sommaren 2023 rapporterade vi till PRI om rutinerna för ansvarsfulla investering år 2022 för första gången som LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernen. Tidigare har koncernbolagen rapporterat som självständiga bolag. Utvärderingsrapporten som publiceras av PRI på hösten 2023 är därför inte jämförbar med koncernbolagens tidigare rapporter. Rapporteringen är utmanande eftersom bolagens olika verksamhetssätt och många olika tillgångsslag ska sammanställas.

## Påverkan och samarbete med fondpartners

LokalTapiola Kapitalförvaltning samarbetar med fondpartners i värdepappersinvestering. Under första halvåret deltog vi inom värdepappersinvesteringar i 36 möten med partners eller i webinarier som anordnades av dem. Vid 25 av dessa möten eller webinarier behandlades ESG-aspekter. Biodiversitet och möjligheterna som AI medför för investeringsverksamhet var återkommande ämnen på webinarier.

Flera fondmanagers har publicerat årliga hållbarhetsöversikter under våren. Viktiga teman som lyfts fram i dessa översikter är utöver klimatförändringen biodiversitet, förbättrade hållbarhetsdata och, när det gäller socialt ansvar, mångfald och jämställdhet.

## Åtgärder i LokalTapiola Kapitalförvaltnings investeringsverksamhet

Uppföljning av investeringsobjektens hållbarhetsdata är en del av en mer omfattande riskhantering. Under första halvåret avyttrade vi följande investeringsobjekt på grund av försämrade hållbarhetsdata i enskilda bolag.

- Från LokalTapiola USA Klimatindex såldes Meta Platforms. I enlighet med fondens stadgar investerar vi inte i objekt som saknar en förbättringsplan. Bolaget har nedgraderats till CCC-klassen enligt MSCI ESG, så bolaget uteslöts från det aktieindex som används.

- Biltillverkaren Kia Corporation såldes från LokalTapiola Utvecklade Asien ESG. Hos bolaget fanns svagheter inom produktsäkerheten, det vill säga ur perspektivet för socialt ansvar.

## Samarbete och främjande av hållbarhet

Påverkans- och samarbetsprojekt är viktiga verktyg i LokalTapiola Kapitalförvaltnings främjande av Paris klimatavtal och målen för hållbar utveckling. Vi deltar i samarbetsprojekt och påverkar företag tillsammans med internationella investerare eller andra intressenter. Vi prioriterar påverkansprojekt med ämnen som är nära relaterade till våra investeringsobjekt eller fenomen som har en bred inverkan på investeringsmiljön.

Omfattande kännedom om investeringsportföljernas miljörisker är en väsentlig faktor i begränsningen av klimatförändringen genom investeringsverksamhet. LokalTapiola Kapitalförvaltning deltog för sjätte gången i CDP:s Non-Disclosure-kampanj. I kampanjen som pågår fram till slutet av juli arbetar vi med andra investerare för att uppmuntra ett urval av 1607 bolag med betydande miljöpåverkan men som ännu inte rapporterar om något eller alla tre temana: klimat, skog och vatten. Under tidigare år valde investerarna de bolag de ville ha från en lista. Nytt i kampanjen för 2023 är att investerarna som deltar i kampanjen sporrar alla de bolag som kampanjen riktar sig till.

Kapitalförvaltning gick med i projektet CDP:s EU Green Finance Accelerator. EU:s reglering om hållbar finansiering kräver att bolagen rapporterar i enlighet med direktivet för rapportering av hållbarhet från och med investeringsåret 2024. Upplysningsförordningen riktad till aktörer inom finanssektorn har dock krävt att hållbarhetsuppgifter om investeringsprodukter ska offentliggöras redan från och med investeringsåret 2022. Syftet med samverkansprojektet är att uppmuntra bolag att självmant rapportera om hållbarhet redan före den tidtabell som fastställs i regleringen och därmed undvika att informationen brister mellan olika intressenter. Detta är det enda sättet att främja en smidig övergång till ett klimatneutralt och naturpositivt finansiellt system.

Vi fortsatte att delta i två påverkansprojekt som samordnas av investerarnätverket FAIRR A Coller Initiative. Projektet Sustainable Proteins har redan gått in i sin sjätte fas, som bestod av diskussioner med bolag. Syftet med projektet är att engagera livsmedelsaffärer och livsmedelstillverkare att både rapportera och utöka utbudet av växt- och alternativa proteinprodukter. Vid årsskiftet lanserades ett nytt påverkansprojekt, Biodiversity Loss from Waste and Pollution, som innehåller en lista med 12 globala bolag inom köttproduktion och agrikulturkemi. LokalTapiola-fonderna investerar i 3 av målbolagen som ingår i projektet. I projektets första fas har investerarna fokuserat på betydelsen av rent vatten och potentialen för återvinning av näringsämnen i fråga om biodiversitet. Den brist och prisökning på kemiska gödselmedel som orsakats av kriget i Ukraina har ökat kartläggningen av återvinningsmöjligheter även inom denna sektor. Darling Ingredients, som är investeringsobjekt för fonden LokalTapiola USA Mid Cap ESG, är ett exempel på bolag som vidareförädlar råvaror av köttproducenternas avfall, till exempel till gödselmedel, biodiesel och mat till sällskapsdjur.

## ISS ESG påverkansprojekt

LokalTapiola Kapitalförvaltning inledde ett samarbete med ISS ESG i januari för ett mer omfattande påverkanssamarbete. Förutom det normbaserade påverkansprojektet deltar vi i fyra tematiska projekt: Net Zero, biodiversitet, vatten och jämställdhet mellan könen.

Hos bolagen som det **normbaserade påverkansprojektet** riktar sig till finns misstänkta eller påvisade allvarliga, systematiska eller systemiska överträdelser av FN:s Global Compact-normer för företagsansvar. Överträdelserna kan gälla antingen mänskliga rättigheter, arbetstagares rättigheter, miljön eller korruptionsanklagelser. I projektet under årets andra kvartal fick investerarna välja mellan ett större antal målbolag. De 23 bolag som valdes från listan fick ett påverkansbrev undertecknat av investerarmedlemmarna. 57 % av bolagen svarade på brevet till ISS ESG inom slutet av juni. Två av de 23 bolagen på listan hade rätt ljus enligt trafikljusmodellen, det vill säga en bevisad överträdelse, medan 21 av bolagen misstänktes för överträdelse, det vill säga de hade en gul varningslampa. De misstänkta överträdelserna gällde främst socialt eller miljömässigt ansvar eller en kombination av dessa.

Påverkansprojektet **Net Zero impact**, som startade 2022, syftar till att bolagen som projektet riktar sig till ska uppnå nettonollutsläpp av växthusgaser senast 2050. Bolagen uppmuntras att fastställa ambitiösa strategier för avlägsnande av kol och för nettonollmål. Mållistan inkluderar bolag med antingen en betydande marknadsandel, hög kolintensitet (scope 1, 2 och 3), ett lågt betyg i ISS ESG:s kolriskbedömning eller saknad information i ISS ESG:s utvärderingsramverk Net Zero. Av de 30 bolagen på listan är 43 % från Nordamerika och 57 % från Asien. Diskussioner pågår fortfarande med 63 % av målbolagen, och 37 % av bolagen befinner sig i en så kallad eskalationsfas. Bolagen i eskalationsfasen har antingen inte svarat på kontakterna eller har varit långsamma med att komma överens om en diskussion kring påverkan. Vår portföljförvaltare deltog i både FirstEnergy Corp:s och Fortis Inc:s inledande diskussioner där bolagens nettonollplaner behandlades under ledning av ISS ESG.

**Påverkansprojektet Vatten** syftar till att säkerställa att det finns tillräckligt med rent vatten i framtiden och att man förstår vattnets värde även ur ett riskhanteringsperspektiv. Genom ny teknik och vattenbesparande innovationer får bolag också potentiella intjäningsmöjligheter. De bolag som valdes ut till listan utvärderades med hjälp av kriterier som är jämförbara med Net Zero-projektet. Kolintensitets-kriteriet ersattes hos bolag med hög vattenrisk genom sin egen verksamhet eller genom verksamhetskedjorna. Av de 30 bolagen på listan är 27 % europeiska, 30 % asiatiska och 43 % nordamerikanska bolag inom kemibranschen eller textil- och klädtillverkningsbranschen. Vår portföljförvaltare deltog i en påverkansdiskussion hos schweiziska Givaudan, där man fokuserade på bolagets vattenhanteringsplaner och säkerhetsplaner.

Påverkansprojektet **Jämställdhet mellan könen** är kopplat till FN:s 5:e mål för hållbar utveckling. Målet är ett mer jämlikt arbetsliv för alla, både genom lön och avancemangsmöjligheter. Mångfalden i bolagens ledning och styrelse återspeglas ofta också positivt hos anställda och andra intressenter. Av de 40 bolagen på listan är 12,5 % europeiska, 47,5 % asiatiska och 40 % nordamerikanska. Sektorfördelningen är mer decentraliserad än i andra påverkansprojekt, men de största sektorerna bildas av informationsteknik och industritjänster. Av påverkansdiskussionerna är 52 % i en aktiv fas, men i 48 % har bolagen inte svarat eller så har de skjutit upp diskussionerna. Vår portföljförvaltare hade för avsikt att delta i en diskussion med amerikanska NextEra Energy, men tidpunkten har redan skjutits upp ett par gånger.

**Påverkansprojektet Biodiversitet** syftar till att fästa stor uppmärksamhet vid biologisk mångfald och på vilka sätt företagsverksamhet är beroende av ren luft, vatten och näringsrik jord. När förlusten av biologisk mångfald accelererar utgör den både fysiska och övergångsrisker för företagsverksamhet och det omgivande samhället. Av de 30 målbolagen i projektet är 47 % livsmedelstillverkare och 53 % bolag som idkar gruvverksamhet. Den geografiska fördelningen är 43 % asiatiska och 37 % nordamerikanska bolag, medan 17 % är europeiska och 3 % oceaniska. Diskussioner pågår med 60 % av målbolagen, medan 40 % antingen ännu inte har svarat på kontaktförfrågan eller så har de skjutit upp påverkansdiskussionen.



Outi Kalpio  
Direktör, portföljförvaltning och ESG  
LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab

# ESG-klassificeringar för LokalTapiolas fonder

## 30.06.2023

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

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 fondinnehaven 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 H1/2023

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 Klimatindex	135	3023	2634	87 %	378	13 %	10
LokalTapiola Europa Mid Cap ESG	28	501	455	91 %	44	9 %	2
LokalTapiola Hållbar Miljö	34	500	421	84 %	72	14 %	7
LokalTapiola Konsument ESG	27	441	339	77 %	89	20 %	13
LokalTapiola Norden ESG	30	890	735	83 %	146	16 %	8
LokalTapiola Tillväxt ESG	25	339	276	81 %	55	16 %	8
LokalTapiola USA Klimatindex	189	2893	2229	77 %	599	21 %	65
LokalTapiola USA Mid Cap ESG	23	304	245	81 %	54	18 %	5
LokalTapiola Utvecklade Asien ESG	195	2103	1825	87 %	276	13 %	2
LokalTapiola Välfärd ESG	31	443	345	78 %	97	22 %	1
<b>Totalt</b>	<b>717</b>	<b>11437</b>	<b>9504</b>	<b>83 %</b>	<b>1810</b>	<b>16 %</b>	<b>121</b>

\* Antalet förslag inkluderar både styrelsens och aktieägarnas förslag till bolagsstämman

## LokalTapiola direkta aktie- och företagslånfonderas koldioxidavtryck 30.6.2023

Fonden	Fondens storlek m EUR	Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp	Kolintensitet t CO2e/m EUR	2022 Kolintensitet t CO2e/m EUR	Förändring	Koleffektivitet t CO2e/m EUR	Totala utsläpp t CO2e
LokalTapiola Europa Klimatindex	148	99 %	56	60	-7 %	42	6 115
LokalTapiola Europa Midcap ESG	96	96 %	38	40	-5 %	30	2 812
LokalTapiola Hållbar Miljö	80	89 %	252	246	2 %	65	4 600
LokalTapiola Konsument ESG	54	94 %	29	32	-11 %	17	866
LokalTapiola Norden ESG	50	94 %	63	91	-30 %	36	1 693
LokalTapiola Tillväxt ESG	85	87 %	103	27	286 %	12	855
LokalTapiola USA Klimatindex	206	99 %	52	55	-6 %	11	2 322
LokalTapiola USA Midcap ESG	92	96 %	119	113	5 %	42	3 719
LokalTapiola Utvecklade Asien ESG	122	87 %	113	101	12 %	105	11 080
LokalTapiola Välfärd ESG	183	85 %	21	27	-20 %	12	1 865
LokalTapiola Europa High Yield ESG	176	57 %	109	106	3 %	51	5 044
LokalTapiola Kortränta ESG	310	77 %	56	54	5 %	19	4 634
LokalTapiola Företagsränta ESG	279	93 %	140	140	0 %	55	14 129
LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG	358	71 %	124	126	-2 %	64	16 056

Marknadsindex	Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp	Kolintensitet t CO2e/m EUR	2022 Kolintensitet t CO2e/m EUR	Förändring
Morningstar Developed Markets Asia Pacific TME	97 %	318	320	-1 %
Morningstar Developed Europe Large Cap TME NR	99 %	121	162	-25 %
Morningstar Developed Europe Mid Cap TME NR	96 %	125	110	13 %
Morningstar Developed Markets TME NR	96 %	150	187	-20 %
Morningstar US Large Cap TME NR	97 %	107	146	-27 %
Morningstar US Mid Cap TME NR	84 %	351	399	-12 %
VINX Benchmark Cap Net EUR	99 %	78	141	-44 %

### 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 utsläppssiffra (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 företagsräntefond 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 Europa High Yield ESG

## Grunduppgifter

**Portföljförvaltare:** LokalTapiola Kapitalförvaltning  
Ab/Teemu Kokko, Kari Pihkala ja Antti Komulainen  
**Avgifter:** Förvaltningsarvode och förvarsavgift 0,70 % p.a.,  
Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %  
**Fonden storlek (mn eur):** 175,58  
**Andelsägare, antal:** 78  
**Marknadsindex:** BoA Merrill Lynch BB-B Global HY Index  
(Hedge) t.o.m. 31.12.2017 och 1.1.2018 iBoxx EUR Liquid  
High Yield Index fr.o.m. 1.1.2017

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

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

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

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

Fonden LokalTapiola Europa High Yield ESG avkastade +4,50 % under första halvåret 2023, medan jämförelseindexet avkastade +4,60 %.

Första halvåret var bra för räntebärande investeringar: marknaden fick stöd av lägre inflation, bättre ekonomisk utveckling än väntat i västländerna och minskade allmänna marknadsfluktuationer. Riskpremierna för i synnerhet HY-företag höjdes betydligt i Västeuropa, men räntorna fortsatte att stiga. HY-företagen i Europa stöddes också tekniskt av en relativt liten nyemissionsaktivitet och ett positivt investeringsflöde till HY-investeringar. Efter att riskpremierna ökat markant prisar marknaden återigen in en ganska gynnsam operativ utveckling för HY-bolag i Europa. Betalningsstörningarna i Europa låg kvar på en låg nivå under första halvåret.

Sektorerna som avkastade bäst i fonden under första halvåret var de som relativt sett underpresterade mest förra året, såsom cykliska konsumentprodukter och konsumenttjänster (flygbolag, inkvarteringstjänster, bilbolag), medan bland annat energi- och teknikföretag fortsatte att avkasta bra. Sämst avkastade däremot fastighetssektorn, som också i år lider av ökade finansieringskostnader, hög skuld- och fallande fastighetspriser. Dessutom var företagens kapitallån relativt svaga under första halvåret. Under första halvåret har vi minskat fastighetssektorns vikt i fonden och samtidigt ökat andelen för bland annat konsumtionsvaror och -tjänster. Andelen investeringar i EUR i fonden är cirka 97 %. Kapitalet för investeringar i andra valutor än euro säkras med hjälp av valutaderivat för att minska valutakursrisken. År 2023 uppgick det nominella värdet av valutaderivat till i genomsnitt 3 % av portföljen. I början av året användes inga räntederivat.

Under 2023 kommer marknads fokus gradvis att skifta från en avtagande inflation till realekonomi och ekonomisk utveckling. Företagens resultat och marginaler har förblivit relativt starka och en viss försämring av resultaten förväntas. Marknaden prisar in en ganska positiv ekonomisk bild just nu, så negativa ekonomiska nyheter kan leda till något högre riskpremier. Fondens löpande avkastning efter valutasäkringar är cirka 7,8 %, vilket gör att investerarnas vinstutsikter är goda även i en något svagare konjunkturcykel.

Fonden ändrades från en specialplaceringsfond till en UCITS-fond (en fond som uppfyller kraven i fondföretagsdirektivet) 1.1.2023 och samtidigt ändrades fondens namn. Fondens tidigare namn var Specialplaceringsfond LokalTapiola AIF High Yield ESG. Förvaltningen av fonden överfördes till Seligson & Co Fondbolag Abp 1.1.2023. Före denna tidpunkt ansvarade LokalTapiola Alternativa Investeringsfonder Ab för förvaltningen av fonden.

## Avkastning och nyckeltal

### Avkastning

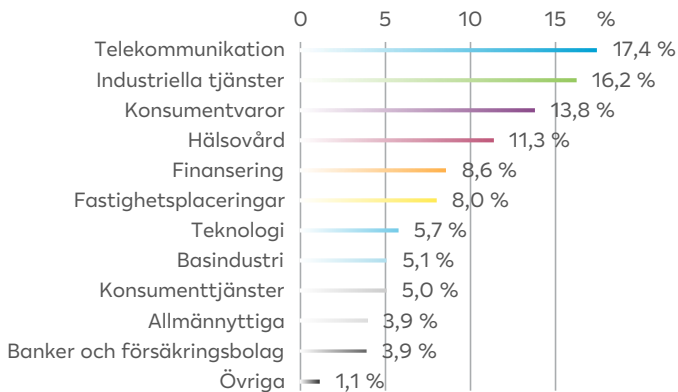
	Fond	Index
1 mån	0,27 %	0,51 %
3 mån	0,76 %	1,57 %
6 mån	4,49 %	4,60 %
12 mån	7,43 %	9,42 %
Ytd.	4,49 %	4,60 %
3 år årligen	-0,07 %	1,62 %
5 år årligen	0,03 %	1,31 %
Från start, årligen	0,18 %	1,43 %

### Nyckeltal (12 mån)

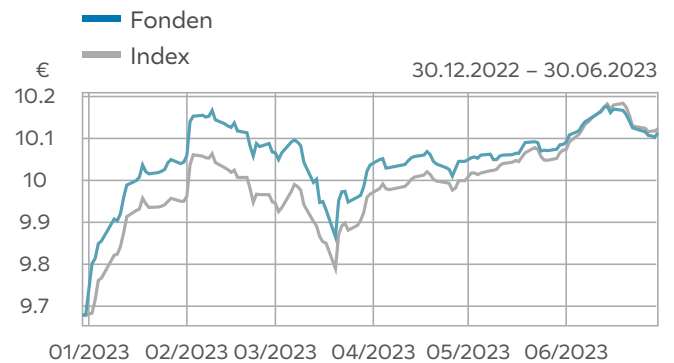
	Fond	Index
Volatilitet	4,29 %	4,31 %
Beta	0,92	-
Tracking Error	1,72	-
Sharpe	1,67	2,12
Mod. duration	1,54	2,92

# Placeringsfond LokalTapiola Europa High Yield ESG

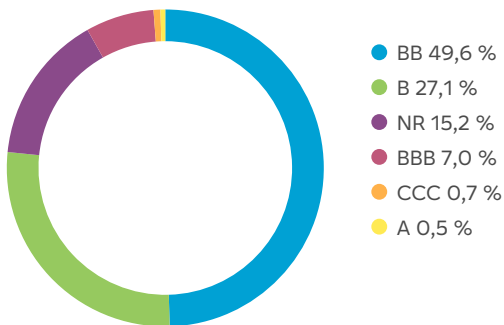
## Placeringarnas branschfördelning



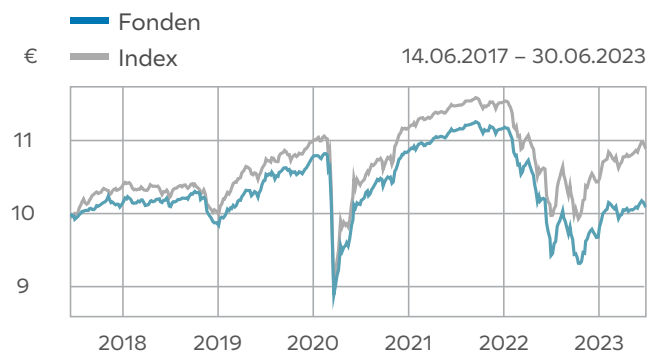
## Utveckling av andelsvärdet 6 mån



## Distribution av rating



## Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



# Placeringsfond LokalTapiola Europa High Yield ESG

## GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2023

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>				
<b>EUR</b>				
Abertis Finance Perp/Call VAR	3 000 000,00	83,36	2 515 496,31	1,43 %
Accor Perp/Call VAR	800 000,00	94,44	759 249,51	0,43 %
Aerof Sweden 5.25% 5.2.2024 Callable Fixed	2 500 000,00	96,19	2 426 310,42	1,38 %
Agps Bondco Plc 5.5% 13.11.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	38,04	380 370,00	0,22 %
Ahlstrom-Mun 3.625% 4.2.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	83,27	842 034,58	0,48 %
Air Baltic 6.75% 30.7.2024 Callable Fixed	500 000,00	91,45	488 605,89	0,28 %
Allianz Se Perp/Call VAR	1 200 000,00	70,31	849 314,26	0,48 %
Amplifon Spa 1.125% 13.2.2027 Callable Fixed	600 000,00	89,94	542 217,53	0,31 %
Apollo Swedish 5.7.2029 Callable FRN	2 200 000,00	97,07	2 135 954,76	1,22 %
Ardagh Metal Pac 3% 1.9.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	74,69	1 502 026,67	0,86 %
Asr Nederland Nv 4.625% Perp/Call Variable	1 750 000,00	83,07	1 470 461,69	0,84 %
Assemblin Fin 15.5.2025 Callable FRN	2 600 000,00	100,15	2 615 703,57	1,49 %
Axactor Se 12.1.2024 Callable FRN	1 200 000,00	100,32	1 231 762,17	0,70 %
Axactor Se 15.9.2026 Callable FRN	1 500 000,00	91,89	1 385 331,83	0,79 %
Azelis Finan 5.75% 15.3.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	100,44	1 532 729,58	0,87 %
B2 Holding Asa 22.9.2026 Callable FRN	600 000,00	97,51	587 145,40	0,33 %
B2 Holding Asa 28.5.2024 Callable FRN	1 800 000,00	100,19	1 820 546,25	1,04 %
Balder 2.6.2081 Callable VAR	800 000,00	63,34	508 753,53	0,29 %
Ball Corp 0.875% 15.3.2024 Callable Fixed	3 700 000,00	97,70	3 615 126,93	2,06 %
Banco Sabadell Perp/Call VAR	1 000 000,00	84,48	847 798,75	0,48 %
Bcp Modular 4.75% 30.11.2028 Callable Fixed	1 200 000,00	85,57	1 032 163,33	0,59 %
Cab 3.375% 1.2.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	81,72	2 494 481,25	1,42 %
Capman Oyj 4% 9.12.2025 Callable Fixed	1 400 000,00	97,27	1 393 496,90	0,79 %
Casino Guichard 5.25% 15.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	5,71	114 180,00	0,07 %
Castellum Ab Perp/Call VAR	1 000 000,00	70,75	718 067,43	0,41 %
Catalent Pharma 2.375% 1.3.2028 Callable Fixed	3 250 000,00	80,93	2 656 499,90	1,51 %
Cellnex Finance 1% 15.9.2027 Callable Fixed	1 800 000,00	86,17	1 565 388,00	0,89 %
Cheplapharm Arzn 4.375% 15.1.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	91,84	1 877 796,39	1,07 %
Cibus Nor Re Perp/Call FRN	2 000 000,00	85,27	1 709 116,89	0,97 %
Cibus Nor Re 1.12.2025 Callable FRN	2 500 000,00	103,47	2 610 852,92	1,49 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	500 000,00	53,09	280 183,29	0,16 %
Citycon Oyj 4.496% Perp/Call Variable	2 500 000,00	65,13	1 668 823,77	0,95 %
Cpi Property Gro Perp/Call VAR	500 000,00	40,54	218 044,59	0,12 %
Cred Agricole Sa Perp/Call VAR	3 000 000,00	99,74	2 998 611,36	1,71 %
Ddm Debt Ab 9% 19.4.2026 Callable Fixed	1 800 000,00	69,46	1 283 976,00	0,73 %
Dometic Group Ab 2% 29.9.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	81,01	2 063 307,19	1,18 %
Dometic Group Ab 3% 13.9.2023 Callable Fixed	1 000 000,00	99,64	1 020 574,38	0,58 %
Edp Sa 2.8.2081 Callable VAR	1 500 000,00	88,15	1 348 110,41	0,77 %
Edp Sa 23.4.2083 Callable VAR	1 500 000,00	99,32	1 507 321,72	0,86 %
Eircom Finance 2.625% 15.2.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	88,66	1 335 199,38	0,76 %
Eircom Finance 3.5% 15.5.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	93,65	941 293,89	0,54 %
Elis Sa 4.125% 24.5.2027 Callable Fixed	1 000 000,00	98,66	991 200,90	0,56 %
Elm For Firmenic Perp/Call VAR	1 200 000,00	95,80	1 187 115,45	0,68 %
European Energy 16.9.2025 Callable FRN	1 000 000,00	96,50	968 646,00	0,55 %
European Energy 26.1.3023 Callable VAR	1 000 000,00	100,13	1 048 078,77	0,60 %
Explorer Ii As 3.375% 24.2.2025 Call/Sink Fixed	500 000,00	92,54	468 710,27	0,27 %
Faurecia 2.625% 15.6.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	95,60	1 436 078,13	0,82 %
Finnair Oyj 4.25% 19.5.2025 Callable Fixed	1 200 000,00	93,64	1 130 067,00	0,64 %
Ford Motor Cred 6.125% 15.5.2028 At Maturity Fixed	2 500 000,00	102,76	2 589 793,72	1,47 %

# Placeringsfond LokalTapiola Europa High Yield ESG

Friesland Foods Perp/Call VAR	1 700 000,00	90,40	1 564 161,38	0,89 %
Garfunkelux Hold 6.75% 1.11.2025 Callable Fixed	1 300 000,00	73,86	975 497,25	0,56 %
Global Agrajes 22.12.2025 Callable FRN	550 000,00	102,73	566 794,62	0,32 %
Gn Store Nord 0.875% 25.11.2024 Callable Fixed	1 300 000,00	93,34	1 220 307,33	0,70 %
Grifols Escrow 3.875% 15.10.2028 Callable Fixed	500 000,00	85,86	433 561,74	0,25 %
Grifols Sa 2.25% 15.11.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	90,81	2 277 831,25	1,30 %
Heimstaden Perp/Call VAR	600 000,00	43,01	277 048,50	0,16 %
Heimstaden 4.25% 9.3.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	54,43	557 836,39	0,32 %
Heimstaden 4.375% 6.3.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	65,17	999 030,42	0,57 %
Heimstaden Bosta Perp/Call VAR	1 100 000,00	60,30	676 470,47	0,39 %
Hoist Finance Ab 3.375% 27.11.2024 Callable Fixed	500 000,00	93,96	479 910,00	0,27 %
Huhtamaki Oyj 4.25% 9.6.2027 Callable Fixed	2 700 000,00	98,78	2 674 925,11	1,52 %
Ideal Standard I 6.375% 30.7.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	51,75	817 254,41	0,47 %
Iliad 1.875% 11.2.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	85,41	1 722 811,78	0,98 %
Iliad 5.375% 14.6.2027 Callable Fixed	2 700 000,00	98,98	2 680 390,33	1,53 %
Intrum Ab 3.5% 15.7.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	74,56	1 143 045,83	0,65 %
Intrum Ab 4.875% 15.8.2025 Callable Fixed	500 000,00	83,14	419 017,71	0,24 %
Intrum Ab 9.25% 15.3.2028 Callable Fixed	600 000,00	84,76	525 370,17	0,30 %
Ipd 3 Bv 8% 15.6.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	102,23	2 052 846,01	1,17 %
Iqera Group 15.2.2027 Callable FRN	642 000,00	89,98	586 398,34	0,33 %
Iqvia Inc 2.25% 15.3.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	85,81	2 162 281,25	1,23 %
Kleopatra Finco 4.25% 1.3.2026 Callable Fixed	1 300 000,00	84,04	1 111 397,08	0,63 %
Kleopatra Hlding 6.5% 1.9.2026 Callable Fixed	500 000,00	65,07	336 469,17	0,19 %
Koninklijke Kpn Perp/Call VAR	1 000 000,00	94,55	953 450,00	0,54 %
Laboratoire 5% 1.2.2029 Callable Fixed	400 000,00	73,27	301 560,00	0,17 %
Ldc Finance Bv 2.375% 27.11.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	95,39	1 452 255,00	0,83 %
Link Mobility 3.375% 15.12.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	89,50	896 756,85	0,51 %
Lorca Telecom 4% 18.9.2027 Callable Fixed	2 700 000,00	91,46	2 502 039,00	1,43 %
Maxima Grupe 6.25% 12.7.2027 Callable Fixed	2 900 000,00	98,59	3 036 271,40	1,73 %
Monitchem Hold 3 8.75% 1.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	98,96	1 508 522,50	0,86 %
Mowi Asa 31.1.2025 Callable FRN	1 000 000,00	100,33	1 012 341,50	0,58 %
Mutuelle Assur Perp/Call VAR	700 000,00	71,98	504 702,22	0,29 %
Nexans Sa 5.5% 5.4.2028 Callable Fixed	800 000,00	102,88	833 867,67	0,47 %
Nexi 2.125% 30.4.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	83,53	2 097 719,44	1,19 %
Niam Vi Lux 5.25% 5.3.2025 Callable Fixed	243 571,00	96,57	235 349,35	0,13 %
Nidda Healthcare 7.5% 21.8.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	99,71	1 515 635,00	0,86 %
Nobel Bidco Bv 3.125% 15.6.2028 Callable Fixed	600 000,00	79,12	475 733,58	0,27 %
Nomad Foods Bond 2.5% 24.6.2028 Callable Fixed	1 750 000,00	88,04	1 561 150,69	0,89 %
Oi European Grp 6.25% 15.5.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	102,34	1 030 190,83	0,59 %
Olympus Wtr Hldg 3.875% 1.10.2028 Callable Fixed	750 000,00	79,55	604 132,81	0,34 %
Olympus Wtr Hldg 5.375% 1.10.2029 Callable Fixed	100 000,00	70,21	71 602,54	0,04 %
Ontex Group 3.5% 15.7.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	88,45	1 801 941,11	1,03 %
Paprec Holding 3.5% 1.7.2028 Callable Fixed	2 750 000,00	88,94	2 478 597,92	1,41 %
Pcf Gmbh 4.75% 15.4.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	77,23	1 174 115,42	0,67 %
Peu Fin Ltd 7.25% 1.7.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	100,19	3 009 445,00	1,71 %
Pff Telecom Grp 3.25% 29.9.2027 Callable Fixed	500 000,00	93,13	478 011,71	0,27 %
Pff Telecom Grp 3.5% 20.5.2024 Callable Fixed	600 000,00	100,00	602 593,97	0,34 %
Phm Group 19.6.2026 Callable FRN	1 000 000,00	100,91	1 013 722,92	0,58 %
Phm Group 4.75% 18.6.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	92,22	1 386 436,67	0,79 %
Preem Holding 12% 30.6.2027 Callable Fixed	1 788 000,00	107,47	1 923 965,48	1,10 %

# Placeringsfond LokalTapiola Europa High Yield ESG

Q-Park Holding 1.3.2026 Callable FRN	1 000 000,00	96,28	967 749,10	0,55 %
Rakuten Group Perp/Call VAR	1 400 000,00	47,82	681 361,49	0,39 %
Rcs & Rds Sa 2.5% 5.2.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	95,59	966 277,22	0,55 %
Rcs & Rds Sa 3.25% 5.2.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	84,91	862 551,39	0,49 %
Ren10 Holding 1.2.2027 Callable FRN	1 500 000,00	98,88	1 503 518,33	0,86 %
Samhallsbygg Perp/Call VAR	500 000,00	20,03	104 146,39	0,06 %
Scatec Asa 19.8.2025 Callable FRN	2 000 000,00	93,74	1 889 927,11	1,08 %
Skill Bidco Aps 2.3.2028 Callable FRN	1 270 000,00	96,28	1 234 221,84	0,70 %
Smurfit Kappa Aq 2.875% 15.1.2026 Callable Fixed	1 200 000,00	96,61	1 175 515,83	0,67 %
Ssab Ab 2.875% 6.9.2023 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,60	1 019 748,90	0,58 %
Synthomer Plc 3.875% 1.7.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	92,73	1 391 479,38	0,79 %
Teamsystem Spa 3.5% 15.2.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	87,59	2 208 803,08	1,26 %
Telecom Italia 2.5% 19.7.2023 At Maturity Fixed	2 500 000,00	99,92	2 557 956,51	1,46 %
Telecom Italia 2.75% 15.4.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	94,56	951 600,93	0,54 %
Telefonica Europ Perp/Call VAR	1 000 000,00	86,44	868 471,64	0,49 %
Telefonica Europ Perp/Call VAR	1 000 000,00	78,87	792 110,66	0,45 %
Telefonica Europ Perp/Call VAR	300 000,00	99,23	302 902,40	0,17 %
Telefonica Europ Perp/Call VAR	1 000 000,00	102,32	1 066 690,82	0,61 %
Teva Pharm Fnc 7.375% 15.9.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	102,13	2 612 197,57	1,49 %
Ti Automotive 3.75% 15.4.2029 Callable Fixed	500 000,00	80,09	404 574,58	0,23 %
Transcom Holding 15.12.2026 Callable FRN	2 000 000,00	99,90	2 007 056,66	1,14 %
Verisure Holding 3.875% 15.7.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	94,17	959 880,97	0,55 %
Verisure Midhold 5.25% 15.2.2029 Callable Fixed	500 000,00	87,01	445 160,42	0,25 %
Vodafone Group 27.8.2080 Callable VAR	1 000 000,00	90,28	925 186,44	0,53 %
Vodafone Group 30.8.2084 Callable VAR	1 200 000,00	100,69	1 215 759,45	0,69 %
Volvo Car Ab 4.25% 31.5.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	96,27	1 933 336,17	1,10 %
Vz Secured Finan 3.5% 15.1.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	77,44	1 581 641,11	0,90 %
Vz Vendor 2.875% 15.1.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	77,10	1 554 358,61	0,89 %
Wp/Ap Telecom 3.75% 15.1.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	87,56	893 244,17	0,51 %
Zf Finance Gmbh 2% 6.5.2027 Callable Fixed	1 800 000,00	87,31	1 577 437,28	0,90 %
Ziggo 3.375% 28.2.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	73,94	1 888 034,38	1,08 %
<b>NOK</b>				
Bulk Infrs 15.10.2024 Callable FRN	10 000 000,00	8,55	869 729,57	0,50 %
Lakers Group 9.6.2025 At Maturity FRN	14 000 000,00	8,84	1 245 442,70	0,71 %
Norlandia Health 27.5.2025 Callable FRN	17 000 000,00	8,57	1 489 753,16	0,85 %
Pelagia Holding 8.12.2025 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,47	851 239,16	0,48 %
<b>SEK</b>				
Magnolia Bostad 18.3.2025 Call/Put FRN	10 000 000,00	6,42	645 481,52	0,37 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>173 081 432,92</b>	<b>98,57 %</b>
<i>Ickestandardiserade derivatavtal</i>				
<b>NOK</b>				
FX forward EUR/NOK 16.11.2023	-48 000 000,00	11,72	-271,90	-0,00 %
<b>SEK</b>				
FX forward EUR/SEK 16.11.2023	-8 000 000,00	11,79	30 441,28	0,02 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>30 169,38</b>	<b>0,02 %</b>
Värdepapper totalt			173 111 602,30	98,59 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			2 468 137,09	1,41 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>175 579 739,39</b>	<b>100 %</b>



# Placeringsfond LokalTapiola Europa High Yield ESG

Antal utestående tillväxtandelar	18 465 726,9145	99,8 %
Tillväxtandelens värde	9,4867	
Antal utestående avkastningsandelar	43 093,9530	0,2 %
Avkastningsandelens värde	9,3103	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	601 228,56	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00	
Förvaltningsarvode och försvarsavgift	0,70 %	
Löpande kostnader	0,71 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %	
Totalkostnadsandel (TKA)	0,71 %	
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten		

	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Andelsägare, antal	78	21	21
Tillväxtandelens värde, EUR	9,4867	-	-
Avkastningsandelens värde, EUR	9,3103	8,8310	10,7030
Fondens värde, EUR	175 579 739,39	141 732 763,08	149 944 275,02

Derivatens motparter	Motpart
FX forward EUR/NOK 16.11.2023	SEB
FX forward EUR/SEK 16.11.2023	SEB
Säkerhet ställd av fonden, EUR	0,00

	30.6.2023
Fondens medel, EUR	177 837 500,33
Fondens skulder, EUR	2 257 760,95

# Placeringsfond LokalTapiola Kortränta ESG

## Grunduppgifter

**Portföljförvaltare:** LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab /

Kari Pihkala, Teemu Kokko, Antti Komulainen

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

**Fonden storlek (mn eur):** 310,06

**Andelsägare, antal:** 3857

**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 för fonden LokalTapiola Kortränta ESG under första halvåret 2023 var +2,04 %, medan motsvarande avkastning för euro 3-månaders insättningsindexet som används som jämförelse var +1,15 %.

Inflationen i euroområdet har vänt från en årshastighet på cirka 9 procent vid årsskiftet i fjol till cirka 5,5 %. Kärninflationen i euroområdet har legat över 5 % under hela första halvåret. ECB siktar på en årlig inflation på cirka 2 % och har höjt sin inlåningsränta från 2 % till 3,5 % under första halvåret.

De korta referensräntorna har stigit samtidigt som kärninflationen tycks sjunka långsammare än väntat. Ett års euribor steg från 3,3 % i slutet av december till 4,1 % i slutet av juni. Företagens riskpremier har varit relativt stabila, med undantag för slutet av mars då likviditetsproblemen hos USA:s regionala banker ledde till en tillfällig osäkerhet gentemot bankerna. Vid den tidpunkten sjönk också värdet på investeringarna i portföljen för fonden LokalTapiola Kortränta ESG något, men marknadsläget stabiliserades snabbt på ett par veckor. Nästan alla fondens investeringar har gett positiv avkastning under första halvåret och fondens avkastning var klart högre än euro 3-månaders insättningsindexet som används som jämförelse. Under första halvåret ändrades portföljens sammansättning så att andelen skuldebrev med rörlig ränta höjdes med 8 procentenheter till cirka 33 % av portföljen. Andelen efterställda skuldebrev i banker och försäkringsbolag minskades med 5 % till cirka 15 % av portföljen och vikten av fastighetsinvesteringsbolag minskades till cirka 10 % av portföljen.

Under första halvåret 2023 användes inte derivat i fonden LokalTapiola Kortränta ESG.

Utsikterna för andra halvåret 2023 är ganska gynnsamma för fondens investeringsportfölj. De ekonomiska utsikterna är i genomsnitt mycket måttliga och det anses allmänt sannolikt att inflationen i euroområdet gradvis kommer att minska. Referensräntorna förväntas jämnas ut. Enligt vår uppfattning kan efterfrågan på relativt korta skuldebrev fortsätta att stärkas och avkastningen på dem, som är betydligt högre än under de senaste åren, kommer sannolikt att bidra till en positiv utveckling för fonden."

## Avkastning och nyckeltal

### Avkastning

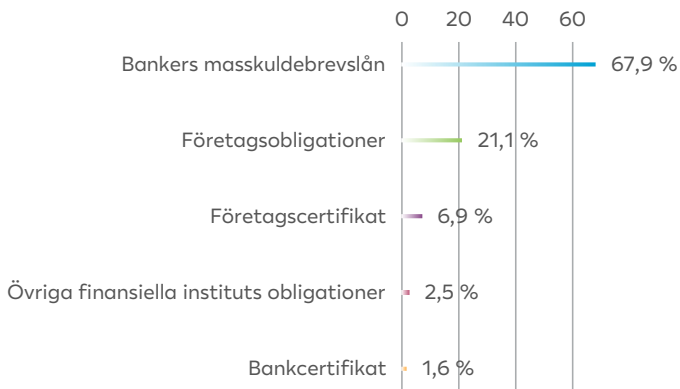
	Fond	Index
1 mån	0,43 %	0,26 %
3 mån	1,04 %	0,71 %
6 mån	2,04 %	1,15 %
12 mån	2,20 %	1,14 %
Ytd.	2,04 %	1,15 %
3 år årligen	-0,09 %	0,01 %
5 år årligen	-0,02 %	-0,12 %
Från start, årligen	1,57 %	1,30 %

### Nyckeltal (12 mån)

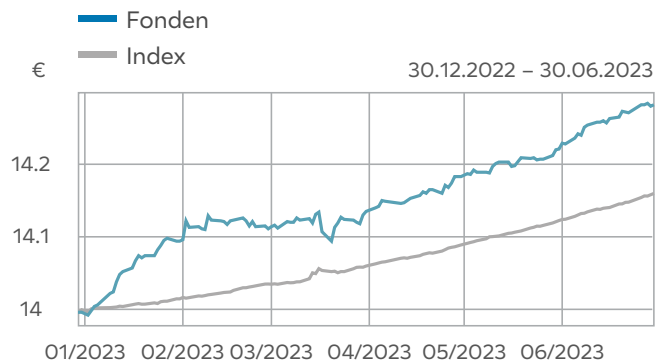
	Fond	Index
Volatilitet	0,94 %	0,18 %
Mod. duration	0,72	-
Kolintensitet (tCO2 e) (30.06.2023)	56,20	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2023)	77 %	-

# Placeringsfond LokalTapiola Kortränta ESG

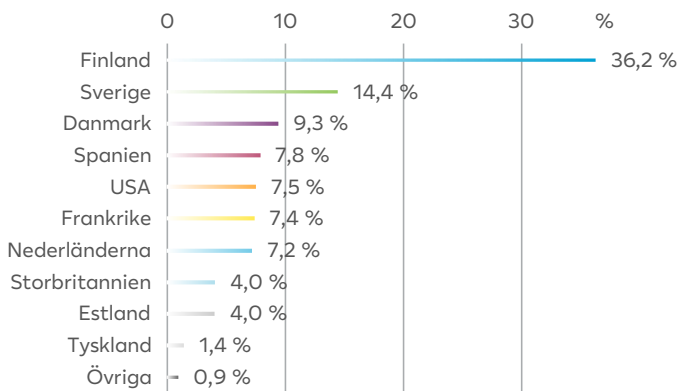
## Fördelning av placeringar



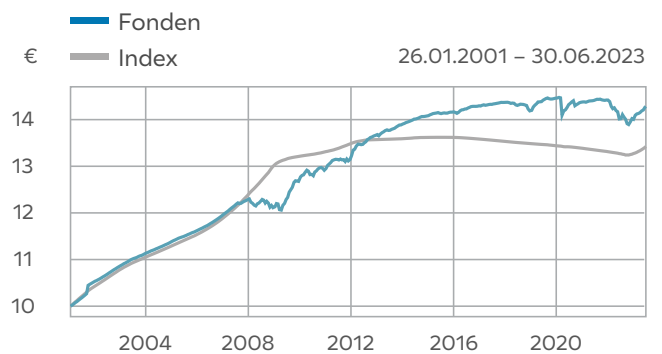
## Utveckling av andelsvärdet 6 mån



## Placeringarnas landsfördelning



## Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



# Placeringsfond LokalTapiola Kortränta ESG

## GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2023

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>				
<b>EUR</b>				
Abn Amro Bank Nv 3.75% 20.4.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,16	1 998 528,85	0,64 %
Ald Sa 21.2.2025 At Maturity FRN	1 000 000,00	100,28	1 007 477,75	0,32 %
Arval Service Le 4.625% 2.12.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	100,42	2 016 549,59	0,65 %
Asr Nederland Nv 29.9.2045 Callable VAR	3 000 000,00	98,66	3 077 022,74	0,99 %
At&T Inc 3.55% 18.11.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	98,81	1 489 036,85	0,48 %
At&T Inc 6.3.2025 At Maturity FRN	1 500 000,00	100,14	1 506 683,33	0,49 %
Banco Bilbao Viz 10.5.2026 Callable VAR	2 800 000,00	99,17	2 794 032,56	0,90 %
Banco Bilbao Viz 26.11.2025 At Maturity FRN	5 000 000,00	101,13	5 080 214,58	1,64 %
Banco Sabadell 24.3.2026 Callable VAR	3 000 000,00	95,16	2 876 596,72	0,93 %
Banco Santander 29.1.2026 At Maturity FRN	5 000 000,00	99,16	4 994 696,39	1,61 %
Bank Of Amer Crp 22.9.2026 Callable FRN	4 000 000,00	99,76	3 996 596,00	1,29 %
Barclays Plc 12.5.2026 Callable FRN	4 500 000,00	99,36	4 499 874,13	1,45 %
Bonum Pankki 5.4.2025 At Maturity FRN	10 000 000,00	99,21	10 032 425,00	3,24 %
Bpce 3.625% 17.4.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	98,44	1 984 210,82	0,64 %
Caixabank 13.4.2026 Callable VAR	1 000 000,00	94,52	948 840,71	0,31 %
Caixabank 15.2.2029 Callable VAR	6 200 000,00	98,60	6 201 555,10	2,00 %
Caixabank 16.5.2027 Callable VAR	700 000,00	99,14	698 286,36	0,23 %
Cargotec Oyj 1.25% 23.1.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	94,10	1 893 135,89	0,61 %
Cargotec Oyj 2.375% 28.3.2024 Callable Fixed	1 500 000,00	98,28	1 483 798,93	0,48 %
Castellum Ab 2.125% 20.11.2023 Callable Fixed	1 000 000,00	98,50	998 157,53	0,32 %
Castellum Helsin 2% 24.3.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	91,95	1 850 047,54	0,60 %
Cnp Assurances Perp/Call VAR	2 000 000,00	97,73	2 004 492,60	0,65 %
Coloplast Financ 19.5.2024 Callable FRN	6 000 000,00	100,42	6 056 684,67	1,95 %
Crdt Agr Assr Perp/Call VAR	6 100 000,00	97,58	6 074 669,12	1,96 %
E.On Se 0.875% 8.1.2025 Callable Fixed	3 000 000,00	95,55	2 879 199,45	0,93 %
Elec De France Perp/Call VAR	1 000 000,00	97,30	1 002 917,81	0,32 %
Eq Liik 2.75% 29.1.2024 Callable Fixed	2 500 000,00	98,36	2 488 525,69	0,80 %
Finnfund 24.10.2025 Callable FRN	4 000 000,00	100,86	4 072 835,78	1,31 %
Gn Store Nord 0.75% 6.12.2023 Callable Fixed	2 000 000,00	97,25	1 953 570,14	0,63 %
Goldman Sachs Gp 19.3.2026 Callable FRN	2 000 000,00	100,23	2 008 176,00	0,65 %
Goldman Sachs Gp 23.9.2027 Callable FRN	7 000 000,00	99,38	6 966 440,44	2,25 %
Goldman Sachs Gp 7.2.2025 Callable FRN	4 000 000,00	100,40	4 042 797,33	1,30 %
Hoist Finance Ab 3.375% 27.11.2024 Callable Fixed	5 146 000,00	93,96	4 939 233,72	1,59 %
Hypo Vorarlberg 4.125% 16.2.2026 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,57	1 001 315,89	0,32 %
Ing Groep Nv 15.2.2029 Callable VAR	2 700 000,00	97,89	2 668 843,48	0,86 %
Jyske Bank A/S 2.9.2026 Callable VAR	2 500 000,00	90,19	2 255 769,52	0,73 %
Jyske Bank A/S 5.4.2029 Callable VAR	3 500 000,00	97,19	3 421 049,75	1,10 %
Kbc Group Nv 29.6.2025 Callable VAR	1 000 000,00	98,46	984 982,76	0,32 %
Kemira Oy 1.75% 30.5.2024 Callable Fixed	9 350 000,00	97,66	9 146 389,70	2,95 %
Kraft Heinz Food 9.5.2025 Callable FRN	2 500 000,00	100,12	2 517 559,72	0,81 %
La Mondiale 25.4.2044 Callable VAR	5 000 000,00	100,81	5 105 249,18	1,65 %
Lhv Group 9.9.2025 Callable VAR	4 300 000,00	88,50	3 836 175,49	1,24 %
Luminor Bank 16.1.2026 Callable VAR	3 000 000,00	100,73	3 122 695,48	1,01 %
Luminor Bank 8.6.2027 Callable VAR	5 000 000,00	101,04	5 079 277,32	1,64 %
Mandatum Life 4.10.2049 Callable VAR	3 600 000,00	92,76	3 389 738,30	1,09 %
Mercedes-Benz In 3.4% 13.4.2025 At Maturity Fixed	4 000 000,00	99,28	4 001 549,95	1,29 %
Natwest Markets 13.1.2026 At Maturity FRN	3 500 000,00	100,55	3 551 945,44	1,15 %
Natwest Markets 27.8.2025 At Maturity FRN	4 000 000,00	100,51	4 037 518,89	1,30 %
Nibc Bank Nv 6.375% 1.12.2025 At Maturity Fixed	3 000 000,00	99,42	2 999 981,10	0,97 %

# Placeringsfond LokalTapiola Kortränta ESG

Nn Group Nv Perp/Call VAR	2 414 000,00	98,71	2 388 846,71	0,77 %
Nordea Bank Abp 10.2.2026 Callable VAR	1 000 000,00	98,65	1 000 831,37	0,32 %
Oma 19.5.2025 At Maturity FRN	10 100 000,00	97,87	9 937 829,91	3,21 %
Oma 5% 26.9.2024 At Maturity Fixed	2 500 000,00	98,20	2 551 107,88	0,82 %
Orsted A/S 24.11.3017 Callable VAR	7 342 000,00	95,84	7 136 827,31	2,30 %
Ringkjoebing 22.8.2029 Callable FRN	4 000 000,00	93,23	3 753 884,33	1,21 %
S-Pankki Oyj 18.12.2027 Call/Sink FRN	1 249 950,00	100,00	1 282 734,14	0,41 %
S-Pankki Oyj 30.6.2026 Call/Sink FRN	750 000,00	100,00	750 493,25	0,24 %
S-Pankki Oyj 4.4.2025 At Maturity FRN	11 000 000,00	97,75	10 752 940,00	3,47 %
S-Pankki Oyj 8.10.2031 Call/Sink FRN	3 000 000,00	100,00	3 100 202,50	1,00 %
Sagax Ab 2% 17.1.2024 Callable Fixed	7 515 000,00	97,92	7 428 167,78	2,40 %
Sagax Ab 2.25% 13.3.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	94,52	1 904 253,44	0,61 %
Sanoma Oyj 0.625% 18.3.2024 Callable Fixed	3 200 000,00	97,07	3 112 269,64	1,00 %
Santan Cons Bank 4.5% 30.6.2026 At Maturity Fixed	1 200 000,00	100,06	1 201 262,16	0,39 %
Sato-Oyj 1.375% 31.5.2024 Callable Fixed	4 500 000,00	94,86	4 274 402,95	1,38 %
Sbab Bank Ab 26.6.2026 Callable VAR	4 000 000,00	99,75	3 994 182,30	1,29 %
Schneider Elec 3.375% 6.4.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	99,03	1 997 053,93	0,64 %
Sika Capital Bv 1.11.2024 Callable FRN	2 000 000,00	100,05	2 012 895,00	0,65 %
Skandinav Enskil 13.6.2025 At Maturity FRN	2 500 000,00	100,09	2 507 840,21	0,81 %
Skandinav Enskil 31.10.2028 Callable VAR	4 000 000,00	98,74	3 986 668,49	1,29 %
Stora Enso Oyj 4% 1.6.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	99,59	999 456,56	0,32 %
Suez Perp/Call VAR	1 000 000,00	98,51	991 079,95	0,32 %
Svenska Hndlsbkn 3.75% 5.5.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	98,88	1 989 835,08	0,64 %
Swedbank Ab 4.625% 30.5.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	99,34	2 993 318,44	0,97 %
Sydbank A/S 30.9.2025 Callable VAR	3 500 000,00	99,26	3 600 092,81	1,16 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	500 000,00	94,15	479 027,74	0,15 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	2 000 000,00	98,68	1 978 920,82	0,64 %
Tietoevry Oyj 2% 17.6.2025 Callable Fixed	3 200 000,00	95,19	3 049 148,68	0,98 %
Uniq Insurance 31.7.2043 Callable VAR	600 000,00	100,16	639 182,63	0,21 %
Vattenfall Ab 18.4.2024 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,24	5 051 102,08	1,63 %
Volvo Treas Ab 3.75% 25.11.2024 At Maturity Fixed	2 800 000,00	99,45	2 796 078,85	0,90 %
Vvo-Yhtyma Oyj 1.625% 17.10.2023 Callable Fixed	9 250 000,00	98,81	9 246 996,92	2,98 %
Y Foundation 3.125% 4.10.2023 At Maturity Fixed	3 869 000,00	98,91	3 917 336,53	1,26 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>275 843 622,48</b>	<b>88,96 %</b>
<b>EUR</b>				
Bonum Pankki Oyj 0% 5.10.2023	2 000 000,00	99,04	1 980 800,80	0,64 %
ELISA OYJ/2023-09-05/0%	3 000 000,00	99,34	2 980 125,78	0,96 %
Neste Oyj 30.10.2023	5 000 000,00	98,70	4 934 773,90	1,59 %
Sijoitustodistus Handelsbanken 13.5.2024	5 000 000,00	96,54	4 827 007,80	1,56 %
VALMET OYJ 0% 2023-10-06	5 000 000,00	98,96	4 948 028,60	1,60 %
VALMET OYJ 0% 2023-10-30	3 000 000,00	98,68	2 960 335,08	0,95 %
Wärtsillä Oyj 31.08.2023	3 000 000,00	99,40	2 982 085,26	0,96 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>25 613 157,22</b>	<b>8,26 %</b>
Värdepapper totalt			301 456 779,70	97,22 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			8 602 096,90	2,77 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>310 058 876,60</b>	<b>100 %</b>

# Placeringsfond LokalTapiola Kortränta ESG

Antal utestående tillväxtandelar	21 710 015,2237	100,0 %
Tillväxtandelens värde	14,2818	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	454 068,47	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,30 %	
Löpande kostnader	0,30 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,00 %	
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%	
Totalkostnadsandel (TKA)	0,30 %	
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Andelsägare, antal	3 857	3 248	3 417
Tillväxtandelens värde, EUR	14,2818	13,9750	14,4190
Fondens värde, EUR	310 058 876,60	353 094 105,47	280 347 196,13
	30.6.2023		
Fondens medel, EUR	310 778 851,96		
Fondens skulder, EUR	719 975,36		

# 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):** 203,66

**Andelsägare, antal:** 1311

**Marknadsindex:** iBoxx Euro Sovereigns

Placeringsfond LokalTapiola Långränta ESG är en långräntefond som förvaltas aktivt. Placeringsobjekten i fonden väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltning, 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 Kapitalförvaltningsprinciper för ansvarsfulla investeringar sådana miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) som påverkar placeringsobjekten. LokalTapiola Kapitalförvaltning görs en hållbarhetsanalys av varje placering.

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

## Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret 2023 avkastade fonden 2,78 %, medan jämförelseindexet avkastade 2,46 %.

Den viktigaste faktor som påverkade överavkastningen under granskningsperioden var att fonden hade en egen syn på den totala ränterisken. Överavkastningen berodde också på att medellånga löptider (10–15 år) var överviktade. Kärnräntorna i euroområdet rörde sig inom ett allt smalare fluktuationsband under första halvåret efter den starka uppgången i höstas.

Den primära faktor som bestämt räntenivån är marknadens prissättning av centralbankernas styrräntebana. Snabba räntehöjningar över jämviktsräntan fläckade ut avkastningskurvorna kraftigt. I denna miljö har volatiliteten varit exceptionellt hög, vilket har gett möjligheter för aktiva investerare att skapa sig en egen syn.

Under rapporteringsperioden använde fonden tyska statsobligationsterminer för löptidshantering.

En av de viktigaste drivkrafterna på räntemarknaden under resten av året kommer att vara inflationsutvecklingen och, som en följd av denna, centralbankernas åtgärder. Penningpolitiken befinner sig nu i ett tillstånd som begränsar ekonomisk aktivitet, men de faktiska tillväxtsiffrorna har hittills varit hyfsade. Att finansieringsförhållandena blivit stramare återspeglas dock redan som en kraftig nedgång i låneefterfrågan, så penningpolitiken har hittills fungerat på önskat sätt. Innan inverkan syns i inflationssiffrorna måste dock den ekonomiska aktiviteten först avta.

## Avkastning och nyckeltal

### Avkastning

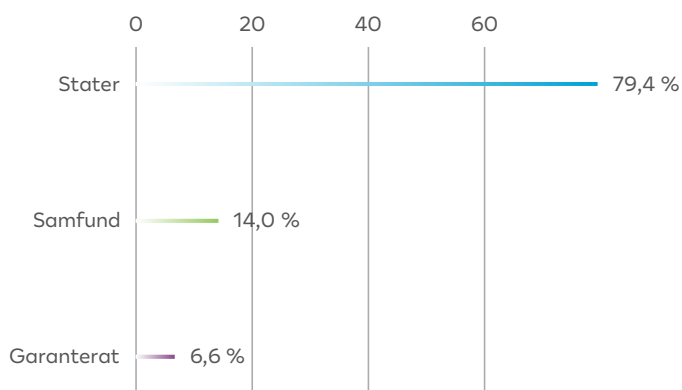
	Fond	Index
1 mån	-0,05 %	-0,30 %
3 mån	0,07 %	0,05 %
6 mån	2,78 %	2,46 %
12 mån	-5,24 %	-4,74 %
Ytd.	2,78 %	2,46 %
3 år årligen	-6,15 %	-5,87 %
5 år årligen	-2,21 %	-1,87 %
Från start, årligen	2,27 %	3,14 %

### Nyckeltal (12 mån)

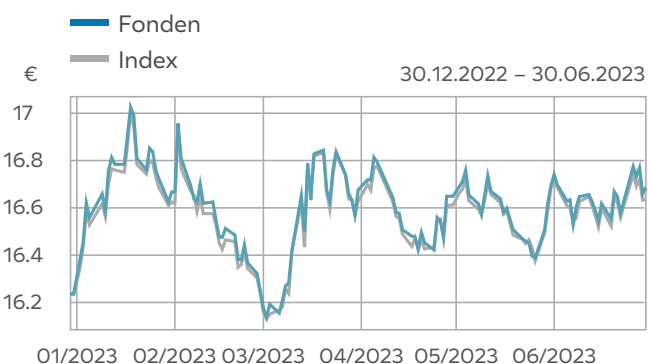
	Fond	Index
Volatilitet	9,15 %	8,90 %
Beta	0,99	-
Tracking Error	2,49	-
Sharpe	-0,58	-0,54
Mod. duration	7,45	7,18

# Placeringsfond LokalTapiola Långränta ESG

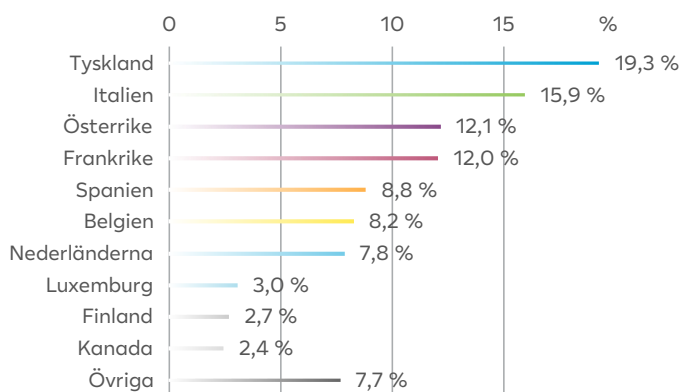
## Fördelning av placeringar



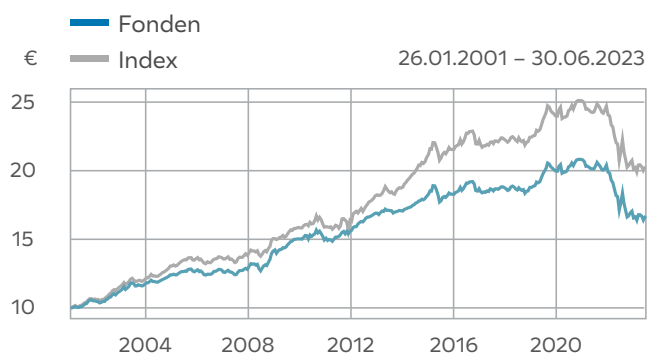
## Utveckling av andelsvärdet 6 mån



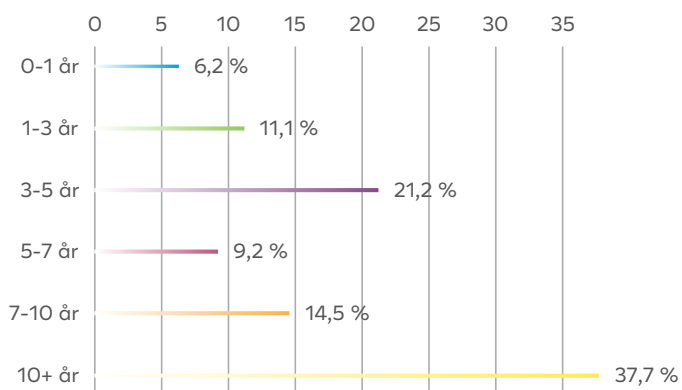
## Placeringarnas landsfördelning



## Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



## Distribution av maturitet





# Placeringsfond LokalTapiola Långränta ESG

## GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2023

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>				
<b>EUR</b>				
Belgian 0.35% 22.6.2032 At Maturity Fixed	5 000 000,00	79,48	3 974 323,77	1,95 %
Belgian 0331 3.75% 22.6.2045 At Maturity Fixed	700 000,00	106,63	747 277,66	0,37 %
Belgian 0338 1.6% 22.6.2047 At Maturity Fixed	600 000,00	71,72	430 634,75	0,21 %
Belgian 0351 0% 22.10.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	88,28	882 750,00	0,43 %
Belgian Govt 0.4% 22.6.2040 At Maturity Fixed	2 500 000,00	62,74	1 568 777,87	0,77 %
Belgian valtion obligaatio 4,25% 28.3.2041	4 700 000,00	112,81	5 355 366,97	2,63 %
Belgian valtion obligaatio 5% 28.3.2035	3 000 000,00	118,06	3 582 083,93	1,76 %
Berlin Hyp Ag 0.625% 22.10.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	93,28	937 186,44	0,46 %
Bng Bank Nv 0.25% 7.6.2024 At Maturity Fixed	1 250 000,00	96,87	1 211 118,03	0,59 %
Bng Bank Nv 0.625% 19.6.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	90,32	903 416,15	0,44 %
Btps 0% 29.11.2023 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,59	985 880,00	0,48 %
Btps 0.35% 1.2.2025 At Maturity Fixed	2 300 000,00	94,80	2 183 756,39	1,07 %
Btps 0.45% 15.2.2029 At Maturity Fixed	1 000 000,00	83,48	836 567,90	0,41 %
Btps 0.6% 1.8.2031 At Maturity Fixed	5 500 000,00	77,70	4 287 557,45	2,11 %
Btps 0.85% 15.1.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	90,68	1 821 603,40	0,89 %
Btps 0.9% 1.4.2031 At Maturity Fixed	2 800 000,00	80,61	2 263 496,20	1,11 %
Btps 0.95% 1.6.2032 At Maturity Fixed	2 000 000,00	78,12	1 564 113,20	0,77 %
Btps 0.95% 15.9.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	89,47	1 795 031,00	0,88 %
Btps 1.35% 1.4.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	85,64	1 719 654,40	0,84 %
Btps 1.45% 1.3.2036 At Maturity Fixed	3 200 000,00	74,06	2 385 712,96	1,17 %
Btps 1.5% 30.4.2045 At Maturity Fixed	500 000,00	61,95	311 081,95	0,15 %
Btps 1.8% 1.3.2041 At Maturity Fixed	500 000,00	70,33	354 692,05	0,17 %
Btps 2.1% 15.7.2026 At Maturity Fixed	3 500 000,00	95,38	3 372 851,65	1,66 %
Btps 2.15% 1.9.2052 At Maturity Fixed	3 000 000,00	65,63	1 990 719,00	0,98 %
Btps 2.5% 1.12.2032 At Maturity Fixed	3 500 000,00	88,96	3 121 419,35	1,53 %
Btps 2.5% 15.11.2025 At Maturity Fixed	500 000,00	97,26	488 003,35	0,24 %
Btps 2.7% 1.3.2047 At Maturity Fixed	600 000,00	77,79	472 218,72	0,23 %
Btps 3.1% 1.3.2040 At Maturity Fixed	2 200 000,00	86,49	1 926 033,78	0,95 %
Bundesobl-184 0% 9.10.2026 At Maturity Fixed	4 500 000,00	91,35	4 110 615,00	2,02 %
Bundesobl-185 0% 16.4.2027 At Maturity Fixed	5 000 000,00	90,40	4 519 900,00	2,22 %
Commerzbank Ag 0.25% 13.9.2023 At Maturity Fixed	1 800 000,00	99,38	1 792 500,66	0,88 %
Cpib Capital 0.375% 20.6.2024 At Maturity Fixed	1 000 000,00	96,69	967 083,44	0,47 %
Deutschland Rep 0% 15.5.2035 At Maturity Fixed	4 000 000,00	75,26	3 010 320,00	1,48 %
Deutschland Rep 0% 15.5.2036 At Maturity Fixed	3 000 000,00	73,26	2 197 740,00	1,08 %
Deutschland Rep 0% 15.8.2031 At Maturity Fixed	1 200 000,00	82,87	994 488,00	0,49 %
Deutschland Rep 0% 15.8.2031 At Maturity Fixed	700 000,00	82,80	579 586,00	0,28 %
Deutschland Rep 1% 15.5.2038 At Maturity Fixed	1 500 000,00	81,69	1 227 414,18	0,60 %
Deutschland Rep 1.25% 15.8.2048 At Maturity Fixed	700 000,00	79,54	564 488,15	0,28 %
Deutschland Rep 1.8% 15.8.2053 At Maturity Fixed	400 000,00	87,55	356 579,51	0,18 %
Deutschland Rep 4.25% 4.7.2039 At Maturity Fixed	200 000,00	122,94	245 878,00	0,12 %
Duchy Of Lux 0% 14.9.2032 At Maturity Fixed	500 000,00	76,46	382 280,00	0,19 %
Duchy Of Lux 0% 24.3.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	79,71	797 090,00	0,39 %
Duchy Of Lux 3.25% 2.3.2043 At Maturity Fixed	3 000 000,00	102,48	3 107 462,79	1,53 %
Employment Fund 0.01% 16.6.2027 At Maturity Fixed	500 000,00	87,64	438 177,46	0,22 %
Espanjan valtion obligaatio 1.45% 31.10.2027	2 000 000,00	92,83	1 876 165,21	0,92 %

# Placeringsfond LokalTapiola Långränta ESG

Espanjan valtion obligaatio 2.9% 31.10.2046	800 000,00	86,64	708 740,16	0,35 %
European Inv't Bk 2.75% 15.9.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	98,54	2 014 820,00	0,99 %
European Union 0% 2.6.2028 At Maturity Fixed	1 000 000,00	86,07	860 670,00	0,42 %
European Union 0% 4.7.2031 At Maturity Fixed	500 000,00	78,95	394 750,00	0,19 %
European Union 0.7% 6.7.2051 At Maturity Fixed	400 000,00	55,90	226 380,66	0,11 %
Finnish Gov't 0.125% 15.4.2036 At Maturity Fixed	4 000 000,00	69,08	2 764 452,90	1,36 %
Finnish Gov't 0.5% 15.4.2043 At Maturity Fixed	2 000 000,00	62,51	1 252 285,79	0,61 %
Finnish Gov't 1.375% 15.4.2047 At Maturity Fixed	600 000,00	73,71	444 039,28	0,22 %
France O.A.T. 0% 25.11.2030 At Maturity Fixed	600 000,00	81,32	487 944,00	0,24 %
France O.A.T. 0% 25.2.2027 At Maturity Fixed	5 000 000,00	89,86	4 493 050,00	2,21 %
France O.A.T. 0.5% 25.5.2040 At Maturity Fixed	3 000 000,00	65,37	1 962 739,34	0,96 %
France O.A.T. 0.75% 25.5.2053 At Maturity Fixed	700 000,00	53,36	374 058,77	0,18 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2034 At Maturity Fixed	6 200 000,00	84,03	5 218 453,94	2,56 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2036 At Maturity Fixed	4 100 000,00	80,83	3 319 713,09	1,63 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2038 At Maturity Fixed	4 500 000,00	77,68	3 501 882,54	1,72 %
France O.A.T. 2.5% 25.5.2043 At Maturity Fixed	2 000 000,00	89,10	1 787 524,48	0,88 %
France O.A.T. 4% 25.10.2038 At Maturity Fixed	1 500 000,00	110,36	1 696 779,66	0,83 %
Hollannin valtion obligaatio 5.5% 15.1.2028	3 000 000,00	111,27	3 414 889,32	1,68 %
Ing-Diba Ag 0.25% 9.10.2023 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,13	1 986 351,23	0,98 %
Int Bk Recon&Dev 0% 21.2.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	81,55	1 631 080,00	0,80 %
Irish Gov't 0.55% 22.4.2041 At Maturity Fixed	2 000 000,00	65,25	1 307 193,99	0,64 %
Irish Gov't 1.3% 15.5.2033 At Maturity Fixed	1 000 000,00	86,71	868 895,96	0,43 %
Irlannin valtion obligaatio 3.4% 18.3.2024	2 000 000,00	100,07	2 021 505,57	0,99 %
Itävallan valtion obligaatio 4,15% 15.3.2037	1 000 000,00	111,58	1 128 426,07	0,55 %
Jyske Realkredit 0.01% 1.10.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	86,29	1 294 523,42	0,64 %
Kfw 0% 10.1.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	80,24	1 604 840,00	0,79 %
Kfw 0% 15.9.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	78,91	789 100,00	0,39 %
Kfw 0% 9.11.2028 At Maturity Fixed	1 400 000,00	85,18	1 192 464,00	0,59 %
Kfw 0.125% 4.10.2024 At Maturity Fixed	1 000 000,00	95,92	960 084,93	0,47 %
Kfw 0.625% 15.1.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	95,76	1 920 961,92	0,94 %
Land Schles-Hols 0.01% 1.4.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	88,54	885 435,68	0,43 %
Lb Baden-Wuertt 0.25% 10.1.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	94,74	1 897 097,26	0,93 %
Lb Baden-Wuertt 2.75% 18.10.2024 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,81	1 007 528,36	0,49 %
Luxembourg Gov't 0% 13.11.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	89,62	1 792 320,00	0,88 %
Natl Australiabk 2.347% 30.8.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	93,23	1 904 109,64	0,93 %
Ned Waterschapbk 0.125% 25.9.2023 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,25	1 986 951,51	0,98 %
Netherlands Gov't 0% 15.1.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	90,43	904 300,00	0,44 %
Netherlands Gov't 0% 15.1.2038 At Maturity Fixed	4 000 000,00	67,28	2 691 160,00	1,32 %
Netherlands Gov't 0% 15.7.2031 At Maturity Fixed	4 000 000,00	80,93	3 237 080,00	1,59 %
Netherlands Gov't 2.5% 15.1.2033 At Maturity Fixed	1 300 000,00	98,47	1 295 220,99	0,64 %
Niedersachsen 0.75% 21.3.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	84,46	846 731,64	0,42 %
Nordic Invst Bnk 0% 30.4.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	88,47	884 650,00	0,43 %
Ontario Province 0.625% 17.4.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	94,51	946 451,97	0,46 %
Ontario Teachers 0.5% 6.5.2025 At Maturity Fixed	1 500 000,00	93,88	1 409 439,02	0,69 %
Portuguese Ot's 1% 12.4.2052 At Maturity Fixed	1 000 000,00	55,14	553 677,76	0,27 %
Quebec Province 2.375% 22.1.2024 At Maturity Fixed	1 500 000,00	99,16	1 503 309,25	0,74 %

# Placeringsfond LokalTapiola Långränta ESG

Ranskan valtion obligaatio 1,5% 25.5.2050	300 000,00	69,63	209 381,80	0,10 %
Rentenbank 0% 22.9.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	87,46	1 749 160,00	0,86 %
Rentenbank 0% 28.9.2026 At Maturity Fixed	3 000 000,00	89,98	2 699 400,00	1,33 %
Rep Of Austria 0% 20.10.2028 At Maturity Fixed	6 000 000,00	85,69	5 141 640,00	2,52 %
Rep Of Austria 0% 20.10.2040 At Maturity Fixed	1 000 000,00	59,55	595 450,00	0,29 %
Rep Of Austria 0% 20.2.2030 At Maturity Fixed	4 000 000,00	82,48	3 299 080,00	1,62 %
Rep Of Austria 0% 20.2.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	79,88	1 597 620,00	0,78 %
Rep Of Austria 0% 20.4.2025 At Maturity Fixed	5 000 000,00	94,36	4 718 150,00	2,32 %
Rep Of Austria 0.25% 20.10.2036 At Maturity Fixed	1 000 000,00	69,77	699 460,27	0,34 %
Rep Of Austria 0.5% 20.2.2029 At Maturity Fixed	3 000 000,00	87,45	2 629 036,85	1,29 %
Rep Of Austria 0.75% 20.10.2026 At Maturity Fixed	3 000 000,00	92,97	2 804 792,47	1,38 %
Rep Of Austria 1.5% 20.2.2047 At Maturity Fixed	1 000 000,00	74,04	745 876,85	0,37 %
Rep Of Austria 1.85% 23.5.2049 At Maturity Fixed	1 200 000,00	78,89	949 215,54	0,47 %
Saksan valtion obligaatio 2,5% 15.8.2046	400 000,00	102,00	416 849,32	0,20 %
Slovakia Gov't 0.25% 14.5.2025 At Maturity Fixed	500 000,00	94,05	470 424,18	0,23 %
Societe Generale 3% 28.10.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,36	1 004 035,75	0,49 %
Sp Kiinnitysluo 1% 28.4.2025 At Maturity Fixed	500 000,00	94,82	474 990,30	0,23 %
Spanish Gov't 0% 31.1.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	91,83	1 836 680,00	0,90 %
Spanish Gov't 1.85% 30.7.2035 At Maturity Fixed	3 000 000,00	84,03	2 572 566,58	1,26 %
Spanish Gov't 3.45% 30.7.2043 At Maturity Fixed	3 000 000,00	95,07	2 931 467,27	1,44 %
Spanish Gov't 3.45% 30.7.2066 At Maturity Fixed	900 000,00	91,27	850 268,22	0,42 %
Spanish Gov't 3.55% 31.10.2033 At Maturity Fixed	5 000 000,00	100,94	5 056 476,03	2,48 %
Spanish Gov't 4.7% 30.7.2041 At Maturity Fixed	500 000,00	113,05	587 056,03	0,29 %
Spanish Gov't 4.9% 30.7.2040 At Maturity Fixed	1 000 000,00	115,25	1 197 989,59	0,59 %
Sparebank1bokr 0.125% 20.1.2028 At Maturity Fixed	1 000 000,00	85,89	859 465,07	0,42 %
<b>Värdepapper totalt</b>			<b>200 111 692,94</b>	<b>98,25 %</b>
<b>Kontanter och andra tillgångar, netto</b>			<b>3 549 572,72</b>	<b>1,74 %</b>
<b>Sammanlagt</b>			<b>203 661 265,66</b>	<b>100 %</b>

# Placeringsfond LokalTapiola Långränta ESG

Antal utestående tillväxtandelar	12 187 527,0874	99,8 %	
Tillväxtandelens värde	16,6874		
Antal utestående avkastningsandelar	21 782,9195	0,2 %	
Avkastningsandelens värde	12,9797		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	448 758,56		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,45 %		
Löpande kostnader	0,45 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
Totalkostnadsandel (TKA)	0,45 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Andelsägare, antal	1 311	1 350	1 457
Tillväxtandelens värde, EUR	16,6874	17,6089	20,1970
Avkastningsandelens värde, EUR	12,9797	14,1086	16,7090
Fondens värde, EUR	203 661 265,66	198 711 927,68	164 211 444,90
	30.6.2023		
Fondens medel, EUR	203 737 400,55		
Fondens skulder, EUR	76 134,89		

# 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):** 278,86

**Andelsägare, antal:** 931

**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, placeringsynpunkter 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 för LokalTapiola Företagsränta ESG (2,40 %) överträffade avkastningen för jämförelseindexet (2,16 %) under första halvåret 2023.

Efter ett uselt 2022 skådades en utjämning på företagsobligationsmarknaden och, efter en lång tid av negativ avkastning, även positiv avkastning. Detta bottnar främst i att den rekordhöga inflationen har lugnat sig och den ekonomiska utvecklingen har varit bättre än befarat. I mars utlöstes dock en minikris när tre regionala banker i USA gick omkull en efter en, vilket ledde till oro över riskerna för banksystemet som helhet. Som ett resultat av detta övertogs Credit Suisse av konkurrenten UBS och bankernas kreditriskpremier ökade kraftigt.

Orsakerna till att dessa banker gick omkull handlade dock främst om brister i riskhanteringen hos enskilda banker, och marknaden lugnade ner sig ganska snabbt. Minikrisen påverkade avkastningen och avkastningsdifferensen för fonden Företagsränta ESG tillfälligt negativt, men i övrigt har fonden bland annat gynnats av lägre riskpremier inom fastighetssektorn. Ränterisken i fonden har ansetts relativt låg. Under första halvåret har ur fonden sålts särskilt sådana företagsobligationer inom fastighetssektorn, vars situation vi anser vara utmanande ur perspektivet för refinansieringsrisk.

Fonden använde räntederivat relaterade till tyska statsobligationer för att reglera ränterisken. Det nominella värdet på dessa var i genomsnitt cirka 4 %. I slutet av juni hade fonden 160 Bund-terminer med ett nominellt värde på 16 000 000 euro. Syftet med denna position var att justera portföljens ränterisk.

Utgångsläget för fortsatt positiv avkastning under resten av året är tämligen bra. Den avtagande inflationen gör att centralbankerna kan avsluta sina räntehöjningar, samtidigt som risken för en allvarlig ekonomisk nedgång verkar vara fortsatt låg. Det finns ett tryck på lägre resultat hos företagen från de höga nivåerna efter pandemin, men detta har prissatts på marknaden redan under en längre tid. Risken är främst att inflationen fortsätter och tvingar centralbankerna att fortsätta att strama åt penningpolitiken, vilket i sin skalle leda till en djupare recession i ekonomin än väntat. I fonden Företagsränta ESG är sektorn för allmännyttiga tjänster (främst elproducenter och -distributörer) och fastighetsinvesteringar överviktade. Den finansiella sektorn är underviktad, men investeringarnas tyngdpunkt ligger på efterställda lån. Även branscher som är beroende av konsumentefterfrågan är underviktade.

## Avkastning och nyckeltal Avkastning

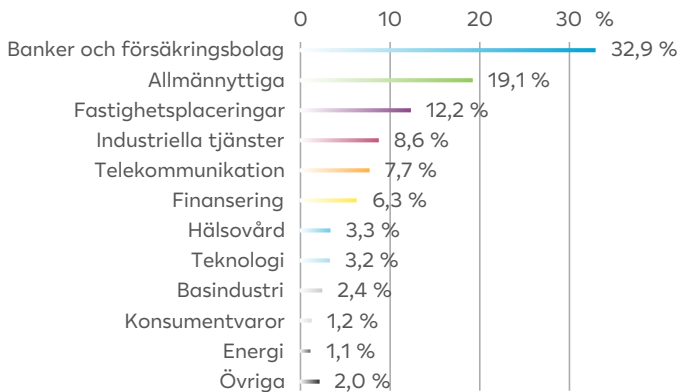
	Fond	Index
1 mån	-0,26 %	-0,43 %
3 mån	0,61 %	0,44 %
6 mån	2,40 %	2,16 %
12 mån	0,38 %	0,11 %
Ytd.	2,40 %	2,16 %
3 år årligen	-3,23 %	-3,30 %
5 år årligen	-1,43 %	-1,18 %
Från start, årligen	2,05 %	2,25 %

## Nyckeltal (12 mån)

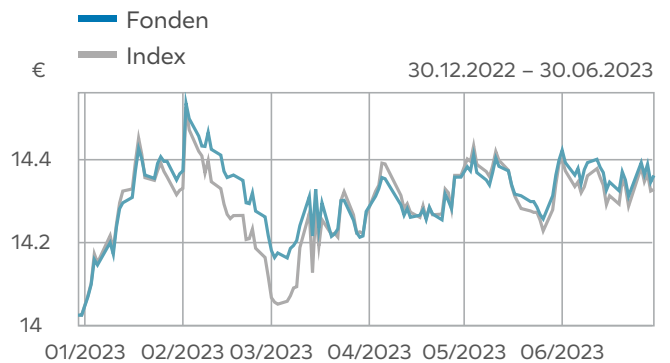
	Fond	Index
Volatilitet	4,91 %	5,66 %
Beta	0,84	-
Tracking Error	1,62	-
Sharpe	0,05	-0,01
Mod. duration	4,07	4,52
Kolintensitet (tCO2 e) (30.06.2023)	139,80	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2023)	93 %	-

# Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta ESG

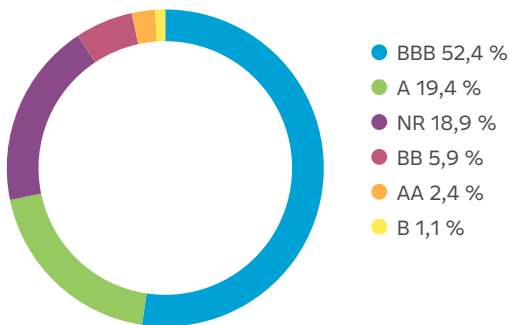
## Placeringarnas branschfördelning



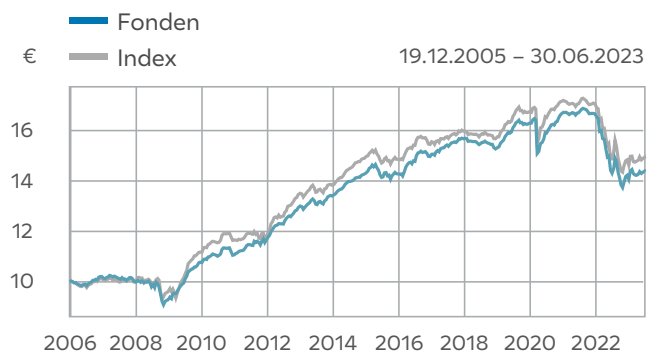
## Utveckling av andelsvärdet 6 mån



## Distribution av rating



## Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



# Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta ESG

## GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2023

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>				
<b>EUR</b>				
Ab Ignitis Grupe 1.875% 10.7.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	86,85	1 330 337,67	0,48 %
Ab Ignitis Grupe 2% 21.5.2030 Callable Fixed	5 000 000,00	83,69	4 196 621,86	1,50 %
Abn Amro Bank Nv 4.25% 21.2.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,22	1 007 726,30	0,36 %
Achmea Bv 1.5% 26.5.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	92,01	1 843 416,72	0,66 %
Achmea Bv 24.9.2039 Callable VAR	5 000 000,00	80,16	4 104 967,81	1,47 %
Aib Group Plc 30.5.2031 Callable VAR	1 000 000,00	90,81	910 849,32	0,33 %
Akelius Resident 0.75% 22.2.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	71,67	719 362,33	0,26 %
Akelius Resident 1.125% 11.1.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	77,33	1 946 732,53	0,70 %
Aktia Bank 18.9.2029 Callable VAR	3 000 000,00	94,20	2 858 690,96	1,03 %
Allianz Se Perp/Call VAR	2 000 000,00	70,31	1 415 523,77	0,51 %
American Tower 4.625% 16.5.2031 Callable Fixed	2 500 000,00	100,77	2 534 604,85	0,91 %
Apollo Swedish 5.7.2029 Callable FRN	800 000,00	97,07	776 710,82	0,28 %
Asr Nederland Nv 29.9.2045 Callable VAR	7 000 000,00	98,66	7 179 719,73	2,57 %
Asr Nederland Nv 7.12.2043 Callable VAR	500 000,00	104,31	543 039,45	0,19 %
Assemblin Fin 15.5.2025 Callable FRN	1 100 000,00	100,15	1 106 643,82	0,40 %
At&T Inc 0.8% 4.3.2030 Callable Fixed	1 750 000,00	81,64	1 433 436,67	0,51 %
Augstsprieguma 0.5% 20.1.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	86,45	1 733 460,55	0,62 %
Balder 1.875% 23.1.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	83,41	842 451,92	0,30 %
Balder Finland 1% 20.1.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	63,94	643 870,55	0,23 %
Banco Bilbao Viz 13.1.2031 Callable VAR	3 000 000,00	100,00	3 065 503,56	1,10 %
Banco Bilbao Viz 16.1.2030 Callable VAR	2 000 000,00	92,63	1 861 900,27	0,67 %
Bank Of Amer Crp 26.10.2031 Callable VAR	4 500 000,00	77,49	3 507 108,16	1,26 %
Bnp Paribas 14.10.2027 Callable VAR	4 000 000,00	87,93	3 527 968,22	1,27 %
Bnp Paribas 31.8.2033 Callable VAR	4 000 000,00	79,18	3 196 478,36	1,15 %
Boston Scientific 0.625% 1.12.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	87,54	1 758 103,01	0,63 %
Bpce 13.1.2042 Callable VAR	3 000 000,00	84,35	2 551 735,48	0,92 %
Bpce 15.9.2027 Callable VAR	4 000 000,00	87,66	3 522 280,00	1,26 %
Caixabank 18.6.2031 Callable VAR	4 000 000,00	87,48	3 501 225,79	1,26 %
Cargotec Oyj 1.25% 23.1.2025 Callable Fixed	3 200 000,00	94,10	3 029 017,42	1,09 %
Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed	2 500 000,00	89,28	2 263 634,59	0,81 %
Cargotec Oyj 2.375% 28.3.2024 Callable Fixed	4 100 000,00	98,28	4 055 717,09	1,45 %
Carrefour Sa 3.75% 10.10.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	98,13	1 480 351,03	0,53 %
Cellnex Finance 1.25% 15.1.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	83,03	2 090 304,79	0,75 %
Cellnex Finance 1.5% 8.6.2028 Callable Fixed	2 100 000,00	85,62	1 800 278,70	0,65 %
Citigroup Inc 8.10.2027 Callable VAR	1 000 000,00	88,12	884 894,93	0,32 %
Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed	1 900 000,00	73,10	1 398 459,80	0,50 %
Citycon Treasury 2.375% 15.1.2027 Callable Fixed	1 750 000,00	80,22	1 423 120,38	0,51 %
Cnp Assurances 27.7.2050 Callable VAR	1 500 000,00	79,96	1 227 569,59	0,44 %
Cnp Assurances 30.6.2051 Callable VAR	5 000 000,00	80,11	4 006 616,12	1,44 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	2 000 000,00	87,54	1 751 955,36	0,63 %
Cpi Property Gro 1.625% 23.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	73,14	1 469 253,44	0,53 %
Cred Agricole Sa Perp/Call VAR	500 000,00	99,74	499 768,56	0,18 %
Ctp Nv 0.625% 27.9.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	80,87	2 440 423,56	0,88 %
Danone Perp/Call VAR	2 100 000,00	87,29	1 844 491,85	0,66 %
Deutsche Boerse 16.6.2047 Callable VAR	4 000 000,00	88,34	3 535 979,02	1,27 %
Digital Euro Fin 2.5% 16.1.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	93,20	1 887 090,68	0,68 %
Edp Sa 1.625% 15.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	92,25	1 852 083,83	0,66 %
Edp Sa 23.4.2083 Callable VAR	500 000,00	99,32	502 440,57	0,18 %
Elec De France Perp/Call VAR	2 000 000,00	97,30	2 005 835,62	0,72 %

# Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta ESG

Elenia Finance 0.375% 6.2.2027 Callable Fixed	4 000 000,00	87,43	3 503 202,19	1,26 %
Elia Trans Be 3.625% 18.1.2033 Callable Fixed	700 000,00	99,04	704 861,93	0,25 %
Enel Spa Perp/Call VAR	2 500 000,00	81,64	2 069 084,25	0,74 %
Engie 3.625% 11.1.2030 Callable Fixed	1 600 000,00	99,12	1 613 617,32	0,58 %
Engie 4% 11.1.2035 Callable Fixed	1 400 000,00	99,80	1 423 895,89	0,51 %
Eq4 0.875% 14.5.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	71,24	1 427 218,52	0,51 %
Eurofins Scien 0.875% 19.5.2031 Callable Fixed	3 500 000,00	76,48	2 680 719,04	0,96 %
European Energy 26.1.3023 Callable VAR	500 000,00	100,13	524 039,38	0,19 %
European Energy 8.9.2026 Callable FRN	1 500 000,00	99,50	1 502 494,83	0,54 %
Heimstaden Bost 1.375% 3.3.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	75,20	1 513 161,80	0,54 %
Heimstaden Bosta 1.125% 21.1.2026 Callable Fixed	1 400 000,00	80,43	1 133 068,71	0,41 %
Holding D'infras 0.625% 16.9.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	81,93	2 472 848,63	0,89 %
Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	88,97	2 690 027,26	0,96 %
Huhtamaki Oyj 1.625% 4.10.2024 Callable Fixed	2 500 000,00	96,31	2 438 135,27	0,87 %
Iberdrola Fin Sa Perp/Call VAR	2 000 000,00	84,33	1 706 529,32	0,61 %
Iberdrola Intl Perp/Call VAR	2 000 000,00	90,17	1 810 161,09	0,65 %
Infrastrutture W 1.625% 21.10.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	88,14	892 767,26	0,32 %
Infrastrutture W 1.875% 8.7.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	93,06	949 144,52	0,34 %
Ing Groep Nv 24.8.2033 Callable VAR	1 400 000,00	94,44	1 371 896,82	0,49 %
Ing Groep Nv 9.6.2032 Callable VAR	1 800 000,00	84,60	1 523 875,82	0,55 %
Intermediate Cap 1.625% 17.2.2027 Callable Fixed	4 000 000,00	83,99	3 383 797,26	1,21 %
Ipd 3 Bv 8% 15.6.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	102,23	1 026 423,01	0,37 %
Jyske Bank A/S 26.10.2028 Callable VAR	1 650 000,00	99,10	1 650 679,89	0,59 %
Jyske Bank A/S 28.1.2031 Callable VAR	2 000 000,00	87,09	1 752 533,42	0,63 %
Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed	4 500 000,00	84,27	3 804 133,28	1,36 %
La Banque Postal 2.8.2032 Callable VAR	1 000 000,00	80,84	815 284,11	0,29 %
La Mondiale 0.75% 20.4.2026 Callable Fixed	1 400 000,00	90,76	1 272 777,64	0,46 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	91,93	923 491,80	0,33 %
Lb Baden-Wuertt 2.875% 28.9.2026 At Maturity Fixed	5 000 000,00	93,05	4 762 180,14	1,71 %
Leaseplan Corp 0.25% 23.2.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	89,69	1 795 554,52	0,64 %
Luminor Bank 23.9.2026 Callable VAR	3 000 000,00	87,80	2 646 581,59	0,95 %
Mandatum Life 4.10.2049 Callable VAR	2 400 000,00	92,76	2 259 825,53	0,81 %
Metso Outotec 0.875% 26.5.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	85,85	3 007 978,32	1,08 %
Molnlycke Hld 0.875% 5.9.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	83,32	2 941 539,04	1,05 %
Morgan Stanley 7.2.2031 Callable VAR	3 500 000,00	77,78	2 729 270,66	0,98 %
Mutuelle Assur 0.625% 21.6.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	85,52	1 283 192,99	0,46 %
Nasdaq Inc 0.875% 13.2.2030 Callable Fixed	1 800 000,00	81,00	1 464 120,25	0,53 %
Neste 0.75% 25.3.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	86,67	3 040 553,85	1,09 %
Ngg Finance 5.12.2079 Callable VAR	1 200 000,00	94,76	1 148 428,60	0,41 %
Nokia Oyj 4.375% 21.8.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	98,65	1 002 411,78	0,36 %
Nordea Bank Abp 18.8.2031 Callable VAR	2 000 000,00	87,40	1 758 878,90	0,63 %
Nykredit 28.7.2031 Callable VAR	3 000 000,00	86,30	2 613 523,97	0,94 %
Op Corporate Bk 9.6.2030 Callable VAR	5 000 000,00	92,18	4 614 699,86	1,65 %
Orange Perp/Call VAR	2 000 000,00	89,09	1 792 012,24	0,64 %
Orange Perp/Call VAR	3 000 000,00	99,24	3 011 184,18	1,08 %
Orange Perp/Call VAR	3 000 000,00	95,07	2 867 793,77	1,03 %
Orange Perp/Call VAR	2 200 000,00	79,78	1 759 601,11	0,63 %
Orsted A/S 8.12.3022 Callable VAR	950 000,00	99,75	976 065,92	0,35 %
Orsted A/S 9.12.3019 Callable VAR	1 000 000,00	85,37	863 664,66	0,31 %
Pohjolan Voima 1.25% 20.1.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	94,82	953 800,68	0,34 %



# Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta ESG

Prosus Nv 1.539% 3.8.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	82,50	1 258 672,60	0,45 %
Purmo Group Oy Perp/Call VAR	700 000,00	101,20	732 232,12	0,26 %
Rci Banque 1.125% 15.1.2027 Callable Fixed	1 700 000,00	89,08	1 523 199,53	0,55 %
Sagax Ab 2.25% 13.3.2025 Callable Fixed	5 200 000,00	94,52	4 951 058,95	1,78 %
Sagax Euro Mtn 0.75% 26.1.2028 Callable Fixed	1 800 000,00	75,98	1 373 502,82	0,49 %
Sampo Oyj 23.5.2049 Callable VAR	2 000 000,00	89,20	1 791 685,90	0,64 %
Sampo Oyj 3.9.2052 Callable VAR	1 500 000,00	77,53	1 194 137,88	0,43 %
Sato-Oyj 1.375% 24.2.2028 Callable Fixed	4 500 000,00	75,74	3 430 427,67	1,23 %
Scatec Asa 19.8.2025 Callable FRN	600 000,00	93,74	566 978,13	0,20 %
Securitas Ab 0.25% 22.2.2028 Callable Fixed	1 400 000,00	83,37	1 168 487,75	0,42 %
Societe National 3.375% 25.5.2033 At Maturity Fixed	3 000 000,00	100,18	3 026 017,08	1,09 %
Stedin Holding Perp/Call VAR	2 000 000,00	85,89	1 725 666,89	0,62 %
Suez Perp/Call VAR	7 000 000,00	98,51	6 937 559,62	2,49 %
Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed	3 500 000,00	80,97	2 837 389,18	1,02 %
Tdc Net As 5.618% 6.2.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	98,25	1 005 279,84	0,36 %
Tdf Infrastructu 1.75% 1.12.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	80,80	818 338,22	0,29 %
Tdf Infrastructu 2.5% 7.4.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	93,94	2 836 262,79	1,02 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	5 500 000,00	98,68	5 442 032,25	1,95 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	3 000 000,00	94,15	2 874 166,44	1,03 %
Teollisuuden Voi 1.375% 23.6.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	85,91	2 578 389,75	0,92 %
Tieto Oyj 1.375% 12.9.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	96,35	1 949 126,03	0,70 %
Tietoevry Oyj 2% 17.6.2025 Callable Fixed	3 900 000,00	95,19	3 716 149,95	1,33 %
Tikehau Capital 2.25% 14.10.2026 Callable Fixed	4 500 000,00	92,13	4 218 985,48	1,51 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	90,21	2 733 230,55	0,98 %
Ubs Group 5.11.2028 Callable VAR	2 000 000,00	82,15	1 646 281,37	0,59 %
Uniq Insurance 9.10.2035 Callable VAR	1 000 000,00	92,76	951 483,01	0,34 %
Uniq Insurance 9.12.2041 Callable VAR	800 000,00	74,11	603 615,34	0,22 %
Vgp Nv 1.5% 8.4.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	69,53	2 096 536,72	0,75 %
Viterra Finance 1% 24.9.2028 Callable Fixed	1 700 000,00	84,50	1 449 612,82	0,52 %
Volksbank Nv Perp/Call VAR	1 000 000,00	83,56	839 213,88	0,30 %
Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	5 000 000,00	79,81	4 051 120,55	1,45 %
Zimmer Biomet 1.164% 15.11.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	88,77	1 790 153,37	0,64 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>277 059 484,71</b>	<b>99,35 %</b>
<i>Standardiserade derivatavtal</i>				
<b>EUR</b>				
EURO-BUND FUTURE SEP07	160,00	133,74	0,00	0,00 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00 %</b>
Värdepapper totalt			277 059 484,71	99,35 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			1 804 177,98	0,65 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>278 863 662,69</b>	<b>100 %</b>

# Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta ESG

Antal utestående tillväxtandelar	19 371 476,3593	99,7 %	
Tillväxtandelens värde	14,3621		
Antal utestående avkastningsandelar	62 215,9823	0,3 %	
Avkastningsandelens värde	10,4140		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	1 038 964,23		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode och försvarsavgift	0,70 %		
Löpande kostnader	0,70 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
Totalkostnadsandel (TKA)	0,70 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Andelsägare, antal	931	960	1 042
Tillväxtandelens värde, EUR	14,3621	14,3071	16,7270
Avkastningsandelens värde, EUR	10,4140	10,6904	12,9100
Fondens värde, EUR	278 863 662,69	321 842 228,01	461 720 230,64
Derivatens motparter		Motpart	
EURO-BUND FUTURE SEP07		SEB	
Säkerhet ställd av fonden, EUR	553 694,90		
	30.6.2023		
Fondens medel, EUR	279 812 049,44		
Fondens skulder, EUR	948 386,75		

# 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):** 357,89

**Andelsägare, antal:** 1021

**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 Kapitalförvaltning görs en hållbarhetsanalys av varje placering.

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

## Portföljförvaltarens översikt

Fonden LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG avkastade +3,15 % under första halvåret 2023, medan jämförelseindexet avkastade +3,39 %.

Första halvåret var bra för räntebärande investeringar: marknaden fick stöd av lägre inflation, bättre ekonomisk utveckling än väntat i västländerna och minskade allmänna marknadsfluktuationer. Även företagets riskpremier höjdes något, men räntorna fortsatte att stiga. I de nordiska länderna gav den stora andelen företagslån med rörlig ränta återigen skydd för investeringarna, men riskpremierna på lånen höjdes inte lika snabbt som på de likvida västerländska marknaderna.

Betalningsstörningarna i de nordiska länderna låg kvar på en låg nivå och investeringsflödena var också positiva.

De sektorer som avkastade bäst i fonden under första halvåret var de som relativt sett underpresterade mest förra året, såsom cykliska konsumentprodukter och konsumenttjänster (flygbolag, bilbolag), medan bland annat energi- och teknikföretagen fortsatte att avkasta bra. Svagast avkastade fastighetssektorn, som också i år lider av ökade finansieringskostnader, hög skuldhövstång och fallande fastighetspriser. Under första halvåret har vi minskat vikten av fastighetssektorn i fonden och samtidigt ökat bankernas andel. Viktningen av fondens investeringar i euro ökade med några procentenheter. Kapitalet för investeringar i andra valutor än euro säkras med hjälp av valutaderivat för att minska valutakursrisken. År 2023 uppgick det nominella värdet av valutaderivat till i genomsnitt 33 % av portföljen. I början av året användes inga räntederivat.

Under 2023 kommer marknadens fokus gradvis att skifta från en avtagande inflation till realekonomi och ekonomisk utveckling. Företagens resultat och marginaler har förblivit relativt starka och en viss försämring av resultaten förväntas. Marknaden prisar in en ganska positiv ekonomisk bild just nu, så negativa ekonomiska nyheter kan leda till något högre riskpremier. Fondens löpande avkastning efter valutasekringar är cirka 7,5 %, vilket gör att investeringarnas vinstutsikter är goda även i en något svagare konjunkturcykel.

## Avkastning och nyckeltal

### Avkastning

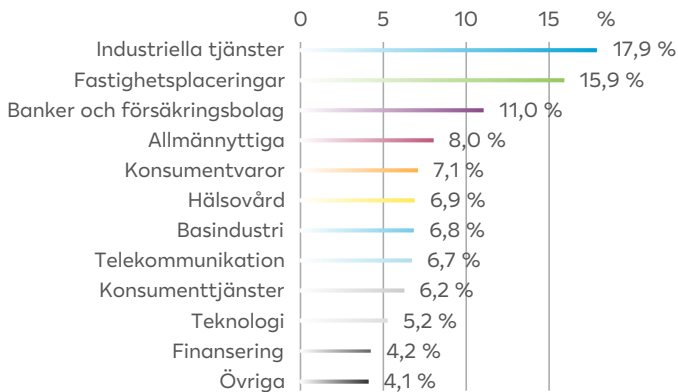
	Fond	Index
1 mån	0,24 %	0,04 %
3 mån	1,38 %	1,01 %
6 mån	3,15 %	3,39 %
12 mån	4,26 %	4,70 %
Ytd.	3,15 %	3,39 %
3 år årligen	2,15 %	-0,85 %
5 år årligen	1,39 %	0,08 %
Från start, årligen	2,63 %	1,65 %

### Nyckeltal (12 mån)

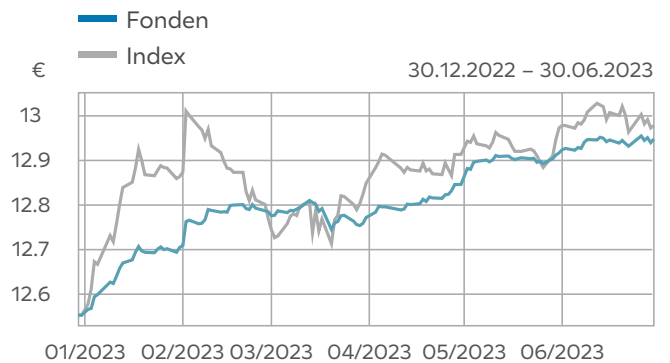
	Fond	Index
Volatilitet	1,67 %	4,25 %
Beta	0,33	-
Tracking Error	2,97	-
Sharpe	2,42	1,05
Mod. duration	1,49	-
Kolintensitet (tCO2 e) (30.06.2023)	124,00	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2023)	71 %	-

# Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG

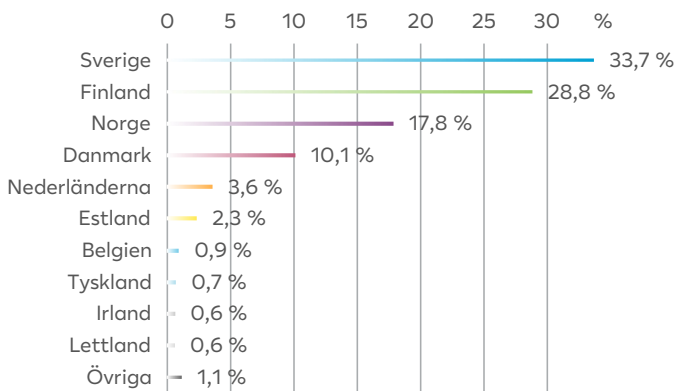
## Placeringarnas branschfördelning



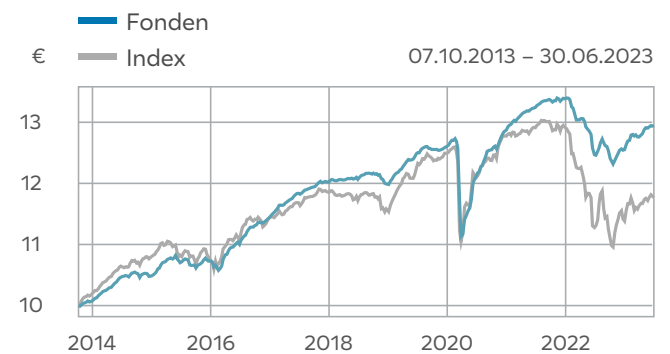
## Utveckling av andelsvärdet 6 mån



## Placeringarnas landsfördelning



## Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



# Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG

## GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2023

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>				
<b>EUR</b>				
Aerof Sweden 5.25% 5.2.2024 Callable Fixed	2 800 000,00	96,19	2 717 467,67	0,76 %
Air Baltic 6.75% 30.7.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	91,45	1 954 423,56	0,55 %
Akelius Resident 5.10.2078 Callable VAR	2 803 000,00	99,63	2 873 430,17	0,80 %
Aktia Bank 18.9.2029 Callable VAR	1 000 000,00	94,20	952 896,99	0,27 %
Aktia Livforsakr 26.11.2031 Callable VAR	5 000 000,00	84,32	4 306 310,96	1,20 %
Allianz Se Perp/Call VAR	1 000 000,00	70,31	707 761,89	0,20 %
Apollo Swedish 5.7.2029 Callable FRN	2 500 000,00	97,07	2 427 221,32	0,68 %
Asr Nederland Nv Perp/Call VAR	1 000 000,00	98,51	1 023 065,21	0,29 %
Assemblin Fin 15.5.2025 Callable FRN	3 200 000,00	100,15	3 219 327,47	0,90 %
Axactor Se 12.1.2024 Callable FRN	2 800 000,00	100,32	2 874 111,72	0,80 %
Axactor Se 15.9.2026 Callable FRN	1 000 000,00	91,89	923 554,56	0,26 %
B2 Holding Asa 22.9.2026 Callable FRN	1 700 000,00	97,51	1 663 578,63	0,46 %
B2 Holding Asa 28.5.2024 Callable FRN	2 300 000,00	100,19	2 326 253,54	0,65 %
Balder 1.25% 28.1.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	70,01	705 436,71	0,20 %
Balder 2.6.2081 Callable VAR	1 700 000,00	63,34	1 081 101,25	0,30 %
Bewi Asa 3.9.2026 Callable FRN	3 200 000,00	98,00	3 153 044,27	0,88 %
Capman Oyj 4% 9.12.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	97,27	1 990 709,86	0,56 %
Capman Oyj 4.5% 13.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	98,00	1 980 143,93	0,55 %
Capnor Weasel 12.6.2025 Callable FRN	2 600 000,00	101,29	2 647 515,14	0,74 %
Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	89,28	905 453,84	0,25 %
Cargotec Oyj 2.375% 28.3.2024 Callable Fixed	5 000 000,00	98,28	4 945 996,45	1,38 %
Caverion 2.75% 25.2.2027 Callable Fixed	2 400 000,00	93,70	2 272 006,03	0,63 %
Cibus Nor Re 1.12.2025 Callable FRN	3 000 000,00	103,47	3 133 023,50	0,88 %
Cibus Nor Re 29.12.2024 At Maturity FRN	600 000,00	99,78	599 333,50	0,17 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	750 000,00	53,09	420 274,93	0,12 %
Citycon Oyj 4.496% Perp/Call Variable	3 500 000,00	65,13	2 336 353,27	0,65 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	1 000 000,00	87,54	875 977,68	0,24 %
Ddm Debt Ab 9% 19.4.2026 Callable Fixed	1 800 000,00	69,46	1 283 976,00	0,36 %
Dna Oyj 1.375% 27.3.2025 Callable Fixed	1 100 000,00	94,93	1 048 365,19	0,29 %
Dnb Bank Asa 13.9.2033 Callable VAR	500 000,00	99,29	497 893,36	0,14 %
Dnb Bank Asa 28.2.2033 Callable VAR	1 600 000,00	98,08	1 594 809,21	0,45 %
Dometic Group Ab 2% 29.9.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	81,01	1 237 984,32	0,35 %
Dometic Group Ab 3% 13.9.2023 Callable Fixed	1 600 000,00	99,64	1 632 919,01	0,46 %
Dometic Group Ab 3% 8.5.2026 Callable Fixed	2 750 000,00	93,79	2 592 073,36	0,72 %
Eq Liik 2.75% 29.1.2024 Callable Fixed	3 400 000,00	98,36	3 384 394,94	0,95 %
European Energy 16.9.2025 Callable FRN	700 000,00	96,50	678 052,20	0,19 %
European Energy 26.1.3023 Callable VAR	2 900 000,00	100,13	3 039 428,42	0,85 %
Finnair Oyj 4.25% 19.5.2025 Callable Fixed	1 700 000,00	93,64	1 600 928,25	0,45 %
Fintoil Hamina 7.5% 1.7.2025 Callable Fixed	3 000 000,00	91,79	2 755 665,00	0,77 %
Fortum Oyj 4% 26.5.2028 Callable Fixed	2 200 000,00	99,39	2 195 935,05	0,61 %
Garfunkelux Hold 6.75% 1.11.2025 Callable Fixed	600 000,00	73,86	450 229,50	0,13 %
Gn Store Nord 0.75% 6.12.2023 Callable Fixed	2 000 000,00	97,25	1 953 570,14	0,55 %
Gn Store Nord 0.875% 25.11.2024 Callable Fixed	4 000 000,00	93,34	3 754 791,78	1,05 %
Heimstaden Perp/Call VAR	1 200 000,00	43,01	554 097,00	0,15 %
Heimstaden 4.375% 6.3.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	65,17	999 030,42	0,28 %
Heimstaden Bosta Perp/Call VAR	2 500 000,00	60,30	1 537 432,88	0,43 %
Hkscan Oyj 5% 24.3.2025 Callable Fixed	1 400 000,00	81,67	1 162 880,44	0,32 %

# Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta

## ESG

Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	88,97	2 690 027,26	0,75 %
Huhtamaki Oyj 1.625% 4.10.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	96,31	1 950 508,22	0,55 %
Huhtamaki Oyj 4.25% 9.6.2027 Callable Fixed	400 000,00	98,78	396 285,20	0,11 %
Iliad Holding 5.125% 15.10.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	95,82	1 454 139,79	0,41 %
Infront Asa 28.10.2026 Callable FRN	1 100 000,00	99,33	1 107 989,79	0,31 %
Intrum Ab 4.875% 15.8.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	83,14	1 257 053,13	0,35 %
Iss Finance B.V. 1.25% 7.7.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	94,07	1 906 194,52	0,53 %
Iss Global A/S 0.875% 18.6.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	90,76	907 932,51	0,25 %
Jyske Bank A/S Perp/Call VAR	1 000 000,00	76,37	766 701,31	0,21 %
Jyske Bank A/S 26.10.2028 Callable VAR	1 650 000,00	99,10	1 650 679,89	0,46 %
Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	84,27	2 958 770,33	0,83 %
Kemira Oy 1.75% 30.5.2024 Callable Fixed	2 875 000,00	97,66	2 812 392,55	0,79 %
Koninklijke Kpn Perp/Call VAR	3 000 000,00	94,55	2 860 350,00	0,80 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	91,93	2 770 475,41	0,77 %
Link Mobility 3.375% 15.12.2025 Callable Fixed	2 400 000,00	89,50	2 152 216,44	0,60 %
Luminor Bank 8.6.2027 Callable VAR	5 000 000,00	101,04	5 079 277,32	1,42 %
Mandatum Life 4.10.2049 Callable VAR	2 400 000,00	92,76	2 259 825,53	0,63 %
Maxima Grupe 6.25% 12.7.2027 Callable Fixed	1 600 000,00	98,59	1 675 184,22	0,47 %
Metso Outotec 0.875% 26.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	85,85	1 289 133,57	0,36 %
Molnlycke Hld 0.875% 5.9.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	83,32	2 101 099,32	0,59 %
Molnlycke Hld 1.75% 28.2.2024 At Maturity Fixed	4 700 000,00	98,40	4 653 334,15	1,30 %
Mowi Asa 31.1.2025 Callable FRN	1 000 000,00	100,33	1 012 341,50	0,28 %
Neste 0.75% 25.3.2028 Callable Fixed	5 700 000,00	86,67	4 951 759,13	1,38 %
Niam Vi Lux 5.25% 5.3.2025 Callable Fixed	294 931,00	96,57	284 975,71	0,08 %
Nidda Healthcare 7.5% 21.8.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	99,71	1 515 635,00	0,42 %
Nkt Holding A/S Perp/Call VAR	1 200 000,00	104,22	1 251 352,13	0,35 %
Nokia Oyj 2% 11.3.2026 Callable Fixed	1 582 000,00	94,18	1 499 821,67	0,42 %
Nokia Oyj 4.375% 21.8.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	98,65	1 503 617,67	0,42 %
Nordea Bank Abp 10.2.2026 Callable VAR	1 500 000,00	98,65	1 501 247,05	0,42 %
Nortal As 4.75% 28.5.2024 Callable Fixed	2 800 000,00	98,79	2 779 336,00	0,78 %
Op Corporate Bk 0.625% 27.7.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	86,25	1 736 772,33	0,49 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	2 000 000,00	73,78	1 486 698,08	0,42 %
Orsted A/S 9.12.3019 Callable VAR	1 400 000,00	85,37	1 209 130,52	0,34 %
Phm Group 19.6.2026 Callable FRN	500 000,00	100,91	506 861,46	0,14 %
Phm Group 4.75% 18.6.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	92,22	2 772 873,33	0,77 %
Ren10 Holding 1.2.2027 Callable FRN	2 000 000,00	98,88	2 004 691,11	0,56 %
Sagax Ab 2.25% 13.3.2025 Callable Fixed	3 000 000,00	94,52	2 856 380,16	0,80 %
Sagax Euro Mtn 1.625% 24.2.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	89,69	1 805 455,34	0,50 %
Sanoma Oyj Perp/Call VAR	2 800 000,00	101,08	2 897 422,40	0,81 %
Sanoma Oyj 0.625% 18.3.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	97,07	1 945 168,52	0,54 %
Sato-Oyj 1.375% 31.5.2024 Callable Fixed	1 500 000,00	94,86	1 424 800,98	0,40 %
Scatec Asa 19.8.2025 Callable FRN	2 500 000,00	93,74	2 362 408,89	0,66 %
Securitas Ab 0.25% 22.2.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	83,37	834 634,11	0,23 %
Securitas Treasu 4.25% 4.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	99,63	2 013 633,88	0,56 %
Skandinav Enskil 4.125% 29.6.2027 At Maturity Fixed	4 200 000,00	99,94	4 199 720,80	1,17 %
Skill Bidco Aps 2.3.2028 Callable FRN	3 293 000,00	96,28	3 200 230,34	0,89 %
Smaakraft As 1.875% 13.4.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	87,16	1 751 584,66	0,49 %
Smaakraft As 2.11.2023 Callable FRN	2 000 000,00	99,64	2 010 805,00	0,56 %

# Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta

## ESG

Smurfit Kappa Aq 2.875% 15.1.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	96,61	1 959 193,06	0,55 %
Solvay Sa Perp/Call VAR	3 000 000,00	99,82	3 037 130,00	0,85 %
Stora Enso Oyj 4.25% 1.9.2029 Callable Fixed	1 300 000,00	100,01	1 305 138,21	0,36 %
Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed	2 700 000,00	80,97	2 188 843,08	0,61 %
Tdc Net As 5.056% 31.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	98,29	1 481 425,25	0,41 %
Tdc Net As 5.618% 6.2.2030 Callable Fixed	2 300 000,00	98,25	2 312 143,62	0,65 %
Tele2 Ab 3.75% 22.11.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	98,66	1 982 055,62	0,55 %
Telia Co Ab 21.12.2082 Callable VAR	2 600 000,00	97,01	2 616 483,29	0,73 %
Telia Co Ab 30.6.2083 Callable VAR	2 000 000,00	88,46	1 769 741,09	0,49 %
Teollisuuden Voi 3.6% 14.12.2027 At Maturity Fixed	2 500 000,00	89,79	2 294 633,22	0,64 %
Teollisuuden Voi 4.75% 1.6.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	100,13	2 011 145,57	0,56 %
Terveystalo Oyj 5.375% 1.6.2028 Callable Fixed	5 000 000,00	98,71	4 959 481,56	1,39 %
Tieto Oyj 1.375% 12.9.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	96,35	1 949 126,03	0,54 %
Tietoevry Oyj 2% 17.6.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	95,19	1 429 288,44	0,40 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	90,21	1 822 153,70	0,51 %
Transcom Holding 15.12.2026 Callable FRN	3 500 000,00	99,90	3 512 349,15	0,98 %
Volvo Treas Ab 0.625% 14.2.2025 Callable Fixed	1 800 000,00	94,76	1 709 959,07	0,48 %
Vz Secured Finan 3.5% 15.1.2032 Callable Fixed	3 500 000,00	77,44	2 767 871,94	0,77 %
Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	4 300 000,00	79,81	3 483 963,67	0,97 %
Y Foundation 3.125% 4.10.2023 At Maturity Fixed	544 000,00	98,91	550 796,35	0,15 %
Yit-Yhtymä Oy 3.25% 15.1.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	82,73	1 684 853,97	0,47 %
Ziton As 9.6.2028 Call/Sink FRN	1 800 000,00	100,00	1 816 198,75	0,51 %
<b>NOK</b>				
Aker 22.11.2024 At Maturity FRN	55 000 000,00	8,58	4 753 624,81	1,33 %
Aker Horizons Hg 15.8.2025 Callable FRN	28 000 000,00	8,31	2 350 530,97	0,66 %
Austevoll Sea 21.6.2028 At Maturity FRN	15 000 000,00	8,58	1 289 107,94	0,36 %
Benchmark Hold 27.9.2025 Callable FRN	21 000 000,00	8,98	1 889 980,07	0,53 %
Boliden Ab 19.6.2030 At Maturity FRN	16 000 000,00	8,55	1 372 111,81	0,38 %
Bonheur Asa 4.9.2024 At Maturity FRN	13 000 000,00	8,58	1 121 622,22	0,31 %
Bulk Industrier 14.7.2023 Callable FRN	10 000 000,00	8,55	874 428,05	0,24 %
Bulk Infrasa 15.10.2024 Callable FRN	39 000 000,00	8,55	3 391 945,32	0,95 %
Bulk Infrasa 15.9.2026 Callable FRN	10 000 000,00	8,72	876 506,93	0,24 %
Citycon Treasury 2.75% 22.9.2025 Callable Fixed	10 000 000,00	7,52	769 907,38	0,22 %
Citycon Treasury 3.9% 1.9.2025 Callable Fixed	25 000 000,00	7,72	2 000 897,86	0,56 %
Glx Holding 23.2.2027 Callable FRN	21 000 000,00	8,86	1 881 765,29	0,53 %
Heimstaden Bosta 24.4.2028 Callable FRN	12 000 000,00	7,41	898 767,22	0,25 %
Heimstaden Bosta 7.6.2024 At Maturity FRN	20 000 000,00	8,45	1 699 192,52	0,47 %
Kmc Properties 6.7.2026 Callable FRN	8 000 000,00	8,44	675 350,88	0,19 %
Lakers Group 9.6.2025 At Maturity FRN	9 900 000,00	8,84	880 705,91	0,25 %
Leroy Seafood 26.4.2028 At Maturity FRN	13 000 000,00	8,55	1 121 993,17	0,31 %
Norlandia Health 27.5.2025 Callable FRN	24 000 000,00	8,57	2 103 180,94	0,59 %
Nortura Sa 12.8.2047 Callable FRN	38 000 000,00	8,32	3 199 470,74	0,89 %
Ocean Yield As 22.3.2027 Callable FRN	28 500 000,00	8,68	2 479 773,12	0,69 %
Pelagia Holding 8.12.2025 At Maturity FRN	20 000 000,00	8,47	1 702 478,33	0,48 %
Provender 11.2.2026 Callable FRN	18 000 000,00	8,40	1 534 573,23	0,43 %
Salmar Asa 22.1.2027 At Maturity FRN	15 000 000,00	8,57	1 297 973,18	0,36 %
Scatec Asa 17.2.2027 Callable FRN	4 000 000,00	8,83	357 785,08	0,10 %
Schibsted Asa 10.5.2028 At Maturity FRN	9 000 000,00	8,51	772 198,21	0,22 %
Tryg Fors 13.11.2045 Callable FRN	45 000 000,00	8,49	3 856 177,72	1,08 %

# Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta

## ESG

24Storage 5.10.2023 Callable FRN	10 000 000,00	8,47	846 350,13	0,24 %
Addise Group 26.5.2026 Callable FRN	10 000 000,00	8,69	877 579,20	0,25 %
Arwidsro Fast 28.7.2025 At Maturity FRN	7 500 000,00	7,47	570 176,25	0,16 %
Autocirc Group 17.6.2025 Callable FRN	16 250 000,00	8,86	1 447 402,75	0,40 %
Boliden Ab 1.3.2028 At Maturity FRN	18 000 000,00	8,69	1 572 388,87	0,44 %
Castellum Ab 1.545% 27.11.2025 At Maturity Fixed	20 000 000,00	7,46	1 508 464,56	0,42 %
Cibus Nor Re 2.9.2025 Callable FRN	17 500 000,00	8,62	1 520 944,39	0,42 %
Coor Service 20.3.2024 At Maturity FRN	18 000 000,00	8,54	1 540 928,01	0,43 %
Corem Property 21.10.2024 Callable FRN	5 000 000,00	7,93	401 870,57	0,11 %
Corem Property 27.11.2023 Callable FRN	17 500 000,00	8,42	1 482 172,14	0,41 %
Dnb Bank Asa 17.2.2032 Callable VAR	20 000 000,00	7,33	1 477 168,82	0,41 %
Ellevio Ab 2.875% 12.2.2025 At Maturity Fixed	30 000 000,00	8,11	2 462 946,33	0,69 %
Foretagsparken 9.5.2025 Callable FRN	30 000 000,00	8,15	2 482 417,87	0,69 %
Fortum Varme 1.75% 24.2.2025 At Maturity Fixed	19 000 000,00	8,08	1 544 613,54	0,43 %
Getinge Ab 17.5.2028 At Maturity FRN	20 000 000,00	8,50	1 712 474,73	0,48 %
Greenfood Ab 4.11.2025 Callable FRN	17 500 000,00	8,15	1 452 122,58	0,41 %
Heimstaden Perp/Call FRN	36 250 000,00	4,17	1 579 158,71	0,44 %
Heimstaden Bosta 1.368% 25.2.2025 Callable Fixed	5 000 000,00	7,70	387 077,24	0,11 %
Host Property Ab 28.11.2022 Callable FRN	15 097 544,00	8,36	1 279 053,52	0,36 %
Ica Gruppen Ab 26.5.2028 At Maturity FRN	24 000 000,00	8,50	2 052 411,85	0,57 %
Ica Gruppen Ab 4.905% 24.2.2027 At Maturity Fixed	14 000 000,00	8,41	1 198 248,22	0,33 %
Jyske Bank A/S 2.2.2027 Callable FRN	20 000 000,00	8,52	1 719 920,48	0,48 %
Kahrs Bondco Ab 7.12.2026 Callable FRN	25 000 000,00	8,12	2 045 605,07	0,57 %
Marginalen Bank 28.8.2029 Callable FRN	14 000 000,00	7,33	1 038 139,95	0,29 %
Nivika Fastighet 6.9.2024 Callable FRN	15 000 000,00	8,37	1 262 790,39	0,35 %
Offentliga Hus Perp/Call FRN	10 000 000,00	4,44	441 838,04	0,12 %
Open Infra Ab 11.11.2025 Callable FRN	30 000 000,00	8,46	2 568 755,27	0,72 %
Scandi Biogas 8.6.2026 Callable FRN	20 000 000,00	8,33	1 678 764,53	0,47 %
Sibs Ab 19.4.2024 Callable FRN	28 750 000,00	8,19	2 414 033,29	0,67 %
Slatto Value Add 17.2.2025 Callable FRN	23 750 000,00	8,28	1 997 491,66	0,56 %
Ssab Ab 4.875% 21.6.2028 At Maturity Fixed	30 000 000,00	8,40	2 525 617,58	0,71 %
Stena Metall Fin 10.5.2028 Callable FRN	10 000 000,00	8,52	859 540,81	0,24 %
Stena Metall Fin 3.5.2027 Callable FRN	20 000 000,00	8,65	1 748 116,18	0,49 %
Storebrand Livsf 16.9.2049 Callable FRN	16 000 000,00	8,45	1 355 657,69	0,38 %
Storskogen Group 1.12.2025 Callable FRN	20 000 000,00	8,17	1 643 791,52	0,46 %
Storskogen Group 22.3.2027 Callable FRN	17 500 000,00	8,59	1 508 125,02	0,42 %
Swedavia Ab Perp/Call FRN	30 000 000,00	8,49	2 566 819,90	0,72 %
Tryg Fors Perp/Call FRN	16 000 000,00	8,38	1 344 864,94	0,38 %
Vattenfall Ab 3.875% 24.11.2025 At Maturity Fixed	20 000 000,00	8,34	1 707 605,26	0,48 %
Vestum Ab 28.10.2024 At Maturity FRN	13 750 000,00	8,30	1 158 374,51	0,32 %
<b>USD</b>				
Nova Austral 12% 26.11.2026 Call/Sink Pay-In-Kind	1 284 599,00	16,04	206 053,92	0,06 %
Nova Austral 12% 26.11.2026 Callable Pay-In-Kind	619 195,00	0,92	5 675,48	0,00 %
Nova Austral S.A NO0010795602 IN 260523	77 076,00	16,04	12 363,24	0,00 %
Nova Austral S.A NO0010894264 IN 260523	37 152,00	0,92	340,53	0,00 %
Nova Austral S.A NO0010894264 IN 261122	6 250,00	0,92	57,29	0,00 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>341 991 495,11</b>	<b>95,55 %</b>
<i>Ickestandardiserade derivatavtal</i>				
<b>NOK</b>				
FX forward EUR/NOK 16.11.2023	-462 600 000,00	11,72	61 230,03	0,02 %



# Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG

FX forward EUR/SEK 16.11.2023	-676 000 000,00	11,79	2 518 847,58	0,70 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>2 580 077,62</b>	<b>0,72 %</b>
Värdepapper totalt			344 571 572,73	96,27 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			13 317 228,58	3,72 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>357 888 801,31</b>	<b>100 %</b>

# Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG

Antal utestående tillväxtandelar	27 543 902,0872	99,5 %	
Tillväxtandelens värde	12,9478		
Antal utestående avkastningsandelar	147 915,9504	0,5 %	
Avkastningsandelens värde	8,4988		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	1 185 145,32		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode och försvarsavgift	0,70 %		
Löpande kostnader	0,70 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
Totalkostnadsandel (TKA)	0,70 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Andelsägare, antal	1 021	737	783
Tillväxtandelens värde, EUR	12,9478	12,4186	13,2490
Avkastningsandelens värde, EUR	8,4988	8,4875	9,3990
Fondens värde, EUR	357 888 801,31	335 222 204,13	324 654 895,76
Derivatens motparter	Motpart		
FX forward EUR/NOK 16.11.2023	SEB		
FX forward EUR/SEK 16.11.2023	SEB		
Säkerhet ställd av fonden, EUR	0,00		
	30.6.2023		
Fondens medel, EUR	361 467 493,62		
Fondens skulder, EUR	3 578 692,31		

# 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):** 126,24

**Andelsägare, antal:** 1371

**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 Kapitalförvaltning, 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 2023 avkastade fonden +2,8 procent, medan jämförelseindexet avkastade +2,2 procent.

Under första halvåret ökade nästan alla fondens investeringar mätt i lokala valutor. Svagast avkastade Förenta staternas långfristiga statsobligationer, globala inflationsbundna obligationer och företagsobligationer på tillväxtmarknaderna, medan bäst avkastning gav obligationer i lokala valutor på tillväxtmarknaderna, globala konvertibler och företagsobligationer med hög risk. På valutamarknaden sjönk dollarn mot euron, vilket påverkade fondens avkastning negativt.

Bland fondens investeringsobjekt minskades vikten av konvertibler och företagsobligationer på tillväxtmarknaderna och vikten av nordiska företagsobligationer ökades under granskningsperioden. I övrigt gjordes inga betydande förändringar i fördelningen av fondernas investeringsobjekt, och andelen investeringar utanför jämförelseindexet låg kvar på över 80 %.

Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Andra halvåret börjar lovande: den ekonomiska tillväxten förväntas ta fart och inflationen avta. De största riskerna hänför sig till ihållande inflation, en fördröjning av den globala ekonomiska återhämtningen och geopolitiska spänningar. På längre sikt har utsikterna för fonden förbättrats till följd av förra årets höjda räntor och högre kreditriskpremier.

## Avkastning och nyckeltal

### Avkastning

	Fond	Index
1 mån	0,42 %	-0,36 %
3 mån	1,09 %	0,15 %
6 mån	2,81 %	2,19 %
12 mån	1,57 %	-3,66 %
Ytd.	2,81 %	2,19 %
3 år årligen	-1,51 %	-5,36 %
5 år årligen	-0,17 %	-1,88 %
Från start, årligen	2,58 %	1,81 %

### Nyckeltal (12 mån)

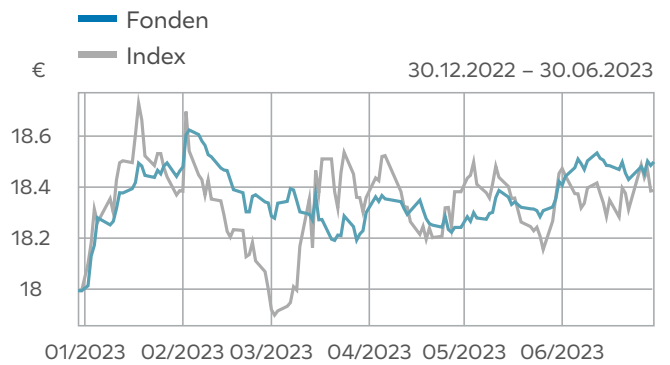
	Fond	Index
Volatilitet	4,08 %	7,63 %
Beta	0,27	-
Tracking Error	6,54	-
Sharpe	0,34	-0,49
Mod. duration	4,73	-

# Placeringsfond LokalTapiola Räntevärld

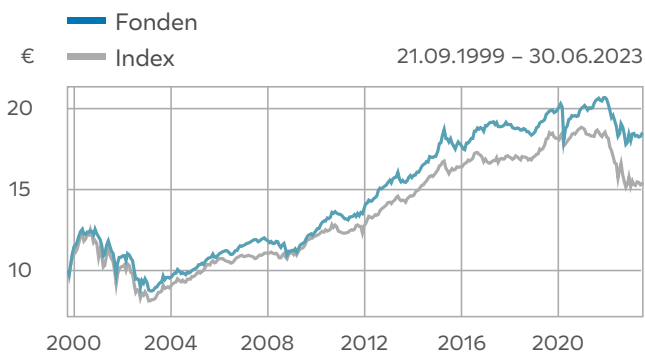
## Fördelning av placeringar



## Utveckling av andelsvärdet 6 mån



## Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



# Placeringsfond LokalTapiola Räntevärld

## GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2023

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
<b>EUR</b>				
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	1 635 000,00	3,47	5 668 381,50	4,49 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>5 668 381,50</b>	<b>4,49 %</b>
<i>Andra värdepapper</i>				
<b>EUR</b>				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	54 472,70	149,12	8 122 968,28	6,43 %
Goldman Sachs Emerging Markets	608,93	6 548,48	3 987 559,38	3,16 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	745,32	4 790,94	3 570 788,19	2,83 %
Goldman Sachs Europe High Yield Former NN	621,79	9 083,99	5 648 315,97	4,47 %
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	87 975,47	137,64	12 108 943,55	9,59 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	24,30	75 212,52	1 827 438,60	1,45 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	398 870,13	9,26	3 695 132,87	2,93 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	79 639,58	14,28	1 137 412,43	0,90 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	58 735,43	16,69	980 118,06	0,78 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	924 873,50	12,95	11 975 262,09	9,49 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	160 289,12	14,36	2 302 072,36	1,82 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	350 697,67	18,16	6 368 669,71	5,04 %
Robeco High Yield Bonds IH	21 832,17	235,60	5 143 659,44	4,07 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	56 642,94	136,21	7 715 334,69	6,11 %
Seligson & Co Euro Corporate Bond A	75 727,94	18,42	1 394 605,69	1,10 %
Seligson & Co Euro-obligaatio A	814 753,99	3,55	2 893 191,43	2,29 %
<b>USD</b>				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	6 596,07	1 404,23	9 262 363,95	7,34 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	9 102,59	872,91	7 945 786,01	6,29 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	943,72	6 914,35	6 525 193,23	5,17 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	406 861,31	39,11	15 912 714,86	12,60 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>118 517 530,80</b>	<b>93,88 %</b>
Värdepapper totalt			124 185 912,30	98,37 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			2 057 929,29	1,63 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>126 243 841,59</b>	<b>100,00 %</b>

# Placeringsfond LokalTapiola Räntevärld

Antal utestående tillväxtandelar	6 815 698,1496	99,8 %	
Tillväxtandelens värde	18,4993		
Antal utestående avkastningsandelar	11 214,3444	0,2 %	
Avkastningsandelens värde	14,1064		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	228 032,78		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	206 502,67		
Förvaltningsarvode och försvarsavgift	0,35 %		
Löpande kostnader	0,87 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
Totalkostnadsandel (TKA)	0,87 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Andelsägare, antal	1 371	1 418	1 256
Tillväxtandelens värde, EUR	18,4993	18,2134	20,3890
Avkastningsandelens värde, EUR	14,1064	14,3131	16,5450
Fondens värde, EUR	126 243 841,59	156 352 648,94	110 254 735,77
	30.6.2023		
Fondens medel, EUR	126 305 589,47		
Fondens skulder, EUR	61 747,88		

# 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):** 13,21  
**Andelsägare, antal:** 75  
**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 specialplaceringssonder 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 pris-skillnader 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

Under första halvåret 2023 avkastade fonden 2,94 %. Fonden har inget jämförelseindex.

Under granskningsperioden var investeringsmarknadens huvudtema relaterade till inflation, centralbankernas penningpolitiska åtstramning och ekonomisk tillväxt. På räntemarknaderna sjönk referensräntorna från årets början, men den ihållande kärninflationen tvingade centralbankerna att fortsätta att strama åt penningpolitiken och referensräntorna steg igen mot sommaren. Tack vare att ekonomierna utvecklats bättre än väntat och marknadsfluktuationerna minskat förblev riskpremierna på företagsobligationer relativt jämna, med undantag för slutet av mars, då likviditetsproblemen hos USA:s regionala banker ledde till en tillfällig osäkerhet gentemot bankerna. Men tack vare centralbankernas beslutsamma agerande hamnade dock osäkerheten relativt snabbt i bakgrunden. Ekonomiernas positivitet gynnade också investeringar på tillväxtländernas räntemarknader. Undantaget var Kina, där den ekonomiska återhämtningen från koronan var svagare än väntat.

Samtliga av fondens investeringar uppnådde en positiv avkastning under första halvåret. ETF:n (+6,83 %) som investerar i konvertibler gynnades mest av IT-sektorns uppgång i Förenta staterna. Den ökade riskaptiten gynnade också de europeiska high yield-obligationerna, som avkastade +3,84 %. För IG-obligationer med lägre risk låg avkastningsnivån vid 1,40 %.

Avkastningen på ETF:er som investerar i statsobligationer i euro låg på 2–3 %, medan avkastningen på globala investeringar försvagades av att euron förstärktes. Även på tillväxtmarknaderna sjönk avkastningen på så kallade hard currency-lån till 2,46 % på grund av en starkare euro. Under första halvåret 2023 sänktes ränterisken för statsobligationer i fonden LokalTapiola Ränta 100 genom att sälja ETF:n som investerar i Förenta staternas långa statsobligationer. Dessutom höjde kapitalförvaltningens investerings-syn under första halvåret aktieinvesteringarnas övervikt, vilket innebar att fondens kapital minskade.

Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Under andra halvåret verkar avkastningsutsikterna för ränteplaceringar förbli gynnsamma, eftersom inflationen avtar och centralbankernas räntehöjningar väntas närma sig slutet. Samtidigt förväntas den ekonomiska tillväxten förbli måttlig. Avkastningen på skuldebrev är högre än under de senaste åren, vilket också stöder de positiva förväntningarna för andra halvåret. De största riskerna hänför sig till ihållande inflation, en fördröjning av återhämtningen av den globala ekonomin och de geopolitiska spänningarna.

## Avkastning och nyckeltal

### Avkastning

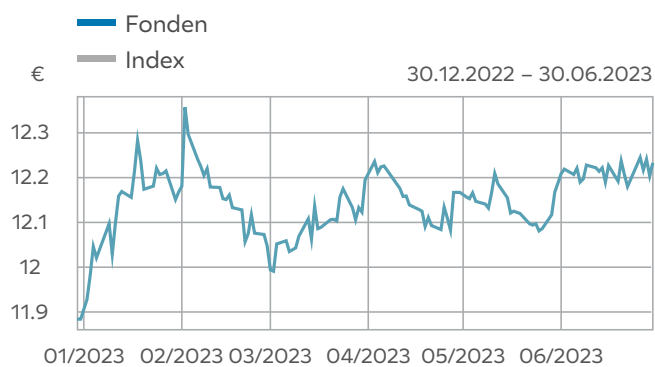
1 mån	0,37 %
3 mån	0,31 %
6 mån	2,94 %
12 mån	0,63 %
Ytd.	2,94 %
3 år årligen	-2,67 %
5 år årligen	-0,03 %
Från start, årligen	1,68 %

### Nyckeltal (12 mån)

Volatilitet	6,62 %
Beta	0,00
Tracking Error	0,00
Sharpe	0,07
Mod. duration	5,51

# Placeringsfond LokalTapiola Räkta 100

## Utveckling av andelsvärdet 6 mån



## Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum





# Placeringsfond LokalTapiola Ränta 100

## GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2023

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börlista.</i>				
<b>EUR</b>				
Amundi Euro Corporates UCITS E	7 000,00	200,40	1 402 832,20	10,62 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	15 227,00	115,75	1 762 525,25	13,34 %
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	21 200,00	90,90	1 927 164,80	14,58 %
iShares Euro Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	7 000,00	223,83	1 566 810,00	11,86 %
iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	9 500,00	139,75	1 327 577,50	10,05 %
iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF EUR Hedged	30 200,00	66,09	1 995 767,00	15,10 %
SPDR Refinitiv Global Converte	28 500,00	40,01	1 140 399,00	8,63 %
Xtrackers II Eurozone Governme	8 300,00	207,95	1 725 985,00	13,06 %
Värdepapper totalt			12 849 060,75	97,24 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			365 038,53	2,76 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>13 214 099,28</b>	<b>100,00 %</b>

# Placeringsfond LokalTapiola Ränta 100

Antal utestående tillväxtandelar	1 080 216,6742	100,0 %
Tillväxtandelens värde	12,2328	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	31 567,51	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	20 582,22	
Förvaltningsarvode och försvarsavgift	0,40 %	
Löpande kostnader	0,72 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,03 %	
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%	
Totalkostnadsandel (TKA)	0,74 %	
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Andelsägare, antal	75	86	105
Tillväxtandelens värde, EUR	12,2328	12,1573	13,9610
Fondens värde, EUR	13 214 099,28	19 441 870,19	20 098 657,35
	30.6.2023		
Fondens medel, EUR	13 219 141,03		
Fondens skulder, EUR	5 041,75		

# Placeringsfond LokalTapiola High Yield

## Grunduppgifter

**Portföljförvaltare:** LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Anssi Wartainen

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

**Fonden storlek (mn eur):** 280,7

**Andelsägare, antal:** 1049

**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

Fonden LokalTapiola High Yield avkastade 2,37 % under första halvåret 2023. Fondens jämförelseindex avkastade +3,46 % under motsvarande period.

För High Yield-obligationer var första halvåret 2023 bra, med undantag för Asien. Marknaden fick stöd av lägre inflation, en bättre ekonomisk utveckling än väntat i västländerna och en allmän minskning av marknadsfluktuationer. I Asien förblev Kinas ekonomiska återhämtning, och därmed företagets återhämtning, svagare än väntat, eftersom den nationella säkerheten prioriterades före en snabbare ekonomisk tillväxt. På de västerländska marknaderna var dock företagets resultat- och omsättningsutveckling måttlig trots hög inflation. Balansräkningsstrukturerna som helhet är också i ordning, även om andelen insolventa företag stiger från rekordlåga nivåer.

I USA sjönk riskpremierna för high yield-obligationer rejält från 551 punkter i början av året till 464 räntepunkter i slutet av juni. I Europa var motsvarande siffror 547 respektive 494 räntepunkter. När även räntorna på statsobligationer sjönk något sjönk också den totala räntenivån på USA:s High Yield-marknad till 9,0 % och i Europa till 7,8 %. Fondens underavkastning i förhållande till jämförelseindexet förklaras av delfondernas svaga relativa framgång under början av året. Av investeringsobjekten var Robeco QI Dynamic High Yield (+5,2 %) och Robeco European High Yield Bonds (+4,3 %) de mest framgångsrika. Fonden Goldman Sachs Asian High Yield med låg vikt i portföljen var klart minst framgångsrik (-3,8 %).

I fondens portföljförvaltning användes inte derivat under första halvåret 2023.

Fundamenten för High Yield-marknaden är inte de bästa möjliga i en situation som präglas av recessionsrädsla, inflationssiffror och försvagad efterfrågan. Bolagen som helhet är fortfarande i relativt bra skick, men den tekniska bilden på marknaden har försämrats på grund av att likviditeten torkat ut. När det gäller värdering har riskpremierna minskat under början av året, men om recessionen blir ett faktum kan de börja öka igen. Insolvenssituationer förväntas bli vanligare och stiga till 3,5-4,0 % under de kommande kvartalen. Medan utsikterna för marknaden är delvis oklara, ger höga absoluta avkastningsnivåer ett visst skydd mot marknadsfluktuationer.

## Avkastning och nyckeltal

### Avkastning

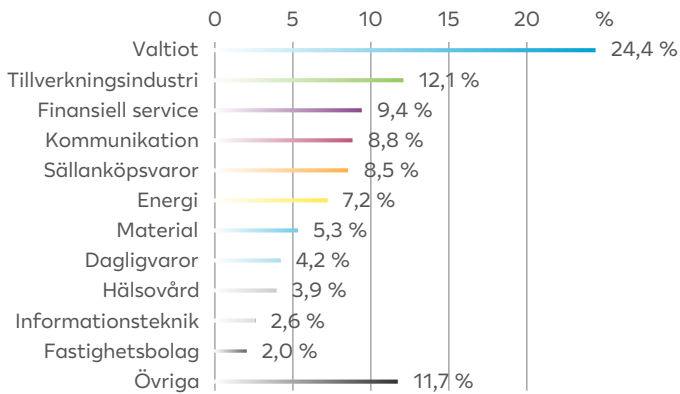
	Fond	Index
1 mån	0,52 %	0,73 %
3 mån	0,68 %	0,96 %
6 mån	2,37 %	3,46 %
12 mån	4,93 %	6,79 %
Ytd.	2,37 %	3,46 %
3 år årligen	-0,44 %	1,33 %
5 år årligen	-0,16 %	1,10 %
Från start, årligen	3,67 %	6,20 %

### Nyckeltal (12 mån)

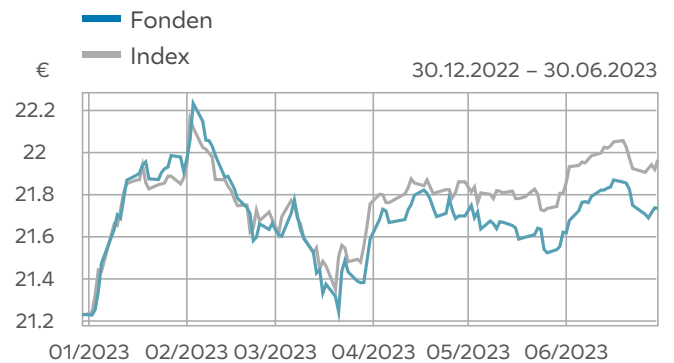
	Fond	Index
Volatilitet	4,88 %	5,17 %
Beta	0,46	-
Tracking Error	5,09	-
Sharpe	0,96	1,26
Mod. duration	3,26	-

# Placeringsfond LokalTapiola High Yield

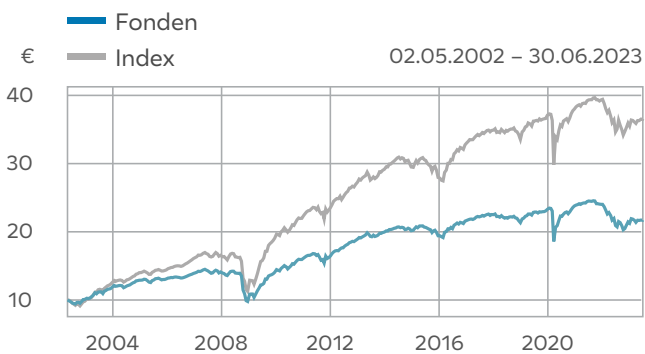
## Placeringarnas branschfördelning



## Utveckling av andelsvärdet 6 mån



## Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



# Placeringsfond LokalTapiola High Yield

## GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2023

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Andra värdepapper</i>				
<b>EUR</b>				
Absalon - Global High Yield I EUR	2 806,97	12 629,49	35 450 536,40	12,63 %
Goldman Sachs Asia High Yield	2 483,51	3 817,20	9 480 046,74	3,38 %
Goldman Sachs US High Yield	5 943,25	5 139,60	30 545 943,12	10,88 %
Robeco Capital Growth Funds - European High Yield Bonds I	174 257,82	246,89	43 022 512,61	15,33 %
Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Dynamic High Yield IH EUR	252 956,44	134,17	33 939 165,54	12,09 %
Robeco High Yield Bonds IH	232 081,68	235,60	54 678 443,36	19,48 %
SIM US High Yield Fund EURO HEDGED INS CAP	243 894,68	108,36	26 427 232,51	9,41 %
UBAM - Global High Yield Solution AH-CAP-EUR	256 464,69	164,37	42 155 101,26	15,02 %
Värdepapper totalt			275 698 981,53	98,22 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			4 998 698,53	1,78 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>280 697 680,06</b>	<b>100,00 %</b>

# Placeringsfond LokalTapiola High Yield

Antal utestående tillväxtandelar	12 914 351,1724	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	21,7353		
Antal utestående avkastningsandelar	0,0000	0,0 %	
Avkastningsandelens värde	14,0262		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	1 149 546,67		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	508 395,57		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,80 %		
Löpande kostnader	1,34 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,34 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Andelsägare, antal	1 049	1 067	1 147
Tillväxtandelens värde, EUR	21,7353	20,7138	24,5020
Avkastningsandelens värde, EUR	14,0262	13,7802	16,8380
Fondens värde, EUR	280 697 680,06	282 436 893,12	321 518 012,64
	30.6.2023		
Fondens medel, EUR	280 886 854,27		
Fondens skulder, EUR	189 174,21		

# 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):** 240,51

**Andelsägare, antal:** 531

**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 Kapitalförvaltning, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter 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 investerar fonden i derivatkontrakt som skyddar mot valutarisker när det är motiverat utifrån portföljförvaltningens valutaperspektiv.

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

### Portföljförvaltarens översikt

Fonden LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta avkastade +3,66 % under första halvåret 2023. Fondens jämförelseindex avkastade +3,53 % under motsvarande period.

På räntemarknaderna i tillväxtländerna var första halvåret 2023 genomgående ett utmärkt år. Marknaden fick stöd av lägre inflation, en bättre ekonomisk utveckling än väntat i västländerna och en allmän minskning av marknadsfluktuationer. I Asien förblev Kinas ekonomiska återhämtning svagare än väntat, eftersom den nationella säkerheten prioriterades före snabbare ekonomisk tillväxt. Mer positiva ekonomiska nyheter hördes från Sri Lanka och Indien. I Östeuropa hämmar de negativa effekterna av Rysslands krigsåtgärder fortfarande den ekonomiska utvecklingen. Erdogans knappa seger i det turkiska valet väckte starka tvivel om ekonomins hållbarhet och stötte effektivt bort utländskt kapital. I Sydamerika fortsatte det positiva underliggande momentet tack vare att inflationssiffrorna sjönk. Marknaderna var särskilt tacksamma för den ekonomiska politiken i Colombia och Brasilien.

Bland dollardenominerade statsobligationer steg avkastningen under första halvåret till plus 2,8 % efter ett svagt föregående år, och räntedifferensen till Förenta staternas statsobligationer minskade till 430 räntepunkter. I dollardenominerade företagsobligationer minskade räntedifferensen till 320 räntepunkter, medan avkastningen uppgick till +2,4 %. Avkastningen på obligationer i lokala valutor var utmärkt på +5,8 % och den totala räntenivån sjönk från 6,9 % till 6,3%. Tillväxtmarknadernas valutor sjönk med knappt 2 % i förhållande till dollarn. Fondens överavkastning i förhållande till jämförelseindexet förklaras av delfondernas goda relativa framgång under första halvåret. De mest framgångsrika investeringsobjekten var Goldman Sachs Frontier Market Debt (+8,1 %) och Barings Local Debt (+7,3 %). Sämst klarade sig företagsobligationsfonderna Amundi EM Corporate Bond (+0,5 %) och Absalon EM Corporate Bond (+1,1 %). Amundi-fonden avyttrades under rapportperioden och ersattes av fonderna Robeco Sustainable EM Credits och EatonVance EM Local Income.

I fondens portföljförvaltning användes inte derivat under första halvåret 2023.

De ekonomiska indikatorerna bådär tämligen gott för tillväxtländernas räntemarknader, eftersom hotet om en recession i västvärlden förskjuts och minskar. Kampen mot osäkerheten kring inflationen kommer dock att fortsätta, och en ytterligare nedgång i räntorna på tillväxtmarknaderna kommer sannolikt att kräva en nedgång även i räntorna på västmarknaderna. De ekonomiska fundamenten på tillväxtmarknaderna är fortsatt starka, den tekniska bilden är blandad och värderingsnivåerna är överlag fortsatt hyfsat attraktiva. Även efter den gradvisa minskningen av riskpremierna är de potentiella avkastningsnivåerna på tillväxtländernas obligationsmarknader fortfarande attraktiva, särskilt i fråga om realavkastning. Även efter tre bra kvartal är förväntningarna positiva efter ett svårt 2022.

### Avkastning och nyckeltal

#### Avkastning

	Fond	Index
1 mån	1,82 %	1,23 %
3 mån	2,00 %	1,46 %
6 mån	3,66 %	3,53 %
12 mån	5,17 %	4,68 %
Ytd.	3,66 %	3,53 %
3 år årligen	-2,65 %	-2,42 %
5 år årligen	-2,03 %	-0,15 %
Från start, årligen	0,42 %	1,05 %

#### Nyckeltal (12 mån)

	Fond	Index
Volatilitet	4,66 %	4,68 %
Beta	0,89	-
Tracking Error	2,16	-
Sharpe	1,06	0,95

# Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta

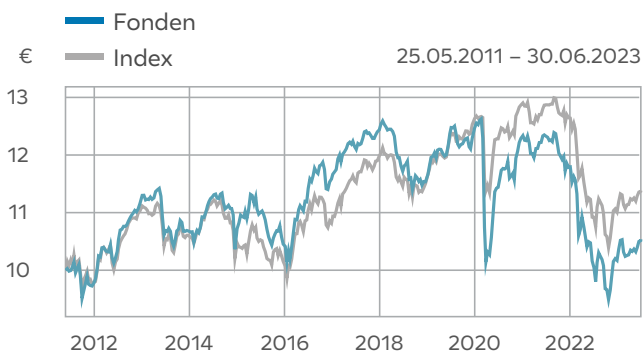
## Fördelning av placeringar



## Utveckling av andelsvärdet 6 mån



## Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum





# Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

## Ränta

### GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2023

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Andra värdepapper</i>				
<b>EUR</b>				
Absalon EM Corporate Dept I EUR Cap	1 962,30	11 440,24	22 449 160,07	9,33 %
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund Tranche B EUR Acc	301 433,36	84,08	25 344 516,91	10,54 %
Global Evolution Funds Frontier Markets R	94 559,68	149,12	14 100 739,33	5,86 %
Goldman Sachs Emerging Markets	2 573,49	6 548,48	16 852 428,15	7,01 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	6 915,72	4 790,94	33 132 794,79	13,78 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Local Bond	2 599,12	5 455,86	14 180 445,75	5,90 %
Goldman Sachs Frontier Markets Debt Hard Currency	2 861,88	5 191,17	14 856 521,17	6,18 %
Robeco Capital Growth Funds-Robeco Sustainable Emerging Credits ZH EUR	181 477,09	104,50	18 964 355,69	7,88 %
<b>USD</b>				
Barings Emerging Markets Local Debt Fund A	361 766,19	99,59	36 027 402,75	14,98 %
Eaton Vance International Ireland Emerging Markets Local Income Fund I \$ ACC	1 567 295,08	9,49	14 868 472,38	6,18 %
Neuberger Berman Emerging Market Debt - Local Currency Fund	2 393 527,90	8,35	19 986 285,85	8,31 %
Värdepapper totalt			230 763 122,84	95,95 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			9 748 685,46	4,05 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>240 511 808,30</b>	<b>100,00 %</b>

# Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

## Ränta

Antal utestående tillväxtandelar	22 822 895,0249	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	10,5382		
Antal utestående avkastningsandelar	0,0000	0,0 %	
Avkastningsandelens värde	6,8556		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	684 908,56		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	432 444,48		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,60 %		
Löpande kostnader	1,24 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,24 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Andelsägare, antal	531	535	591
Tillväxtandelens värde, EUR	10,5382	10,0202	12,3430
Avkastningsandelens värde, EUR	6,8556	6,7199	8,5610
Fondens värde, EUR	240 511 808,30	234 145 949,11	206 180 115,94
	30.6.2023		
Fondens medel, EUR	245 630 348,25		
Fondens skulder, EUR	5 118 539,95		

# 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):** 165,6

**Andelsägare, antal:** 230

**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 2023 avkastade fonden 3,04 %. De viktigaste faktorerna som påverkade avkastningen under granskningsperioden var löptidsviktningen och en aktiv egen syn på Frankrikes inhemska inflationslänkade skuldebrev.

Realräntorna i euroområdet rörde sig inom ett allt smalare fluktuationsband under första halvåret efter den starka uppgången i fjol. Den primära faktor som bestämt räntenivån är marknadens prissättning av centralbankernas styrrentebana. Snabba räntehöjningar över jämviktsräntan fläckade ut avkastningskurvorna kraftigt.

I denna miljö har volatiliteten varit exceptionellt hög, vilket har gett möjligheter för aktiva investerare att skapa sig en egen syn. Mycket långa inflationslänkade skuldebrev har varit dyra under hela året och därför har de varit underviktade. Franska skuldebrev kopplade till den inhemska inflationen steg kraftigt i slutet av 2022, och därför har också de varit underviktade. På avkastningskurvan har medellånga löptider (7–15 år) prioriterats på grund av den förmanliga värderingen.

Fonden använde inte derivat under granskningsperioden.

En av de viktigaste drivkrafterna på räntemarknaden under resten av året kommer att vara inflationsutvecklingen och, som en följd av denna, centralbankernas åtgärder. Penningpolitiken befinner sig nu i ett tillstånd som begränsar ekonomisk aktivitet, men de faktiska tillväxtsiffrorna har hittills varit hyfsade. Att finansieringsförhållandena blivit stramare återspeglas dock redan som en kraftig nedgång i låneefterfrågan, så penningpolitiken har hittills fungerat på önskat sätt. Innan inverkan syns i inflationssiffrorna måste dock den ekonomiska aktiviteten först avta. Med tanke på den förväntade avkastningen på inflationsbundna obligationer är det viktigt att titta på hur den snabba inflationen redan ingår i priset på skuldebrev (breakeven-inflation). För närvarande prisar marknaden in en inflation som är snabbare än ECB:s mål.

## Avkastning och nyckeltal

### Avkastning

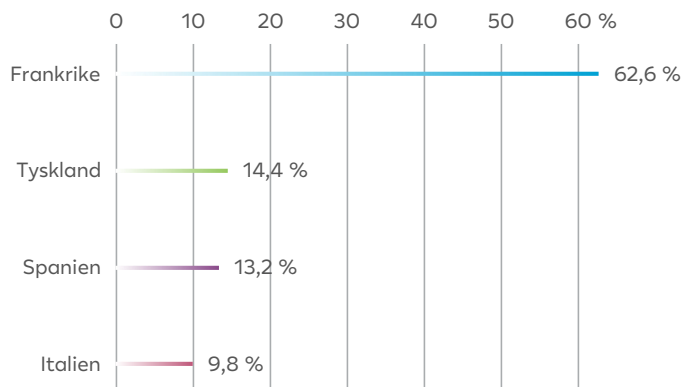
	Fond	Index
1 mån	-0,51 %	0,00 %
3 mån	0,15 %	0,00 %
6 mån	3,04 %	0,00 %
12 mån	-1,52 %	0,00 %
Ytd.	3,04 %	0,00 %
3 år årligen	0,23 %	0,00 %
5 år årligen	-	-
Från start, årligen	0,29 %	0,00 %

### Nyckeltal (12 mån)

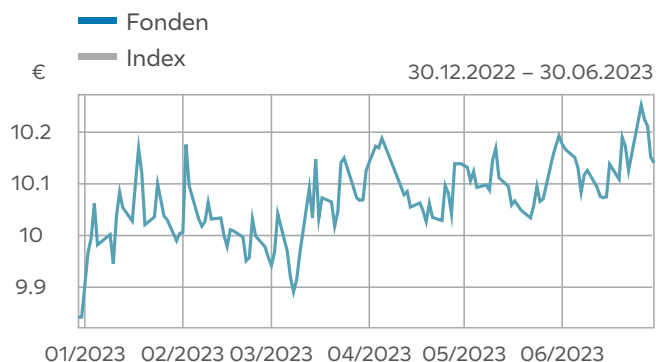
	Fond	Index
Volatilitet	9,29 %	0,00 %
Beta	0,00	-
Tracking Error	0,00	-
Sharpe	-0,18	0,00
Mod. duration	7,98	-

# Placeringsfond LokalTapiola Realränta ESG

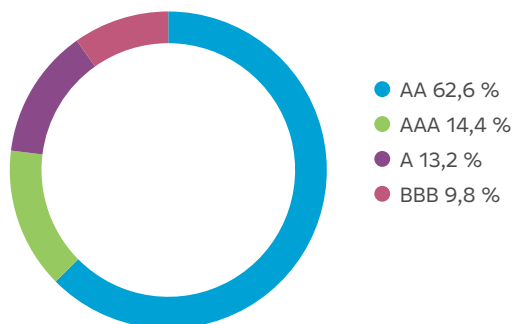
## Placeringarnas landsfördelning



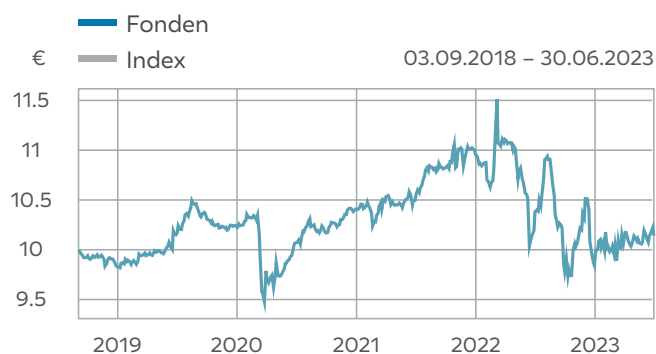
## Utveckling av andelsvärdet 6 mån



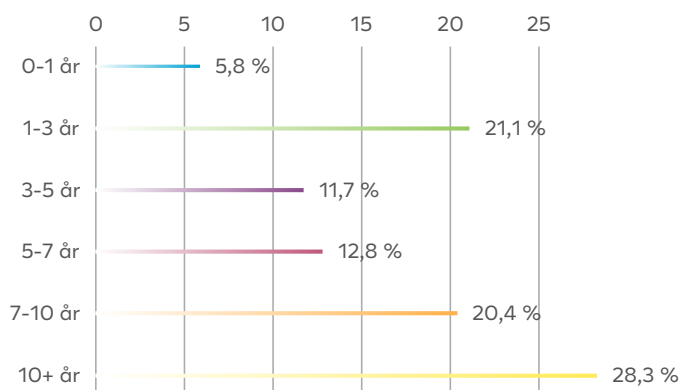
## Distribution av rating



## Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



## Distribution av maturitet



# Placeringsfond LokalTapiola Realränta ESG

## GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2023

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärförändring €	%
<b>EUR</b>				
Btps 0.1% 15.5.2033 At Maturity Fixed	4 000 000,00	84,11	3 833 329,72	2,31 %
Btps 0.4% 15.5.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	91,45	2 170 708,21	1,31 %
Btps 1.4% 26.5.2025 At Maturity Fixed	1 123 000,00	98,99	1 116 408,32	0,67 %
Btps 2.4% 15.5.2039 At Maturity Fixed	3 000 000,00	104,89	3 192 030,82	1,93 %
Btps I/L 0.15% 15.5.2051 At Maturity Fixed	500 000,00	65,86	387 072,43	0,23 %
Btps I/L 1.3% 15.5.2028 At Maturity Fixed	4 500 000,00	98,09	5 412 227,30	3,27 %
Deutschland I/L 0.1% 15.4.2026 At Maturity Fixed	1 500 000,00	97,78	1 811 837,35	1,09 %
Deutschland I/L 0.1% 15.4.2033 At Maturity Fixed	1 200 000,00	100,29	1 414 782,40	0,85 %
Deutschland I/L 0.1% 15.4.2046 At Maturity Fixed	5 500 000,00	103,98	7 117 923,56	4,30 %
Deutschland I/L 0.5% 15.4.2030 At Maturity Fixed	10 500 000,00	102,01	13 277 933,68	8,02 %
France O.A.T./I/L 0.1% 1.3.2025 At Maturity Fixed	6 000 000,00	98,19	6 880 660,85	4,16 %
France O.A.T./I/L 0.1% 1.3.2026 At Maturity Fixed	13 000 000,00	98,02	14 889 149,95	8,99 %
France O.A.T./I/L 0.1% 1.3.2028 At Maturity Fixed	4 000 000,00	98,18	4 579 112,06	2,77 %
France O.A.T./I/L 0.1% 1.3.2029 At Maturity Fixed	4 800 000,00	97,45	5 519 330,32	3,33 %
France O.A.T./I/L 0.1% 1.3.2036 At Maturity Fixed	5 000 000,00	94,76	5 294 309,30	3,20 %
France O.A.T./I/L 0.1% 25.7.2031 At Maturity Fixed	12 000 000,00	97,25	13 665 193,53	8,25 %
France O.A.T./I/L 0.1% 25.7.2036 At Maturity Fixed	8 600 000,00	94,11	9 765 811,39	5,90 %
France O.A.T./I/L 0.1% 25.7.2038 At Maturity Fixed	7 000 000,00	93,32	7 510 626,86	4,54 %
France O.A.T./I/L 0.1% 25.7.2047 At Maturity Fixed	6 200 000,00	89,84	6 820 094,66	4,12 %
France O.A.T./I/L 0.1% 25.7.2053 At Maturity Fixed	1 000 000,00	89,17	1 025 257,24	0,62 %
France O.A.T./I/L 0.25% 25.7.2024 At Maturity Fixed	8 000 000,00	99,04	9 887 533,71	5,97 %
France O.A.T./I/L 0.7% 25.7.2030 At Maturity Fixed	7 000 000,00	101,97	8 829 105,83	5,33 %
France O.A.T./I/L 1.8% 25.7.2040 At Maturity Fixed	1 500 000,00	119,17	2 544 619,65	1,54 %
France O.A.T./I/L 1.85% 25.7.2027 At Maturity Fixed	4 000 000,00	105,15	5 601 840,52	3,38 %
Spain I/L Bond 0.15% 30.11.2023 At Maturity Fixed	8 000 000,00	99,35	9 574 090,14	5,78 %
Spain I/L Bond 0.65% 30.11.2027 At Maturity Fixed	3 000 000,00	98,22	3 613 374,74	2,18 %
Spain I/L Bond 0.7% 30.11.2033 At Maturity Fixed	2 500 000,00	95,71	2 892 114,03	1,75 %
Spain I/L Bond 1% 30.11.2030 At Maturity Fixed	4 600 000,00	99,77	5 649 918,45	3,41 %
Värdepapper totalt			164 276 397,02	99,20 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			1 322 899,93	0,80 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>165 599 296,95</b>	<b>100,00 %</b>

# Placeringsfond LokalTapiola Realränta ESG

Antal utestående tillväxtandelar	16 324 099,9722	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	10,1406		
Antal utestående avkastningsandelar	6 679,7079	0,0 %	
Avkastningsandelens värde	9,5506		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	460 989,34		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode och försvarsavgift	0,55 %		
Löpande kostnader	0,55 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
Totalkostnadsandel (TKA)	0,55 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Andelsägare, antal	230	258	192
Tillväxtandelens värde, EUR	10,1406	10,2971	10,5240
Avkastningsandelens värde, EUR	9,5506	9,9925	10,5240
Fondens värde, EUR	165 599 296,95	175 627 120,88	136 054 521,75
	30.6.2023		
Fondens medel, EUR	165 675 359,05		
Fondens skulder, EUR	76 062,10		

# 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 %

**Fondens storlek (mn eur):** 272,26

**Andelsägare, antal:** 356

**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

Avkastningen för fonden LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta under första halvåret 2023 var +2,38 %, medan motsvarande avkastning för iBoxx euro 3-månaders insättningsindexet som används som jämförelse var +2,16 %.

Inflationen i euroområdet har vänt från en årshastighet på 9 % vid årsskiftet till cirka 5,5 %. Kärninflationen i euroområdet har legat över 5 % under hela första halvåret. ECB siktar på en årlig inflation på cirka 2 % och har höjt sin inlåningsränta från 2 % till 3,5 % under första halvåret. Referensräntorna sjönk i januari men har stigit igen efter att kärninflationen verkar sjunka långsammare än väntat. Av referensräntorna återgick den tyska statens 5-åriga ränta till 2,5 % i slutet av juni, dvs. till nivåerna vid förra årsskiftet. Företagens riskpremier har varit relativt stabila, med undantag för slutet av mars då likviditetsproblemen hos USA:s regionala banker ledde till en tillfällig osäkerhet gentemot bankerna. I slutet av juni stannade den genomsnittliga företagsriskpremie för Euro IG-företagsobligationsindexet på cirka +1,6 %, dvs. 0,05 %-enheter högre än vid årsskiftet. Under första halvåret fick portföljen för LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta en positiv avkastningseffekt från de flesta skuldebrev med rörlig ränta, men några fastighetsinvesteringsbolags green bond-skuldebrev inverkade negativt.

Några mindre förändringar gjordes i portföljens komposition under året. Vikten av fastighetsinvesteringsbolag minskades med cirka 5 %-enheter till 14 % av portföljen i slutet av juni. Däremot höjdes bankernas och elbolagens vikt något under första halvåret.

Under första halvåret 2023 modifierades ränterisken för portföljen för fonden LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta genom tyska statens 10-åriga obligationsterminer. Dessa räntederivat utgjorde i genomsnitt cirka 5 % av portföljens värde under första halvåret. De användes för effektivisering av portföljförvaltningen, främst för att höja portföljens ränterisk närmare jämförelseindexets ränterisk. I slutet av juni 2023 innehöll fonden +140 tyska statens 10-åriga RX-U3-terminer. Dessutom använder fonden valutaterminer för att säkra valutakursrisken för investeringar i fondens portfölj som inte är denominerade i euro. I nominellt värde uppgick dessa valutaderivat i fonden i genomsnitt till cirka 30 % av fondportföljens värde under första halvåret 2023.

Utsikterna för andra halvåret 2023 är rätt gynnsamma för fondens investeringsportfölj. De ekonomiska utsikterna är i genomsnitt mycket måttliga och det anses allmänt sannolikt att inflationen i euroområdet gradvis kommer att minska. Referensräntorna förväntas jämnas ut. Enligt vår uppfattning kommer efterfrågan på hållbara investeringar såsom företags och bankers green bond-skuldebrev fortsättningsvis att växa. Klart högre avkastningsnivåer på skuldebrev i utgångsläget ger en god grund för en gynnsam utveckling av fondens portfölj under andra halvåret 2023.

### Avkastning och nyckeltal

#### Avkastning

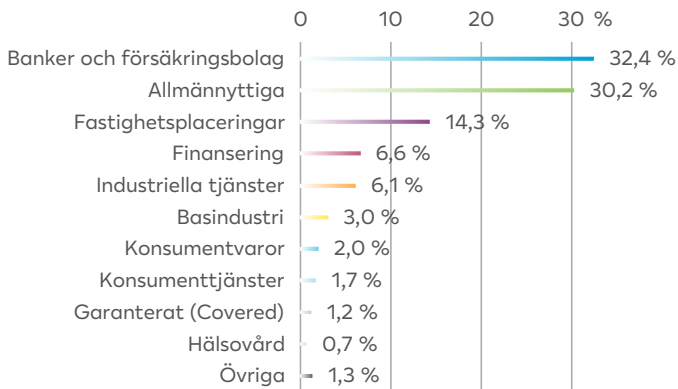
	Fond	Index
1 mån	-0,20 %	-0,43 %
3 mån	0,56 %	0,44 %
6 mån	2,38 %	2,16 %
12 mån	0,11 %	0,11 %
Ytd.	2,38 %	2,16 %
3 år årligen	-3,07 %	-3,30 %
5 år årligen	-	-
Från start, årligen	-1,75 %	-1,98 %

#### Nyckeltal (12 mån)

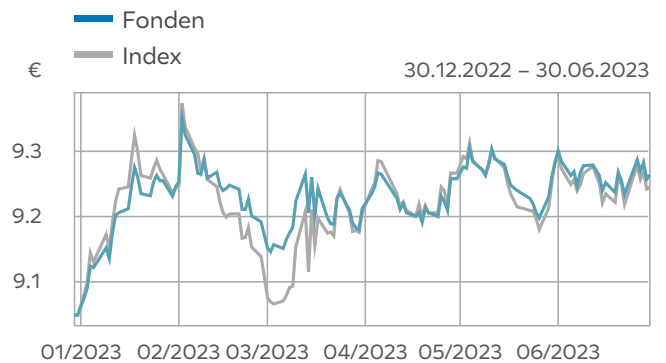
	Fond	Index
Volatilitet	4,31 %	5,66 %
Beta	0,73	-
Tracking Error	1,97	-
Sharpe	-0,01	-0,01
Mod. duration	3,92	4,52

# Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta

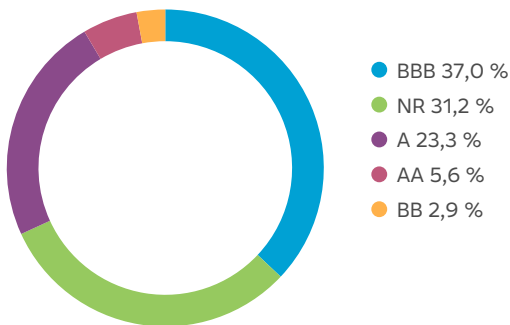
## Placeringarnas branschfördelning



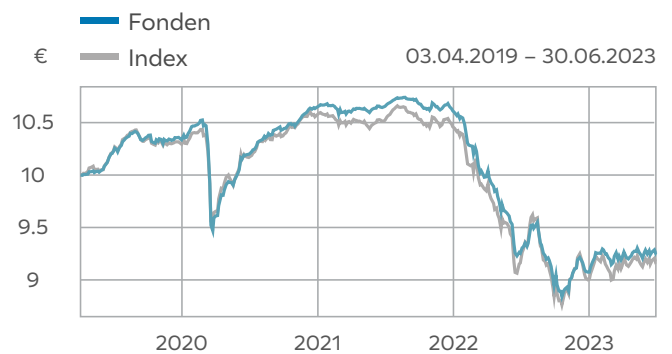
## Utveckling av andelsvärdet 6 mån



## Distribution av rating



## Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum





# Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan

## Ränta

### GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2023

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>				
<b>EUR</b>				
Acciona Filiales 1.375% 26.1.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	82,84	834 369,73	0,31 %
Achmea Bv 3.625% 29.11.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	98,76	2 018 222,74	0,74 %
Ahold Delhaize 3.5% 4.4.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	99,17	1 000 422,19	0,37 %
Arise Ab 18.5.2026 Callable FRN	1 000 000,00	100,70	1 018 069,78	0,37 %
Augstsprieguma 0.5% 20.1.2027 Callable Fixed	1 800 000,00	86,45	1 560 114,49	0,57 %
Banco Bilbao Viz 4.375% 14.10.2029 At Maturity Fixed	1 500 000,00	101,63	1 571 765,96	0,58 %
Banco Sabadell 10.11.2028 Callable VAR	800 000,00	100,95	834 133,59	0,31 %
Banco Sabadell 24.3.2026 Callable VAR	1 600 000,00	95,16	1 534 184,92	0,56 %
Bank Of Ireland 16.7.2028 Callable VAR	1 000 000,00	99,99	1 022 481,92	0,38 %
Bank Of Ireland 4.7.2031 Callable VAR	1 500 000,00	99,98	1 499 730,00	0,55 %
Bayerische Lndbk 22.11.2032 Callable VAR	4 000 000,00	77,94	3 151 513,42	1,16 %
Bayerische Lndbk 23.9.2031 Callable VAR	1 000 000,00	81,99	827 690,82	0,30 %
Bayerische Lndbk 3.75% 7.2.2029 At Maturity Fixed	1 400 000,00	96,76	1 375 727,84	0,51 %
Bnp Paribas 13.1.2029 Callable VAR	1 000 000,00	99,63	1 016 926,44	0,37 %
Bnp Paribas 13.4.2031 Callable VAR	2 500 000,00	98,35	2 482 529,64	0,91 %
Bpce 14.1.2028 Callable VAR	2 800 000,00	86,28	2 422 286,90	0,89 %
Brambles Finance 4.25% 22.3.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	100,46	1 016 716,50	0,37 %
Caixabank 14.11.2030 Callable VAR	700 000,00	103,04	745 195,07	0,27 %
Caixabank 18.6.2031 Callable VAR	2 000 000,00	87,48	1 750 612,90	0,64 %
Capman Oyj 4.5% 13.4.2027 Callable Fixed	1 200 000,00	98,00	1 188 086,36	0,44 %
Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	73,10	1 840 078,69	0,68 %
Cnp Assurances 18.7.2053 Callable VAR	2 500 000,00	96,06	2 461 476,37	0,90 %
Cnp Assurances 27.7.2050 Callable VAR	4 500 000,00	79,96	3 682 708,77	1,35 %
Ctp Nv 1.5% 27.9.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	69,91	1 421 113,70	0,52 %
Dnb Bank Asa 14.3.2029 Callable VAR	2 000 000,00	99,93	2 023 060,87	0,74 %
Dnb Bank Asa 16.2.2027 Callable VAR	1 200 000,00	97,98	1 192 230,58	0,44 %
E.On Se 0.35% 28.2.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	80,86	1 619 536,44	0,59 %
E.On Se 0.6% 1.10.2032 Callable Fixed	1 000 000,00	76,58	770 366,99	0,28 %
E.On Se 3.875% 12.1.2035 Callable Fixed	2 000 000,00	99,53	2 027 352,88	0,74 %
East Renewable 13.5% 1.1.2025 At Maturity Fixed	1 216 476,00	15,00	182 471,40	0,07 %
Edp Finance Bv 0.375% 16.9.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	89,71	1 800 259,45	0,66 %
Edp Finance Bv 3.875% 11.3.2030 Callable Fixed	200 000,00	99,83	202 103,11	0,07 %
Edp Sa 3.875% 26.6.2028 Callable Fixed	300 000,00	99,91	299 975,10	0,11 %
Elia Trans Be 3.625% 18.1.2033 Callable Fixed	800 000,00	99,04	805 556,49	0,30 %
Energie Baden-Wu 5.8.2079 Callable VAR	1 000 000,00	85,36	868 395,34	0,32 %
Enexis Holding 3.625% 12.6.2034 Callable Fixed	1 000 000,00	100,43	1 006 438,96	0,37 %
Engie Perp/Call VAR	3 000 000,00	97,15	2 948 007,53	1,08 %
Engie 3.625% 11.1.2030 Callable Fixed	2 600 000,00	99,12	2 622 128,14	0,96 %
Engie 4% 11.1.2035 Callable Fixed	2 100 000,00	99,80	2 135 843,84	0,78 %
Eqf 0.875% 14.5.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	71,24	1 427 218,52	0,52 %
Eqf 2.875% 6.4.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	79,87	1 611 342,24	0,59 %
Erg Spa 0.875% 15.9.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	77,39	780 870,00	0,29 %
European Energy 16.9.2025 Callable FRN	1 500 000,00	96,50	1 452 969,00	0,53 %
European Energy 26.1.3023 Callable VAR	1 100 000,00	100,13	1 152 886,64	0,42 %
Fingrid Oyj 1.125% 23.11.2027 At Maturity Fixed	3 500 000,00	88,41	3 118 406,51	1,15 %
Finnfund 24.10.2025 Callable FRN	1 000 000,00	100,86	1 018 208,94	0,37 %

# Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan

## Ränta

Fintoil Hamina 7.5% 1.7.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	91,79	918 555,00	0,34 %
Hypo Noe Gruppe 4% 1.2.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	98,10	1 496 680,68	0,55 %
Hypo Vorarlberg 4.125% 16.2.2026 At Maturity Fixed	1 600 000,00	98,57	1 602 105,42	0,59 %
Iberdrola Fin Sa Perp/Call VAR	1 200 000,00	84,33	1 023 917,59	0,38 %
Ignitis Grupe Ab 2% 14.7.2027 At Maturity Fixed	4 500 000,00	90,73	4 170 429,25	1,53 %
Ijsbeer Energie 7.9.2023 At Maturity FRN	515 779,00	36,54	188 486,28	0,07 %
Ile De France Mb 0.95% 16.2.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	83,06	834 211,78	0,31 %
Ile De France Mb 3.05% 3.2.2033 At Maturity Fixed	500 000,00	98,31	497 878,90	0,18 %
Ing Groep Nv 24.8.2033 Callable VAR	2 000 000,00	94,44	1 959 852,60	0,72 %
Intermediate Cap 2.5% 28.1.2030 Callable Fixed	5 500 000,00	74,33	4 147 238,84	1,52 %
Jyske Bank A/S 2.9.2026 Callable VAR	4 000 000,00	90,19	3 609 231,23	1,33 %
Jyske Bank A/S 5.5% 16.11.2027 Callable Fixed	1 000 000,00	101,04	1 045 097,53	0,38 %
Kojamo Oyj 2% 31.3.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	88,35	888 651,26	0,33 %
Lansforsakr Bank 4% 18.1.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,63	1 004 641,37	0,37 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	91,93	3 232 221,31	1,19 %
Latvenergo 0.5% 17.5.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	81,15	812 145,74	0,30 %
Latvenergo 2.42% 5.5.2027 Callable Fixed	1 200 000,00	90,07	1 085 624,66	0,40 %
Leaseplan Corp 0.25% 7.9.2026 At Maturity Fixed	4 000 000,00	88,03	3 529 499,18	1,30 %
Natl Grid Plc 0.25% 1.9.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	82,99	1 664 071,78	0,61 %
Natl Grid Plc 3.875% 16.1.2029 Callable Fixed	1 400 000,00	99,30	1 415 276,49	0,52 %
Natwest Group 14.3.2028 Callable VAR	1 000 000,00	99,53	1 009 719,45	0,37 %
Nn Bank Nv 0.5% 21.9.2028 At Maturity Fixed	2 000 000,00	82,94	1 666 615,62	0,61 %
Nn Group Nv 1.3.2043 Callable VAR	1 500 000,00	95,41	1 458 000,49	0,54 %
Nn Group Nv 3.11.2043 Callable VAR	3 000 000,00	100,25	3 037 955,34	1,12 %
Op Corporate Bk 0.625% 27.7.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	86,25	868 386,16	0,32 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	2 000 000,00	73,78	1 486 698,08	0,55 %
Orsted A/S 2.25% 14.6.2028 Callable Fixed	1 200 000,00	93,51	1 123 583,41	0,41 %
Orsted A/S 24.11.3017 Callable VAR	5 500 000,00	95,84	5 346 302,12	1,96 %
Orsted A/S 8.12.3022 Callable VAR	800 000,00	99,75	821 950,25	0,30 %
Orsted A/S 9.12.3019 Callable VAR	2 810 000,00	85,37	2 426 897,69	0,89 %
Purmo Group Oy Perp/Call VAR	500 000,00	101,20	523 022,95	0,19 %
Rci Banque 4.875% 14.6.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	99,98	1 002 423,93	0,37 %
Rte Reseau De Tr 0.75% 12.1.2034 Callable Fixed	1 000 000,00	75,26	756 134,79	0,28 %
Sbab Bank Ab 26.6.2026 Callable VAR	1 000 000,00	99,75	998 545,57	0,37 %
Scatec Asa 19.8.2025 Callable FRN	2 000 000,00	93,74	1 889 927,11	0,69 %
Selp Finance Sar 3.75% 10.8.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	93,74	1 456 632,95	0,54 %
Skandinav Enskil 0.75% 9.8.2027 At Maturity Fixed	4 000 000,00	86,82	3 499 881,10	1,29 %
Smaakraft As 1.875% 13.4.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	87,16	1 751 584,66	0,64 %
Smaakraft As 2.11.2023 Callable FRN	3 000 000,00	99,64	3 016 207,50	1,11 %
Societe National 3.125% 2.11.2027 At Maturity Fixed	800 000,00	98,63	805 776,33	0,30 %
Societe National 3.375% 25.5.2033 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,18	1 008 672,36	0,37 %
Sparebank 1 Smn 0.01% 18.2.2028 At Maturity Fixed	3 500 000,00	82,51	2 888 085,41	1,06 %
Sparebank 1 Smn 3.125% 22.12.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	97,11	987 679,59	0,36 %
Statkraft As 3.5% 9.6.2033 Callable Fixed	1 000 000,00	99,47	997 120,71	0,37 %
Statnett Sf 3.5% 8.6.2033 Callable Fixed	1 000 000,00	99,56	998 106,34	0,37 %
Stora Enso Oyj 4.25% 1.9.2029 Callable Fixed	1 100 000,00	100,01	1 104 347,71	0,41 %
Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR	4 400 000,00	72,79	3 265 501,59	1,20 %

# Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan

## Ränta

Swedbank Ab 4.25% 11.7.2028 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,17	2 023 960,55	0,74 %
Sydbank A/S 30.9.2025 Callable VAR	1 500 000,00	99,26	1 542 896,92	0,57 %
Talanx Ag 1.12.2042 Callable VAR	1 300 000,00	74,94	987 646,68	0,36 %
Telia Co Ab 30.6.2083 Callable VAR	1 000 000,00	88,46	884 870,55	0,33 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	2 000 000,00	94,15	1 916 110,96	0,70 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	1 000 000,00	98,68	989 460,41	0,36 %
Tennet Hld Bv 2.375% 17.5.2033 Callable Fixed	2 000 000,00	91,52	1 836 589,51	0,67 %
Thames Water Utl 0.875% 31.1.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	79,93	802 981,78	0,29 %
Tikehau Capital 1.625% 31.3.2029 Callable Fixed	4 500 000,00	80,97	3 662 540,53	1,35 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	90,21	911 076,85	0,33 %
Transmssn Financ 0.375% 18.6.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	82,35	1 647 307,87	0,61 %
Tritax Eurobox P 0.95% 2.6.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	84,60	1 270 170,90	0,47 %
Uniq Insurance 9.10.2035 Callable VAR	4 000 000,00	92,76	3 805 932,05	1,40 %
Upm-Kymmene Oyj 2.25% 23.5.2029 Callable Fixed	1 300 000,00	91,14	1 188 202,56	0,44 %
Vgp Nv 2.25% 17.1.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	71,91	1 823 665,41	0,67 %
Volksbank Nv Perp/Call VAR	800 000,00	83,56	671 371,10	0,25 %
Volksbank Nv 22.10.2030 Callable VAR	1 000 000,00	90,81	920 366,03	0,34 %
Volksbank Nv 4.5.2027 Callable VAR	1 800 000,00	93,27	1 685 895,00	0,62 %
Volksbank Nv 4.625% 23.11.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	98,42	1 484 237,88	0,55 %
Volksbank Nv 4.875% 7.3.2030 Callable Fixed	2 800 000,00	100,33	2 853 649,15	1,05 %
Vr-Group Plc 2.375% 30.5.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	91,32	915 501,17	0,34 %
Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	79,81	2 430 672,33	0,89 %
Yit-Yhtyma Oy Perp/Call VAR	1 000 000,00	82,50	839 924,86	0,31 %
<b>GBP</b>				
Ing Groep Nv 7.12.2028 Callable VAR	1 000 000,00	91,53	922 828,02	0,34 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	900 000,00	77,56	707 764,67	0,26 %
Pearson Funding 3.75% 4.6.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,05	994 096,61	0,37 %
Scottish Hydro 1.5% 24.3.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	95,06	1 910 859,66	0,70 %
Vattenfall Ab 17.8.2083 Callable VAR	1 000 000,00	114,52	1 155 770,97	0,42 %
Vattenfall Ab 29.6.2083 Callable VAR	600 000,00	93,19	559 394,68	0,21 %
<b>NOK</b>				
Aker Horizons Hg 15.8.2025 Callable FRN	26 000 000,00	8,31	2 182 635,90	0,80 %
Benchmark Hold 27.9.2025 Callable FRN	8 000 000,00	8,98	719 992,41	0,26 %
Bulk Industrier 14.7.2023 Callable FRN	6 400 000,00	8,55	559 633,95	0,21 %
Bulk Infrasa 15.9.2026 Callable FRN	7 000 000,00	8,72	613 554,85	0,23 %
Citycon Treasury 24.11.2023 Callable FRN	12 000 000,00	8,52	1 029 694,01	0,38 %
Entra Asa 1.96% 28.11.2025 At Maturity Fixed	12 000 000,00	7,74	940 714,79	0,35 %
Entra Asa 2.79% 22.5.2026 At Maturity Fixed	28 000 000,00	7,75	2 177 232,59	0,80 %
Lakers Group 9.6.2025 At Maturity FRN	7 400 000,00	8,84	658 305,43	0,24 %
Leroy Seafood 26.4.2028 At Maturity FRN	7 000 000,00	8,55	604 150,17	0,22 %
Leroy Seafood 3.35% 17.9.2031 At Maturity Fixed	18 000 000,00	7,33	1 359 712,88	0,50 %
Nordea Bank Abp 6.6.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,46	849 273,90	0,31 %
Norlandia Health 27.5.2025 Callable FRN	20 000 000,00	8,57	1 752 650,78	0,64 %
Norske Tog As 2.375% 5.10.2030 At Maturity Fixed	10 000 000,00	7,06	721 048,77	0,26 %
Salmar Asa 22.1.2027 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,57	865 315,45	0,32 %
Scatec Asa 17.2.2027 Callable FRN	4 000 000,00	8,83	357 785,08	0,13 %
Sparebank 1 Smn 1.4% 17.11.2026 At Maturity Fixed	38 000 000,00	7,62	2 923 180,96	1,07 %
Statkraft As 14.6.2027 At Maturity FRN	8 000 000,00	8,53	684 392,81	0,25 %
Tomra Systems 4.11.2025 At Maturity FRN	12 000 000,00	8,65	1 046 619,64	0,38 %

# Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan

## Ränta

Arwidsro Fast 28.7.2025 At Maturity FRN	5 000 000,00	7,47	380 117,50	0,14 %
Atrium Ljungberg 1.62% 29.4.2027 At Maturity Fixed	14 000 000,00	7,05	990 426,34	0,36 %
Atrium Ljungberg 1.668% 21.8.2024 At Maturity Fixed	16 000 000,00	8,05	1 307 003,42	0,48 %
Atrium Ljungberg 22.2.2027 At Maturity FRN	14 000 000,00	7,97	1 123 592,24	0,41 %
Boliden Ab 1.3.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,69	873 549,37	0,32 %
Corem Property 21.10.2024 Callable FRN	12 500 000,00	7,93	1 004 676,41	0,37 %
Corem Property 27.11.2023 Callable FRN	13 750 000,00	8,42	1 164 563,83	0,43 %
Corem Property 29.4.2024 Callable FRN	8 750 000,00	8,20	727 570,05	0,27 %
Dnb Bank Asa 1.377% 24.3.2025 Callable Fixed	20 000 000,00	8,29	1 664 154,64	0,61 %
Dnb Bank Asa 2.9.2026 Callable FRN	10 000 000,00	8,46	849 201,40	0,31 %
Ellevio Ab 11.6.2027 At Maturity FRN	9 000 000,00	8,60	775 958,10	0,29 %
Fabege Ab 1.543% 15.10.2026 At Maturity Fixed	16 000 000,00	7,22	1 170 385,13	0,43 %
Fabege Ab 1.9.2026 At Maturity FRN	8 000 000,00	7,97	640 548,17	0,24 %
Heimstaden Bosta 1.368% 25.2.2025 Callable Fixed	15 000 000,00	7,70	1 161 231,73	0,43 %
Humlegarden 1% 7.10.2024 At Maturity Fixed	16 000 000,00	8,01	1 292 238,40	0,47 %
Ica Gruppen Ab 26.5.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,50	855 171,60	0,31 %
Jyske Bank A/S 2.2.2027 Callable FRN	15 000 000,00	8,52	1 289 940,36	0,47 %
Klovern Ab 10.2.2025 Callable FRN	20 000 000,00	7,80	1 576 787,74	0,58 %
Klovern Ab 16.4.2024 Callable FRN	12 500 000,00	8,21	1 041 208,06	0,38 %
Knaust Andersson Perp/Call FRN	15 000 000,00	6,07	934 739,74	0,34 %
Knaust Andersson 1.4.2025 Callable FRN	10 000 000,00	7,48	748 367,68	0,27 %
Kungsleden 27.8.2025 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,20	824 241,05	0,30 %
Lantmannen Ek 1.115% 27.4.2026 At Maturity Fixed	10 000 000,00	7,60	761 811,37	0,28 %
Magnolia Bostad 18.3.2025 Call/Put FRN	12 500 000,00	6,42	806 851,90	0,30 %
Magnolia Bostad 19.5.2026 Callable FRN	10 000 000,00	6,12	624 403,16	0,23 %
Offentliga Hus 12.4.2024 Callable FRN	5 000 000,00	7,70	391 263,64	0,14 %
Rikshem Ab 0.828% 3.2.2025 At Maturity Fixed	28 000 000,00	7,94	2 231 401,95	0,82 %
Samhallsbygg 14.2.2024 Callable FRN	7 500 000,00	7,76	588 236,85	0,22 %
Samhallsbygg 30.1.2027 At Maturity FRN	10 000 000,00	6,49	656 985,70	0,24 %
Sbab Bank Ab 1% 20.6.2024 At Maturity Fixed	20 000 000,00	8,16	1 631 779,75	0,60 %
Scandi Biogas 8.6.2026 Callable FRN	12 500 000,00	8,33	1 049 227,83	0,39 %
Sibs Ab 19.4.2024 Callable FRN	7 500 000,00	8,19	629 747,82	0,23 %
Stena Metall Fin 3.5.2027 Callable FRN	10 000 000,00	8,65	874 058,09	0,32 %
Stockholm Exer 0.893% 11.9.2026 At Maturity Fixed	34 000 000,00	7,55	2 588 233,94	0,95 %
Stockholm Exer 1.085% 17.9.2027 At Maturity Fixed	6 000 000,00	7,35	445 578,34	0,16 %
Stockholm Exer 1.395% 11.5.2028 At Maturity Fixed	8 000 000,00	7,30	585 533,78	0,22 %
Stora Enso Oyj 1.875% 20.2.2024 At Maturity Fixed	6 000 000,00	8,34	503 748,29	0,19 %
Stora Enso Oyj 29.4.2025 At Maturity FRN	40 000 000,00	8,68	3 509 924,85	1,29 %
Sveaskog Ab 13.4.2028 At Maturity FRN	12 000 000,00	8,50	1 030 956,17	0,38 %
Sveaskog Ab 4.147% 13.10.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	8,38	169 211,18	0,06 %
Svenska Cellulos 1.375% 21.6.2028 At Maturity Fixed	18 000 000,00	7,24	1 303 113,79	0,48 %
Trelleborg 8.3.2027 At Maturity FRN	18 000 000,00	8,31	1 501 143,83	0,55 %
Vacse 24.3.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,12	812 740,59	0,30 %
Vattenfall Ab 26.5.2083 Callable VAR	40 000 000,00	7,33	2 940 429,01	1,08 %
Volvofinans 0.858% 20.11.2025 At Maturity Fixed	16 000 000,00	7,73	1 243 665,76	0,46 %
<b>USD</b>				
Avangrid Inc 3.2% 15.4.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	87,24	1 757 602,60	0,65 %
Bpce 19.10.2027 Callable VAR	1 000 000,00	80,09	804 803,32	0,30 %

# Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan

## Ränta

Ing Groep Nv 1.7.2026 Callable VAR	2 000 000,00	83,59	1 671 946,23	0,61 %
Niagara Mohawk 1.96% 27.6.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	73,58	736 151,34	0,27 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>268 301 227,88</b>	<b>98,54 %</b>
<i>Ickestandardiserade derivatavtal</i>				
<b>GBP</b>				
FX forward EUR/GBP 25.10.2023	-6 440 000,00	0,86	-192 068,42	-0,07 %
FX forward EUR/GBP 25.10.2023	1 000 000,00	0,86	36 175,44	0,01 %
<b>NOK</b>				
FX forward EUR/NOK 23.11.2023	-207 000 000,00	11,72	-6 657,80	-0,00 %
<b>SEK</b>				
FX forward EUR/SEK 25.10.2023	20 000 000,00	11,79	-12 747,35	-0,00 %
FX forward EUR/SEK 25.10.2023	-575 000 000,00	11,79	1 997 642,47	0,73 %
<b>USD</b>				
FX forward EUR/USD 25.10.2023	-5 500 000,00	1,10	-35 833,91	-0,01 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>1 786 510,43</b>	<b>0,66 %</b>
<i>Standardiserade derivatavtal</i>				
<b>EUR</b>				
EURO-BUND FUTURE SEP07	140,00	133,74	0,00	0,00 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00 %</b>
Värdepapper totalt			270 087 738,31	99,19 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			2 172 804,15	0,80 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>272 260 542,46</b>	<b>100 %</b>

# Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan

## Ränta

Antal utestående tillväxtandelar	29 315 240,6716	99,7 %	
Tillväxtandelens värde	9,2639		
Antal utestående avkastningsandelar	80 833,3809	0,3 %	
Avkastningsandelens värde	8,4980		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	967 519,20		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode och försvarsavgift	0,70 %		
Löpande kostnader	0,71 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
Totalkostnadsandel (TKA)	0,71 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Andelsägare, antal	356	337	335
Tillväxtandelens värde, EUR	9,2639	9,2536	10,6550
Avkastningsandelens värde, EUR	8,4980	8,7469	10,4030
Fondens värde, EUR	272 260 542,46	265 895 343,13	242 033 686,57
Derivatens motparter		Motpart	
EURO-BUND FUTURE SEP07		SEB	
Säkerhet ställd av fonden, EUR	484 367,90		
FX forward EUR/GBP 25.10.2023		SEB	
FX forward EUR/NOK 23.11.2023		SEB	
FX forward EUR/SEK 25.10.2023		SEB	
FX forward EUR/USD 25.10.2023		SEB	
Säkerhet ställd av fonden, EUR		0,00	
	30.6.2023		
Fondens medel, EUR	274 414 799,58		
Fondens skulder, EUR	2 154 257,12		

# 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):** 58,85

**Andelsägare, antal:** 859

**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 företagskollektiva 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 2023 avkastade fonden +1,9 %. Fonden har inget jämförelseindex.

Bästa avkastning av fondens investeringsobjekt under granskningsperioden gav aktieinvesteringarna i Förenta staterna. Avkastningen på aktieinvesteringarna i Europa och Japan var också stark under granskningsperioden. Av fondens räntefondsinvesteringar gav investeringarna på tillväxtländernas räntemarknader och i high yield-företagsobligationer i euroområdet bäst avkastning. Sämst avkastning av investeringarna gav fonden som investerar i Finlands mest omsatta aktier.

Under första halvåret ökade fonden kraftigt vikten av aktie- och obligationsinvesteringar. Samtidigt minskades vikten av kontantinvesteringar och penningmarknadsinvesteringar. Risknivån höjdes i enlighet med portföljförvaltningsmodellen. Utvecklingen drevs av den starka kursutvecklingen och återhämtningen av fondens riskbudget under första halvåret. Fonderna LokalTapiola Europa Klimatindex och USA Klimatindex upptogs som nya investeringsobjekt.

Under året användes vi inte derivat.

När det andra halvåret 2023 inleds motsvarar fondens investeringsfördelning neutralläget. Framöver styrs kursutvecklingen av förändringar i konjunktur- och inflationsutsikterna i förhållande till marknadsförväntningarna i dag. I ett positivt scenario fortsätter ekonomin att utvecklas bättre än väntat, vilket stöder resultatutsikterna, inflationstrycket minskar ytterligare och investerarnas riskaptit är fortsatt stark. Å andra sidan, om den ekonomiska utvecklingen visar sig vara svagare är marknadens förväntningar under andra halvåret är det möjligt att detta sätter press på kurserna i riskfyllda tillgångsslag. Fondens största identifierade risker är relaterade till utvecklingen av konjunkturutsikterna och inflationen, samt eventuella ökade geopolitiska spänningar. På medellång sikt har utsikterna för fonden förbättrats till följd av stigande räntor."

## Avkastning och nyckeltal

### Avkastning

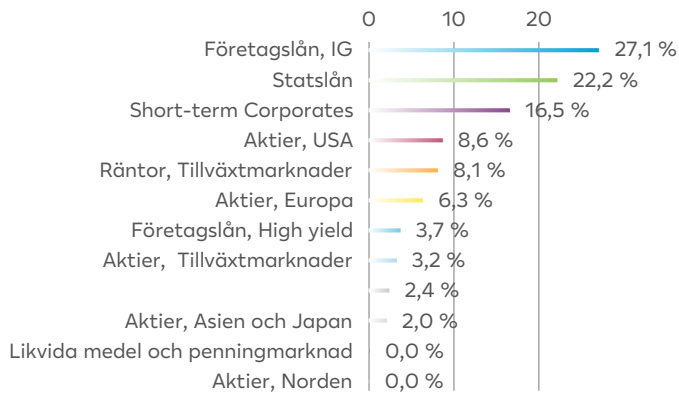
	Fond	Index
1 mån	0,78 %	-
3 mån	1,31 %	-
6 mån	1,89 %	-
12 mån	1,00 %	-
Ytd.	1,89 %	-
3 år årligen	0,85 %	-
5 år årligen	0,52 %	-
Från start, årligen	1,80 %	-

### Nyckeltal (12 mån)

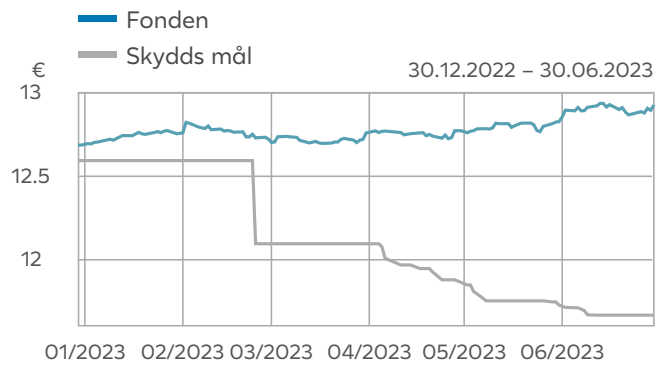
	Fond	Index
Volatilitet	1,61 %	-
Sharpe	0,52	-

# Placeringsfond LokalTapiola Skydd

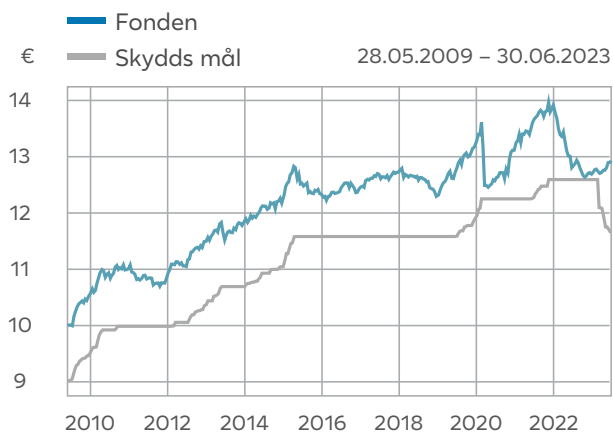
## Fördelning av placeringar



## Utveckling av andelsvärdet 6 mån



## Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum





# Placeringsfond LokalTapiola Skydd

## GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2023

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
<b>EUR</b>				
Amundi Floating Rate Euro Corp	62 850,00	101,53	6 380 883,96	10,84 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	8 883,00	115,75	1 028 207,25	1,75 %
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF (Acc.)	67 000,00	27,80	1 862 466,00	3,16 %
iShares Core MSCI Japan IMI UC	17 463,00	44,24	772 632,97	1,31 %
iShares Core MSCI Pacific ex-J	2 780,00	150,86	419 390,80	0,71 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	7 100,00	423,88	3 009 548,00	5,11 %
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	12 000,00	90,90	1 090 848,00	1,85 %
iShares Euro Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	4 750,00	223,83	1 063 192,50	1,81 %
iShares Global Corp Bond UCITS	8 045,00	78,75	633 527,66	1,08 %
iShares Global Govt Bond UCITS	35 000,00	84,22	2 947 840,00	5,01 %
iShares Global High Yield Corp	13 900,00	76,41	1 062 099,00	1,80 %
iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	4 600,00	139,75	642 827,00	1,09 %
iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF EUR Hedged	38 900,00	66,09	2 570 706,50	4,37 %
Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	12 600,00	208,30	2 624 580,00	4,46 %
Lyxor Euro Overnight Return UCITS ETF	200,00	104,51	20 901,40	0,04 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	100,00	61,60	6 160,00	0,01 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	3 430,00	249,65	856 299,50	1,46 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>26 992 110,54</b>	<b>45,86 %</b>
<i>Andra värdepapper</i>				
<b>EUR</b>				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	14 520,06	149,12	2 165 231,05	3,68 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	75 022,72	14,60	1 095 556,81	1,86 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	680 730,53	14,28	9 722 193,44	16,52 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	363 558,36	16,69	6 066 698,34	10,31 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	438 925,34	12,95	5 683 205,32	9,66 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	56 048,14	21,28	1 192 760,45	2,03 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	153 512,21	14,36	2 204 742,34	3,75 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	17 159,84	136,21	2 337 341,62	3,97 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>30 467 729,36</b>	<b>51,77 %</b>
Värdepapper totalt			57 459 839,90	97,63 %
Konter och andra tillgångar, netto			1 391 571,54	2,36 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>58 851 411,44</b>	<b>100,00 %</b>

# Placeringsfond LokalTapiola Skydd

Antal utestående tillväxtandelar	4 552 525,8594	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	12,9272		
Antal utestående avkastningsandelar	0,0000	0,0 %	
Avkastningsandelens värde	11,5628		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	151 536,34		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	33 256,04		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,50 %		
Löpande kostnader	0,64 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,04 % 0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	0,68 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Andelsägare, antal	859	867	850
Tillväxtandelens värde, EUR	12,9272	12,7988	13,6650
Avkastningsandelens värde, EUR	11,5628	11,8016	13,0070
Fondens värde, EUR	58 851 411,44	74 218 920,21	80 399 969,24
	30.6.2023		
Fondens medel, EUR	58 877 278,80		
Fondens skulder, EUR	25 867,35		

# 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):** 54,24

**Andelsägare, antal:** 6922

**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 2023 avkastade fonden +5,1 procent, medan jämförelseindexet avkastade +4,0 procent.

Under första halvåret steg nästan alla fondens investeringar mätt i lokala valutor. Bäst avkastning gav fonden Nasdaq 100 (+36 %), som investerar i stora amerikanska teknikbolag, och fonden som investerar i japanska värdebolag (+18 %). Fonden OMXH25 (-5 %), som investerar i Finlands mest omsatta aktier, och fonden som är brett diversifierad på Förenta staternas aktiemarknad (-3 %) klarade sig däremot sämst i avkastningsjämförelsen. Dollarns försvagning mot euron inverkade negativt på fondens avkastning.

Under första halvåret ändrades fokus för fondens investeringar gradvis från kontanter och obligationer till aktier, och i slutet av granskningsperioden låg aktievikten klart över jämförelseindexets aktievikt. De nya investeringsobjekten inkluderade Seligsons regionala indexfonder och Global Top 25 Brands samt LokalTapiolas Europa Klimatindex.

Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Andra halvåret året börjar i bättre tecken än året innan: konjunkturläget väntas gradvis stärkas och inflationen avta. De största riskerna hänför sig till geopolitiska spänningar, ihållande inflation och en fördröjning av den globala ekonomiska återhämtningen. På längre sikt har utsikterna för fonden förbättrats till följd av att aktiekurserna sjunkit, räntorna stigit och kreditriskpremierna höjts.

## Avkastning och nyckeltal

### Avkastning

	Fond	Index
1 mån	1,33 %	0,35 %
3 mån	2,52 %	1,24 %
6 mån	5,11 %	3,97 %
12 mån	3,60 %	-0,65 %
Ytd.	5,11 %	3,97 %
3 år årligen	1,75 %	-2,03 %
5 år årligen	1,63 %	0,48 %
Från start, årligen	3,87 %	3,49 %

### Nyckeltal (12 mån)

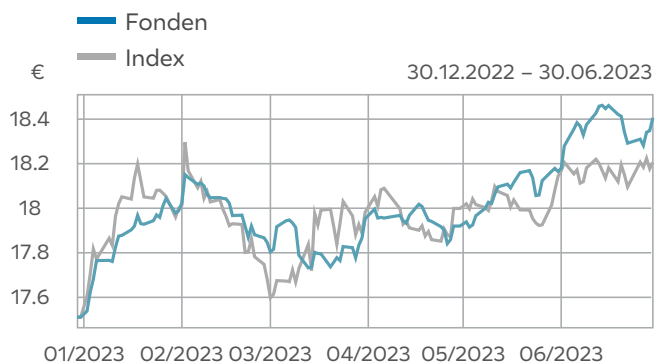
	Fond	Index
Volatilitet	4,15 %	6,95 %
Beta	0,37	-
Tracking Error	5,43	-
Sharpe	0,82	-0,11

# Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

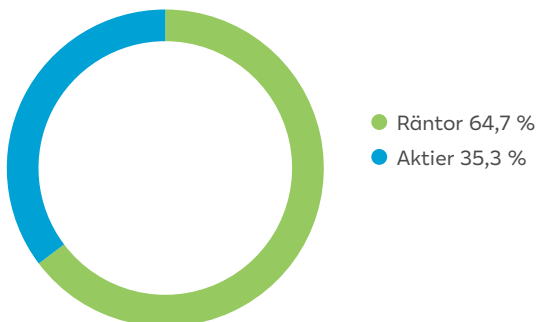
## Fördelning av placeringar



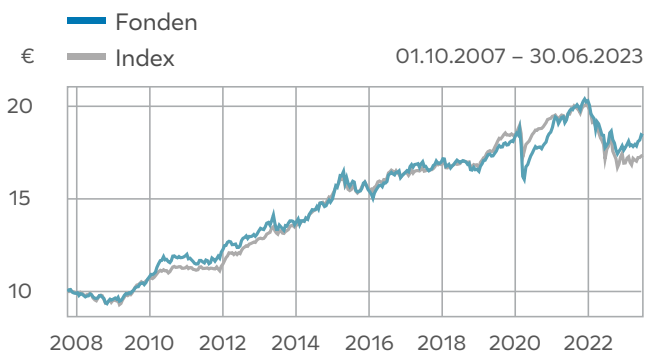
## Utveckling av andelsvärdet 6 mån



## Fördelning mellan aktier och räntor



## Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



# Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

## GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2023

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
<b>EUR</b>				
Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR	12 650,00	156,88	1 984 532,00	3,66 %
Amundi Prime Global UCITS ETF	59 300,00	23,89	1 416 380,50	2,61 %
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	367 600,00	3,47	1 274 432,44	2,35 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	4 230,00	61,60	260 568,00	0,48 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	1 900,00	249,65	474 335,00	0,87 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>5 410 247,94</b>	<b>9,97 %</b>
<i>Andra värdepapper</i>				
<b>EUR</b>				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	15 363,87	149,12	2 291 060,89	4,22 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	172,81	4 790,94	827 927,13	1,53 %
Goldman Sachs Europe High Yield Former NN	332,19	9 083,99	3 017 637,89	5,56 %
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	39 125,77	137,64	5 385 270,43	9,93 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	20,06	75 212,52	1 508 988,79	2,78 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	36 072,43	14,60	526 765,74	0,97 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	18 565,71	42,94	797 192,88	1,47 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	49 756,52	9,26	460 944,41	0,85 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	180 741,04	14,28	2 581 343,59	4,76 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	48 235,99	16,69	804 914,01	1,48 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	85 919,37	12,95	1 112 483,96	2,05 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	73 675,68	21,28	1 567 892,14	2,89 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	21 519,48	14,36	309 062,75	0,57 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	106 213,49	18,16	1 928 836,96	3,56 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 156,10	235,60	507 977,58	0,94 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	11 620,55	195,42	2 270 887,82	4,19 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	6 637,29	233,52	1 549 939,00	2,86 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	10 675,30	136,21	1 454 082,41	2,68 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	74 208,88	6,95	515 677,54	0,95 %
Seligson & Co Euro Corporate Bond A	29 799,60	18,42	548 789,39	1,01 %
Seligson & Co Euro-obligaatio A	303 515,95	3,55	1 077 785,12	1,99 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	249 500,50	4,06	1 011 974,03	1,87 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	172 053,15	15,66	2 694 180,26	4,97 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	40 732,97	41,39	1 686 100,74	3,11 %
<b>JPY</b>				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	430,22	1 220,82	525 225,49	0,97 %

# Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	116 019,66	1,68	195 424,91	0,36 %
<b>USD</b>				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	977,79	1 404,23	1 373 034,82	2,53 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	5 765,20	872,91	5 032 523,79	9,28 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	55,19	6 914,35	381 582,44	0,70 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	24,35	19 170,18	466 866,81	0,86 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	28 649,65	30,36	869 851,71	1,60 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	1 003,82	350,29	351 626,92	0,65 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	58 537,60	39,11	2 289 458,63	4,22 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>47 923 311,00</b>	<b>88,34 %</b>
Värdepapper totalt			53 333 558,94	98,32 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			911 326,98	1,68 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>54 244 885,92</b>	<b>100,00 %</b>

# Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

Antal utestående tillväxtandelar	2 947 102,7984	100,0 %
Tillväxtandelens värde	18,4062	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	118 110,40	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	73 856,45	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,45 %	
Löpande kostnader	0,91 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,01 %	
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%	
Totalkostnadsandel (TKA)	0,92 %	
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Andelsägare, antal	6 922	7 054	7 247
Tillväxtandelens värde, EUR	18,4062	17,7667	19,7960
Fondens värde, EUR	54 244 885,92	49 048 627,15	57 347 617,44
	30.6.2023		
Fondens medel, EUR	54 291 772,74		
Fondens skulder, EUR	46 886,81		

# Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

## Grunduppgifter

**Portföljförvaltare:** LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Jari Järvinen

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

**Fonden storlek (mn eur):** 146,16

**Andelsägare, antal:** 9430

**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 2023 avkastade fonden +5,5 procent, medan jämförelseindexet avkastade +6,6 procent.

Under första halvåret ökade nästan alla fondens investeringar mätt i lokala valutor. De största ökningarna noterades för fonden Nasdaq 100 (+36 %), som investerar i stora amerikanska teknikbolag, medan fonden som investerar i Finlands mest omsatta aktier blev på minus (-5 %). Dollarns försvagning mot euron inverkade negativt på fondens avkastning.

Under första halvåret ändrades fokus för fondens investeringar gradvis från kontanter och obligationer till aktier, och i slutet av granskningsperioden låg aktievikten klart över jämförelseindexets aktievikt. De nya investeringsobjekten inkluderade Seligsons regionala indexfonder och Global Top 25 Brands samt LokalTapiolas Europa Klimatindex.

Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Andra halvåret året börjar i bättre tecken: den ekonomiska tillväxten förväntas ta fart och inflationen avta. De största riskerna hänför sig till geopolitiska spänningar, ihållande inflation och en fördröjning av den globala ekonomiska återhämtningen. På längre sikt har utsikterna för fonden förbättrats till följd av att aktiekurserna sjunkit, räntorna stigit och kreditriskpremierna höjts.

## Avkastning och nyckeltal

### Avkastning

	Fond	Index
1 mån	1,66 %	1,41 %
3 mån	2,83 %	2,87 %
6 mån	5,51 %	6,63 %
12 mån	4,38 %	3,87 %
Ytd.	5,51 %	6,63 %
3 år årligen	4,00 %	3,03 %
5 år årligen	3,19 %	3,92 %
Från start, årligen	4,30 %	4,84 %

### Nyckeltal (12 mån)

	Fond	Index
Volatilitet	5,66 %	8,00 %
Beta	0,52	-
Tracking Error	5,45	-
Sharpe	0,74	0,46

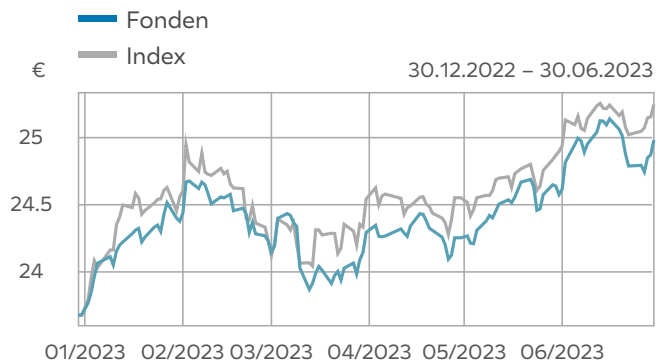


# Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

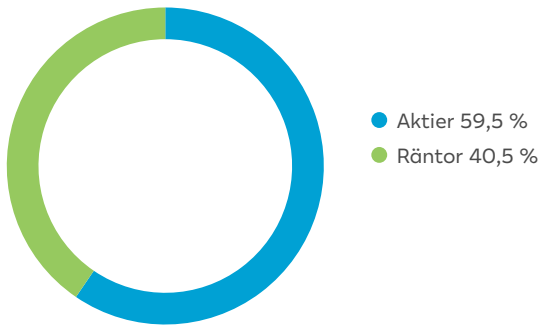
## Fördelning av placeringar



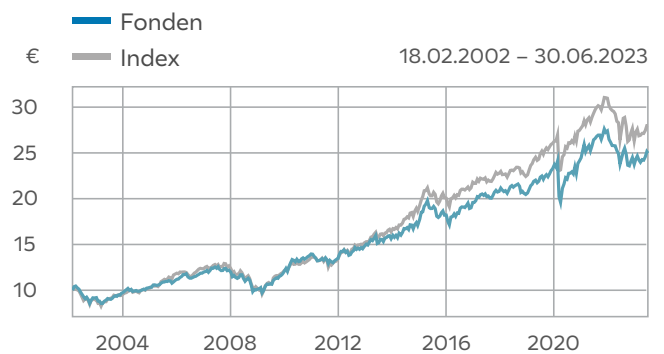
## Utveckling av andelsvärdet 6 mån



## Fördelning mellan aktier och räntor



## Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



# Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

## GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2023

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
<b>EUR</b>				
Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR	48 250,00	156,88	7 569 460,00	5,18 %
Amundi Prime Global UCITS ETF	348 250,00	23,89	8 317 951,25	5,69 %
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	572 000,00	3,47	1 983 066,80	1,36 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	52 500,00	61,60	3 234 000,00	2,21 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	16 251,00	249,65	4 057 062,15	2,78 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>25 161 540,20</b>	<b>17,22 %</b>
<i>Andra värdepapper</i>				
<b>EUR</b>				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	11 136,45	149,12	1 660 667,13	1,14 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	259,56	4 790,94	1 243 555,55	0,85 %
Goldman Sachs Europe High Yield Former NN	490,04	9 083,99	4 451 500,29	3,05 %
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	60 663,88	137,64	8 349 776,31	5,71 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	20,06	75 212,52	1 508 988,79	1,03 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	144 289,73	14,60	2 107 062,98	1,44 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	175 698,77	42,94	7 544 329,67	5,16 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	64 905,00	23,34	1 515 012,43	1,04 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	157 026,64	9,26	1 454 694,76	1,00 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	139 751,44	14,28	1 995 930,01	1,37 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	87 435,12	16,69	1 459 029,83	1,00 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	365 484,87	12,95	4 732 298,16	3,24 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	216 160,28	21,28	4 600 106,85	3,15 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	125 051,00	14,36	1 795 982,46	1,23 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	154 757,18	18,16	2 810 390,35	1,92 %
Robeco High Yield Bonds IH	4 312,20	235,60	1 015 955,14	0,70 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	47 738,14	195,42	9 328 986,56	6,38 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	38 922,41	233,52	9 089 160,95	6,22 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	33 923,19	136,21	4 620 677,91	3,16 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	148 417,77	6,95	1 031 355,07	0,71 %
Seligson & Co Euro Corporate Bond A	38 733,57	18,42	713 317,37	0,49 %
Seligson & Co Euro-obligaatio A	492 284,85	3,55	1 748 103,51	1,20 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	499 001,00	4,06	2 023 948,05	1,38 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	476 961,35	15,66	7 468 737,82	5,11 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	134 474,67	41,39	5 566 444,34	3,81 %

# Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	1 583,96	1 220,82	1 933 740,60	1,32 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	531 259,90	1,68	894 860,55	0,61 %
<b>USD</b>				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	802,32	1 404,23	1 126 635,38	0,77 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	7 572,88	872,91	6 610 476,96	4,52 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	84,82	6 914,35	586 489,32	0,40 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	276,25	19 170,18	5 295 788,06	3,62 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	133 489,27	30,36	4 052 959,43	2,77 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	4 138,84	350,29	1 449 789,37	0,99 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	150 546,62	39,11	5 888 014,85	4,03 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>117 674 766,83</b>	<b>80,51 %</b>
Värdepapper totalt			142 836 307,03	97,73 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			3 321 125,86	2,27 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>146 157 432,89</b>	<b>100,00 %</b>

# Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

Antal utestående tillväxtandelar	5 833 493,5526	100,0 %
Tillväxtandelens värde	25,0549	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	379 227,88	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	216 518,66	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,55 %	
Löpande kostnader	0,98 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,01 %	
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%	
Totalkostnadsandel (TKA)	0,99 %	
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Andelsägare, antal	9 430	9 440	9 522
Tillväxtandelens värde, EUR	25,0549	24,0035	26,6580
Fondens värde, EUR	146 157 432,89	126 739 011,85	140 623 066,95
	30.6.2023		
Fondens medel, EUR	146 269 732,15		
Fondens skulder, EUR	112 299,26		

# 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):** 106,97

**Andelsägare, antal:** 3866

**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, 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 (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 placeringssynpunkter.

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

## Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret 2023 avkastade fonden +5,6 procent, medan jämförelseindexet avkastade +9,3 procent.

Under första halvåret ökade nästan alla fondens investeringar mätt i lokala valutor. De största ökningarna (+36 %) noterades för fonden Nasdaq 100, som investerar i stora amerikanska teknikbolag, medan fonden som investerar i Finlands mest omsatta aktier blev på minus (-5 %). Dollarns försvagning mot euron inverkar negativt på fondens avkastning.

Under första halvåret ändrades fokus för fondens investeringar gradvis från kontanter och obligationer till aktier, och i slutet av granskningsperioden låg aktievikten över jämförelseindexets aktievikt. De nya investeringsobjekten inkluderade Seligsons regionala indexfonder och Global Top 25 Brands samt LokalTapiolas Europa Klimatindex.

Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Andra halvåret året börjar i bättre tecken än året innan: den ekonomiska tillväxten förväntas ta fart och inflationen avta. De största riskerna hänförs till geopolitiska spänningar, ihållande inflation och en fördröjning av den globala ekonomiska återhämtningen. På längre sikt har utsikterna för fonden förbättrats till följd av att aktiekurserna sjunkit, räntorna stigit och kreditriskpremierna höjts.

## Avkastning och nyckeltal

### Avkastning

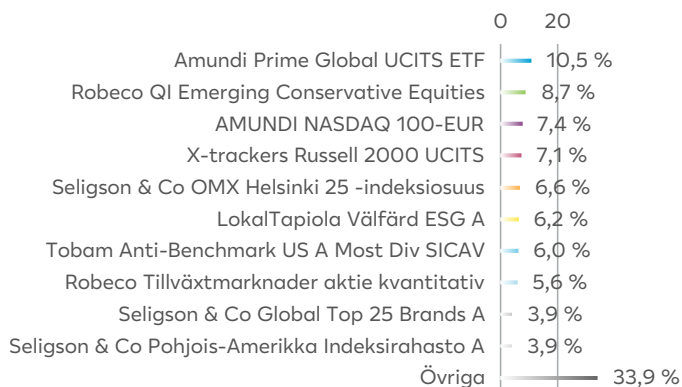
	Fond	Index
1 mån	1,97 %	2,47 %
3 mån	2,83 %	4,49 %
6 mån	5,64 %	9,27 %
12 mån	5,56 %	8,40 %
Ytd.	5,64 %	9,27 %
3 år årligen	6,09 %	8,17 %
5 år årligen	4,07 %	7,19 %
Från start, årligen	4,48 %	4,78 %

### Nyckeltal (12 mån)

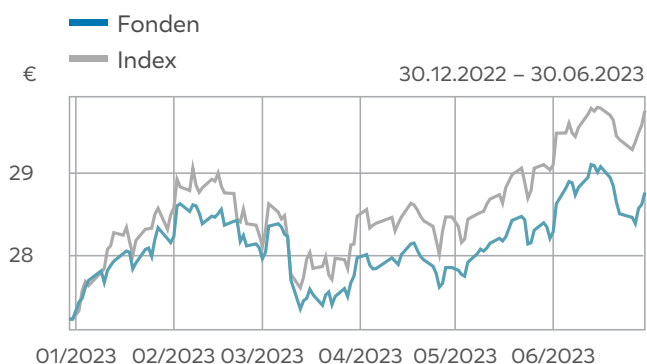
	Fond	Index
Volatilitet	7,92 %	10,79 %
Beta	0,53	-
Tracking Error	7,41	-
Sharpe	0,67	0,75

# Placeringsfond LokalTapiola Världen 80

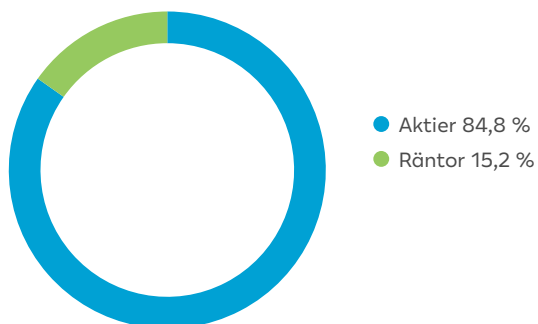
## Fördelning av placeringar



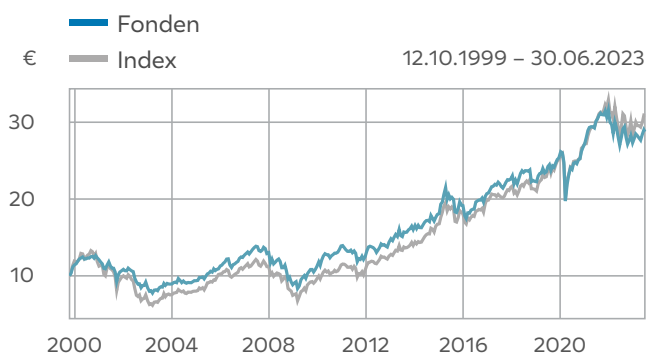
## Utveckling av andelsvärdet 6 mån



## Fördelning mellan aktier och räntor



## Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



# Placeringsfond LokalTapiola Världen 80

## GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2023

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börlista.</i>				
<b>EUR</b>				
Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR	50 800,00	156,88	7 969 504,00	7,45 %
Amundi Prime Global UCITS ETF	470 450,00	23,89	11 236 698,25	10,50 %
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	272 340,00	3,47	944 175,55	0,88 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	115 052,00	61,60	7 087 203,20	6,63 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	30 663,00	249,65	7 655 017,95	7,16 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>34 892 598,95</b>	<b>32,62 %</b>
<i>Andra värdepapper</i>				
<b>EUR</b>				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	6 008,58	149,12	896 000,05	0,84 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	24,98	4 790,94	119 696,84	0,11 %
Goldman Sachs Europe High Yield Former NN	177,70	9 083,99	1 614 243,19	1,51 %
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	16 478,89	137,64	2 268 154,14	2,12 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	6,64	75 212,52	499 110,28	0,47 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindexi (A)	72 144,87	14,60	1 053 531,49	0,98 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	153 671,88	42,94	6 598 516,78	6,17 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	127 012,23	23,34	2 964 719,40	2,77 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	50 130,85	9,26	464 412,22	0,43 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	19 628,86	12,95	254 154,45	0,24 %
LähiTapiola USA Ilmastoindexi (A)	55 533,81	21,28	1 181 815,01	1,10 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	53 106,75	18,16	964 418,49	0,90 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 156,10	235,60	507 977,58	0,47 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	47 765,20	195,42	9 334 276,13	8,73 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	25 653,51	233,52	5 990 608,78	5,60 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	6 144,04	136,21	836 880,30	0,78 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	148 417,77	6,95	1 031 355,07	0,96 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	249 500,50	4,06	1 011 974,03	0,95 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	270 157,56	15,66	4 230 397,24	3,95 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	101 107,14	41,39	4 185 228,87	3,91 %
<b>JPY</b>				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	2 482,99	1 220,82	3 031 292,21	2,83 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	1 751 299,32	1,68	2 949 909,59	2,76 %
<b>USD</b>				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	642,83	1 404,23	902 676,86	0,84 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	3 561,25	872,91	3 108 668,55	2,91 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	20,10	6 914,35	139 006,17	0,13 %

# Placeringsfond LokalTapiola Världen 80

MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	333,54	19 170,18	6 394 113,04	5,98 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	126 506,17	30,36	3 840 940,74	3,59 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	8 508,94	350,29	2 980 586,54	2,79 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	26 421,58	39,11	1 033 371,96	0,97 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>70 388 036,02</b>	<b>65,80 %</b>
Värdepapper totalt			105 280 634,97	98,42 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			1 690 119,35	1,58 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>106 970 754,32</b>	<b>100,00 %</b>



# Placeringsfond LokalTapiola Världen 80

Antal utestående tillväxtandelar	3 718 605,7420	100,0 %
Tillväxtandelens värde	28,7664	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	331 813,35	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	163 256,18	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,65 %	
Löpande kostnader	1,09 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,01 %	
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%	
Totalkostnadsandel (TKA)	1,09 %	
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Andelsägare, antal	3 866	3 834	3 726
Tillväxtandelens värde, EUR	28,7664	27,2496	30,4840
Fondens värde, EUR	106 970 754,32	95 705 295,39	108 609 520,89
	30.6.2023		
Fondens medel, EUR	107 054 890,72		
Fondens skulder, EUR	84 136,41		

# 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):** 188,63

**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

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 (5 %) och iBoxx EUR Overall (95 %) -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 måläret närmar sig ökas andelen ränteplaceringar. Efter måläret 2020 innehåller fonden inga aktieplaceringar. Under placeringstiden justeras proportionen mellan aktie- och ränteplaceringar enligt portföljförvaltarens placeringsynpunkter.

Placeringsobjekt är i huvudsak andelar i placerings- och specialplaceringsfonder samt andelar i företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper. Dessa fonder kan vara aktivt förvaltade eller följa index. Ränteplaceringar kan göras i obligationslån emitterade av både företag och offentliga samfund.

I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar sådana miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) som påverkar placeringsobjekten. LokalTapiola Kapitalförvaltning 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 2023 avkastade fonden +2,7 procent, medan jämförelseindexet avkastade +2,6 procent.

Bästa avkastning av fondens investeringsobjekt under granskningsperioden gav aktieinvesteringarna i Förenta staterna. Avkastningen på aktieinvesteringarna i Europa var också stark under granskningsperioden. Sämst avkastning av aktieplaceringarna gav fonden som investerar i Finlands mest omsatta aktier. Av fondens räntefondsinvesteringar gav investeringarna på tillväxtländernas räntemarknader bäst avkastning.

Under början av året justerades fondens strategiska allokeringsvikter något. Dessa förändringar berodde på att fondens investeringsstrategi för måläret ändrades i slutet av föregående år, vilket innebar en minskad viktning av aktieinvesteringar och en ökad viktning av räntebärande investeringar i slutet av året. Fonden strävar efter att uppnå så stabil värdeökning för bästa möjliga avkastning till måläret 2025.

Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Framöver styrs kursutvecklingen av förändringar i konjunktur- och inflationsutsikterna i förhållande till marknadsförväntningarna i dag. I ett positivt scenario fortsätter ekonomin att utvecklas bättre än väntat, vilket stöder resultatutsikterna, inflationstrycket minskar ytterligare och investerarnas riskapitet är fortsatt stark. Å andra sidan, om den ekonomiska utvecklingen visar sig vara svagare är marknadens förväntningar under andra halvåret är det möjligt att detta sätter press på kurserna i riskfyllda tillgångsdrag. Fondens största identifierade risker är relaterade till utvecklingen av konjunkturutsikterna och inflationen, samt eventuella ökade geopolitiska spänningar. På medellång sikt har utsikterna för fonden förbättrats till följd av stigande räntor.

## Avkastning och nyckeltal

### Avkastning

	Fond	Index
1 mån	0,46 %	-0,18 %
3 mån	0,87 %	0,43 %
6 mån	2,67 %	2,63 %
12 mån	1,01 %	-1,61 %
Ytd.	2,67 %	2,63 %
3 år årligen	1,01 %	-1,17 %
5 år årligen	1,40 %	1,44 %
Från start, årligen	3,37 %	3,68 %

### Nyckeltal (12 mån)

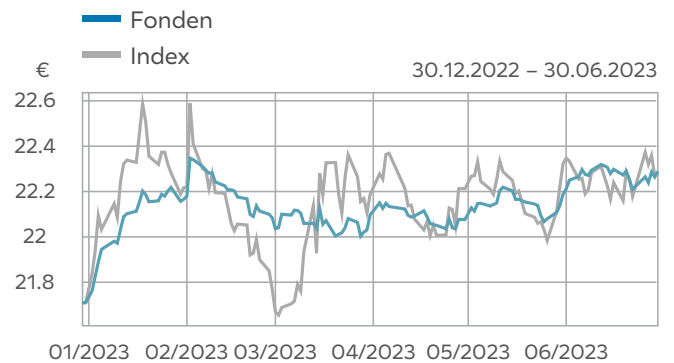
	Fond	Index
Volatilitet	3,50 %	7,38 %
Beta	0,36	-
Tracking Error	5,23	-
Sharpe	0,24	-0,23

# Placeringsfond LokalTapiola 2025 ESG

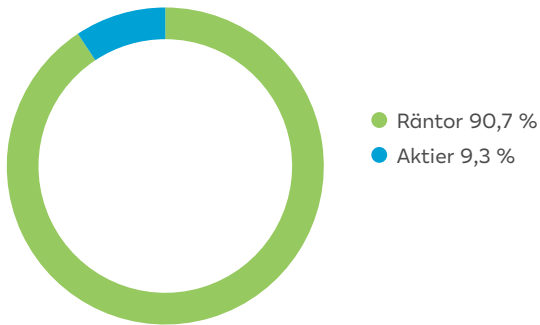
## Fördelning av placeringar



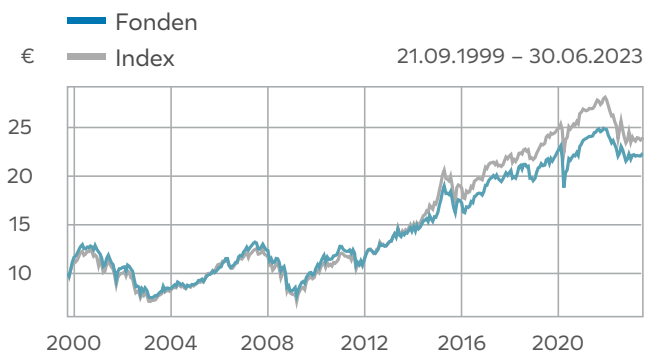
## Utveckling av andelsvärdet 6 mån



## Fördelning mellan aktier och räntor



## Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



# Placeringsfond LokalTapiola 2025 ESG

## GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2023

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börlista.</i>				
<b>EUR</b>				
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	346 000,00	7,29	2 523 378,00	1,34 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	454 500,00	7,55	3 433 293,00	1,82 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	21 988,00	61,60	1 354 460,80	0,72 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	8 200,00	249,65	2 047 130,00	1,09 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>9 358 261,80</b>	<b>4,96 %</b>
<i>Andra värdepapper</i>				
<b>EUR</b>				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	11 783,86	149,12	1 757 209,80	0,93 %
Goldman Sachs Europe High Yield Former NN	515,65	9 083,99	4 684 132,19	2,48 %
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	58 265,02	137,64	8 019 597,22	4,25 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	22 824,69	42,94	980 069,19	0,52 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	27 707,61	23,34	646 751,05	0,34 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	1 176 683,54	9,26	10 900 796,31	5,78 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö (A)	36 679,33	20,31	744 773,84	0,39 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	1 269 100,01	14,28	18 125 286,28	9,61 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	887 585,30	16,69	14 811 135,94	7,85 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	2 280 393,48	12,95	29 526 534,73	15,65 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	735 544,76	14,36	10 563 893,82	5,60 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	581 537,82	18,16	10 560 726,81	5,60 %
Robeco High Yield Bonds IH	12 829,52	235,60	3 022 634,02	1,60 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	12 123,65	195,42	2 369 203,59	1,26 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	3 659,45	233,52	854 555,32	0,45 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	207 769,92	136,21	28 300 341,24	15,00 %
<b>JPY</b>				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	1 371,00	1 220,82	1 673 744,08	0,89 %
<b>USD</b>				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	4 778,92	1 404,23	6 710 675,62	3,56 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	5 194,26	872,91	4 534 147,08	2,40 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	913,79	6 914,35	6 318 295,02	3,35 %
Most Diversif Portf SICAV- TOBAM Anti-Bench World Eq Fund A	61,78	15 019,70	927 918,42	0,49 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	245 778,03	39,11	9 612 601,67	5,10 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>175 645 023,23</b>	<b>93,11 %</b>
Värdepapper totalt			185 003 285,03	98,07 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			3 629 185,89	1,92 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>188 632 470,92</b>	<b>100,00 %</b>

# Placeringsfond LokalTapiola 2025 ESG

Antal utestående tillväxtandelar	8 462 854,2738	100,0 %
Tillväxtandelens värde	22,2895	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	701 164,42	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	264 251,56	
Förvaltningsarvode och försvarsavgift	0,75 %	
Löpande kostnader	1,12 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,00 %	
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%	
Totalkostnadsandel (TKA)	1,12 %	
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Andelsägare, antal	710	713	730
Tillväxtandelens värde, EUR	22,2895	22,0669	24,5390
Fondens värde, EUR	188 632 470,92	186 927 996,36	207 573 822,47
	30.6.2023		
Fondens medel, EUR	188 765 026,67		
Fondens skulder, EUR	132 555,76		

# 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):** 110,83

**Andelsägare, antal:** 778

**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 måläret närmar sig ökas andelen ränteplaceringar. Efter måläret 2035 innehåller fonden inga aktieplaceringar. Under placeringstiden justeras proportionen mellan aktie- och ränteplaceringar enligt portföljförvaltarens placeringssynpunkter. Placeringsobjekt är i huvudsak andelar i placerings- och specialplaceringsfonder samt andelar i företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper. Dessa fonder kan vara aktivt förvaltade eller följa index. Ränteplaceringar kan göras i obligationslån emitterade av både företag och offentliga samfund.

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

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

## Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret 2023 avkastade fonden +7,1 procent, medan jämförelseindexet avkastade +9,5 procent.

Bästa avkastning av fondens investeringsobjekt under granskningsperioden gav aktieinvesteringarna i Förenta staterna. Avkastningen på aktieinvesteringarna i Europa och Japan var också stark under granskningsperioden. Sämst avkastning av aktieplaceringarna gav fonden som investerar i Finlands mest omsatta aktier. Bäst avkastning av fondens övriga investeringar gav investeringarna i konvertibler och i tillväxtländernas räntemarknader.

Under första halvåret justerades fondens strategiska allokeringsvikter genom att ändra investeringsfördelningen något. Syftet med förändringarna är att effektivisera fördelningen mellan aktie- och ränteinvesteringar och övriga investeringar i fonden. Utgångspunkten för investeringsbesluten är att uppnå en så stabil och bra avkastning som möjliga fram till måläret. Seligsons regionala indexfonder och Goldman Sachs fond med konvertibler inkluderades som nya investeringsobjekt.

Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Framöver styrs kursutvecklingen av förändringar i konjunktur- och inflationsutsikterna i förhållande till marknadsförväntningarna i dag. I ett positivt scenario fortsätter ekonomin att utvecklas bättre än väntat, vilket stöder resultatutsikterna, inflationstrycket minskar ytterligare och investerarnas riskaptit är fortsatt stark. Å andra sidan, om den ekonomiska utvecklingen visar sig vara svagare är marknadens förväntningar under andra halvåret är det möjligt att detta sätter press på kurserna i riskfyllda tillgångsslag. Fondens största identifierade risker är relaterade till utvecklingen av konjunkturutsikterna och inflationen, samt eventuella ökade geopolitiska spänningar.

## Avkastning och nyckeltal

### Avkastning

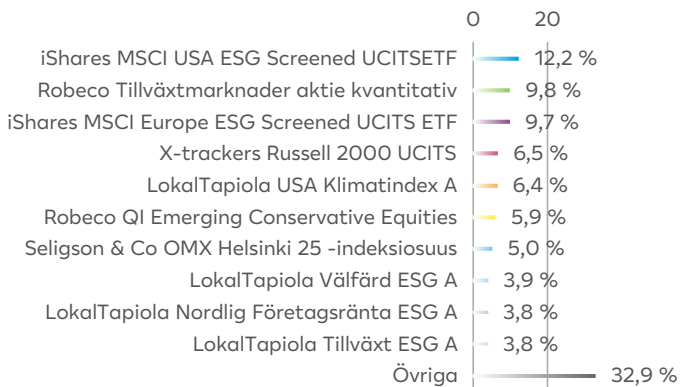
	Fond	Index
1 mån	2,20 %	2,56 %
3 mån	3,21 %	4,62 %
6 mån	7,06 %	9,49 %
12 mån	6,98 %	8,78 %
Ytd.	7,06 %	9,49 %
3 år årligen	5,76 %	8,60 %
5 år årligen	4,30 %	7,45 %
Från start, årligen	6,10 %	7,26 %

### Nyckeltal (12 mån)

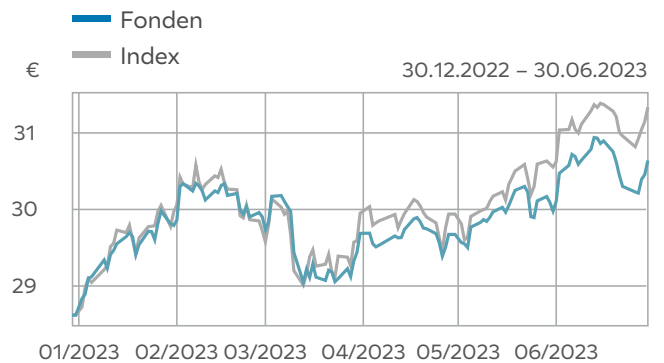
	Fond	Index
Volatilitet	8,69 %	11,07 %
Beta	0,65	-
Tracking Error	6,30	-
Sharpe	0,77	0,77

# Placeringsfond LokalTapiola 2035 ESG

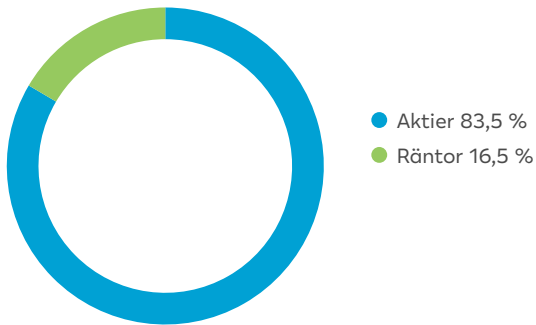
## Fördelning av placeringar



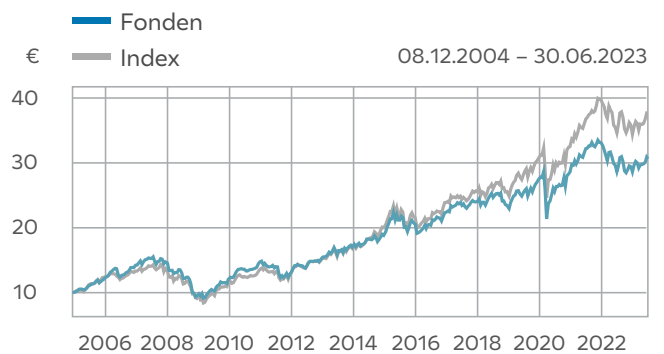
## Utveckling av andelsvärdet 6 mån



## Fördelning mellan aktier och räntor



## Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



# Placeringsfond LokalTapiola 2035 ESG

## GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2023

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
<b>EUR</b>				
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	1 472 400,00	7,29	10 738 213,20	9,69 %
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	615 000,00	5,41	3 324 075,00	3,00 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	1 791 300,00	7,55	13 531 480,20	12,21 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	91 000,00	61,60	5 605 600,00	5,06 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	29 097,00	249,65	7 264 066,05	6,55 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>40 463 434,45</b>	<b>36,51 %</b>
<i>Andra värdepapper</i>				
<b>EUR</b>				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	5 179,47	149,12	772 362,86	0,70 %
Goldman Sachs Europe High Yield Former NN	124,42	9 083,99	1 130 248,20	1,02 %
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	7 574,04	137,64	1 042 490,32	0,94 %
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG (A)	117 567,19	25,93	3 048 752,36	2,75 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	99 994,95	42,94	4 293 683,33	3,87 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	182 492,68	23,34	4 259 744,03	3,84 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	99 176,83	9,26	918 774,17	0,83 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö (A)	205 150,55	20,31	4 165 581,93	3,76 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	329 050,21	12,95	4 260 542,13	3,84 %
LähiTapiola Pohjoismaat ESG (A)	72 559,98	13,37	970 126,90	0,88 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	332 530,51	21,28	7 076 581,73	6,38 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	33 440,80	195,42	6 535 001,45	5,90 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	46 122,42	233,52	10 770 507,45	9,72 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	16 196,60	136,21	2 206 139,24	1,99 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	87 376,09	6,95	607 176,47	0,55 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	274 108,26	4,06	1 111 783,09	1,00 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	32 230,61	41,39	1 334 153,66	1,20 %
<b>JPY</b>				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	2 357,16	1 220,82	2 877 679,55	2,60 %
<b>USD</b>				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	731,13	1 404,23	1 026 664,35	0,93 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	263,28	6 914,35	1 820 431,81	1,64 %
Most Diversif Portf SICAV- TOBAM Anti-Bench World Eq Fund A	226,97	15 019,70	3 409 080,83	3,08 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	4 476,29	350,29	1 567 994,33	1,41 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	77 045,47	39,11	3 013 318,21	2,72 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>68 218 818,41</b>	<b>61,55 %</b>
Värdepapper totalt			108 682 252,86	98,06 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			2 150 831,67	1,94 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>110 833 084,53</b>	<b>100,00 %</b>



# Placeringsfond LokalTapiola 2035 ESG

Antal utestående tillväxtandelar	3 617 219,8807	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	30,6404		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	395 647,65		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	141 836,91		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,75 %		
Löpande kostnader	1,11 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,00 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,11 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Andelsägare, antal	778	742	694
Tillväxtandelens värde, EUR	30,6404	28,6414	32,1760
Fondens värde, EUR	110 833 084,53	99 693 463,63	110 833 527,11
	30.6.2023		
Fondens medel, EUR	110 910 617,14		
Fondens skulder, EUR	77 532,61		

# 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):** 29,14

**Andelsägare, antal:** 487

**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 måläret närmar sig ökas andelen ränteplaceringar. Efter måläret 2045 innehåller fonden inga aktieplaceringar. Under placeringstiden justeras proportionen mellan aktie- och ränteplaceringar enligt portföljförvaltarens placeringsynpunkter. Placeringsobjekt är i huvudsak andelar i placerings- och specialplaceringsfonder samt andelar i företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper. Dessa fonder kan vara aktivt förvaltade eller följa index. Ränteplaceringar kan göras i obligationslån emitterade av både företag och offentliga samfund.

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

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

## Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret 2023 avkastade fonden +7,6 procent, medan jämförelseindexet avkastade +9,5 procent.

Bästa avkastning av fondens investeringsobjekt under granskningsperioden gav aktieinvesteringarna i Förenta staterna. Avkastningen på aktieinvesteringarna i Europa och Japan var också stark under granskningsperioden. Sämst avkastning av aktieplaceringarna gav fonden som investerar i Finlands mest omsatta aktier. Bäst avkastning av fondens övriga investeringar gav investeringarna i konvertibler och i tillväxtländernas räntemarknader.

Under första halvåret justerades fondens strategiska allokeringsvikter genom att ändra investeringsfördelningen något. Syftet med förändringarna är att effektivera fördelningen mellan aktie- och ränteinvesteringar och övriga investeringar i fonden. Utgångspunkten för investeringsbesluten är att uppnå en så stabil och bra avkastning som möjliga fram till måläret. Seligsons regionala indexfonder och Goldman Sachs fond med konvertibler inkluderades som nya investeringsobjekt.

Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Framöver styrs kursutvecklingen av förändringar i konjunktur- och inflationsutsikterna i förhållande till marknadsförväntningarna i dag. I ett positivt scenario fortsätter ekonomin att utvecklas bättre än väntat, vilket stöder resultatutsikterna, inflationstrycket minskar ytterligare och investerarnas riskaptit är fortsatt stark. Å andra sidan, om den ekonomiska utvecklingen visar sig vara svagare är marknadens förväntningar under andra halvåret är det möjligt att detta sätter press på kurserna i riskfyllda tillgångsslag. Fondens största identifierade risker är relaterade till utvecklingen av konjunkturutsikterna och inflationen, samt eventuella ökade geopolitiska spänningar.

## Avkastning och nyckeltal

### Avkastning

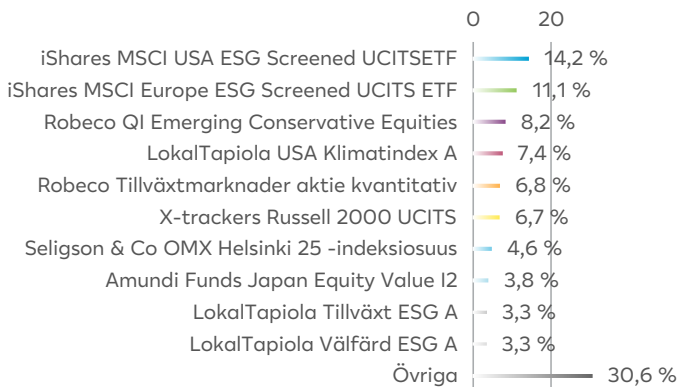
	Fond	Index
1 mån	2,27 %	2,56 %
3 mån	3,42 %	4,62 %
6 mån	7,61 %	9,49 %
12 mån	7,50 %	8,78 %
Ytd.	7,61 %	9,49 %
3 år årligen	6,36 %	8,60 %
5 år årligen	4,60 %	7,45 %
Från start, årligen	4,35 %	6,35 %

### Nyckeltal (12 mån)

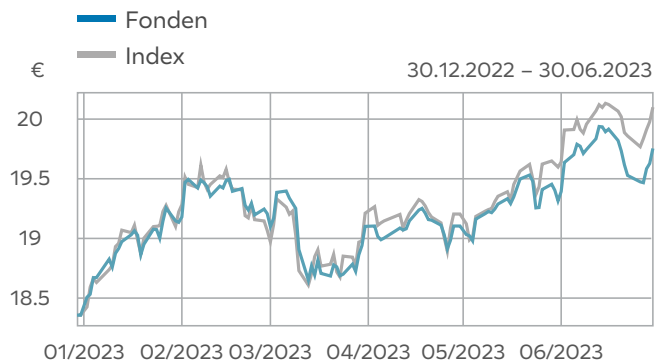
	Fond	Index
Volatilitet	9,07 %	11,07 %
Beta	0,67	-
Tracking Error	6,40	-
Sharpe	0,80	0,77

# Placeringsfond LokalTapiola 2045 ESG

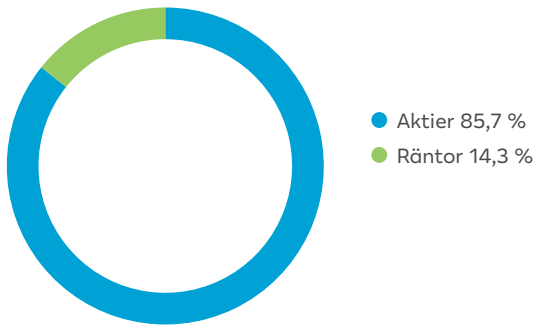
## Fördelning av placeringar



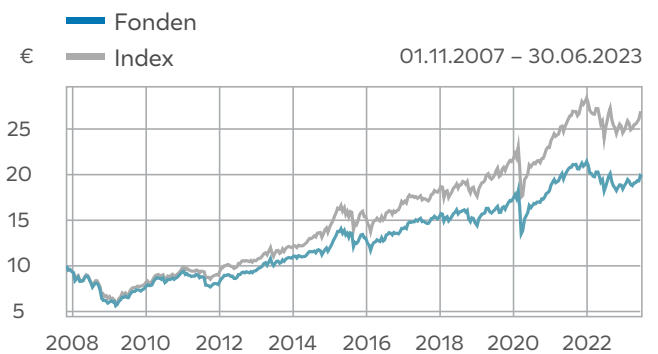
## Utveckling av andelsvärdet 6 mån



## Fördelning mellan aktier och räntor



## Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



# Placeringsfond LokalTapiola 2045 ESG

## GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2023

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
<b>EUR</b>				
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	445 300,00	7,29	3 247 572,90	11,14 %
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	67 000,00	5,41	362 135,00	1,24 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	547 400,00	7,55	4 135 059,60	14,19 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	21 800,00	61,60	1 342 880,00	4,61 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	7 828,00	249,65	1 954 260,20	6,71 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>11 041 907,70</b>	<b>37,89 %</b>
<i>Andra värdepapper</i>				
<b>EUR</b>				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	859,48	149,12	128 165,06	0,44 %
Goldman Sachs Emerging Markets	35,96	6 548,48	235 470,24	0,81 %
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	3 787,02	137,64	521 245,16	1,79 %
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG (A)	25 316,73	25,93	656 513,54	2,25 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	22 417,96	42,94	962 604,94	3,30 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	41 570,82	23,34	970 346,18	3,33 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	39 996,00	9,26	370 522,95	1,27 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö (A)	44 211,54	20,31	897 715,38	3,08 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	62 841,88	12,95	813 676,61	2,79 %
LähiTapiola Pohjoismaat ESG (A)	33 915,27	13,37	453 447,19	1,56 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	101 438,09	21,28	2 158 704,00	7,41 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 136,11	235,60	503 268,25	1,73 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	12 134,61	195,42	2 371 345,58	8,14 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	8 377,75	233,52	1 956 371,22	6,71 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	2 070,25	136,21	281 988,82	0,97 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	29 378,03	6,95	204 147,95	0,70 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	99 156,33	4,06	402 178,06	1,38 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	10 388,39	41,39	430 017,22	1,48 %
<b>JPY</b>				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	918,06	1 220,82	1 120 787,56	3,85 %
<b>USD</b>				
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	170,20	872,91	148 568,35	0,51 %
Most Diversif Portf SICAV- TOBAM Anti-Bench World Eq Fund A	40,05	15 019,70	601 531,38	2,06 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	13 907,63	30,36	422 259,11	1,45 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	895,26	350,29	313 599,57	1,08 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	11 047,28	39,11	432 069,14	1,48 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>17 356 543,47</b>	<b>59,56 %</b>
Värdepapper totalt			28 398 451,17	97,44 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			744 275,14	2,55 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>29 142 726,31</b>	<b>100,00 %</b>

# Placeringsfond LokalTapiola 2045 ESG

Antal utestående tillväxtandelar	1 475 306,8771	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	19,7537		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	103 415,06		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	37 253,23		
Förvaltningsarvode och försvarsavgift	0,75 %		
Löpande kostnader	1,12 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,00 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,12 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Andelsägare, antal	487	470	467
Tillväxtandelens värde, EUR	19,7537	18,3754	20,5890
Fondens värde, EUR	29 142 726,31	25 900 556,11	28 817 667,35
	30.6.2023		
Fondens medel, EUR	29 163 480,92		
Fondens skulder, EUR	20 754,61		

# Placeringsfond LokalTapiola Hallbar 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):** 79,55

**Andelsägare, antal:** 2606

**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

Trots fluktuationer var de globala aktiekurserna på uppåtgående under första halvåret 2023. Fondens avkastning för det första halvåret var 5,22 % (fondens jämförelseindex avkastade 12,54 % under motsvarande tidsperiod). Det fanns stora variationer mellan avkastningen inom olika sektorer: bäst avkastning gav informationsteknik (+40 %) och varaktiga konsumtionsvaror (+27 %), medan energi (-5 %) och allmännyttan (-1 %) avkastade sämst.

Skillnaden i fondens avkastning till indexet förklaras främst av den höga avkastningen på teknikaktier i Förenta staterna, samt det faktum att miljöaktierna inte klarade sig mot övriga bolag inom industriella tjänster. Bland bolagen som ökade mest var Nemetschek (+45 %), som producerar programvara för byggbranschen, och ingenjörbyråerna Mastec (+35 %) och Stantec (+34 %). Svagaste avkastade exempelvis metallåtervinningsföretaget Befesa -20 %, producenten av förnybar energi Encavis (-19 %) och vätgasteknikbolaget NEL (-18 %).

När det gäller branschvikt drabbades fonden av den höga branschvikten för allmännyttan, men gynnades av att sjuk- och hälsovården saknades i portföljen.

Det enda investeringsobjektet som lades till i portföljen under första halvåret var Constellation Energy, en amerikanska producent av utsläppsfri el. Förändringarna i branschvikterna var små. När det gäller landvikt var den största förändringen ökningen av Förenta staternas landvikt. Derivat har inte använts.

Framtidsutsikterna för företagen är fortfarande försiktiga. Även om den uppdämda efterfrågan som skapades under coronapandemin har börjat släppa, har utsikterna försämrats av en mycket stark inflation och en snabb ränteuppgång. Centralbankerna har tvingats övergå från en stimulerande räntepolitik till en kamp mot inflationen, och kampen verkar fortfarande inte vara över. Värderingarna på aktiemarknaden har därför återgått till hyfsade nivåer, men osäkerheten kring resultatprognosernas riktighet har däremot ökat. När det gäller miljötemat finns det fortfarande behov av att öka produktionen av förnybar energi, men stigande räntor, kostnadsinflation och långsamma tillståndprocesser bromsar förändringstakten.

## Avkastning och nyckeltal

### Avkastning

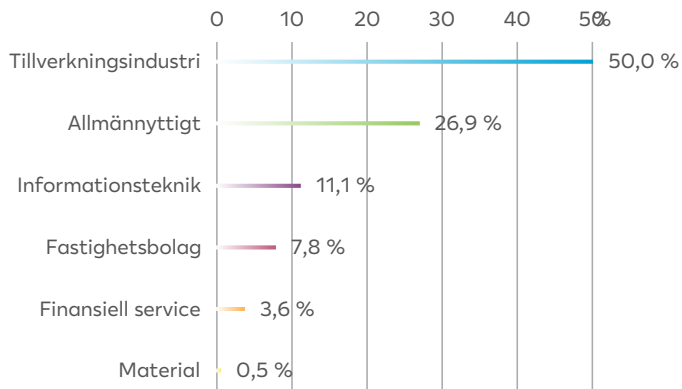
	Fond	Index
1 mån	2,37 %	3,49 %
3 mån	1,75 %	6,42 %
6 mån	5,22 %	12,54 %
12 mån	3,78 %	13,49 %
Ytd.	5,22 %	12,54 %
3 år årligen	6,50 %	12,96 %
5 år årligen	6,92 %	10,29 %
Från start, årligen	3,99 %	5,76 %

### Nyckeltal (12 mån)

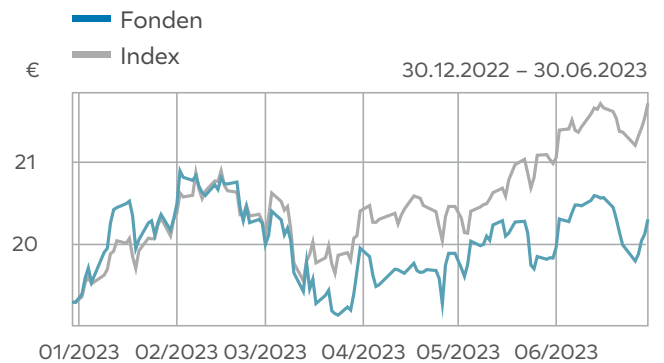
	Fond	Index
Volatilitet	17,37 %	14,52 %
Beta	0,97	-
Tracking Error	10,25	-
Sharpe	0,21	0,90
Active Share (30.06.2023)	98,90 %	-
Kolintensitet (tCO <sub>2</sub> e) (30.06.2023)	252,40	150,30
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2023)	89 %	96 %

# Placeringsfond LokalTapiola Hallbar Miljö

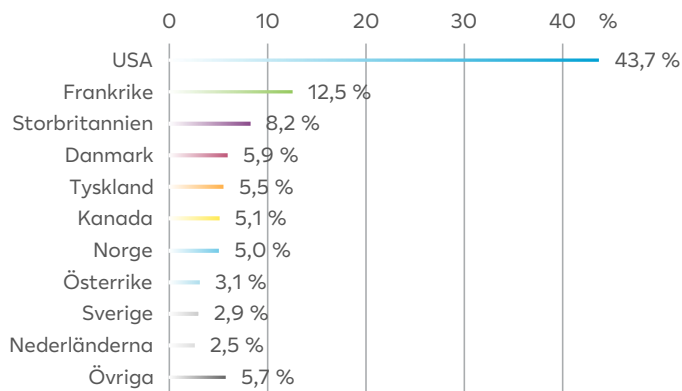
## Placeringarnas branschfördelning



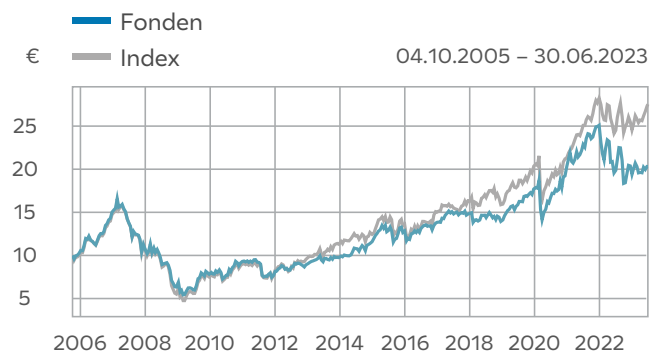
## Utveckling av andelsvärdet 6 mån



## Placeringarnas landsfördelning



## Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



# Placeringsfond LokalTapiola Hallbar Miljö

## GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2023

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
<b>CAD</b>				
Stantec Inc	65 000,00	59,91	3 893 841,19	4,89 %
<b>DKK</b>				
Orsted AS	31 000,00	86,60	2 684 573,87	3,37 %
Vestas Wind Systems A/S	76 500,00	24,37	1 864 365,13	2,34 %
<b>EUR</b>				
Befesa SA	46 000,00	35,00	1 610 000,00	2,02 %
Encavis AG	140 000,00	15,03	2 103 500,00	2,64 %
Getlink SE	138 000,00	15,58	2 150 040,00	2,70 %
Kingspan Group PLC	27 000,00	60,90	1 644 300,00	2,07 %
Nemetschek SE	31 000,00	68,64	2 127 840,00	2,67 %
Schneider Electric SE	23 500,00	166,46	3 911 810,00	4,92 %
Signify NV	76 000,00	25,67	1 950 920,00	2,45 %
SPIE SA	120 000,00	29,60	3 552 000,00	4,46 %
Verbund AG	32 000,00	73,45	2 350 400,00	2,95 %
<b>GBP</b>				
Impax Asset Management Group P	182 000,00	6,63	1 206 702,41	1,52 %
National Grid PLC	215 000,00	12,12	2 606 736,33	3,28 %
<b>HKD</b>				
Beijing Enterprises Water Grou	5 300 000,00	0,22	1 152 967,30	1,45 %
<b>NOK</b>				
Aker Carbon Capture ASA	660 000,00	1,20	792 562,32	1,00 %
NEL ASA	760 000,00	1,08	818 392,32	1,03 %
Scatec ASA	105 000,00	6,01	631 345,37	0,79 %
TOMRA Systems ASA	110 000,00	14,75	1 622 946,16	2,04 %
<b>SEK</b>				
AFRY AB	140 000,00	13,51	1 891 153,46	2,38 %
Re:NewCell AB	54 474,00	6,81	370 697,20	0,47 %
<b>USD</b>				
American Tower Corp	14 600,00	177,76	2 595 347,39	3,26 %
American Water Works Co Inc	27 000,00	130,84	3 532 768,10	4,44 %
Badger Meter Inc	28 000,00	135,25	3 787 057,74	4,76 %
Constellation Energy Corp	33 000,00	83,91	2 769 156,75	3,48 %
Equinix Inc	4 788,00	718,55	3 440 425,96	4,32 %
Hannon Armstrong Sustainable I	70 000,00	22,91	1 604 032,99	2,02 %
MasTec Inc	36 200,00	108,13	3 914 311,65	4,92 %
NextEra Energy Inc	47 000,00	68,01	3 196 516,95	4,02 %
Trimble Inc	55 000,00	48,52	2 668 835,95	3,35 %
Xylem Inc/NY	59 940,00	103,23	6 187 390,30	7,78 %



# Placeringsfond LokalTapiola Hallbar Miljö

<b>Sammanlagt</b>			<b>74 632 936,82</b>	<b>93,81 %</b>
<i>Andra värdepapper</i>				
<b>GBP</b>				
GREENCOAT UK WIND PLC	1 478 461,00	1,68	2 485 952,33	3,12 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>2 485 952,33</b>	<b>3,12 %</b>
Värdepapper totalt			77 118 889,15	96,94 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			2 434 975,75	3,06 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>79 553 864,90</b>	<b>100,00 %</b>

# Placeringsfond LokalTapiola Hallbar Miljö

Antal utestående tillväxtandelar	3 885 971,3928	98,9 %	
Tillväxtandelens värde	20,3046		
Antal utestående avkastningsandelar	41 409,4705	1,1 %	
Avkastningsandelens värde	15,7170		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	570 056,83		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode och försvarsavgift	1,50 %		
Löpande kostnader	1,52 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,04 % 0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,55 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Andelsägare, antal	2 606	2 643	2 297
Tillväxtandelens värde, EUR	20,3046	19,5646	22,7130
Avkastningsandelens värde, EUR	15,7170	15,6090	18,7330
Fondens värde, EUR	79 553 864,90	68 245 737,33	116 028 503,77
	30.6.2023		
Fondens medel, EUR	79 658 010,24		
Fondens skulder, EUR	104 145,34		

# 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 %

**Fonden storlek (mn eur):** 54,24

**Andelsägare, antal:** 1691

**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 Kapitalförvaltning görs en hållbarhetsanalys av varje placering.

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

## Portföljförvaltarens översikt

Trots fluktuationer hade aktiemarknaderna ett starkt momentum under hela våren och uppgången var bred. Under första halvåret avkastade LokalTapiola Konsument ESG +7,1 % och jämförelseindexet Morningstar Developed Markets, som beskriver den allmänna aktiemarknaden, steg med +12,5 %. Inflation, räntor, centralbankspolitik och geopolitiska spänningar hörde till vårens teman. God efterfrågan och en stark arbetsmarknad inom tjänstesektorn har hållit inflationen uppe. Även problem inom banksektorn, särskilt i Förenta staterna, ruskade om marknaden i mars-april. Prispress och försvagad köpkraft medförde utmaningar för nästan alla branscher. Det här var uppenbart särskilt i flera konsumentbolag. Inflationen stöder tillväxten av företagens försäljning, men orsakar problem när det gäller volymtillväxt.

Mot slutet av perioden steg aktiemarknaderna till följd av en avtagande inflation, temat artificiell intelligens och positiva ekonomiska utsikter. Den goda indexavkastningen under första halvåret i både USA och Europa förklaras delvis av den utmärkta avkastningen från större bolag.

Konsumentbolagens avkastningar var tvåfaldiga. Sällanköpsvarubolag, bolag med stark prissättningskraft, avkastade bra i fonden. Dagligvarubolagen led i sin tur av svag volymtillväxt och detta återspeglades i deras avkastning. Bäst avkastning av fondens investeringar gav amerikanska Apple, Amazon, Deckers Outdoor och Church & Dwight. Bäst avkastning av de europeiska bolagen gav franska L'Oreal och LVMH och tyska Mercedes-Benz. Sämst avkastade dagligvarubolagen Kraft Heinz och Anora, samt amerikanska Planet Fitness, som såldes från portföljen under våren på grund av tillväxtutsikterna. Viktningarna i dagligvarubolagen avspeglades negativt i fondens relativa avkastning. Fondens investeringar fokuserade på konsumentbolag, som gynnas av den ekonomiska tillväxten och har stark prissättningskraft. Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

På aktiemarknaden kommer den ekonomiska tillväxten, centralbankspolitiken och inflationen att finnas kvar i rubrikerna även under resten av året. De ekonomiska utsikterna är måttligt optimistiska. I Europa och Förenta staterna väntas inflationen dämpas under hösten. Räntorna förväntas också stabiliseras. Under rapportperioden och hösten kommer huvudfokus att ligga på utsikterna för företagets efterfrågan och konsumentsentimentets varaktighet i den nuvarande marknadsmiljön. Även om företagets kommentarer gällande fortsatt efterfrågan har förblivit positiva i flera branscher, bibehåller inflationen och stigande räntor risken för en svagare ekonomi i både Europa och Förenta staterna. För närvarande stöder dock en god arbetsmarknad både den ekonomiska tillväxten och utsikterna för företagen.

## Avkastning

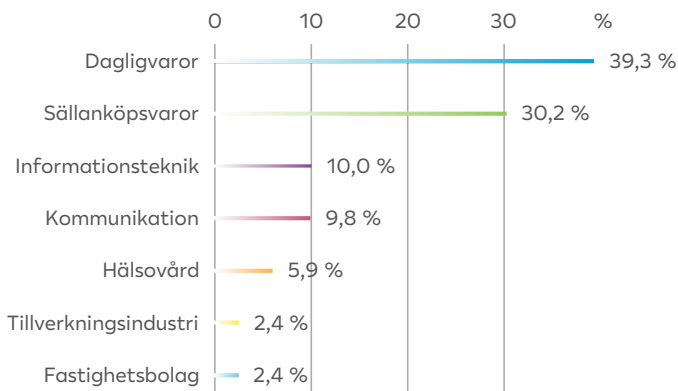
	Fond	Index
1 mån	2,85 %	3,49 %
3 mån	1,06 %	6,42 %
6 mån	7,11 %	12,54 %
12 mån	9,87 %	13,49 %
Ytd.	7,11 %	12,54 %
3 år årligen	6,23 %	12,96 %
5 år årligen	3,14 %	10,29 %
Från start, årligen	5,54 %	5,07 %

## Nyckeltal (12 mån)

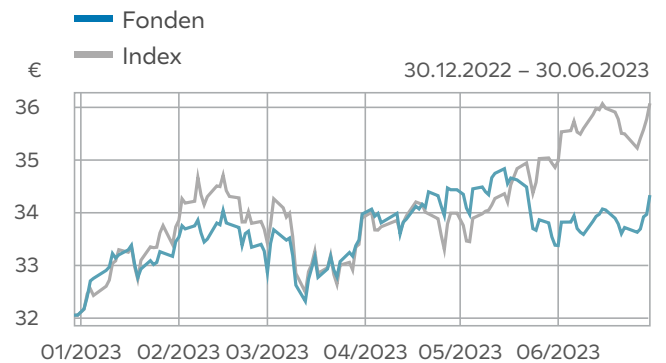
	Fond	Index
Volatilitet	13,24 %	14,52 %
Beta	0,81	-
Tracking Error	6,53	-
Sharpe	0,72	0,90
Active Share (30.06.2023)	88,70 %	-
Kolintensitet (tCO2 e) (30.06.2023)	28,60	150,30
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2023)	94 %	96 %

# Placeringsfond LokalTapiola Konsument ESG

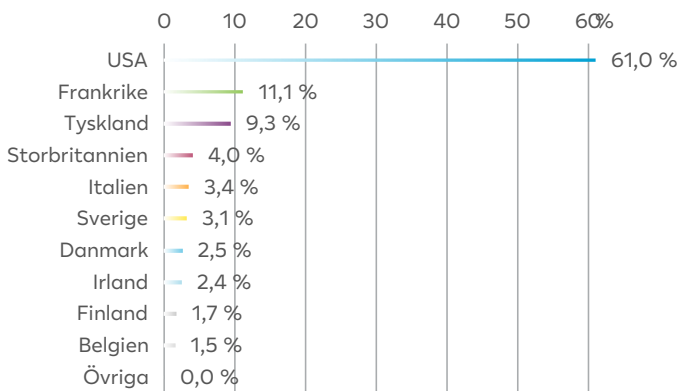
## Placeringarnas branschfördelning



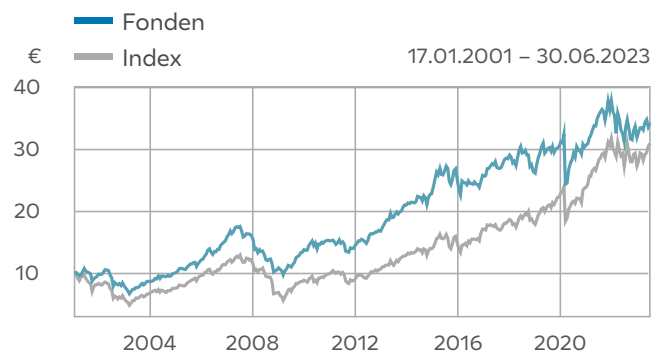
## Utveckling av andelsvärdet 6 mån



## Placeringarnas landsfördelning



## Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



# Placeringsfond LokalTapiola Konsument ESG

## GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2023

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
<b>DKK</b>				
Royal Unibrew A/S	16 000,00	81,93	1 310 806,10	2,42 %
<b>EUR</b>				
adidas AG	8 000,00	177,78	1 422 240,00	2,62 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV	15 000,00	51,83	777 450,00	1,43 %
Anora Group Oyj	175 772,00	4,92	864 798,24	1,59 %
Beiersdorf AG	16 000,00	121,25	1 940 000,00	3,58 %
Daimler AG	20 000,00	73,67	1 473 400,00	2,72 %
Danone SA	35 000,00	56,14	1 964 900,00	3,62 %
L'Oreal SA	4 500,00	427,10	1 921 950,00	3,54 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2 200,00	863,00	1 898 600,00	3,50 %
Recordati Industria Chimica e	40 392,00	43,75	1 767 150,00	3,26 %
<b>GBP</b>				
Diageo PLC	21 000,00	39,37	826 844,87	1,52 %
Experian PLC	36 000,00	35,17	1 266 013,37	2,33 %
Tritax Big Box REIT PLC	850 468,00	1,46	1 238 752,57	2,28 %
<b>SEK</b>				
Essity AB	67 000,00	24,36	1 632 163,55	3,01 %
<b>USD</b>				
Alphabet Inc	20 000,00	110,88	2 217 598,54	4,09 %
Amazon.com Inc	22 000,00	119,49	2 628 707,60	4,85 %
Apple Inc	15 000,00	177,79	2 666 865,26	4,92 %
BJ's Wholesale Club Holdings I	21 000,00	57,75	1 212 841,43	2,24 %
Church & Dwight Co Inc	28 000,00	91,87	2 572 355,63	4,74 %
Coca-Cola Co/The	43 000,00	55,20	2 373 473,88	4,38 %
Deckers Outdoor Corp	5 000,00	483,65	2 418 240,15	4,46 %
DENTSPLY SIRONA Inc	36 000,00	36,68	1 320 549,95	2,43 %
eBay Inc	25 000,00	40,96	1 024 060,50	1,89 %
Kraft Heinz Co/The	46 000,00	32,54	1 496 791,93	2,76 %
Levi Strauss & Co	85 000,00	13,23	1 124 243,83	2,07 %
Mastercard Inc	7 000,00	360,49	2 523 464,71	4,65 %
Netflix Inc	3 400,00	403,75	1 372 746,10	2,53 %
Sprouts Farmers Market Inc	46 000,00	33,67	1 548 652,61	2,86 %
T-Mobile US Inc	12 000,00	127,31	1 527 772,68	2,82 %
Target Corp	9 000,00	120,90	1 088 084,32	2,01 %
TJX Cos Inc/The	17 000,00	77,72	1 321 200,73	2,44 %
Ulta Beauty Inc	3 000,00	431,34	1 294 028,42	2,39 %
Värdepapper totalt			52 036 746,95	95,94 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			2 203 259,34	4,06 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>54 240 006,29</b>	<b>100,00 %</b>

# Placeringsfond LokalTapiola Konsument ESG

Antal utestående tillväxtandelar	1 579 733,8126	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	34,3349		
Antal utestående avkastningsandelar	0,0000	0,0 %	
Avkastningsandelens värde	29,9448		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	401 469,24		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,50 %		
Löpande kostnader	1,51 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,04 % 0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,55 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Andelsägare, antal	1 691	1 743	1 760
Tillväxtandelens värde, EUR	34,3349	31,2510	35,2860
Avkastningsandelens värde, EUR	29,9448	28,0690	32,7720
Fondens värde, EUR	54 240 006,29	51 466 857,10	75 645 070,41
	30.6.2023		
Fondens medel, EUR	54 307 892,57		
Fondens skulder, EUR	67 886,27		

# 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 %

**Fondens storlek (mn eur):** 96,19

**Andelsägare, antal:** 1294

**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

Trots fluktuationer var de europeiska aktiekurserna på uppåtgående under första halvåret 2023. De medelstora bolagen i Europa har fortsatt att överträffa stora bolag något i takt med att investerarnas riskaversion ökar, men avkastningsdifferensen har minskat jämfört med föregående år. Fondens avkastning för det första halvåret var 6,00 % (fondens jämförelseindex avkastade en aning bättre, dvs. 8,96 % under motsvarande tidsperiod). Det fanns stora skillnader i avkastningen mellan branscherna: av de europeiska medelstora bolagen avkastade informationstekniken (+30 %) bäst och fastighetsbolagen (-10 %) sämst.

I valet av företag lyckades fonden bäst inom hälso- och sjukvård (t.ex. Fresenius Medical Care +47 %) och sällan-köpsvaror (t.ex. Vitesco +39 %). Sämst lyckades man inom basindustrin (t.ex. Umicore -15 %). Branschvikternas betydelse för avkastningsdifferenserna jämfört med indexet var liten, men relativt sett gynnades fonden mest av fastighetsbolagens nollvikt.

Bland de nya bolagen som upptogs i portföljen under första halvåret är exempelvis specialkemikaliebolagen Croda och Symrise samt informationsteknikbolaget Amadeus IT. GN Store Nord, Givaudan och Umicore såldes ur fonden under första halvåret. När det gäller branscher har de största förändringarna varit en viktökning av hälso- och sjukvården och industritjänsterna samt en viktminskning av basindustrin. När det gäller landvikter har de största förändringarna varit ökningen av vikten för Tyskland och minskningen av vikten för Nederländerna. Derivat har inte använts.

Framtidsutsikterna för företagen är fortfarande försiktiga. Även om den uppdämda efterfrågan som skapades under coronapandemin har börjat släppa, har utsikterna försvagats av en mycket stark inflation och en snabb ränteuppgång. Centralbankerna har tvingats övergå från en stimulerande räntepolitik till en kamp mot inflationen, och kampen verkar fortfarande inte vara över. Värderingarna på aktiemarknaden har därför återgått till hyfsade nivåer, men osäkerheten kring resultatprognosernas riktighet har däremot ökat.

## Avkastning och nyckeltal

### Avkastning

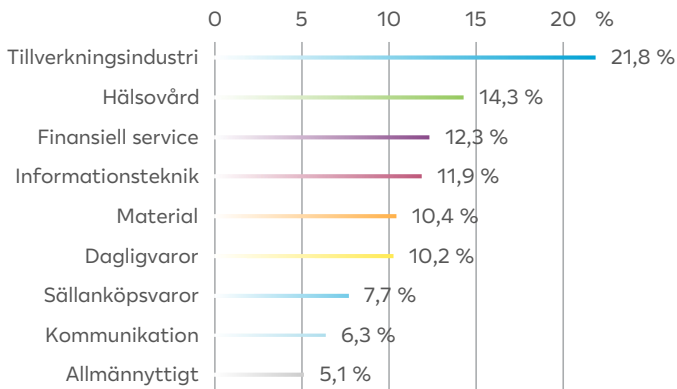
	Fond	Index
1 mån	0,25 %	1,84 %
3 mån	-0,68 %	1,00 %
6 mån	6,00 %	8,96 %
12 mån	3,48 %	9,65 %
Ytd.	6,00 %	8,96 %
3 år årligen	1,72 %	6,64 %
5 år årligen	0,02 %	3,47 %
Från start, årligen	4,02 %	3,78 %

### Nyckeltal (12 mån)

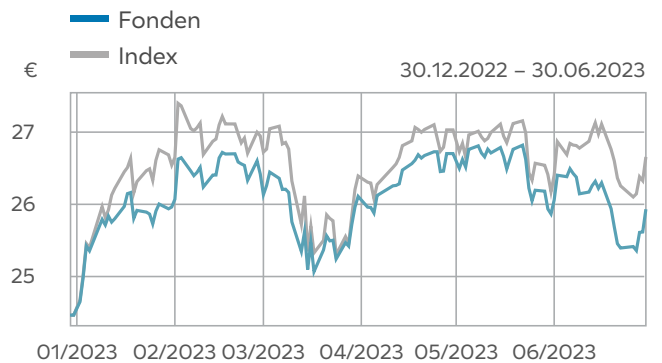
	Fond	Index
Volatilitet	14,96 %	17,20 %
Beta	0,83	-
Tracking Error	5,19	-
Sharpe	0,22	0,54
Active Share (30.06.2023)	89,10 %	-
Kolintensitet (tCO <sub>2</sub> e) (30.06.2023)	38,30	125,10
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2023)	96 %	96 %

# Placeringsfond LokalTapiola Europa Mid Cap ESG

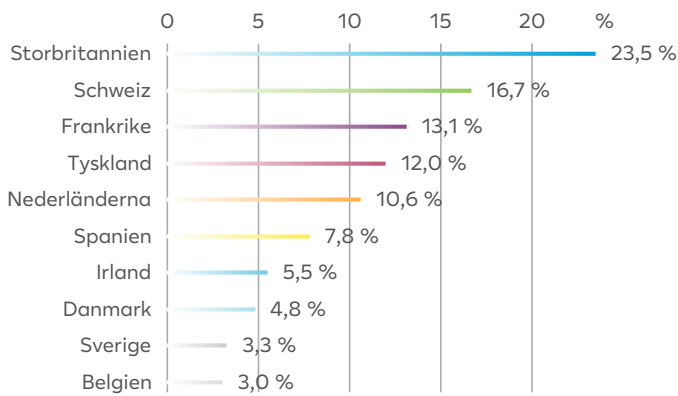
## Placeringarnas branschfördelning



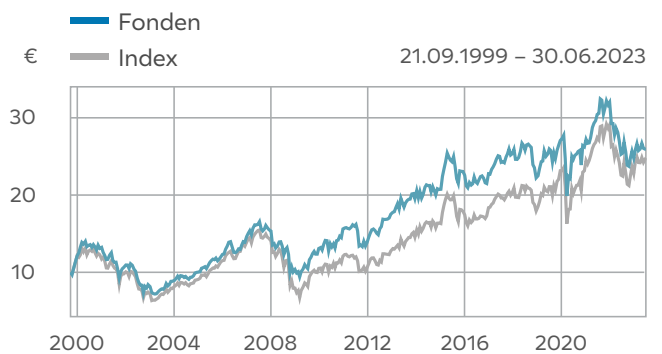
## Utveckling av andelsvärdet 6 mån



## Placeringarnas landsfördelning



## Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum





# Placeringsfond LokalTapiola Europa Mid Cap ESG

## GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2023

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
<b>CHF</b>				
Baloise Holding AG	21 800,00	134,60	2 934 297,59	3,05 %
DKSH Holding AG	42 000,00	68,17	2 863 186,58	2,98 %
dormakaba Holding AG	7 200,00	411,79	2 964 905,45	3,08 %
Julius Baer Group Ltd	49 000,00	57,71	2 827 907,65	2,94 %
Logitech International SA	30 000,00	54,54	1 636 106,61	1,70 %
<b>DKK</b>				
Coloplast A/S	21 500,00	114,59	2 463 643,94	2,56 %
Genmab A/S	6 000,00	346,50	2 079 024,41	2,16 %
<b>EUR</b>				
Amadeus IT Group SA	27 000,00	69,70	1 881 900,00	1,96 %
Capgemini SE	18 000,00	173,55	3 123 900,00	3,25 %
Cellnex Telecom SA	70 702,00	36,99	2 615 266,98	2,72 %
Coca-Cola Europacific Partners	63 500,00	59,00	3 746 500,00	3,89 %
Corp ACCIONA Energias Renovabl	95 000,00	30,62	2 908 900,00	3,02 %
DSM-Firmenich AG	26 500,00	98,62	2 613 430,00	2,72 %
Fresenius Medical Care AG & Co	54 500,00	43,77	2 385 465,00	2,48 %
IMCD NV	23 500,00	131,70	3 094 950,00	3,22 %
Ipsen SA	34 500,00	110,20	3 801 900,00	3,95 %
Kerry Group PLC	27 000,00	89,38	2 413 260,00	2,51 %
KION Group AG	82 200,00	36,86	3 029 892,00	3,15 %
Koninklijke Ahold Delhaize NV	114 000,00	31,26	3 563 640,00	3,70 %
Koninklijke KPN NV	1 045 000,00	3,27	3 416 105,00	3,55 %
Legrand SA	39 000,00	90,80	3 541 200,00	3,68 %
Smurfit Kappa Group PLC	91 000,00	30,53	2 778 230,00	2,89 %
Symrise AG	25 000,00	96,02	2 400 500,00	2,50 %
UCB SA	35 000,00	81,20	2 842 000,00	2,95 %
Vitesco Technologies Group AG	47 000,00	75,45	3 546 150,00	3,69 %
Worldline SA/France	59 000,00	33,50	1 976 500,00	2,05 %
<b>GBP</b>				
Aviva PLC	620 400,00	4,61	2 856 967,44	2,97 %
Compass Group PLC	146 000,00	25,66	3 746 163,48	3,89 %
Croda International PLC	32 000,00	65,56	2 097 810,50	2,18 %
Halma PLC	100 000,00	26,53	2 653 258,60	2,76 %
Intertek Group PLC	54 000,00	49,70	2 683 671,43	2,79 %
Severn Trent PLC	65 000,00	29,90	1 943 509,04	2,02 %
Spirax-Sarco Engineering PLC	21 500,00	120,78	2 596 715,18	2,70 %
<b>SEK</b>				
Swedbank AB	200 000,00	15,43	3 086 021,60	3,21 %
Värdepapper totalt			95 112 878,46	98,88 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			1 078 227,44	1,12 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>96 191 105,90</b>	<b>100,00 %</b>

# Placeringsfond LokalTapiola Europa Mid Cap ESG

Antal utestående tillväxtandelar	3 660 781,2959	98,3 %	
Tillväxtandelens värde	25,9322		
Antal utestående avkastningsandelar	64 262,2022	1,7 %	
Avkastningsandelens värde	19,5942		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	745 641,71		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode och försvarsavgift	1,50 %		
Löpande kostnader	1,51 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,07 % 0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,57 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Andelsägare, antal	1 294	1 322	1 297
Tillväxtandelens värde, EUR	25,9322	25,0612	30,3760
Avkastningsandelens värde, EUR	19,5942	19,5047	24,4530
Fondens värde, EUR	96 191 105,90	100 269 198,54	135 139 714,72
	30.6.2023		
Fondens medel, EUR	96 313 599,77		
Fondens skulder, EUR	122 493,86		

# Placeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex

## Grunduppgifter

**Portföljförvaltare:** LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Anssi Warttiainen

**Avgifter:** Förvaltningsarvode och försvarsavgift 0,32 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

**Fonden storlek (mn eur):** 147,82

**Andelsägare, antal:** 1899

**Marknadsindex:** MSCI Daily Net TR Europe Euro t.o.m. 30.4.2020 och Morningstar Developed Europe Large Cap Target Market Exposure NR EUR t.o.m. 31.12.2022, Morningstar Developed Europe Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Index NR EUR fr.o.m. 1.1.2023

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

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

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

## Portföljförvaltarens översikt

"Under första halvåret 2023 avkastade fonden LokalTapiola Europa Klimatindex +13,36 %. Fondens jämförelseindex avkastade +13,39 % under motsvarande period.

Första halvåret 2023 var ett utmärkt år för den europeiska aktiemarknaden som helhet. Marknaden fick stöd av lägre inflation, en bättre ekonomisk utveckling än väntat i västländerna och en allmän minskning av marknadsfluktuationer. Företagens resultat och omsättning var rimliga, trots dramatiska rubriker. Bäst avkastning av branscherna gav teknik (+24,8 %), sällanköpsvaror (+22,3 %) och industritjänster (+15,4 %). Sämst avkastade fastigheter (-7,4 %), energi (-0,2 %) och basindustri (+1,7 %). De mest framgångsrika bolagen i portföljen var italienska banken Unicredit SpA (+68,6 %), svenska modeoperatören Hennes & Mauritz Ab (+59,6 %) och italienska biltillverkaren Ferrari NV (+50,6 %). Sämst klarade sig brittiska gruvbolaget Anglo American PLC (-26,3 %), franska bioteknikföretaget Sartorius Stedim Biotech (-24,3 %) och finländska skogsindustri-företaget UP-Kymmene Oyj (-19,9 %).

I fondens portföljförvaltning användes inte derivat under första halvåret 2023.

Utsikterna för den europeiska aktiemarknaden är igen tudelade inför andra halvåret 2023. Bolagens balansräkningar är i skick och resultaten hyfsade. I orderböcker och efterfrågan finns det däremot utrymme för förbättring i en situation där inflationen och rädslan för lågkonjunktur pressar på. Tack vare uppgången efter coronavirusepidemin verkar den europeiska aktiemarknaden vara dyr i en värdering med traditionella mätare, men fortfarande klart billigare än Förenta staternas aktiemarknad. De största riskfaktorerna för den europeiska aktiemarknaden är inflationen, hotet om recession och konsekvenserna av de globala geopolitiska kriserna.

Den 1 januari 2023 ändrades fondens stadgar enligt följande:

- Fondens namn ändrades 1.1.2023. Fondens tidigare namn var LokalTapiola Europa Marknad.
- Fonden ändrades till en indexfond i den mening som avses i regleringen, dvs. indexets sammansättning styr valet av fondens investeringsobjekt. Indexet som används är Morningstar Developed Europe Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select.
- Fonden ändrades till ett hållbart finansiellt instrument i den mening som avses i regleringen, dvs. en fond i enlighet med artikel 9 i EU:s förordning om offentliggörande av information om hållbar finansiering.
- Diversifieringskraven för fondens investeringar ändrades för att motsvara de regulatoriska kraven för indexfonder.
- Fondens förvaltningsarvode ökade med 0,02 procentenheter. Fondens förvaltningsarvode är 0,32 % per år.
- Syftet med ändringarna var att främja målen i Paris klimatavtal genom att styra investeringar till hållbara investeringsobjekt.

## Avkastning och nyckeltal

### Avkastning

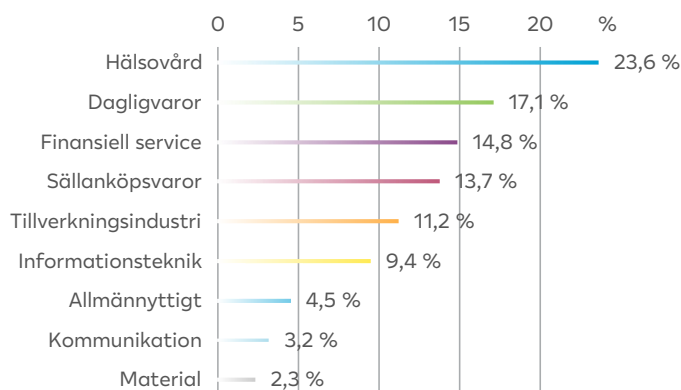
	Fond	Index
1 mån	2,02 %	2,07 %
3 mån	3,25 %	3,16 %
6 mån	13,36 %	13,39 %
12 mån	19,82 %	20,56 %
Ytd.	13,36 %	13,39 %
3 år årligen	13,40 %	13,36 %
5 år årligen	8,02 %	7,54 %
Från start, årligen	6,76 %	6,56 %

### Nyckeltal (12 mån)

	Fond	Index
Volatilitet	13,32 %	13,51 %
Beta	0,98	-
Tracking Error	0,75	-
Sharpe	1,45	1,49
Active Share (30.06.2023)	21,90 %	-
Kolintensitet (tCO <sub>2</sub> e) (30.06.2023)	55,80	121,40
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2023)	99 %	99 %

# Placeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex

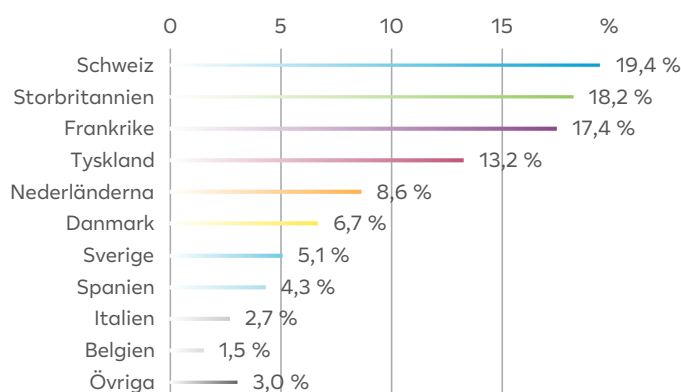
## Placeringarnas branschfördelning



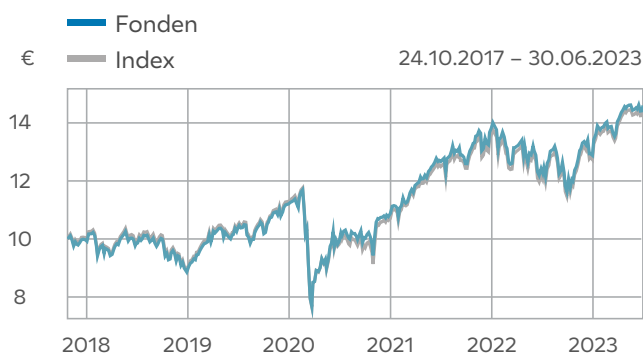
## Utveckling av andelsvärdet 6 mån



## Placeringarnas landsfördelning



## Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



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

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

# Placeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex

## GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2023

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
<b>CHF</b>				
ABB Ltd	28 369,00	36,04	1 022 332,49	0,69 %
Alcon Inc	13 834,00	75,91	1 050 070,06	0,71 %
Cie Financiere Richemont SA	14 684,00	155,34	2 281 072,50	1,54 %
Lonza Group AG	1 238,00	546,39	676 434,82	0,46 %
Nestle SA	71 681,00	110,22	7 900 755,59	5,34 %
Novartis AG	65 116,00	92,19	6 003 196,02	4,06 %
Roche Holding AG	19 587,00	280,16	5 487 538,17	3,71 %
Roche Holding AG	699,00	300,75	210 225,56	0,14 %
Sika AG	4 209,00	261,93	1 102 457,75	0,75 %
Swiss Re AG	5 108,00	92,23	471 127,74	0,32 %
Swisscom AG	410,00	571,39	234 268,91	0,16 %
UBS Group AG	59 191,00	18,54	1 097 151,41	0,74 %
Zurich Insurance Group AG	2 604,00	435,25	1 133 391,65	0,77 %
<b>DKK</b>				
AP Moller - Maersk A/S	43,00	1 595,53	68 607,81	0,05 %
AP Moller - Maersk A/S	86,00	1 608,29	138 312,87	0,09 %
Carlsberg AS	1 801,00	146,46	263 771,59	0,18 %
Coloplast A/S	3 326,00	114,59	381 119,99	0,26 %
DSV PANALPINA A/S	4 729,00	192,46	910 131,48	0,62 %
Novo Nordisk A/S	47 087,00	147,65	6 952 570,29	4,70 %
Orsted AS	5 677,00	86,60	491 623,41	0,33 %
Vestas Wind Systems A/S	25 075,00	24,37	611 097,46	0,41 %
<b>EUR</b>				
adidas AG	4 814,00	177,78	855 832,92	0,58 %
Adyen NV	525,00	1 585,80	832 545,00	0,56 %
Allianz SE	6 765,00	213,20	1 442 298,00	0,98 %
Amadeus IT Group SA	7 904,00	69,70	550 908,80	0,37 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV	26 011,00	51,83	1 348 150,13	0,91 %
Argenx SE	1 562,00	355,40	555 134,80	0,38 %
ASML Holding NV	11 346,00	663,00	7 522 398,00	5,09 %
Assicurazioni Generali SpA	20 614,00	18,62	383 832,68	0,26 %
AXA SA	33 663,00	27,03	909 742,58	0,62 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentari	100 134,00	7,03	704 142,29	0,48 %
Banco Santander SA	281 034,00	3,39	951 300,09	0,64 %
BASF SE	12 090,00	44,47	537 642,30	0,36 %
Bayerische Motoren Werke AG	7 065,00	112,52	794 953,80	0,54 %
Bayerische Motoren Werke AG	1 198,00	104,20	124 831,60	0,08 %
Beiersdorf AG	2 809,00	121,25	340 591,25	0,23 %
BNP Paribas SA	19 015,00	57,72	1 097 545,80	0,74 %
CaixaBank SA	62 320,00	3,79	236 005,84	0,16 %
Cellnex Telecom SA	16 710,00	36,99	618 102,90	0,42 %
CNH Industrial NV	4 157,00	13,21	54 893,19	0,04 %
Credit Agricole SA	22 381,00	10,87	243 326,23	0,16 %
CRH PLC	15 087,00	50,50	761 893,50	0,52 %
Daimler AG	17 435,00	73,67	1 284 436,45	0,87 %
Daimler Truck Holding AG	12 459,00	33,00	411 147,00	0,28 %

# Placeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex

Danone SA	16 169,00	56,14	907 727,66	0,61 %
Deutsche Bank AG	34 789,00	9,62	334 600,60	0,23 %
Deutsche Boerse AG	3 352,00	169,10	566 823,20	0,38 %
Deutsche Telekom AG	105 754,00	19,98	2 112 541,90	1,43 %
DHL Group	24 194,00	44,73	1 082 197,62	0,73 %
E.ON SE	39 165,00	11,68	457 447,20	0,31 %
EDP - Energias de Portugal SA	86 333,00	4,48	386 426,51	0,26 %
EDP Renovaveis SA	5 732,00	18,30	104 866,94	0,07 %
Endesa SA	6 118,00	19,65	120 218,70	0,08 %
Enel SpA	172 297,00	6,17	1 062 727,90	0,72 %
Engie SA	24 019,00	15,23	365 761,33	0,25 %
Erste Group Bank AG	5 504,00	32,09	176 623,36	0,12 %
EssilorLuxottica SA	8 584,00	172,60	1 481 598,40	1,00 %
Ferrari NV	3 421,00	299,50	1 024 589,50	0,69 %
Groupe Bruxelles Lambert SA	1 709,00	72,16	123 321,44	0,08 %
Heineken NV	6 289,00	94,18	592 298,02	0,40 %
Henkel AG & Co KGaA	3 190,00	73,26	233 699,40	0,16 %
Henkel AG & Co KGaA	1 554,00	64,50	100 233,00	0,07 %
Hermes International	988,00	1 990,00	1 966 120,00	1,33 %
Iberdrola SA	144 125,00	11,95	1 722 293,75	1,17 %
Industria de Diseno Textil SA	28 373,00	35,46	1 006 106,58	0,68 %
Infineon Technologies AG	36 520,00	37,79	1 379 908,20	0,93 %
ING Groep NV	62 561,00	12,34	771 877,62	0,52 %
Intesa Sanpaolo SpA	284 282,00	2,40	682 276,80	0,46 %
Jeronimo Martins SGPS SA	3 478,00	25,24	87 784,72	0,06 %
KBC Group NV	5 833,00	63,92	372 845,36	0,25 %
Kering SA	1 997,00	505,60	1 009 683,20	0,68 %
Kerry Group PLC	3 833,00	89,38	342 593,54	0,23 %
Kone Oyj	9 332,00	47,83	446 349,56	0,30 %
Koninklijke Ahold Delhaize NV	12 913,00	31,26	403 660,38	0,27 %
L'Oreal SA	6 959,00	427,10	2 972 188,90	2,01 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	7 352,00	863,00	6 344 776,00	4,29 %
Merck KGaA	3 417,00	151,55	517 846,35	0,35 %
Muenchener Rueckversicherungs-	2 523,00	343,60	866 902,80	0,59 %
Naturgy Energy Group SA	951,00	27,26	25 924,26	0,02 %
Nokia Oyj	90 890,00	3,84	348 608,60	0,24 %
Orange SA	34 407,00	10,70	368 223,71	0,25 %
Pernod Ricard SA	5 740,00	202,40	1 161 776,00	0,79 %
Poste Italiane SpA	6 463,00	9,92	64 087,11	0,04 %
Prosus NV	19 155,00	67,11	1 285 492,05	0,87 %
Sampo Oyj	8 258,00	41,12	339 568,96	0,23 %
Sanofi	31 953,00	98,20	3 137 784,60	2,12 %
SAP SE	19 035,00	125,14	2 382 039,90	1,61 %
Sartorius AG	636,00	317,10	201 675,60	0,14 %
Sartorius Stedim Biotech	570,00	228,70	130 359,00	0,09 %

# Placeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex

Schneider Electric SE	13 427,00	166,46	2 235 058,42	1,51 %
Siemens AG	20 390,00	152,54	3 110 290,60	2,10 %
Siemens Healthineers AG	7 911,00	51,86	410 264,46	0,28 %
Solvay SA	547,00	102,30	55 958,10	0,04 %
Stellantis NV	30 085,00	16,09	484 067,65	0,33 %
Stora Enso Oyj	842,00	11,55	9 725,10	0,01 %
Stora Enso Oyj	12 073,00	10,63	128 275,63	0,09 %
Telefonica SA	101 134,00	3,72	375 813,94	0,25 %
UCB SA	3 389,00	81,20	275 186,80	0,19 %
UniCredit SpA	33 058,00	21,27	702 978,37	0,48 %
Universal Music Group NV	11 785,00	20,35	239 824,75	0,16 %
UPM-Kymmene Oyj	12 226,00	27,27	333 403,02	0,23 %
Vinci SA	13 255,00	106,38	1 410 066,90	0,95 %
<b>GBP</b>				
Anglo American PLC	13 224,00	26,02	344 086,88	0,23 %
Ashtead Group PLC	7 002,00	63,44	444 177,72	0,30 %
Associated British Foods PLC	8 441,00	23,20	195 831,12	0,13 %
AstraZeneca PLC	43 066,00	131,39	5 658 562,97	3,83 %
Aviva PLC	44 555,00	4,61	205 177,60	0,14 %
Barclays PLC	246 974,00	1,79	441 404,28	0,30 %
BT Group PLC	112 704,00	1,43	160 679,28	0,11 %
Compass Group PLC	26 780,00	25,66	687 138,75	0,46 %
Diageo PLC	65 108,00	39,37	2 563 534,07	1,73 %
Experian PLC	16 164,00	35,17	568 440,00	0,38 %
GSK PLC	106 575,00	16,18	1 724 692,25	1,17 %
Haleon PLC	109 805,00	3,75	412 317,34	0,28 %
HSBC Holdings PLC	336 895,00	7,24	2 440 574,18	1,65 %
Legal & General Group PLC	97 408,00	2,65	257 994,63	0,17 %
Lloyds Banking Group PLC	1 150 033,00	0,51	584 135,11	0,40 %
London Stock Exchange Group PL	6 575,00	97,48	640 958,88	0,43 %
National Grid PLC	104 898,00	12,12	1 271 820,59	0,86 %
Natwest Group PLC	83 553,00	2,81	234 441,78	0,16 %
Prudential PLC	44 760,00	12,92	578 152,39	0,39 %
Reckitt Benckiser Group PLC	19 792,00	68,89	1 363 454,53	0,92 %
RELX PLC	33 870,00	30,54	1 034 424,42	0,70 %
Rio Tinto PLC	450,00	58,09	26 141,94	0,02 %
SSE PLC	27 939,00	21,45	599 350,95	0,41 %
Standard Chartered PLC	40 409,00	7,96	321 599,51	0,22 %
Tesco PLC	205 026,00	2,89	593 440,38	0,40 %
Unilever PLC	67 333,00	47,75	3 214 870,44	2,17 %
Vodafone Group PLC	715 685,00	0,86	616 870,37	0,42 %
WPP PLC	18 226,00	9,59	174 871,40	0,12 %
<b>NOK</b>				
DNB Bank ASA	13 962,00	17,17	239 672,03	0,16 %
Norsk Hydro ASA	18 634,00	5,46	101 683,19	0,07 %
Telenor ASA	9 799,00	9,31	91 187,01	0,06 %
<b>SEK</b>				
Alfa Laval AB	8 017,00	33,35	267 337,64	0,18 %

# Placeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex

Assa Abloy AB	16 055,00	21,98	352 830,20	0,24 %
Atlas Copco AB	72 404,00	13,19	954 705,10	0,65 %
Atlas Copco AB	44 036,00	11,39	501 623,46	0,34 %
Epiroc AB	9 918,00	14,79	146 682,11	0,10 %
Epiroc AB	14 570,00	17,30	252 076,55	0,17 %
EQT AB	5 239,00	17,60	92 196,16	0,06 %
Essity AB	16 331,00	24,36	397 833,78	0,27 %
Essity AB	481,00	24,31	11 692,98	0,01 %
H & M Hennes & Mauritz AB	16 861,00	15,71	264 931,18	0,18 %
Hexagon AB	58 840,00	11,26	662 770,05	0,45 %
Industrivarden AB	2 988,00	25,35	75 755,97	0,05 %
Industrivarden AB	2 600,00	25,22	65 565,87	0,04 %
Investment AB Latour	2 067,00	18,14	37 497,63	0,03 %
Investor AB	32 676,00	18,30	597 907,54	0,40 %
Investor AB	8 869,00	18,30	162 323,15	0,11 %
Nibe Industrier AB	43 405,00	8,69	377 133,76	0,26 %
Nordea Bank Abp	52 712,00	9,95	524 642,17	0,35 %
Sandvik AB	27 166,00	17,84	484 522,64	0,33 %
Skandinaviska Enskilda Banken	29 588,00	10,11	299 133,70	0,20 %
Svenska Cellulosa AB SCA	15 000,00	11,66	174 941,03	0,12 %
Svenska Cellulosa AB SCA	1 000,00	11,69	11 692,43	0,01 %
Svenska Handelsbanken AB	22 937,00	7,67	175 821,67	0,12 %
Swedbank AB	14 050,00	15,43	216 793,02	0,15 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	47 286,00	4,96	234 355,66	0,16 %
Telia Co AB	35 254,00	2,01	70 744,91	0,05 %
Volvo AB	766,00	18,92	14 494,04	0,01 %
Volvo Car AB	5 758,00	3,63	20 920,59	0,01 %
Värdepapper totalt			147 632 893,65	99,87 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			184 646,12	0,12 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>147 817 539,77</b>	<b>100 %</b>



# Placeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex

Antal utestående tillväxtandelar	10 122 494,6340	100,0 %
Tillväxtandelens värde	14,6029	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	207 058,90	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,32 %	
Löpande kostnader	0,34 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,13 %	
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%	
Totalkostnadsandel (TKA)	0,46 %	
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Andelsägare, antal	1 899	1 308	967
Tillväxtandelens värde, EUR	14,6029	12,1865	12,6000
Fondens värde, EUR	147 817 539,77	108 868 271,38	136 175 289,54
	30.6.2023		
Fondens medel, EUR	147 912 550,57		
Fondens skulder, EUR	95 010,80		

# 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):** 30,65  
**Andelsägare, antal:** 80  
**Marknadsindex:** -

Placeringsfonden LokalTapiola Aktie 100 placerar tillgångarna globalt på aktiemarknaderna. Fondens placeringsobjekt väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringspunkter 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 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

Under första halvåret 2023 avkastade fonden 6,84 %. Fonden har inget jämförelseindex.

Under första halvåret fortsatte investerarnas samtalsämnen att kretsa kring inflation, penningpolitik och ekonomisk tillväxt. Den ekonomiska utvecklingen förblev förvånansvärt stark, driven av konsumentsektorn. Konsumenterna och åtstramningen av arbetsmarknaden satte press på centralbankerna att fortsätta höja räntorna både i Förenta staterna och i euroområdet. I mars skrämde investeringsmarknaden av den bankkris som startade i Förenta staterna och som ruskade om landets medelstora banker. När krisen expanderade föll den anrika schweiziska Credit Suisse i händerna på UBS. Tack vare centralbankernas snabba ingripande förblev krisens effekter ändå mycket begränsade och aktiemarknaden återhämtade sig snabbt.

Fonden LokalTapiola Aktie 100 kompletterar innehåll i kapitalförvaltningsportföljerna, och förändringar i investeringssynen återspeglas i fondens kapital och dess underliggande fonder. I LokalTapiola Kapitalförvaltnings investeringssyn höjdes aktievikten under granskningsperioden. Förändringarna i aktieviktningen ökade kapitalet i fonden Aktie 100. Ett nytt investeringsobjekt, Amundi Index MSCI Emerging Markets UCITS ETF, lades till fonden för att öka diversifieringen på tillväxtmarknaderna. De största vikerorna vid slutet av granskningsperioden fanns i tillväxtmarknaders ETF-fonder (iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF, Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF och AMUNDI Index MSCI Emerging Markets Ucits ETF) och i X-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR), iShares Core S&P 500 UCITS och AMUNDI Prime USA UCITS ETF DR, som investerar på marknaden i Förenta staterna.

Nästan alla fondens investeringar uppnådde en positiv avkastning under årets första kvartal. I synnerhet Förenta staternas aktiemarknad var på uppgång, driven av stora teknikföretag. Amundi Prime USA UCITS ETF (15,48%) var det bäst avkastande investeringsobjektet. Även de följande placeringarna i avkastningsjämförelsen togs av investeringsobjekt som investerar på aktiemarknaden i Förenta staterna. iShares Core S&P 500 UCITS och X-Trackers MSCI USA Index UCITS ETFs avkastade också nära 15 % trots eurons värdestegring gentemot dollarn. Av Aktie 100-fondens investeringar var endast avkastningen för Seligson & Co OMX Helsinki 25-indexandelsfond negativ på grund av en svag finländsk aktiemarknad.

Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Aktiemarknaden förväntas vara positiv även under andra kvartalet. Centralbankernas räntehöjningscykel väntas närmast bli sitt slut och den ekonomiska avmattningen väntas förbli måttlig. Framtida risker är potentiellt relaterade till fortsatt hög inflation, en större avmattning av ekonomin än väntat och geopolitisk osäkerhet.

## Avkastning och nyckeltal

### Avkastning

1 mån	2,54 %
3 mån	2,28 %
6 mån	6,85 %
12 mån	6,95 %
Ytd.	6,85 %
3 år årligen	10,32 %
5 år årligen	6,60 %
Från start, årligen	8,22 %

### Nyckeltal (12 mån)

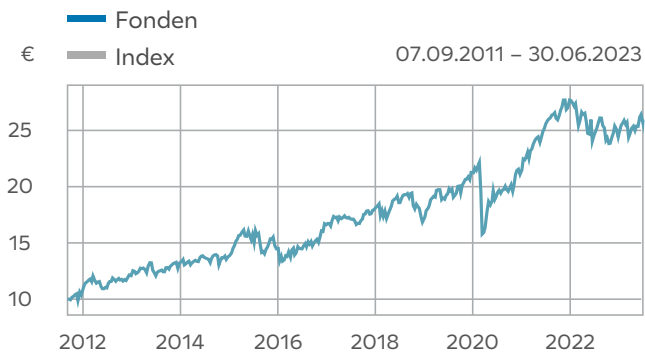
Volatilitet	11,82 %
Beta	0,00
Tracking Error	0,00
Sharpe	0,57

# Placeringsfond LokalTapiola Aktie 100

## Utveckling av andelsvärdet 6 mån



## Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



# Placeringsfond LokalTapiola Aktie 100

## GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2023

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börlista.</i>				
<b>EUR</b>				
Amundi Index MSCI Emerging Markets UCITS ETF DR	20 800,00	58,19	1 210 310,40	3,95 %
Amundi Msci EM Asia UCITS ETF	52 029,00	31,83	1 655 963,40	5,40 %
AMUNDI PRIME JAPAN UCITS ETF DR	92 572,00	24,73	2 288 842,70	7,47 %
AMUNDI PRIME USA UCITS ETF DR	11 600,00	25,45	295 162,00	0,96 %
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF (Acc.)	175 900,00	27,80	4 889 668,20	15,96 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	4 620,00	423,88	1 958 325,60	6,39 %
Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	23 100,00	208,30	4 811 730,00	15,70 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	21 723,00	61,60	1 338 136,80	4,37 %
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Acc)	104 588,00	46,25	4 837 195,00	15,78 %
Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF (Acc.)	59 850,00	45,91	2 747 713,50	8,97 %
Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	35 150,00	115,96	4 075 818,25	13,30 %
Värdepapper totalt			30 108 865,85	98,25 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			536 326,96	1,75 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>30 645 192,81</b>	<b>100,00 %</b>

# Placeringsfond LokalTapiola Aktie 100

Antal utestående tillväxtandelar	1 181 110,8022	100,0 %
Tillväxtandelens värde	25,9461	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	54 715,42	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	11 681,63	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,40 %	
Löpande kostnader	0,56 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,04 %	
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%	
Totalkostnadsandel (TKA)	0,60 %	
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Andelsägare, antal	80	87	100
Tillväxtandelens värde, EUR	25,9461	24,2598	25,3830
Fondens värde, EUR	30 645 192,81	21 328 611,42	26 365 459,29
	30.6.2023		
Fondens medel, EUR	31 255 945,48		
Fondens skulder, EUR	610 752,67		

# 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 %

**Fonden storlek (mn eur):** 91,71

**Andelsägare, antal:** 1993

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

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

## Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret 2023 stärktes Förenta staternas aktiemarknad av att ekonomin och resultaten utvecklades bättre än väntat samt av förväntningar om en mer måttlig inflation. Fonden gick upp 1,21 % och jämförelseindexet 5,47 %.

Under första halvåret 2023 gynnade investerarna mycket starkt stora tillväxtbolag, särskilt inom teknikbranschen. Kvalitets- och värdebolagen var impopulära. Fonden gynnades av sina välutvecklade och mångsidiga investeringar i industriservicebranschen. Avkastningen tyngdes av investeringar i konsumentsektorn, banker samt hälso- och sjukvård. Bäst avkastning av företagen i fonden gav teknikbolaget LAM Research och mekaniska verkstaden Parker Hannifin. Sämst avkastning gav affärskedjan Dollar General, banken Signature Bank och klädbolaget Newell Brands.

Fonden använde inte derivat.

En dynamisk hemmamarknad, god sysselsättning och försiktiga investeringar inom industrin gynnar medelstora företag i Förenta staterna. Medelstora företag värderas mer attraktivt än stora. I fonden har vi förberett oss för att inflationen och räntorna förblir på en högre nivå än under de föregående åren genom att gynna lönsamma företag med prissättningskraft över sina produkter. I valet av bolag satsar vi på en stark marknadsposition, innovationer och en bolagsorienterad långsiktig tillväxt. Tack vare dessa faktorer kommer fonden även framöver att vara ett attraktivt investeringsobjekt.

## Avkastning och nyckeltal

### Avkastning

	Fond	Index
1 mån	4,03 %	5,60 %
3 mån	2,63 %	4,25 %
6 mån	1,21 %	5,47 %
12 mån	2,23 %	7,52 %
Ytd.	1,21 %	5,47 %
3 år årligen	9,56 %	11,83 %
5 år årligen	7,95 %	8,96 %
Från start, årligen	5,98 %	6,97 %

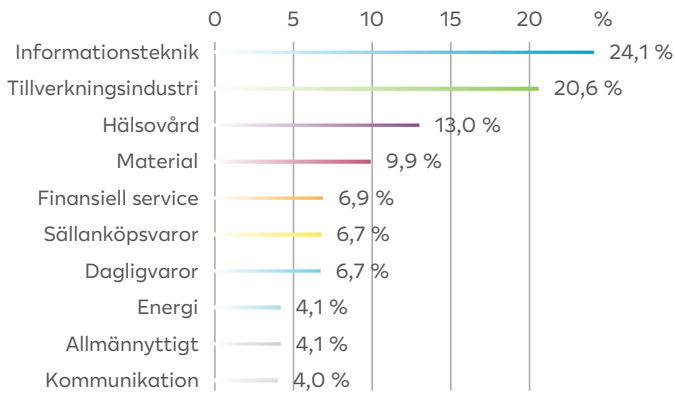
### Nyckeltal (12 mån)

	Fond	Index
Volatilitet	19,16 %	19,72 %
Beta	0,93	-
Tracking Error	5,80	-
Sharpe	0,11	0,37
Active Share (30.06.2023)	96,60 %	-
Kolintensitet (tCO <sub>2</sub> e) (30.06.2023)	118,80	350,60
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2023)	96 %	84 %

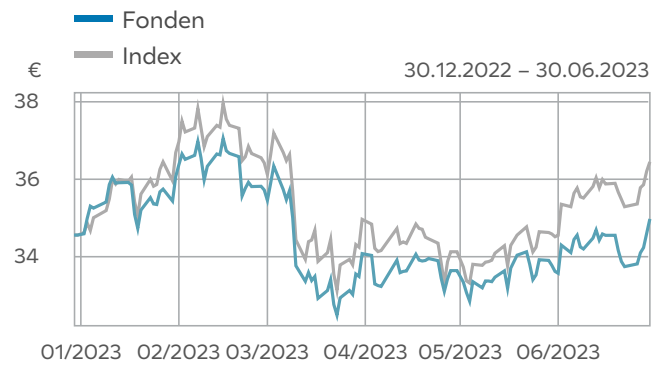
I kalkylen av kolavtrycket för jämförelseindexet har MSCI USA Index använts.

# Placeringsfond LokalTapiola USA Mid Cap ESG

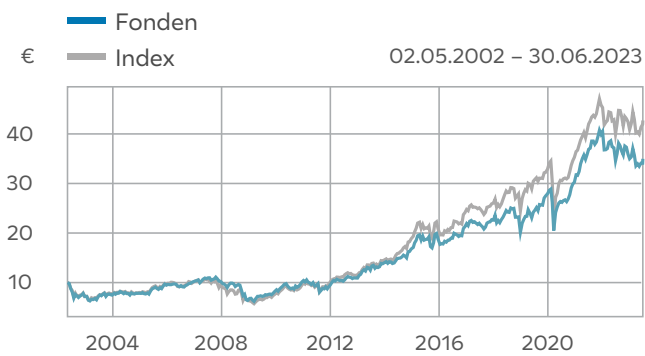
## Placeringarnas branschfördelning



## Utveckling av andelsvärdet 6 mån



## Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



# Placeringsfond LokalTapiola USA Mid Cap ESG

## GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2023

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
<b>USD</b>				
Agilent Technologies Inc	29 000,00	110,22	3 196 379,48	3,49 %
Allegion plc	33 000,00	110,01	3 630 302,48	3,96 %
Allstate Corp/The	28 000,00	99,95	2 798 460,14	3,05 %
Amphenol Corp	47 000,00	77,86	3 659 624,22	3,99 %
ANSYS Inc	10 000,00	302,72	3 027 222,73	3,30 %
Aspen Technology Inc	15 140,00	153,63	2 325 953,63	2,54 %
Bentley Systems Inc	65 000,00	49,71	3 230 934,92	3,52 %
Bio-Techne Corp	47 000,00	74,82	3 516 599,46	3,83 %
BorgWarner Inc	72 000,00	44,83	3 227 791,03	3,52 %
Cameco Corp	130 000,00	28,72	3 733 180,62	4,07 %
Cognizant Technology Solutions	39 000,00	59,84	2 333 565,55	2,54 %
Darling Ingredients Inc	60 000,00	58,47	3 508 157,64	3,83 %
DaVita Inc	22 000,00	92,09	2 025 976,17	2,21 %
Electronic Arts Inc	30 000,00	118,88	3 566 452,80	3,89 %
Franco-Nevada Corp	28 000,00	130,71	3 659 761,70	3,99 %
International Flavors & Fragra	43 000,00	72,95	3 136 911,10	3,42 %
Lam Research Corp	6 000,00	589,24	3 535 435,38	3,86 %
Lennox International Inc	12 000,00	298,87	3 586 471,13	3,91 %
Lincoln Electric Holdings Inc	22 000,00	182,06	4 005 371,22	4,37 %
Parker-Hannifin Corp	11 000,00	357,51	3 932 575,61	4,29 %
Paychex Inc	35 000,00	102,54	3 588 863,43	3,91 %
Public Service Enterprise Grou	65 000,00	57,39	3 730 201,67	4,07 %
Quest Diagnostics Inc	23 000,00	128,84	2 963 226,39	3,23 %
Steel Dynamics Inc	21 000,00	99,84	2 096 727,78	2,29 %
Sysco Corp	37 000,00	68,01	2 516 406,96	2,74 %
T Rowe Price Group Inc	33 000,00	102,68	3 388 322,65	3,69 %
Tractor Supply Co	14 000,00	202,66	2 837 213,57	3,09 %
TransUnion	47 000,00	71,80	3 374 436,30	3,68 %
Värdepapper totalt			90 132 525,74	98,28 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			1 572 965,65	1,72 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>91 705 491,39</b>	<b>100,00 %</b>



# Placeringsfond LokalTapiola USA Mid Cap ESG

Antal utestående tillväxtandelar	2 591 516,2414	98,6 %	
Tillväxtandelens värde	34,9763		
Antal utestående avkastningsandelar	37 305,3336	1,4 %	
Avkastningsandelens värde	28,5158		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	720 880,25		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,60 %		
Löpande kostnader	1,61 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,02 % 0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,63 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Andelsägare, antal	1 993	2 078	1 993
Tillväxtandelens värde, EUR	34,9763	34,2131	36,5740
Avkastningsandelens värde, EUR	28,5158	28,7870	31,7950
Fondens värde, EUR	91 705 491,39	79 618 262,39	91 726 428,48
	30.6.2023		
Fondens medel, EUR	91 827 468,96		
Fondens skulder, EUR	121 977,56		

# Placeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex

## Grunduppgifter

**Portföljförvaltare:** LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Anssi Warttiainen

**Avgifter:** Förvaltningsarvode och försvarsavgift 0,32 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

**Fonden storlek (mn eur):** 205,97

**Andelsägare, antal:** 2721

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

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

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

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

## Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret 2023 avkastade fonden LokalTapiola USA Klimatindex +20,54 %. Fondens jämförelseindex avkastade 20,59 % under motsvarande period. Första halvåret 2023 var ett utmärkt år för Förenta staternas aktiemarknad som helhet. Marknaden fick stöd av lägre inflation, en bättre ekonomisk utveckling än väntat i västländerna och en allmän minskning av marknadsfluktuationer. Företagens resultat och omsättning var rimliga, trots dramatiska rubriker. I synnerhet var utvecklingen av företag kopplade till tekniksektorn starkt positiv.

Teknik (+138,2%), telekommunikation (+129,6%) och sällanköpsvaror (+129,4%) presterade bäst i en branschöversyn för hela året. Sämst avkastade allmännyttan (-7,2 %), energi (-7,0 %) och finansiering (-1,8 %). De mest framgångsrika av de enskilda namnen i portföljen var chipbolaget NVIDIA corp. (+182,9 %), teknikbolaget Meta Platforms. (+126,4 %) och elbilsbolaget Tesla Motors Inc. (+107,0 %). Det minst framgångsrika var satellitbolaget Sirius XM Holdings Inc. (-36,6 %), bioteknikföretaget Moderna Inc. (-33,8 %) och finanstjänstbolaget The Charles Schwab Corp. (-32,9 %).

I fondens portföljförvaltning användes inte derivat under första halvåret 2023.

Utsikterna för Förenta staternas aktiemarknad är igen tudelade inför andra halvåret 2023. Bolagens balansräkningar är i skick och resultaten hyfsade. I orderböcker och efterfrågan finns det däremot utrymme för förbättring i en situation där inflationen och rädslan för lågkonjunktur pressar på. Om Förenta staternas aktiemarknad värderas med traditionella mätare ser den fortfarande dyr ut på grund av den kraftiga uppgången under första halvåret. Detta är särskilt tydligt i jämförelse med räntemarknaderna i Europa och i tillväxtländerna. Visserligen är huvudorsaken till det höga priset en mycket positiv kursutveckling hos endast ett fåtal teknikbolag. De största riskfaktorerna för Förenta staternas aktiemarknad är inflationen, hotet om recession och konsekvenserna av de globala geopolitiska kriserna.

Den 1 januari 2023 ändrades fondens stadgar enligt följande:

- Fondens namn ändrades 1.1.2023. Fondens tidigare namn var LokalTapiola USA Marknad.
- Fonden ändrades till en indexfond i den mening som avses i regleringen, dvs. indexets sammansättning styr valet av fondens investeringsobjekt. Indexet som används är Morningstar US Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select.
- Fonden ändrades till ett hållbart finansiellt instrument i den mening som avses i regleringen, dvs. en fond i enlighet med artikel 9 i EU:s förordning om offentliggörande av information om hållbar finansiering.
- Diversifieringskraven för fondens investeringar ändrades för att motsvara de regulatoriska kraven för indexfonder.
- Fondens förvaltningsarvode ökade med 0,02 procentenheter. Fondens förvaltningsarvode är 0,32 % per år.
- Syftet med ändringarna var att främja målen i Paris klimatavtal genom att styra investeringar till hållbara investeringsobjekt.

## Avkastning och nyckeltal

### Avkastning

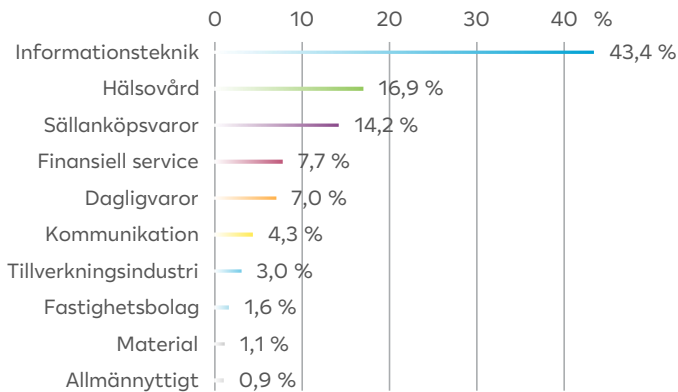
	Fond	Index
1 mån	4,14 %	4,14 %
3 mån	10,73 %	10,76 %
6 mån	20,54 %	20,59 %
12 mån	18,39 %	19,63 %
Ytd.	20,54 %	20,59 %
3 år årligen	16,02 %	16,23 %
5 år årligen	14,26 %	13,78 %
Från start, årligen	13,89 %	13,54 %

### Nyckeltal (12 mån)

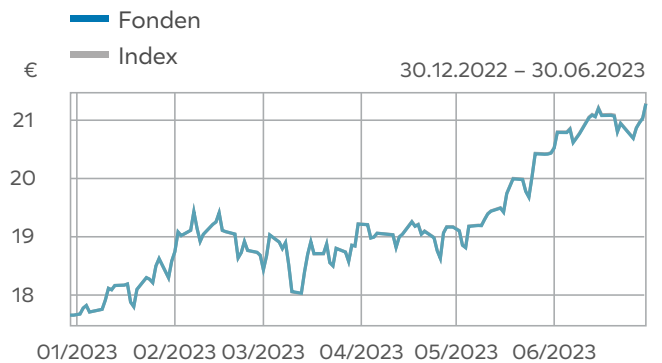
	Fond	Index
Volatilitet	19,29 %	19,27 %
Beta	1,00	-
Tracking Error	1,75	-
Sharpe	0,93	0,99
Active Share (30.06.2023)	17,60 %	-
Kolintensitet (tCO2 e) (30.06.2023)	51,70	107,30
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2023)	99 %	97 %

# Placeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex

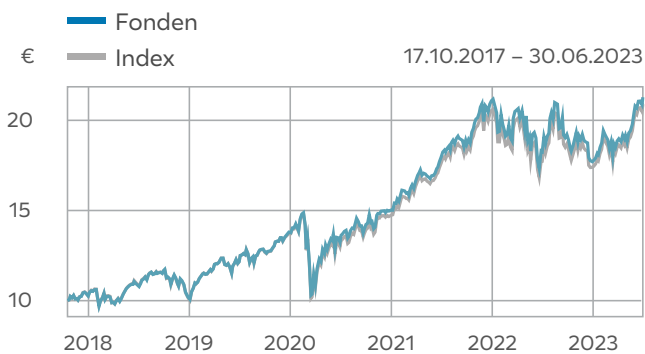
## Placeringarnas branschfördelning



## Utveckling av andelsvärdet 6 mån



## Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



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

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

# Placeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex

## GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2023

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
<b>USD</b>				
3M Co	2 337,00	91,74	214 399,94	0,10 %
Abbott Laboratories	3 346,00	99,93	334 354,65	0,16 %
AbbVie Inc	17 621,00	123,49	2 176 056,21	1,06 %
Accenture PLC	4 449,00	282,84	1 258 361,52	0,61 %
Activision Blizzard Inc	5 148,00	77,27	397 778,55	0,19 %
Adobe Inc	3 274,00	448,20	1 467 418,20	0,71 %
Advanced Micro Devices Inc	14 981,00	104,41	1 564 148,22	0,76 %
Aflac Inc	3 736,00	63,98	239 021,82	0,12 %
Agilent Technologies Inc	2 934,00	110,22	323 385,43	0,16 %
Air Products and Chemicals Inc	985,00	274,55	270 428,09	0,13 %
Airbnb Inc	2 761,00	117,47	324 335,25	0,16 %
Allstate Corp/The	1 707,00	99,95	170 606,12	0,08 %
Alphabet Inc	37 059,00	110,88	4 109 099,21	2,00 %
Alphabet Inc	42 431,00	109,72	4 655 353,53	2,26 %
Amazon.com Inc	84 944,00	119,49	10 149 679,01	4,93 %
American Electric Power Co Inc	700,00	77,18	54 023,83	0,03 %
American Express Co	3 962,00	159,67	632 612,65	0,31 %
American International Group I	5 039,00	52,74	265 759,91	0,13 %
American Tower Corp	3 109,00	177,76	552 666,78	0,27 %
Ameriprise Financial Inc	649,00	304,45	197 591,05	0,10 %
Amgen Inc	5 223,00	203,50	1 062 887,68	0,52 %
Amphenol Corp	5 678,00	77,86	442 113,75	0,21 %
Analog Devices Inc	4 952,00	178,56	884 233,84	0,43 %
Aon PLC	1 484,00	316,41	469 547,94	0,23 %
Apple Inc	120 460,00	177,79	21 416 705,91	10,40 %
Applied Materials Inc	8 313,00	132,48	1 101 339,16	0,53 %
Aptiv PLC	1 039,00	93,57	97 224,12	0,05 %
Archer-Daniels-Midland Co	300,00	69,26	20 777,27	0,01 %
Arista Networks Inc	2 500,00	148,54	371 356,55	0,18 %
AT&T Inc	48 402,00	14,62	707 618,61	0,34 %
Atlassian Corp PLC	1 067,00	153,81	164 118,49	0,08 %
Autodesk Inc	2 184,00	187,54	409 595,09	0,20 %
Automatic Data Processing Inc	2 865,00	201,46	577 175,39	0,28 %
AutoZone Inc	196,00	2 285,39	447 936,35	0,22 %
AvalonBay Communities Inc	850,00	173,48	147 460,59	0,07 %
Bank of America Corp	47 174,00	26,30	1 240 533,50	0,60 %
Bank of New York Mellon Corp/T	4 469,00	40,81	182 364,69	0,09 %
Baxter International Inc	3 719,00	41,76	155 304,89	0,08 %
Becton Dickinson and Co	2 576,00	241,99	623 363,67	0,30 %
Biogen Inc	1 419,00	261,09	370 487,76	0,18 %
BlackRock Inc	1 043,00	633,49	660 732,37	0,32 %
Blackstone Inc	5 118,00	85,22	436 132,41	0,21 %
Block Inc	3 340,00	61,02	203 798,17	0,10 %
Booking Holdings Inc	271,00	2 475,10	670 751,08	0,33 %
Boston Scientific Corp	14 699,00	49,58	728 752,43	0,35 %
Bristol-Myers Squibb Co	21 820,00	58,62	1 279 000,01	0,62 %
Broadcom Inc	4 324,00	795,08	3 437 916,88	1,67 %
Brown-Forman Corp	500,00	62,39	31 196,15	0,02 %

# Placeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex

Brown-Forman Corp	1 612,00	61,21	98 670,36	0,05 %
Cadence Design Systems Inc	2 100,00	214,96	451 413,38	0,22 %
Capital One Financial Corp	2 623,00	100,25	262 949,14	0,13 %
Caterpillar Inc	2 897,00	225,53	653 351,83	0,32 %
Centene Corp	3 383,00	61,82	209 150,64	0,10 %
Charles Schwab Corp/The	10 499,00	51,95	545 447,59	0,26 %
Charter Communications Inc	748,00	336,73	251 872,37	0,12 %
Chipotle Mexican Grill Inc	175,00	1 960,59	343 102,66	0,17 %
Chubb Ltd	2 963,00	176,50	522 965,43	0,25 %
Cintas Corp	893,00	455,62	406 867,50	0,20 %
Cisco Systems Inc/Delaware	34 976,00	47,42	1 658 715,15	0,81 %
Citigroup Inc	12 904,00	42,20	544 546,44	0,26 %
CME Group Inc	2 533,00	169,84	430 192,09	0,21 %
Coca-Cola Co/The	28 451,00	55,20	1 570 411,75	0,76 %
Cognizant Technology Solutions	3 529,00	59,84	211 157,76	0,10 %
Colgate-Palmolive Co	2 855,00	70,61	201 603,30	0,10 %
Comcast Corp	28 571,00	38,08	1 088 107,28	0,53 %
Consolidated Edison Inc	1 134,00	82,86	93 962,97	0,05 %
Constellation Brands Inc	343,00	225,60	77 380,93	0,04 %
Corning Inc	7 434,00	32,12	238 760,19	0,12 %
Corteva Inc	5 045,00	52,52	264 966,54	0,13 %
Costco Wholesale Corp	4 284,00	493,47	2 114 042,09	1,03 %
CrowdStrike Holdings Inc	1 718,00	134,62	231 276,50	0,11 %
Crown Castle Inc	3 100,00	104,44	323 752,52	0,16 %
CVS Health Corp	8 199,00	63,36	519 520,50	0,25 %
Danaher Corp	4 501,00	219,98	990 137,49	0,48 %
Deere & Co	259,00	371,39	96 190,84	0,05 %
Dexcom Inc	3 926,00	117,79	462 447,53	0,22 %
Discover Financial Services	1 781,00	107,10	190 751,47	0,09 %
Dollar General Corp	2 568,00	155,62	399 628,82	0,19 %
DuPont de Nemours Inc	1 823,00	65,48	119 372,25	0,06 %
Eaton Corp PLC	200,00	184,33	36 865,26	0,02 %
eBay Inc	3 744,00	40,96	153 363,30	0,07 %
Edison International	2 404,00	63,66	153 031,90	0,07 %
Edwards Lifesciences Corp	6 522,00	86,46	563 904,92	0,27 %
Electronic Arts Inc	1 899,00	118,88	225 756,46	0,11 %
Elevance Health Inc	1 653,00	407,23	673 154,33	0,33 %
Eli Lilly & Co	7 987,00	429,86	3 433 311,88	1,67 %
Equinix Inc	628,00	718,55	451 250,52	0,22 %
Equity Residential	1 896,00	60,47	114 646,31	0,06 %
Estee Lauder Cos Inc/The	2 217,00	180,00	399 060,00	0,19 %
Exelon Corp	1 023,00	37,34	38 200,75	0,02 %
FedEx Corp	1 522,00	227,22	345 833,00	0,17 %
Fidelity National Information	4 082,00	50,14	204 661,23	0,10 %
Fiserv Inc	4 443,00	115,63	513 734,60	0,25 %
Ford Motor Co	23 103,00	13,87	320 392,66	0,16 %
Fortinet Inc	4 882,00	69,29	338 249,66	0,16 %
Fortive Corp	3 601,00	68,53	246 788,98	0,12 %
Freeport-McMoRan Inc	10 579,00	36,66	387 864,34	0,19 %

# Placeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex

GE HealthCare Technologies Inc	2 100,00	74,46	156 373,97	0,08 %
General Mills Inc	3 852,00	70,30	270 805,13	0,13 %
Gilead Sciences Inc	12 674,00	70,64	895 311,80	0,43 %
Global Payments Inc	1 676,00	90,30	151 346,95	0,07 %
Goldman Sachs Group Inc/The	2 363,00	295,64	698 590,30	0,34 %
HCA Healthcare Inc	1 454,00	278,17	404 454,55	0,20 %
Hershey Co/The	1 363,00	228,87	311 953,35	0,15 %
Hilton Worldwide Holdings Inc	1 348,00	133,41	179 836,30	0,09 %
Home Depot Inc/The	9 686,00	284,73	2 757 890,96	1,34 %
HP Inc	2 700,00	28,15	76 000,92	0,04 %
Humana Inc	847,00	409,84	347 130,26	0,17 %
IDEXX Laboratories Inc	598,00	460,34	275 282,80	0,13 %
Illinois Tool Works Inc	2 508,00	229,29	575 069,92	0,28 %
llumina Inc	1 075,00	171,85	184 740,38	0,09 %
Intel Corp	31 144,00	30,65	954 587,86	0,46 %
Intercontinental Exchange Inc	3 897,00	103,65	403 916,37	0,20 %
International Business Machine	6 139,00	122,65	752 941,88	0,37 %
Intuit Inc	2 001,00	419,97	840 364,98	0,41 %
Intuitive Surgical Inc	3 642,00	313,42	1 141 471,57	0,55 %
IQVIA Holdings Inc	1 282,00	206,02	264 120,20	0,13 %
Johnson & Johnson	24 748,00	151,71	3 754 618,67	1,82 %
Johnson Controls International	5 599,00	62,46	349 693,73	0,17 %
JPMorgan Chase & Co	20 464,00	133,31	2 728 033,15	1,32 %
Keurig Dr Pepper Inc	5 900,00	28,66	169 104,49	0,08 %
Kimberly-Clark Corp	2 097,00	126,54	265 363,72	0,13 %
KLA Corp	1 242,00	444,56	552 149,26	0,27 %
Kraft Heinz Co/The	2 280,00	32,54	74 188,82	0,04 %
Kroger Co/The	5 291,00	43,08	227 934,92	0,11 %
Lam Research Corp	1 232,00	589,24	725 942,73	0,35 %
Lowe's Cos Inc	2 762,00	206,87	571 387,17	0,28 %
Lululemon Athletica Inc	1 044,00	346,93	362 194,32	0,18 %
Marriott International Inc/MD	1 076,00	168,37	181 164,47	0,09 %
Marsh & McLennan Cos Inc	3 555,00	172,39	612 854,63	0,30 %
Marvell Technology Inc	8 721,00	54,79	477 856,44	0,23 %
Mastercard Inc	6 017,00	360,49	2 169 098,17	1,05 %
McDonald's Corp	3 705,00	273,52	1 013 390,51	0,49 %
Medtronic PLC	13 453,00	80,75	1 086 351,33	0,53 %
MercadoLibre Inc	335,00	1 085,79	363 740,61	0,18 %
Merck & Co Inc	25 396,00	105,77	2 686 016,90	1,30 %
MetLife Inc	4 402,00	51,81	228 088,97	0,11 %
Micron Technology Inc	9 520,00	57,85	550 694,04	0,27 %
Microsoft Corp	54 307,00	312,14	16 951 151,02	8,23 %
Moderna Inc	3 353,00	111,37	373 409,26	0,18 %
Mondelez International Inc	9 962,00	66,86	666 020,42	0,32 %
Monster Beverage Corp	7 219,00	52,65	380 072,74	0,18 %
Moody's Corp	1 061,00	318,72	338 158,50	0,16 %
Morgan Stanley	9 076,00	78,28	710 440,33	0,34 %
Motorola Solutions Inc	1 664,00	268,82	447 312,48	0,22 %
MSCI Inc	605,00	430,15	260 238,73	0,13 %

# Placeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex

Netflix Inc	3 136,00	403,75	1 266 156,41	0,61 %
Newmont Corp	4 811,00	39,10	188 118,48	0,09 %
NextEra Energy Inc	19 979,00	68,01	1 358 791,75	0,66 %
NIKE Inc	11 536,00	101,16	1 167 028,71	0,57 %
Nucor Corp	836,00	150,30	125 652,87	0,06 %
NVIDIA Corp	25 486,00	387,74	9 881 840,26	4,80 %
NXP Semiconductors NV	2 470,00	187,61	463 391,02	0,22 %
O'Reilly Automotive Inc	653,00	875,62	571 779,01	0,28 %
Oracle Corp	11 153,00	109,16	1 217 425,09	0,59 %
Otis Worldwide Corp	4 009,00	81,59	327 077,08	0,16 %
PACCAR Inc	268,00	76,67	20 548,30	0,01 %
Palo Alto Networks Inc	2 162,00	234,20	506 336,04	0,25 %
Parker-Hannifin Corp	1 083,00	357,51	387 179,94	0,19 %
Paychex Inc	2 082,00	102,54	213 486,10	0,10 %
PayPal Holdings Inc	7 791,00	61,16	476 529,27	0,23 %
PepsiCo Inc	9 909,00	169,77	1 682 259,37	0,82 %
Pfizer Inc	54 332,00	33,62	1 826 670,74	0,89 %
PNC Financial Services Group I	2 766,00	115,44	319 319,61	0,16 %
PPG Industries Inc	1 867,00	135,93	253 781,94	0,12 %
Procter & Gamble Co/The	22 576,00	139,08	3 139 947,06	1,52 %
Progressive Corp/The	4 101,00	121,33	497 570,46	0,24 %
Prologis Inc	6 339,00	112,40	712 512,90	0,35 %
Prudential Financial Inc	2 181,00	80,86	176 359,14	0,09 %
Public Service Enterprise Grou	2 023,00	57,39	116 095,35	0,06 %
Public Storage	1 161,00	267,53	310 607,41	0,15 %
QUALCOMM Inc	11 054,00	109,11	1 206 111,97	0,59 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	1 077,00	658,61	709 319,51	0,34 %
Roper Technologies Inc	774,00	440,70	341 099,18	0,17 %
Ross Stores Inc	3 501,00	102,78	359 823,22	0,17 %
S&P Global Inc	2 280,00	367,45	837 790,28	0,41 %
Salesforce Inc	7 762,00	193,64	1 503 024,85	0,73 %
Sempra Energy	600,00	133,45	80 067,83	0,04 %
ServiceNow Inc	1 492,00	515,10	768 523,59	0,37 %
Sherwin-Williams Co/The	2 330,00	243,37	567 059,21	0,28 %
Simon Property Group Inc	2 063,00	105,85	218 364,11	0,11 %
Snowflake Inc	2 051,00	161,30	330 829,50	0,16 %
Starbucks Corp	6 759,00	90,80	613 699,86	0,30 %
State Street Corp	2 215,00	67,08	148 573,51	0,07 %
Stryker Corp	3 473,00	279,64	971 198,51	0,47 %
Synopsys Inc	1 157,00	399,09	461 750,11	0,22 %
T Rowe Price Group Inc	1 359,00	102,68	139 537,29	0,07 %
T-Mobile US Inc	4 411,00	127,31	561 583,77	0,27 %
Target Corp	953,00	120,90	115 216,04	0,06 %
TE Connectivity Ltd	2 720,00	128,47	349 436,48	0,17 %
Tesla Inc	25 228,00	239,94	6 053 101,35	2,94 %
Texas Instruments Inc	9 302,00	165,00	1 534 872,63	0,75 %
The Cigna Group	2 022,00	257,20	520 048,76	0,25 %
Thermo Fisher Scientific Inc	2 521,00	478,23	1 205 620,30	0,59 %
TJX Cos Inc/The	11 479,00	77,72	892 121,36	0,43 %

# Placeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex

Trane Technologies PLC	1 905,00	175,31	333 959,95	0,16 %
Travelers Cos Inc/The	1 649,00	159,18	262 479,69	0,13 %
Truist Financial Corp	9 051,00	27,82	251 785,38	0,12 %
Uber Technologies Inc	10 999,00	39,57	435 221,66	0,21 %
United Parcel Service Inc	5 099,00	164,30	837 759,62	0,41 %
UnitedHealth Group Inc	6 830,00	440,55	3 008 956,19	1,46 %
US Bancorp	9 300,00	30,28	281 642,53	0,14 %
Verizon Communications Inc	28 021,00	34,09	955 179,65	0,46 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	2 617,00	322,56	844 132,42	0,41 %
Visa Inc	11 546,00	217,67	2 513 239,31	1,22 %
VMware Inc	1 571,00	131,70	206 908,33	0,10 %
Walgreens Boots Alliance Inc	6 455,00	26,11	168 563,66	0,08 %
Walmart Inc	13 280,00	144,07	1 913 245,10	0,93 %
Walt Disney Co/The	12 408,00	81,83	1 015 386,11	0,49 %
Waste Management Inc	2 422,00	158,96	384 989,22	0,19 %
Welltower Inc	4 419,00	74,14	327 637,86	0,16 %
Weyerhaeuser Co	3 401,00	30,71	104 461,51	0,05 %
Workday Inc	1 598,00	207,05	330 863,63	0,16 %
WW Grainger Inc	100,00	722,81	72 281,39	0,04 %
Yum! Brands Inc	500,00	126,99	63 496,79	0,03 %
Zoetis Inc	4 819,00	157,85	760 659,94	0,37 %
Värdepapper totalt			205 557 238,52	99,79 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			408 576,02	0,20 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>205 965 814,54</b>	<b>100 %</b>



# Placeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex

Antal utestående tillväxtandelar	9 678 262,1300	100,0 %
Tillväxtandelens värde	21,2813	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	267 734,20	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00	
Förvaltningsarvode och försvarsavgift	0,32 %	
Löpande kostnader	0,32 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,04 %	
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%	
Totalkostnadsandel (TKA)	0,36 %	
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Andelsägare, antal	2 721	2 339	1 820
Tillväxtandelens värde, EUR	21,2813	17,9748	17,9560
Fondens värde, EUR	205 965 814,54	138 062 452,55	152 025 350,36
	30.6.2023		
Fondens medel, EUR	206 133 360,37		
Fondens skulder, EUR	167 545,82		

# Placeringsfond LokalTapiola Valfärd ESG

## Grunduppgifter

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

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

**Fonden storlek (mn eur):** 183,21

**Andelsägare, antal:** 4030

**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 analys. 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 första halvåret 2023 stärktes aktiemarknaden av att ekonomin och resultaten utvecklades bättre än väntat samt av förväntningar om en mer måttlig inflation. LokalTapiola Valfärd ESG avkastade 3,15 % och det omfattande globala jämförelseindexet avkastade 12,54 %.

Under första halvåret 2023 gynnade investerarna mycket starkt stora tillväxtbolag, särskilt inom teknikbranschen. Kvalitets- och värdebolagen, liksom stabiliteten, var impopulära på en marknad som gynnade risktagande. Hälso- och sjukvårdsbranschen hamnade utanför de teknikfokuserade indexens uppgång. Fonden Valfärd klarade sig klart bättre än resten av sjuk- och hälsovårdsbranschen.

Fonden Valfärd gynnades av att investeringarnas tyngdpunkt låg på hälso- och sjukvårdsbranschens apparat- och utrustningstillverkare, men även investeringarna i läkemedelsteknik och bioteknik gav bättre resultat än sina jämförelsebolag. Fonden innehöll inte några av de tjänsteföretag inom hälso- och sjukvården som föll kraftigt. De bäst avkastande investeringarna i fonden var antikroppstillverkaren Abcam och tillverkarna av tandvårdsprodukter Align Technology och Dentsply. Sämst avkastade biofarmaceutiska bolagen Neurocrine och Amgen.

Fonden använde inte derivat.

Sjuk- och hälsovårdssektorn har utvecklats måttligt på en aktiemarknad som prioriterar risk. Sjuk- och hälsovårdssektorn kommer även framöver att upprätthållas av vetenskapen, satsningarna på produktutveckling och de långsiktiga efterfrågetrenderna. Värderingarna i fonden Valfärd är hyfsade och något måttligare än inom sjuk- och hälsovårdssektorn. De specialiserade sjuk- och hälsovårdsföretagens förmåga att ge patienterna mervärde och förbättra resultaten kommer även i fortsättningen att motivera att de finns med som investeringsobjekt i fonden Valfärd.

## Avkastning och nyckeltal

### Avkastning

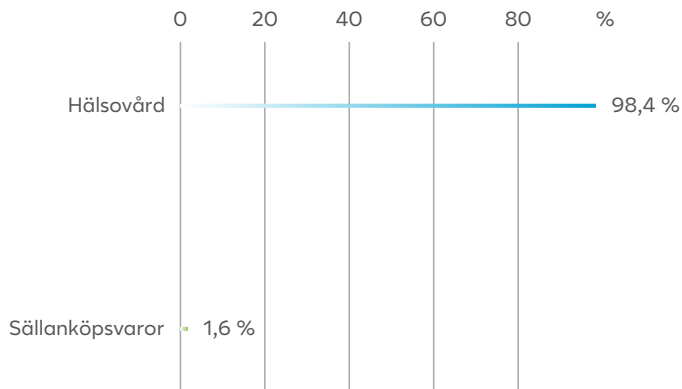
	Fond	Index
1 mån	3,53 %	3,49 %
3 mån	2,46 %	6,42 %
6 mån	3,15 %	12,54 %
12 mån	6,14 %	13,49 %
Ytd.	3,15 %	12,54 %
3 år årligen	5,91 %	12,96 %
5 år årligen	6,62 %	10,29 %
Från start, årligen	6,58 %	5,07 %

### Nyckeltal (12 mån)

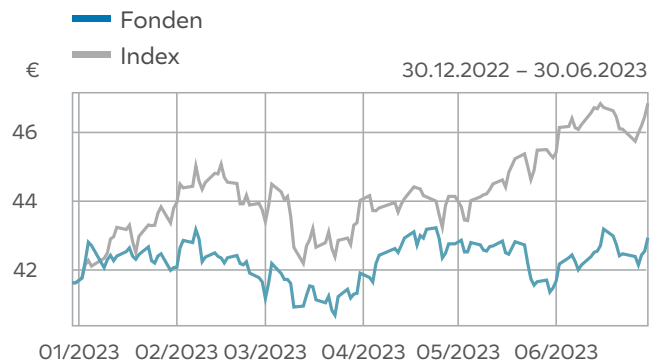
	Fond	Index
Volatilitet	12,56 %	14,52 %
Beta	0,67	-
Tracking Error	9,35	-
Sharpe	0,47	0,90
Active Share (30.06.2023)	97,20 %	-
Kolintensitet (tCO2 e) (30.06.2023)	21,50	150,30
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2023)	85 %	96 %

# Placeringsfond LokalTapiola Vålförd ESG

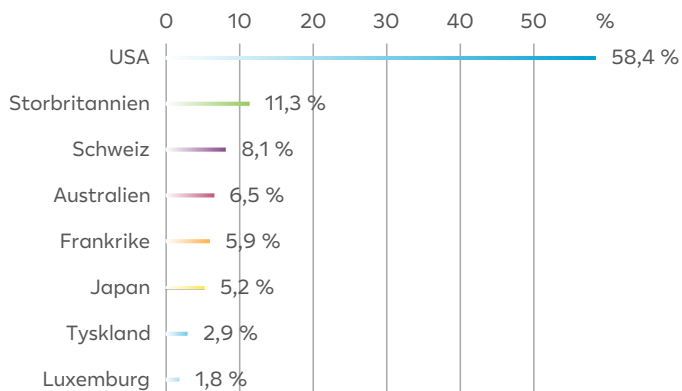
## Placeringarnas branschfördelning



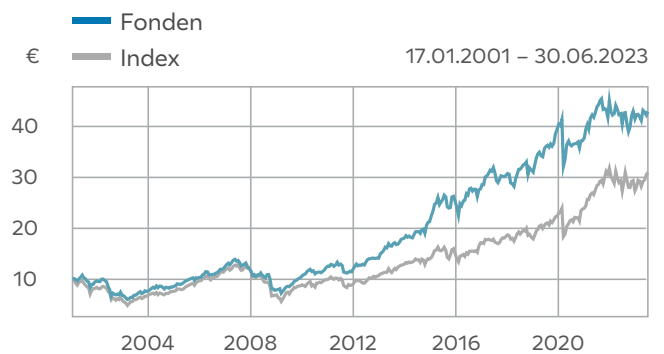
## Utveckling av andelsvärdet 6 mån



## Placeringarnas landsfördelning



## Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



# Placeringsfond LokalTapiola Välfärd ESG

## GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2023

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
<b>AUD</b>				
Ansell Ltd	345 000,00	16,31	5 625 308,84	3,07 %
Sonic Healthcare Ltd	280 000,00	21,70	6 075 334,72	3,32 %
<b>CHF</b>				
Coltene Holding AG	68 241,00	72,52	4 949 153,69	2,70 %
Roche Holding AG	24 000,00	280,16	6 723 894,22	3,67 %
<b>EUR</b>				
BioMerieux	50 000,00	96,12	4 806 000,00	2,62 %
Carl Zeiss Meditec AG	14 915,00	99,04	1 477 181,60	0,81 %
Eurofins Scientific SE	55 000,00	58,16	3 198 800,00	1,75 %
Merck KGaA	25 000,00	151,55	3 788 750,00	2,07 %
Sanofi	60 000,00	98,20	5 892 000,00	3,22 %
<b>GBP</b>				
Hikma Pharmaceuticals PLC	275 000,00	22,03	6 057 953,28	3,31 %
Smith & Nephew PLC	490 000,00	14,78	7 239 888,67	3,95 %
<b>JPY</b>				
Santen Pharmaceutical Co Ltd	420 000,00	7,77	3 263 855,28	1,78 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	214 494,00	28,71	6 157 351,63	3,36 %
<b>SEK</b>				
Fenix Outdoor International AG	46 613,00	63,21	2 946 585,19	1,61 %
<b>USD</b>				
Abcam PLC	316 950,00	22,43	7 108 860,14	3,88 %
Align Technology Inc	18 000,00	324,14	5 834 573,78	3,18 %
Amgen Inc	28 000,00	203,50	5 698 038,50	3,11 %
Becton Dickinson and Co	25 000,00	241,99	6 049 725,03	3,30 %
Biogen Inc	21 000,00	261,09	5 482 905,58	2,99 %
Boston Scientific Corp	125 000,00	49,58	6 197 296,00	3,38 %
Bristol-Myers Squibb Co	114 000,00	58,62	6 682 218,19	3,65 %
Bruker Corp	67 000,00	67,75	4 539 541,72	2,48 %
DENTSPLY SIRONA Inc	150 000,00	36,68	5 502 291,45	3,00 %
Edwards Lifesciences Corp	87 000,00	86,46	7 522 190,69	4,11 %
HCA Healthcare Inc	26 000,00	278,17	7 232 337,29	3,95 %
Hologic Inc	90 000,00	74,22	6 679 468,35	3,65 %
Neurocrine Biosciences Inc	72 000,00	86,43	6 223 281,41	3,40 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	9 500,00	658,61	6 256 764,44	3,42 %
Stryker Corp	20 000,00	279,64	5 592 850,60	3,05 %
Thermo Fisher Scientific Inc	13 000,00	478,23	6 217 002,75	3,39 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	23 000,00	322,56	7 418 817,60	4,05 %
Zimmer Biomet Holdings Inc	50 000,00	133,46	6 672 777,25	3,64 %
Värdepapper totalt			181 112 997,87	98,85 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			2 098 808,65	1,15 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>183 211 806,52</b>	<b>100,00 %</b>

# Placeringsfond LokalTapiola Vålfärd ESG

Antal utestående tillväxtandelar	4 232 883,2562	99,0 %	
Tillväxtandelens värde	42,9392		
Antal utestående avkastningsandelar	41 248,7480	1,0 %	
Avkastningsandelens värde	35,2818		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	1 343 418,52		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode och försvarsavgift	1,50 %		
Löpande kostnader	1,50 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,07 % 0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,57 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Andelsägare, antal	4 030	4 158	4 235
Tillväxtandelens värde, EUR	42,9392	40,4545	43,5500
Avkastningsandelens värde, EUR	35,2818	34,2783	38,0800
Fondens värde, EUR	183 211 806,52	178 762 150,21	281 426 002,37
	30.6.2023		
Fondens medel, EUR	183 441 079,94		
Fondens skulder, EUR	229 273,42		

# 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):** 49,73

**Andelsägare, antal:** 957

**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

Aktiemarknaden hade ett starkt momentum under hela våren och uppgången var bred. Under första halvåret avkastade LokalTapiola Norden ESG +1,5 % och jämförelseindexet, som beskriver den nordiska aktiemarknaden, steg med +3,5 %. Inflation, räntor, centralbankspolitik och geopolitiska spänningar hörde till vårens teman. Prispress och försvagad köpkraft medförde utmaningar för nästan alla branscher. God efterfrågan och en stark arbetsmarknad inom tjänstesektorn har hållit inflationen uppe. Även problemen inom banksektorn, särskilt i Förenta staterna, ruskade om marknaden även i Norden i mars-april. Mot slutet av rapportperioden steg aktiemarknaden till följd av avtagande inflation, temat artificiell intelligens och positiva ekonomiska utsikter. Av de nordiska länderna avkastade Sverige och Danmark klart bättre än Finland och Norge, som båda drivs av basindustri och råvaror.

Bäst avkastning av fondens investeringar gav danska bolagen Novo Nordisk och DSV samt svenska bolagen Atlas Copco och Hennes & Mauritz. Av de finländska investeringarna avkastade Valmet och Konecranes bäst. Hennes & Mauritz, Konecranes och Thule, som köptes till portföljen under våren, var alla bra investeringar. De mindre svenska bolagen inom sjuk- och hälsovård, som i fjol avkastade dåligt, avkastade bra under första halvåret med Elekta och Demant i spetsen. Demant såldes från portföljen på grund av höjd värdering. Fondens investeringar i råvaru- och basindustriföretag avspeglades negativt i den relativa avkastningen. De cykliska och råvarudrivna bolagen såsom Neste, Billerud och Equinor avkastade sämst. Vikten av dessa bolag lättades under våren och bland annat Equinor såldes från portföljen. Fondens investeringar fokuserade på kvalitet och resultatförmåga. Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

På aktiemarknaden kommer den ekonomiska tillväxten, centralbankspolitiken och inflationen att finnas kvar i rubrikerna även under resten av året. De ekonomiska utsikterna är måttligt optimistiska. I Europa och Förenta staterna väntas inflationen dämpas under hösten. Räntorna förväntas också stabiliseras. Under rapportperioden och hösten kommer huvudfokus att ligga på utsikterna för företagets efterfrågan och konsumentensentimentets varaktighet i den nuvarande marknadsmiljön. Även om företagets kommentarer gällande fortsatt efterfrågan har förblivit positiva i flera branscher, bibehåller inflationen och stigande räntor risken för en svagare ekonomi i både Europa och Förenta staterna. För närvarande stöder dock en god arbetsmarknad både den ekonomiska tillväxten och utsikterna för företagen.

## Avkastning och nyckeltal

### Avkastning

	Fond	Index
1 mån	0,41 %	0,65 %
3 mån	-1,88 %	-1,45 %
6 mån	1,46 %	3,53 %
12 mån	0,35 %	9,82 %
Ytd.	1,46 %	3,53 %
3 år årligen	3,59 %	9,87 %
5 år årligen	3,01 %	8,35 %
Från start, årligen	3,78 %	7,39 %

### Nyckeltal (12 mån)

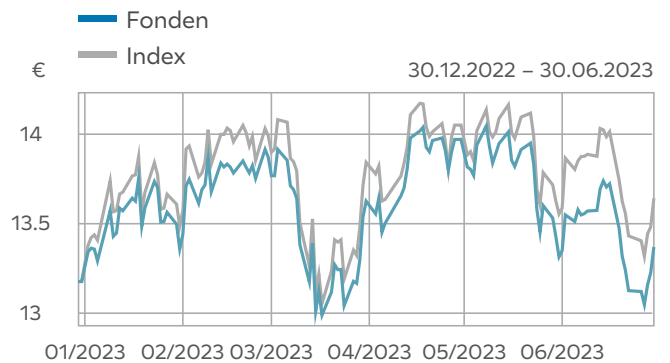
	Fond	Index
Volatilitet	16,73 %	17,98 %
Beta	0,91	-
Tracking Error	3,48	-
Sharpe	0,01	0,53
Active Share (30.06.2023)	58,60 %	-
Kolintensitet (tCO2 e) (30.06.2023)	63,40	78,30
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2023)	94 %	99 %

# Placeringsfond LokalTapiola Norden ESG

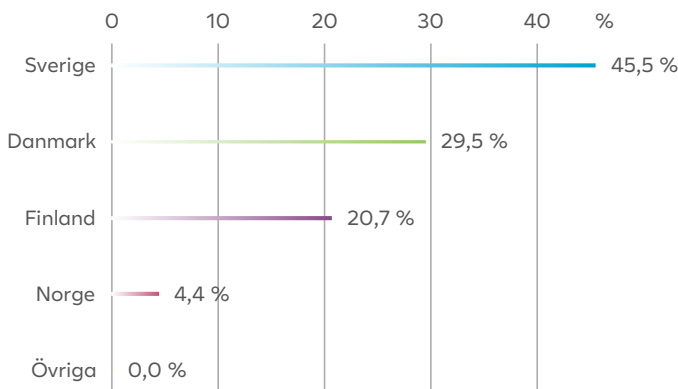
## Placeringarnas branschfördelning



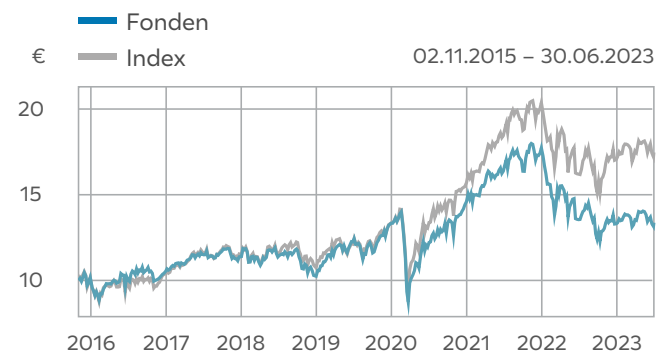
## Utveckling av andelsvärdet 6 mån



## Placeringarnas landsfördelning



## Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



# Placeringsfond LokalTapiola Norden ESG

## GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2023

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
<b>DKK</b>				
Coloplast A/S	11 000,00	114,59	1 260 468,99	2,53 %
DSV PANALPINA A/S	9 000,00	192,46	1 732 117,44	3,48 %
Genmab A/S	2 900,00	346,50	1 004 861,80	2,02 %
H Lundbeck A/S	280 000,00	4,36	1 219 909,32	2,45 %
Novo Nordisk A/S	27 000,00	147,65	3 986 650,20	8,02 %
Novozymes A/S	31 000,00	42,70	1 323 551,54	2,66 %
Orsted AS	24 000,00	86,60	2 078 379,77	4,18 %
Tryg A/S	60 000,00	19,83	1 189 798,26	2,39 %
<b>EUR</b>				
Elisa Oyj	18 000,00	48,94	880 920,00	1,77 %
Fortum Oyj	35 000,00	12,27	429 275,00	0,86 %
Konecranes Oyj	18 000,00	36,85	663 300,00	1,33 %
Neste Oyj	36 000,00	35,26	1 269 360,00	2,55 %
Nokia Oyj	240 000,00	3,84	920 520,00	1,85 %
Nordea Bank Abp	99 000,00	9,97	986 634,00	1,98 %
Orion Oyj	27 000,00	38,02	1 026 540,00	2,06 %
Sampo Oyj	21 000,00	41,12	863 520,00	1,74 %
Stora Enso Oyj	40 000,00	10,63	425 000,00	0,85 %
TietoEVRY Oyj	36 000,00	25,28	910 080,00	1,83 %
UPM-Kymmene Oyj	29 000,00	27,27	790 830,00	1,59 %
Wartsila OYJ Abp	50 000,00	10,32	515 750,00	1,04 %
<b>NOK</b>				
Gjensidige Forsikring ASA	69 000,00	14,69	1 013 898,77	2,04 %
Mowi ASA	35 000,00	14,56	509 506,76	1,02 %
Orkla ASA	80 000,00	6,59	527 553,76	1,06 %
<b>SEK</b>				
Assa Abloy AB	71 000,00	21,98	1 560 320,42	3,14 %
Atlas Copco AB	182 000,00	13,19	2 399 816,69	4,83 %
Billerud AB	65 000,00	6,95	452 033,86	0,91 %
Bravida Holding AB	75 000,00	8,79	659 290,28	1,33 %
Elekta AB	175 000,00	7,07	1 237 505,68	2,49 %
Epiroc AB	108 000,00	17,30	1 868 515,24	3,76 %
H & M Hennes & Mauritz AB	120 000,00	15,71	1 885 519,32	3,79 %
Hexagon AB	120 000,00	11,26	1 351 672,44	2,72 %
Nordnet AB publ	80 000,00	12,24	979 517,04	1,97 %
Platzer Fastigheter Holding AB	140 000,00	6,78	949 140,50	1,91 %
Skandinaviska Enskilda Banken	132 000,00	10,11	1 334 515,64	2,68 %
Svenska Handelsbanken AB	120 000,00	7,67	919 850,04	1,85 %
Swedish Orphan Biovitrum AB	75 000,00	17,85	1 338 944,78	2,69 %
Tele2 AB	155 000,00	7,56	1 172 094,35	2,36 %
Thule Group AB	35 000,00	26,91	941 716,02	1,89 %
Volvo AB	94 000,00	18,92	1 778 641,40	3,58 %
Volvo Car AB	120 000,00	3,63	435 997,08	0,88 %
Värdepapper totalt			46 793 516,36	94,09 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			2 937 663,57	5,91 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>49 731 179,93</b>	<b>100,00 %</b>



# Placeringsfond LokalTapiola Norden ESG

Antal utestående tillväxtandelar	3 719 741,5890	100,0 %
Tillväxtandelens värde	13,3695	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	367 643,12	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,50 %	
Löpande kostnader	1,52 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,04 %	
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%	
Totalkostnadsandel (TKA)	1,56 %	
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Andelsägare, antal	957	985	916
Tillväxtandelens värde, EUR	13,3695	13,3237	16,4570
Fondens värde, EUR	49 731 179,93	49 967 170,94	84 391 400,24
	30.6.2023		
Fondens medel, EUR	49 792 084,62		
Fondens skulder, EUR	60 904,68		

# 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 %

**Fonden storlek (mn eur):** 84,87

**Andelsägare, antal:** 2486

**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, placerings-synpunkter 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

Aktiemarknaden hade ett starkt momentum under hela våren och uppgången var bred. Under första halvåret avkastade LokalTapiola Tillväxt ESG +12 % och jämförelseindexet Morningstar Developed Markets, som beskriver den allmänna aktiemarknaden, steg med +12,5 %. Inflation, räntor, centralbankspolitik och geopolitiska spänningar hörde till vårens teman vid sidan av artificiell intelligens. God efterfrågan och en stark arbetsmarknad inom tjänstesektorn håller inflationen uppe. Även problemen inom banksektorn, särskilt i Förenta staterna, ruskade om marknaden i mars-april. Problem inom banksektorn återspeglades också i tillväxtbolagen. Prispress och försvagad köpkraft medförde utmaningar för nästan alla branscher. Mot slutet av perioden steg aktiemarknaderna till följd av en avtagande inflation, temat artificiell intelligens och positiva ekonomiska utsikter. Den goda indexavkastningen under första halvåret i både USA och Europa förklaras delvis av den utmärkta avkastningen från större tillväxtbolag.

Konsumentbolagens avkastningar var tvåfaldiga. Stora, amerikanska bolag och bolag som gynnas av AI-temat avkastade utmärkt och lyfte den teknikfokuserade Nasdaq-börsen till den bästa avkastningen någonsin för första halvåret. Mindre bolag och särskilt mer skuldsatta tillväxtbolag var under press efter att räntorna höjts. Bäst avkastning av fondens investeringar gav de amerikanska teknikbolagen Fortinet, Ansys och Microsoft. Bäst avkastning av de europeiska bolagen gav sjuk- och hälsovårdsbolagen Morphosys och Xvivo samt luxury-bolaget Moncler. Sämst avkastade Revity och Keywords Studio samt Teleperformance som såldes från portföljen under våren på grund av försämrade tillväxtutsikter. Fonden ökade vikterna för Förenta staternas teknikbolag. Fonden betonar storlek, kvalitet och resultatförmåga. Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

På aktiemarknaden kommer den ekonomiska tillväxten, centralbankspolitiken och inflationen att finnas kvar i rubrikerna även under resten av året. De ekonomiska utsikterna är måttligt optimistiska. I Europa och Förenta staterna väntas inflationen dämpas under hösten. Räntorna förväntas också stabiliseras. Under rapportperioden och hösten kommer huvudfokus att ligga på utsikterna för företagets efterfrågan och konsumentsentimentets varaktighet i den nuvarande marknadsmiljön. Även om företagets kommentarer gällande fortsatt efterfrågan har förblivit positiva i flera branscher, bibehåller inflationen och stigande räntor risken för en svagare ekonomi i både Europa och Förenta staterna. För närvarande stöder dock en god arbetsmarknad både den ekonomiska tillväxten och utsikterna för företagen.

## Avkastning och nyckeltal

### Avkastning

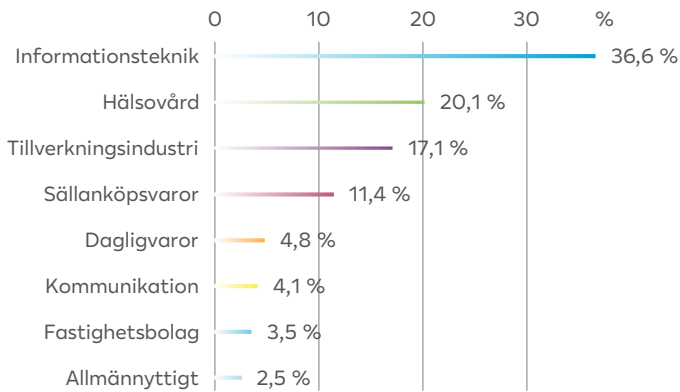
	Fond	Index
1 mån	3,08 %	3,49 %
3 mån	4,05 %	6,42 %
6 mån	12,04 %	12,54 %
12 mån	8,54 %	13,49 %
Ytd.	12,04 %	12,54 %
3 år årligen	1,23 %	12,96 %
5 år årligen	4,13 %	10,29 %
Från start, årligen	3,78 %	5,07 %

### Nyckeltal (12 mån)

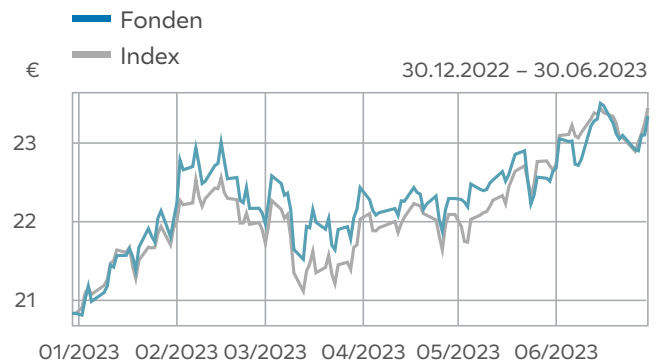
	Fond	Index
Volatilitet	18,07 %	14,52 %
Beta	1,12	-
Tracking Error	7,97	-
Sharpe	0,46	0,90
Active Share (30.06.2023)	91,30 %	-
Kolintensitet (tCO2 e) (30.06.2023)	103,30	150,30
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2023)	87 %	96 %

# Placeringsfond LokalTapiola Tillväxt ESG

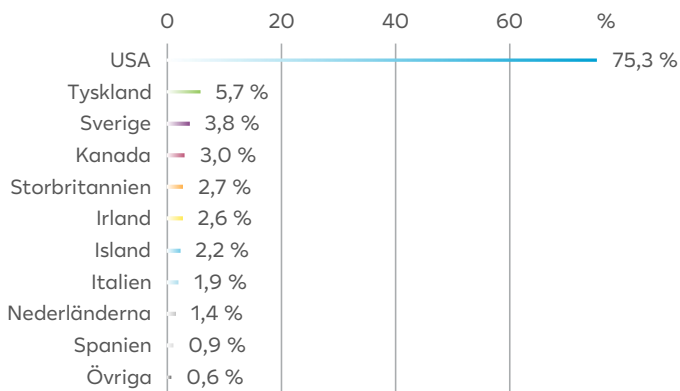
## Placeringarnas branschfördelning



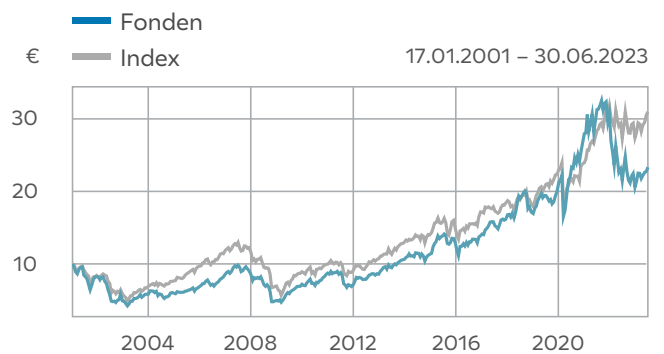
## Utveckling av andelsvärdet 6 mån



## Placeringarnas landsfördelning



## Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



# Placeringsfond LokalTapiola Tillväxt ESG

## GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2023

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdoförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
<b>DKK</b>				
Ossur HF	413 954,00	4,32	1 787 399,56	2,11 %
<b>EUR</b>				
Adyen NV	700,00	1 585,80	1 110 060,00	1,31 %
Amadeus IT Group SA	11 000,00	69,70	766 700,00	0,90 %
hGears AG	80 000,00	4,84	387 200,00	0,46 %
Moncler SpA	25 000,00	63,34	1 583 500,00	1,87 %
MorphoSys AG	45 000,00	27,23	1 225 350,00	1,44 %
Sartorius AG	9 500,00	317,10	3 012 450,00	3,55 %
Spinova Oyj	100 000,00	4,91	490 500,00	0,58 %
<b>GBP</b>				
Alpha Financial Markets Consul	268 000,00	4,57	1 225 719,17	1,44 %
FDM Group Holdings PLC	150 000,00	6,54	980 552,10	1,16 %
Keywords Studios PLC	100 000,00	21,09	2 109 090,10	2,49 %
<b>SEK</b>				
MIPS AB	22 000,00	45,33	997 199,92	1,17 %
Xvivo Perfusion AB	81 828,00	25,75	2 107 251,19	2,48 %
<b>USD</b>				
Adobe Inc	5 000,00	448,20	2 241 017,42	2,64 %
Airbnb Inc	14 000,00	117,47	1 644 582,95	1,94 %
Align Technology Inc	8 000,00	324,14	2 593 143,90	3,06 %
Alphabet Inc	30 000,00	110,88	3 326 397,81	3,92 %
AMETEK Inc	22 000,00	148,38	3 264 307,97	3,85 %
ANSYS Inc	12 000,00	302,72	3 632 667,28	4,28 %
Automatic Data Processing Inc	7 000,00	201,46	1 410 201,65	1,66 %
Bentley Systems Inc	30 000,00	49,71	1 491 200,73	1,76 %
Chipotle Mexican Grill Inc	900,00	1 960,59	1 764 527,96	2,08 %
CoStar Group Inc	44 000,00	81,58	3 589 367,54	4,23 %
Equinix Inc	4 000,00	718,55	2 874 207,15	3,39 %
Fortinet Inc	52 000,00	69,29	3 602 823,12	4,25 %
Intuit Inc	4 000,00	419,97	1 679 890,01	1,98 %
Lululemon Athletica Inc	7 000,00	346,93	2 428 505,96	2,86 %
Microsoft Corp	12 000,00	312,14	3 745 627,86	4,41 %
Monster Beverage Corp	74 000,00	52,65	3 896 022,00	4,59 %
NextEra Energy Inc	30 000,00	68,01	2 040 329,97	2,40 %
PTC Inc	28 000,00	130,43	3 652 062,32	4,30 %
Revvity Inc	23 000,00	108,88	2 504 280,48	2,95 %
Uber Technologies Inc	54 000,00	39,57	2 136 736,96	2,52 %
Verisk Analytics Inc	18 000,00	207,18	3 729 184,24	4,39 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	10 000,00	322,56	3 225 572,87	3,80 %
Visa Inc	16 000,00	217,67	3 482 749,78	4,10 %
Värdepapper totalt			81 738 379,95	96,31 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			3 131 073,26	3,69 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>84 869 453,21</b>	<b>100,00 %</b>

# Placeringsfond LokalTapiola Tillväxt ESG

Antal utestående tillväxtandelar	3 627 003,4000	99,7 %	
Tillväxtandelens värde	23,3418		
Antal utestående avkastningsandelar	10 132,1904	0,3 %	
Avkastningsandelens värde	20,5885		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	586 349,38		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,50 %		
Löpande kostnader	1,51 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,03 % 0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,54 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Andelsägare, antal	2 486	2 617	2 872
Tillväxtandelens värde, EUR	23,3418	21,5048	30,8300
Avkastningsandelens värde, EUR	20,5885	19,5219	29,0410
Fondens värde, EUR	84 869 453,21	73 552 510,89	166 853 416,01
	30.6.2023		
Fondens medel, EUR	84 976 174,31		
Fondens skulder, EUR	106 721,10		

# Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

## Grunduppgifter

**Portföljförvaltare:** LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Perttu Hytönen, Hannu Salminen, Anssi Wartainen  
**Avgifter:** Förvaltningsarvode och förvarsavgift 1,50 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %  
**Fonden storlek (mn eur):** 121,96  
**Andelsägare, antal:** 2925  
**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 företags- och 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 målsättning är att öka värdet på fondandelarna på lång sikt och uppnå högre avkastning än marknadsindexet samt att ha bättre förhållande mellan avkastning och risk. Placeringsobjekten väljs utgående från LokalTapiola Kapitalförvaltnings placeringssyn. I fondens placeringssyn beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar faktorer i anslutning till miljö, socialt ansvar och god förvaltningssed (ESG), vilka påverkar placeringssubjekten.

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

## Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret 2023 var avkastningen för fonden LokalTapiola Utvecklade Asien ESG 7,50 %, medan jämförelseindexet avkastade 6,38 %.

Att fonden presterade bättre än jämförelseindexet förklaras främst av framgången med fondens modellbaserade aktieurlag och underviktningen av Hongkongs aktiemarknad. Värdebolagen avkastade särskilt bra under första halvåret. Valet av aktier lyckades bäst på den taiwanesiska marknaden, där särskilt fondens IT-bolag avkastade bättre än indexen de jämfördes med.

När det gäller den regionala fördelningen av investeringarna var de största förändringarna minskningen av Australiens vikt och ökningen av Taiwans vikt. När det gäller branscher var de största förändringarna att lätta på vikten av bolag inom finansiella tjänster och fastigheter, samt att öka andelen IT-bolag och hälso- och sjukvårdsbranschen i portföljen.

Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

I Asien kommer 2023 att fortsätta i en osäker tillväxtmiljö. Centralbankernas stramare penningpolitik, hög inflation och ökade geopolitiska spänningar fortsätter att skapa osäkerhet kring de ekonomiska utsikterna. Å andra sidan är de första tecknen på en möjlig förbättring av det globala konjunkturläget redan synliga. Värderingsnivån för den utvecklade asiatiska aktiemarknaden är relativt förmånlig, vilket ökar den asiatiska marknadens attraktionskraft i förhållande till den västerländska aktiemarknaden. Baserat på värderings- och kassaflödeskriterier har även värderingsnivån för de billigaste bolagen sjunkit till en attraktiv nivå. Fondens värderingsnivå är fortfarande klart förmånligare än marknadsnivån, vilket vi ser som ett stöd för fondens framtida avkastningsutveckling i förhållande till indexet.

## Avkastning och nyckeltal

### Avkastning

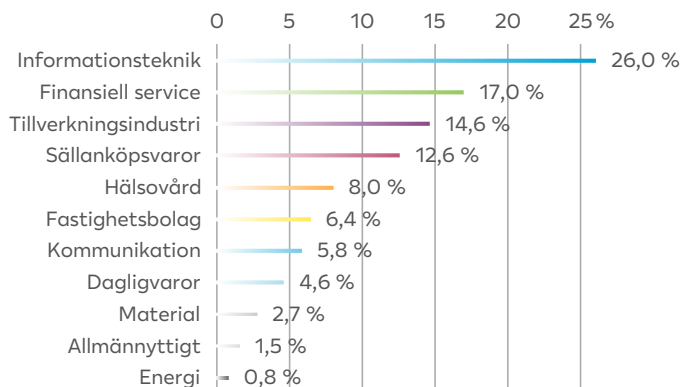
	Fond	Index
1 mån	1,27 %	0,85 %
3 mån	4,03 %	2,74 %
6 mån	7,50 %	6,38 %
12 mån	5,95 %	6,88 %
Ytd.	7,50 %	6,38 %
3 år årligen	6,59 %	7,85 %
5 år årligen	2,50 %	5,37 %
Från start, årligen	4,06 %	5,52 %

### Nyckeltal (12 mån)

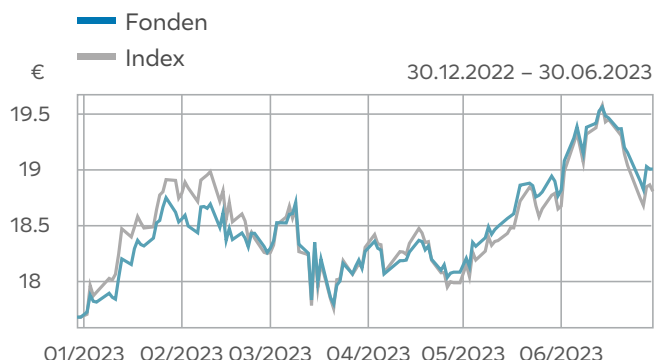
	Fond	Index
Volatilitet	12,26 %	14,49 %
Beta	0,80	-
Tracking Error	5,04	-
Sharpe	0,47	0,46
Kolintensitet (tCO2 e) (30.06.2023)	113,20	318,30
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2023)	87 %	97 %

# Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

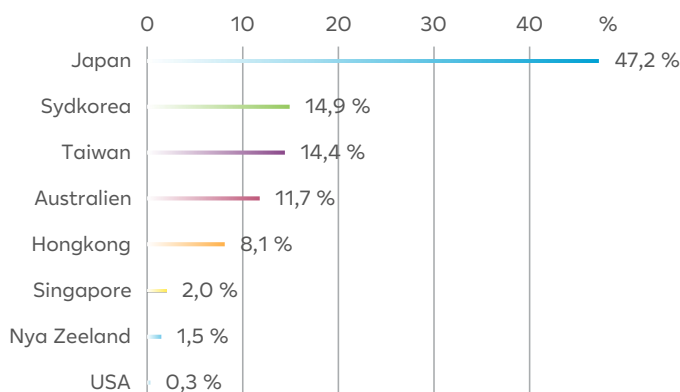
## Placeringarnas branschfördelning



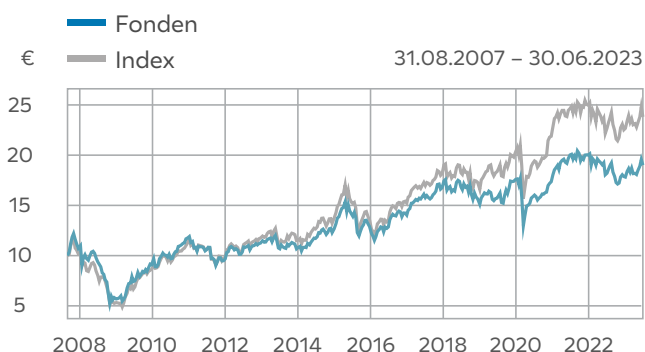
## Utveckling av andelsvärdet 6 mån



## Placeringarnas landsfördelning



## Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



## Fördelning av placeringar



# Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

## GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.06.2023

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
<b>AUD</b>				
Altium Ltd	15 261,00	22,52	343 694,83	0,28 %
AUB Group Ltd	38 791,00	17,93	695 675,35	0,57 %
Australia & New Zealand Bankin	16 210,00	14,46	234 446,02	0,19 %
BlueScope Steel Ltd	50 438,00	12,54	632 263,33	0,52 %
Brambles Ltd	69 502,00	8,79	610 927,38	0,50 %
Coles Group Ltd	48 040,00	11,24	539 785,17	0,44 %
Commonwealth Bank of Australia	15 108,00	61,16	924 073,05	0,76 %
CSL Ltd	3 460,00	169,20	585 436,18	0,48 %
Dexus/AU	63 292,00	4,76	301 142,26	0,25 %
Fortescue Metals Group Ltd	39 472,00	13,53	534 046,41	0,44 %
GrainCorp Ltd	102 356,00	4,78	488 881,22	0,40 %
Insurance Australia Group Ltd	56 285,00	3,48	195 702,27	0,16 %
IRESS Ltd	47 282,00	6,25	295 629,66	0,24 %
JB Hi-Fi Ltd	19 916,00	26,69	531 506,40	0,44 %
Lovisa Holdings Ltd	21 818,00	11,77	256 862,42	0,21 %
Macquarie Group Ltd	726,00	108,35	78 660,52	0,06 %
Medibank Pvt Ltd	303 453,00	2,15	651 571,85	0,53 %
Mirvac Group	111 484,00	1,38	153 691,28	0,13 %
National Australia Bank Ltd	21 492,00	16,09	345 712,66	0,28 %
Orora Ltd	153 571,00	2,01	308 200,56	0,25 %
Pilbara Minerals Ltd	41 363,00	2,98	123 381,28	0,10 %
Premier Investments Ltd	24 458,00	12,36	302 265,59	0,25 %
Qantas Airways Ltd	179 479,00	3,78	678 787,24	0,56 %
Sandfire Resources Ltd	89 080,00	3,60	320 597,76	0,26 %
Sims Ltd	33 092,00	9,61	317 930,26	0,26 %
Sonic Healthcare Ltd	22 084,00	21,70	479 170,33	0,39 %
Stockland	174 373,00	2,46	428 659,58	0,35 %
Suncorp Group Ltd	69 453,00	8,23	571 519,78	0,47 %
Super Retail Group Ltd	76 729,00	6,97	534 975,77	0,44 %
Technology One Ltd	70 621,00	9,55	674 181,05	0,55 %
Telstra Corp Ltd	175 997,00	2,62	461 638,55	0,38 %
Webjet Ltd	116 277,00	4,22	490 117,44	0,40 %
Westpac Banking Corp	18 480,00	13,02	240 560,70	0,20 %
Xero Ltd	1 487,00	72,55	107 877,46	0,09 %
<b>HKD</b>				
AIA Group Ltd	308 800,00	9,25	2 856 818,12	2,34 %
CK Asset Holdings Ltd	80 500,00	5,08	408 615,10	0,34 %
CK Hutchison Holdings Ltd	93 500,00	5,60	523 265,83	0,43 %
Grand Pharmaceutical Group Ltd	296 000,00	0,52	153 018,09	0,13 %
HKT Trust & HKT Ltd	475 000,00	1,07	506 105,38	0,41 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	42 000,00	34,53	1 450 088,30	1,19 %
Kerry Properties Ltd	184 500,00	1,90	350 438,01	0,29 %
Luk Fook Holdings Internationa	80 000,00	2,35	187 600,16	0,15 %
New World Development Co Ltd	72 000,00	2,25	162 355,97	0,13 %
Orient Overseas International	32 000,00	12,29	393 352,13	0,32 %
SSY Group Ltd	430 000,00	0,58	251 458,84	0,21 %
Sun Hung Kai Properties Ltd	52 000,00	11,54	600 273,70	0,49 %
Swire Pacific Ltd	62 500,00	7,02	438 956,88	0,36 %
Swire Properties Ltd	188 600,00	2,25	424 841,30	0,35 %



# Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

United Laboratories Internatio	602 000,00	0,76	460 471,61	0,38 %
VTech Holdings Ltd	75 600,00	6,01	454 478,93	0,37 %
<b>JPY</b>				
Advantest Corp	2 700,00	121,43	327 869,37	0,27 %
Ain Holdings Inc	4 400,00	32,18	141 597,97	0,12 %
Alfresa Holdings Corp	45 100,00	13,66	616 013,95	0,51 %
Amano Corp	21 200,00	19,20	407 061,52	0,33 %
ANA Holdings Inc	30 700,00	21,72	666 951,18	0,55 %
Arcs Co Ltd	22 700,00	15,59	353 814,84	0,29 %
Astellas Pharma Inc	39 000,00	13,63	531 458,46	0,44 %
BeNext-Yumeshin Group Co	9 000,00	13,30	119 676,60	0,10 %
BIPROGY Inc	17 700,00	22,40	396 538,36	0,33 %
BML Inc	17 200,00	18,36	315 751,43	0,26 %
Brother Industries Ltd	40 000,00	13,31	532 530,12	0,44 %
Canon Marketing Japan Inc	22 600,00	22,67	512 333,55	0,42 %
Citizen Watch Co Ltd	106 700,00	5,49	585 936,54	0,48 %
COMSYS Holdings Corp	18 300,00	18,04	330 084,66	0,27 %
Daiichi Sankyo Co Ltd	8 200,00	28,85	236 588,46	0,19 %
Daikin Industries Ltd	600,00	185,57	111 344,32	0,09 %
Daiwa House Industry Co Ltd	24 100,00	24,05	579 500,31	0,48 %
Daiwa Office Investment Corp	61,00	3 969,56	242 143,31	0,20 %
Daiwa Securities Group Inc	63 000,00	4,69	295 744,43	0,24 %
Daiwabo Holdings Co Ltd	34 500,00	17,60	607 195,62	0,50 %
DCM Holdings Co Ltd	78 500,00	7,74	607 292,33	0,50 %
Dexerials Corp	10 700,00	19,88	212 710,84	0,17 %
DMG Mori Co Ltd	30 000,00	15,78	473 303,73	0,39 %
Exedy Corp	6 500,00	15,33	99 663,92	0,08 %
FCC Co Ltd	13 300,00	11,86	157 795,18	0,13 %
Fuji Electric Co Ltd	15 800,00	39,89	630 196,57	0,52 %
FUJIFILM Holdings Corp	11 900,00	54,16	644 501,58	0,53 %
GungHo Online Entertainment In	24 800,00	17,91	444 261,25	0,36 %
H.U. Group Holdings Inc	30 500,00	17,45	532 154,39	0,44 %
Hanwa Co Ltd	11 200,00	28,69	321 369,69	0,26 %
Hazama Ando Corp	42 900,00	6,82	292 438,19	0,24 %
Hirose Electric Co Ltd	4 900,00	120,96	592 691,82	0,49 %
Hitachi Ltd	11 600,00	56,41	654 366,52	0,54 %
Honda Motor Co Ltd	24 000,00	27,53	660 646,80	0,54 %
Horiba Ltd	12 400,00	52,19	647 206,08	0,53 %
Hulic Co Ltd	70 800,00	7,81	552 662,04	0,45 %
INFRONEER Holdings Inc	42 000,00	8,59	360 875,09	0,30 %
Inpex Corp	41 100,00	10,13	416 473,04	0,34 %
Isuzu Motors Ltd	32 400,00	11,03	357 488,90	0,29 %
ITOCHU Corp	22 700,00	36,06	818 610,65	0,67 %
Itochu Techno-Solutions Corp	6 300,00	23,06	145 255,55	0,12 %
Itoham Yonekyu Holdings Inc	70 400,00	4,59	323 206,12	0,27 %
Izumi Co Ltd	24 500,00	21,72	532 257,45	0,44 %
JAFCO Group Co Ltd	49 400,00	11,69	577 325,30	0,47 %
Japan Petroleum Exploration Co	18 300,00	27,27	498 985,42	0,41 %
Jeol Ltd	5 700,00	32,30	184 120,48	0,15 %
Kaken Pharmaceutical Co Ltd	10 700,00	22,84	244 396,96	0,20 %

# Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

Kamigumi Co Ltd	29 700,00	20,67	613 963,21	0,50 %
KDDI Corp	16 900,00	28,22	476 886,50	0,39 %
Keyence Corp	400,00	430,25	172 098,92	0,14 %
Kinden Corp	19 900,00	12,34	245 500,63	0,20 %
Komeri Co Ltd	5 100,00	18,60	94 885,22	0,08 %
Lawson Inc	16 800,00	40,50	680 415,98	0,56 %
Marubeni Corp	44 700,00	15,47	691 617,00	0,57 %
MatsukiyoCocokara & Co	4 700,00	51,22	240 722,26	0,20 %
Mazda Motor Corp	50 800,00	8,84	448 889,02	0,37 %
Medipal Holdings Corp	38 100,00	14,91	567 996,82	0,47 %
MEIJI Holdings Co Ltd	6 400,00	20,41	130 597,34	0,11 %
Meitec Corp	33 400,00	15,69	523 979,70	0,43 %
Mitsubishi Corp	24 400,00	43,94	1 072 238,43	0,88 %
Mitsubishi Logistics Corp	18 000,00	22,50	405 085,61	0,33 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	118 800,00	6,75	802 295,49	0,66 %
Mitsui & Co Ltd	24 400,00	34,31	837 212,43	0,69 %
Mitsui Fudosan Co Ltd	21 700,00	18,14	393 613,50	0,32 %
Mixi Inc	21 400,00	16,96	362 999,36	0,30 %
Mizuho Financial Group Inc	34 300,00	13,94	478 285,99	0,39 %
Morinaga & Co Ltd/Japan	6 200,00	28,57	177 114,77	0,15 %
Morinaga Milk Industry Co Ltd	9 700,00	29,92	290 200,38	0,24 %
MS&AD Insurance Group Holdings	20 500,00	32,31	662 447,68	0,54 %
NEC Corp	3 200,00	44,17	141 331,64	0,12 %
NET One Systems Co Ltd	9 200,00	19,97	183 708,30	0,15 %
NGK Insulators Ltd	33 900,00	10,87	368 450,22	0,30 %
Nippon Express Co Ltd	8 300,00	51,39	426 526,32	0,35 %
Nippon Gas Co Ltd	35 200,00	12,82	451 216,23	0,37 %
Nippon Kayaku Co Ltd	27 500,00	7,79	214 140,77	0,18 %
NIPPON REIT Investment Corp	52,00	2 165,50	112 606,21	0,09 %
Nippon Television Holdings Inc	78 100,00	8,68	677 989,22	0,56 %
Nippon Yusen KK	32 500,00	20,23	657 419,17	0,54 %
Nissui Corp	67 300,00	4,10	275 729,45	0,23 %
Niterra Co Ltd	32 300,00	18,28	590 493,97	0,48 %
Nitto Denko Corp	9 700,00	67,41	653 842,74	0,54 %
Nomura Real Estate Holdings In	19 300,00	21,65	417 819,91	0,34 %
Nomura Research Institute Ltd	15 500,00	25,12	389 318,32	0,32 %
Obayashi Corp	45 100,00	7,89	355 766,66	0,29 %
Ono Pharmaceutical Co Ltd	23 700,00	16,53	391 643,64	0,32 %
Otsuka Holdings Co Ltd	10 000,00	33,42	334 242,23	0,27 %
Panasonic Corp	59 500,00	11,12	661 593,23	0,54 %
Recruit Holdings Co Ltd	10 300,00	28,93	298 027,27	0,24 %
Renesas Electronics Corp	29 400,00	17,13	503 640,46	0,41 %
Ricoh Co Ltd	61 000,00	7,75	472 875,72	0,39 %
Sanwa Holdings Corp	21 100,00	11,83	249 600,83	0,20 %
SCREEN Holdings Co Ltd	5 600,00	102,98	576 689,92	0,47 %
SCSK Corp	27 100,00	14,33	388 284,41	0,32 %
Secom Co Ltd	10 400,00	61,76	642 267,60	0,53 %
Seiko Epson Corp	30 900,00	14,20	438 713,38	0,36 %
Sekisui Chemical Co Ltd	41 300,00	13,14	542 635,37	0,44 %

# Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

Sekisui House Ltd	31 800,00	18,42	585 890,29	0,48 %
Sekisui House Reit Inc	319,00	532,02	169 715,28	0,14 %
Seven & i Holdings Co Ltd	13 500,00	39,35	531 182,62	0,44 %
SG Holdings Co Ltd	31 100,00	12,98	403 787,25	0,33 %
Shimizu Corp	31 400,00	5,77	181 251,88	0,15 %
Shionogi & Co Ltd	12 800,00	38,49	492 682,30	0,40 %
SKY Perfect JSAT Holdings Inc	90 600,00	3,62	328 044,39	0,27 %
SoftBank Corp	61 200,00	9,77	597 641,07	0,49 %
SoftBank Group Corp	2 600,00	42,95	111 666,46	0,09 %
Sompo Holdings Inc	10 200,00	40,96	417 766,64	0,34 %
Sony Group Corp	7 000,00	82,21	575 491,44	0,47 %
Subaru Corp	24 800,00	17,14	425 075,47	0,35 %
SUMCO Corp	40 800,00	12,86	524 682,29	0,43 %
Sumitomo Dainippon Pharma Co L	33 000,00	4,05	133 715,90	0,11 %
Sumitomo Mitsui Financial Grou	17 800,00	39,06	695 181,99	0,57 %
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	13 900,00	32,42	450 670,26	0,37 %
Sumitomo Warehouse Co Ltd/The	30 200,00	15,02	453 478,76	0,37 %
Sundrug Co Ltd	13 600,00	27,06	368 071,03	0,30 %
Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	16 400,00	24,81	406 932,15	0,33 %
T-Gaia Corp	22 800,00	10,98	250 409,64	0,21 %
Taisei Corp	5 400,00	31,84	171 930,25	0,14 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	15 200,00	28,71	436 337,36	0,36 %
TIS Inc	24 100,00	22,77	548 783,12	0,45 %
Tokyo Electron Ltd	3 000,00	130,37	391 122,38	0,32 %
Tokyo Tatemono Co Ltd	47 300,00	11,73	555 032,67	0,46 %
Tokyu Fudosan Holdings Corp	93 300,00	5,22	487 029,55	0,40 %
Tokyu REIT Inc	150,00	1 219,40	182 910,59	0,15 %
Toyota Boshoku Corp	38 300,00	16,27	623 073,25	0,51 %
Toyota Motor Corp	137 500,00	14,64	2 012 801,18	1,65 %
TV Asahi Holdings Corp	7 600,00	10,41	79 084,34	0,06 %
USS Co Ltd	35 500,00	15,08	535 313,87	0,44 %
Yamaha Motor Co Ltd	5 400,00	26,14	141 146,48	0,12 %
ZOZO Inc	24 900,00	18,84	469 105,27	0,38 %
<b>KRW</b>				
BGF retail Co Ltd	3 786,00	121,63	460 487,21	0,38 %
BNK Financial Group Inc	124 545,00	4,82	600 214,74	0,49 %
Caregen Co Ltd	3 498,00	180,46	631 254,26	0,52 %
CJ ENM Co Ltd	8 371,00	43,60	364 999,31	0,30 %
DB HiTek Co Ltd	10 535,00	43,88	462 286,34	0,38 %
DB Insurance Co Ltd	11 855,00	51,88	615 017,59	0,50 %
DGB Financial Group Inc	101 390,00	5,06	512 597,73	0,42 %
Doosan Bobcat Inc	11 625,00	40,82	474 545,89	0,39 %
Hana Financial Group Inc	19 873,00	27,26	541 747,18	0,44 %
Hankook Tire & Technology Co L	11 260,00	23,92	269 366,75	0,22 %
HMM Co Ltd	21 774,00	13,11	285 428,09	0,23 %
Hyundai Glovis Co Ltd	2 605,00	137,48	358 147,19	0,29 %
Hyundai Marine & Fire Insuranc	30 861,00	21,59	666 375,09	0,55 %
Industrial Bank of Korea	23 121,00	7,19	166 254,83	0,14 %
JB Financial Group Co Ltd	54 694,00	5,89	322 158,98	0,26 %
JYP Entertainment Corp	7 148,00	90,96	650 188,73	0,53 %

# Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

KB Financial Group Inc	15 027,00	33,21	498 991,12	0,41 %
LG Electronics Inc	2 045,00	88,11	180 184,35	0,15 %
LG Uplus Corp	65 721,00	7,46	490 400,64	0,40 %
Samsung Card Co Ltd	24 487,00	20,62	504 902,40	0,41 %
Samsung Electronics Co Ltd	6 122,00	50,21	307 381,46	0,25 %
Samsung Fire & Marine Insuranc	4 306,00	159,95	688 730,03	0,56 %
Samsung Life Insurance Co Ltd	10 549,00	46,80	493 711,81	0,40 %
Samsung SDS Co Ltd	3 226,00	85,47	275 716,91	0,23 %
Shinhan Financial Group Co Ltd	19 083,00	23,64	451 203,78	0,37 %
SK Telecom Co Ltd	14 837,00	32,41	480 816,28	0,39 %
Woori Financial Group Inc	56 898,00	8,20	466 506,76	0,38 %
Youngone Corp	17 280,00	44,85	775 087,28	0,64 %
<b>NZD</b>				
Contact Energy Ltd	107 974,00	4,55	491 094,04	0,40 %
EBOS Group Ltd	12 763,00	20,64	263 372,60	0,22 %
Mercury NZ Ltd	133 740,00	3,65	488 129,60	0,40 %
Meridian Energy Ltd	124 474,00	3,14	391 405,75	0,32 %
<b>SGD</b>				
CapitaLand Integrated Commerci	135 100,00	1,29	174 741,72	0,14 %
Golden Agri-Resources Ltd	2 553 400,00	0,17	423 634,59	0,35 %
Haw Par Corp Ltd	18 700,00	6,33	118 402,53	0,10 %
Oversea-Chinese Banking Corp L	66 200,00	8,32	550 508,54	0,45 %
Raffles Medical Group Ltd	475 300,00	0,92	437 737,99	0,36 %
Riverstone Holdings Ltd/Singap	212 600,00	0,42	89 261,17	0,07 %
Sheng Siong Group Ltd	56 700,00	1,11	62 970,11	0,05 %
Singapore Exchange Ltd	79 500,00	6,51	517 366,44	0,42 %
<b>TWD</b>				
Accton Technology Corp	32 000,00	10,27	328 556,61	0,27 %
Advantech Co Ltd	37 000,00	12,05	445 749,03	0,37 %
Bora Pharmaceuticals Co Ltd	27 000,00	22,92	618 779,63	0,51 %
Catcher Technology Co Ltd	44 000,00	5,16	227 177,10	0,19 %
Chipbond Technology Corp	271 000,00	1,86	503 075,73	0,41 %
Compal Electronics Inc	648 000,00	0,86	557 616,31	0,46 %
Eva Airways Corp	404 000,00	1,17	473 041,58	0,39 %
Evergreen Marine Corp Taiwan L	96 400,00	2,75	265 169,41	0,22 %
Far EasTone Telecommunications	219 000,00	2,31	506 409,03	0,42 %
FLEXium Interconnect Inc	50 000,00	2,72	136 212,15	0,11 %
Foxconn Technology Co Ltd	98 000,00	1,64	160 300,76	0,13 %
Getac Holdings Corp	143 000,00	1,97	281 447,17	0,23 %
International Games System Co	22 000,00	18,18	399 987,06	0,33 %
Inventec Corp	447 000,00	1,27	568 101,69	0,47 %
King Yuan Electronics Co Ltd	182 000,00	1,68	305 197,62	0,25 %
Makalot Industrial Co Ltd	81 000,00	8,88	719 659,00	0,59 %
Novatek Microelectronics Corp	13 000,00	12,55	163 116,23	0,13 %
Quanta Computer Inc	56 000,00	4,47	250 418,50	0,21 %
Radiant Opto-Electronics Corp	164 000,00	3,24	530 727,12	0,44 %
Simplo Technology Co Ltd	59 000,00	9,66	570 193,35	0,47 %
Sino-American Silicon Products	59 000,00	4,75	280 323,40	0,23 %
Taiwan Mobile Co Ltd	48 000,00	2,81	135 000,05	0,11 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	19 000,00	16,95	321 966,63	0,26 %
Teco Electric and Machinery Co	383 000,00	1,57	600 566,21	0,49 %
Tripod Technology Corp	50 000,00	3,63	181 665,20	0,15 %

# Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

Tung Ho Steel Enterprise Corp	90 000,00	1,75	157 541,22	0,13 %
United Microelectronics Corp	414 000,00	1,43	590 713,42	0,48 %
Voltronic Power Technology Cor	8 000,00	57,81	462 474,00	0,38 %
Wan Hai Lines Ltd	75 900,00	1,74	131 743,27	0,11 %
Wistron Corp	288 000,00	2,67	769 330,66	0,63 %
Wiwynn Corp	22 000,00	41,78	919 064,10	0,75 %
WPG Holdings Ltd	125 000,00	1,61	201 155,63	0,16 %
<b>USD</b>				
ASE Technology Holding Co Ltd	83 400,00	7,14	595 495,85	0,49 %
Chunghwa Telecom Co Ltd	10 100,00	34,18	345 214,49	0,28 %
KT Corp	29 800,00	10,36	308 652,61	0,25 %
Samsung Electronics Co Ltd	3 472,00	1 270,39	4 410 808,43	3,62 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	36 600,00	92,50	3 385 583,85	2,78 %
Värdepapper totalt			119 288 289,58	97,80 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			2 669 633,00	2,19 %
<b>Sammanlagt</b>			<b>121 957 922,58</b>	<b>100 %</b>

# Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

Antal utestående tillväxtandelar	6 416 503,5188	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	19,0069		
Antal utestående avkastningsandelar	0,0000	0,0 %	
Avkastningsandelens värde	13,6816		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	820 069,01		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,50 %		
Löpande kostnader	1,52 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,10 %		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,62 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Andelsägare, antal	2 925	2 992	3 074
Tillväxtandelens värde, EUR	19,0069	17,9401	20,0440
Avkastningsandelens värde, EUR	13,6816	13,4748	15,5200
Fondens värde, EUR	121 957 922,58	91 649 280,94	117 950 562,57
	30.6.2023		
Fondens medel, EUR	122 285 445,18		
Fondens skulder, EUR	327 522,60		

# 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](http://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](http://lahitapiola.fi/rahastot).

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