



LokalTapiola-fonderna halvårsrapport 30.6.2024

Innehållsförteckning

Portföljförvaltarens översikt	3
Den ekonomiska omgivningen	4
Hållbarhet	5
Klassificering	6
Deltagande i bolagsstämmor	8

Räntefonder

LokalTapiola Europa High Yield ESG	9
LokalTapiola Företagsränta ESG	16
LokalTapiola High Yield	23
LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta	27
LokalTapiola Kortränta ESG	35
LokalTapiola Långränta ESG	41
LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG	46
LokalTapiola Realränta ESG	54
LokalTapiola Ränta 100	58
LokalTapiola Räntevärld	62
LokalTapiola Samfund Företagsränta ESG	66
LokalTapiola Samfund Långränta ESG	73
LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta	78

Blandfonder

LokalTapiola 2025 ESG	82
LokalTapiola 2035 ESG	86
LokalTapiola 2045 ESG	90
LokalTapiola Skydd	94
LokalTapiola Världen 20	98
LokalTapiola Världen 50	103
LokalTapiola Världen 80	108

Aktiefonder

LokalTapiola Aktie 100	113
LokalTapiola Europa Klimatindex	117
LokalTapiola Europa Mid Cap ESG	124
LokalTapiola Framtid	129
LokalTapiola Hållbar Miljö	134
LokalTapiola Norden ESG	139
LokalTapiola Samfund Europa ESG	144
LokalTapiola Samfund USA ESG	149
LokalTapiola Tillväxtmarknader	154
LokalTapiola USA Klimatindex	163
LokalTapiola USA Mid Cap ESG	171
LokalTapiola Utvecklade Asien ESG	176
LokalTapiola Valfärd ESG	185

Förvaltningsfonder

LokalTapiola Stjärnkapitalförvaltning 50	190
LokalTapiola Stjärnkapitalförvaltning 75	194

Definition på nyckeltal	198
Ta kontakt	199

Portföljförvaltarens översikt

Första halvåret 2024 var gynnsamt för investerare

Den gynnsamma utvecklingen av aktiemarknaden, som började i slutet av förra året, särskilt i industriländerna, har fortsatt nästan utan avbrott under första halvåret 2024. Den starka avkastningsutvecklingen har drivits av en bättre resultatutveckling än väntat i både USA och Europa, försvagad inflation och förhoppningar om en gradvis lättnad av penningpolitiken. I USA har börskurserna stigit särskilt som en följd av tillväxtförväntningar relaterade till artificiell intelligens och annan avancerad teknik, vilket har återspeglats i prisutvecklingen för de stora teknikbolagen.

Investeringarnas riskaptit har också återspeglats i utvecklingen av ränteplaceringar med kreditrisk, vilket har kompenserat något för den svaga avkastningen på statsobligationer. En segare inflation än väntat, särskilt inom tjänstesektorerna, har hållit räntorna på en högre nivå än vad marknaden förväntade förra året.

Erkännande för LokalTapiolas kunnande inom räntor och allokering

Fondklassificeraren Morningstar tilldelade fonden LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG priset Awards for Investing Excellence som den bästa fonden i kategorin Europa räntor.

I april fick LokalTapiola Kapitalförvaltnings kunnande inom räntor och allokering ytterligare erkännande när tre LokalTapiola-fonder belönades i Thomson Reuters Lippers årliga prisutdelningsceremoni för nordiska fonder. Fonderna som belönades är LokalTapiola Företagsränta ESG, LokalTapiola Världen 20 och LokalTapiola Världen 50. LokalTapiola Företagsränta ESG belönades som den bästa nordiska företagsräntefond med globala investeringar, och fonderna LokalTapiola Världen 20 och 50 belönades som de bästa nordiska blandfonderna i sina respektive kategorier.

Mot en mer hållbar produktportfölj

Vi utvecklar hela tiden vårt produktsortiment. Hösten 2023 informerade vi om en stadgeändring som trädde i kraft den 1 mars 2024 avseende Seligson & Co Emerging Markets Fund. Fondens portföljförvaltning överfördes till LokalTapiola Kapitalförvaltning redan den 1 december 2023, och från och med den 1 mars 2024 är fondens namn LokalTapiola Tillväxtmarknader ESG. Fonden ändrades till en fond som investerar direkt i aktier och som investerar sina tillgångar med bred diversifiering på tillväxtmarknader. Investeringsobjekten väljs ut baserat på kapitalförvaltaren LokalTapiola Kapitalförvaltnings kvantitativa analyser. I valet av aktier används ESG-betyg som finns tillgängliga för företagen som fonden investerar i. I fondens investeringsbeslut beaktas hållbarhetsfaktorer (ESG) som påverkar investeringsobjekten, hållbarhetsrisker som kan påverka investeringarnas värde samt de huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenserna som investeringsojektens verksamhet orsakar i enlighet med LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet.

Den 1 mars 2024 trädde också LokalTapiola Världen-fondernas nya stadgar i kraft. Stadgeändringen innebar att 2 § i de fondspecifika stadgarna för fonderna LokalTapiola Räntevärld, LokalTapiola Världen 20, LokalTapiola Världen 50 och LokalTapiola Världen 80 ändrades så att varje fonds mål är att vid sidan av de övriga egenskaperna främja egenskaper som hänför sig till miljön och samhället. I fondens investeringsbeslut beaktas faktorer som hänför sig till miljön, socialt ansvar och god bolagsstyrning (ESG) i enlighet med LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet.

Som ett resultat av de ovan nämnda ändringarna kommer upplysningsskyldigheterna för fonderna (fem stycken) EU-att öka i enlighet med artikel 8 i EU:s upplysningsförordning, och för fonderna publiceras blanketter med förhandsinformation och periodiska rapporter med avseende på hållbarhet.

Den 16 maj 2024 trädde nya stadgar för Placeringsfond LokalTapiola Tillväxt ESG i kraft. Fonden ändrades till en fond som drar nytta av megatrenderna inom digitalisering, teknik och ändringar i konsumentbeteendet. Fondens nya namn är Placeringsfond LokalTapiola Framtid. Samma dag fusionerades Placeringsfond LokalTapiola Konsument ESG med fonden Placeringsfond LokalTapiola Framtid. Fonden förblev en fond enligt artikel 8 i EU:s upplysningsförordning.

Med mobilappen LokalTapiola Placeringar är det lätt att följa upp placeringarna

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



Samu Anttila
Verkställande direktör
LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab

Den ekonomiska omgivningen

Den ekonomiska omvärlden

Tillväxtutsikterna för världsekonomin förbättrades under första halvåret. Prediktiva konjunkturindikatorer tyder på att utsikterna har förblivit någorlunda goda, även om sommarens ekonomiska siffror delvis har varit sämre än förväntat.

I USA var den ekonomiska tillväxten under första halvåret starkare än väntat. Tillväxttakten förväntas avta mot slutet av året. Den måttliga uppgången i tillväxten i euroområdet under första halvåret förväntas fortsätta. I Kina förväntas tillväxten fortsätta i måttlig takt, men de strukturella utmaningarna i ekonomin och handelsspänningarna med USA håller sina egna gränser för tillväxten. Finlands ekonomi håller gradvis på att återhämta sig från lågkonjunkturen.

De viktigaste riskfaktorerna i den internationella ekonomin hänger samman med en eventuell ihållande inflation och de utmaningar som den innebär i normaliseringen av penningpolitiken, samt med geopolitiska och politiska spänningar.

Inflationen och centralbankerna

Att inflationen bromsade in långsammare än väntat i början av året, med ihållande tjänsteinflation, i kombination med en bättre ekonomisk utveckling än väntat har gjort det svårt för centralbankerna att normalisera penningpolitiken. Marknadens förväntningar på räntesänkningar har levt vidare starkt under första halvåret.

I det stora hela är förändringen i inriktningen på centralbankernas penningpolitik i alla fall tydlig. De flesta stora centralbanker har börjat eller är på väg att börja lätta på sin penningpolitik i takt med att inflationstrycket fortsätter att minska.

Europeiska centralbanken började sänka räntorna i juni. USA:s centralbank förväntas följa ECB:s exempel. Denna syn stöds av tecken på en svalare arbetsmarknad i USA. Båda centralbankerna förväntas också fortsätta att sänka räntorna.

Investeringsmarknadens utveckling under första halvåret

Första halvåret blev starkt på den globala aktiemarknaden. Kursuppgången leddes av de stora amerikanska teknikbolagen. Den starka kursutvecklingen drevs av förbättrade ekonomi- och resultatutsikter, entusiasmen för artificiell intelligens och en starkare riskaptit hos investerarna. Den finländska börsens utveckling förblev svag i internationell jämförelse.

När det gäller ränteinvesteringar var avkastningsutvecklingen under första halvåret blandad: kreditrisken belönade investerarna, men den realiserade avkastningen på statsobligationer under första halvåret förblev negativ på grund av att de långa räntorna höjdes. Bäst avkastning av ränteinvesteringarna gav investeringarna i riskfyllda företagsobligationer och eurodenominerade obligationer på tillväxtmarknaderna.

Investeringsmarknadens utsikter

Utsikterna för investeringsmarknaden under andra halvåret är fortfarande måttligt goda trots marknadsturbulensen i augusti. Framöver kommer marknadens fokus att skifta mer från inflation till tillväxt och sysselsättning. Rimligt goda ekonomiska och finansiella utsikter tillsammans med en lösare penningpolitik gynnar aktie- och kreditrisk.

Utsikterna för lågriskinvesteringar i statsobligationer är också rimliga. Långsammare inflation och mindre osäkerhet kring inflationen stödjer ränterisk. Räntorna erbjuder också diversifieringsfördelar om den ekonomiska utvecklingen visar sig bli svagare än väntat.

Den kraftiga marknadsturbulensen i början av augusti gör att utsikterna är osäkra. Vanligtvis sker korrigerande rörelser årligen, men en mer bestående förvittring av marknadssentimentet skulle kräva en markant försämring av utsikterna både när det gäller ekonomin och resultaten. Detta ser inte ut som ett troligt scenario med uppgifterna i skrivande stund, även om riskerna förknippade till tillväxten har ökat under sensommaren.

Marknadens känslighet för ekonomiska och sysselsättningsmässiga siffror kommer att vara hög framöver. Andra identifierade osäkerhetsfaktorer på investeringsmarknaden hänför sig till ihållande inflation och timingen av penningpolitiken, liksom geopolitiska spänningar och förändringar i de politiska konjunkturerna. För en placerare är långsiktig placeringsverksamhet och tillräcklig diversifiering det bästa sättet att förbereda sig för osäkerhet.



Jyri Kinnunen
Finansmarknadsekonom, KTT
LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab

15.8.2024

Hållbarhet i LokalTapiola Kapitalförvaltnings placeringsverksamhet under den första halven 2024

Hållbar investeringsverksamhet

Under våren fastställde LokalTapiola Kapitalförvaltnings styrelse LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens uppdateringar av principerna för hållbar investeringsverksamhet och strategin för klimatet och hållbar utveckling samt LokalTapiola Kapitalförvaltnings ägarstyrningspolicy och eskaleringspolicy. Den fastställda rollen för koncernens styrgrupp för hållbar investeringsverksamhet som en del av ledningssystemet beaktades i uppdateringarna. Klimatstrategin kompletterades bland annat med en färdplan för biologisk mångfald, på grundval av vilken beaktandet av naturpåverkan i investeringsverksamheten och rapporteringen främjas. Ägarstyrningspolicyn förtydligades med avseende på aktieägarnas initiativ, både när det gäller kriterierna för initiativen och när det gäller att ta hänsyn till naturpåverkan i allmänhet. Ett krav på minst en hållbarhetsrelaterad prestationsindikator lades till som en förutsättning för godkännande av bolagens ersättningspolicy.

Aktivt ägarskap

LokalTapiola Kapitalförvaltning implementerar aktivt ägarskap genom omröstning på bolagsstämmor och ställningstaganden i egenskap av investerare. Utöver dessa för portföljförvaltarna dialog med bolag som är investeringsobjekt på möten och genom att delta i seminarier kring investerarrationer. Under första halvåret deltog portföljförvaltarna i 257 företagsmöten, varav 63 procent var med portföljbolag för LokalTapiola-fonderna. Dessutom hölls 57 fondpartnersmöten.

Med fullmakt av LokalTapiolas aktiefonder deltog LokalTapiola Kapitalförvaltning i 800 bolagsstämmor i enlighet med bifogad tabell över bolagsstämmor. Mer detaljerad information om fondernas röstningsbeteende finns tillgänglig på webbplatsen [Hållbar placering | LokalTapiola \(lokal-tapiola.fi\)](https://www.lokal-tapiola.fi/hallbar-placering) under sammanställningen Bolagsstämmor och röstningsbeteendet i Finland, och med avseende på utländska bolagsstämmor i röstningsportalen VDS Dashboard (issgovernance.com).

Av samverkansprojekten (collaborative engagements) har LokalTapiola Kapitalförvaltning betonat projekt och ställningstaganden som stöder begränsning av klimatförändringen och biologisk mångfald. LokalTapiola Kapitalförvaltning deltar som investerarpartner i Spring-naturpåverkansprojektet, som organiseras av PRI och startade i år. LokalTapiola Kapitalförvaltning deltar för sjunde gången i den av CDP organiserade Non-Disclosure-kampanjen som väddar till företag att rapportera till CDP om klimat-, skogs- och vattenteman.

LokalTapiola Kapitalförvaltning har deltagit i ISS Stoxx:s påverkansprogram sedan början av 2023. Programmet består av ett normbaserat projekt, inom vilket ett nytt program börjar varje kvartal och där de som investerar i målbolagen får möjlighet att påverka, och av fyra tematiska projekt (Net Zero, Biodiversity, Water and Gender Equality). Mer information om projektens framsteg finns i LokalTapiola Kapitalförvaltnings halvårsöversikt över hållbar investeringsverksamhet.

Dessutom stödde LokalTapiola Kapitalförvaltning ett ställningstagande av investerare som väddade till beslutsfattare att uppnå ett ambitiöst internationellt åtagande för att förhindra uppkomsten av plastavfall.

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



Outi Kalpio
Direktör, portföljförvaltning och ESG
LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab

ESG-klassificeringar för LokalTapiolas fonder

30.06.2024

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

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 06/30/2024.

Förklaringar till tabellen:

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

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

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

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 H1/2024

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	126	2838	2484	88 %	336	12 %	18
LokalTapiola Europa Mid Cap ESG	35	664	598	90 %	64	10 %	2
LokalTapiola Framtid***	35	480	371	77 %	97	20 %	12
LokalTapiola Hållbar Miljö	33	524	454	87 %	66	13 %	4
LokalTapiola Konsument ESG	29	437	328	75 %	94	22 %	15
LokalTapiola Norden ESG	51	1268	1089	86 %	172	14 %	7
LokalTapiola Samfund Europa ESG****	25	851	721	85 %	126	15 %	4
LokalTapiola Samfund USA ESG****	9	590	462	78 %	119	20 %	9
LokalTapiola USA Mid Cap ESG	33	378	295	78 %	64	17 %	19
LokalTapiola USA Klimatindex	179	2771	2080	75 %	583	21 %	108
LokalTapiola Utvecklade Asien ESG	207	2145	1865	87 %	278	13 %	2
LokalTapiola Välfärd ESG	37	553	443	80 %	107	19 %	3
Totalt	799	13499	11190	83 %	2106	16 %	203

* Antalet förslag inkluderar både styrelsens och aktieägarnas förslag till bolagsstämman

** LokalTapiola Konsument ESG -fonden förenadas med LokalTapiola Framtid 16.5.2024

*** 16.5.2024 till LokalTapiola Tillväxt ESG

**** På grund av ett tekniskt fel har en del av fondens omröstningar uteblivit

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 %
Marknadsindex: Fr.o.m. 1.1.2018 iBoxx EUR Liquid High
Yield Index. T.o.m. 31.12.2017 BoA Merrill Lynch BB-B Global
HY Index (Hedge).

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

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

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

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 +3,63 % under första halvåret 2024, medan jämförelseindexet avkastade +2,03 %.

Fonden avkastade klart bättre än sitt jämförelseindex, främst på grund av ett framgångsrikt urval av företagsobligationer. Första halvåret var bra för riskfyllda ränteinvesteringar: marknaden fick stöd av långsammare inflation, en aning bättre ekonomisk utveckling än väntat i västländerna och små marknadsfluktuationer. Särskilt nordiska HY-företags riskpremier stramades åt betydligt i Västeuropa, men samtidigt skapade höjningen av de långa referensräntorna utmaningar för längre ränteinvesteringar. HY-nyemissionsmarknaden var aktiv under första halvåret, men den positiva tekniska bilden fortsatte att vara gynnsam och mycket nya pengar strömmade in i HY-tillgångsslaget. Betalningsstörningarna i Europa ökade som väntat under året, men låg kvar på en låg nivå historiskt sett.

Bäst avkastning i fonden under första halvåret 2024 gav särskilt investeringarna i fastighetssektorn, som återhämtade sig avsevärt från den nedstämdhet inom fastighetssektorn som började redan 2022. Fastighetssektorn har tidigare belastats av ökade finansieringskostnader, hög skuldhävstång och fallande fastighetspriser. Bland annat energi- och industrijämföretagen fortsatte att utvecklas väl under första halvåret. Under första halvåret har vi ökat särskilt bankernas andel och samtidigt minskat bland annat hälso- och sjukvårdens andel.

Andelen investeringar i EUR i fonden är cirka 98 %. Kapitallet för investeringar i andra valutor än euro säkras med hjälp av valutaderivat för att minska valutakursriskerna. Under första halvåret 2024 uppgick det nominella värdet av valutaderivat till i genomsnitt 2 % av portföljen. I början av året användes inga räntederivatinstrument.

År 2024, efter att inflationen avtagit, kommer marknadsfokus att ligga kvar på realekonomi och ekonomisk utveckling och på hur snabbt centralbankerna sänker räntorna. Företagens resultat och marginaler har utvecklats gynnsamt och en liknande utveckling förväntas i huvudsak fortsätta. Marknaden prisar in en ganska positiv ekonomisk bild just nu, så negativa ekonomiska nyheter kan leda till högre riskpremier. Fondens löpande avkastning efter valutasäkringar är cirka 6,4 %, vilket gör att investerarnas vinstutsikter ändå är rätt goda även i en något svagare konjunkturcykel.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

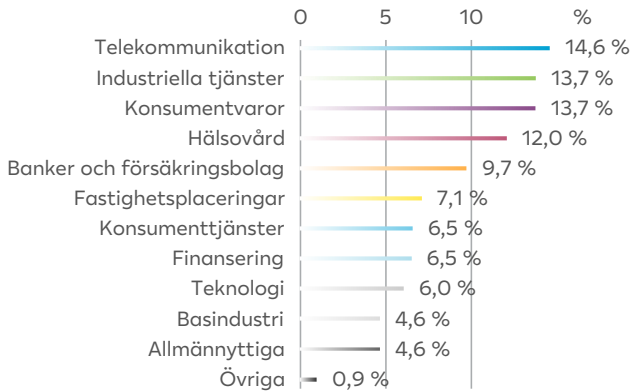
	Fond	Index
1 mån	0,29 %	0,32 %
3 mån	1,34 %	1,22 %
6 mån	3,63 %	2,03 %
12 mån	11,23 %	9,04 %
Ytd.	3,63 %	2,03 %
3 år årligen	0,32 %	1,21 %
5 år årligen	1,44 %	2,15 %
Från start, årligen	1,65 %	2,46 %

Nyckeltal (12 mån)

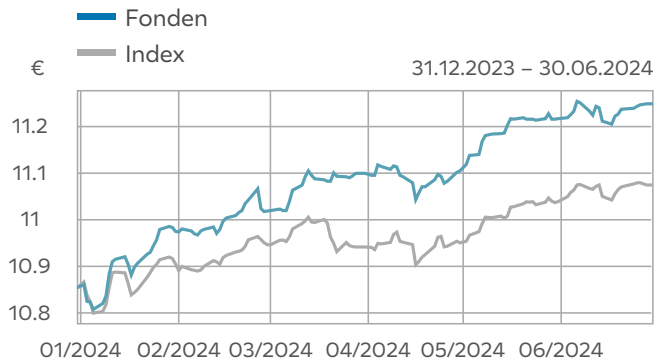
	Fond	Index
Volatilitet	2,22 %	2,06 %
Beta	0,95	-
Tracking Error	1,06	-
Sharpe	3,46	2,69
Mod. duration	2,50	2,84

Placeringsfond LokalTapiola Europa High Yield ESG

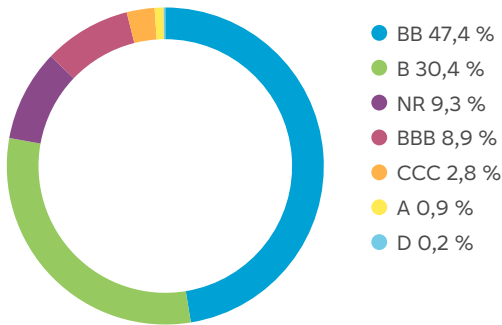
Placeringarnas branschfördelning



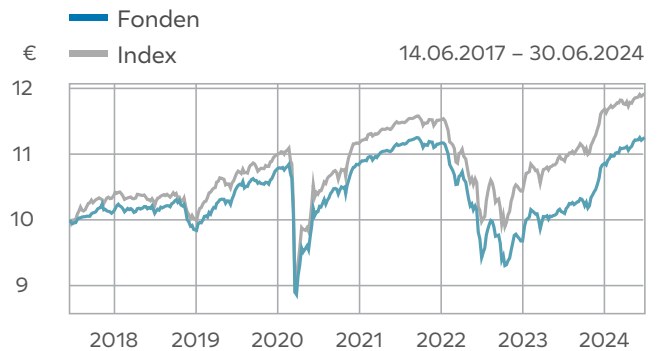
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Distribution av rating



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Europa High Yield ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
EUR				
Casino Guichard Perrachon SA	6 485,00	3,57	23 119,03	0,01 %
Sammanlagt			23 119,03	0,01 %
<i>Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.</i>				
EUR				
Abertis Finance Perp/Call VAR	3 000 000,00	93,84	2 829 595,48	1,47 %
Accor Perp/Call VAR	700 000,00	108,53	771 097,37	0,40 %
Accor Perp/Call VAR	800 000,00	98,52	791 744,66	0,41 %
Aerof Sweden 5.25% 5.2.2024 Callable Fixed	2 267 125,00	86,46	1 985 328,92	1,03 %
Agps Bondco Plc 5.5% 13.11.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	32,73	327 250,00	0,17 %
Ahlstrom-Mun 3.625% 4.2.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	94,41	953 223,19	0,50 %
Air Baltic 14.5% 14.8.2029 Callable Fixed	1 600 000,00	108,47	1 766 443,30	0,92 %
Allianz Se Perp/Call VAR	2 200 000,00	77,89	1 723 437,81	0,90 %
Ams-Osram Ag 10.5% 30.3.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	104,84	1 075 203,33	0,56 %
Apollo Swedish 5.7.2029 Callable FRN	2 200 000,00	100,23	2 252 712,98	1,17 %
Ardagh Metal Pac 3% 1.9.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	81,02	1 628 133,33	0,85 %
Asr Nederland Nv Perp/Call VAR	1 500 000,00	98,37	1 501 932,09	0,78 %
Asr Nederland Nv 4.625% Perp/Call Variable	1 750 000,00	92,37	1 632 874,41	0,85 %
Axactor Se 15.9.2026 Callable FRN	1 500 000,00	92,88	1 398 793,12	0,73 %
Azelis Finan 5.75% 15.3.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	102,93	1 569 630,42	0,82 %
B2 Holding Asa 22.9.2026 Callable FRN	1 000 000,00	105,87	1 061 085,56	0,55 %
B2 Impact Asa 30.1.2028 Callable FRN	2 600 000,00	102,25	2 698 835,75	1,41 %
Banco Sabadell Perp/Call VAR	1 000 000,00	97,81	980 786,25	0,51 %
Banco Sabadell 27.6.2034 Callable VAR	1 500 000,00	100,65	1 510 848,08	0,79 %
Banijay Entertai 7% 1.5.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	104,54	2 643 177,78	1,38 %
Bayer Ag 25.9.2083 Callable VAR	2 000 000,00	101,30	2 094 684,15	1,09 %
Bcp Modular 4.75% 30.11.2028 Callable Fixed	1 200 000,00	93,43	1 126 178,67	0,59 %
Cab 3.375% 1.2.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	89,36	2 723 388,75	1,42 %
Caixabank Perp/Call VAR	1 200 000,00	104,23	1 269 738,46	0,66 %
Capman Oyj 6.5% 10.6.2029 Callable Fixed	2 100 000,00	108,97	2 296 618,40	1,20 %
Castellum Ab Perp/Call VAR	1 000 000,00	88,77	898 155,21	0,47 %
Catalent Pharma 2.375% 1.3.2028 Callable Fixed	3 250 000,00	95,97	3 144 838,58	1,64 %
Ceconomy Ag 6.25% 15.7.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	99,48	1 989 520,00	1,04 %
Cheplapharm Arzn 4.375% 15.1.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	95,18	1 944 210,28	1,01 %
Cibus Nor Re Perp/Call FRN	2 000 000,00	98,40	1 971 760,89	1,03 %
Cibus Nor Re 1.12.2025 Callable FRN	1 000 000,00	104,45	1 053 200,33	0,55 %
Cibus Nor Re 2.4.2028 Callable FRN	1 000 000,00	102,14	1 021 370,00	0,53 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	500 000,00	65,10	340 173,47	0,18 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	2 500 000,00	77,98	1 961 334,02	1,02 %
Commerzbank Ag Perp/Call VAR	800 000,00	101,08	808 656,00	0,42 %
Coty Inc 5.75% 15.9.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	104,31	2 120 340,56	1,10 %
Cpi Property Gro Perp/Call VAR	500 000,00	62,78	329 161,02	0,17 %
Cred Agricole Sa Perp/Call VAR	1 500 000,00	100,19	1 505 219,51	0,78 %
Cred Agricole Sa Perp/Call VAR	2 300 000,00	103,33	2 380 553,12	1,24 %
Ddm Debt Ab 9% 19.4.2026 Callable Fixed	1 800 000,00	63,18	1 170 126,00	0,61 %
Dometic Group Ab 2% 29.9.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	90,75	2 306 566,53	1,20 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa High Yield ESG

Drax Finco Plc 5.875% 15.4.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	100,64	2 032 323,33	1,06 %
Edp Sa 2.8.2081 Callable VAR	1 500 000,00	95,02	1 450 982,83	0,76 %
Edp Sa 23.4.2083 Callable VAR	1 500 000,00	104,32	1 581 881,30	0,82 %
Enel Spa Perp/Call VAR	3 000 000,00	99,48	2 998 424,79	1,56 %
Ephios Subco S 7.875% 31.1.2031 Callable Fixed	1 750 000,00	106,41	1 868 665,31	0,97 %
European Energy 16.9.2025 Callable FRN	650 000,00	101,33	660 635,35	0,34 %
Eutelsat Sa 9.75% 13.4.2029 Callable Fixed	800 000,00	104,49	854 058,75	0,44 %
Explorer li As 3.375% 24.2.2025 Call/Sink Fixed	450 000,00	93,61	426 617,14	0,22 %
Fertiberia Corp 8.5.2028 Callable FRN	1 700 000,00	102,61	1 767 886,19	0,92 %
Fnac Darty Sa 6% 1.4.2029 Callable Fixed	350 000,00	101,77	361 717,20	0,19 %
Friesland Foods Perp/Call VAR	1 700 000,00	95,95	1 658 304,30	0,86 %
Gn Store Nord 0.875% 25.11.2024 Callable Fixed	1 300 000,00	97,65	1 276 300,43	0,66 %
Grifols Escrow 3.875% 15.10.2028 Callable Fixed	500 000,00	82,19	415 069,10	0,22 %
Grifols Sa 2.25% 15.11.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	89,72	2 250 218,75	1,17 %
Heimstaden 4.25% 9.3.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	73,80	751 350,28	0,39 %
Heimstaden 4.375% 6.3.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	70,09	1 072 495,83	0,56 %
Heimstaden Bosta Perp/Call VAR	1 100 000,00	75,47	843 261,74	0,44 %
Hoist Finance Ab 3.375% 27.11.2024 Callable Fixed	500 000,00	99,02	505 126,23	0,26 %
Huhtamaki Oyj 4.25% 9.6.2027 Callable Fixed	2 700 000,00	99,95	2 705 826,82	1,41 %
Huhtamaki Oyj 5.125% 24.11.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	103,17	1 062 606,04	0,55 %
Iliad 1.875% 11.2.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	91,00	1 834 609,18	0,96 %
Iliad 5.375% 14.6.2027 Callable Fixed	2 700 000,00	101,85	2 756 971,85	1,44 %
Intrum Ab 3.5% 15.7.2026 Callable Fixed	500 000,00	66,53	340 783,06	0,18 %
Intrum Ab 4.875% 15.8.2025 Callable Fixed	500 000,00	75,69	381 622,29	0,20 %
Intrum Ab 9.25% 15.3.2028 Callable Fixed	600 000,00	66,58	415 993,83	0,22 %
Ipd 3 Bv 8% 15.6.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	105,25	2 112 351,69	1,10 %
Iqera Group 15.2.2027 Callable FRN	642 000,00	61,75	405 275,77	0,21 %
Iqvia Inc 2.25% 15.3.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	90,66	2 283 193,75	1,19 %
Jyske Bank A/S Perp/Call VAR	1 500 000,00	101,88	1 568 554,62	0,82 %
Kapla Holding Sa 31.7.2030 Callable FRN	1 500 000,00	100,28	1 509 343,46	0,79 %
Kleopatra Finco 4.25% 1.3.2026 Callable Fixed	1 300 000,00	88,26	1 165 989,14	0,61 %
Kleopatra Hlding 6.5% 1.9.2026 Callable Fixed	500 000,00	61,34	317 613,61	0,17 %
Laboratoire 5% 1.2.2029 Callable Fixed	400 000,00	83,63	342 888,89	0,18 %
Link Mobility 3.375% 15.12.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	98,60	987 561,92	0,51 %
Lorca Telecom 4% 18.9.2027 Callable Fixed	2 700 000,00	97,74	2 670 972,00	1,39 %
Maxima Grupe 6.25% 12.7.2027 Callable Fixed	2 900 000,00	102,26	3 141 692,81	1,64 %
Monitchem Hold 3 8.75% 1.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	103,80	1 563 122,92	0,81 %
Mowi Asa 31.1.2025 Callable FRN	1 000 000,00	100,50	1 014 573,75	0,53 %
Mutuelle Assur Perp/Call VAR	500 000,00	82,18	411 445,96	0,21 %
Nexi 2.125% 30.4.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	90,61	2 274 299,31	1,18 %
Niam Vi Lux 5.25% 5.3.2025 Callable Fixed	243 571,00	99,39	242 143,11	0,13 %
Nidda Healthcare 7.5% 21.8.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	103,50	1 571 875,00	0,82 %
Nn Group Nv Perp/Call VAR	3 000 000,00	100,28	3 066 516,52	1,60 %
Nomad Foods Bond 2.5% 24.6.2028 Callable Fixed	1 750 000,00	92,44	1 637 977,64	0,85 %
Oi European Grp 6.25% 15.5.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	103,51	2 086 559,44	1,09 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa High Yield ESG

Ontex Group 3.5% 15.7.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	98,89	2 010 172,22	1,05 %
Paprec Holding 3.5% 1.7.2028 Callable Fixed	2 750 000,00	95,14	2 648 645,69	1,38 %
Pcf Gmbh 4.75% 15.4.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	84,99	1 290 044,58	0,67 %
Peu Fin Ltd 7.25% 1.7.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	104,10	3 123 724,17	1,63 %
Phm Group 19.6.2026 Callable FRN	1 000 000,00	104,04	1 044 438,42	0,54 %
Phm Group 4.75% 18.6.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	96,97	1 457 290,83	0,76 %
Plt Vii Finance 15.6.2031 Callable FRN	1 000 000,00	100,09	1 004 740,58	0,52 %
Plt Vii Finance 6% 15.6.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	99,81	1 001 254,75	0,52 %
Preem Holding 12% 30.6.2027 Callable Fixed	1 569 867,00	106,69	1 675 953,38	0,87 %
Progroup 5.125% 12.4.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	100,46	1 017 092,43	0,53 %
Project Grand Uk 9% 1.6.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	100,00	1 000 000,00	0,52 %
Q-Park Holding 1.3.2026 Callable FRN	1 000 000,00	100,27	1 007 248,68	0,52 %
Q-Park Holding 5.125% 1.3.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	100,47	1 021 945,69	0,53 %
Rakuten Group Perp/Call VAR	1 400 000,00	79,02	1 117 881,97	0,58 %
Rcs & Rds Sa 2.5% 5.2.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	98,65	996 748,33	0,52 %
Rcs & Rds Sa 3.25% 5.2.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	93,70	950 260,83	0,49 %
Schaeffler 4.5% 28.3.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	98,94	1 501 808,42	0,78 %
Sgl Group Aps 22.4.2030 Callable FRN	1 300 000,00	101,17	1 337 366,95	0,70 %
Synthomer Plc 3.875% 1.7.2025 Callable Fixed	258 000,00	99,08	255 641,27	0,13 %
Synthomer Plc 7.375% 2.5.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	104,50	1 590 284,58	0,83 %
Tdf Infrastructu 5.625% 21.7.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	104,51	1 098 449,92	0,57 %
Teamsystem Spa 3.5% 15.2.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	95,33	2 401 948,63	1,25 %
Techem Verwaltun 5.375% 15.7.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	101,00	3 573 670,14	1,86 %
Telecom Italia 2.75% 15.4.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	98,73	993 126,71	0,52 %
Telefonica Europ Perp/Call VAR	1 000 000,00	89,28	896 069,89	0,47 %
Telefonica Europ Perp/Call VAR	1 000 000,00	95,06	954 545,78	0,50 %
Telefonica Europ Perp/Call VAR	1 000 000,00	108,67	1 129 917,21	0,59 %
Teva Pharm Fnc 7.375% 15.9.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	110,88	2 826 900,35	1,47 %
Ti Automotive 3.75% 15.4.2029 Callable Fixed	500 000,00	92,91	468 550,42	0,24 %
Transcom Holding 15.12.2026 Callable FRN	2 000 000,00	75,09	1 510 134,68	0,79 %
Tui Ag 5.875% 15.3.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	101,76	2 070 676,39	1,08 %
Verisure Holding 3.875% 15.7.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	98,95	1 007 505,69	0,52 %
Verisure Midhold 5.25% 15.2.2029 Callable Fixed	500 000,00	97,78	498 869,58	0,26 %
Vodafone Group 27.8.2080 Callable VAR	1 000 000,00	96,30	985 253,61	0,51 %
Vodafone Group 30.8.2084 Callable VAR	1 200 000,00	107,59	1 356 470,23	0,71 %
Vz Secured Finan 3.5% 15.1.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	87,59	1 784 232,22	0,93 %
Vz Vendor 2.875% 15.1.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	86,53	2 178 498,26	1,13 %
Wepa Hygieneprod 5.625% 15.1.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	101,16	1 552 925,32	0,81 %
Wp/Ap Telecom 3.75% 15.1.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	94,52	962 595,83	0,50 %
Zf Finance 3% 21.9.2025 Callable Fixed	200 000,00	98,58	201 830,13	0,11 %
Zf Finance Gmbh 2% 6.5.2027 Callable Fixed	1 800 000,00	93,50	1 688 675,92	0,88 %
Ziggo 3.375% 28.2.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	84,50	2 151 590,62	1,12 %
NOK				
Bulk Infrass 15.10.2024 Callable FRN	10 000 000,00	8,76	893 794,55	0,47 %
Pelagia Holding 8.12.2025 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,89	893 612,42	0,47 %
SEK				
Magnolia Bostad 18.3.2025 Call/Put FRN	2 500 000,00	6,34	159 484,28	0,08 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa High Yield ESG

Sammanlagt				189 497 483,56	98,65 %
<i>Ickestandardiserade derivatavtal</i>					
NOK					
FX forward EUR/NOK 15.11.2024	-37 000 000,00	11,45		-71 999,17	-0,04 %
Sammanlagt				-71 999,17	-0,04 %
EUR					
CASINO BSA3 CASINO GUICHARD-PERRACHON stock warrants	648 593,00	0,00		324,30	0,00 %
Sammanlagt				324,30	0,00 %
Värdepapper totalt				189 448 927,71	98,62 %
Kontanter och andra tillgångar, netto				2 632 724,40	1,37 %
Sammanlagt				192 081 652,11	100 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa High Yield ESG

Antal utestående tillväxtandelar	18 200 308,8277	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	10,552		
Antal utestående avkastningsandelar	4 070,6206	0,0 %	
Avkastningsandelens värde	9,829		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	672 029,08		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode och försvarsavgift	0,70 %		
Administrationskostnader	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 förvaringsinstitutet			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Andelsägare, antal	187	78	21
Tillväxtandelens värde, EUR	10,552	9,487	-
Avkastningsandelens värde, EUR	9,829	9,310	8,831
Fondens värde, EUR	192 081 652,11	175 579 739,39	141 732 763,08
Derivatens motparter	Vastapuoli		
FX forward EUR/NOK 15.11.2024	SEB		
Säkerhet ställd av fonden, EUR	200 000,00		
	30.6.2024		
Fondens medel, EUR	195 986 566,34		
Fondens skulder, EUR	3 904 914,23		

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 %

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 investeringsobjekt är företagens och bankernas skuldebrev samt för att diversifiera likviditeten och risken även företagscertifikat, bankernas investeringscertifikat samt skuldebrev som garanterats av stater. Kreditbetyget på investeringsobjekten är vid köptidpunkten i huvudsak högklassig dvs. av investment grade -nivån (minst BBB-/Baa3). Fonden kan dessutom göra enskilda investeringar i ränteinstrument vars riskklassificering enligt ett internationellt kreditvärderingsinstitut är eller anses vara under investment grade -nivån (högst BB+/Ba1). Fonden investerar även i nordiska räntepapper som saknar kreditbetyg och som enligt egendomsförvaltarens uppskattning motsvarar kreditbetyget Investment grade. Fondens placeringar bildar en diversifierad portfölj med företagsobligationer som i regel har 40–70 emittenter. Placeringsobjekten väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser.

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

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

Portföljförvaltarens översikt

Avkastningen för LokalTapiola Företagsränta ESG (1,42 %) överträffade avkastningen för jämförelseindexet (0,44 %) under första halvåret 2024.

Året började i gynnsamma tecken ur risktagningssynpunkt, och detta återspeglades som en nedgång i riskpremierna på företagsobligationsmarknaden. Den gradvisa avmattningen av inflationen och förväntningarna på en lättare penningpolitik från centralbankerna har varit den främsta orsaken till detta, men den ekonomiska utvecklingen och resultatutvecklingen har också varit rimligt goda globalt sett, även om till exempel nedstämmdheten i Tyskland och Kinas ekonomiska utmaningar har fortsatt. Större fluktuation och en ökning av riskpremierna på marknaden upplevdes först i juni när investerarna blev oroliga över huruvida bolagen relaterade till artificiell intelligens hade förmåga att reagera på marknaden allt större tillväxtförväntningar, vilket påverkade det allmänna risksentimentet negativt.

Den positiva avkastningsdifferensen för fonden Företagsränta ESG förklaras huvudsakligen av framgångsrika sektor- och namnval. Den överviktade fastighetssektorn fortsatte att återhämta sig från den rekordhöga ökningen av riskpremierna under 2022 och senast i år kommer de bolag vars affärsmodell och balansräkningsstruktur klarar av en högre räntemiljö att skilja sig ur mängden. Avkastningsdifferensen påverkades också positivt av obligationer inom bank- och försäkringssektorerna samt av hybridobligationer.

Fonden använde räntederivat relaterade till tyska statsobligationer för att reglera ränterisken. Det nominella värdet på dessa var i genomsnitt cirka 6 %. I slutet av juni hade fonden 230 Bund-terminer med ett nominellt värde på 23 000 000 euro. Syftet med denna position var att justera portföljens ränterisk.

Utgångsläget för fortsatt positiv total avkastning under andra halvåret är tämligen bra. Både ECB och USA:s centralbank kommer troligen att sänka sina styrräntor ett par gånger under andra halvåret om inflationen fortsätter att avmattas, och detta kan förväntas stödja marknaden. Det är dock möjligt att den amerikanska ekonomin hamnar i en lågkonjunktur, vilket skulle ha en negativ inverkan på riskpremierna, men vi anser inte att denna risk är särskilt hög. Förutom den ekonomiska utvecklingen är ökningen av de geopolitiska spänningarna och den omfattande upptrappningen av krigsoperationerna i Mellanöstern viktiga riskfaktorer att följa upp under andra halvåret.

Fondens avkastningsandelklass (B) avskaffades den 1 mars 2024.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

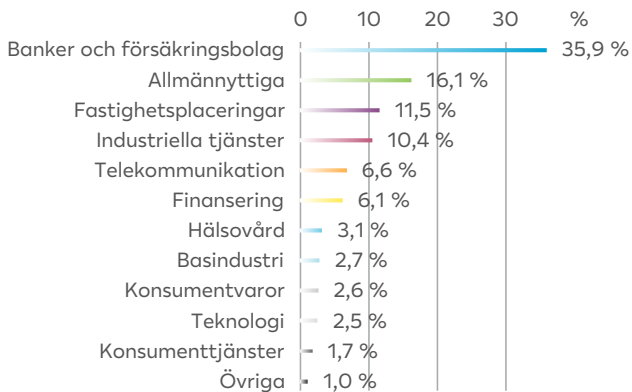
	Fond	Index
1 mån	0,63 %	0,66 %
3 mån	0,23 %	0,08 %
6 mån	1,42 %	0,44 %
12 mån	8,22 %	6,37 %
Ytd.	1,42 %	0,44 %
3 år årligen	-2,38 %	-2,45 %
5 år årligen	-0,73 %	-0,90 %
Från start, årligen	2,36 %	2,46 %

Nyckeltal (12 mån)

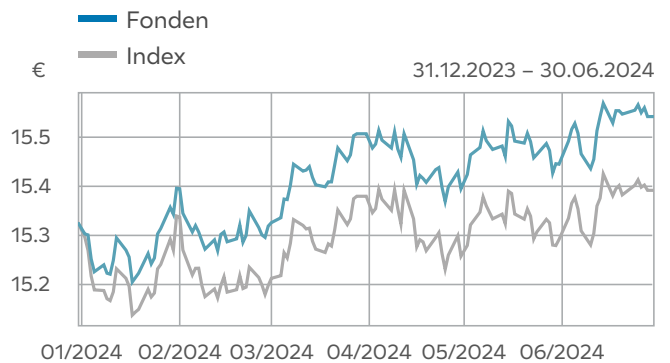
	Fond	Index
Volatilitet	3,10 %	3,44 %
Beta	0,88	-
Tracking Error	0,81	-
Sharpe	1,52	0,84
Mod. duration	4,15	4,90
Kolintensitet (tCO2 e) (30.06.2024)	76,70	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.06.2024)	90,4 %	-

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta ESG

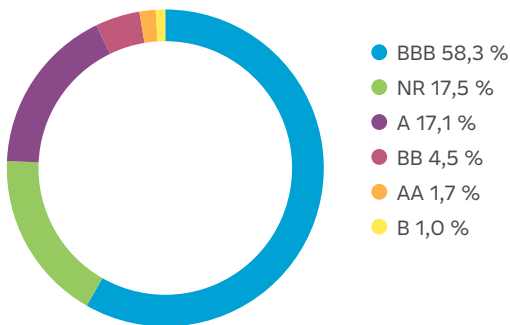
Placeringarnas branschfördelning



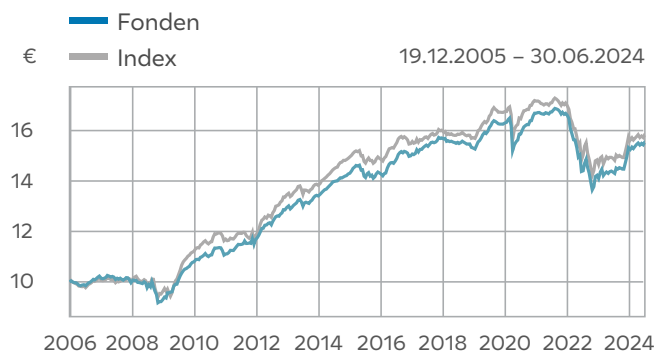
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Distribution av rating



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.</i>				
EUR				
Ab Ignitis Grupe 1.875% 10.7.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	91,71	1 403 160,25	0,44 %
Ab Ignitis Grupe 2% 21.5.2030 Callable Fixed	4 000 000,00	87,62	3 513 885,48	1,09 %
Abn Amro Bank Nv 4.25% 21.2.2030 At Maturity Fixed	1 400 000,00	102,49	1 456 291,02	0,45 %
Achmea Bv 2.11.2044 Callable VAR	1 000 000,00	100,44	1 013 755,00	0,32 %
Achmea Bv 24.9.2039 Callable VAR	4 000 000,00	88,66	3 623 569,18	1,13 %
Aib Group Plc Perp/Call VAR	500 000,00	100,18	507 012,17	0,16 %
Aib Group Plc 30.5.2031 Callable VAR	1 000 000,00	96,98	972 359,32	0,30 %
Akelius Resident 0.75% 22.2.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	80,35	806 144,43	0,25 %
Akelius Resident 1.125% 11.1.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	86,41	2 173 519,06	0,68 %
Aktia Bank 18.9.2029 Callable VAR	3 000 000,00	99,30	3 011 519,02	0,94 %
Allianz Se Perp/Call VAR	2 000 000,00	77,89	1 566 761,64	0,49 %
Allianz Se 26.7.2054 Callable VAR	1 000 000,00	102,72	1 050 262,13	0,33 %
American Tower 1.95% 22.5.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	97,04	972 560,41	0,30 %
American Tower 4.625% 16.5.2031 Callable Fixed	2 500 000,00	103,47	2 601 563,70	0,81 %
Apollo Swedish 5.7.2029 Callable FRN	800 000,00	100,23	819 168,36	0,25 %
Asr Nederland Nv 29.9.2045 Callable VAR	7 000 000,00	100,90	7 334 372,98	2,28 %
Asr Nederland Nv 3.625% 12.12.2028 Callable Fixed	500 000,00	100,06	510 372,94	0,16 %
Assa Abloj Ab 4.125% 13.9.2035 Callable Fixed	1 500 000,00	104,00	1 609 518,81	0,50 %
At&T Inc 0.8% 4.3.2030 Callable Fixed	1 750 000,00	85,86	1 507 082,74	0,47 %
Augstsprieguma 0.5% 20.1.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	91,27	1 829 940,87	0,57 %
Autoliv Inc 3.625% 7.8.2029 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,09	1 005 390,38	0,31 %
Axa Sa Perp/Call VAR	900 000,00	102,50	948 962,77	0,30 %
Balder 1.875% 23.1.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	96,01	968 337,95	0,30 %
Balder Finland 1% 20.1.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	82,30	827 450,87	0,26 %
Banco Bilbao Viz 13.1.2031 Callable VAR	3 000 000,00	103,35	3 165 295,82	0,98 %
Banco Bilbao Viz 16.1.2030 Callable VAR	2 000 000,00	97,96	1 968 460,33	0,61 %
Banco Bilbao Viz 8.2.2036 Callable VAR	2 000 000,00	100,74	2 053 387,05	0,64 %
Banco Santander Perp/Call VAR	1 200 000,00	100,49	1 215 659,22	0,38 %
Banco Santander 22.4.2034 Callable VAR	1 200 000,00	101,67	1 231 735,23	0,38 %
Banco Santander 3.75% 9.1.2034 At Maturity Fixed	2 800 000,00	99,88	2 846 816,92	0,89 %
Banco Santander 9.1.2030 Callable VAR	1 500 000,00	99,25	1 513 897,46	0,47 %
Bank Of Amer Crp 26.10.2031 Callable VAR	4 500 000,00	82,59	3 736 652,46	1,16 %
Bank Of Ireland 10.8.2034 Callable VAR	750 000,00	99,89	754 363,81	0,23 %
Banq Fed Crd Mut 4.375% 11.1.2034 At Maturity Fixed	2 000 000,00	97,79	1 997 139,29	0,62 %
Barclays Plc 31.1.2033 Callable VAR	1 500 000,00	101,93	1 561 203,75	0,49 %
Bnp Paribas 10.1.2032 Callable VAR	1 000 000,00	99,94	1 018 626,07	0,32 %
Bnp Paribas 31.8.2033 Callable VAR	3 500 000,00	86,92	3 067 804,51	0,95 %
Bpce 13.1.2042 Callable VAR	3 000 000,00	92,18	2 786 424,59	0,87 %
Bpce 15.9.2027 Callable VAR	2 000 000,00	92,85	1 864 990,82	0,58 %
Caixabank 18.6.2031 Callable VAR	3 500 000,00	94,34	3 303 648,08	1,03 %
Caixabank 19.7.2029 Callable VAR	1 000 000,00	104,14	1 089 067,60	0,34 %
Caixabank 9.2.2032 Callable VAR	1 800 000,00	100,28	1 834 253,11	0,57 %
Cargotec Oyj 1.25% 23.1.2025 Callable Fixed	3 200 000,00	98,49	3 169 403,63	0,99 %
Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed	4 500 000,00	94,79	4 322 137,01	1,34 %
Carrefour Sa 3.75% 10.10.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	100,02	1 541 166,15	0,48 %
Cellnex Finance 1.25% 15.1.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	89,74	2 258 004,64	0,70 %
Cellnex Finance 1.5% 8.6.2028 Callable Fixed	2 100 000,00	91,97	1 933 378,23	0,60 %
Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed	1 900 000,00	85,64	1 636 595,97	0,51 %
Citycon Treasury 2.375% 15.1.2027 Callable Fixed	1 750 000,00	92,32	1 634 808,93	0,51 %

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta ESG

Citycon Treasury 6.5% 6.3.2029 Callable Fixed	500 000,00	100,18	511 213,77	0,16 %
Cnh Industrial N 3.75% 11.6.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	98,59	1 976 075,07	0,61 %
Cnp Assurances 27.7.2050 Callable VAR	1 500 000,00	86,66	1 327 790,82	0,41 %
Cnp Assurances 30.6.2051 Callable VAR	5 000 000,00	86,93	4 347 184,93	1,35 %
Commerzbank Ag 17.1.2031 Callable VAR	300 000,00	101,94	312 147,94	0,10 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	2 000 000,00	95,16	1 903 937,21	0,59 %
Cred Agricole Sa Perp/Call VAR	500 000,00	103,33	517 511,55	0,16 %
Cred Agricole Sa Perp/Call VAR	700 000,00	100,19	702 435,77	0,22 %
Ctp Nv 0.625% 27.9.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	93,11	2 807 503,03	0,87 %
Ctp Nv 1.5% 27.9.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	81,94	830 824,43	0,26 %
Ctp Nv 4.75% 5.2.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	101,43	1 033 477,65	0,32 %
Danone Perp/Call VAR	1 500 000,00	92,79	1 400 020,74	0,44 %
Deutsche Boerse 16.6.2047 Callable VAR	2 000 000,00	92,43	1 849 595,89	0,58 %
Digital Euro Fin 2.5% 16.1.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	97,72	1 977 250,82	0,62 %
Drax Finco Plc 5.875% 15.4.2029 Callable Fixed	500 000,00	100,64	508 080,83	0,16 %
Edp Sa 23.4.2083 Callable VAR	500 000,00	104,32	527 293,77	0,16 %
Elec De France Perp/Call VAR	2 000 000,00	99,99	2 059 193,55	0,64 %
Elenia Finance 0.375% 6.2.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	91,10	2 281 190,37	0,71 %
Elia Trans Be 3.625% 18.1.2033 Callable Fixed	700 000,00	99,83	710 290,88	0,22 %
Enel Spa Perp/Call VAR	2 000 000,00	99,48	1 998 949,86	0,62 %
Enel Spa Perp/Call VAR	2 500 000,00	90,13	2 281 138,39	0,71 %
Enexis Holding 3.5% 30.5.2036 Callable Fixed	1 500 000,00	99,40	1 495 686,58	0,47 %
Engie Perp/Call VAR	1 500 000,00	99,40	1 494 558,70	0,47 %
Engie 3.625% 11.1.2030 Callable Fixed	1 600 000,00	99,92	1 626 087,30	0,51 %
Engie 4% 11.1.2035 Callable Fixed	1 400 000,00	100,22	1 429 493,95	0,44 %
Ephios Subco S 7.875% 31.1.2031 Callable Fixed	500 000,00	106,41	533 904,38	0,17 %
Epiroc Ab 3.625% 28.2.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	98,89	2 002 500,93	0,62 %
Eqf 0.875% 14.5.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	80,76	1 617 469,32	0,50 %
Eurofins Scien 0.875% 19.5.2031 Callable Fixed	3 500 000,00	78,37	2 746 746,78	0,85 %
European Energy 8.9.2026 Callable FRN	975 000,00	103,57	1 015 500,15	0,32 %
Hm Finance 4.875% 25.10.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	104,86	1 082 022,38	0,34 %
Holding D'infras 0.625% 16.9.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	85,11	2 140 155,46	0,67 %
Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	92,77	1 869 271,97	0,58 %
Huhtamaki Oyj 1.625% 4.10.2024 Callable Fixed	495 000,00	98,98	495 933,82	0,15 %
Huhtamaki Oyj 5.125% 24.11.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	103,17	1 062 606,04	0,33 %
Iberdrola Fin Sa Perp/Call VAR	2 000 000,00	91,46	1 848 889,02	0,58 %
Iberdrola Intl Perp/Call VAR	2 000 000,00	96,02	1 927 094,52	0,60 %
Infrastrutture W 1.625% 21.10.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	92,22	933 501,72	0,29 %
Ing Groep Nv 24.8.2033 Callable VAR	1 400 000,00	99,22	1 438 523,30	0,45 %
Ing Groep Nv 9.6.2032 Callable VAR	1 800 000,00	90,84	1 636 112,47	0,51 %
Intermediate Cap 1.625% 17.2.2027 Callable Fixed	4 000 000,00	93,37	3 758 793,01	1,17 %
Intermediate Cap 2.5% 28.1.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	88,03	1 781 891,48	0,55 %
Ipd 3 Bv 8% 15.6.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	105,25	1 056 175,85	0,33 %
Jab Holdings 4.375% 25.4.2034 Callable Fixed	600 000,00	100,44	607 536,41	0,19 %
Jyske Bank A/S Perp/Call VAR	500 000,00	101,88	522 851,54	0,16 %
Jyske Bank A/S 1.5.2035 Callable VAR	1 500 000,00	102,16	1 545 443,22	0,48 %
Jyske Bank A/S 26.10.2028 Callable VAR	1 650 000,00	103,10	1 757 568,46	0,55 %
Jyske Bank A/S 28.1.2031 Callable VAR	2 000 000,00	94,96	1 909 915,74	0,59 %
Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed	6 500 000,00	89,94	5 862 774,73	1,82 %
Kleopatra Finco 4.25% 1.3.2026 Callable Fixed	200 000,00	88,26	179 382,94	0,06 %

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta ESG

La Banque Postal 2.8.2032 Callable VAR	1 000 000,00	89,31	899 964,75	0,28 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	96,40	968 068,49	0,30 %
Lb Baden-Wuertt 2.875% 28.9.2026 At Maturity Fixed	3 000 000,00	97,33	2 985 322,30	0,93 %
Luminor Bank 23.9.2026 Callable VAR	3 000 000,00	95,16	2 867 153,03	0,89 %
Mandatum Life 4.10.2049 Callable VAR	2 400 000,00	99,25	2 415 442,62	0,75 %
Metso Outotec 0.875% 26.5.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	90,02	3 153 769,45	0,98 %
Metso Oy 4.375% 22.11.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	102,06	1 047 236,42	0,33 %
Molnlycke Hld 0.875% 5.9.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	86,32	3 046 456,13	0,95 %
Molnlycke Hld 4.25% 11.6.2034 Callable Fixed	1 500 000,00	100,10	1 505 197,81	0,47 %
Morgan Stanley 7.2.2031 Callable VAR	2 500 000,00	83,37	2 089 106,42	0,65 %
Mutuelle Assur 0.625% 21.6.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	90,61	1 359 477,53	0,42 %
Nasdaq Inc 0.875% 13.2.2030 Callable Fixed	1 800 000,00	86,72	1 566 912,59	0,49 %
Neste 0.75% 25.3.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	89,92	3 154 214,86	0,98 %
Ngg Finance 5.12.2079 Callable VAR	1 200 000,00	98,97	1 198 792,52	0,37 %
Nn Group Nv Perp/Call VAR	1 000 000,00	100,28	1 022 172,17	0,32 %
Nokia Oyj 4.375% 21.8.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	101,44	1 052 213,22	0,33 %
Nordea Bank Abp 18.8.2031 Callable VAR	2 000 000,00	93,56	1 882 074,81	0,59 %
Nykredit 28.7.2031 Callable VAR	3 000 000,00	93,68	2 834 665,25	0,88 %
Nykredit 3.875% 5.7.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,38	2 034 180,33	0,63 %
Op Corporate Bk 9.6.2030 Callable VAR	5 500 000,00	97,41	5 363 016,85	1,67 %
Orange Perp/Call VAR	1 000 000,00	99,65	1 006 752,88	0,31 %
Orange Perp/Call VAR	400 000,00	98,43	395 746,14	0,12 %
Orange Perp/Call VAR	3 000 000,00	103,77	3 146 173,56	0,98 %
Orange Perp/Call VAR	2 200 000,00	86,35	1 904 053,59	0,59 %
Orange Perp/Call VAR	2 000 000,00	93,25	1 875 008,49	0,58 %
Orsted A/S 14.3.3024 Callable VAR	1 500 000,00	100,99	1 537 969,51	0,48 %
Orsted A/S 8.12.3022 Callable VAR	950 000,00	101,59	993 303,49	0,31 %
Orsted A/S 9.12.3019 Callable VAR	1 000 000,00	89,89	908 719,73	0,28 %
Paprec Holding 3.5% 1.7.2028 Callable Fixed	300 000,00	95,14	288 943,17	0,09 %
Pohjolan Voima 1.25% 20.1.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	98,54	990 981,09	0,31 %
Pohjolan Voima 4.75% 5.6.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	100,79	1 011 373,70	0,31 %
Prosus Nv 1.539% 3.8.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	89,75	1 367 286,64	0,43 %
Purmo Group Oy Perp/Call VAR	700 000,00	100,83	729 458,22	0,23 %
Rci Banque 3.875% 12.1.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	99,48	2 025 920,76	0,63 %
Rte Reseau De Tr 3.5% 30.4.2033 Callable Fixed	2 000 000,00	99,16	1 995 202,19	0,62 %
Sagax Ab 2.25% 13.3.2025 Callable Fixed	5 200 000,00	98,57	5 161 012,82	1,61 %
Sagax Euro Mtn 0.75% 26.1.2028 Callable Fixed	1 800 000,00	89,01	1 607 953,87	0,50 %
Sampo Oyj 23.5.2049 Callable VAR	2 000 000,00	95,02	1 907 837,26	0,59 %
Sampo Oyj 3.9.2052 Callable VAR	1 500 000,00	86,27	1 325 140,08	0,41 %
Sartorius Fin 4.375% 14.9.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	102,43	1 059 224,37	0,33 %
Sato-Oyj 1.375% 24.2.2028 Callable Fixed	4 116 000,00	89,23	3 692 571,90	1,15 %
Scatec Asa 19.8.2025 Callable FRN	600 000,00	99,97	604 239,00	0,19 %
Schaeffler 4.5% 28.3.2030 Callable Fixed	500 000,00	98,94	500 602,81	0,16 %
Schaeffler 4.75% 14.8.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	100,84	1 030 333,06	0,32 %
Schneider Elec 3% 10.1.2031 Callable Fixed	1 300 000,00	97,99	1 292 358,98	0,40 %
Securitas Treasu 3.875% 23.2.2030 Callable Fixed	1 600 000,00	99,89	1 620 277,86	0,50 %
Securitas Treasu 4.375% 6.3.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	102,13	2 070 887,67	0,64 %
Skandinav Enskil 17.8.2033 Callable VAR	2 000 000,00	102,85	2 144 351,69	0,67 %
Skandinav Enskil 27.11.2034 Callable VAR	2 000 000,00	100,90	2 049 003,61	0,64 %
Stedin Holding Perp/Call VAR	2 000 000,00	92,68	1 861 203,84	0,58 %

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta ESG

Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR	1 000 000,00	81,60	830 099,34	0,26 %
Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed	3 500 000,00	86,48	3 029 820,55	0,94 %
Tdc Net As 5.618% 6.2.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	102,89	1 051 414,10	0,33 %
Tdf Infrastructu 1.75% 1.12.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	87,92	889 412,24	0,28 %
Tdf Infrastructu 5.625% 21.7.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	104,51	2 196 899,84	0,68 %
Techem Verwaltun 5.375% 15.7.2029 Callable Fixed	500 000,00	101,00	510 524,31	0,16 %
Teleperformance 5.75% 22.11.2031 Callable Fixed	500 000,00	102,97	532 372,08	0,17 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	500 000,00	99,59	498 626,92	0,16 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	3 000 000,00	97,40	2 971 545,90	0,92 %
Teollisuuden Voi 1.375% 23.6.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	91,07	2 733 087,12	0,85 %
Teollisuuden Voi 4.25% 22.5.2031 Callable Fixed	700 000,00	100,09	703 943,78	0,22 %
Tietoevry Oyj 2% 17.6.2025 Callable Fixed	3 900 000,00	97,92	3 821 968,48	1,19 %
Tikehau Capital 2.25% 14.10.2026 Callable Fixed	5 500 000,00	96,15	5 376 561,07	1,67 %
Tikehau Capital 6.625% 14.3.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	108,95	1 664 138,63	0,52 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	94,08	2 849 274,26	0,89 %
Ubs Group 5.11.2028 Callable VAR	3 000 000,00	89,30	2 683 768,03	0,84 %
Uniq Insurance 9.10.2035 Callable VAR	1 000 000,00	98,48	1 008 519,02	0,31 %
Uniq Insurance 9.12.2041 Callable VAR	800 000,00	84,66	687 981,99	0,21 %
Valmet Corp 4% 13.3.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	99,67	2 522 185,96	0,78 %
Veolia Envrnmt Perp/Call VAR	3 000 000,00	104,06	3 186 211,07	0,99 %
Verizon Comm Inc 3.5% 28.6.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	98,94	1 979 507,12	0,62 %
Vgp Nv 1.5% 8.4.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	85,70	2 581 509,45	0,80 %
Viterra Finance 1% 24.9.2028 Callable Fixed	1 700 000,00	88,62	1 519 672,36	0,47 %
Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	5 000 000,00	89,94	4 557 382,51	1,42 %
Yit-Yhtyma Oy 18.6.2027 Callable FRN	1 000 000,00	102,80	1 032 361,39	0,32 %
Zimmer Biomet 1.164% 15.11.2027 Callable Fixed	1 000 000,00	92,18	929 104,75	0,29 %
Sammanlagt			317 676 603,40	98,84 %
<i>Standardiserade derivatavtal</i>				
EUR				
EURO-BUND FUTURE Sep24	230,00	131,62	0,00	0,00 %
Sammanlagt			0,00	0,00 %
Värdepapper totalt			317 676 603,40	98,84 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			3 711 633,76	1,15 %
Sammanlagt			321 388 237,16	100 %

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta ESG

Antal utestående tillväxtandelar	20 678 413,5503	100,0 %
Tillväxtandelens värde	15,542	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	1 095 992,47	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,70 %	
Administrationskostnader	0,70 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,00 %	
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%	
Totalkostnadsandel (TKA)	0,71 %	
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Andelsägare, antal	951	931	960
Tillväxtandelens värde, EUR	15,542	14,362	14,307
Avkastningsandelens värde, EUR	-	10,414	10,690
Fondens värde, EUR	321 388 237,16	278 863 662,69	321 842 228,01

Derivatens motparter	Motpart
EURO-BUND FUTURE Sep24	SEB
Säkerhet ställd av fonden, EUR	595 944,70

	30.6.2024
Fondens medel, EUR	323 544 739,70
Fondens skulder, EUR	2 156 502,55

Placeringsfond LokalTapiola High Yield

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Anssi Wartainen

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

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

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 +2,21 % under första halvåret 2024. Fondens jämförelseindex avkastade +1,67 % under motsvarande period.

För High Yield-obligationer var första halvåret 2024 bra över lag. Marknadssentimentet upprätthölls av de höga avkastningarna på High Yield-obligationer, en gradvis avmattning i inflationen och goda ekonomiska förhållanden i USA. I Europa var den ekonomiska tillväxten långsammare, men industrisektorns stabilitet och tjänstesektorns återhämtning stödde marknaden. Företagens resultat- och omsättningsutveckling var åtminstone rimlig, balansräkningsstrukturerna som helhet var i skick och andelen insolventa företag var fortsatt låg. Trots långsam ekonomisk tillväxt var tillgången till finansiering på en utmärkt nivå. I USA sjönk riskpremierna för high yield-obligationer från 403 punkter till 351 räntepunkter i slutet av juni. I Europa var motsvarande siffror 449 respektive 404 räntepunkter. Räntorna på statsobligationer steg en aning, så den totala räntenivån på den amerikanska High Yield-marknaden höll sig vid 8,0 % och räntan på den europeiska marknaden på 6,7 %. Fondens överavkastning i förhållande till jämförelseindexet förklaras av de aktiva delfondernas goda relativa prestation.

Bäst av investeringsobjekten presterade Absalon Global HY (+4,7 %) och SIM US HY Opportunities (+3,0 %). Sämst presterade fonden Goldman Sachs US HY (+1,1 %). Under rapportperioden avyttrades delfonden Goldman Sachs Asian High Yield och andelar i fonden BlueBay High Yield ESG Bond förvärvades i dess ställe.

I fondens portföljförvaltning användes inte derivat under första halvåret 2024.

Fundamenten för High Yield-marknaden är vettiga under en period med långsam ekonomisk tillväxt, när inflationssiffrorna och den allmänna räntenivån gradvis sjunker. Företagens balansräkningar som helhet är fortfarande i gott skick, resultaten är rimliga och den tekniska bilden av marknaden är ställvis utmärkt. Insolvenser väntas bli vanligare men ligger kvar på låga nivåer. Ur värderingssynpunkt är marknaden dyr, men den höga nivån på löpandret avkastning ger ett visst skydd mot bredare riskpremier och insolvenser. Företagens goda situation och kvaliteten på High Yield-marknaden, som har höjts i årtal, lindrar trycket.

Fondens avkastningsandelsklass (B) avskaffades den 1 mars 2024.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

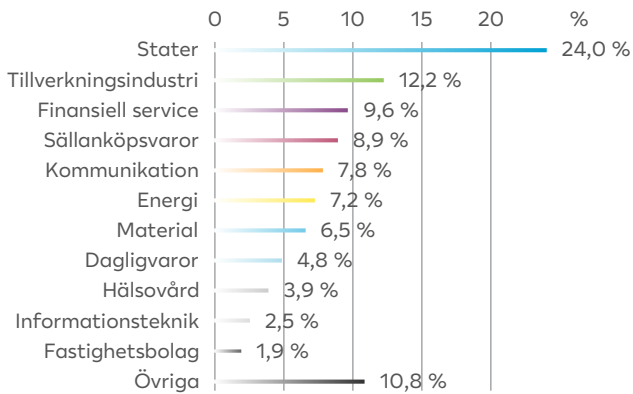
	Fond	Index
1 mån	0,41 %	0,52 %
3 mån	0,52 %	0,92 %
6 mån	2,21 %	1,67 %
12 mån	9,20 %	8,51 %
Ytd.	2,21 %	1,67 %
3 år årligen	-1,04 %	0,32 %
5 år årligen	0,74 %	1,83 %
Från start, årligen	3,90 %	6,30 %

Nyckeltal (12 mån)

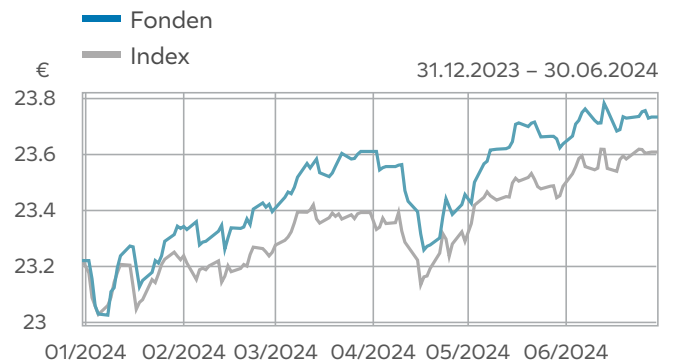
	Fond	Index
Volatilitet	3,14 %	2,93 %
Beta	0,55	-
Tracking Error	3,00	-
Sharpe	1,81	1,71
Mod. duration	1,51	-

Placeringsfond LokalTapiola High Yield

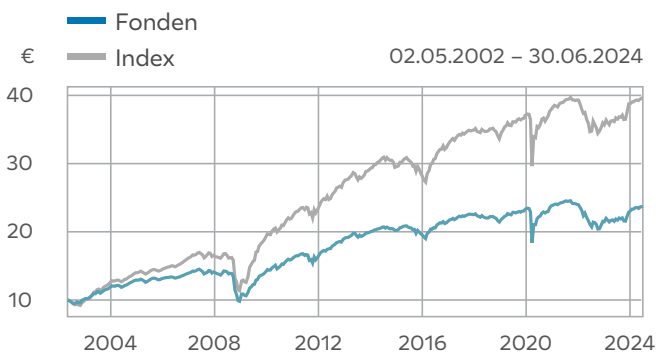
Placeringarnas branschfördelning



Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola High Yield

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	%
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Absalon - Global High Yield I EUR	2 619,03	14 344,91	37 569 720,95	13,01 %
BlueBay High Yield ESG Bond Fund I EUR ACC	39 504,37	253,58	10 017 518,40	3,47 %
Goldman Sachs US High Yield	5 667,14	5 502,60	31 184 021,07	10,80 %
Robeco Capital Growth Funds - European High Yield Bonds I	168 696,58	269,61	45 482 285,20	15,75 %
Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Dynamic High Yield IH EUR	252 956,44	153,15	38 740 278,77	13,42 %
Robeco High Yield Bonds IH	213 591,01	253,60	54 166 680,57	18,76 %
SIM US High Yield Fund EURO HEDGED INS CAP	256 870,84	117,93	30 293 805,49	10,49 %
UBAM - Global High Yield Solution AH-CAP-EUR	206 719,44	182,67	37 761 439,19	13,08 %
Värdepapper totalt			285 215 749,64	98,77 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			3 558 639,85	1,23 %
Sammanlagt			288 774 389,49	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola High Yield

Antal utestående tillväxtandelar	12 167 001,4641	100,0 %
Tillväxtandelens värde	23,734	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	1 159 146,68	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	364 727,29	
Förvaltningsarvode och försvarsavgift	0,80 %	
Administrationskostnader	1,34 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 % 0%	
Totalkostnadsandel (TKA)	1,34 %	
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Andelsägare, antal	1 037	1 049	1 067
Tillväxtandelens värde, EUR	23,734	21,735	20,714
Avkastningsandelens värde, EUR	-	14,026	13,780
Fondens värde, EUR	288 774 389,49	280 697 680,06	282 436 893,12

	30.6.2024
Fondens medel, EUR	288 953 347,52
Fondens skulder, EUR	178 958,04

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 %

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 2024 var +1,70 %, medan motsvarande avkastning för iBoxx euro 3 månaders insättningsindexet som används som jämförelse var +0,44 %.

Inflationen i euroområdet har sjunkit klart från förra årets höga nivåer. ECB:s ordförande konstaterade att alla förra årets extra penningpolitiska åtstramningar i syfte att begränsa inflationen inte längre behövs, varvid ECB inledde nedskärningen av sina styrräntor i juni med en sänkning på 0,25 procentenheter. Under första halvåret sjönk endast de kortaste Euribor-räntorna, men de medellånga och långa referensräntorna steg i takt med att förväntningarna på antalet framtida räntesänkningar dämpades. Den tyska statens 5-åriga ränta steg med 54 räntepunkter under första halvåret och landade på 2,48 % i slutet av juni. Däremot har företagets riskpremier sjunkit i relativt jämn takt under första halvåret. Från början av stramades den genomsnittliga riskpremiennivån för euro IG-företagsskuldebrev åt med 20 räntepunkter till cirka 1,2 procentenheter.

Under första halvåret fick portföljen för fonden LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta en positiv avkastningseffekt från de flesta skuldebrev med rörlig ränta samt andra green bonds med något kortare löptid än genomsnittet. Några mindre förändringar gjordes i portföljens komposition under året. Vikten av el- och andra utility-bolag höjdes med cirka 3 procentenheter till 33 % av portföljen i slutet av juni. Samtidigt sänktes bankers och andra finansieringsbolags vikt något under första halvåret.

Under första halvåret 2024 modifierades ränterisken för portföljen för fonden LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta genom tyska statens 10-åriga obligationsterminer. Dessa räntederivat utgjorde i genomsnitt cirka 7 % 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 2024 innehöll fonden +150 tyska statens 10-åriga RX-U34-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 23 % av fondportföljens värde under första halvåret 2024.

Utsikterna för andra halvåret 2024 är rätt gynnsamma för fondens investeringsportfölj. De ekonomiska utsikterna är i genomsnitt måttligt positiva och det anses allmänt sannolikt att inflationen i euroområdet fortfarande kommer att sjunka något och ligga nära ECB:s målnivåer. Referensräntorna förväntas sjunka något ytterligare. Enligt vår uppfattning kommer efterfrågan på hållbara investeringar såsom företags och bankers green bond-skuldebrev fortsättningsvis att öka. De relativt goda avkastningarna på företagsskuldebrev ger ett bra utgångsläge för en gynnsam utveckling av fondens portfölj under andra halvåret 2024.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

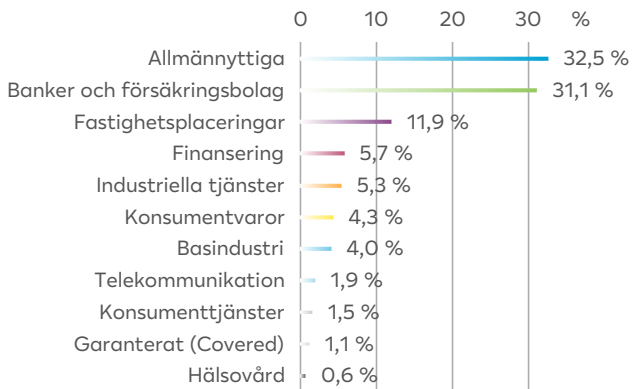
	Fond	Index
1 mån	0,80 %	0,66 %
3 mån	0,52 %	0,08 %
6 mån	1,70 %	0,44 %
12 mån	8,24 %	6,37 %
Ytd.	1,70 %	0,44 %
3 år årligen	-1,97 %	-2,45 %
5 år årligen	-0,36 %	-0,90 %
Från start, årligen	0,05 %	-0,46 %

Nyckeltal (12 mån)

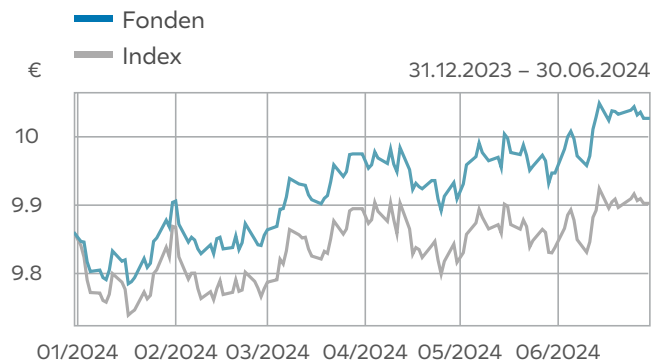
	Fond	Index
Volatilitet	3,15 %	3,44 %
Beta	0,89	-
Tracking Error	0,87	-
Sharpe	1,51	0,84
Mod. duration	4,06	4,90

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta

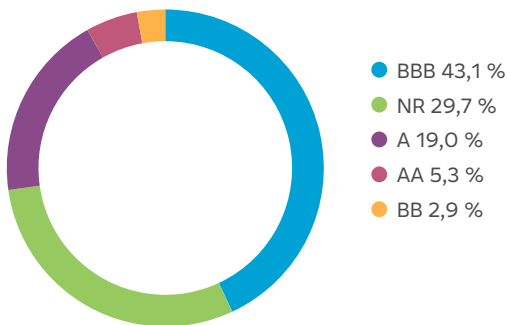
Placeringarnas branschfördelning



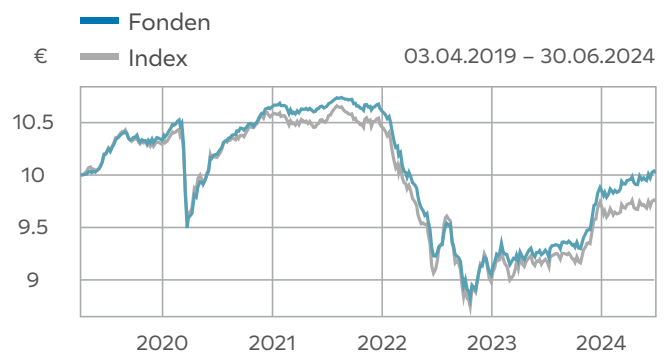
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Distribution av rating



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan

Ränta

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.</i>				
EUR				
Acciona Filiales 1.375% 26.1.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	81,52	821 155,79	0,29 %
Acciona Filiales 5.125% 23.4.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	103,45	1 044 278,77	0,37 %
Achmea Bv 3.625% 29.11.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	99,72	2 037 126,89	0,73 %
Aib Group Plc 23.10.2031 Callable VAR	1 500 000,00	106,93	1 658 371,48	0,59 %
Amprion Gmbh 4% 21.5.2044 Callable Fixed	1 000 000,00	96,98	974 372,74	0,35 %
Amprion Gmbh 4.125% 7.9.2034 Callable Fixed	2 000 000,00	102,02	2 107 737,54	0,75 %
Arise Ab 18.5.2026 Callable FRN	1 000 000,00	103,39	1 044 750,78	0,37 %
Asr Nederland Nv 3.625% 12.12.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	100,06	1 020 745,87	0,36 %
Augstsprieguma 0.5% 20.1.2027 Callable Fixed	1 800 000,00	91,27	1 646 946,79	0,59 %
Banco Sabadell 10.11.2028 Callable VAR	800 000,00	104,29	860 637,14	0,31 %
Banco Sabadell 24.3.2026 Callable VAR	1 000 000,00	99,12	998 431,78	0,36 %
Bank Of Ireland 16.7.2028 Callable VAR	1 000 000,00	103,26	1 079 495,25	0,38 %
Bank Of Ireland 4.7.2031 Callable VAR	1 500 000,00	105,87	1 662 670,16	0,59 %
Bayerische Lndbk 22.11.2032 Callable VAR	3 000 000,00	87,81	2 659 433,20	0,95 %
Bayerische Lndbk 3.75% 14.2.2031 At Maturity Fixed	1 100 000,00	99,46	1 099 414,84	0,39 %
Bayerische Lndbk 4.375% 21.9.2028 At Maturity Fixed	1 000 000,00	102,37	1 050 455,96	0,37 %
Bayerische Lndbk 5.1.2034 Callable VAR	1 000 000,00	106,56	1 099 844,97	0,39 %
Brambles Finance 4.25% 22.3.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	102,57	1 037 546,71	0,37 %
Caixabank 14.11.2030 Callable VAR	700 000,00	107,01	772 823,93	0,28 %
Caixabank 18.6.2031 Callable VAR	2 000 000,00	94,34	1 887 798,90	0,67 %
Caixabank 9.2.2032 Callable VAR	1 700 000,00	100,28	1 732 350,16	0,62 %
Capman Oyj 4.5% 13.4.2027 Callable Fixed	1 200 000,00	99,79	1 209 327,62	0,43 %
Capman Oyj 6.5% 10.6.2029 Callable Fixed	900 000,00	108,97	984 265,03	0,35 %
Cibus Nor Re 1.2.2027 Callable FRN	800 000,00	102,37	829 580,78	0,30 %
Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	85,64	2 153 415,75	0,77 %
Citycon Treasury 6.5% 6.3.2029 Callable Fixed	500 000,00	100,18	511 213,77	0,18 %
Cnp Assurances 27.7.2050 Callable VAR	4 500 000,00	86,66	3 983 372,46	1,42 %
Commerzbank Ag 25.3.2029 Callable VAR	1 200 000,00	104,10	1 266 239,67	0,45 %
Ctp Nv 1.5% 27.9.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	81,94	1 661 648,85	0,59 %
Ctp Nv 4.75% 5.2.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	101,43	1 550 216,48	0,55 %
Dnb Bank Asa 1.11.2029 Callable VAR	1 300 000,00	103,70	1 388 209,33	0,49 %
Dnb Bank Asa 14.3.2029 Callable VAR	1 000 000,00	101,44	1 026 474,79	0,37 %
Dnb Bank Asa 16.2.2027 Callable VAR	1 200 000,00	99,84	1 214 410,79	0,43 %
E.On Se 0.35% 28.2.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	84,58	1 694 010,71	0,60 %
E.On Se 3.75% 15.1.2036 Callable Fixed	1 600 000,00	98,64	1 605 896,92	0,57 %
E.On Se 3.875% 12.1.2035 Callable Fixed	2 000 000,00	99,91	2 034 680,76	0,72 %
E.On Se 4% 29.8.2033 Callable Fixed	1 100 000,00	102,07	1 159 786,32	0,41 %
E.On Se 4.125% 25.3.2044 Callable Fixed	3 000 000,00	98,65	2 993 155,07	1,07 %
East Renewable 13.5% 1.1.2025 At Maturity Fixed	1 281 000,00	9,00	115 290,00	0,04 %
Edp Finance Bv 0.375% 16.9.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	93,34	1 872 802,62	0,67 %
Elia Trans Be 3.75% 16.1.2036 Callable Fixed	2 000 000,00	98,50	2 004 346,23	0,71 %
Elisa Oyj 4% 27.1.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	101,59	2 066 196,94	0,74 %
Ellevio Ab 4.125% 7.3.2034 At Maturity Fixed	2 000 000,00	101,12	2 048 905,21	0,73 %
Enexis Holding 3.5% 30.5.2036 Callable Fixed	1 000 000,00	99,40	997 124,38	0,35 %
Enexis Holding 3.625% 12.6.2034 Callable Fixed	500 000,00	101,47	508 328,15	0,18 %
Engie Perp/Call VAR	2 000 000,00	99,39	1 992 854,79	0,71 %

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan

Ränta

Engie 4% 11.1.2035 Callable Fixed	2 100 000,00	100,22	2 144 240,92	0,76 %
Erg Spa 4.125% 3.7.2030 Callable Fixed	1 900 000,00	99,70	1 894 205,00	0,67 %
European Energy 16.9.2025 Callable FRN	1 105 000,00	101,33	1 123 080,10	0,40 %
Fingrid Oyj 1.125% 23.11.2027 At Maturity Fixed	5 000 000,00	91,76	4 622 068,85	1,65 %
Fingrid Oyj 3.25% 20.3.2034 Callable Fixed	2 000 000,00	98,28	1 984 040,55	0,71 %
Finnfund 24.10.2025 Callable FRN	1 000 000,00	100,75	1 017 225,00	0,36 %
Fintoil Hamina 7.5% 1.7.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	92,06	920 848,33	0,33 %
Hm Finance 4.875% 25.10.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	104,86	1 082 022,38	0,39 %
Hypo Noe Gruppe 4% 1.2.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	100,43	1 531 353,03	0,55 %
Hypo Vorarlberg 4.125% 16.2.2026 At Maturity Fixed	1 600 000,00	100,01	1 624 832,92	0,58 %
Iberdrola Fin Sa 3.625% 13.7.2033 At Maturity Fixed	1 400 000,00	100,27	1 452 976,73	0,52 %
Ignitis Grupe Ab 2% 14.7.2027 At Maturity Fixed	4 500 000,00	94,28	4 329 829,18	1,54 %
Ijsbeer Energie 7.9.2023 At Maturity FRN	230 449,00	22,50	51 851,03	0,02 %
Ing Groep Nv 12.2.2035 Callable VAR	1 500 000,00	100,65	1 532 849,75	0,55 %
Ing Groep Nv 24.8.2033 Callable VAR	1 500 000,00	99,22	1 541 274,96	0,55 %
Intermediate Cap 2.5% 28.1.2030 Callable Fixed	4 500 000,00	88,03	4 009 255,82	1,43 %
Jyske Bank A/S 2.9.2026 Callable VAR	4 000 000,00	95,60	3 825 741,20	1,36 %
Jyske Bank A/S 5.5% 16.11.2027 Callable Fixed	1 000 000,00	103,71	1 071 522,57	0,38 %
Kojamo Oyj 2% 31.3.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	96,57	970 785,89	0,35 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	96,40	968 068,49	0,34 %
Latvenergo 0.5% 17.5.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	85,31	853 720,14	0,30 %
Latvenergo 2.42% 5.5.2027 Callable Fixed	1 200 000,00	94,67	1 140 690,58	0,41 %
Leaseplan Corp 0.25% 7.9.2026 At Maturity Fixed	4 000 000,00	93,14	3 733 849,40	1,33 %
Natl Grid Plc 0.25% 1.9.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	87,10	1 746 246,67	0,62 %
Natl Grid Plc 3.875% 16.1.2029 Callable Fixed	1 400 000,00	100,73	1 435 079,64	0,51 %
Nn Bank Nv 0.5% 21.9.2028 At Maturity Fixed	2 000 000,00	88,20	1 771 706,89	0,63 %
Nn Group Nv 1.3.2043 Callable VAR	1 500 000,00	103,05	1 572 317,67	0,56 %
Nn Group Nv 3.11.2043 Callable VAR	3 000 000,00	107,92	3 356 526,39	1,19 %
Orsted A/S 14.3.3024 Callable VAR	2 000 000,00	100,99	2 050 626,01	0,73 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	2 000 000,00	79,50	1 600 965,57	0,57 %
Orsted A/S 2.25% 14.6.2028 Callable Fixed	1 200 000,00	95,38	1 145 903,51	0,41 %
Orsted A/S 8.12.3022 Callable VAR	800 000,00	101,59	836 466,10	0,30 %
Orsted A/S 9.12.3019 Callable VAR	2 810 000,00	89,89	2 553 502,43	0,91 %
Purmo Group Oy Perp/Call VAR	500 000,00	100,83	521 041,58	0,19 %
Pvh Corp 4.125% 16.7.2029 Callable Fixed	1 250 000,00	99,67	1 256 913,73	0,45 %
Rci Banque 4.875% 14.6.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	103,19	1 034 274,11	0,37 %
Rte Reseau De Tr 0.75% 12.1.2034 Callable Fixed	1 000 000,00	77,77	781 264,59	0,28 %
Rte Reseau De Tr 3.5% 7.12.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	99,80	1 017 850,71	0,36 %
Sagax Ab 4.375% 29.5.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	100,50	1 009 115,34	0,36 %
Sbab Bank Ab 26.6.2026 Callable VAR	1 000 000,00	100,81	1 008 891,37	0,36 %
Skandinav Enskil 0.75% 9.8.2027 At Maturity Fixed	4 000 000,00	91,84	3 700 445,25	1,32 %
Smaakraft As 1.875% 13.4.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	94,95	1 907 259,18	0,68 %
Smaakraft As 6.10.2028 Callable FRN	2 000 000,00	101,53	2 061 251,94	0,73 %
Sparebank 1 Smn 3.125% 22.12.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,27	2 018 317,65	0,72 %
Sparebank 1 Sr 4.875% 24.8.2028 At Maturity Fixed	3 000 000,00	104,08	3 247 351,72	1,16 %
Statkraft As 3.5% 9.6.2033 Callable Fixed	1 000 000,00	99,66	998 815,48	0,36 %
Statkraft As 3.75% 22.3.2039 Callable Fixed	800 000,00	100,28	810 647,56	0,29 %

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan

Ränta

Statnett Sf 3.5% 8.6.2033 Callable Fixed	1 000 000,00	99,95	1 001 801,37	0,36 %
Stedin Holding 3.625% 20.6.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	100,43	1 005 531,78	0,36 %
Stora Enso Oyj 4.25% 1.9.2029 Callable Fixed	1 100 000,00	101,72	1 157 867,33	0,41 %
Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR	4 400 000,00	81,60	3 652 437,11	1,30 %
Svenska Hndlsbkn 3.75% 15.2.2034 At Maturity Fixed	1 500 000,00	100,51	1 528 874,02	0,54 %
Sydbank A/S 30.9.2025 Callable VAR	2 000 000,00	100,17	2 075 019,34	0,74 %
Sydbank A/S 30.9.2027 Callable VAR	1 200 000,00	100,46	1 209 871,87	0,43 %
Sydbank A/S 6.9.2028 Callable VAR	2 000 000,00	103,58	2 155 656,39	0,77 %
Talanx Ag 1.12.2042 Callable VAR	1 300 000,00	83,23	1 095 252,91	0,39 %
Telefonica Emis 4.055% 24.1.2036 Callable Fixed	1 200 000,00	99,48	1 215 068,13	0,43 %
Telia Co Ab 30.6.2083 Callable VAR	1 000 000,00	93,62	936 380,68	0,33 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	2 000 000,00	97,40	1 981 030,60	0,71 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	1 000 000,00	99,78	1 011 556,85	0,36 %
Tikehau Capital 1.625% 31.3.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	88,32	2 218 276,03	0,79 %
Tikehau Capital 6.625% 14.3.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	108,95	2 773 564,38	0,99 %
Topsoe As 23.5.3024 Callable VAR	1 500 000,00	102,45	1 547 770,89	0,55 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	94,08	949 758,09	0,34 %
Transmssn Financ 0.375% 18.6.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	88,01	1 760 527,67	0,63 %
Tritax Eurobox P 0.95% 2.6.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	94,58	1 419 916,23	0,51 %
Uniq Insurance 9.10.2035 Callable VAR	4 000 000,00	98,48	4 034 076,07	1,44 %
Upm-Kymmene Oyj 2.25% 23.5.2029 Callable Fixed	1 300 000,00	94,66	1 233 772,48	0,44 %
Valmet Corp 4% 13.3.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	99,67	2 522 185,96	0,90 %
Vgp Nv 2.25% 17.1.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	86,10	2 178 140,98	0,78 %
Volksbank Nv 22.10.2030 Callable VAR	1 000 000,00	96,41	976 194,81	0,35 %
Volksbank Nv 4.5.2027 Callable VAR	1 800 000,00	97,24	1 757 158,27	0,63 %
Volksbank Nv 4.625% 23.11.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	102,06	1 572 964,92	0,56 %
Volksbank Nv 4.875% 7.3.2030 Callable Fixed	2 800 000,00	104,22	2 961 802,79	1,05 %
Vr-Group Plc 2.375% 30.5.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	94,29	945 067,26	0,34 %
Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	89,94	2 734 429,51	0,97 %
Yit-Yhtyma Oy Perp/Call VAR	1 000 000,00	85,04	865 070,68	0,31 %
Yit-Yhtyma Oy 18.6.2027 Callable FRN	750 000,00	102,80	774 271,04	0,28 %
GBP				
Ing Groep Nv 7.12.2028 Callable VAR	1 000 000,00	103,68	1 044 308,00	0,37 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	900 000,00	84,94	774 223,48	0,28 %
Pearson Funding 3.75% 4.6.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	108,20	1 085 431,02	0,39 %
Scottish Hydro 1.5% 24.3.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	104,41	2 097 878,20	0,75 %
Vattenfall Ab 17.8.2083 Callable VAR	1 000 000,00	120,43	1 275 164,89	0,45 %
Vattenfall Ab 29.6.2083 Callable VAR	600 000,00	102,08	612 601,48	0,22 %
NOK				
Benchmark Hold 27.9.2025 Callable FRN	8 000 000,00	9,09	727 949,31	0,26 %
Bulk Infrs 15.9.2026 Callable FRN	5 000 000,00	9,22	462 962,23	0,16 %
Bulk Infrs 21.3.2028 Callable FRN	10 000 000,00	9,16	918 815,51	0,33 %
Elkem Asa 31.8.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,87	891 626,76	0,32 %
Elopak Asa 5.48% 28.5.2031 At Maturity Fixed	10 000 000,00	8,65	869 816,72	0,31 %
Entra Asa 1.96% 28.11.2025 At Maturity Fixed	4 000 000,00	8,35	337 939,93	0,12 %
Entra Asa 2.79% 22.5.2026 At Maturity Fixed	28 000 000,00	8,35	2 345 022,14	0,83 %
Leroy Seafood 26.4.2028 At Maturity FRN	7 000 000,00	8,91	631 131,56	0,22 %
Leroy Seafood 3.35% 17.9.2031 At Maturity Fixed	18 000 000,00	7,81	1 447 751,84	0,52 %
Mowi Asa 5.407% 3.5.2032 At Maturity Fixed	19 000 000,00	8,96	1 717 356,01	0,61 %

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan

Ränta

Nordea Bank Abp 6.6.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,93	896 853,23	0,32 %
Norlandia Health 4.7.2028 Callable FRN	20 000 000,00	8,81	1 761 303,80	0,63 %
Norske Tog As 2.375% 5.10.2030 At Maturity Fixed	10 000 000,00	7,73	788 296,17	0,28 %
Norske Tog As 4.66% 20.2.2034 At Maturity Fixed	6 000 000,00	8,79	536 396,79	0,19 %
Salmar Asa 22.1.2027 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,89	899 168,56	0,32 %
Scatec Asa 17.2.2027 Callable FRN	4 000 000,00	9,45	382 735,72	0,14 %
Scatec Asa 7.2.2028 Callable FRN	10 500 000,00	8,97	954 189,57	0,34 %
Sparebank 1 Smn 1.4% 17.11.2026 At Maturity Fixed	38 000 000,00	8,13	3 117 602,33	1,11 %
Statkraft As 14.6.2027 At Maturity FRN	8 000 000,00	8,84	709 197,30	0,25 %
Tomra Systems 4.11.2025 At Maturity FRN	12 000 000,00	8,88	1 075 726,48	0,38 %
SEK				
Arwidsro Fast 20.2.2027 Callable FRN	15 000 000,00	8,98	1 360 361,18	0,48 %
Atrium Ljungberg 1.62% 29.4.2027 At Maturity Fixed	14 000 000,00	8,31	1 167 065,50	0,42 %
Atrium Ljungberg 1.668% 21.8.2024 At Maturity Fixed	16 000 000,00	8,78	1 425 133,26	0,51 %
Boliden Ab 1.3.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,23	927 626,72	0,33 %
Corem Property 21.10.2024 Callable FRN	12 500 000,00	8,83	1 118 301,18	0,40 %
Dnb Bank Asa 2.9.2026 Callable FRN	10 000 000,00	8,86	889 152,37	0,32 %
Ellevio Ab 11.6.2027 At Maturity FRN	9 000 000,00	9,00	811 996,13	0,29 %
Fabege Ab 1.543% 15.10.2026 At Maturity Fixed	10 000 000,00	8,38	848 057,30	0,30 %
Fabege Ab 1.9.2026 At Maturity FRN	6 000 000,00	8,81	530 758,10	0,19 %
Fastighets Ab Ba 4.653% 4.6.2029 At Maturity Fixed	10 000 000,00	8,89	892 222,88	0,32 %
Humlegarden 1% 7.10.2024 At Maturity Fixed	10 000 000,00	8,74	880 666,62	0,31 %
Ica Gruppen Ab 26.5.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,02	906 557,81	0,32 %
Ica Gruppen Ab 4.206% 14.11.2029 At Maturity Fixed	18 000 000,00	8,89	1 609 155,19	0,57 %
Jyske Bank A/S 2.2.2027 Callable FRN	15 000 000,00	8,95	1 355 660,64	0,48 %
Klovern Ab 10.2.2025 Callable FRN	20 000 000,00	8,83	1 784 019,86	0,64 %
Knaust Andersson 1.4.2025 Callable FRN	10 000 000,00	8,42	842 121,71	0,30 %
Kungsleden 27.8.2025 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,90	895 237,58	0,32 %
Lantmannen Ek 1.115% 27.4.2026 At Maturity Fixed	10 000 000,00	8,43	844 699,04	0,30 %
Lantmannen Ek 3.96% 22.3.2029 Callable Fixed	6 250 000,00	8,88	561 097,64	0,20 %
Magnolia Bostad 18.3.2025 Call/Put FRN	2 500 000,00	6,34	159 484,28	0,06 %
Magnolia Bostad 19.5.2026 Callable FRN	10 000 000,00	6,20	631 787,71	0,22 %
Sibs Ab 19.4.2024 Callable FRN	11 458 326,00	8,81	1 034 152,77	0,37 %
Stockholm Exer 0.893% 11.9.2026 At Maturity Fixed	34 000 000,00	8,35	2 862 108,13	1,02 %
Stockholm Exer 1.085% 17.9.2027 At Maturity Fixed	6 000 000,00	8,21	497 012,43	0,18 %
Stockholm Exer 1.395% 11.5.2028 At Maturity Fixed	8 000 000,00	8,17	655 182,23	0,23 %
Stockholm Exer 24.6.2031 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,81	882 420,50	0,31 %
Stockholm Exer 5.6.2030 At Maturity FRN	14 000 000,00	8,99	1 262 910,03	0,45 %
Stora Enso Oyj 29.4.2025 At Maturity FRN	40 000 000,00	8,94	3 612 693,14	1,29 %
Sveaskog Ab 13.4.2028 At Maturity FRN	12 000 000,00	9,00	1 091 448,68	0,39 %
Svenska Cellulos 1.375% 21.6.2028 At Maturity Fixed	18 000 000,00	8,09	1 457 658,76	0,52 %
Trelleborg 8.3.2027 At Maturity FRN	18 000 000,00	8,75	1 580 278,76	0,56 %
Vacse 19.4.2029 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,89	898 288,81	0,32 %
Vacse 24.3.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,85	885 409,28	0,32 %
Vattenfall Ab 26.5.2083 Callable VAR	40 000 000,00	8,23	3 300 731,98	1,17 %
USD				
Avangrid Inc 3.2% 15.4.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	91,42	1 841 154,03	0,66 %
Bpce 19.10.2027 Callable VAR	1 000 000,00	85,70	860 857,25	0,31 %
Ing Groep Nv 1.7.2026 Callable VAR	2 000 000,00	89,42	1 788 447,27	0,64 %

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan

Ränta

Niagara Mohawk 1.96% 27.6.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	77,80	778 300,27	0,28 %
Smurfit Kappa 5.2% 15.1.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	92,87	940 665,75	0,33 %
Verizon Comm Inc 5.5% 23.2.2054 Callable Fixed	1 000 000,00	91,18	930 218,64	0,33 %
Sammanlagt			279 251 103,85	99,39 %
<i>Ickestandardiserade derivatavtal</i>				
GBP				
FX forward EUR/GBP 25.10.2024	-5 440 000,00	0,85	-130 126,42	-0,05 %
NOK				
FX forward EUR/NOK 22.11.2024	-189 000 000,00	11,45	-266 061,46	-0,09 %
SEK				
FX forward EUR/SEK 25.10.2024	-462 000 000,00	11,35	-872 935,55	-0,31 %
FX forward EUR/SEK 25.10.2024	12 000 000,00	11,35	32 184,48	0,01 %
USD				
FX forward EUR/USD 25.10.2024	-7 400 000,00	1,08	1 252,52	0,00 %
Sammanlagt			-1 235 686,43	-0,44 %
<i>Standardiserade derivatavtal</i>				
EUR				
EURO-BUND FUTURE Sep24	150,00	131,62	0,00	0,00 %
Sammanlagt			0,00	0,00 %
Värdepapper totalt			278 015 417,42	98,95 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			2 909 931,05	1,04 %
Sammanlagt			280 925 348,47	100 %

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan

Ränta

Antal utestående tillväxtandelar	27 998 740,7378	99,9 %	
Tillväxtandelens värde	10,027		
Antal utestående avkastningsandelar	21 913,2695	0,1 %	
Avkastningsandelens värde	8,888		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	1 006 691,54		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode och försvarsavgift	0,70 %		
Administrationskostnader	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			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Andelsägare, antal	358	356	337
Tillväxtandelens värde, EUR	10,027	9,264	9,254
Avkastningsandelens värde, EUR	8,888	8,498	8,747
Fondens värde, EUR	280 925 348,47	272 260 542,46	265 895 343,13
Derivatens motparter	Motpart		
EURO-BUND FUTURE Sep24	SEB		
Säkerhet ställd av fonden, EUR	388 242,50		
FX forward EUR/GBP 25.10.2024	SEB		
FX forward EUR/NOK 22.11.2024	SEB		
FX forward EUR/SEK 25.10.2024	SEB		
FX forward EUR/SEK 25.10.2024	SEB		
FX forward EUR/USD 25.10.2024	SEB		
Säkerhet ställd av fonden, EUR	1 640 000,00		
	30.6.2024		
Fondens medel, EUR	284 985 386,01		
Fondens skulder, EUR	4 060 037,53		

Placeringsfond LokalTapiola Kortränta ESG

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Kari Pihkala, Teemu Kokko, Antti Komulainen
Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 0,30 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %
Marknadsindex: Fr.o.m. 1.6.2018 ICE BofAML Euro Currency 3-month Deposit Offered Rate Constant Maturity (LEC3). T.o.m. 31.5.2018 3 mon. Eurolibor.

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 Kapitalförvaltning görs en hållbarhetsanalys av varje placering.

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

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 2024 var +2,28 %, medan motsvarande avkastning för euro 3-månaders insättningsindexet som används som jämförelse var +2,00 %.

Inflationen i euroområdet har sjunkit klart från förra årets höga nivåer. ECB:s ordförande konstaterade att alla förra årets extra penningpolitiska åtstramningar inte sannolikt kommer att behövas, varvid ECB inledde nedskärningen av sina styrräntor i juni med en sänkning på 0,25 procentenheter. Av de kortaste referensräntorna började 3 månaders Euribor sjunka i början av året. Den sjönk med 20 räntepunkter till 3,71 %. Däremot har ett års Euribor legat ganska stabilt på cirka 3,6 % under första halvåret och stannade på 3,58 % i slutet av juni.

Företagens riskpremier har stramats åt i relativt jämn takt under första halvåret. Från början av året sjönk den genomsnittliga riskpremienivån för euro IG-företagsobligationer med 20 räntepunkter till cirka 1,2 %-enheter.

Nästan samtliga av fonden LokalTapiola Kortränta ESG:s investeringar gav positiv avkastning under första halvåret och fondens avkastning var klart högre än motsvarande avkastning på euro 3 månaders insättningsindexet som används som jämförelse. Under första halvåret ändrades portföljens sammansättning så att andelen skuldebrev med rörlig ränta höjdes med 5 procentenheter till cirka 37 % av portföljen. Andelen efterställda skuldebrev i banker och försäkringsbolag minskades med 7 %-enheter till cirka 7 % av portföljen och vikten av fastighetsinvesteringsbolag minskades till cirka 8 % av portföljen.

Under första halvåret 2024 användes inte derivat i fonden LokalTapiola Kortränta ESG.

Utsikterna för andra halvåret 2024 är ganska gynnsamma för fondens investeringsportfölj. De ekonomiska utsikterna är i genomsnitt något positiva och det anses allmänt mest sannolikt att inflationen i euroområdet fortfarande kommer att sjunka något och ligga nära centralbankens målnivåer. Referensräntorna förväntas också fortsätta sjunka långsamt. Enligt vår uppfattning kommer efterfrågan på relativt korta skuldebrev sannolikt att fortsätta vara stark och den rätt så goda avkastningen på dem kommer sannolikt att bidra till en positiv utveckling för fonden.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

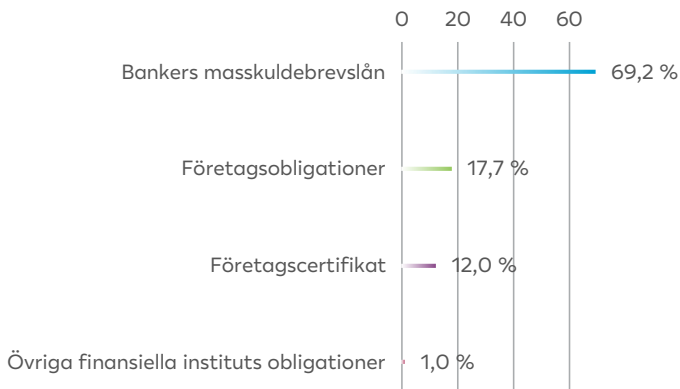
	Fond	Index
1 mån	0,39 %	0,33 %
3 mån	1,06 %	1,00 %
6 mån	2,28 %	2,00 %
12 mån	5,66 %	3,94 %
Ytd.	2,28 %	2,00 %
3 år årligen	1,50 %	1,45 %
5 år årligen	0,90 %	0,70 %
Från start, årligen	1,74 %	1,41 %

Nyckeltal (12 mån)

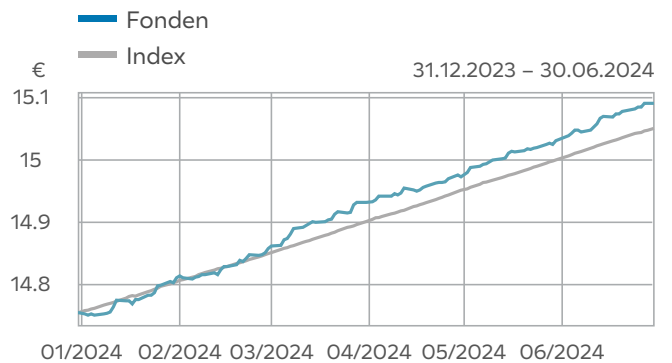
	Fond	Index
Volatilitet	0,41 %	0,15 %
Mod. duration	0,72	-
Kolintensitet (tCO2 e) (30.06.2024)	22,90	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.06.2024)	73,1 %	-

Placeringsfond LokalTapiola Kortränta ESG

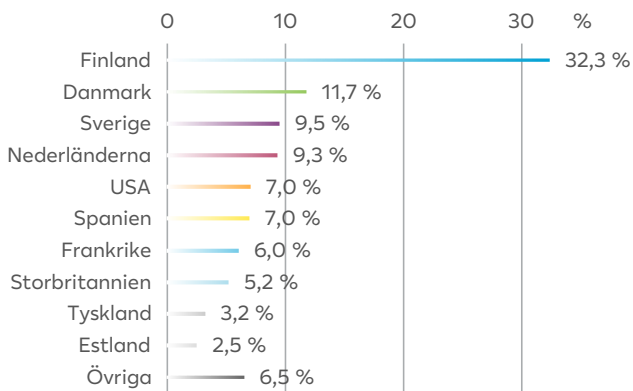
Fördelning av placeringar



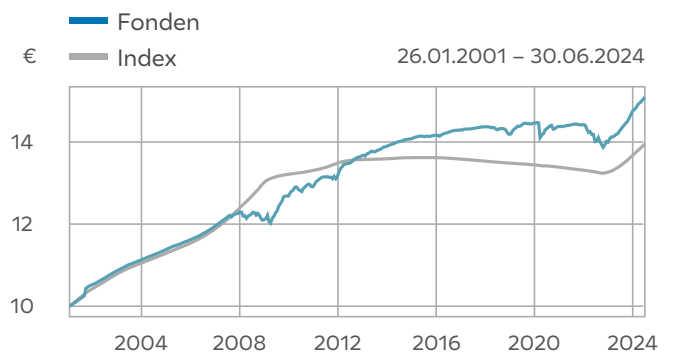
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Kortränta ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.</i>				
EUR				
Abn Amro Bank Nv 15.1.2027 At Maturity FRN	3 000 000,00	100,57	3 046 299,00	0,63 %
Abn Amro Bank Nv 3.75% 20.4.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,03	2 015 600,00	0,42 %
Ald Sa 21.2.2025 At Maturity FRN	1 000 000,00	100,29	1 008 030,00	0,21 %
Ald Sa 3.875% 22.2.2027 At Maturity Fixed	1 800 000,00	100,30	1 830 419,16	0,38 %
Ald Sa 4.375% 23.11.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	101,26	2 078 213,77	0,43 %
Ald Sa 6.10.2025 At Maturity FRN	4 000 000,00	100,48	4 062 167,22	0,84 %
American Tower 1.95% 22.5.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	97,04	972 560,41	0,20 %
Arval Service Le 4.625% 2.12.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	100,22	2 058 191,97	0,43 %
Asr Nederland Nv 29.9.2045 Callable VAR	5 000 000,00	100,90	5 238 837,84	1,09 %
At&T Inc 3.55% 18.11.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	99,82	1 530 311,64	0,32 %
At&T Inc 6.3.2025 At Maturity FRN	1 500 000,00	100,22	1 507 759,67	0,31 %
Banco Bilbao Viz 10.5.2026 Callable VAR	2 800 000,00	100,28	2 824 611,23	0,59 %
Banco Bilbao Viz 26.11.2025 At Maturity FRN	5 000 000,00	101,17	5 082 555,00	1,06 %
Banco Bilbao Viz 7.6.2027 At Maturity FRN	4 000 000,00	100,01	4 012 112,22	0,83 %
Banco Sabadell 24.3.2026 Callable VAR	3 000 000,00	99,12	2 995 295,34	0,62 %
Banco Santander 18.10.2027 Callable VAR	3 500 000,00	101,80	3 677 108,61	0,76 %
Banco Santander 29.1.2026 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,34	5 057 541,11	1,05 %
Banco Santander 9.1.2028 Callable VAR	4 000 000,00	99,60	4 050 779,89	0,84 %
Bank Of Amer Crp 22.9.2026 Callable FRN	7 000 000,00	100,73	7 058 691,11	1,47 %
Barclays Plc 12.5.2026 Callable FRN	4 500 000,00	100,56	4 555 237,50	0,95 %
Barclays Plc 8.5.2028 Callable FRN	2 400 000,00	100,14	2 420 386,67	0,50 %
Bayerische Lndbk 31.1.2026 At Maturity FRN	3 500 000,00	100,07	3 529 474,38	0,73 %
Bmw Finance Nv 19.2.2026 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,10	5 028 794,17	1,04 %
Bonum Pankki 17.4.2027 Callable FRN	9 000 000,00	100,66	9 170 142,00	1,91 %
Bpce 3.625% 17.4.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,07	2 016 575,89	0,42 %
Ca Auto Bank 13.1.2025 At Maturity FRN	3 000 000,00	100,36	3 041 834,00	0,63 %
Ca Auto Bank Ie 26.1.2026 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,55	5 070 940,69	1,05 %
Caixabank 0.625% 1.10.2024 At Maturity Fixed	500 000,00	99,22	498 448,02	0,10 %
Caixabank 10.7.2026 Callable VAR	500 000,00	97,01	488 698,03	0,10 %
Caixabank 13.4.2026 Callable VAR	1 000 000,00	98,31	986 681,64	0,21 %
Caixabank 16.5.2027 Callable VAR	700 000,00	101,55	715 004,84	0,15 %
Cargotec Oyj 1.25% 23.1.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	98,49	1 980 877,27	0,41 %
Carrier Global 4.375% 29.5.2025 At Maturity Fixed	3 500 000,00	99,47	3 495 643,70	0,73 %
Castellum Helsin 2% 24.3.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	98,22	1 975 378,90	0,41 %
Citigroup Inc 14.5.2028 Callable FRN	2 500 000,00	100,07	2 516 658,47	0,52 %
Citycon Treasury 2.375% 15.1.2027 Callable Fixed	930 000,00	92,32	868 784,17	0,18 %
Cnp Assurances Perp/Call VAR	2 000 000,00	99,64	2 042 357,49	0,42 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	2 000 000,00	92,44	1 849 272,79	0,38 %
Cooperatieve Rab 3.11.2026 At Maturity FRN	1 500 000,00	100,85	1 523 817,50	0,32 %
Cooperatieve Rab 3.913% 3.11.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	101,29	2 077 485,68	0,43 %
Crdt Agr Assr Perp/Call VAR	1 600 000,00	99,38	1 621 866,49	0,34 %
Cred Agricole Sa 5.6.2030 Callable VAR	3 000 000,00	97,48	2 927 976,16	0,61 %
Dell Bank Intern 0.5% 27.10.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	93,25	935 931,64	0,19 %
E.On Se 0.875% 8.1.2025 Callable Fixed	3 000 000,00	98,56	2 969 452,95	0,62 %
Edp Finance Bv 1.875% 13.10.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	97,76	991 113,36	0,21 %
Elec De France Perp/Call VAR	1 000 000,00	99,99	1 029 596,78	0,21 %
Finnfund 24.10.2025 Callable FRN	4 000 000,00	100,75	4 068 900,00	0,85 %
Goldman Sachs Gp 19.3.2026 Callable FRN	2 000 000,00	100,61	2 015 380,67	0,42 %
Goldman Sachs Gp 23.9.2027 Callable FRN	7 000 000,00	101,39	7 104 821,11	1,48 %

Placeringsfond LokalTapiola Kortränta ESG

Heimstaden Bost 0.25% 13.10.2024 Callable Fixed	1 000 000,00	97,92	980 986,45	0,20 %
Heimstaden Bosta 1.125% 21.1.2026 Callable Fixed	6 000 000,00	91,31	5 508 421,48	1,14 %
Hoist Finance Ab 3.375% 27.11.2024 Callable Fixed	6 146 000,00	99,02	6 209 011,61	1,29 %
Hypo Vorarlberg 4.125% 16.2.2026 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,01	1 015 520,57	0,21 %
Ing Bank Nv 2.10.2026 At Maturity FRN	4 000 000,00	100,81	4 032 400,00	0,84 %
Intermediate Cap 1.625% 17.2.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	93,37	1 879 396,50	0,39 %
Jde Peet's Nv 0% 16.1.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	94,43	944 340,00	0,20 %
Jyske Bank A/S 2.9.2026 Callable VAR	10 490 000,00	95,60	10 033 006,30	2,08 %
Jyske Bank A/S 5.5% 16.11.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	103,71	1 607 283,85	0,33 %
Kbc Group Nv 29.6.2025 Callable VAR	1 000 000,00	100,00	1 000 384,43	0,21 %
Kraft Heinz Food 9.5.2025 Callable FRN	2 500 000,00	100,25	2 522 205,00	0,52 %
Leaseplan Corp 0.25% 7.9.2026 At Maturity Fixed	1 500 000,00	93,14	1 400 193,52	0,29 %
Lhv Group 24.5.2028 Callable VAR	3 000 000,00	100,25	3 024 729,45	0,63 %
Lloyds Bk Gr Plc 5.3.2027 Callable FRN	1 500 000,00	100,38	1 510 712,25	0,31 %
Luminor Bank 16.1.2026 Callable VAR	3 000 000,00	101,42	3 142 496,07	0,65 %
Luminor Bank 8.6.2027 Callable VAR	5 000 000,00	106,32	5 341 529,45	1,11 %
Mandatum Life 4.10.2049 Callable VAR	3 600 000,00	99,25	3 623 163,93	0,75 %
Mercedes-Benz In 1.12.2025 At Maturity FRN	2 000 000,00	100,27	2 011 918,44	0,42 %
Mitsub Hc Cap Uk 3.733% 2.2.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	99,90	2 028 842,35	0,42 %
Morgan Stanley 19.3.2027 Callable FRN	4 000 000,00	100,26	4 016 579,22	0,83 %
Natwest Markets 13.1.2026 At Maturity FRN	3 500 000,00	101,03	3 572 997,17	0,74 %
Natwest Markets 27.8.2025 At Maturity FRN	4 000 000,00	100,84	4 052 184,44	0,84 %
Natwest Markets 9.1.2026 At Maturity FRN	4 000 000,00	100,42	4 058 660,00	0,84 %
Nibc Bank Nv 6.375% 1.12.2025 At Maturity Fixed	3 000 000,00	103,14	3 206 143,77	0,67 %
Nordea Bank Abp 10.2.2026 Callable VAR	1 000 000,00	99,85	1 012 673,25	0,21 %
Nordea Bank Abp 6.9.2026 Callable VAR	3 000 000,00	100,66	3 127 321,97	0,65 %
Novo Nordisk A/S 3.375% 21.5.2026 Callable Fixed	4 500 000,00	100,02	4 518 376,03	0,94 %
Nykredit 27.2.2026 At Maturity FRN	3 000 000,00	100,51	3 028 593,00	0,63 %
Oma 19.5.2025 At Maturity FRN	6 100 000,00	99,42	6 097 779,94	1,27 %
Oma 5% 26.9.2024 At Maturity Fixed	2 500 000,00	99,97	2 594 928,42	0,54 %
Op Corporate Bk 21.11.2025 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,33	5 041 541,67	1,05 %
Op Corporate Bk 28.3.2027 At Maturity FRN	2 500 000,00	100,07	2 502 945,00	0,52 %
Op Corporate Bk 9.6.2030 Callable VAR	7 301 000,00	97,41	7 119 161,09	1,48 %
Pohjolan Voima 1.25% 20.1.2025 Callable Fixed	1 900 000,00	98,54	1 882 864,08	0,39 %
Postnl 0.625% 23.9.2026 Callable Fixed	500 000,00	93,24	468 611,33	0,10 %
Rci Banque 0.5% 14.7.2025 Callable Fixed	600 000,00	96,73	583 263,64	0,12 %
Rci Banque 4.625% 2.10.2026 Callable Fixed	1 600 000,00	101,54	1 680 086,91	0,35 %
Ringkjoebing 22.8.2029 Callable FRN	4 000 000,00	99,33	3 998 423,56	0,83 %
Royal Bk Canada 2.7.2028 Callable FRN	7 000 000,00	100,02	7 001 540,00	1,45 %
S-Pankki Oyj 18.12.2027 Call/Sink FRN	999 900,00	100,00	1 029 536,59	0,21 %
S-Pankki Oyj 23.11.2026 At Maturity FRN	5 000 000,00	102,15	5 141 466,67	1,07 %
S-Pankki Oyj 30.6.2026 Call/Sink FRN	750 000,15	100,00	750 448,15	0,16 %
S-Pankki Oyj 4.4.2025 At Maturity FRN	8 000 000,00	99,92	8 085 150,44	1,68 %
S-Pankki Oyj 4.875% 8.3.2028 Callable Fixed	4 000 000,00	100,71	4 090 332,60	0,85 %
S-Pankki Oyj 8.10.2031 Call/Sink FRN	3 000 000,00	100,00	3 138 734,67	0,65 %
Sagax Ab 2.25% 13.3.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	98,57	1 985 004,93	0,41 %
Santan Cons Bank 4.5% 30.6.2026 At Maturity Fixed	1 200 000,00	101,39	1 217 023,89	0,25 %
Santan Cons Fin 14.3.2025 At Maturity FRN	2 000 000,00	100,18	2 007 860,00	0,42 %
Sartorius Fin 4.25% 14.9.2026 Callable Fixed	800 000,00	101,24	837 005,68	0,17 %
Savings Bnk Fin 12.2.2026 At Maturity FRN	10 500 000,00	100,02	10 573 694,25	2,20 %

Placeringsfond LokalTapiola Kortränta ESG

Saxo Bank 25.3.2028 Callable VAR	1 250 000,00	101,45	1 287 619,86	0,27 %
Sbab Bank Ab 26.6.2026 Callable VAR	10 400 000,00	100,81	10 492 470,25	2,18 %
Schaeffler 4.5% 14.8.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	100,80	1 028 788,69	0,21 %
Schneider Elec 3.375% 6.4.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	99,71	2 010 269,04	0,42 %
Sig Combibloc Pu 2.125% 18.6.2025 Callable Fixed	1 200 000,00	98,12	1 177 569,67	0,24 %
Sika Capital Bv 1.11.2024 Callable FRN	2 000 000,00	100,03	2 014 478,33	0,42 %
Skandinav Enskil 13.6.2025 At Maturity FRN	2 500 000,00	100,28	2 512 627,15	0,52 %
Skandinav Enskil 3.5.2027 At Maturity FRN	4 400 000,00	100,05	4 433 168,67	0,92 %
Snam 15.4.2026 At Maturity FRN	2 800 000,00	100,20	2 831 639,07	0,59 %
Societe Generale 19.1.2026 At Maturity FRN	3 000 000,00	100,28	3 035 442,50	0,63 %
Spar Nord Bank 5.10.2027 Callable VAR	10 200 000,00	102,24	10 834 730,67	2,25 %
Sparebank 1 Smn 0.125% 11.9.2026 At Maturity Fixed	1 000 000,00	92,76	928 647,51	0,19 %
Sparebank 1 Smn 3.125% 22.12.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,27	2 018 317,65	0,42 %
Stora Enso Oyj 4% 1.6.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	100,35	1 006 857,26	0,21 %
Svenska Hndlsbkn 3.75% 5.5.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,47	2 021 397,81	0,42 %
Swedbank Ab 4.625% 30.5.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	100,72	3 034 264,52	0,63 %
Sydbank A/S 10.11.2026 Callable VAR	500 000,00	95,47	478 975,19	0,10 %
Sydbank A/S 30.9.2025 Callable VAR	8 000 000,00	100,17	8 300 077,38	1,72 %
Sydbank A/S 30.9.2027 Callable VAR	10 500 000,00	100,46	10 586 378,85	2,20 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	2 500 000,00	97,40	2 476 288,25	0,51 %
Tieto Oyj 1.375% 12.9.2024 Callable Fixed	4 000 000,00	99,51	4 024 420,33	0,84 %
Tietoevry Oyj 2% 17.6.2025 Callable Fixed	7 000 000,00	97,92	6 859 943,42	1,43 %
Ubs Ag London 12.4.2026 At Maturity FRN	4 000 000,00	99,98	4 037 478,00	0,84 %
Volkswagen Fin 3.75% 10.9.2026 At Maturity Fixed	2 500 000,00	100,16	2 509 535,25	0,52 %
Volkswagen Intfn 27.3.2026 At Maturity FRN	4 000 000,00	100,42	4 019 375,56	0,84 %
Volkswagen Leas 3.625% 11.10.2026 At Maturity Fixed	2 500 000,00	99,91	2 540 586,41	0,53 %
Volvo Treas Ab 3.125% 8.9.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	99,21	3 013 351,39	0,63 %
Volvo Treas Ab 3.75% 25.11.2024 At Maturity Fixed	2 800 000,00	99,96	2 861 854,75	0,59 %
Volvo Treas Ab 9.1.2026 At Maturity FRN	2 000 000,00	100,38	2 028 003,33	0,42 %
Sammanlagt			410 266 648,92	85,24 %
EUR				
CITYCON OYJ 0% 16.12.2024	7 000 000,00	97,86	6 850 355,96	1,42 %
CITYCON OYJ 0% 25.10.2024	5 000 000,00	98,51	4 925 332,35	1,02 %
CITYCON OYJ 0% 28.10.2024	5 000 000,00	98,47	4 923 747,50	1,02 %
Elisa Oyj 0% 2024-10-14	3 000 000,00	98,86	2 965 911,93	0,62 %
Kesko Oyj 0% 2024-07-26	5 000 000,00	99,73	4 986 623,20	1,04 %
NESTE OYJ 0% 2024-09-25	6 000 000,00	99,06	5 943 770,16	1,23 %
NESTE OYJ 0% 2024-12-30	7 000 000,00	98,06	6 863 853,92	1,43 %
Sagax Ab 0% 2024-08-30	3 000 000,00	99,29	2 978 694,78	0,62 %
Sagax Ab 0% 2024-10-18	3 500 000,00	98,71	3 454 714,38	0,72 %
Sagax AB 10.7.2024	5 000 000,00	99,91	4 995 358,20	1,04 %
SANOMA OYJ 0% 2024-08-08	5 000 000,00	99,58	4 978 871,75	1,03 %
TIETO OYJ 0% 2024-07-18	2 000 000,00	99,80	1 995 931,80	0,41 %
Sammanlagt			55 863 165,93	11,61 %
Värdepapper totalt			466 129 814,85	96,84 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			15 156 140,66	3,15 %
Sammanlagt			481 285 955,51	100 %

Placeringsfond LokalTapiola Kortränta ESG

Antal utestående tillväxtandelar	31 667 919,1716	99,3 %	
Tillväxtandelens värde	15,091		
Antal utestående tillväxtandelar (VI)	223 502,6428	0,7 %	
Tillväxtandelens värde	15,105		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	658 147,13		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,30 %		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift (VI)	0,15 %		
Administrationskostnader	0,30 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 % 0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	0,30 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Andelsägare, antal	4 375	3 857	3 248
Tillväxtandelens värde, EUR	15,091	14,282	13,975
Tillväxtandelens (VI) värde, EUR	15,105	-	-
Fondens värde, EUR	481 285 955,50	310 058 876,60	353 094 105,47
	30.6.2024		
Fondens medel, EUR	488 447 727,25		
Fondens skulder, EUR	7 161 771,77		

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 %

Marknadsindex: iBoxx Euro Sovereigns

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

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

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

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

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret 2024 avkastade fonden -2,11 %, medan jämförelseindexet avkastade -2,13 %.

Under granskningsperioden steg kärnräntorna i euroområdet med ungefär en halv procentenhet efter den kraftiga nedgången i början av vintern. Orsaken till räntehöjningen var den långvariga osäkerheten om inflationsutvecklingen och därmed om tidpunkten för centralbankens första sänkning av styrräntan. Inflationen har legat över ECB:s mål, främst på grund av prisutvecklingen inom tjänstesektorn. Den snäva arbetsmarknaden har upprätthållit en snabb löneökning, vilket accelererar den inhemska tjänsteinflationen. I dessa sektorer återspeglas inflationen med fördröjning och varar länge, eftersom löneförhandlingarna mellan arbetsgivarna och fackföreningarna sker med fördröjning och avtalslönerna vanligtvis sträcker sig långt in i framtiden. Politiska risker undveks inte heller i år, eftersom det förtida franska parlamentsvalet ledde till att ränteskillnaden mellan Frankrike och Tyskland ökade. Som ett resultat av dessa händelser lättades den franska undervikten när räntedifferensen steg till attraktiva nivåer.

Fondens strategi har varit att öka durationen vid hög avkastning för att positionera sig i en framtida räntesänkingscykel. Övervikten har riktats till löptider på 10–15 år, eftersom vi förväntar oss att den bästa totalavkastningen finns där. Italiens position är konservativ och har kompenenserats av spansk övervikt på grund av landets gynnsamma fundamentfaktorer. Finland och Österrike är överviktade jämfört med Frankrike som ligger i början av avkastningskurvan, och ländernas avkastningar ligger mycket nära varandra. Då det gäller mycket korta löptider har investeringar gjorts i AAA-klassificerade täckta obligationer och SSA-obligationer på grund av låg avkastning på statsobligationer.

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

I en nära framtid kommer marknaden att fortsätta att drivas av inflationsutvecklingen och, som en följd av denna, centralbankens åtgärder. Penningpolitiska lättnader i euroområdet har redan inletts och prognoserna innehåller ytterligare sänkningar av styrräntan. Nyckelfrågan är hur mycket styrräntorna behöver sänkas för att balansera drivkrafterna bakom inflationen och få prisutvecklingen i linje med centralbankens mål.

Fondens avkastningsandelsklass (B) avskaffades den 1 mars 2024.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

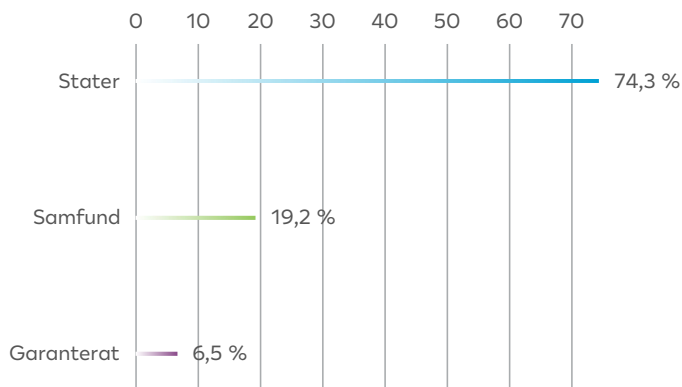
	Fond	Index
1 mån	0,33 %	0,07 %
3 mån	-1,48 %	-1,44 %
6 mån	-2,11 %	-2,13 %
12 mån	2,50 %	2,35 %
Ytd.	-2,11 %	-2,13 %
3 år årligen	-5,29 %	-5,14 %
5 år årligen	-2,82 %	-2,62 %
Från start, årligen	2,28 %	3,11 %

Nyckeltal (12 mån)

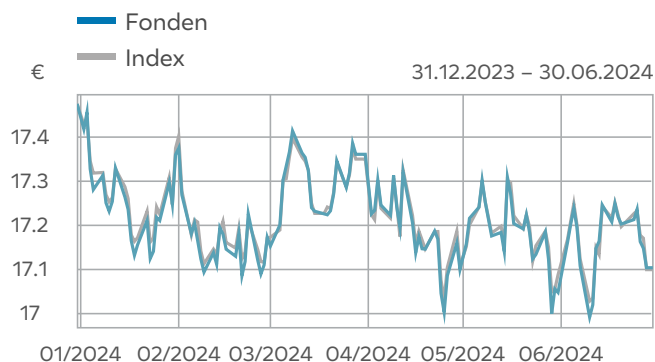
	Fond	Index
Volatilitet	6,23 %	5,77 %
Beta	1,04	-
Tracking Error	1,67	-
Sharpe	-0,15	-0,19
Mod. duration	7,70	7,11

Placeringsfond LokalTapiola Långränta ESG

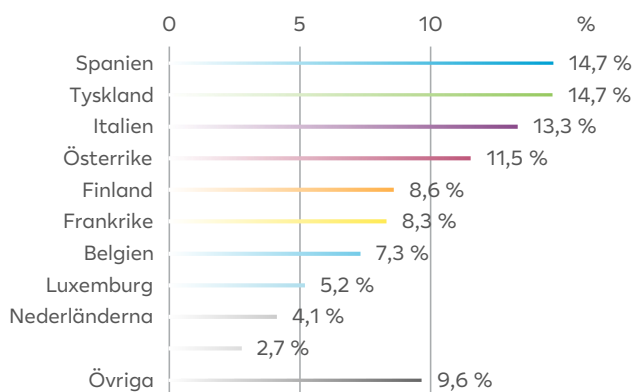
Fördelning av placeringar



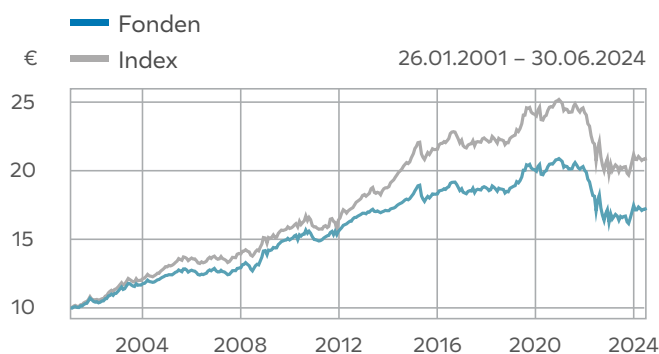
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



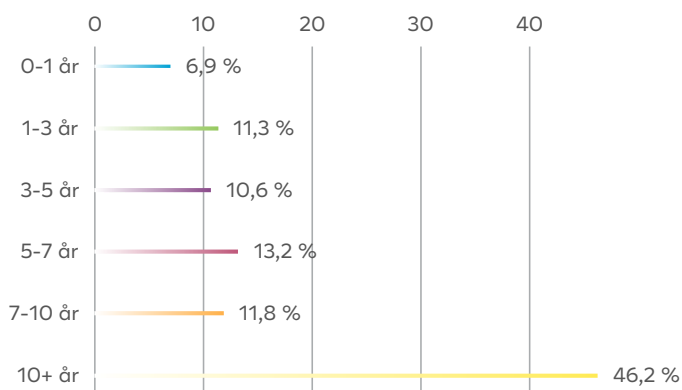
Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Distribution av maturitet



Placeringsfond LokalTapiola Långränta ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.</i>				
EUR				
Belgian 0.35% 22.6.2032 At Maturity Fixed	2 000 000,00	81,40	1 628 271,78	1,38 %
Belgian 0331 3.75% 22.6.2045 At Maturity Fixed	700 000,00	103,83	727 536,18	0,62 %
Belgian 0338 1.6% 22.6.2047 At Maturity Fixed	600 000,00	70,21	421 499,01	0,36 %
Belgian Govt 0.4% 22.6.2040 At Maturity Fixed	2 500 000,00	63,48	1 587 148,97	1,35 %
Belgian valtion obligatio 4,25% 28.3.2041	700 000,00	110,50	781 296,66	0,66 %
Belgian valtion obligatio 5% 28.3.2035	3 000 000,00	116,41	3 531 602,05	3,00 %
Berlin Hyp Ag 0.625% 22.10.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	96,45	968 847,43	0,82 %
Bng Bank Nv 0.625% 19.6.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	93,42	934 372,60	0,79 %
Btps 0.35% 1.2.2025 At Maturity Fixed	1 300 000,00	98,18	1 278 291,95	1,09 %
Btps 0.45% 15.2.2029 At Maturity Fixed	1 000 000,00	87,18	873 546,00	0,74 %
Btps 0.6% 1.8.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	80,75	1 620 011,00	1,38 %
Btps 0.9% 1.4.2031 At Maturity Fixed	2 800 000,00	83,44	2 342 542,44	1,99 %
Btps 1.35% 1.4.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	88,42	1 775 226,80	1,51 %
Btps 1.45% 1.3.2036 At Maturity Fixed	3 200 000,00	75,50	2 431 444,80	2,06 %
Btps 1.5% 30.4.2045 At Maturity Fixed	500 000,00	61,18	307 191,00	0,26 %
Btps 1.8% 1.3.2041 At Maturity Fixed	500 000,00	70,03	353 178,15	0,30 %
Btps 2.15% 1.9.2052 At Maturity Fixed	3 000 000,00	63,68	1 931 958,30	1,64 %
Btps 2.5% 1.12.2032 At Maturity Fixed	1 500 000,00	90,43	1 359 626,25	1,15 %
Btps 2.7% 1.3.2047 At Maturity Fixed	600 000,00	75,68	459 464,70	0,39 %
Btps 3.1% 1.3.2040 At Maturity Fixed	1 200 000,00	85,99	1 044 301,68	0,89 %
Deutschland Rep 1% 15.5.2038 At Maturity Fixed	3 000 000,00	80,92	2 431 515,21	2,06 %
Deutschland Rep 4.25% 4.7.2039 At Maturity Fixed	200 000,00	119,15	246 743,55	0,21 %
Duchy Of Lux 0% 14.9.2032 At Maturity Fixed	500 000,00	78,88	394 420,00	0,33 %
Duchy Of Lux 0% 24.3.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	82,44	824 390,00	0,70 %
Duchy Of Lux 3.25% 2.3.2043 At Maturity Fixed	3 000 000,00	100,10	3 035 649,04	2,58 %
Employment Fund 0.01% 16.6.2027 At Maturity Fixed	500 000,00	91,50	457 487,19	0,39 %
Espanjan valtion obligatio 1.45% 31.10.2027	2 000 000,00	95,08	1 920 972,57	1,63 %
Espanjan valtion obligatio 2.9% 31.10.2046	800 000,00	85,85	702 338,05	0,60 %
European Inv't Bk 2.75% 15.9.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,50	2 033 649,51	1,73 %
European Union 0% 4.7.2031 At Maturity Fixed	500 000,00	81,35	406 760,00	0,35 %
European Union 0.7% 6.7.2051 At Maturity Fixed	400 000,00	53,17	215 465,40	0,18 %
Finnish Gov't 0.125% 15.4.2036 At Maturity Fixed	4 000 000,00	70,51	2 821 548,49	2,40 %
Finnish Gov't 0.5% 15.4.2043 At Maturity Fixed	2 000 000,00	61,67	1 235 556,99	1,05 %
Finnish Gov't 2.75% 15.4.2038 At Maturity Fixed	5 400 000,00	94,57	5 138 244,25	4,36 %
France O.A.T. 0.5% 25.5.2040 At Maturity Fixed	2 300 000,00	63,71	1 466 596,26	1,25 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2036 At Maturity Fixed	1 900 000,00	79,47	1 512 326,60	1,28 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2038 At Maturity Fixed	4 500 000,00	75,76	3 415 011,16	2,90 %
France O.A.T. 2.5% 25.5.2043 At Maturity Fixed	2 000 000,00	84,95	1 704 105,48	1,45 %
France O.A.T. 3.25% 25.5.2055 At Maturity Fixed	600 000,00	91,06	548 378,14	0,47 %
Int Bk Recon&Dev 0% 21.2.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	84,92	1 698 300,00	1,44 %
Irish Govt 0.55% 22.4.2041 At Maturity Fixed	2 000 000,00	66,15	1 325 219,73	1,13 %
Irish Govt 1.3% 15.5.2033 At Maturity Fixed	1 000 000,00	87,89	880 619,59	0,75 %
Itävallan valtion obligatio 4,15% 15.3.2037	1 000 000,00	109,89	1 111 323,15	0,94 %
Jyske Realkredit 0.01% 1.10.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	90,08	1 351 327,70	1,15 %
Kfw 0% 10.1.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	82,97	1 659 480,00	1,41 %
Kfw 0% 9.11.2028 At Maturity Fixed	1 400 000,00	88,26	1 235 682,00	1,05 %

Placeringsfond LokalTapiola Långränta ESG

Kfw 0.125% 4.10.2024 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,14	992 278,96	0,84 %
Kfw 0.625% 15.1.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	98,48	1 975 311,86	1,68 %
Land Schles-Hols 0.01% 1.4.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	91,99	919 935,21	0,78 %
Lb Baden-Wuertt 2.75% 18.10.2024 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,75	1 016 885,25	0,86 %
Luxembourg Govt 0% 13.11.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	93,19	1 863 820,00	1,58 %
Natl Australiabk 2.347% 30.8.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	95,88	1 957 013,17	1,66 %
Netherlands Govt 0% 15.1.2038 At Maturity Fixed	4 000 000,00	67,48	2 699 240,00	2,29 %
Netherlands Govt 2.5% 15.1.2033 At Maturity Fixed	500 000,00	98,09	496 231,86	0,42 %
Netherlands Govt 2.5% 15.7.2033 At Maturity Fixed	700 000,00	97,71	700 848,42	0,59 %
Niederosterreich 3.625% 4.10.2033 At Maturity Fixed	1 200 000,00	103,55	1 274 867,87	1,08 %
Niedersachsen 0.75% 21.3.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	86,76	869 686,44	0,74 %
Nordic Invst Bnk 0% 30.4.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	92,05	920 500,00	0,78 %
Ontario Province 0.625% 17.4.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	97,73	978 611,37	0,83 %
Ontario Teachers 0.5% 6.5.2025 At Maturity Fixed	1 500 000,00	97,42	1 462 471,23	1,24 %
Portuguese Ot's 1% 12.4.2052 At Maturity Fixed	1 000 000,00	53,61	538 309,18	0,46 %
Ranskan valtion obligaatio 1,5% 25.5.2050	300 000,00	64,40	193 677,49	0,16 %
Rentenbank 0% 22.9.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	90,95	1 819 020,00	1,54 %
Rentenbank 0% 28.9.2026 At Maturity Fixed	3 000 000,00	93,44	2 803 230,00	2,38 %
Rep Of Austria 0% 20.10.2028 At Maturity Fixed	2 000 000,00	88,45	1 768 920,00	1,50 %
Rep Of Austria 0% 20.2.2030 At Maturity Fixed	3 300 000,00	85,03	2 805 924,00	2,38 %
Rep Of Austria 0% 20.2.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	82,40	1 648 040,00	1,40 %
Rep Of Austria 0.25% 20.10.2036 At Maturity Fixed	1 000 000,00	70,58	707 528,63	0,60 %
Rep Of Austria 0.5% 20.2.2029 At Maturity Fixed	3 000 000,00	89,77	2 698 430,82	2,29 %
Rep Of Austria 1.5% 20.2.2047 At Maturity Fixed	1 000 000,00	71,80	723 450,82	0,61 %
Rep Of Austria 1.85% 23.5.2049 At Maturity Fixed	1 200 000,00	75,84	912 488,88	0,77 %
Saksan valtion obligaatio 2,5% 15.8.2046	400 000,00	96,57	395 065,81	0,34 %
Societe Generale 3% 28.10.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,56	1 015 887,87	0,86 %
Sp Kiinnitysluo 1% 28.4.2025 At Maturity Fixed	500 000,00	97,83	490 050,41	0,42 %
Spanish Gov't 0% 31.1.2026 At Maturity Fixed	1 500 000,00	95,18	1 427 760,00	1,21 %
Spanish Gov't 1.85% 30.7.2035 At Maturity Fixed	3 000 000,00	85,47	2 615 264,10	2,22 %
Spanish Gov't 3.45% 30.7.2043 At Maturity Fixed	3 000 000,00	94,62	2 934 121,97	2,49 %
Spanish Gov't 3.45% 30.7.2066 At Maturity Fixed	900 000,00	88,63	826 317,59	0,70 %
Spanish Gov't 3.55% 31.10.2033 At Maturity Fixed	5 000 000,00	101,74	5 205 618,31	4,42 %
Spanish Gov't 4.7% 30.7.2041 At Maturity Fixed	500 000,00	111,81	580 747,19	0,49 %
Spanish Gov't 4.9% 30.7.2040 At Maturity Fixed	1 000 000,00	113,81	1 183 391,37	1,00 %
Sparebank1bokr 0.125% 20.1.2028 At Maturity Fixed	1 000 000,00	90,04	900 960,11	0,76 %
Sammanlagt			118 452 374,00	100,55 %
<i>Standardiserade derivatavtal</i>				
EUR				
EURO-BUND FUTURE Sep24	-26,00	131,62	0,00	0,00 %
Euro-OAT Future Sep24	29,00	123,12	0,00	0,00 %
Sammanlagt			0,00	0,00 %
Värdepapper totalt			118 452 374,00	100,55 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			-657 459,75	-0,56 %
Sammanlagt			117 794 914,25	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Långränta ESG

Antal utestående tillväxtandelar	6 887 164,0745	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	17,104		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	333 837,61		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,45 %		
Administrationskostnader	0,45 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,00 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	0,45 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Andelsägare, antal	1 265	1 311	1 350
Tillväxtandelens värde, EUR	17,104	16,687	17,609
Avkastningsandelens värde, EUR	-	12,980	14,109
Fondens värde, EUR	117 794 914,25	203 661 265,66	198 711 927,68
Derivatens motparter	Motpart		
Euro-OAT Future Sep24	SEB		
EURO-BUND FUTURE Sep24	SEB		
Säkerhet ställd av fonden, EUR	27 076,60		
	30.6.2024		
Fondens medel, EUR	121 563 529,55		
Fondens skulder, EUR	3 768 615,31		

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 %

Marknadsindex: iBoxx Euro Corporates Overall

Performance Index (50%) och iBoxx EUR Liquid High Yield Index (50%)

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

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

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

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

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

Portföljförvaltarens översikt

Fonden LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG avkastade +3,73 % under första halvåret 2024, medan jämförelseindexet avkastade +1,24 %.

Fonden avkastade klart bättre än sitt jämförelseindex, främst på grund av ett framgångsrikt urval av företagsobligationer och lägre duration. Första halvåret 2024 var gynnsamt för riskfyllda ränteinvesteringar med låg duration: marknaden fick stöd av långsamare inflation, bättre ekonomisk utveckling än väntat i västländerna och minskade marknadsfluktuationer. De nordiska företagens riskpremier, särskilt för HY-obligationer, sjönk också betydligt, men samtidigt skapade höjningen av de långa referensräntorna utmaningar för längre ränteinvesteringar.

I de nordiska länderna gav den stora andelen företagsobligationer med rörlig ränta skydd för investerare i en miljö med stigande räntor under första halvåret. Betalningsstörningarna i de nordiska länderna låg kvar på en låg nivå och investeringsflödena till de nordiska länderna var också positiva.

Bäst avkastning i fonden under första halvåret gav särskilt investeringarna i fastighetssektorn, som återhämtade sig avsevärt från den nedstämdhet inom fastighetssektorn som började redan 2022. Fastighetssektorn har tidigare belastats av ökade finansieringskostnader, hög skuldhävnings och fallande fastighetspriser. I tillägg till detta avkastade bland annat konsumentprodukter/-tjänster och energisektorn utmärkt. Dessutom fortsatte de norska investeringarna att ligga i avkastningstoppen. Sedan början av året har vi ökat bankernas vikt i fonden och samtidigt minskat andelen för industritjänster och allmännyttan.

Investeringsvolymen i EUR minskade något i fonden och är nu cirka 66 %. Kapitalet för investeringar i andra valutor än euro säkras med hjälp av valutaderivat för att minska valutakursriskerna. Under första halvåret 2024 uppgick det nominella värdet av valutaderivat till i genomsnitt 34 % av portföljen. I början av året användes inga räntederivat-instrument.

År 2024, efter att inflationen avtagit, kommer marknadsfokus att ligga kvar på realekonomi och ekonomisk utveckling och på hur snabbt centralbankerna sänker räntorna. Företagens resultat och marginaler har utvecklats gynnsamt och en liknande utveckling förväntas fortsätta. Marknaden prisar in en ganska positiv ekonomisk bild just nu, så negativa ekonomiska nyheter kan leda till högre riskpremier. Fondens löpande avkastning efter valutasäkringar är cirka 6,1 %, vilket gör att investerarnas vinstutsikter ändå är rätt goda även i en något svagare konjunkturcykel.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

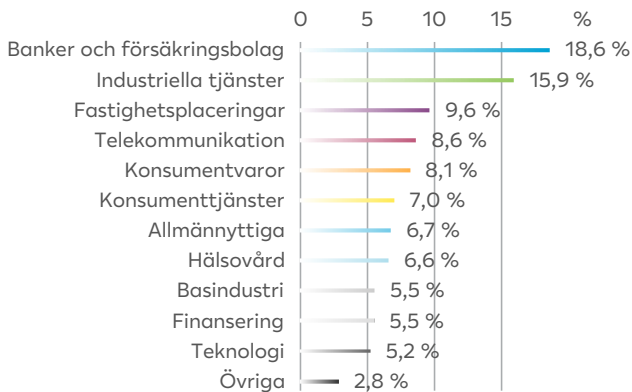
	Fond	Index
1 mån	0,69 %	0,49 %
3 mån	1,72 %	0,65 %
6 mån	3,73 %	1,24 %
12 mån	8,87 %	7,71 %
Ytd.	3,73 %	1,24 %
3 år årligen	2,05 %	-0,61 %
5 år årligen	2,42 %	0,64 %
Från start, årligen	3,18 %	2,19 %

Nyckeltal (12 mån)

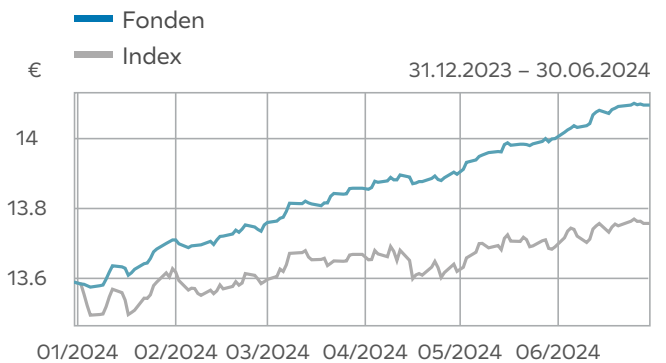
	Fond	Index
Volatilitet	1,17 %	2,36 %
Beta	0,43	-
Tracking Error	1,48	-
Sharpe	4,58	1,79
Mod. duration	1,62	-
Kolintensitet (tCO2 e) (30.06.2024)	82,90	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.06.2024)	71,5 %	-

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG

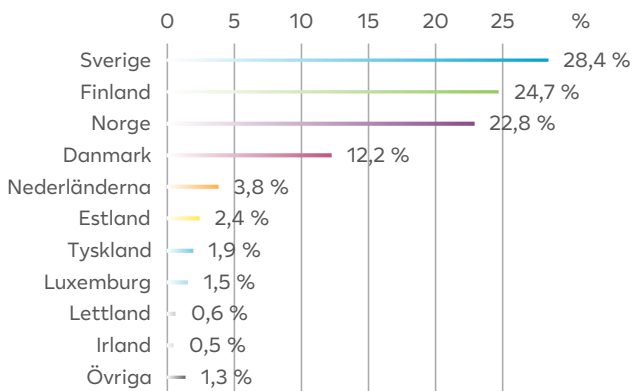
Placeringarnas branschfördelning



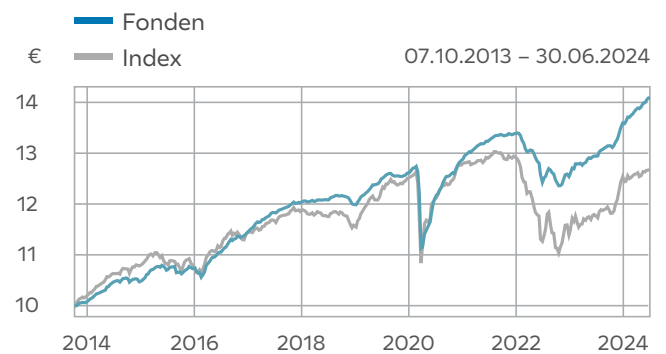
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.</i>				
EUR				
Aerof Sweden 5.25% 5.2.2024 Callable Fixed	2 539 180,00	86,46	2 223 568,39	0,48 %
Air Baltic 14.5% 14.8.2029 Callable Fixed	2 400 000,00	108,47	2 649 664,96	0,57 %
Aktia Bank 18.9.2029 Callable VAR	1 000 000,00	99,30	1 003 839,67	0,22 %
Aktia Livforsakr 26.11.2031 Callable VAR	5 000 000,00	93,13	4 746 154,10	1,03 %
Allianz Se Perp/Call VAR	2 000 000,00	77,89	1 566 761,64	0,34 %
Apollo Swedish 5.7.2029 Callable FRN	2 500 000,00	100,23	2 559 901,11	0,55 %
Assemblin Coveri 1.7.2031 Callable FRN	2 500 000,00	100,10	2 502 899,65	0,54 %
Autoliv Inc 3.625% 7.8.2029 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,09	1 005 390,38	0,22 %
Axactor Se 15.9.2026 Callable FRN	1 000 000,00	92,88	932 528,75	0,20 %
B2 Holding Asa 22.9.2026 Callable FRN	2 000 000,00	105,87	2 122 171,11	0,46 %
B2 Impact Asa 30.1.2028 Callable FRN	3 500 000,00	102,25	3 633 048,12	0,79 %
Balder 1.25% 28.1.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	87,35	1 318 181,80	0,29 %
Bewi Asa 3.9.2026 Callable FRN	3 200 000,00	96,81	3 115 772,62	0,68 %
Capman Oyj 4.5% 13.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	99,79	2 015 546,03	0,44 %
Capman Oyj 6.5% 10.6.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	108,97	3 827 697,33	0,83 %
Capnor Weasel 19.3.2029 At Maturity FRN	800 000,00	101,98	818 075,62	0,18 %
Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	94,79	960 474,89	0,21 %
Cibus Nor Re 1.12.2025 Callable FRN	500 000,00	104,45	526 600,17	0,11 %
Cibus Nor Re 1.2.2027 Callable FRN	800 000,00	102,37	829 580,78	0,18 %
Cibus Nor Re 2.4.2028 Callable FRN	1 000 000,00	102,14	1 021 370,00	0,22 %
Cibus Nor Re 29.12.2024 At Maturity FRN	600 000,00	100,00	600 514,80	0,13 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	750 000,00	65,10	510 260,20	0,11 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	3 500 000,00	77,98	2 745 867,62	0,60 %
Citycon Treasury 2.375% 15.1.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	92,32	1 401 264,80	0,30 %
Citycon Treasury 6.5% 6.3.2029 Callable Fixed	700 000,00	100,18	715 699,27	0,16 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	1 000 000,00	95,16	951 968,61	0,21 %
Ddm Debt Ab 9% 19.4.2026 Callable Fixed	1 800 000,00	63,18	1 170 126,00	0,25 %
Dna Oyj 1.375% 27.3.2025 Callable Fixed	4 600 000,00	97,98	4 523 704,90	0,98 %
Dnb Bank Asa 13.9.2033 Callable VAR	1 000 000,00	102,92	1 069 197,32	0,23 %
Dnb Bank Asa 19.7.2028 Callable VAR	2 000 000,00	102,43	2 134 339,67	0,46 %
Dnb Bank Asa 28.2.2033 Callable VAR	1 600 000,00	101,39	1 647 497,22	0,36 %
Dometic Group Ab 2% 29.9.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	90,75	1 383 939,92	0,30 %
Dometic Group Ab 3% 8.5.2026 Callable Fixed	2 750 000,00	97,77	2 701 134,01	0,59 %
Elenia Finance 0.375% 6.2.2027 Callable Fixed	4 000 000,00	91,10	3 649 904,59	0,79 %
Ephios Subco S 7.875% 31.1.2031 Callable Fixed	1 750 000,00	106,41	1 868 665,31	0,41 %
Epiroc Ab 3.625% 28.2.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	98,89	2 002 500,93	0,43 %
Eqf 0.875% 14.5.2031 Callable Fixed	3 512 000,00	80,76	2 840 276,12	0,62 %
European Energy 16.9.2025 Callable FRN	1 625 000,00	101,33	1 651 588,39	0,36 %
Finnair Oyj 4.75% 24.5.2029 Callable Fixed	2 700 000,00	98,63	2 676 794,42	0,58 %
Fintoil Hamina 7.5% 1.7.2025 Callable Fixed	3 000 000,00	92,06	2 762 545,00	0,60 %
Fortum Oyj 4% 26.5.2028 Callable Fixed	2 200 000,00	101,03	2 231 580,55	0,48 %
Garfunkelux Hold 6.75% 1.11.2025 Callable Fixed	600 000,00	67,40	411 232,50	0,09 %
Gn Store Nord 0.875% 25.11.2024 Callable Fixed	5 250 000,00	97,65	5 154 290,20	1,12 %
Heimstaden Perp/Call VAR	1 100 000,00	35,90	429 321,75	0,09 %
Heimstaden 4.375% 6.3.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	70,09	1 072 495,83	0,23 %
Heimstaden Bosta Perp/Call VAR	2 500 000,00	75,47	1 916 503,96	0,42 %
Hkfoods Oyj 17.6.2027 Callable FRN	3 000 000,00	100,17	3 019 033,75	0,65 %
Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026 Callable Fixed	5 000 000,00	92,77	4 673 179,92	1,01 %

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta

ESG

Huhtamaki Oyj 1.625% 4.10.2024 Callable Fixed	396 000,00	98,98	396 747,06	0,09 %
Huhtamaki Oyj 4.25% 9.6.2027 Callable Fixed	400 000,00	99,95	400 863,23	0,09 %
Iliad Holding 5.125% 15.10.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	100,20	1 519 367,71	0,33 %
Infront Asa 28.10.2026 Callable FRN	1 100 000,00	102,15	1 139 506,38	0,25 %
Intrum Ab 4.875% 15.8.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	75,69	1 144 866,87	0,25 %
Iss Finance B.V. 1.25% 7.7.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	97,44	1 973 398,47	0,43 %
Iss Global A/S 0.875% 18.6.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	94,61	946 475,62	0,21 %
Iss Global A/S 3.875% 5.6.2029 Callable Fixed	1 250 000,00	100,35	1 257 995,55	0,27 %
Jab Holdings 4.375% 25.4.2034 Callable Fixed	600 000,00	100,44	607 536,41	0,13 %
Jyske Bank A/S Perp/Call VAR	2 000 000,00	101,88	2 091 406,15	0,45 %
Jyske Bank A/S Perp/Call VAR	1 500 000,00	86,12	1 295 929,84	0,28 %
Jyske Bank A/S 1.5.2035 Callable VAR	1 500 000,00	102,16	1 545 443,22	0,34 %
Jyske Bank A/S 26.10.2028 Callable VAR	1 650 000,00	103,10	1 757 568,46	0,38 %
Jyske Bank A/S 5.5% 16.11.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	103,71	1 607 283,85	0,35 %
Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	89,94	3 156 878,70	0,68 %
Koninklijke Kpn Perp/Call VAR	5 000 000,00	100,96	5 057 323,77	1,10 %
Lansforsakr Bank 3.75% 17.1.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,18	2 037 841,31	0,44 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	96,40	2 904 205,48	0,63 %
Link Mobility 3.375% 15.12.2025 Callable Fixed	4 400 000,00	98,60	4 345 272,44	0,94 %
Luminor Bank 8.6.2027 Callable VAR	5 000 000,00	106,32	5 341 529,45	1,16 %
Mandatum Life 4.10.2049 Callable VAR	5 395 000,00	99,25	5 429 713,73	1,18 %
Maxima Grupe 6.25% 12.7.2027 Callable Fixed	1 600 000,00	102,26	1 733 347,76	0,38 %
Metso Outotec 0.875% 26.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	90,02	1 351 615,48	0,29 %
Metso Oy 4.375% 22.11.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	102,06	2 618 091,05	0,57 %
Molnlycke Hld 0.875% 5.9.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	86,32	2 176 040,10	0,47 %
Molnlycke Hld 4.25% 11.6.2034 Callable Fixed	1 500 000,00	100,10	1 505 197,81	0,33 %
Molnlycke Hld 4.25% 8.9.2028 Callable Fixed	4 700 000,00	101,46	4 931 351,98	1,07 %
Mowi Asa 31.1.2025 Callable FRN	1 000 000,00	100,50	1 014 573,75	0,22 %
Neste 0.75% 25.3.2028 Callable Fixed	5 700 000,00	89,92	5 136 864,21	1,11 %
Niam Vi Lux 5.25% 5.3.2025 Callable Fixed	294 931,00	99,39	293 202,01	0,06 %
Nidda Healthcare 7.5% 21.8.2026 Callable Fixed	3 500 000,00	103,50	3 667 708,33	0,80 %
Nkt Holding A/S Perp/Call VAR	1 200 000,00	104,79	1 257 742,03	0,27 %
Nokia Oyj 2% 11.3.2026 Callable Fixed	1 582 000,00	97,28	1 548 812,46	0,34 %
Nokia Oyj 4.375% 21.8.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	101,44	2 104 426,45	0,46 %
Nordea Bank Abp 10.2.2026 Callable VAR	1 500 000,00	99,85	1 519 009,88	0,33 %
Nortal As 9.2.2029 Callable FRN	3 700 000,00	100,15	3 744 018,90	0,81 %
Op Corporate Bk 0.625% 27.7.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	91,58	1 843 206,17	0,40 %
Op Corporate Bk 9.6.2030 Callable VAR	2 500 000,00	97,41	2 437 734,93	0,53 %
Orsted A/S 14.3.3024 Callable VAR	1 000 000,00	100,99	1 025 313,01	0,22 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	2 000 000,00	79,50	1 600 965,57	0,35 %
Orsted A/S 9.12.3019 Callable VAR	1 400 000,00	89,89	1 272 207,62	0,28 %
Phm Group 19.6.2026 Callable FRN	1 000 000,00	104,04	1 044 438,42	0,23 %
Phm Group 4.75% 18.6.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	96,97	2 914 581,67	0,63 %
Plt Vii Finance 15.6.2031 Callable FRN	1 500 000,00	100,09	1 507 110,87	0,33 %
Plt Vii Finance 6% 15.6.2031 Callable Fixed	3 000 000,00	99,81	3 003 764,26	0,65 %
Pohjolan Voima 4.75% 5.6.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	100,79	2 022 747,40	0,44 %
Project Grand Uk 9% 1.6.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	100,00	1 500 000,00	0,33 %
S-Pankki Oyj 4.875% 8.3.2028 Callable Fixed	2 200 000,00	100,71	2 249 682,93	0,49 %
Sagax Ab 2.25% 13.3.2025 Callable Fixed	3 000 000,00	98,57	2 977 507,40	0,65 %

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta

ESG

Sagax Euro Mtn 1.625% 24.2.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	96,21	1 935 614,92	0,42 %
Sanoma Oyj Perp/Call VAR	2 800 000,00	102,97	2 949 299,45	0,64 %
Saxo Bank 2.8.2034 Callable VAR	3 740 000,00	101,01	3 819 662,00	0,83 %
Securitas Ab 0.25% 22.2.2028 Callable Fixed	2 400 000,00	89,03	2 138 747,54	0,46 %
Securitas Treasu 3.875% 23.2.2030 Callable Fixed	1 600 000,00	99,89	1 620 277,86	0,35 %
Securitas Treasu 4.25% 4.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	101,36	2 048 006,03	0,44 %
Sgl Group Aps 22.4.2030 Callable FRN	4 000 000,00	101,17	4 114 975,22	0,89 %
Skandinav Enskil 17.8.2033 Callable VAR	3 000 000,00	102,85	3 216 527,54	0,70 %
Smaakraft As 1.875% 13.4.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	94,95	1 907 259,18	0,41 %
Smaakraft As 6.10.2028 Callable FRN	1 500 000,00	101,53	1 545 938,96	0,34 %
Smurfit Kappa Aq 2.875% 15.1.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	98,73	2 001 333,61	0,43 %
Stora Enso Oyj 4.25% 1.9.2029 Callable Fixed	1 300 000,00	101,72	1 368 388,67	0,30 %
Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR	2 600 000,00	81,60	2 158 258,30	0,47 %
Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed	2 700 000,00	86,48	2 337 290,14	0,51 %
Tdc Net As 5.186% 2.8.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	101,58	3 073 420,00	0,67 %
Tdc Net As 5.618% 6.2.2030 Callable Fixed	2 300 000,00	102,89	2 418 252,43	0,52 %
Tele2 Ab 3.75% 22.11.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	99,88	2 043 256,72	0,44 %
Telia Co Ab 21.12.2082 Callable VAR	2 600 000,00	100,20	2 669 017,07	0,58 %
Telia Co Ab 30.6.2083 Callable VAR	2 000 000,00	93,62	1 872 761,37	0,41 %
Teollisuuden Voi 3.6% 14.12.2027 At Maturity Fixed	2 500 000,00	97,58	2 488 951,23	0,54 %
Teollisuuden Voi 4.25% 22.5.2031 Callable Fixed	400 000,00	100,09	402 253,59	0,09 %
Teollisuuden Voi 4.75% 1.6.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	102,99	2 067 768,49	0,45 %
Tieto Oyj 1.375% 12.9.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	99,51	2 012 210,16	0,44 %
Tietoevry Oyj 2% 17.6.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	97,92	1 469 987,88	0,32 %
Topsoe As 23.5.3024 Callable VAR	3 000 000,00	102,45	3 095 541,78	0,67 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	94,08	1 899 516,17	0,41 %
Transcom Holding 15.12.2026 Callable FRN	3 500 000,00	75,09	2 642 735,70	0,57 %
Tui Ag 5.875% 15.3.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	101,76	3 106 014,58	0,67 %
Valmet Corp 4% 13.3.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	99,67	3 531 060,34	0,77 %
Verisure Holding 5.5% 15.5.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	101,79	2 562 336,14	0,56 %
Volvo Treas Ab 0.625% 14.2.2025 Callable Fixed	1 800 000,00	98,15	1 770 918,54	0,38 %
Vz Secured Finan 3.5% 15.1.2032 Callable Fixed	3 500 000,00	87,59	3 122 406,39	0,68 %
Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	4 300 000,00	89,94	3 919 348,96	0,85 %
Yit-Yhtymä Oy 18.6.2027 Callable FRN	1 500 000,00	102,80	1 548 542,08	0,34 %
Yit-Yhtymä Oy 3.25% 15.1.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	91,65	1 863 013,66	0,40 %
Ziton As 9.6.2028 Call/Sink FRN	1 785 600,00	105,44	1 897 200,50	0,41 %
NOK				
Aker 15.1.2029 At Maturity FRN	30 000 000,00	8,87	2 697 634,11	0,58 %
Aker 15.4.2031 At Maturity FRN	30 000 000,00	8,80	2 678 071,41	0,58 %
Aker 22.11.2024 At Maturity FRN	55 000 000,00	8,78	4 865 835,89	1,05 %
Austevoll Sea 21.6.2028 At Maturity FRN	15 000 000,00	9,00	1 353 347,03	0,29 %
Axactor Se 7.9.2027 Callable FRN	24 000 000,00	8,49	2 055 409,01	0,45 %
Benchmark Hold 27.9.2025 Callable FRN	21 000 000,00	9,09	1 910 866,94	0,41 %
Boliden Ab 19.6.2030 At Maturity FRN	22 000 000,00	9,16	2 020 395,87	0,44 %
Bonheur Asa 15.9.2028 Callable FRN	9 000 000,00	8,89	802 418,46	0,17 %
Bonheur Asa 4.9.2024 At Maturity FRN	13 000 000,00	8,78	1 148 182,66	0,25 %
Bulk Infrs 15.9.2026 Callable FRN	4 000 000,00	8,75	351 708,75	0,08 %
Bulk Infrs 15.9.2026 Callable FRN	10 000 000,00	9,22	925 924,47	0,20 %
Bulk Infrs 21.3.2028 Callable FRN	39 000 000,00	9,16	3 583 380,50	0,78 %
Citycon Treasury 2.75% 22.9.2025 Callable Fixed	10 000 000,00	8,41	860 171,09	0,19 %

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta

ESG

Citycon Treasury 3.9% 1.9.2025 Callable Fixed	25 000 000,00	8,49	2 193 281,30	0,48 %
Color Group As 23.4.2029 At Maturity FRN	22 000 000,00	8,84	1 972 829,61	0,43 %
Crayon Group 8.4.2028 Callable FRN	28 000 000,00	8,84	2 518 358,95	0,55 %
Elkem Asa 31.8.2028 At Maturity FRN	30 000 000,00	8,87	2 674 880,28	0,58 %
Elopak Asa 28.5.2029 At Maturity FRN	12 000 000,00	8,86	1 069 945,04	0,23 %
Glx Holding 23.2.2027 Callable FRN	31 000 000,00	9,16	2 873 237,82	0,62 %
Heimstaden Bosta 24.4.2028 Callable FRN	12 000 000,00	7,88	942 474,62	0,20 %
Kmc Properties 6.7.2026 Callable FRN	8 000 000,00	9,10	743 921,20	0,16 %
Leroy Seafood 26.4.2028 At Maturity FRN	15 000 000,00	8,91	1 352 424,77	0,29 %
Mowi Asa 3.5.2029 At Maturity FRN	28 000 000,00	8,78	2 483 245,63	0,54 %
Norlandia Health 4.7.2028 Callable FRN	41 000 000,00	8,81	3 610 672,79	0,78 %
Norlandia Health 4.7.2028 Callable FRN	9 000 000,00	8,81	792 586,71	0,17 %
Nortura Sa 12.8.2047 Callable FRN	38 000 000,00	8,83	3 395 607,04	0,74 %
Ocean Yield As 22.3.2027 Callable FRN	36 000 000,00	9,02	3 253 434,94	0,71 %
Omda As 4.12.2028 Callable FRN	13 000 000,00	8,80	1 153 402,55	0,25 %
Pelagia Holding 12.3.2029 At Maturity FRN	15 000 000,00	8,84	1 332 058,38	0,29 %
Pelagia Holding 8.12.2025 At Maturity FRN	20 000 000,00	8,89	1 787 224,85	0,39 %
Protector F As 7.3.2054 Callable FRN	30 000 000,00	9,10	2 744 940,92	0,60 %
Provender 11.2.2026 Callable FRN	18 000 000,00	8,65	1 579 065,96	0,34 %
Salmar Asa 22.1.2027 At Maturity FRN	30 000 000,00	8,89	2 697 505,67	0,58 %
Scatec Asa 17.2.2027 Callable FRN	4 000 000,00	9,45	382 735,72	0,08 %
Scatec Asa 7.2.2028 Callable FRN	24 500 000,00	8,97	2 226 442,32	0,48 %
Schibsted Asa 10.5.2028 At Maturity FRN	9 000 000,00	8,92	810 227,79	0,18 %
Spar Nord Bank 1.12.2029 Callable FRN	24 000 000,00	9,07	2 188 680,80	0,47 %
Storebrand Livsf 7.63% Perp/Call Fixed	11 000 000,00	8,95	1 033 227,65	0,22 %
Sydbank A/S 25.4.2034 Callable FRN	8 000 000,00	9,07	735 622,55	0,16 %
Tryg Fors 13.11.2045 Callable FRN	45 000 000,00	8,84	4 019 326,37	0,87 %
SEK				
Addvise Group 26.5.2026 Callable FRN	16 250 000,00	9,07	1 487 772,73	0,32 %
Aktia Bank 14.6.2034 Callable FRN	8 000 000,00	8,91	715 076,84	0,16 %
Arwidsro Fast 20.2.2027 Callable FRN	7 500 000,00	8,98	680 180,59	0,15 %
Boliden Ab 1.3.2028 At Maturity FRN	18 000 000,00	9,23	1 669 728,09	0,36 %
Castellum Ab 1.545% 27.11.2025 At Maturity Fixed	20 000 000,00	8,52	1 721 084,12	0,37 %
Cibus Nor Re 2.10.2027 Callable FRN	20 000 000,00	8,91	1 782 844,20	0,39 %
Coor Service 21.2.2029 Callable FRN	15 000 000,00	8,98	1 356 488,63	0,29 %
Corem Property 21.10.2024 Callable FRN	5 000 000,00	8,83	447 320,47	0,10 %
Dnb Bank Asa Perp/Call VAR	30 000 000,00	9,03	2 762 473,96	0,60 %
Dnb Bank Asa 17.2.2032 Callable VAR	20 000 000,00	8,31	1 673 152,06	0,36 %
Ellevio Ab 2.875% 12.2.2025 At Maturity Fixed	40 000 000,00	8,72	3 526 893,13	0,76 %
Foretagsparken 9.5.2025 Callable FRN	30 000 000,00	8,76	2 664 926,05	0,58 %
Fortum Varme 1.75% 24.2.2025 At Maturity Fixed	19 000 000,00	8,70	1 663 007,88	0,36 %
Getinge Ab 17.5.2028 At Maturity FRN	20 000 000,00	8,96	1 803 228,58	0,39 %
Getinge Ab 7.3.2029 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,93	896 244,42	0,19 %
Greenfood Ab 4.11.2025 Callable FRN	17 500 000,00	7,93	1 413 527,79	0,31 %
Heart Bidco Ab 8.5.2029 Callable FRN	40 000 000,00	8,89	3 604 539,24	0,78 %
Heimstaden Perp/Call FRN	20 000 000,00	3,46	691 004,60	0,15 %
Heimstaden Bosta 1.368% 25.2.2025 Callable Fixed	5 000 000,00	8,52	428 314,80	0,09 %
Hoist Finance Ab 12.4.2027 At Maturity FRN	15 000 000,00	9,04	1 379 738,91	0,30 %
Hoist Finance Ab 22.5.2034 Callable FRN	10 000 000,00	8,98	908 505,61	0,20 %
Ica Gruppen Ab 26.5.2028 At Maturity FRN	24 000 000,00	9,02	2 175 738,74	0,47 %

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta

ESG

Ica Gruppen Ab 4.206% 14.11.2029 At Maturity Fixed	18 000 000,00	8,89	1 609 155,19	0,35 %
Ica Gruppen Ab 4.905% 24.2.2027 At Maturity Fixed	14 000 000,00	9,06	1 290 454,87	0,28 %
Jyske Bank A/S 2.2.2027 Callable FRN	20 000 000,00	8,95	1 807 547,52	0,39 %
Kahrs Bondco Ab 7.12.2026 Callable FRN	25 000 000,00	8,78	2 209 066,02	0,48 %
Lansforsakr Bank Perp/Call FRN	8 000 000,00	9,06	733 990,89	0,16 %
Luminor Bank 27.3.2027 Callable FRN	16 000 000,00	8,85	1 417 365,23	0,31 %
Marginalen Bank 28.8.2029 Callable FRN	10 000 000,00	4,65	473 139,79	0,10 %
Open Infra Ab 11.11.2025 Callable FRN	30 000 000,00	8,91	2 703 888,46	0,59 %
Sanolium Ab 15.3.2029 Callable FRN	11 250 000,00	8,74	986 672,19	0,21 %
Sbab Bank Ab 18.1.2028 Callable FRN	20 000 000,00	8,90	1 798 407,05	0,39 %
Sibs Ab 19.4.2024 Callable FRN	30 208 314,00	8,81	2 726 402,76	0,59 %
Slatto Value Add 17.2.2025 Callable FRN	23 750 000,00	8,86	2 134 628,24	0,46 %
Spar Nord Bank 23.1.2030 Callable FRN	14 000 000,00	9,06	1 284 330,01	0,28 %
Ssab Ab 4.875% 21.6.2028 At Maturity Fixed	30 000 000,00	9,16	2 750 697,17	0,60 %
Sscp Lager Bid 5.12.2026 Callable FRN	17 500 000,00	9,02	1 589 325,16	0,34 %
Stena Metall Fin 10.5.2028 Callable FRN	10 000 000,00	8,96	903 638,97	0,20 %
Stena Metall Fin 3.5.2027 Callable FRN	20 000 000,00	8,99	1 817 239,65	0,39 %
Stora Enso Oyj 5% 8.11.2028 At Maturity Fixed	30 000 000,00	9,23	2 855 170,75	0,62 %
Storebrand Livsf 16.9.2049 Callable FRN	16 000 000,00	8,83	1 416 605,98	0,31 %
Storskogen Group 1.12.2025 Callable FRN	20 000 000,00	8,89	1 786 914,06	0,39 %
Storskogen Group 22.3.2027 Callable FRN	17 500 000,00	9,46	1 659 910,14	0,36 %
Swedavia Ab Perp/Call FRN	30 000 000,00	8,91	2 692 440,22	0,58 %
Tryg Fors Perp/Call FRN	16 000 000,00	9,01	1 444 976,56	0,31 %
Vestum Ab 18.4.2026 Callable FRN	27 500 000,00	9,24	2 593 857,48	0,56 %
USD				
Dnb Bank Asa Perp/Call VAR	2 500 000,00	93,24	2 346 206,28	0,51 %
Dnb Bank Asa Perp/Call VAR	2 000 000,00	92,37	1 905 459,66	0,41 %
NOVA AUSTRAL O PCT PERP	60 417,00	0,00	0,00	0,00 %
Nova Austral 12% 26.11.2026 Callable Pay-In-Kind	619 195,00	2,70	16 713,30	0,00 %
Nova Austral S.A NO0010795602 ON 260523	77 076,00	0,00	0,00	0,00 %
Nova Austral S.A NO0010795602 ON 261123	64 230,00	0,00	0,00	0,00 %
Nova Austral S.A NO0010894264 ON 260523	37 152,00	2,70	1 002,81	0,00 %
Nova Austral S.A NO0010894264 ON 260524	37 152,00	2,70	1 002,81	0,00 %
Nova Austral S.A NO0010894264 ON 261122	5 897,00	2,70	159,01	0,00 %
Nova Austral S.A NO0010894264 ON 261123	37 152,00	2,70	1 002,81	0,00 %
Sammanlagt			448 121 034,89	97,14 %
<i>Icke standardiserade derivatavtal</i>				
NOK				
FX forward EUR/NOK 15.11.2024	-753 000 000,00	11,45	-1 556 443,53	-0,34 %
SEK				
FX forward EUR/SEK 15.11.2024	-808 000 000,00	11,35	-2 299 645,71	-0,50 %
USD				
FX forward EUR/USD 15.11.2024	-4 400 000,00	1,08	-46 524,32	-0,01 %
Sammanlagt			-3 902 613,57	-0,85 %
Värdepapper totalt			444 218 421,33	96,29 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			17 045 903,65	3,70 %
Sammanlagt			461 264 324,98	100 %

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta

ESG

Antal utestående tillväxtandelar	31 731 483,1721	96,8 %	
Tillväxtandelens värde	14,096		
Antal utestående avkastningsandelar	114 364,466	0,3 %	
Avkastningsandelens värde	8,771		
Antal utestående tillväxtandelar (VI)	918 301,794	2,8 %	
Avkastningsandelens värde	14,126		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	1 467 399,65		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode och försvarsavgift	0,70 %		
Förvaltningsarvode och försvarsavgift (VI)	0,35 %		
Administrationskostnader	0,70 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 % 0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	0,70 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Andelsägare, antal	1 653	1 021	737
Tillväxtandelens värde, EUR	14,096	12,948	12,419
Tillväxtandelens (VI) värde, EUR	14,126	-	-
Avkastningsandelens värde, EUR	8,771	8,499	8,488
Fondens värde, EUR	461 264 324,97	357 888 801,31	335 222 204,13
Derivatens motparter	Motpart		
FX forward EUR/NOK 15.11.2024	SEB		
FX forward EUR/SEK 15.11.2024	SEB		
FX forward EUR/USD 15.11.2024	SEB		
Säkerhet ställd av fonden, EUR	5 340 000,00		
	30.6.2024		
Fondens medel, EUR	473 551 241,59		
Fondens skulder, EUR	12 286 916,63		

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 %

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 2024 avkastade fonden -2,95 %.

De viktigaste faktorerna som påverkade avkastningen under granskningsperioden var durationen och den franska underviktningen.

Under granskningsperioden steg realräntorna i euroområdet med 30–60 procentenheter beroende på land efter den kraftiga nedgången i början av vintern. Orsaken till höjningen av realräntorna var den långvariga osäkerheten om inflationsutvecklingen och därmed om tidpunkten för centralbankens första sänkning av styrräntan. Inflationen har legat över ECB:s mål, främst på grund av prisutvecklingen inom tjänstesektorn. Den snäva arbetsmarknaden har upprätthållit en snabb löneökning, vilket accelererar den inhemska tjänsteinflationen. I dessa sektorer återspeglas inflationen med fördröjning och varar länge, eftersom löneförhandlingarna mellan arbetsgivarna och fackföreningarna sker med fördröjning och avtalslönerna vanligtvis sträcker sig långt in i framtiden. Politiska risker undveks inte heller i år, eftersom det förtida franska parlamentsvalet ledde till att ränteskillnaden mellan Frankrike och Tyskland ökade. Som ett resultat av dessa händelser lättades den franska undervikten när räntedifferensen steg till attraktiva nivåer.

Fondens strategi har varit att öka durationen vid höga realräntenivåer för att positionera sig i en framtida räntesänkingscykel. Övervikten har riktats till löptider på 10–15 år, eftersom vi förväntar oss att den bästa totalavkastningen finns där. Tyskland är överviktigt med långa löptider på grund av låg värdering och Spanien och Italien är något överviktade jämfört med Frankrike.

Fonden använde inte derivat under granskningsperioden.

I en nära framtid kommer marknaden att fortsätta att drivas av inflationsutvecklingen och, som en följd av denna, centralbankens åtgärder. Penningpolitiska lättnader i euroområdet har redan inletts och prognoserna innehåller ytterligare sänkningar av styrräntan. Nyckelfrågan är hur mycket styrräntorna behöver sänkas för att balansera drivkrafterna bakom inflationen och få prisutvecklingen i linje med centralbankens mål. 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). I skrivande stund prisar marknaden in en inflation som ligger mycket nära målet på 2 % under de kommande åren.

Fondens avkastningsandelsklass (B) avskaffades den 1 mars 2024.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

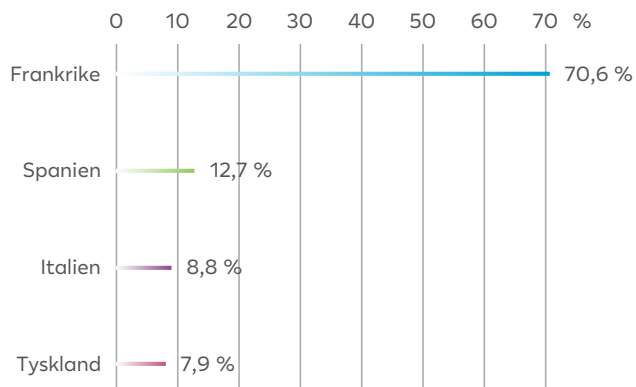
1 mån	-0,78 %
3 mån	-2,08 %
6 mån	-2,95 %
12 mån	-1,35 %
Ytd.	-2,95 %
3 år årligen	-1,64 %
5 år årligen	-0,28 %
Från start, årligen	0,01 %

Nyckeltal (12 mån)

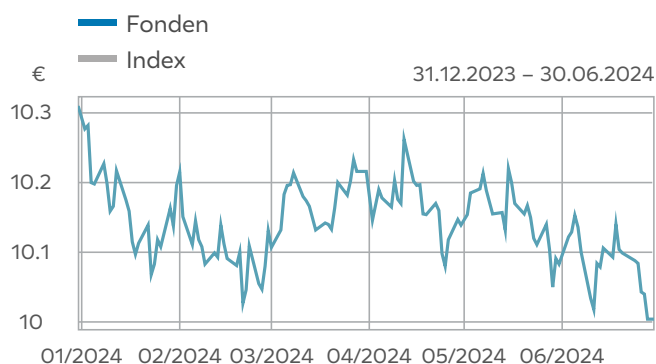
Volatilitet	5,89 %
Beta	0,00
Tracking Error	0,00
Sharpe	-0,80
Mod. duration	8,37

Placeringsfond LokalTapiola Realränta ESG

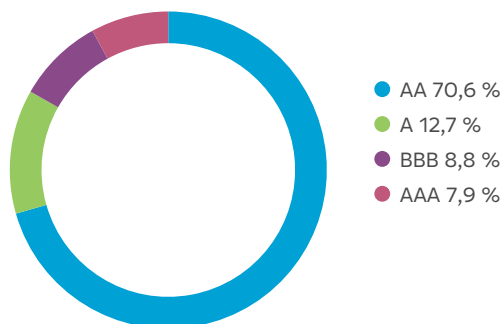
Placeringarnas landsfördelning



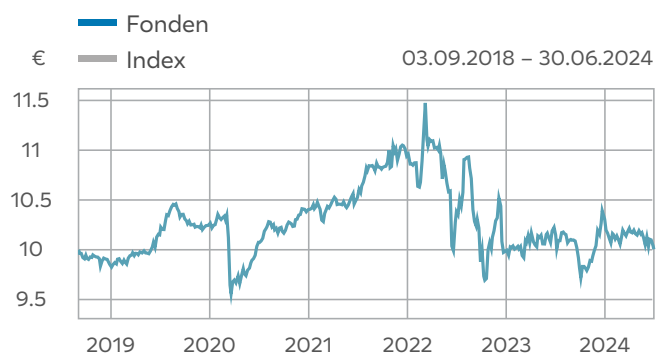
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



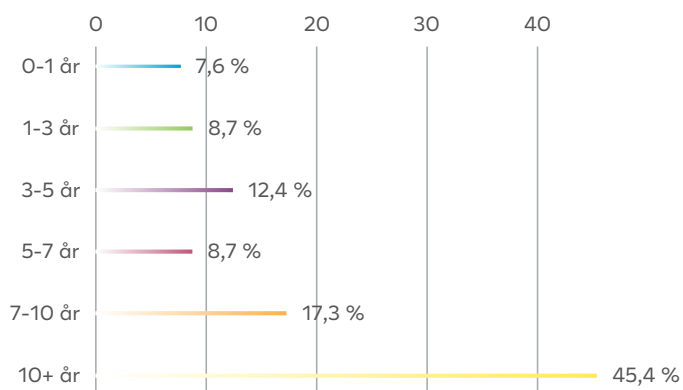
Distribution av rating



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Distribution av maturitet



Placeringsfond LokalTapiola Realränta ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdetförändring €	%
EUR				
Btps 1.4% 26.5.2025 At Maturity Fixed	1 123 000,00	98,88	1 111 358,58	1,00 %
Btps 1.8% 15.5.2036 At Maturity Fixed	5 000 000,00	95,33	4 844 934,47	4,38 %
Btps 2.4% 15.5.2039 At Maturity Fixed	3 000 000,00	100,16	3 117 488,42	2,82 %
Btps I/L 0.15% 15.5.2051 At Maturity Fixed	500 000,00	60,26	362 231,95	0,33 %
Deutschland I/L 0.1% 15.4.2033 At Maturity Fixed	400 000,00	97,04	466 666,26	0,42 %
Deutschland I/L 0.1% 15.4.2046 At Maturity Fixed	6 000 000,00	91,58	6 994 118,69	6,32 %
Deutschland I/L 0.5% 15.4.2030 At Maturity Fixed	800 000,00	99,78	1 012 037,57	0,91 %
France O.A.T./I/L 0.1% 1.3.2025 At Maturity Fixed	6 000 000,00	98,13	7 018 358,10	6,34 %
France O.A.T./I/L 0.1% 1.3.2026 At Maturity Fixed	8 000 000,00	97,77	9 346 581,93	8,44 %
France O.A.T./I/L 0.1% 1.3.2028 At Maturity Fixed	4 000 000,00	95,56	4 548 693,16	4,11 %
France O.A.T./I/L 0.1% 1.3.2029 At Maturity Fixed	4 300 000,00	95,84	4 973 178,71	4,49 %
France O.A.T./I/L 0.1% 1.3.2036 At Maturity Fixed	2 000 000,00	88,53	2 019 427,01	1,82 %
France O.A.T./I/L 0.1% 25.7.2031 At Maturity Fixed	11 700 000,00	94,22	13 200 919,48	11,93 %
France O.A.T./I/L 0.1% 25.7.2036 At Maturity Fixed	11 300 000,00	88,19	12 298 048,05	11,11 %
France O.A.T./I/L 0.1% 25.7.2038 At Maturity Fixed	7 000 000,00	86,09	7 086 395,00	6,40 %
France O.A.T./I/L 0.1% 25.7.2047 At Maturity Fixed	300 000,00	77,57	291 442,03	0,26 %
France O.A.T./I/L 0.55% 1.3.2039 At Maturity Fixed	1 800 000,00	91,42	1 730 111,19	1,56 %
France O.A.T./I/L 0.6% 25.7.2034 At Maturity Fixed	3 500 000,00	95,27	3 646 187,97	3,29 %
France O.A.T./I/L 0.7% 25.7.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	98,65	2 496 249,92	2,26 %
France O.A.T./I/L 0.95% 25.7.2043 At Maturity Fixed	2 700 000,00	94,80	2 642 059,49	2,39 %
France O.A.T./I/L 1.8% 25.7.2040 At Maturity Fixed	1 500 000,00	108,25	2 367 030,91	2,14 %
France O.A.T./I/L 3.15% 25.7.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	116,45	1 850 324,52	1,67 %
Spain I/L Bond 0.65% 30.11.2027 At Maturity Fixed	3 000 000,00	98,40	3 701 827,62	3,34 %
Spain I/L Bond 0.7% 30.11.2033 At Maturity Fixed	2 500 000,00	95,02	2 936 438,15	2,65 %
Spain I/L Bond 1% 30.11.2030 At Maturity Fixed	4 600 000,00	99,44	5 759 146,52	5,20 %
Spain I/L Bond 2.05% 30.11.2039 At Maturity Fixed	1 000 000,00	106,59	1 138 091,53	1,03 %
Värdepapper totalt			106 959 347,22	96,62 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			3 734 540,50	3,37 %
Sammanlagt			110 693 887,72	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Realränta ESG

Antal utestående tillväxtandelar	11 065 328,4790	100,0 %
Tillväxtandelens värde	10,004	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	331 996,38	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00	
Förvaltningsarvode och försvarsavgift	0,55 %	
Administrationskostnader	0,55 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,00 %	
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%	
Totalkostnadsandel (TKA)	0,56 %	

Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet

*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet

	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Andelsägare, antal	191	230	258
Tillväxtandelens värde, EUR	10,004	10,141	10,297
Avkastningsandelens värde, EUR	-	9,551	9,992
Fondens värde, EUR	110 693 887,72	165 599 296,95	175 627 120,88

	30.6.2024
Fondens medel, EUR	110 743 272,30
Fondens skulder, EUR	49 384,58

Placeringsfond LokalTapiola Ränta 100

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab
Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 0,40 % p.a.,
Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %
Marknadsindex: -

Placeringsfonden LokalTapiola Ränta 100 placerar i ränteinstrument som stater och andra offentliga samfund samt företag emitterat eller garanterat. Placeringarna görs i huvudsak via börsnoterade placerings- och specialplaceringsfonder eller via företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper. Fondens placeringsobjekt väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. Fonden placerar tillgångarna globalt i ränteplaceringar med olika löptider. Fonden strävar efter att dra nytta av 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

Avkastningen för fonden LokalTapiola Ränta 100 under första halvåret 2024 var +0,35 %. Fonden har inget jämförelseindex.

Investeringsåret 2024 inleddes med en förväntan om räntesänkning efter att inflationen vänt tydligt nedåt året innan och centralbankerna börjat antyda möjliga räntesänkningar. Därför förväntades fler räntesänkningar 2024, varav de första skulle ha infallit i slutet av våren. Ur risktagningssynpunkt var detta en bra situation för företagsobligationer, eftersom förväntningarna återspeglades på företagsobligationsmarknaden som lägre riskpremier. Men allteftersom investeringsåret fortskred övergick förväntningarna i besvikelser, eftersom de ekonomiska siffrorna visade sig vara starkare än väntat och även nedgången i inflationen avtog tydligt. I slutändan sänkte ECB räntan bara en gång under första halvåret. Förväntningarna på sänkta räntor, som visade sig vara för optimistiska, fick prissättas på nytt, vilket också innebar en höjning av referensräntorna.

I början av första halvåret 2024 höjdes aktierisken i LokalTapiola Kapitalförvaltnings marknadssyn, vilket minskade fondens kapital. Bäst avkastning av investeringsobjekten gav en ETF som investerar i konvertibler (5,18 %). Av företagsobligationerna avkastade de europeiska high yield-obligationerna 1,01 %, medan IG-företagsobligationerna med lägre risk avkastade 0,30 %. Bäst avkastning av statsobligationerna gav de globala inflationslänkade statsobligationerna (1,24 %) som gynnades av eurons depreciering mot dollarn. I eurodenominerade statsobligationer var avkastningen mer än två procent negativ. Avkastningen på amerikanska statsobligationer med lång duration var också negativ, -1,80 %. På räntemarknaderna i tillväxtländerna var avkastningen på dollardenominerade utländska valutasäkrade statsobligationer 0,97 %.

Fonden använde inte derivat under granskningsperioden.

Utsikterna för andra halvåret 2024 fortsätter att fokusera på inflationsutvecklingen och centralbankernas penningpolitiska åtgärder. På räntemarknaden anses det sannolikt att inflationen kommer att fortsätta att sjunka gradvis mot centralbankernas mål, men nedgången kommer framöver att ske i små steg med eventuella tillfälliga motgångar. Således förväntas även referensräntorna ytterligare sjunka något. Globalt sett är de ekonomiska utsikterna i genomsnitt måttligt positiva. Förutom ekonomin kan politik och geopolitik tidvis skapa osäkerhet på investeringsmarknaderna. I synnerhet kommer investerarna med intresse att följa med resultatet av det amerikanska presidentvalet i november.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

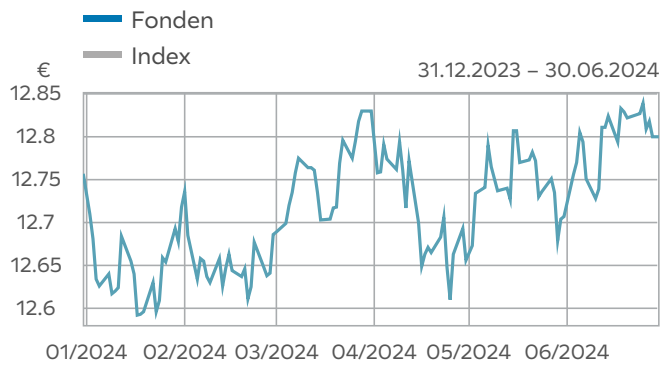
1 mån	0,73 %
3 mån	-0,23 %
6 mån	0,35 %
12 mån	4,64 %
Ytd.	0,35 %
3 år årligen	-2,80 %
5 år årligen	-0,21 %
Från start, årligen	1,90 %

Nyckeltal (12 mån)

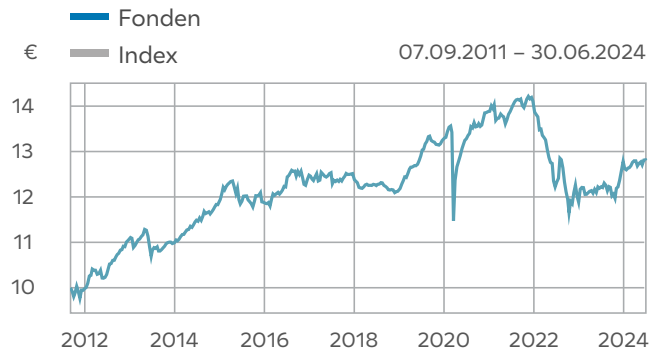
Volatilitet	4,27 %
Beta	0,00
Tracking Error	0,00
Sharpe	0,28
Mod. duration	5,00

Placeringsfond LokalTapiola Räkta 100

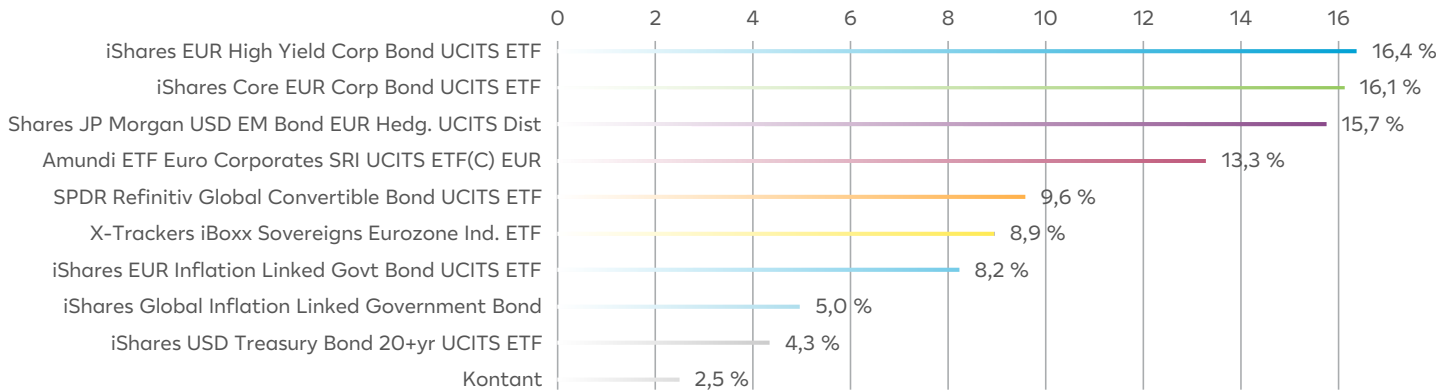
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Fördelning av placeringar



Placeringsfond LokalTapiola Ränta 100

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdetförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börlista.</i>				
EUR				
Amundi Euro Corporates UCITS E	5 970,00	212,01	1 265 669,85	13,28 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	12 927,00	118,78	1 535 469,06	16,11 %
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	16 900,00	92,35	1 560 681,20	16,38 %
iShares Euro Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	3 500,00	223,73	783 055,00	8,22 %
iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	3 300,00	143,28	472 807,50	4,96 %
iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF EUR Hedged	22 700,00	66,07	1 499 789,00	15,74 %
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	130 000,00	3,18	413 205,00	4,34 %
SPDR Refinitiv Global Converti	21 000,00	43,44	912 198,00	9,57 %
Xtrackers II Eurozone Governme	4 000,00	212,92	851 680,00	8,94 %
Värdepapper totalt			9 294 554,61	97,53 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			235 463,03	2,47 %
Sammanlagt			9 530 017,64	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Räkta 100

Antal utestående tillväxtandelar	744 521,0466	100,0 %
Tillväxtandelens värde	12,800	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	19 642,95	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	13 022,81	
Förvaltningsarvode och försvarsavgift	0,40 %	
Administrationskostnader	0,72 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,04 %	
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%	
Totalkostnadsandel (TKA)	0,76 %	
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Andelsägare, antal	66	75	86
Tillväxtandelens värde, EUR	12,800	12,233	12,157
Fondens värde, EUR	9 530 017,64	13 214 099,28	19 441 870,19
	30.6.2024		
Fondens medel, EUR	9 533 366,75		
Fondens skulder, EUR	3 349,11		

Placeringsfond LokalTapiola Räntevärld

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Jari Järvinen

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

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 ränteplasseringar 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.

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 avkastade fonden +2,41 procent, medan jämförelseindexet avkastade -1,34 procent.

Under granskningsperioden var fondens avkastning bättre än jämförelseindexet. Avkastningsskillnaden förklaras av urvalet av fonder samt av högre vikter än normalt på företagsobligationer med hög risk och på räntemarknader i tillväxtländerna. Mätt i lokala valutor gav amerikanska långfristiga statsobligationer och globala inflationsbundna obligationslån sämst avkastning, medan obligationer på tillväxtmarknaderna, dvs. de så kallade perifera marknaderna, och tillväxtmarknadernas företagsobligationer gav bäst avkastning. På valutamarknaden stärktes dollarn mot euron, vilket påverkade fondens avkastning positivt.

Under granskningsperioden gjordes inga betydande förändringar i de inbördes viktningarna av fondens investeringsobjekt. Som taktiska beslut lättades vikten av konvertibla obligationer, och andelen obligationer i lokala valutor på tillväxtmarknader ökades. Bland fondens investeringsobjekt ersattes dessutom en global aktiv fond med konvertibla obligationer i en motsvarande passiv indexandelsfond. Sammantaget låg andelen investeringar utanför jämförelseindexet kvar på över 70 procent.

Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Utsikterna för andra halvåret är fortfarande måttligt goda. Den konjunkturmässiga återhämtningen gynnar kreditrisk och avmattningen av inflationen gynnar ränterisk. Fondens största risker hänför sig till ihållande inflation, en fördröjning av återhämtningen och av geopolitiska och politiska spänningar. De långsiktiga utsikterna för fonden är fortsatt attraktiva på grund av fondens möjlighet att röra sig mellan olika räntetillgångsslag enligt den rådande investeringsmiljön.

Fonden ändrades till en finansiell produkt i enlighet med artikel 8 i EU:s upplysningsförordning (EU 2019/2088). I investeringspolitiken i fondens stadgar lades till en beskrivning av att fondens mål är att vid sidan av övriga egenskaper främja egenskaper som hänför sig till miljön och samhället. Stadgeändringen trädde i kraft den 1 mars 2024.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

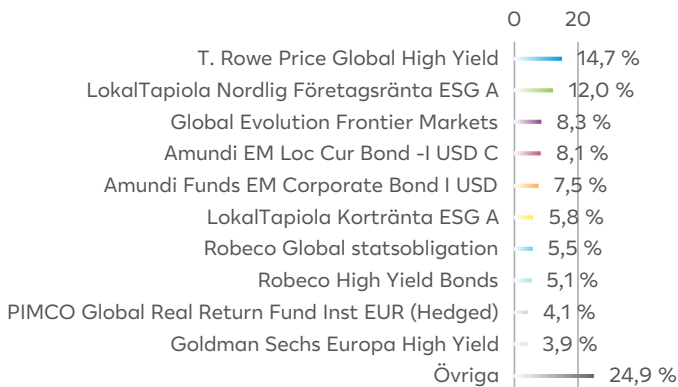
	Fond	Index
1 mån	0,93 %	0,28 %
3 mån	0,72 %	-0,94 %
6 mån	2,41 %	-1,34 %
12 mån	6,79 %	3,49 %
Ytd.	2,41 %	-1,34 %
3 år årligen	-1,03 %	-4,44 %
5 år årligen	0,25 %	-2,27 %
Från start, årligen	2,74 %	1,88 %

Nyckeltal (12 mån)

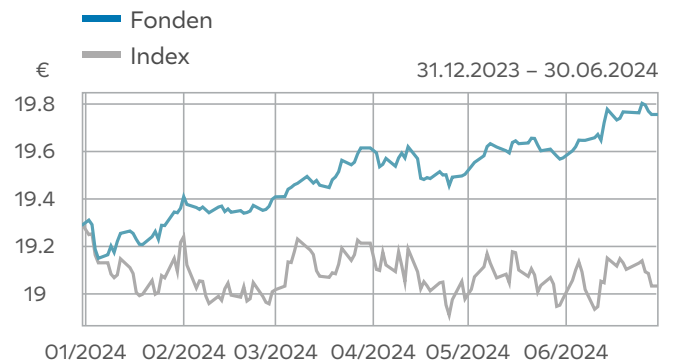
	Fond	Index
Volatilitet	2,91 %	4,89 %
Beta	0,36	-
Tracking Error	3,92	-
Sharpe	1,14	0,01
Mod. duration	4,34	-

Placeringsfond LokalTapiola Räntevärld

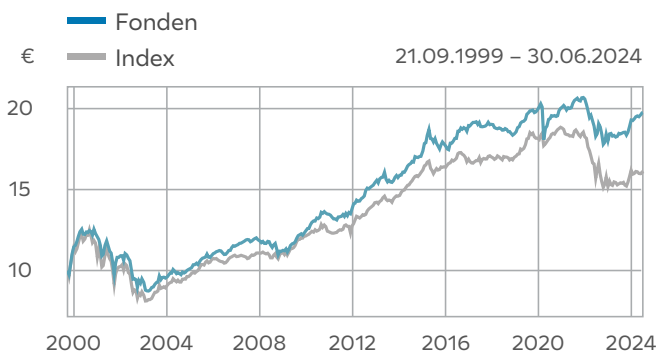
Fördelning av placeringar



Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Räntevärld

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
EUR				
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	1 265 000,00	3,18	4 020 802,50	3,72 %
SPDR Refinitiv Global Converte	42 500,00	43,44	1 846 115,00	1,71 %
Sammanlagt			5 866 917,50	5,42 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	54 472,70	163,65	8 914 456,54	8,24 %
Goldman Sachs Emerging Markets	301,76	7 014,41	2 116 640,30	1,96 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	745,32	5 163,68	3 848 599,14	3,56 %
Goldman Sachs Europe High Yield Former NN	417,69	10 011,01	4 181 448,71	3,87 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	49,99	79 918,22	3 995 191,74	3,69 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	398 870,13	10,03	3 999 470,78	3,70 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	417 180,93	15,09	6 295 677,48	5,82 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	58 735,43	17,10	1 004 610,73	0,93 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	924 873,50	14,10	13 037 016,87	12,05 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	225 456,93	15,54	3 504 051,58	3,24 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	240 321,95	18,39	4 419 520,73	4,09 %
Robeco High Yield Bonds IH	21 832,17	253,60	5 536 638,51	5,12 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	41 939,22	143,22	6 006 534,92	5,55 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	5 191,29	1 560,65	8 101 804,75	7,49 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	9 853,89	892,68	8 796 332,53	8,13 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	360 183,06	44,07	15 871 847,25	14,67 %
Sammanlagt			99 629 842,57	92,11 %
Värdepapper totalt			105 496 760,07	97,54 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			2 663 783,08	2,46 %
Sammanlagt			108 160 543,15	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Räntevärld

Antal utestående tillväxtandelar	5 466 589,9562	99,8 %	
Tillväxtandelens värde	19,756		
Antal utestående avkastningsandelar	11 214,3444	0,2 %	
Avkastningsandelens värde	14,618		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	193 179,36		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	84 310,13		
Förvaltningsarvode och försvarsavgift	0,35 %		
Administrationskostnader	0,85 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
Totalkostnadsandel (TKA)	0,86 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Andelsägare, antal	1 332	1 371	1 418
Tillväxtandelens värde, EUR	19,756	18,499	18,213
Avkastningsandelens värde, EUR	14,618	14,106	14,313
Fondens värde, EUR	108 160 543,15	126 243 841,59	156 352 648,94
	30.6.2024		
Fondens medel, EUR	108 209 530,30		
Fondens skulder, EUR	48 987,17		

Placeringsfond LokalTapiola Samfund

Företagsränta ESG

Grunduppgifter

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

Avgifter: Förvaltningsarvode 0,65 %, Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Marknadsindex: iBoxx Euro Corporates 1-5 TR

Placeringsfond LokalTapiola Samfund Företagsränta ESG är en aktivt förvaltat långräntefond som investerar i företagsobligationer och bankobligationer i euro i Europa och andra OECD-länder. Investeringsobjekten är främst företagsobligationer och bankobligationer.

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

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

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

Portföljförvaltarens översikt

Avkastningen för LokalTapiola Samfund Företagsränta ESG (1,70 %) överträffade avkastningen för jämförelseindexet (1,11 %) under första halvåret 2024.

Året började i gynnsamma tecken ur risktagningssynpunkt, och detta återspeglades som en nedgång i riskpremierna på företagsobligationsmarknaden. Den gradvisa avmattningen av inflationen och förväntningarna på en lättare penningpolitik från centralbankerna har varit den främsta orsaken till detta, men den ekonomiska utvecklingen och resultatutvecklingen har också varit rimligt goda globalt sett, även om till exempel nedstämningen i Tyskland och Kinas ekonomiska utmaningar har fortsatt. Större fluktuation och en ökning av riskpremierna på marknaden upplevdes först i juni när investerarna blev oroliga över huruvida bolagen relaterade till artificiell intelligens hade förmåga att reagera på marknadens allt större tillväxtförväntningar, vilket påverkade det allmänna risksentimentet negativt. Den positiva avkastningsdifferensen för fonden Samfund Företagsränta förklaras huvudsakligen av framgångsrika sektor- och namnval. Den överviktade fastighetssektorn fortsatte att återhämta sig från den rekordhöga ökningen av riskpremierna under 2022 och senast i år kommer de bolag vars affärsmodell och balansräkningsstruktur klarar av en högre räntemiljö att skilja sig ur mängden.

Avkastningsdifferensen påverkades också positivt av obligationer inom bank- och försäkringssektorerna samt av hybridobligationer.

Fonden använde räntederivat relaterade till tyska statsobligationer för att reglera ränterisken. Det nominella värdet på dessa var i genomsnitt cirka 2 %. I slutet av juni fanns det inga derivatpositioner i fonden.

Utgångsläget för fortsatt positiv total avkastning under andra halvåret är tämligen bra. Både ECB och USA:s centralbank kommer troligen att sänka sina styrräntor ett par gånger under andra halvåret om inflationen fortsätter att avmattas, och detta kan förväntas stödja marknaden. Det är dock möjligt att den amerikanska ekonomin hamnar i en lågkonjunktur, vilket skulle ha en negativ inverkan på riskpremierna, men vi anser inte att denna risk är särskilt hög. Förutom den ekonomiska utvecklingen är ökningen av de geopolitiska spänningarna och den omfattande upptrappningen av krigsoperationerna i Mellanöstern viktiga riskfaktorer att följa upp under andra halvåret.

Fonden ändrades från en specialplaceringsfond till en UCITS-fond (en fond som uppfyller kraven i fondföretagsdirektivet) den 1 januari 2024 och samtidigt ändrades fondens namn. Fondens tidigare namn var Specialplaceringsfond LokalTapiola AIF Företagsobligation ESG. Förvaltningen av fonden överfördes till Seligson & Co Fondbolag Abp den 1 januari 2024. Före denna tidpunkt ansvarade LokalTapiola Alternativa Investeringsfonder Ab för förvaltningen av fonden. Fondens förvaringsinstitut byttes den 1 januari 2024. Sedan den 1 januari 2024 har OP Säilytys Oy varit fondens förvaringsinstitut. Det tidigare förvaringsinstitutet var SEB.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

	Fond	Index
1 mån	0,60 %	0,63 %
3 mån	0,59 %	0,67 %
6 mån	1,70 %	1,11 %
12 mån	7,11 %	6,00 %
Ytd.	1,70 %	1,11 %
3 år årligen	-0,21 %	-0,61 %
5 år årligen	0,36 %	-0,05 %
Från start, årligen	0,75 %	0,33 %

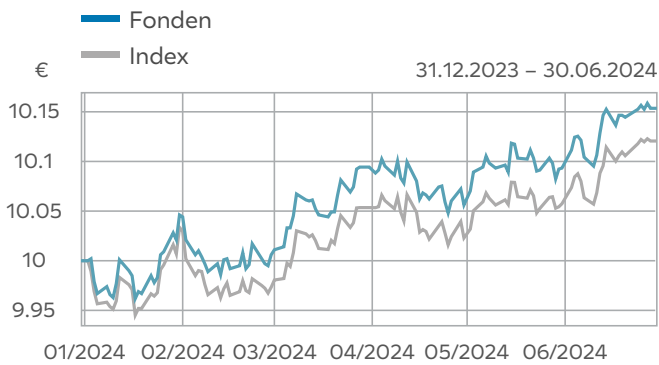
Nyckeltal (12 mån)

	Fond	Index
Volatilitet	2,02 %	1,94 %
Beta	1,00	-
Tracking Error	0,58	-
Sharpe	1,80	1,31

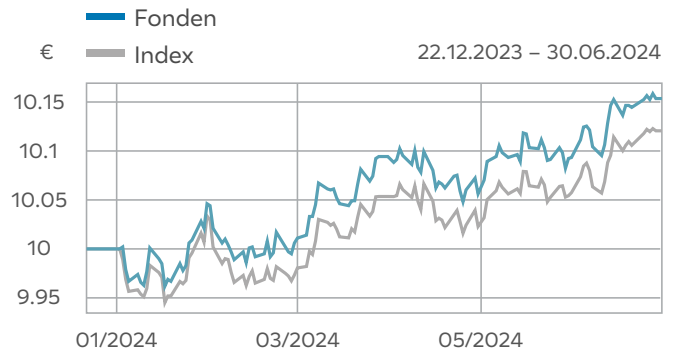
Placeringsfond LokalTapiola Samfund

Företagsränta ESG

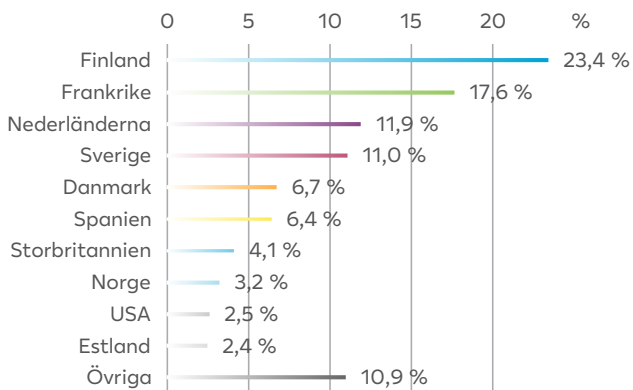
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringarnas landsfördelning



Placeringsfond LokalTapiola Samfund

Företagsränta ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.</i>				
EUR				
Ab Ignitis Grupe 2% 21.5.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	87,62	878 471,37	0,28 %
Abn Amro Bank Nv 3.625% 10.1.2026 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,09	1 018 103,61	0,33 %
Abn Amro Bank Nv 4.25% 21.2.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	102,49	1 040 207,87	0,33 %
Acciona Filiales 5.125% 23.4.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	103,45	1 566 418,15	0,50 %
Achmea Bv 2.11.2044 Callable VAR	500 000,00	100,44	506 877,50	0,16 %
Achmea Bv 24.9.2039 Callable VAR	1 000 000,00	88,66	905 892,30	0,29 %
Achmea Bv 3.625% 29.11.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	99,72	1 018 563,44	0,33 %
Ald Sa 3.875% 22.2.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	100,30	1 525 349,30	0,49 %
Alfa Laval Treas 0.875% 18.2.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	95,70	1 440 296,19	0,46 %
American Tower 1.95% 22.5.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	97,04	1 945 120,82	0,62 %
Amprion Gmbh 3.875% 7.9.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	101,03	1 041 996,42	0,33 %
Asr Nederland Nv 3.625% 12.12.2028 Callable Fixed	500 000,00	100,06	510 372,94	0,16 %
Balder 1.875% 23.1.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	96,01	968 337,95	0,31 %
Balder Finland 1% 20.1.2029 Callable Fixed	500 000,00	82,30	413 725,44	0,13 %
Banco Bilbao Viz 0.5% 14.1.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	92,57	928 062,40	0,30 %
Banco Bilbao Viz 15.9.2033 Callable VAR	2 000 000,00	104,35	2 178 454,43	0,70 %
Banco Sabadell 15.1.2030 Callable VAR	1 600 000,00	100,93	1 644 367,91	0,53 %
Banco Santander 22.4.2034 Callable VAR	1 200 000,00	101,67	1 231 735,23	0,39 %
Bank Of Ireland 10.8.2034 Callable VAR	750 000,00	99,89	754 363,81	0,24 %
Bank Of Ireland 5.6.2026 Callable VAR	2 200 000,00	98,22	2 163 825,37	0,69 %
Bayerische Lndbk 22.11.2032 Callable VAR	1 000 000,00	87,81	886 477,73	0,28 %
Bayerische Lndbk 23.9.2031 Callable VAR	500 000,00	90,60	456 886,12	0,15 %
Bayerische Lndbk 3.75% 7.2.2029 At Maturity Fixed	1 300 000,00	100,77	1 329 469,72	0,42 %
Blackstone Prop 1% 20.10.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	92,79	934 844,54	0,30 %
Bnp Paribas 10.1.2031 Callable VAR	3 000 000,00	100,80	3 079 116,39	0,98 %
Bnp Paribas 13.4.2027 Callable VAR	3 500 000,00	93,92	3 289 012,81	1,05 %
Bonum Pankki 17.4.2027 Callable FRN	3 300 000,00	100,66	3 362 385,40	1,07 %
Bpce 15.9.2027 Callable VAR	3 000 000,00	92,85	2 797 486,23	0,89 %
Bpce 2.2.2034 Callable VAR	500 000,00	89,28	449 994,97	0,14 %
Bpce 3.625% 17.4.2026 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,07	1 008 287,95	0,32 %
Bpce 4.375% 13.7.2028 At Maturity Fixed	3 000 000,00	101,87	3 183 285,33	1,02 %
Brambles Finance 4.25% 22.3.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	102,57	2 075 093,42	0,66 %
Ca Auto Bank Ie 4.75% 25.1.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	102,41	1 567 057,87	0,50 %
Caixabank 18.6.2031 Callable VAR	1 500 000,00	94,34	1 415 849,18	0,45 %
Caixabank 19.7.2029 Callable VAR	1 000 000,00	104,14	1 089 067,60	0,35 %
Cargotec Oyj 1.25% 23.1.2025 Callable Fixed	500 000,00	98,49	495 219,32	0,16 %
Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	94,79	1 440 712,34	0,46 %
Carrefour Banque 0.107% 14.6.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	96,51	1 447 789,15	0,46 %
Carrefour Sa 3.75% 10.10.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	100,02	1 541 166,15	0,49 %
Castellum Helsin 2% 24.3.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	98,22	1 481 534,18	0,47 %
Cellnex Finance 0.75% 15.11.2026 Callable Fixed	2 500 000,00	93,59	2 351 557,79	0,75 %
Cellnex Finance 1% 15.9.2027 Callable Fixed	2 300 000,00	91,86	2 131 158,89	0,68 %
Cellnex Finance 3.625% 24.1.2029 Callable Fixed	900 000,00	99,23	896 519,43	0,29 %
Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	85,64	861 366,30	0,28 %

Placeringsfond LokalTapiola Samfund

Företagsränta ESG

Citycon Treasury 2.375% 15.1.2027 Callable Fixed	750 000,00	92,32	700 632,40	0,22 %
Citycon Treasury 6.5% 6.3.2029 Callable Fixed	500 000,00	100,18	511 213,77	0,16 %
Cnh Industrial N 3.75% 11.6.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	98,59	1 976 075,07	0,63 %
Coca-Cola Hbc Bv 3.375% 27.2.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	99,49	2 013 017,70	0,64 %
Cred Agricole Sa 11.7.2029 Callable VAR	3 600 000,00	101,41	3 799 961,70	1,21 %
Ctp Nv 0.625% 27.9.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	93,11	1 871 668,69	0,60 %
Ctp Nv 2.125% 1.10.2025 Callable Fixed	1 434 000,00	97,78	1 425 089,88	0,46 %
Ctp Nv 4.75% 5.2.2030 Callable Fixed	500 000,00	101,43	516 738,83	0,17 %
Danfoss Fin 2 Bv 4.125% 2.12.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	101,94	1 565 094,22	0,50 %
Digital Euro Fin 2.5% 16.1.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	97,72	2 965 876,23	0,95 %
Dna Oyj 1.375% 27.3.2025 Callable Fixed	3 000 000,00	97,98	2 950 242,33	0,94 %
Dnb Bank Asa 13.9.2033 Callable VAR	1 500 000,00	102,92	1 603 795,98	0,51 %
Dnb Bank Asa 23.2.2029 Callable VAR	1 000 000,00	88,40	884 897,98	0,28 %
Dsv As 1.75% 20.9.2024 Callable Fixed	1 000 000,00	99,44	1 008 034,86	0,32 %
Elec De France Perp/Call VAR	1 000 000,00	99,99	1 029 596,78	0,33 %
Elenia Finance 0.375% 6.2.2027 Callable Fixed	3 500 000,00	91,10	3 193 666,52	1,02 %
Elia Group Sa/Nv Perp/Call VAR	3 000 000,00	103,19	3 103 723,97	0,99 %
Enel Fin Intl Nv 3.375% 23.7.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	99,16	1 006 486,31	0,32 %
Enel Spa Perp/Call VAR	1 400 000,00	90,13	1 277 437,50	0,41 %
Engie Perp/Call VAR	2 000 000,00	99,40	1 992 744,93	0,64 %
Equinix Inc 0.25% 15.3.2027 Callable Fixed	1 100 000,00	91,52	1 007 574,23	0,32 %
Fortum Oyj 4% 26.5.2028 Callable Fixed	2 300 000,00	101,03	2 333 016,03	0,75 %
Heimstaden Bosta 1.125% 21.1.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	91,31	918 070,25	0,29 %
Hoist Finance Ab 3.375% 27.11.2024 Callable Fixed	3 900 000,00	99,02	3 939 984,59	1,26 %
Holding D'infras 0.125% 16.9.2025 Callable Fixed	2 750 000,00	95,18	2 620 201,20	0,84 %
Holding D'infras 4.5% 6.4.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	99,49	2 514 140,07	0,80 %
Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026 Callable Fixed	3 800 000,00	92,77	3 551 616,74	1,13 %
Huhtamaki Oyj 1.625% 4.10.2024 Callable Fixed	864 000,00	98,98	865 629,94	0,28 %
Ignitis Grupe Ab 2% 14.7.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	94,28	962 184,26	0,31 %
Infrastrutture W 1.875% 8.7.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	96,47	1 474 653,93	0,47 %
Ing Groep Nv 12.8.2029 Callable VAR	1 300 000,00	100,59	1 327 050,76	0,42 %
Ing Groep Nv 16.2.2027 Callable VAR	700 000,00	96,12	676 129,27	0,22 %
Ing Groep Nv 26.5.2031 Callable VAR	1 500 000,00	96,19	1 446 066,16	0,46 %
Ing Groep Nv 26.9.2029 Callable VAR	2 500 000,00	99,31	2 513 904,24	0,80 %
Intermediate Cap 1.625% 17.2.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	93,37	2 349 245,63	0,75 %
Intermediate Cap 2.5% 28.1.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	88,03	1 781 891,48	0,57 %
Iss Global A/S 0.875% 18.6.2026 Callable Fixed	2 500 000,00	94,61	2 366 189,04	0,76 %
Iss Global A/S 3.875% 5.6.2029 Callable Fixed	1 250 000,00	100,35	1 257 995,55	0,40 %
Jyske Bank A/S 1.5.2035 Callable VAR	2 000 000,00	102,16	2 060 590,96	0,66 %
Jyske Bank A/S 10.11.2029 Callable VAR	1 200 000,00	103,29	1 277 029,48	0,41 %
Jyske Bank A/S 15.10.2025 Callable VAR	2 500 000,00	99,03	2 482 385,45	0,79 %
Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed	6 000 000,00	89,94	5 411 792,06	1,73 %
La Banque Postal 2.8.2032 Callable VAR	3 000 000,00	89,31	2 699 894,26	0,86 %
La Mondiale 0.75% 20.4.2026 Callable Fixed	2 400 000,00	94,37	2 268 528,00	0,72 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	500 000,00	96,40	484 034,25	0,15 %

Placeringsfond LokalTapiola Samfund

Företagsränta ESG

Leaseplan Corp 0.25% 23.2.2026 At Maturity Fixed	1 300 000,00	94,65	1 231 565,37	0,39 %
Lhv Group 24.5.2028 Callable VAR	3 000 000,00	100,25	3 024 729,45	0,97 %
Luminor Bank 23.9.2026 Callable VAR	3 000 000,00	95,16	2 867 153,03	0,92 %
Luminor Bank 8.6.2027 Callable VAR	1 500 000,00	106,32	1 602 458,84	0,51 %
Medio Ambiente 5.25% 30.10.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	105,79	1 093 136,89	0,35 %
Metso Oy 4.375% 22.11.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	102,06	1 570 854,63	0,50 %
Metso Oyj 4.875% 7.12.2027 Callable Fixed	1 800 000,00	103,34	1 909 916,85	0,61 %
Mitsub Hc Cap Uk 3.733% 2.2.2027 Callable Fixed	1 000 000,00	99,90	1 014 421,17	0,32 %
Mutuelle Assur 0.625% 21.6.2027 Callable Fixed	1 000 000,00	90,61	906 318,36	0,29 %
Natl Grid Plc 0.25% 1.9.2028 Callable Fixed	2 200 000,00	87,10	1 920 871,33	0,61 %
Natl Grid Plc 3.875% 16.1.2029 Callable Fixed	1 400 000,00	100,73	1 435 079,64	0,46 %
Natwest Markets 3.625% 9.1.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,93	2 033 285,30	0,65 %
Neste 0.75% 25.3.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	89,92	1 802 408,49	0,58 %
Neste 3.875% 16.3.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	100,86	3 060 137,26	0,98 %
Nn Group Nv Perp/Call VAR	2 000 000,00	100,28	2 044 344,35	0,65 %
Nokia Oyj 4.375% 21.8.2031 Callable Fixed	2 500 000,00	101,44	2 630 533,06	0,84 %
Nordea Bank Abp 18.8.2031 Callable VAR	1 800 000,00	93,56	1 693 867,33	0,54 %
Norsk Hydro Asa 1.125% 11.4.2025 Callable Fixed	3 500 000,00	97,92	3 436 010,89	1,10 %
Nykredit 3.875% 5.7.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,38	2 034 180,33	0,65 %
Nykredit 4% 17.7.2028 At Maturity Fixed	3 000 000,00	100,53	3 131 011,97	1,00 %
Oma 5% 26.9.2024 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,97	2 075 942,73	0,66 %
Op Corporate Bk 9.6.2030 Callable VAR	2 500 000,00	97,41	2 437 734,93	0,78 %
Orange Perp/Call VAR	4 000 000,00	99,65	4 027 011,51	1,29 %
Orange Perp/Call VAR	300 000,00	98,43	296 809,60	0,09 %
Orsted A/S 14.3.3024 Callable VAR	500 000,00	100,99	512 656,50	0,16 %
Orsted A/S 8.12.3022 Callable VAR	750 000,00	101,59	784 186,97	0,25 %
Pff Telecom Grp 3.25% 29.9.2027 Callable Fixed	3 300 000,00	97,27	3 291 212,08	1,05 %
Pluxee Nv 3.5% 4.9.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	99,04	2 003 830,82	0,64 %
Pohjolan Voima 1.25% 20.1.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	98,54	1 981 962,19	0,63 %
Pohjolan Voima 4.75% 5.6.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	100,79	2 022 747,40	0,65 %
Postnl 4.75% 12.6.2031 Callable Fixed	700 000,00	100,41	704 705,92	0,23 %
Rci Banque 1.125% 15.1.2027 Callable Fixed	700 000,00	94,06	662 049,27	0,21 %
Rci Banque 4.125% 4.4.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	99,44	2 008 956,44	0,64 %
S-Pankki Oyj 18.12.2027 Call/Sink FRN	999 900,00	100,00	1 029 536,59	0,33 %
S-Pankki Oyj 4.875% 8.3.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	100,71	3 579 041,03	1,14 %
S-Pankki Oyj 8.10.2031 Call/Sink FRN	2 000 000,00	100,00	2 092 489,78	0,67 %
Sagax Ab 2.25% 13.3.2025 Callable Fixed	5 300 000,00	98,57	5 260 263,07	1,68 %
Santan Cons Fin 4.125% 5.5.2028 At Maturity Fixed	3 200 000,00	101,94	3 282 991,34	1,05 %
Santander Consum 0.5% 11.8.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	96,60	970 493,55	0,31 %
Sbab Bank Ab 0.5% 8.2.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	92,64	1 392 586,31	0,44 %
Securitas Ab 1.25% 6.3.2025 Callable Fixed	2 215 000,00	98,17	2 183 460,83	0,70 %
Securitas Treasu 3.875% 23.2.2030 Callable Fixed	1 200 000,00	99,89	1 215 208,39	0,39 %
Securitas Treasu 4.25% 4.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	101,36	2 048 006,03	0,65 %
Sig Combibloc Pu 2.125% 18.6.2025 Callable Fixed	4 620 000,00	98,12	4 533 643,22	1,45 %
Skandinav Enskil 0.75% 9.8.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	91,84	1 850 222,62	0,59 %

Placeringsfond LokalTapiola Samfund

Företagsränta ESG

Skandinav Enskil 17.8.2033 Callable VAR	1 000 000,00	102,85	1 072 175,85	0,34 %
Skandinav Enskil 27.11.2034 Callable VAR	2 000 000,00	100,90	2 049 003,61	0,65 %
Skandinav Enskil 3.75% 7.2.2028 At Maturity Fixed	2 500 000,00	100,51	2 550 047,54	0,81 %
Smaakraft As 1.875% 13.4.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	94,95	1 907 259,18	0,61 %
Smaakraft As 6.10.2028 Callable FRN	1 000 000,00	101,53	1 030 625,97	0,33 %
Smurfit Kappa Aq 2.75% 1.2.2025 Callable Fixed	500 000,00	99,28	502 157,36	0,16 %
Smurfit Kappa Aq 2.875% 15.1.2026 Callable Fixed	500 000,00	98,73	500 333,40	0,16 %
Solvay Sa 3.875% 3.4.2028 Callable Fixed	700 000,00	99,97	706 499,36	0,23 %
Solvay Sa 4.25% 3.10.2031 Callable Fixed	400 000,00	100,12	404 668,33	0,13 %
Stedin Holding Perp/Call VAR	2 000 000,00	92,68	1 861 203,84	0,59 %
Stora Enso Oyj 2.5% 7.6.2027 Callable Fixed	2 600 000,00	97,08	2 528 584,05	0,81 %
Stora Enso Oyj 4.25% 1.9.2029 Callable Fixed	1 100 000,00	101,72	1 157 867,33	0,37 %
Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed	2 200 000,00	86,48	1 904 458,63	0,61 %
Swedbank Ab 4.25% 11.7.2028 At Maturity Fixed	3 500 000,00	102,29	3 725 067,21	1,19 %
Tdc Net As 5.056% 31.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	102,06	1 537 563,99	0,49 %
Tdc Net As 5.618% 6.2.2030 Callable Fixed	2 200 000,00	102,89	2 313 111,02	0,74 %
Tdf Infrastructu 2.5% 7.4.2026 Callable Fixed	1 200 000,00	97,92	1 182 108,49	0,38 %
Tdf Infrastructu 5.625% 21.7.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	104,51	2 196 899,84	0,70 %
Tele2 Ab 3.75% 22.11.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	99,88	1 021 628,36	0,33 %
Teleperformance 0.25% 26.11.2027 Callable Fixed	4 000 000,00	88,35	3 540 023,61	1,13 %
Telia Co Ab 21.12.2082 Callable VAR	600 000,00	100,20	615 927,02	0,20 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	1 000 000,00	99,59	997 253,84	0,32 %
Teollisuuden Voi 3.6% 14.12.2027 At Maturity Fixed	3 500 000,00	97,58	3 484 531,72	1,11 %
Teollisuuden Voi 4.75% 1.6.2030 Callable Fixed	800 000,00	102,99	827 107,40	0,26 %
Terna Rete 3.625% 21.4.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	99,96	3 020 102,05	0,96 %
Tieto Oyj 1.375% 12.9.2024 Callable Fixed	3 550 000,00	99,51	3 571 673,04	1,14 %
Tietoevry Oyj 2% 17.6.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	97,92	979 991,92	0,31 %
Tikehau Capital 1.625% 31.3.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	88,32	1 330 965,62	0,43 %
Tikehau Capital 2.25% 14.10.2026 Callable Fixed	3 500 000,00	96,15	3 421 447,95	1,09 %
Transmssn Financ 0.375% 18.6.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	88,01	1 320 395,75	0,42 %
Traton Fin Lux 3.75% 27.3.2030 Callable Fixed	1 300 000,00	98,69	1 295 964,48	0,41 %
Upm-Kymmene Oyj 2.25% 23.5.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	94,66	949 055,75	0,30 %
Valmet Corp 4% 13.3.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	99,67	2 522 185,96	0,81 %
Verizon Comm Inc 3.5% 28.6.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	98,94	1 979 507,12	0,63 %
Vgp Nv 1.625% 17.1.2027 Callable Fixed	3 500 000,00	92,48	3 262 576,16	1,04 %
Viterra Finance 0.375% 24.9.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	95,73	1 440 344,02	0,46 %
Volkswagen Leas 3.875% 11.10.2028 At Maturity Fixed	1 600 000,00	100,31	1 634 282,01	0,52 %
Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	3 500 000,00	89,94	3 190 167,76	1,02 %
Värdepapper totalt			311 462 474,94	99,49 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			1 575 071,49	0,50 %
Sammanlagt			313 037 546,43	100 %

Placeringsfond LokalTapiola Samfund

Företagsränta ESG

Antal utestående tillväxtandelar	3,0096	0,0 %
Tillväxtandelens värde	10,119	
Antal utestående tillväxtandelar (IV)	30 868 989,6610	100,0 %
Tillväxtandelens värde	10,141	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	324 897,92	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,65 %	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift (IV)	0,20 %	
Administrationskostnader	0,66 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %	
Totalkostnadsandel (TKA)	0,66 %	
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Andelsägare, antal	38	36	20
Tillväxtandelens värde, EUR	10,119	-	-
Tillväxtandelens (IV) värde, EUR	10,141	-	-
Avkastningsandelens värde, EUR	-	9,447	9,349
Fondens värde, EUR	313 037 546,43	305 025 727,14	268 780 579,39

	30.6.2024
Fondens medel, EUR	315 070 385,70
Fondens skulder, EUR	2 032 839,28

Placeringsfond LokalTapiola Samfund Långränta ESG

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Peter Castren ja Miikka Pöllänen

Avgifter: Förvaltningsarvode 0,43 %, -, -

Marknadsindex: 80% Markit IBoxx e Overall AAA-AA + 20% Markit Iboxx EUR Sovereign & Sub_Sovereign AAA-AA 15+

Placeringsfond LokalTapiola Samfund Långränta ESG är en aktivt förvaltat långräntefond som investerar i ränteinvesteringar i euro i Europa och andra OECD-länder. Investeringsobjekten omfattar främst obligationer och säkerställda obligationer med bra kreditbetyg, som emitterats av stater, kommuner och andra offentliga organ.

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

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

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

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret 2024 avkastade fonden -4,20 %, medan jämförelseindexet avkastade -4,02 %. Under granskningsperioden steg kärnräntorna i euroområdet med ungefär en halv procentenhet efter den kraftiga nedgången i början av vintern. Orsaken till räntehöjningen var den långvariga osäkerheten om inflationsutvecklingen och därmed om tidpunkten för centralbankens första sänkning av styrräntan.

Inflationen har legat över ECB:s mål, främst på grund av prisutvecklingen inom tjänstesektorn. Den snäva arbetsmarknaden har upprätthållit en snabb löneökning, vilket accelererar den inhemska tjänsteinflationen. I dessa sektorer återspeglas inflationen med fördröjning och varar länge, eftersom löneförhandlingarna mellan arbetsgivarna och fackföreningarna sker med fördröjning och avtalslönerna vanligtvis sträcker sig långt in i framtiden. Politiska risker undveks inte heller i år, eftersom det förtida franska parlamentsvalet ledde till att ränteskillnaden mellan Frankrike och Tyskland ökade. Som ett resultat av dessa händelser lättades den franska undervikten när räntedifferensen steg till attraktiva nivåer. Fondens strategi har varit att öka durationen vid hög avkastning för att positionera sig i en framtida räntesänkingscykel.

Övervikten har riktats till löptider på 10–20 år, eftersom vi förväntar oss att den bästa totalavkastningen finns där. Finland och Österrike är överviktade jämfört med Frankrike som ligger i början av avkastningskurvan, och ländernas avkastningar ligger mycket nära varandra. Då det gäller mycket korta löptider har man främjat AAA-klassificerade täckta obligationer och SSA-obligationer på grund av den låga avkastningen på statsobligationer. Fondens underutveckling under granskningsperioden beror främst på en längre duration än jämförelseindexets. Under granskningsperioden använde fonden tyska och franska statsobligationsterminer för durationshantering och för att inta en aktiv hållning.

I en nära framtid kommer marknaden att fortsätta att drivas av inflationsutvecklingen och, som en följd av denna, centralbankens åtgärder. Penningpolitiska lättnader i euroområdet har redan inletts och prognoserna innehåller ytterligare sänkningar av styrräntan. Nyckelfrågan är hur mycket styrräntorna behöver sänkas för att balansera drivkrafterna bakom inflationen och få prisutvecklingen i linje med centralbankens mål.

Fonden ändrades från en specialplaceringsfond till en UCITS-fond (en fond som uppfyller kraven i fondföretagsdirektivet) den 1 januari 2024 och samtidigt ändrades fondens namn. Fondens tidigare namn var Specialplaceringsfond LokalTapiola AIF Långränta ESG. Förvaltningen av fonden överfördes till Seligson & Co Fondbolag Abp den 1 januari 2024. Före denna tidpunkt ansvarade LokalTapiola Alternativa Investeringsfonder Ab för förvaltningen av fonden. Fondens förvaringsinstitut byttes den 1 januari 2024. Sedan den 1 januari 2024 har OP Säilytys Oy varit fondens förvaringsinstitut. Det tidigare förvaringsinstitutet var SEB.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

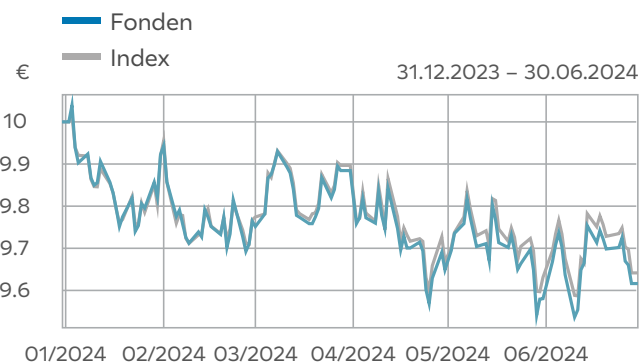
	Fond	Index
1 mån	0,37 %	0,11 %
3 mån	-2,71 %	-2,58 %
6 mån	-4,20 %	-4,02 %
12 mån	0,67 %	0,64 %
Ytd.	-4,20 %	-4,02 %
3 år årligen	-5,97 %	-5,65 %
5 år årligen	-3,66 %	-3,48 %
Från start, årligen	-2,40 %	-2,15 %

Nyckeltal (12 mån)

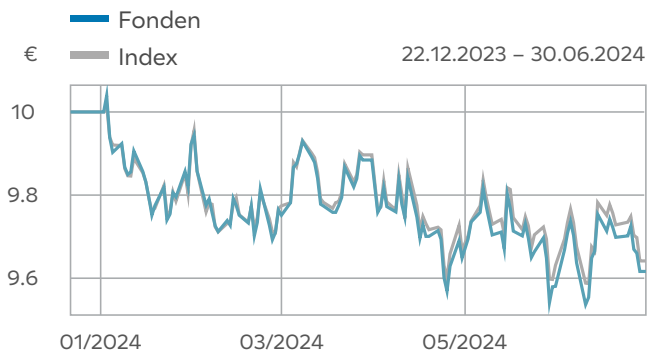
	Fond	Index
Volatilitet	8,06 %	7,73 %
Beta	1,02	-
Tracking Error	1,72	-
Sharpe	-0,34	-0,36

Placeringsfond LokalTapiola Samfund Långränta ESG

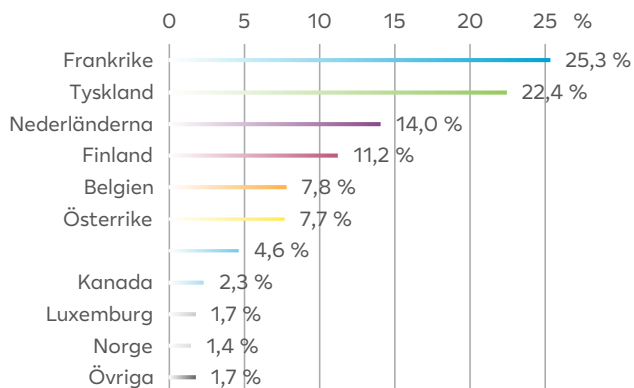
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringarnas landsfördelning



Placeringsfond LokalTapiola Samfund Långränta ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.</i>				
EUR				
Belgian 0.35% 22.6.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	81,40	814 135,89	0,34 %
Belgian 0331 3.75% 22.6.2045 At Maturity Fixed	700 000,00	103,83	727 536,18	0,30 %
Belgian 0336 1.9% 22.6.2038 At Maturity Fixed	1 000 000,00	84,26	843 160,55	0,35 %
Belgian 0338 1.6% 22.6.2047 At Maturity Fixed	6 000 000,00	70,21	4 214 990,14	1,76 %
Belgian Govt 0.4% 22.6.2040 At Maturity Fixed	2 000 000,00	63,48	1 269 719,18	0,53 %
Belgian Govt 1.45% 22.6.2037 At Maturity Fixed	5 000 000,00	80,87	4 045 236,30	1,69 %
Belgian valtion obligaatio 4,25% 28.3.2041	3 700 000,00	110,50	4 129 710,90	1,73 %
Belgian valtion obligaatio 5% 28.3.2035	2 000 000,00	116,41	2 354 401,37	0,99 %
Bng Bank Nv 0.125% 19.4.2033 At Maturity Fixed	5 000 000,00	77,47	3 874 767,12	1,62 %
Can Imperial Bk 3.25% 31.3.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,66	2 009 741,64	0,84 %
Commerzbank Ag 2.25% 1.9.2032 At Maturity Fixed	2 000 000,00	93,86	1 914 700,00	0,80 %
Council Of Europ 0% 10.4.2026 At Maturity Fixed	1 000 000,00	94,64	946 370,00	0,40 %
Council Of Europ 0.05% 21.1.2030 At Maturity Fixed	3 000 000,00	85,58	2 568 068,03	1,07 %
Deutschland Rep 0% 15.2.2032 At Maturity Fixed	10 000 000,00	83,42	8 342 400,00	3,49 %
Deutschland Rep 0% 15.5.2035 At Maturity Fixed	8 300 000,00	76,03	6 310 656,00	2,64 %
Deutschland Rep 0% 15.5.2036 At Maturity Fixed	6 000 000,00	73,83	4 429 620,00	1,85 %
Deutschland Rep 0% 15.8.2050 At Maturity Fixed	5 500 000,00	50,53	2 778 985,00	1,16 %
Deutschland Rep 0% 15.8.2052 At Maturity Fixed	4 100 000,00	48,10	1 972 059,00	0,83 %
Deutschland Rep 1% 15.5.2038 At Maturity Fixed	4 700 000,00	80,92	3 809 373,82	1,59 %
Deutschland Rep 1.8% 15.8.2053 At Maturity Fixed	4 500 000,00	82,33	3 776 157,30	1,58 %
Deutschland Rep 3.25% 4.7.2042 At Maturity Fixed	9 000 000,00	107,52	9 967 881,64	4,17 %
Deutschland Rep 4.25% 4.7.2039 At Maturity Fixed	700 000,00	119,15	863 602,43	0,36 %
Dnb Boligkreditt 0.25% 7.9.2026 At Maturity Fixed	1 100 000,00	93,74	1 033 342,58	0,43 %
Duchy Of Lux 0% 14.9.2032 At Maturity Fixed	200 000,00	78,88	157 768,00	0,07 %
Duchy Of Lux 0% 24.3.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	82,44	824 390,00	0,35 %
Duchy Of Lux 3.25% 2.3.2043 At Maturity Fixed	3 000 000,00	100,10	3 035 649,04	1,27 %
Employment Fund 0.01% 16.6.2027 At Maturity Fixed	300 000,00	91,50	274 492,32	0,11 %
European Inv't Bk 0.01% 15.5.2041 At Maturity Fixed	3 000 000,00	58,64	1 759 269,45	0,74 %
European Union 0% 4.10.2030 At Maturity Fixed	500 000,00	83,43	417 135,00	0,17 %
European Union 0% 4.7.2031 At Maturity Fixed	500 000,00	81,35	406 760,00	0,17 %
European Union 0% 4.7.2035 At Maturity Fixed	500 000,00	71,17	355 830,00	0,15 %
European Union 0.7% 6.7.2051 At Maturity Fixed	400 000,00	53,17	215 465,40	0,09 %
European Union 1.25% 4.2.2043 At Maturity Fixed	500 000,00	70,29	353 999,40	0,15 %
European Union 3.375% 4.10.2038 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,90	2 076 703,39	0,87 %
Finnish Gov't 0% 15.9.2030 At Maturity Fixed	5 000 000,00	83,70	4 185 000,00	1,75 %
Finnish Gov't 0.125% 15.4.2036 At Maturity Fixed	10 000 000,00	70,51	7 053 871,23	2,95 %
Finnish Gov't 0.5% 15.4.2043 At Maturity Fixed	1 000 000,00	61,67	617 778,49	0,26 %
Finnish Gov't 2.75% 15.4.2038 At Maturity Fixed	14 500 000,00	94,57	13 797 137,33	5,77 %
France O.A.T. 0% 25.5.2032 At Maturity Fixed	9 000 000,00	78,46	7 061 220,00	2,96 %
France O.A.T. 0.75% 25.5.2053 At Maturity Fixed	12 000 000,00	48,83	5 868 729,86	2,46 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2034 At Maturity Fixed	4 800 000,00	83,21	4 000 422,58	1,67 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2036 At Maturity Fixed	8 000 000,00	79,47	6 367 690,96	2,67 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2038 At Maturity Fixed	8 500 000,00	75,76	6 450 576,64	2,70 %
France O.A.T. 2.5% 25.5.2043 At Maturity Fixed	20 500 000,00	84,95	17 467 081,17	7,31 %
France O.A.T. 3% 25.5.2054 At Maturity Fixed	13 000 000,00	87,14	11 369 192,74	4,76 %
France O.A.T. 3.25% 25.5.2055 At Maturity Fixed	1 000 000,00	91,06	913 963,56	0,38 %

Placeringsfond LokalTapiola Samfund Långränta

ESG

Gem Dt Laender 1.25% 4.5.2029 At Maturity Fixed	1 000 000,00	92,51	927 070,55	0,39 %
Ing-Diba Ag 2.375% 13.9.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	95,94	1 956 845,96	0,82 %
Int Bk Recon&Dev 0% 21.2.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	84,92	1 698 300,00	0,71 %
Irish Govt 0.55% 22.4.2041 At Maturity Fixed	1 000 000,00	66,15	662 609,86	0,28 %
Irish Govt 1.3% 15.5.2033 At Maturity Fixed	500 000,00	87,89	440 309,79	0,18 %
Jyske Realkredit 0.01% 1.10.2027 At Maturity Fixed	800 000,00	90,08	720 708,11	0,30 %
Kfw 0% 10.1.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	82,97	829 740,00	0,35 %
Kfw 0% 15.9.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	81,57	815 660,00	0,34 %
Kfw 0% 9.11.2028 At Maturity Fixed	700 000,00	88,26	617 841,00	0,26 %
Kommunekredit 0.5% 24.1.2025 At Maturity Fixed	250 000,00	98,30	246 306,45	0,10 %
Land Schles-Hols 0.01% 1.4.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	91,99	919 935,21	0,39 %
Natl Australiabk 2.347% 30.8.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	95,88	1 957 013,17	0,82 %
Netherlands Govt 0% 15.1.2038 At Maturity Fixed	4 200 000,00	67,48	2 834 202,00	1,19 %
Netherlands Govt 0% 15.7.2030 At Maturity Fixed	5 000 000,00	85,13	4 256 550,00	1,78 %
Netherlands Govt 0% 15.7.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	82,76	1 655 160,00	0,69 %
Netherlands Govt 2% 15.1.2054 At Maturity Fixed	8 000 000,00	82,16	6 646 279,78	2,78 %
Netherlands Govt 2.5% 15.1.2033 At Maturity Fixed	10 200 000,00	98,09	10 123 129,90	4,24 %
Netherlands Govt 2.5% 15.7.2033 At Maturity Fixed	3 700 000,00	97,71	3 704 484,48	1,55 %
Niederosterreich 3.625% 4.10.2033 At Maturity Fixed	1 500 000,00	103,55	1 593 584,84	0,67 %
Niedersachsen 0.75% 21.3.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	86,76	869 686,44	0,36 %
Ontario Province 0.625% 17.4.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	97,73	978 611,37	0,41 %
Ontario Teachers 0.5% 6.5.2025 At Maturity Fixed	1 500 000,00	97,42	1 462 471,23	0,61 %
Rentenbank 0% 22.9.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	90,95	1 364 265,00	0,57 %
Rep Of Austria 0% 20.2.2031 At Maturity Fixed	1 800 000,00	82,40	1 483 236,00	0,62 %
Rep Of Austria 0.25% 20.10.2036 At Maturity Fixed	5 000 000,00	70,58	3 537 643,17	1,48 %
Rep Of Austria 1.5% 20.2.2047 At Maturity Fixed	1 000 000,00	71,80	723 450,82	0,30 %
Rep Of Austria 1.85% 23.5.2049 At Maturity Fixed	1 000 000,00	75,84	760 407,40	0,32 %
Rep Of Austria 2.9% 20.2.2033 At Maturity Fixed	5 000 000,00	99,05	5 005 291,26	2,10 %
Rep Of Austria 3.15% 20.10.2053 At Maturity Fixed	5 000 000,00	96,73	4 946 663,93	2,07 %
Royal Bk Canada 0.125% 26.4.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	91,65	916 709,45	0,38 %
Saksan valtion obligaatio 2,5% 15.8.2046	250 000,00	96,57	246 916,13	0,10 %
Societe Generale 3% 28.10.2025 At Maturity Fixed	500 000,00	99,56	507 943,93	0,21 %
Sp Kiinnitysluo 1% 28.4.2025 At Maturity Fixed	500 000,00	97,83	490 050,41	0,21 %
Sparebank1bokr 0.125% 20.1.2028 At Maturity Fixed	1 000 000,00	90,04	900 960,11	0,38 %
Sr-Boligkredditt 0.01% 8.10.2026 At Maturity Fixed	1 500 000,00	93,02	1 395 334,84	0,58 %
Sammanlagt			236 222 114,22	98,87 %
<i>Standardiserade derivatavtal</i>				
EUR				
Euro-OAT Future Sep24	22,00	123,12	0,00	0,00 %
Sammanlagt			0,00	0,00 %
Värdepapper totalt			236 222 114,22	98,87 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			2 689 727,29	1,13 %
Sammanlagt			238 911 841,51	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Samfund Långränta

ESG

Antal utestående tillväxtandelar	3,4534	0,0 %
Tillväxtandelens värde	8,321	
Antal utestående tillväxtandelar (IV)	28 680 859,0759	100,0 %
Tillväxtandelens värde	8,330	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	234 136,74	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,43 %	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift (IV)	0,20 %	
Administrationskostnader	0,43 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %	
Totalkostnadsandel (TKA)	0,44 %	
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Andelsägare, antal	37	36	20
Tillväxtandelens värde, EUR	8,321	-	-
Tillväxtandelens (IV) värde, EUR	8,330	-	-
Avkastningsandelens värde, EUR	-	8,266	8,773
Fondens värde, EUR	238 911 841,51	238 362 092,41	121 479 590,94

Derivatens motparter	Motpart
Euro-OAT Future Sep24	SEB
Säkerhet ställd av fonden, EUR	55 238,40

	30.6.2024
Fondens medel, EUR	240 188 184,34
Fondens skulder, EUR	1 276 342,83

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 %

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

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta är en räntekapitalförvaltningsfond 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. 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. Fonden 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 +1,53 % under första halvåret 2024. Fondens jämförelseindex avkastade +1,26 % under motsvarande period.

På räntemarknaderna i tillväxtländerna var första halvåret 2024 rimligt. Den gradvisa avmattningen i inflationen, den oförändrade räntenivån och de västerländska ekonomiernas måttliga framgång stödde marknaden. Förseningarna i den amerikanska centralbanken FED:s räntesänkningar och dollarns styrka mot tillväxtmarknadernas valutor bromsade dock utvecklingen. Bland valen som förrättades i stora länder var Indiens Modi, Mexikos Scheinbaum och Sydafrikas ANC-parti framgångsrika. I Asien är Kinas ekonomiska utveckling stabil men blygsam, och Brasilien plågas av nackdelarna med president Lulas politik. I Östeuropa fortsatte Turkiet på reformens väg, men Erdogans sista stora drag som nationens ledare har vi knappast ännu sett. I Egypten startade en våg av drastiska ekonomiska reformer, även om folket fortfarande har sitt att säga till om i genomförandet. Den traditionella Mellanösternkonflikten i grannlandet Israel fortsatte. Avkastningen på dollardenominerade statsobligationer steg till plus 1,5 % och räntedifferensen till USA:s statsobligationer minskade till 343 räntepunkter. I dollardenominerade företagsobligationer minskade räntedifferensen till 219 räntepunkter, medan avkastningen överskred 3,1 %.

Avkastningen på obligationer i lokala valutor blev -1,0 % på minus och den totala marknadsräntenivån steg. Tillväxtmarknadernas valutor försvagades med drygt 4,6 % i förhållande till dollarn. Fondens överavkastning i förhållande till jämförelseindexet förklaras av delfondernas goda relativa framgång under första halvåret. Bäst av investeringsobjekten presterade Global Evolution Frontier Markets (+7,1 %), Absalon EM Coporate Bond (+5,7 %). Sämst presterade och Goldman Sachs EMD Local Bond (-3,4 %) och Barings EM Local Debt (-2,4 %), vilka är investeringar i lokal valuta. Under rapportperioden förvärvades aktier från fonder som ingår i BlueBay EM Unconstrained Bond.

I fondens portföljförvaltning användes inte derivat under första halvåret 2024.

Ekonomiska indikatorer förutspår ett fluktuerande andra halvår på tillväxtmarknaderna, och därför kan inte betydelsen av den ekonomiska utvecklingen på de västerländska marknaderna och därigenom USA:s centralbank FED nog betonas. Geopolitiken, de globala kriserna och det amerikanska presidentvalet tillför sin egen pikanta krydda till helheten. De ekonomiska fundamenten på tillväxtmarknaderna är fortsatt sunda, den tekniska bilden förbättras gradvis, men värderingsnivåerna har blivit dyrare. Den potentiella avkastningen på tillväxtländernas räntemarknader är god i reala termer efter att riskpremierna har breddats. Framför allt anses obligationer noterade i lokala valutor och även lokala valutor i sig ha stor potential.

Fondens avkastningsandelsklass (B) avskaffades den 1 mars 2024.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

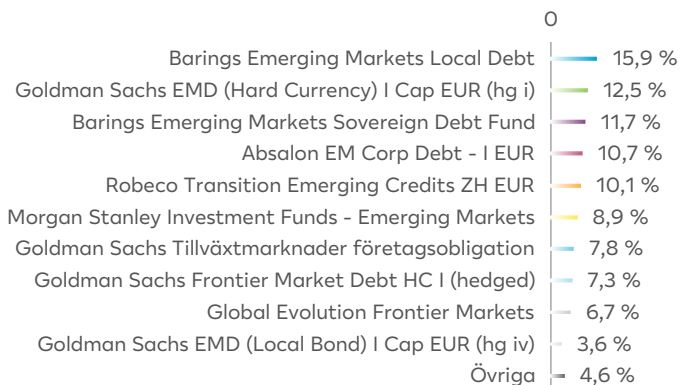
	Fond	Index
1 mån	0,27 %	0,50 %
3 mån	-0,21 %	0,04 %
6 mån	1,53 %	1,26 %
12 mån	6,02 %	5,64 %
Ytd.	1,53 %	1,26 %
3 år årligen	-3,21 %	-2,23 %
5 år årligen	-2,01 %	-0,48 %
Från start, årligen	0,83 %	1,39 %

Nyckeltal (12 mån)

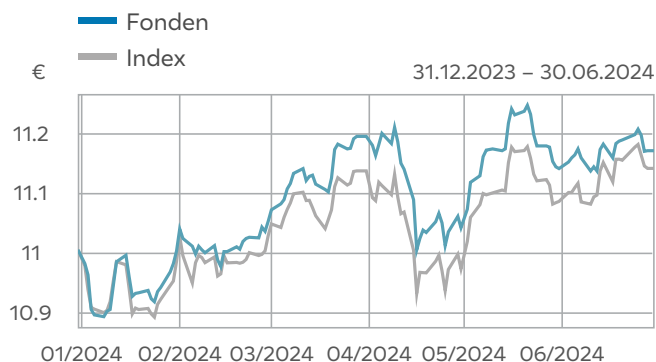
	Fond	Index
Volatilitet	3,88 %	4,02 %
Beta	0,89	-
Tracking Error	1,55	-
Sharpe	0,66	0,54

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta

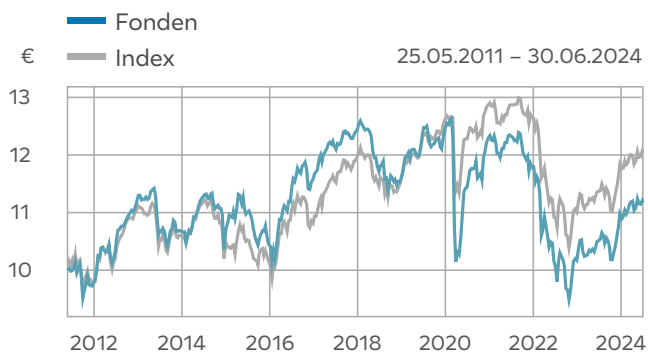
Fördelning av placeringar



Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdetförändring €	%
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Absalon EM Corporate Dept I EUR Cap	1 962,30	12 578,55	24 682 863,51	10,70 %
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund Tranche B EUR Acc	301 433,36	89,87	27 089 816,06	11,75 %
Global Evolution Funds Frontier Markets R	94 559,68	163,65	15 474 691,47	6,71 %
Goldman Sachs Emerging Markets	2 573,49	7 014,41	18 051 492,95	7,83 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	5 603,67	5 163,68	28 935 548,38	12,55 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Local Bond	1 509,32	5 483,35	8 276 124,34	3,59 %
Goldman Sachs Frontier Markets Debt Hard Currency	2 861,88	5 903,74	16 895 813,14	7,33 %
Robeco Capital Growth Funds-Robeco Sustainable Emerging Credits ZH EUR	210 035,36	111,62	23 444 146,37	10,17 %
USD				
Barings Emerging Markets Local Debt Fund A	361 766,19	101,18	36 601 908,44	15,87 %
BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund Q USD ACC	54 328,00	91,53	4 972 547,85	2,16 %
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Local Income Fund Z	2 094 492,77	9,85	20 636 165,90	8,95 %
Värdepapper totalt			225 061 118,41	97,59 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			5 548 373,21	2,41 %
Sammanlagt			230 609 491,62	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

Ränta

Antal utestående tillväxtandelar	20 641 319,9696	100,0 %
Tillväxtandelens värde	11,172	

Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	676 360,16
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	399 355,81
Förvaltningsarvode och försvarsavgift	0,60 %
Administrationskostnader	1,29 %
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,00 %
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%
Totalkostnadsandel (TKA)	1,29 %

Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet
 *) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet

	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Andelsägare, antal	515	531	535
Tillväxtandelens värde, EUR	11,172	10,538	10,020
Avkastningsandelens värde, EUR	-	6,856	6,720
Fondens värde, EUR	230 609 491,62	240 511 808,30	234 145 949,11

	30.6.2024
Fondens medel, EUR	230 740 863,55
Fondens skulder, EUR	131 371,93

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 %

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

Placeringsfond LokalTapiola 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 avkastade fonden +2,29 %, medan jämförelseindexet avkastade -0,74 procent.

Bäst avkastning av fondens investeringsobjekt under första halvåret gav aktieinvesteringarna i USA. Avkastningen på aktieinvesteringarna på tillväxtmarknaderna och i Europa var också stark under granskningsperioden. Sämst avkastning av aktieinvesteringarna gav en indexandelsfond som investerar i Finlands mest omsatta aktier. Av räntefondsinvesteringarna gav investeringarna i perifera marknader och tillväxtländernas räntemarknader bäst avkastning. Sämst avkastning av fondens investeringar gav investeringarna i statsobligationer i euroområdet. Dollarns starkare ställning mot euron inverkar positivt på fondens avkastning.

Inga väsentliga förändringar gjordes i fondens investeringsfördelning under första halvåret. Bland fondens investeringsobjekt ersattes en global aktiv fond med konvertibla obligationer i en motsvarande passiv indexandelsfond. I början av det andra halvåret betonar fonden ränteinvesteringar i enlighet med sin investeringsstrategi baserad på måläret. Utgångspunkten för fondens investeringsbeslut är att uppnå en så stabil och bra avkastning som möjligt fram till måläret.

Under rapportperiod användes inte derivat i fonden.

Fondens utsikter för andra halvåret är fortfarande måttligt goda. Den konjunkturmässiga återhämtningen gynnar aktie- och kreditrisk och avmattningen i inflationen gynnar ränterisk. Fondens största identifierade risker hänför sig till ihållande inflation, en fördröjning av återhämtningen av ekonomin samt geopolitiska och politiska spänningar.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

	Fond	Index
1 mån	0,79 %	0,40 %
3 mån	0,71 %	-0,76 %
6 mån	2,29 %	-0,74 %
12 mån	7,01 %	4,18 %
Ytd.	2,29 %	-0,74 %
3 år årligen	-0,93 %	-2,81 %
5 år årligen	2,18 %	1,08 %
Från start, årligen	3,51 %	3,70 %

Nyckeltal (12 mån)

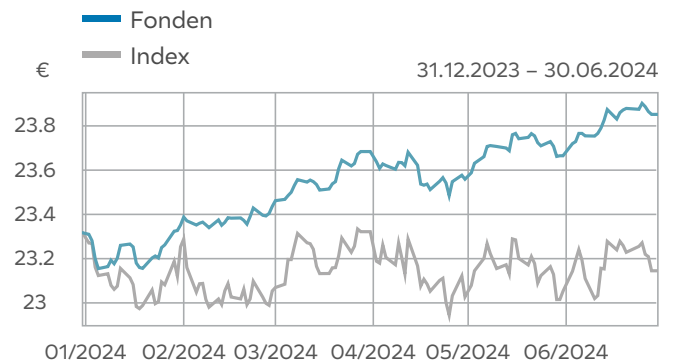
	Fond	Index
Volatilitet	2,41 %	4,76 %
Beta	0,40	-
Tracking Error	3,21	-
Sharpe	1,46	0,16

Placeringsfond LokalTapiola 2025 ESG

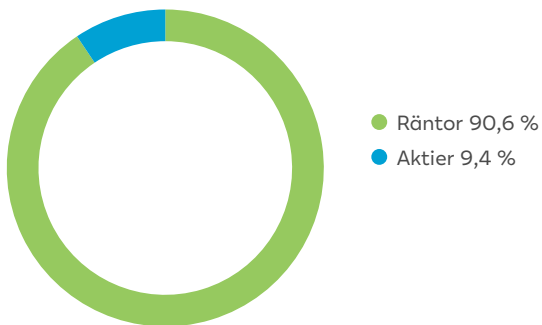
Fördelning av placeringar



Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Fördelning mellan aktier och räntor



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola 2025 ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdetförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
EUR				
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	346 000,00	8,39	2 901 556,00	1,46 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	454 500,00	9,67	4 395 015,00	2,20 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	14 688,00	65,04	955 307,52	0,48 %
SPDR Refinitiv Global Converti	47 400,00	43,44	2 058 961,20	1,03 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	8 200,00	278,40	2 282 880,00	1,15 %
Sammanlagt			12 593 719,72	6,32 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	11 783,86	163,65	1 928 429,34	0,97 %
Goldman Sachs Europe High Yield Former NN	515,65	10 011,01	5 162 147,27	2,59 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	27 707,61	27,29	756 168,41	0,38 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	1 176 683,54	10,03	11 798 605,85	5,92 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö (A)	36 679,33	21,81	800 012,92	0,40 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	1 582 890,98	15,09	23 887 407,80	11,98 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	888 083,09	17,10	15 189 773,11	7,62 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	2 426 506,86	14,10	34 204 040,70	17,16 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	735 544,76	15,54	11 431 836,64	5,73 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	581 537,82	18,39	10 694 480,51	5,36 %
Robeco High Yield Bonds IH	12 829,52	253,60	3 253 565,31	1,63 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	12 123,65	231,29	2 804 078,89	1,41 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	3 659,45	291,98	1 068 486,91	0,54 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	207 769,92	143,22	29 756 808,40	14,93 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	1 371,00	1 288,10	1 765 981,22	0,89 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	4 778,92	1 560,65	7 458 239,02	3,74 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	5 194,26	892,68	4 636 791,47	2,33 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	913,79	7 723,10	7 057 323,65	3,54 %
Most Diversif Portf SICAV- TOBAM Anti-Bench World Eq Fund A	61,78	16 227,25	1 002 521,33	0,50 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	245 778,03	44,07	10 830 468,68	5,43 %
Sammanlagt			185 487 167,42	93,05 %
Värdepapper totalt			198 080 887,14	99,36 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			1 266 211,79	0,64 %
Sammanlagt			199 347 098,93	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola 2025 ESG

Antal utestående tillväxtandelar	8 357 695,0247	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	23,852		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	737 059,78		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	100 327,84		
Förvaltningsarvode och försvarsavgift	0,75 %		
Administrationskostnader	1,07 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,00 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,07 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Andelsägare, antal	694	710	713
Tillväxtandelens värde, EUR	23,852	22,289	22,067
Fondens värde, EUR	199 347 098,93	188 632 470,92	186 927 996,36
	30.6.2024		
Fondens medel, EUR	199 475 857,77		
Fondens skulder, EUR	128 758,85		

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 %

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

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

LokalTapiola 2035 ESG placerar globalt på både de utvecklade och växande ränte- och aktiemarknaderna. I början av spartiden placeras största delen av tillgångarna i aktier men när mållåret närmar sig ökas andelen ränteplaceringar. Efter mållåret 2035 innehåller fonden inga aktieplaceringar. Under placeringstiden justeras proportionen mellan aktie- och ränteplaceringar enligt portföljförvaltarens placeringsynpunkter. Placeringsobjekt är i huvudsak andelar i placerings- och 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 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 avkastade fonden +11,39 %, medan jämförelseindexet avkastade 11,65 %.

Bäst avkastning av fondens investeringsobjekt under första halvåret gav aktieinvesteringarna i USA. Avkastningen på aktieinvesteringarna på tillväxtmarknaderna, Asien och Europa var också stark under granskningsperioden. Sämst avkastning av aktieinvesteringarna gav en indexandelsfond som investerar i Finlands mest omsatta aktier. Av räntefondsinvesteringarna gav investeringarna i perifera marknader och tillväxtländernas räntemarknader bäst avkastning. Sämst avkastning av fondens investeringar gav investeringarna i statsobligationer i euroområdet. Dollarns starkare ställning mot euron inverkar positivt på fondens avkastning.

Fondens strategiska allokeringar justerades under första halvåret genom att investeringsfördelningarna ändrades något. Andelen aktieindexinvesteringar ökades 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 möjligt fram till mållåret. I enlighet med sin investeringsstrategi lägger fonden tonvikten på aktieinvesteringar. Under första halvåret avstod fonden från en fond med konvertibla obligationer.

Under rapportperiod användes inte derivat i fonden.

Fondens utsikter för andra halvåret är fortfarande måttligt goda. Den konjunkturmässiga återhämtningen gynnar aktie- och kreditrisk och avmattningen i inflationen gynnar ränterisk. Fondens största identifierade risker hänför sig till ihållande inflation, en fördröjning av återhämtningen av ekonomin samt geopolitiska och politiska spänningar.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

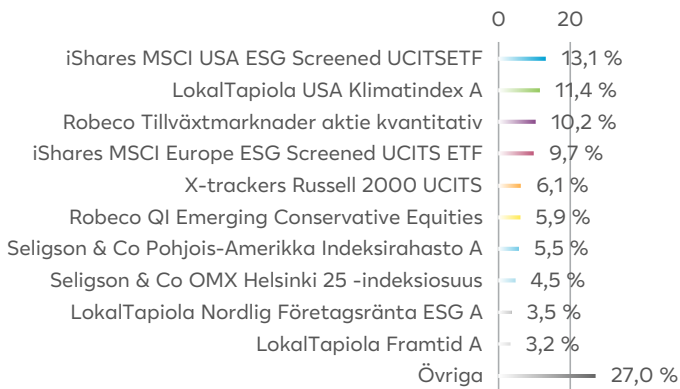
	Fond	Index
1 mån	2,75 %	2,85 %
3 mån	3,13 %	2,84 %
6 mån	11,39 %	11,65 %
12 mån	16,58 %	18,17 %
Ytd.	11,39 %	11,65 %
3 år årligen	3,48 %	6,37 %
5 år årligen	6,81 %	9,35 %
Från start, årligen	6,60 %	7,78 %

Nyckeltal (12 mån)

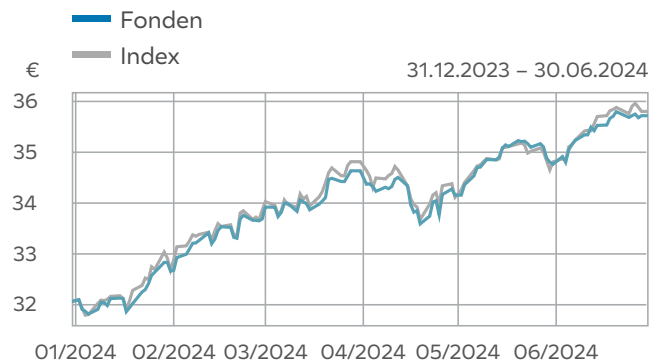
	Fond	Index
Volatilitet	6,48 %	7,27 %
Beta	0,73	-
Tracking Error	4,24	-
Sharpe	2,00	2,00

Placeringsfond LokalTapiola 2035 ESG

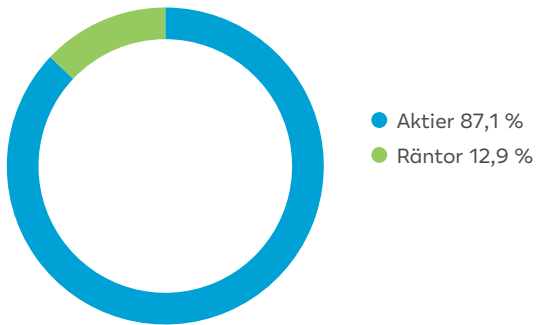
Fördelning av placeringar



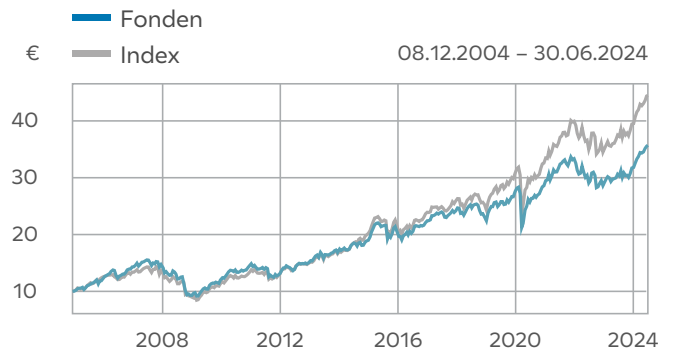
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Fördelning mellan aktier och räntor



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola 2035 ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdetförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börlista.</i>				
EUR				
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	1 527 400,00	8,39	12 808 776,40	9,69 %
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	615 000,00	6,21	3 817 305,00	2,89 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	1 791 300,00	9,67	17 321 871,00	13,11 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	91 000,00	65,04	5 918 640,00	4,48 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	29 097,00	278,40	8 100 604,80	6,13 %
Sammanlagt			47 967 197,20	36,30 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	5 179,47	163,65	847 620,59	0,64 %
Goldman Sachs Europe High Yield Former NN	124,42	10 011,01	1 245 589,89	0,94 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	172 537,84	16,54	2 854 293,56	2,16 %
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG (A)	117 567,19	27,35	3 215 345,07	2,43 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	84 769,62	44,44	3 767 161,87	2,85 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	155 573,57	27,29	4 245 758,23	3,21 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	99 176,83	10,03	994 446,10	0,75 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö (A)	124 919,49	21,81	2 724 618,89	2,06 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	329 050,21	14,10	4 638 291,77	3,51 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	535 772,27	28,00	15 000 552,14	11,35 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	33 440,80	231,29	7 734 523,00	5,85 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	46 122,42	291,98	13 466 824,10	10,19 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	16 196,60	143,22	2 319 677,42	1,76 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	87 376,09	8,14	711 328,77	0,54 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	274 108,26	4,71	1 291 872,21	0,98 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	130 333,24	55,45	7 227 368,91	5,47 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	2 357,16	1 288,10	3 036 263,49	2,30 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	731,13	1 560,65	1 141 033,87	0,86 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	263,28	7 723,10	2 033 361,29	1,54 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	4 476,29	399,18	1 786 862,47	1,35 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	77 045,47	44,07	3 395 090,07	2,57 %
Sammanlagt			83 677 883,71	63,33 %
Värdepapper totalt			131 645 080,91	99,63 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			481 712,97	0,36 %
Sammanlagt			132 126 793,88	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola 2035 ESG

Antal utestående tillväxtandelar	3 699 015,9949	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	35,719		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	466 392,13		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	85 589,55		
Förvaltningsarvode och försvarsavgift	0,75 %		
Administrationskostnader	1,09 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,00 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,09 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Andelsägare, antal	816	778	742
Tillväxtandelens värde, EUR	35,719	30,640	28,641
Fondens värde, EUR	132 126 793,88	110 833 084,53	99 693 463,63
	30.6.2024		
Fondens medel, EUR	132 212 145,91		
Fondens skulder, EUR	85 352,04		

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 %

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

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

LokalTapiola 2045 ESG placerar globalt på både de utvecklade och växande ränte- och aktiemarknaderna. I början av spartiden placeras största delen av tillgångarna i aktier men när mållåret närmar sig ökas andelen ränteplaceringar. Efter mållåret 2045 innehåller fonden inga aktieplaceringar. Under placeringstiden justeras proportionen mellan aktie- och ränteplaceringar enligt portföljförvaltarens placeringsynpunkter. Placeringsobjekt är i huvudsak andelar i placerings- och 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 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 avkastade fonden +11,86 %, medan jämförelseindexet avkastade 11,65 %.

Bäst avkastning av fondens investeringsobjekt under första halvåret gav aktieinvesteringarna i USA. Avkastningen på aktieinvesteringarna på tillväxtmarknaderna, Asien och Europa var också stark under granskningsperioden. Sämst avkastning av aktieinvesteringarna gav en indexandelsfond som investerar i Finlands mest omsatta aktier. Av räntefondsinvesteringarna gav investeringarna i perifera marknader och riskfyllda företagsobligationer bäst avkastning. Sämst avkastning av fondens investeringar gav investeringarna i lokal valuta på räntemarknaderna i tillväxtländerna. Dollarns starkare ställning mot euron inverkade positivt på fondens avkastning.

Fondens strategiska allokeringar justerades under första halvåret genom att investeringsfördelningarna ändrades något. Andelen aktieindexinvesteringar ökades 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 möjligt fram till mållåret. I enlighet med sin investeringsstrategi lägger fonden tonvikten på aktieinvesteringar. Under första halvåret avstod fonden från en fond med konvertibla obligationer.

Under rapportperiod användes inte derivat i fonden.

Fondens utsikter för andra halvåret är fortfarande måttligt goda. Den konjunkturmässiga återhämtningen gynnar aktie- och kreditrisk och avmattningen i inflationen gynnar ränterisk. Fondens största identifierade risker hänför sig till ihållande inflation, en fördröjning av återhämtningen av ekonomin samt geopolitiska och politiska spänningar.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

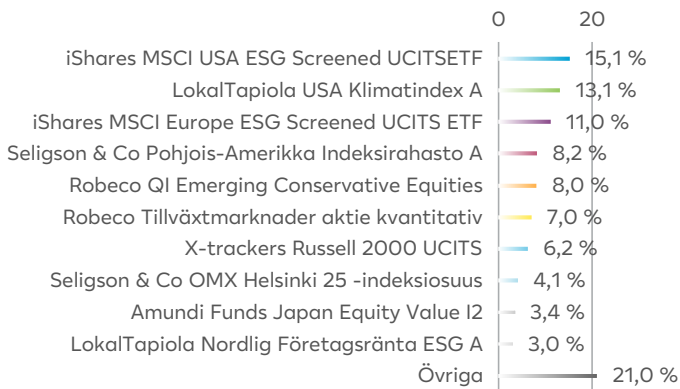
	Fond	Index
1 mån	3,05 %	2,85 %
3 mån	3,37 %	2,84 %
6 mån	11,86 %	11,65 %
12 mån	17,01 %	18,17 %
Ytd.	11,86 %	11,65 %
3 år årligen	3,86 %	6,37 %
5 år årligen	7,23 %	9,35 %
Från start, årligen	5,06 %	7,00 %

Nyckeltal (12 mån)

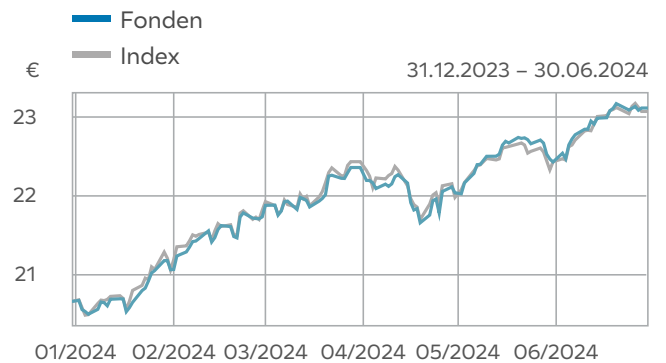
	Fond	Index
Volatilitet	6,63 %	7,27 %
Beta	0,74	-
Tracking Error	4,29	-
Sharpe	2,02	2,00

Placeringsfond LokalTapiola 2045 ESG

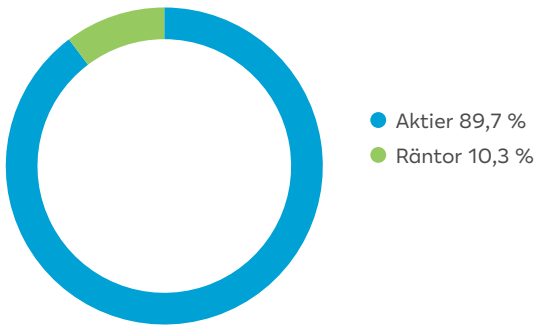
Fördelning av placeringar



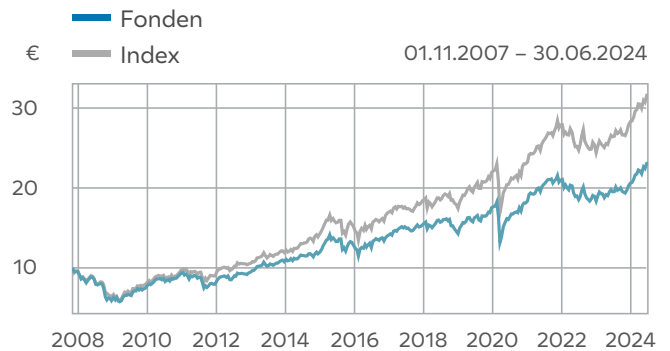
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Fördelning mellan aktier och räntor



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola 2045 ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdetförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
EUR				
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	459 300,00	8,39	3 851 689,80	11,00 %
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	67 000,00	6,21	415 869,00	1,19 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	547 400,00	9,67	5 293 358,00	15,12 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	21 800,00	65,04	1 417 872,00	4,05 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	7 828,00	278,40	2 179 315,20	6,22 %
Sammanlagt			13 158 104,00	37,58 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	859,48	163,65	140 653,25	0,40 %
Goldman Sachs Emerging Markets	35,96	7 014,41	252 224,15	0,72 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	48 968,13	16,54	810 079,70	2,31 %
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG (A)	13 219,96	27,35	361 552,68	1,03 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	12 267,74	44,44	545 178,38	1,56 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	23 624,75	27,29	644 743,12	1,84 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	39 996,00	10,03	401 039,90	1,15 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö (A)	22 816,59	21,81	497 652,69	1,42 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	73 504,37	14,10	1 036 117,63	2,96 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	163 752,39	28,00	4 584 739,37	13,09 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 136,11	253,60	541 718,28	1,55 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	12 134,61	231,29	2 806 614,06	8,01 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	8 377,75	291,98	2 446 134,25	6,99 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	2 070,25	143,22	296 501,28	0,85 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	29 378,03	8,14	239 166,56	0,68 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	99 156,33	4,71	467 323,77	1,33 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	51 547,48	55,45	2 858 462,39	8,16 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	918,06	1 288,10	1 182 552,22	3,38 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	170,20	892,68	151 931,65	0,43 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	13 907,63	33,21	461 889,54	1,32 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	895,26	399,18	357 373,29	1,02 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	11 047,28	44,07	486 810,07	1,39 %
Sammanlagt			21 570 458,23	61,60 %
Värdepapper totalt			34 728 562,23	99,17 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			288 762,89	0,82 %
Sammanlagt			35 017 325,12	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola 2045 ESG

Antal utestående tillväxtandelar	1 514 988,1071	100,0 %
Tillväxtandelens värde	23,114	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	122 811,55	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	24 921,35	
Förvaltningsarvode och försvarsavgift	0,75 %	
Administrationskostnader	1,08 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,00 %	
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%	
Totalkostnadsandel (TKA)	1,08 %	
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Andelsägare, antal	527	487	470
Tillväxtandelens värde, EUR	23,114	19,754	18,375
Fondens värde, EUR	35 017 325,12	29 142 726,31	25 900 556,11
	30.6.2024		
Fondens medel, EUR	35 040 510,26		
Fondens skulder, EUR	23 185,14		

Placeringsfond LokalTapiola Skydd

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Jyri Kinnunen

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

Marknadsindex: -

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

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

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

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret avkastade fonden +3,68 %. Fonden har inget jämförelseindex.

Bäst avkastning av fondens investeringsobjekt under första halvåret gav aktieinvesteringarna i USA. Avkastningen på aktieinvesteringarna i Europa, Japan och tillväxtmarknaderna var också stark under granskningsperioden. Av räntefondsinvesteringarna gav investeringarna i perifera marknader och riskfyllda företagsobligationer bäst avkastning. Sämst avkastning av fondens investeringar gav investeringarna i statsobligationer i euroområdet. Dollarns starkare ställning mot euron inverkade positivt på fondens avkastning.

Inga väsentliga förändringar gjordes i fondens investeringsfördelning mellan aktie- och ränteinvesteringar under första halvåret. De korta ränteinvesteringarnas vikt minskades en aning. Samtidigt ökades vikten av längre ränteinvesteringar, EMD-investeringar och mer riskfyllda investeringar i företagsobligationer. I samband med förändringarna avyttade fonden sina investeringar i ETF-fonden som investerar i Amundis kortfristiga företagsobligationer. Aktieinvesteringarnas inbördes fördelning ändrades något. Allokeringsändringarna gjordes i enlighet med portföljförvaltningsmodellen.

Under rapportperiod användes inte derivat i fonden.

När det andra halvåret inleds motsvarar fondens investeringsfördelning mellan aktie- och ränteinvesteringar neutralsituationen. Fondens utsikter för andra halvåret är fortfarande måttligt goda. Den konjunkturmässiga återhämtningen gynnar aktie- och kreditrisk och avmattningen i inflationen gynnar ränterisk. Fondens största identifierade risker hänför sig till ihållande inflation, en fördröjning av återhämtningen av ekonomin samt geopolitiska och politiska spänningar.

Fondens avkastningsandelsklass (B) avskaffades den 1 mars 2024.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

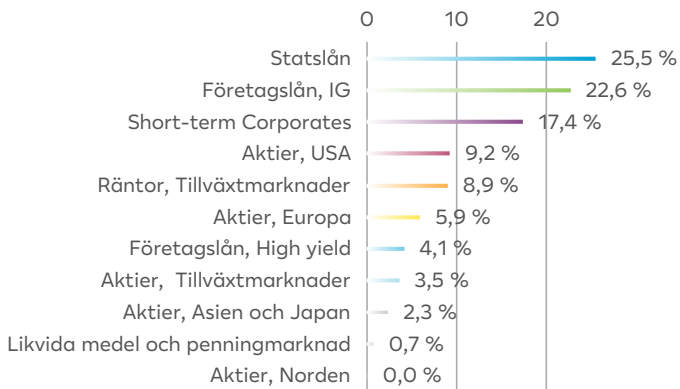
	Fond	Index
1 mån	1,15 %	-
3 mån	1,01 %	-
6 mån	3,68 %	-
12 mån	7,99 %	-
Ytd.	3,68 %	-
3 år årligen	0,70 %	-
5 år årligen	1,72 %	-
Från start, årligen	2,19 %	-

Nyckeltal (12 mån)

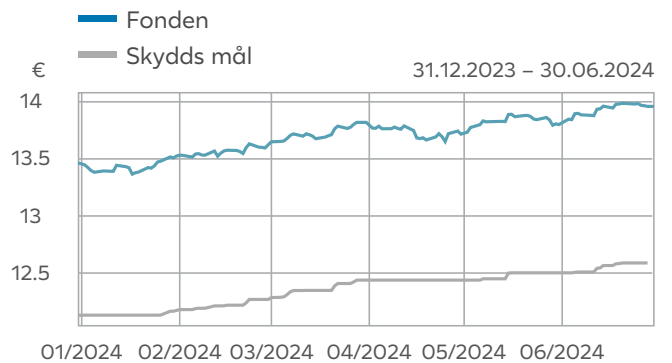
	Fond	Index
Volatilitet	3,13 %	-
Sharpe	1,44	-

Placeringsfond LokalTapiola Skydd

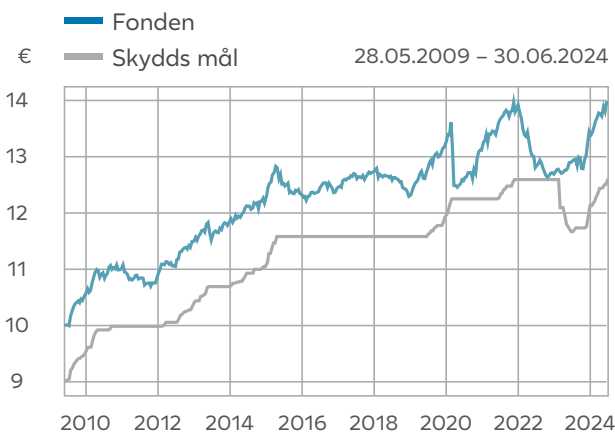
Fördelning av placeringar



Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Skydd

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börlista.</i>				
EUR				
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	8 883,00	118,78	1 055 122,74	1,81 %
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF (Acc.)	67 000,00	32,02	2 145 541,00	3,68 %
iShares Core MSCI Japan IMI UC	17 463,00	50,58	883 208,69	1,51 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	7 100,00	541,50	3 844 650,00	6,59 %
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	12 000,00	92,35	1 108 176,00	1,90 %
iShares Euro Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	4 750,00	223,73	1 062 717,50	1,82 %
iShares Global Govt Bond UCITS	35 000,00	82,75	2 896 110,00	4,96 %
iShares Global High Yield Corp	13 900,00	79,29	1 102 103,20	1,89 %
iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	4 600,00	143,28	659 065,00	1,13 %
iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF EUR Hedged	50 900,00	66,07	3 362 963,00	5,76 %
Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	9 500,00	237,25	2 253 875,00	3,86 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	1 810,00	278,40	503 904,00	0,86 %
Sammanlagt			20 877 436,13	35,78 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	14 520,06	163,65	2 376 207,49	4,07 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindexi (A)	75 022,72	16,54	1 241 100,89	2,13 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	679 443,84	15,09	10 253 486,97	17,57 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	419 784,13	17,10	7 179 987,69	12,31 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	575 728,77	14,10	8 115 472,79	13,91 %
LähiTapiola USA Ilmastoindexi (A)	56 048,14	28,00	1 569 235,81	2,69 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	244 062,63	15,54	3 793 221,33	6,50 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	17 159,84	143,22	2 457 632,08	4,21 %
Sammanlagt			36 986 345,04	63,39 %
Värdepapper totalt			57 863 781,17	99,17 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			482 853,73	0,83 %
Sammanlagt			58 346 634,90	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Skydd

Antal utestående tillväxtandelar	4 179 653,5982	100,0 %
Tillväxtandelens värde	13,960	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	141 403,92	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	5 003,76	
Förvaltningsarvode och försvarsavgift	0,50 %	
Administrationskostnader	0,72 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,01 %	
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%	
Totalkostnadsandel (TKA)	0,73 %	
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Andelsägare, antal	828	859	867
Tillväxtandelens värde, EUR	13,960	12,927	12,799
Avkastningsandelens värde, EUR	-	11,563	11,802
Fondens värde, EUR	58 346 634,90	58 851 411,44	74 218 920,21

	30.6.2024
Fondens medel, EUR	58 369 946,43
Fondens skulder, EUR	23 311,54

Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Jari Järvinen

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

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

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 placeringsynpunkter.

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 översik

Under första halvåret avkastade fonden +5,99 procent, medan jämförelseindexet avkastade +1,69 procent.

Under första halvåret var fondens avkastning bättre än jämförelseindex. Skillnaden i avkastning förklaras av både högre viktningar än normalt för aktie- och kreditrisk samt av valet av fonder. Bäst avkastade indexandelsfonden Amundi Nasdaq 100 (+21 %), som investerar i stora amerikanska teknikföretag, och fonden Robecon QI Emerging Markets Active Equities (+16 %), som investerar kvantitativt på aktiemarknaderna i tillväxtländerna. Sämst avkastade däremot Seligsons indexfond OMXH25 (+2 %), som investerar i de mest omsatta aktierna på den finska aktiemarknaden, och den aktiva fonden T. Rowe Price (+1 %), som investerar i små och medelstora bolag i USA. Dollarns starkare ställning mot euron inverkade positivt på fondens avkastning.

Inga betydande förändringar gjordes i de inbördes viktningarna av fondens investeringsobjekt, och fokus för investeringarna hölls kvar på aktier och ränteinvesteringar med kreditrisk. Bland fondens investeringsobjekt ersattes en global aktiv fond med konvertibla obligationer i en motsvarande passiv indexandelsfond. Dessutom ersattes indexandelsfonden Amundi MSCI World, som investerar på globala aktiemarknader ur ett hållbarhetsperspektiv, av indexandelsfonden Amundi MSCI World ESG Leaders.

Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Utsikterna för andra halvåret är fortfarande måttligt goda. Den konjunkturmässiga återhämtningen gynnar aktie- och kreditrisk och avmattningen i inflationen gynnar ränterisk. Fondens största risker hänför sig till ihållande inflation, en fördröjning av återhämtningen och av geopolitiska och politiska spänningar. De långsiktiga utsikterna för fonden är fortsatt attraktiva på grund av fondens möjlighet att röra sig flexibelt mellan olika räntetilgångsslag enligt den rådande investeringsmiljön.

Fonden ändrades till en finansiell produkt i enlighet med artikel 8 i EU:s upplysningsförordning (EU 2019/2088). I investeringspolitiken i fondens stadgar lades till en beskrivning av att fondens mål är att vid sidan av övriga egenskaper främja egenskaper som hänför sig till miljön och samhället. Stadgeändringen trädde i kraft den 1 mars 2024.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

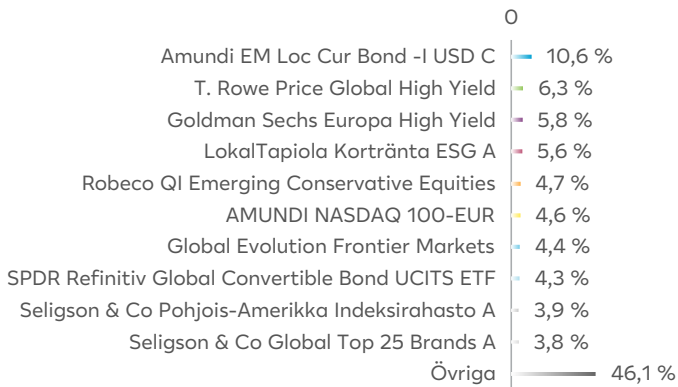
	Fond	Index
1 mån	1,87 %	0,90 %
3 mån	1,90 %	-0,03 %
6 mån	5,99 %	1,69 %
12 mån	10,33 %	6,93 %
Ytd.	5,99 %	1,69 %
3 år årligen	0,84 %	-1,82 %
5 år årligen	2,82 %	0,60 %
Från start, årligen	4,23 %	3,69 %

Nyckeltal (12 mån)

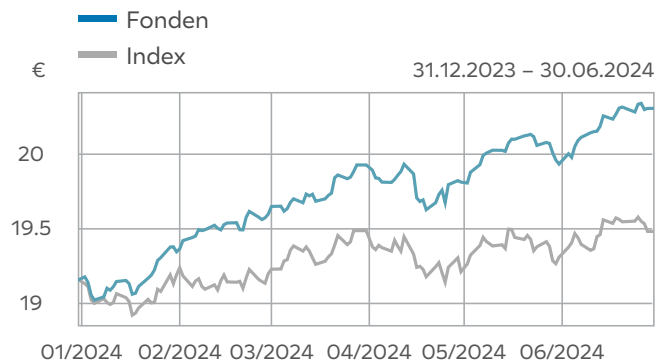
	Fond	Index
Volatilitet	3,80 %	4,55 %
Beta	0,54	-
Tracking Error	3,57	-
Sharpe	1,79	0,76

Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

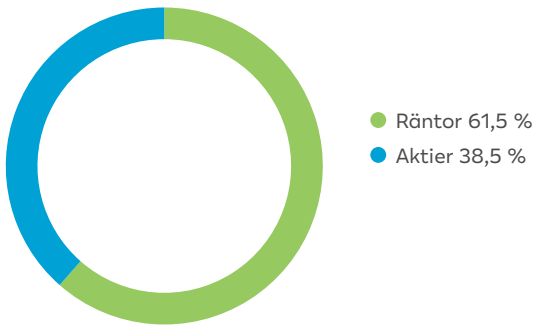
Fördelning av placeringar



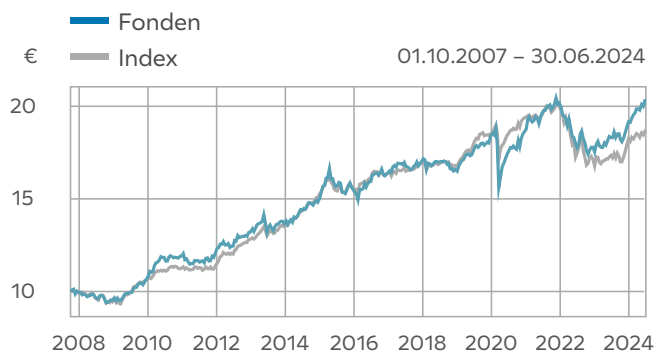
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Fördelning mellan aktier och räntor



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdetförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
EUR				
Amundi MSCI World ESG Leaders UCITS ETF	12 800,00	87,64	1 121 792,00	1,92 %
Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR	12 650,00	210,65	2 664 722,50	4,57 %
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	217 600,00	3,18	691 641,60	1,19 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	12 230,00	65,04	795 439,20	1,36 %
SPDR Refinitiv Global Converti	56 800,00	43,44	2 467 278,40	4,23 %
Sammanlagt			7 740 873,70	13,28 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	15 363,87	163,65	2 514 297,98	4,31 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	172,81	5 163,68	892 340,70	1,53 %
Goldman Sachs Europe High Yield Former NN	332,19	10 011,01	3 325 587,44	5,70 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	20,06	79 918,22	1 603 399,25	2,75 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindexi (A)	87 798,20	16,54	1 452 445,62	2,49 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	49 756,52	10,03	498 908,63	0,86 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	214 084,42	15,09	3 230 747,92	5,54 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	48 235,99	17,10	825 028,42	1,41 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	85 919,37	14,10	1 211 119,40	2,08 %
LähiTapiola USA Ilmastoindexi (A)	73 675,68	28,00	2 062 771,68	3,54 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	86 687,29	15,54	1 347 293,79	2,31 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	106 213,49	18,39	1 953 266,06	3,35 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 156,10	253,60	546 787,42	0,94 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	11 620,55	231,29	2 687 716,94	4,61 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	6 637,29	291,98	1 937 954,74	3,32 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	10 675,30	143,22	1 528 916,25	2,62 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	74 208,88	8,14	604 134,53	1,04 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	249 500,50	4,71	1 175 895,85	2,02 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	130 142,00	16,70	2 173 631,69	3,73 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	40 732,97	55,45	2 258 765,62	3,87 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	430,22	1 288,10	554 169,76	0,95 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	116 019,66	1,67	193 371,36	0,33 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	977,79	1 560,65	1 525 989,70	2,62 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	6 868,96	892,68	6 131 753,07	10,52 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	55,19	7 723,10	426 214,79	0,73 %

Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	24,35	21 190,48	516 068,79	0,89 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	20 073,51	33,21	666 666,02	1,14 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	1 839,06	399,18	734 122,96	1,26 %
T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund I	5 598,99	104,97	587 742,46	1,01 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	81 881,24	44,07	3 608 183,39	6,19 %
Sammanlagt			48 775 292,25	83,65 %
Värdepapper totalt			56 516 165,95	96,92 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			1 792 860,78	3,07 %
Sammanlagt			58 309 026,73	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

Antal utestående tillväxtandelar	2 871 334,0634	100,0 %
Tillväxtandelens värde	20,307	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	127 829,51	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	58 870,47	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,45 %	
Administrationskostnader	0,93 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,01 %	
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%	
Totalkostnadsandel (TKA)	0,93 %	
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Andelsägare, antal	6 901	6 922	7 054
Tillväxtandelens värde, EUR	20,307	18,406	17,767
Fondens värde, EUR	58 309 026,73	54 244 885,92	49 048 627,15
	30.6.2024		
Fondens medel, EUR	58 355 165,93		
Fondens skulder, EUR	46 139,20		

Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Jari Järvinen

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

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

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.

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 avkastade fonden +8,68 procent, medan jämförelseindexet avkastade +6,37 procent.

Under första halvåret var fondens avkastning bättre än jämförelseindex. Skillnaden i avkastning förklaras av både högre viktningar än normalt för aktie- och kreditrisk samt av valet av fonder. Bäst avkastade indexandelsfonden Amundi Nasdaq 100 (+21 %), som investerar i stora amerikanska teknikföretag, och fonden Robecon QI Emerging Markets Active Equities (+16 %), som investerar kvantitativt på aktiemarknaderna i tillväxtländerna. Sämst avkastade däremot Seligsons indexfond OMXH25 (+2 %), som investerar i de mest omsatta aktierna på den finska aktiemarknaden, och den aktiva fonden T. Rowe Price (+1 %), som investerar i små och medelstora bolag i USA. Dollarns starkare ställning mot euron inverkar positivt på fondens avkastning.

Inga betydande förändringar gjordes i de inbördes viktningarna av fondens investeringsobjekt, och fokus för investeringarna hölls kvar på aktier och ränteinvesteringar med kreditrisk. Bland fondens investeringsobjekt ersattes en global aktiv fond med konvertibla obligationer i en motsvarande passiv indexandelsfond. Dessutom ersattes indexandelsfonden Amundi MSCI World, som investerar på globala aktiemarknader ur ett hållbarhetsperspektiv, av indexandelsfonden Amundi MSCI World ESG Leaders.

Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Utsikterna för andra halvåret är fortfarande måttligt goda. Den konjunkturmässiga återhämtningen gynnar aktie- och kreditrisk och avmattningen i inflationen gynnar ränterisk. Fondens största risker hänför sig till ihållande inflation, en fördröjning av återhämtningen och av geopolitiska och politiska spänningar. De långsiktiga utsikterna för fonden är fortsatt attraktiva på grund av fondens möjlighet att röra sig flexibelt mellan olika räntetilgångsslag enligt den rådande investeringsmiljön.

Fonden ändrades till en finansiell produkt i enlighet med artikel 8 i EU:s upplysningsförordning (EU 2019/2088). I investeringspolitiken i fondens stadgar lades till en beskrivning av att fondens mål är att vid sidan av övriga egenskaper främja egenskaper som hänför sig till miljön och samhället. Stadgeändringen trädde i kraft den 1 mars 2024.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

	Fond	Index
1 mån	2,69 %	1,83 %
3 mån	2,83 %	1,35 %
6 mån	8,68 %	6,37 %
12 mån	13,01 %	12,23 %
Ytd.	8,68 %	6,37 %
3 år årligen	1,99 %	2,12 %
5 år årligen	4,88 %	4,85 %
Från start, årligen	4,66 %	5,15 %

Nyckeltal (12 mån)

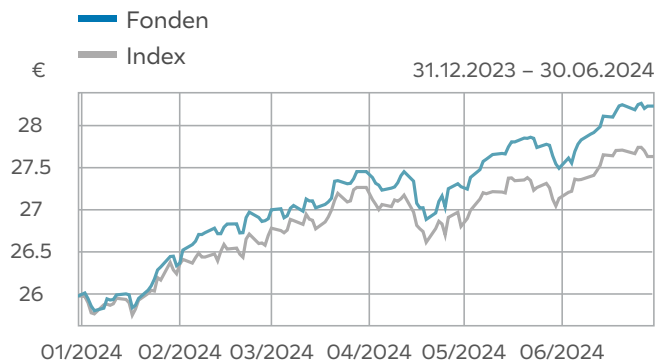
	Fond	Index
Volatilitet	4,79 %	5,31 %
Beta	0,70	-
Tracking Error	3,43	-
Sharpe	1,97	1,64

Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

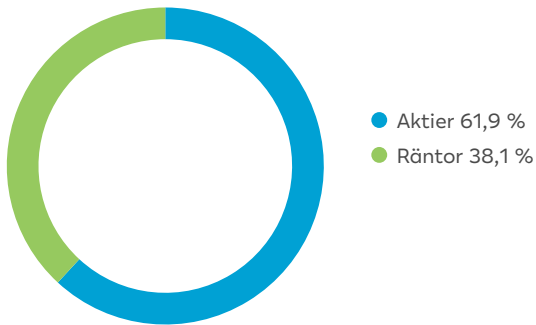
Fördelning av placeringar



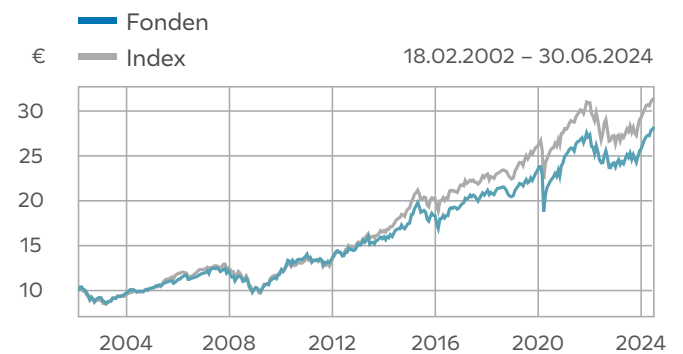
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Fördelning mellan aktier och räntor



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
EUR				
Amundi MSCI World ESG Leaders UCITS ETF	107 500,00	87,64	9 421 300,00	5,68 %
Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR	48 250,00	210,65	10 163 862,50	6,13 %
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	422 000,00	3,18	1 341 327,00	0,81 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	69 500,00	65,04	4 520 280,00	2,73 %
SPDR Refinitiv Global Converti	63 900,00	43,44	2 775 688,20	1,67 %
Sammanlagt			28 222 457,70	17,03 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	11 136,45	163,65	1 822 479,72	1,10 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	259,56	5 163,68	1 340 305,44	0,81 %
Goldman Sachs Europe High Yield Former NN	490,04	10 011,01	4 905 775,32	2,96 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	20,06	79 918,22	1 603 399,25	0,97 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindexi (A)	287 577,74	16,54	4 757 398,56	2,87 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	48 752,18	44,44	2 166 546,95	1,31 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	64 905,00	27,29	1 771 322,26	1,07 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	157 026,64	10,03	1 574 506,09	0,95 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	274 786,21	15,09	4 146 798,66	2,50 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	87 435,12	17,10	1 495 490,28	0,90 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	365 484,87	14,10	5 151 874,79	3,11 %
LähiTapiola USA Ilmastoindexi (A)	353 275,72	28,00	9 891 013,56	5,97 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	190 218,81	15,54	2 956 380,70	1,78 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	154 757,18	18,39	2 845 984,50	1,72 %
Robeco High Yield Bonds IH	4 312,20	253,60	1 093 574,81	0,66 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	47 738,14	231,29	11 041 353,50	6,66 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	38 922,41	291,98	11 364 564,98	6,86 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	33 923,19	143,22	4 858 479,49	2,93 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	148 417,77	8,14	1 208 269,05	0,73 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	499 001,00	4,71	2 351 791,71	1,42 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	375 177,14	16,70	6 266 208,51	3,78 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	134 474,67	55,45	7 457 023,68	4,50 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	789,13	1 288,10	1 016 481,12	0,61 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	531 259,90	1,67	885 457,25	0,53 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	802,32	1 560,65	1 252 141,58	0,76 %

Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	9 781,41	892,68	8 731 625,13	5,27 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	84,82	7 723,10	655 088,90	0,40 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	276,25	21 190,48	5 853 898,56	3,53 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	133 489,27	33,21	4 433 343,25	2,67 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	6 922,33	399,18	2 763 282,02	1,67 %
T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund I	49 673,35	104,97	5 214 357,74	3,15 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	197 233,91	44,07	8 691 320,72	5,24 %
Sammanlagt			131 567 538,03	79,37 %
Värdepapper totalt			159 789 995,73	96,39 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			5 974 753,23	3,60 %
Sammanlagt			165 764 748,96	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

Antal utestående tillväxtandelar	5 854 539,5236	100,0 %
Tillväxtandelens värde	28,314	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	432 505,04	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	189 672,35	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,55 %	
Administrationskostnader	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		

	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Andelsägare, antal	9 654	9 430	9 440
Tillväxtandelens värde, EUR	28,314	25,055	24,003
Fondens värde, EUR	165 764 748,96	146 157 432,89	126 739 011,85
	30.6.2024		
Fondens medel, EUR	165 896 994,46		
Fondens skulder, EUR	132 245,50		

Placeringsfond LokalTapiola Världen 80

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Jari Järvinen

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

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

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.

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 avkastade fonden +10,46 procent, medan jämförelseindexet avkastade +11,23 procent.

Fonden avkastade sämre än jämförelseindex. Avkastningsdifferensen förklaras av fondvalet. Överviktningen av aktie- och kreditrisk var inte tillräcklig för att kompensera för underavkastningen orsakad av fondvalet. Den amerikanska aktiemarknaden fortsatte att stiga med en smal spets, driven av stora teknikbolag, och investeringarna i bolag med mindre marknadsvärde och, mer allmänt, i lösningar som diversifierar till andra branscher ledde till lägre avkastning än jämförelseindex.

Bäst avkastning av fondens investeringsobjekt gav indexandelsfonden Amundi Nasdaq 100 (+21 %), som investerar i stora amerikanska teknikbolag, och fonden Robecon QI Emerging Markets Active Equities (+16 %), som investerar kvantitativt på aktiemarknaderna i tillväxtländerna. Sämst avkastade däremot Seligsons indexfond OMXH25 (+2 %), som investerar i de mest omsatta aktierna på den finska aktiemarknaden, och den aktiva fonden T. Rowe Price (+1 %), som investerar i små och medelstora bolag i USA. Dollarns starkare ställning mot euron inverkar positivt på fondens avkastning.

Inga betydande förändringar gjordes i de inbördes viktningarna av fondens investeringsobjekt, och fokus för investeringarna hölls kvar på aktier. Bland fondens investeringsobjekt ersattes en global aktiv fond med konvertibla obligationer i en motsvarande passiv indexandelsfond. Dessutom ersattes indexandelsfonden Amundi MSCI World, som investerar på globala aktiemarknader ur ett hållbarhetsperspektiv, av indexandelsfonden Amundi MSCI World ESG Leaders.

Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Utsikterna för andra halvåret är fortfarande måttligt goda. Den konjunkturmässiga återhämtningen gynnar aktie- och kreditrisk och avmattningen i inflationen gynnar ränterisk. Fondens största risker hänför sig till ihållande inflation, en fördröjning av återhämtningen och av geopolitiska och politiska spänningar. De långsiktiga utsikterna för fonden är fortsatt attraktiva på grund av fondens möjlighet att röra sig flexibelt mellan olika räntetillgångsslag enligt den rådande investeringsmiljön.

Fonden ändrades till en finansiell produkt i enlighet med artikel 8 i EU:s upplysningsförordning (EU 2019/2088). I investeringspolitiken i fondens stadgar lades till en beskrivning av att fondens mål är att vid sidan av övriga egenskaper främja egenskaper som hänför sig till miljön och samhället. Stadgeändringen trädde i kraft den 1 mars 2024.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

	Fond	Index
1 mån	3,46 %	2,77 %
3 mån	3,14 %	2,72 %
6 mån	10,46 %	11,23 %
12 mån	14,73 %	17,71 %
Ytd.	10,46 %	11,23 %
3 år årligen	2,63 %	6,04 %
5 år årligen	6,46 %	9,01 %
Från start, årligen	4,86 %	5,27 %

Nyckeltal (12 mån)

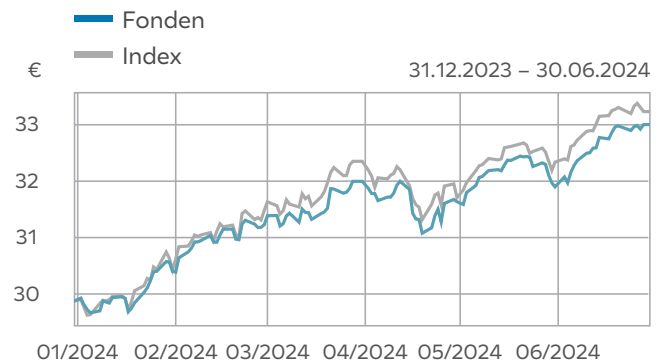
	Fond	Index
Volatilitet	6,28 %	7,10 %
Beta	0,69	-
Tracking Error	4,50	-
Sharpe	1,77	1,99

Placeringsfond LokalTapiola Världen 80

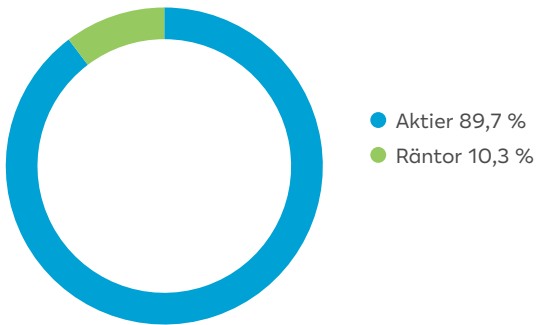
Fördelning av placeringar



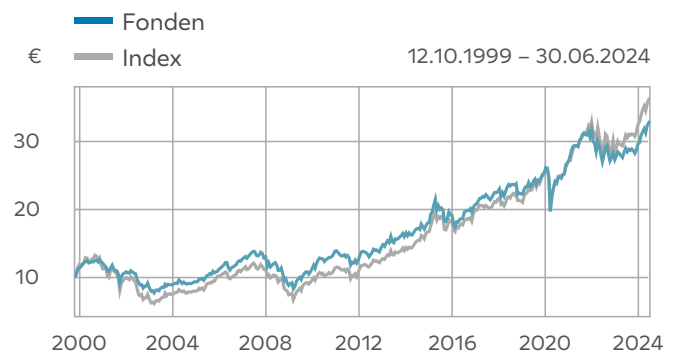
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Fördelning mellan aktier och räntor



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Världen 80

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdetförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
EUR				
Amundi MSCI World ESG Leaders UCITS ETF	196 000,00	87,64	17 177 440,00	14,13 %
Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR	50 800,00	210,65	10 701 020,00	8,81 %
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	182 340,00	3,18	579 567,69	0,48 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	67 352,00	65,04	4 380 574,08	3,60 %
Sammanlagt			32 838 601,77	27,02 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	6 008,58	163,65	983 304,77	0,81 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	24,98	5 163,68	129 009,38	0,11 %
Goldman Sachs Europe High Yield Former NN	100,68	10 011,01	1 007 888,46	0,83 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	6,64	79 918,22	530 337,31	0,44 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	179 610,87	16,54	2 971 302,64	2,44 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	28 353,06	44,44	1 260 009,99	1,04 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	127 012,23	27,29	3 466 290,69	2,85 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	50 130,85	10,03	502 662,06	0,41 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	19 628,86	14,10	276 688,38	0,23 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	216 978,41	28,00	6 074 961,53	5,00 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	53 106,75	18,39	976 633,04	0,80 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 156,10	253,60	546 787,42	0,45 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	47 765,20	231,29	11 047 613,99	9,09 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	27 572,83	291,98	8 050 714,00	6,62 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	6 144,04	143,22	879 950,05	0,72 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	148 417,77	8,14	1 208 269,05	0,99 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	249 500,50	4,71	1 175 895,85	0,97 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	270 157,56	16,70	4 512 171,58	3,71 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	101 107,14	55,45	5 606 694,13	4,61 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	2 482,99	1 288,10	3 198 341,48	2,63 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	2 186 164,05	1,67	3 643 705,86	3,00 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	642,83	1 560,65	1 003 234,28	0,83 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	1 886,32	892,68	1 683 867,89	1,39 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	20,10	7 723,10	155 265,23	0,13 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	333,54	21 190,48	7 067 973,39	5,82 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	126 506,17	33,21	4 201 425,89	3,46 %

Placeringsfond LokalTapiola Världen 80

Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	9 900,68	399,18	3 952 191,09	3,25 %
T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund I	89 087,54	104,97	9 351 781,26	7,70 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	26 421,58	44,07	1 164 294,85	0,96 %
Sammanlagt			86 629 265,54	71,28 %
Värdepapper totalt			119 467 867,31	98,30 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			2 059 063,39	1,69 %
Sammanlagt			121 526 930,70	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Världen 80

Antal utestående tillväxtandelar	3 682 354,1724	100,0 %
Tillväxtandelens värde	33,003	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	374 117,52	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	170 701,17	
Förvaltningsarvode och försvarsavgift	0,65 %	
Administrationskostnader	1,10 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,02 % 0%	
Totalkostnadsandel (TKA)	1,12 %	
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Andelsägare, antal	4 135	3 866	3 834
Tillväxtandelens värde, EUR	33,003	28,766	27,250
Fondens värde, EUR	121 526 930,70	106 970 754,32	95 705 295,39
	30.6.2024		
Fondens medel, EUR	121 624 892,46		
Fondens skulder, EUR	97 961,77		

Placeringsfond LokalTapiola Aktie 100

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 0,40 % p.a.,
Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Marknadsindex: -

Placeringsfonden LokalTapiola Aktie 100 placerar tillgångarna globalt på aktiemarknaderna. Fondens placeringsobjekt väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringsynpunkter 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 2024 avkastade LokalTapiola Aktie 100 +12,43 procent. Fonden har inget jämförelseindex.

Under första halvåret stöddes aktiemarknaden av en ekonomi i USA som överträffade förväntningarna, långsammare inflation och förväntningar på att centralbankerna sänker räntorna. I synnerhet amerikanska bolag inom tekniksektorn och relaterade till artificiell intelligens upplevde en betydande kursuppgång. Det fanns dock betydande skillnader i utvecklingen av aktiemarknaderna. De olika indexen i USA gav utmärkt avkastning, men i den andra extremen blev avkastningen på den finländska marknaden endast måttligt positiv. Den bästa avkastningen gav iShares Core S&P 500 UCITS och X-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR). Förutom den utmärkta avkastningen på den amerikanska marknaden gav dessa ETF:er euroinvesterare tilläggsavkastning av valutakursen i och med att dollarn stärktes mot euron. Kinas återhämtning under första halvåret hade en positiv inverkan på fonden Amundi ETF MSCI EM Asia UCITS ETF, som avkastade över 15 procent under granskningsperioden. Även Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF, som investerar i Norden, avkastade bra. Avkastningen på indexet påverkades väsentligt av avkastningen på bolaget Novo Nordisk, som var mycket positiv under första halvåret. Under granskningsperioden slutade alla investeringar i Aktie 100-fonden på plus.

Fonden LokalTapiola Aktie 100 kompletterar innehållet i kapitalförvaltningsportföljerna, och förändringar i LokalTapiola Kapitalförvaltnings investeringssyn återspeglas i fondens kapital och i viktningarna i dess underliggande fonder. Under granskningsperioden medförde investeringssynen en höjning av aktievikterna, vilket återspeglades i fonden som ett positivt kassaflöde.

Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Fondens utsikter för andra halvåret är goda. Centralbankernas förväntade räntesänkningar och den dämpade inflationen fortsätter att stödja aktiemarknaden. De största riskerna är relaterade till geopolitik och politik. Det finns också en risk för en mer ihållande inflation än väntat, vilket skulle skjuta upp centralbankernas räntesänkningar längre än väntat.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

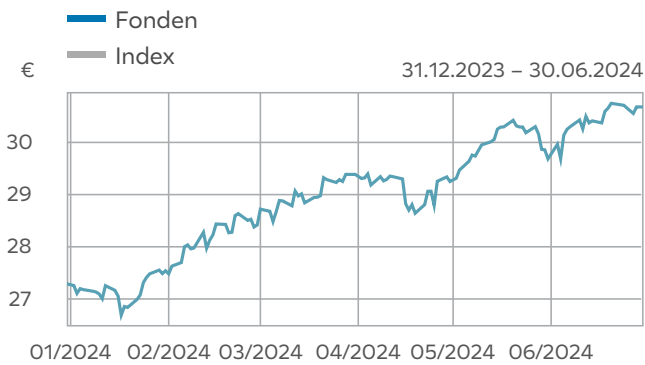
1 mån	3,35 %
3 mån	4,40 %
6 mån	12,43 %
12 mån	18,25 %
Ytd.	12,43 %
3 år årligen	6,40 %
5 år årligen	9,37 %
Från start, årligen	8,95 %

Nyckeltal (12 mån)

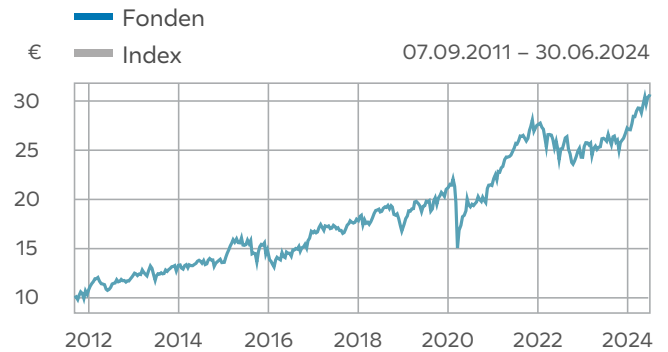
Volatilitet	9,18 %
Beta	0,00
Tracking Error	0,00
Sharpe	1,59

Placeringsfond LokalTapiola Aktie 100

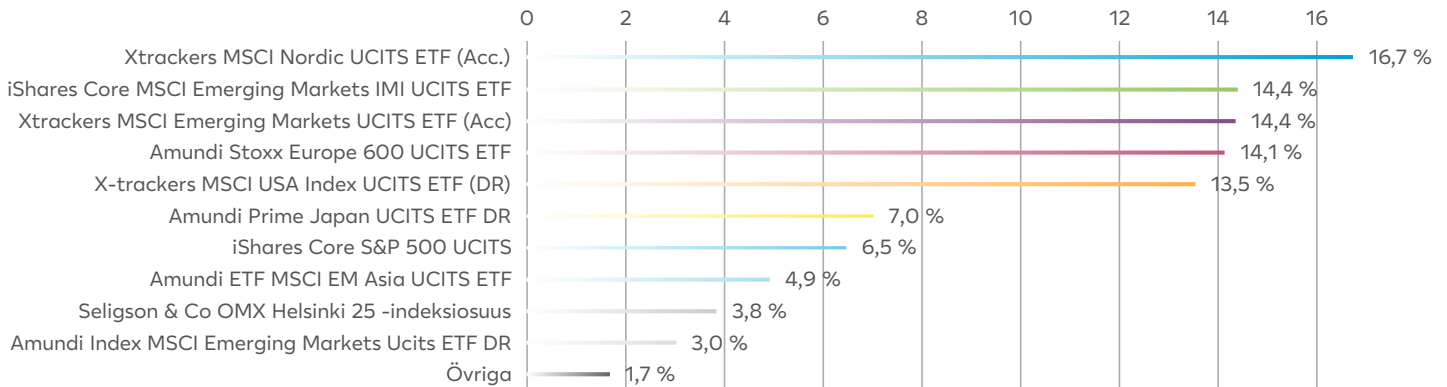
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Fördelning av placeringar



Placeringsfond LokalTapiola Aktie 100

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdetförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
EUR				
Amundi Index MSCI Emerging Markets UCITS ETF DR	16 750,00	66,25	1 109 687,50	3,01 %
Amundi Msci EM Asia UCITS ETF	48 729,00	37,12	1 808 737,64	4,91 %
AMUNDI PRIME JAPAN UCITS ETF DR	92 572,00	27,91	2 583 221,66	7,01 %
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF (Acc.)	165 500,00	32,02	5 299 806,50	14,38 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	4 400,00	541,50	2 382 600,00	6,46 %
Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	21 950,00	237,25	5 207 637,50	14,13 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	21 723,00	65,04	1 412 863,92	3,83 %
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Acc)	100 188,00	52,82	5 291 729,78	14,36 %
Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF (Acc.)	108 150,00	57,03	6 167 794,50	16,73 %
Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	33 650,00	148,23	4 987 939,50	13,53 %
USD				
Amundi Prime USA UCITS ETF	8 300,00	32,61	270 652,18	0,73 %
Värdepapper totalt			36 522 670,68	99,09 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			333 435,02	0,90 %
Sammanlagt			36 856 105,70	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Aktie 100

Antal utestående tillväxtandelar	1 201 318,9095	100,0 %
Tillväxtandelens värde	30,680	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	70 407,22	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	14 765,52	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,40 %	
Administrationskostnader	0,56 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,01 %	
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%	
Totalkostnadsandel (TKA)	0,57 %	
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Andelsägare, antal	69	80	87
Tillväxtandelens värde, EUR	30,680	25,946	24,260
Fondens värde, EUR	36 856 105,70	30 645 192,81	21 328 611,42
	30.6.2024		
Fondens medel, EUR	36 867 748,32		
Fondens skulder, EUR	11 642,62		

Placeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Anssi Warttiainen

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

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

Placeringsfonden LokalTapiola Europa Klimatindex lämpar sig för sparare och investerare som vill investera på 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 2024 avkastade fonden LokalTapiola Europa Klimatindex +11,30 %. Fondens jämförelseindex avkastade +11,37 % under motsvarande period.

Första halvåret 2024 var utmärkt för den europeiska aktiemarknaden som helhet. Bättre avkastning än väntat, en gradvis nedgång i inflationen och goda ekonomiska förhållanden i USA underblåser marknadssentimentet. I Europa var den ekonomiska tillväxten långsammare, men industri-sektorns stabilitet och tjänstesektorns återhämtning stödde marknaden. Företagens resultat och omsättningar var på en god nivå trots de globala riskerna. Bäst av branscherna presterade informationsteknik (+20,7 %), sjuk- och hälsovård (+15,9 %) och finansiella tjänster (+14,0 %). Sämst avkastade fastighetsbolag (-4,8 %), allmännyttan (-2,8 %) och sällanköpsvaror (-1,4 %). De mest framgångsrika av de enskilda namnen i portföljen var belgiska bioteknikföretaget UCB SA (+75,5 %), brittiska banken Natwest Group Plc (+52,7 %) och italienska banken Unicredit SpA (+48,3 %). Sämst presterade svenska värmeteknikbolaget Nibe Industrier AB (-32,9 %), portugisiska förnybara energibolaget EdP Renovaveis SA (-27,2 %) och danska vindkraftverkstillverkaren Vestas Wind Systems A/S (-22,3 %).

I fondens portföljförvaltning användes inte derivat under första halvåret 2024.

Utsikterna för den europeiska aktiemarknaden under andra halvåret 2024 är fortsatt varierande. Företagens balansräkningar är i gott skick, resultaten är goda, men det är svagare ställt med efterfrågan och ställvis prissättningskraften. Förbättrade konjunkturförväntningar, långsammare inflation och förväntade räntesänkningar stöder aktierna, även om det finns en brist på toppresterande företag på kontinenten. Mätt med traditionella mätare verkar den europeiska aktiemarknaden vara vettigt värderad och betydligt billigare än den amerikanska aktiemarknaden. De största riskfaktorerna för den europeiska aktiemarknaden är geopolitiska spänningar, eventuella samhällsförändringar efter valet och politiska misstag som begås av centralbankerna i syfte att stävja inflationen.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

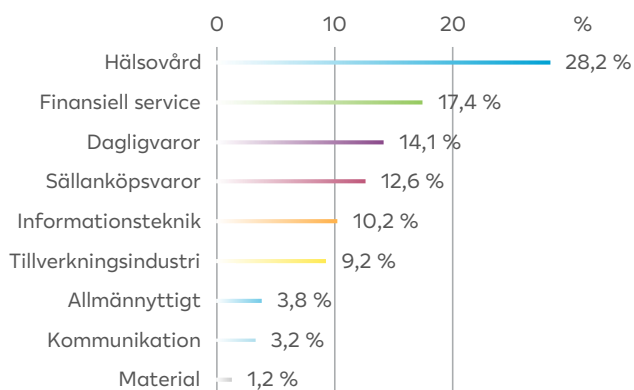
	Fond	Index
1 mån	0,36 %	0,39 %
3 mån	2,57 %	2,54 %
6 mån	11,30 %	11,37 %
12 mån	13,28 %	13,63 %
Ytd.	11,30 %	11,37 %
3 år årligen	9,32 %	9,54 %
5 år årligen	9,68 %	9,32 %
Från start, årligen	7,69 %	7,56 %

Nyckeltal (12 mån)

	Fond	Index
Volatilitet	9,98 %	10,01 %
Beta	1,00	-
Tracking Error	0,13	-
Sharpe	0,97	1,01
Active Share (30.06.2024)	0,22 %	-
Kolintensitet (tCO2 e) (30.06.2024)	31,30	83,50
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.06.2024)	99,5 %	99,7 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex

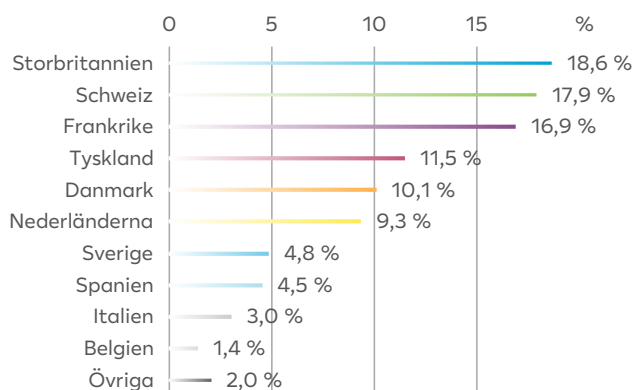
Placeringarnas branschfördelning



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 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
CHF				
ABB Ltd	26 539,00	51,82	1 375 129,11	0,61 %
Alcon Inc	21 547,00	83,27	1 794 129,59	0,79 %
Cie Financiere Richemont SA	23 229,00	145,58	3 381 564,90	1,50 %
Holcim Ltd	1 376,00	82,64	113 716,88	0,05 %
Lonza Group AG	1 765,00	509,02	898 420,21	0,40 %
Nestle SA	96 172,00	95,20	9 155 815,60	4,05 %
Novartis AG	88 501,00	99,82	8 834 299,83	3,91 %
Roche Holding AG	29 297,00	258,97	7 587 139,04	3,36 %
Roche Holding AG	1 258,00	284,20	357 518,42	0,16 %
Sika AG	6 276,00	266,97	1 675 476,12	0,74 %
Swiss Re AG	7 320,00	115,73	847 169,46	0,38 %
Swisscom AG	621,00	524,69	325 834,53	0,14 %
UBS Group AG	83 346,00	27,45	2 288 204,17	1,01 %
Zurich Insurance Group AG	3 511,00	497,29	1 745 988,35	0,77 %
DKK				
AP Moller - Maersk A/S	15,00	1 585,00	23 775,04	0,01 %
AP Moller - Maersk A/S	15,00	1 623,22	24 348,30	0,01 %
Carlsberg AS	2 951,00	112,05	330 658,89	0,15 %
Coloplast A/S	6 401,00	112,18	718 088,96	0,32 %
DSV PANALPINA A/S	5 590,00	143,08	799 813,61	0,35 %
Novo Nordisk A/S	144 774,00	134,85	19 522 183,95	8,64 %
Orsted AS	7 352,00	49,70	365 362,08	0,16 %
Vestas Wind Systems A/S	43 775,00	21,62	946 538,86	0,42 %
EUR				
adidas AG	6 649,00	223,00	1 482 727,00	0,66 %
Adyen NV	742,00	1 113,20	825 994,40	0,37 %
Allianz SE	10 472,00	259,50	2 717 484,00	1,20 %
Amadeus IT Group SA	11 093,00	62,14	689 319,02	0,31 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV	39 949,00	54,12	2 162 039,88	0,96 %
Argenx SE	2 623,00	408,60	1 071 757,80	0,47 %
ASML Holding NV	15 619,00	964,20	15 059 839,80	6,67 %
AXA SA	46 747,00	30,57	1 429 055,79	0,63 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentari	133 244,00	9,35	1 246 097,89	0,55 %
Banco Santander SA	423 708,00	4,33	1 834 867,49	0,81 %
BASF SE	6 529,00	45,19	295 012,87	0,13 %
Bayerische Motoren Werke AG	8 023,00	88,38	709 072,74	0,31 %
Bayerische Motoren Werke AG	1 660,00	82,45	136 867,00	0,06 %
Beiersdorf AG	4 351,00	136,55	594 129,05	0,26 %
BNP Paribas SA	29 430,00	59,53	1 751 967,90	0,78 %
CaixaBank SA	105 696,00	4,94	522 455,33	0,23 %
Cellnex Telecom SA	27 118,00	30,37	823 573,66	0,36 %
Cie de Saint-Gobain	15 196,00	72,62	1 103 533,52	0,49 %
Credit Agricole SA	26 115,00	12,74	332 705,10	0,15 %
Daimler AG	21 016,00	64,57	1 357 003,12	0,60 %
Daimler Truck Holding AG	12 385,00	37,17	460 350,45	0,20 %
Danone SA	21 692,00	57,08	1 238 179,36	0,55 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex

Deutsche Bank AG	48 875,00	14,91	728 628,50	0,32 %
Deutsche Boerse AG	4 714,00	191,10	900 845,40	0,40 %
Deutsche Telekom AG	152 629,00	23,48	3 583 728,92	1,59 %
DHL Group	28 278,00	37,79	1 068 625,62	0,47 %
Dr Ing hc F Porsche AG	5 239,00	69,52	364 215,28	0,16 %
E.ON SE	73 700,00	12,26	903 193,50	0,40 %
EDP - Energias de Portugal SA	99 808,00	3,50	349 228,19	0,15 %
EDP Renovaveis SA	11 064,00	13,05	144 385,20	0,06 %
Endesa SA	5 999,00	17,54	105 192,47	0,05 %
Enel SpA	192 795,00	6,49	1 252 010,73	0,55 %
Engie SA	9 913,00	13,34	132 189,86	0,06 %
Erste Group Bank AG	7 836,00	44,24	346 664,64	0,15 %
EssilorLuxottica SA	13 797,00	201,20	2 775 956,40	1,23 %
Ferrari NV	5 110,00	380,70	1 945 377,00	0,86 %
GENERALI	24 404,00	23,29	568 369,16	0,25 %
Heineken NV	10 735,00	90,30	969 370,50	0,43 %
Henkel AG & Co KGaA	1 551,00	73,45	113 920,95	0,05 %
Henkel AG & Co KGaA	2 766,00	83,22	230 186,52	0,10 %
Hermes International	1 564,00	2 140,00	3 346 960,00	1,48 %
Iberdrola SA	201 070,00	12,12	2 435 963,05	1,08 %
Industria de Diseno Textil SA	44 549,00	46,36	2 065 291,64	0,91 %
Infineon Technologies AG	53 735,00	34,31	1 843 379,18	0,82 %
ING Groep NV	73 027,00	15,96	1 165 656,97	0,52 %
Intesa Sanpaolo SpA	396 764,00	3,47	1 377 167,84	0,61 %
Jeronimo Martins SGPS SA	2 371,00	18,25	43 270,75	0,02 %
KBC Group NV	3 072,00	65,90	202 444,80	0,09 %
Kering SA	3 117,00	338,50	1 055 104,50	0,47 %
Kerry Group PLC	4 493,00	75,65	339 895,45	0,15 %
Kone Oyj	11 183,00	46,09	515 424,47	0,23 %
Koninklijke Ahold Delhaize NV	3 215,00	27,59	88 701,85	0,04 %
L'Oreal SA	10 755,00	410,05	4 410 087,75	1,95 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	11 662,00	713,60	8 322 003,20	3,68 %
Merck KGaA	5 304,00	154,75	820 794,00	0,36 %
Muenchener Rueckversicherungs-	3 331,00	467,00	1 555 577,00	0,69 %
Nokia Oyj	46 211,00	3,56	164 441,84	0,07 %
Orange SA	49 801,00	9,35	465 838,55	0,21 %
Pernod Ricard SA	8 845,00	126,70	1 120 661,50	0,50 %
Poste Italiane SpA	10 628,00	11,90	126 420,06	0,06 %
Prosus NV	35 437,00	33,26	1 178 634,62	0,52 %
RWE AG	4 070,00	31,95	130 036,50	0,06 %
Sampo Oyj	9 580,00	40,10	384 158,00	0,17 %
Sanofi	50 984,00	89,94	4 585 500,96	2,03 %
SAP SE	25 174,00	189,52	4 770 976,48	2,11 %
Schneider Electric SE	18 832,00	224,30	4 224 017,60	1,87 %
Siemens AG	1 348,00	173,72	234 174,56	0,10 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex

Siemens Healthineers AG	11 466,00	53,80	616 870,80	0,27 %
Stellantis NV	1 033,00	18,47	19 079,51	0,01 %
Telefonica SA	116 459,00	3,96	461 177,64	0,20 %
UCB SA	5 217,00	138,70	723 597,90	0,32 %
UniCredit SpA	43 947,00	34,61	1 520 785,94	0,67 %
Universal Music Group NV	24 336,00	27,78	676 054,08	0,30 %
UPM-Kymmene Oyj	19 908,00	32,62	649 398,96	0,29 %
Vinci SA	18 266,00	98,38	1 797 009,08	0,80 %
Volkswagen AG	2 382,00	105,40	251 062,80	0,11 %
GBP				
3i Group PLC	23 147,00	36,17	837 112,25	0,37 %
Ashtead Group PLC	11 164,00	62,30	695 560,74	0,31 %
Associated British Foods PLC	11 662,00	29,18	340 321,64	0,15 %
AstraZeneca PLC	67 691,00	145,75	9 865 649,03	4,37 %
Aviva PLC	71 982,00	5,62	404 664,16	0,18 %
Barclays PLC	412 126,00	2,46	1 015 512,67	0,45 %
Compass Group PLC	38 222,00	25,48	973 831,89	0,43 %
Diageo PLC	98 162,00	29,36	2 882 520,26	1,28 %
Experian PLC	22 580,00	43,48	981 739,13	0,43 %
Flutter Entertainment PLC	4 203,00	170,62	717 124,67	0,32 %
GSK PLC	195 593,00	18,04	3 528 739,67	1,56 %
Haleon PLC	258 511,00	3,81	983 694,33	0,44 %
HSBC Holdings PLC	491 118,00	8,07	3 961 824,84	1,75 %
Legal & General Group PLC	158 158,00	2,68	423 480,86	0,19 %
Lloyds Banking Group PLC	1 588 579,00	0,65	1 025 723,22	0,45 %
London Stock Exchange Group PL	10 534,00	110,88	1 167 986,98	0,52 %
National Grid PLC	174 271,00	10,41	1 814 286,59	0,80 %
Natwest Group PLC	158 472,00	3,68	582 834,82	0,26 %
Prudential PLC	65 928,00	8,47	558 667,08	0,25 %
Reckitt Benckiser Group PLC	27 732,00	50,51	1 400 698,59	0,62 %
RELX PLC	45 836,00	42,92	1 967 458,60	0,87 %
Rio Tinto PLC	250,00	61,35	15 337,12	0,01 %
SSE PLC	41 640,00	21,11	878 940,03	0,39 %
Standard Chartered PLC	34 500,00	8,45	291 372,75	0,13 %
Tesco PLC	310 876,00	3,61	1 122 084,23	0,50 %
Unilever PLC	73 997,00	51,25	3 792 457,54	1,68 %
Vodafone Group PLC	961 573,00	0,82	791 235,15	0,35 %
NOK				
DNB Bank ASA	22 462,00	18,38	412 748,10	0,18 %
Norsk Hydro ASA	3 956,00	5,83	23 052,40	0,01 %
Telenor ASA	13 999,00	10,66	149 288,32	0,07 %
SEK				
Alfa Laval AB	2 217,00	40,89	90 642,46	0,04 %
Assa Abloy AB	24 894,00	26,39	657 038,62	0,29 %
Atlas Copco AB	85 004,00	17,55	1 491 705,53	0,66 %
Atlas Copco AB	52 636,00	15,08	793 622,87	0,35 %
Epiroc AB	24 732,00	18,63	460 812,24	0,20 %
Epiroc AB	15 356,00	17,07	262 171,97	0,12 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex

EQT AB	17 111,00	27,59	472 119,06	0,21 %
Essity AB	481,00	23,83	11 462,17	0,01 %
Essity AB	23 320,00	23,91	557 561,52	0,25 %
H & M Hennes & Mauritz AB	22 340,00	14,77	329 944,67	0,15 %
Hexagon AB	90 540,00	10,54	954 349,82	0,42 %
Industrivarden AB	3 156,00	31,77	100 257,56	0,04 %
Industrivarden AB	4 300,00	31,50	135 462,90	0,06 %
Investment AB Latour	3 548,00	25,21	89 455,62	0,04 %
Investor AB	14 031,00	25,35	355 617,31	0,16 %
Investor AB	42 476,00	25,57	1 085 913,98	0,48 %
Nordea Bank Abp	75 912,00	11,11	843 295,78	0,37 %
Sandvik AB	40 134,00	18,71	750 967,86	0,33 %
Skandinaviska Enskilda Banken	33 388,00	13,79	460 319,25	0,20 %
Svenska Handelsbanken AB	33 243,00	8,89	295 638,48	0,13 %
Swedbank AB	24 550,00	19,21	471 695,30	0,21 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	40 486,00	5,80	234 684,91	0,10 %
Volvo Car AB	629,00	2,89	1 816,69	0,00 %
Värdepapper totalt			225 637 421,93	99,88 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			258 996,38	0,11 %
Sammanlagt			225 896 418,31	100 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex

Antal utestående tillväxtandelar	13 655 030,9634	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	16,543		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	327 484,92		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode och försvarsavgift	0,32 %		
Administrationskostnader	0,33 %		
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			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Andelsägare, antal	2 415	1 899	1 308
Tillväxtandelens värde, EUR	16,543	14,6030	12,1870
Fondens värde, EUR	225 896 418,31	147 817 539,77	108 868 271,38
	30.6.2024		
Fondens medel, EUR	226 144 977,92		
Fondens skulder, EUR	248 559,62		

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 %

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

Placeringsfonden LokalTapiola Europa Mid Cap 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

De europeiska börskurserna var klart och ganska stadigt på uppåtgående under första halvåret 2024. Medelstora bolag i Europa har avkastat en aning svagare än stora bolag, eftersom deras resultatutveckling i förhållande till marknadens förväntningar har fluktuerat mer än för stora bolag. Fondens avkastning för det första halvåret var 3,79 % (fondens jämförelseindex avkastade en aning bättre, dvs. 5,67 % under motsvarande tidsperiod). Det fanns stora skillnader i avkastningen mellan branscherna: av de europeiska medelstora bolagen avkastade informationsteknik (+30 %) bäst och fastighetsbolag (-10 %) sämst.

I valet av företag lyckades fonden bäst inom hälso- och sjukvård (t.ex. UCB +78 %) och dagligvaror (t.ex. Coca-Cola Europacific Partners +15 %). Industriella tjänster (t.ex. IMCD -17 % och Spirax Group -16 %) och sällanköpsvaror (t.ex. Hugo Boss -36 %) var minst framgångsrika. Branschvikternas betydelse för avkastningsdifferenserna jämfört med indexet var liten, men fonden gynnades mest av den låga branschvikten för fastighetsbolag.

Nya företag i portföljen under första halvåret inkluderar vattenföretaget Severn Trent, verkstaden Weir, som tillverkar gruvprodukter, Amundi, som tillhandahåller investerings-tjänster, och den franska banken Societe Generale. Inget bolag har helt sålts ur fonden under första halvåret, men diversifieringen har medvetet ökat genom nya investeringsobjekt. När det gäller branschvikter har de största förändringarna varit ökningen av vikten för finansierings-tjänster och minskningen av vikten för sjuk- och hälsovård och dagligvaror. När det gäller landvikter har de största förändringarna varit ökningen av vikten för Storbritannien och Frankrike och minskningen av vikten för Nederländerna. Derivat har inte använts.

Företagens framtidsutsikter är fortsatt försiktiga, men det faktum att inflationen har avtagit kraftigt och centralbankerna har avslutat sin räntehöjningscykel har underblåst förtroendet hos aktieinvesterarna. Aktiemarknadens värdering har legat kvar på en rimlig nivå trots kurshöjningen under första halvåret 2024, vilket ger ganska goda avkastningsutsikter för andra halvåret 2024, så länge bolagens resultatutveckling är fortsatt gynnsam och det inte dyker upp några större besvikelser i förhållande till förväntningarna.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

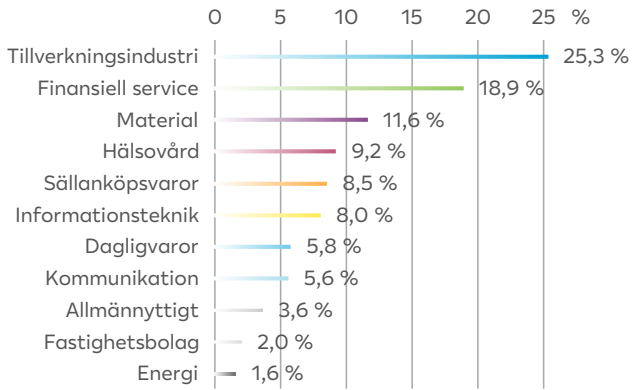
	Fond	Index
1 mån	-2,51 %	-1,93 %
3 mån	-2,12 %	0,13 %
6 mån	3,79 %	5,67 %
12 mån	5,46 %	13,98 %
Ytd.	3,79 %	5,67 %
3 år årligen	-3,38 %	0,92 %
5 år årligen	1,42 %	6,08 %
Från start, årligen	4,07 %	4,16 %

Nyckeltal (12 mån)

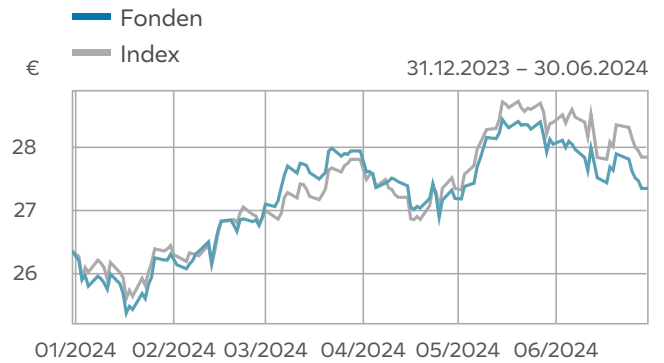
	Fond	Index
Volatilitet	10,13 %	10,98 %
Beta	0,86	-
Tracking Error	3,86	-
Sharpe	0,20	0,95
Active Share (30.06.2024)	84,92 %	-
Kolintensitet (tCO ₂ e) (30.06.2024)	29,60	116,50
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.06.2024)	95,3 %	97,3 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa Mid Cap ESG

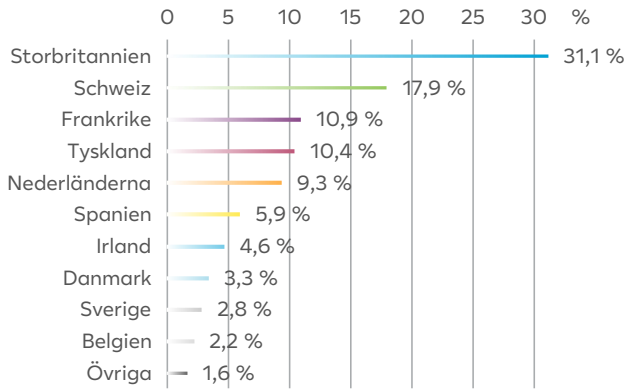
Placeringarnas branschfördelning



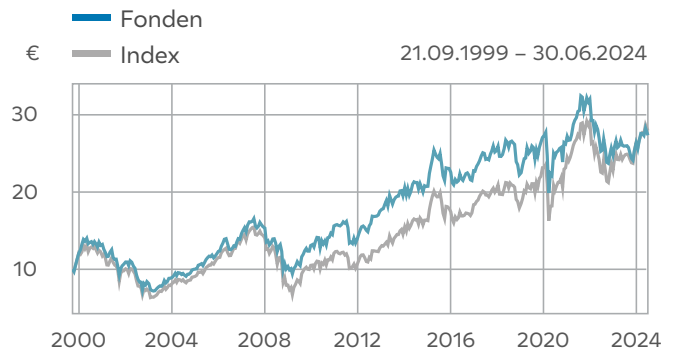
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Europa Mid Cap ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
CHF				
Baloise Holding AG	11 000,00	164,21	1 806 273,48	2,49 %
Belimo Holding AG	2 700,00	467,71	1 262 813,72	1,74 %
DKSH Holding AG	31 000,00	63,00	1 953 146,07	2,69 %
dormakaba Holding AG	3 900,00	478,50	1 866 164,29	2,57 %
Julius Baer Group Ltd	27 000,00	52,11	1 406 863,05	1,94 %
Logitech International SA	7 700,00	90,22	694 695,98	0,96 %
Partners Group Holding AG	1 300,00	1 197,82	1 557 160,95	2,15 %
DKK				
Coloplast A/S	12 700,00	112,18	1 424 735,16	1,96 %
Genmab A/S	4 000,00	234,00	935 983,05	1,29 %
EUR				
Amadeus IT Group SA	13 000,00	62,14	807 820,00	1,11 %
Amundi SA	25 000,00	60,25	1 506 250,00	2,08 %
ASM International NV	2 000,00	711,80	1 423 600,00	1,96 %
Capgemini SE	6 650,00	185,70	1 234 905,00	1,70 %
Cellnex Telecom SA	57 702,00	30,37	1 752 409,74	2,42 %
Coca-Cola Europacific Partners	24 800,00	68,40	1 696 320,00	2,34 %
Corp ACCIONA Energias Renovabl	84 000,00	19,23	1 615 320,00	2,23 %
DSM-Firmenich AG	20 000,00	105,60	2 112 000,00	2,91 %
Fresenius Medical Care AG	31 000,00	35,76	1 108 560,00	1,53 %
HUGO BOSS AG	27 000,00	41,77	1 127 790,00	1,55 %
IMCD NV	13 000,00	129,30	1 680 900,00	2,32 %
Ipsen SA	13 000,00	114,50	1 488 500,00	2,05 %
Kerry Group PLC	14 200,00	75,65	1 074 230,00	1,48 %
KION Group AG	46 200,00	39,09	1 805 958,00	2,49 %
Koninklijke Ahold Delhaize NV	47 000,00	27,59	1 296 730,00	1,79 %
Koninklijke KPN NV	605 000,00	3,58	2 165 900,00	2,98 %
Legrand SA	21 700,00	92,64	2 010 288,00	2,77 %
Smurfit Kappa Group PLC	52 700,00	41,60	2 192 320,00	3,02 %
Societe Generale SA	66 000,00	21,92	1 446 720,00	1,99 %
Symrise AG	19 200,00	114,30	2 194 560,00	3,02 %
UCB SA	11 000,00	138,70	1 525 700,00	2,10 %
Zalando SE	50 000,00	21,89	1 094 500,00	1,51 %
GBP				
Aviva PLC	415 400,00	5,62	2 335 271,21	3,22 %
Compass Group PLC	63 000,00	25,48	1 605 133,40	2,21 %
Croda International PLC	36 000,00	46,57	1 676 472,66	2,31 %
Halma PLC	42 000,00	31,92	1 340 583,64	1,85 %
Intermediate Capital Group PLC	50 000,00	25,74	1 286 890,45	1,77 %
Intertek Group PLC	36 300,00	56,55	2 052 681,11	2,83 %
Rotork PLC	480 000,00	3,97	1 906 909,92	2,63 %
Sage Group PLC/The	75 000,00	12,84	962 956,20	1,33 %
Severn Trent PLC	34 000,00	28,07	954 492,91	1,32 %
Spirax Group PLC	18 200,00	100,03	1 820 472,29	2,51 %
Trainline PLC	370 000,00	3,71	1 372 148,33	1,89 %
Tritax Big Box REIT PLC	785 000,00	1,83	1 436 144,94	1,98 %
Weir Group PLC/The	65 000,00	23,40	1 521 149,37	2,10 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa Mid Cap ESG

Var Energi ASA	340 000,00	3,31	1 123 799,62	1,55 %
SEK				
Swedbank AB	103 000,00	19,21	1 979 006,77	2,73 %
Värdepapper totalt			70 643 229,33	97,35 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			1 918 546,52	2,64 %
Sammanlagt			72 561 775,85	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa Mid Cap ESG

Antal utestående tillväxtandelar	2 621 258,9708	98,4 %	
Tillväxtandelens värde	27,349		
Antal utestående avkastningsandelar	43 443,9867	1,6 %	
Avkastningsandelens värde	20,079		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	593 462,31		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,50 %		
Administrationskostnader	1,51 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,12 % 0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,63 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Andelsägare, antal	1 199	1 294	1 322
Tillväxtandelens värde, EUR	27,349	25,932	25,061
Avkastningsandelens värde, EUR	20,079	19,594	19,505
Fondens värde, EUR	72 561 775,85	96 191 105,90	100 269 198,54
	30.6.2024		
Fondens medel, EUR	72 648 981,21		
Fondens skulder, EUR	87 205,37		

Placeringsfond LokalTapiola Framtid

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 %

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

Placeringsfonden LokalTapiola Framtid är en aktivt förvaltat aktiefond som investerar i aktier och aktierelaterade instrument. Fondens investeringar fokuserar på Europa och USA, men investeringar kan göras globalt. Fonden investerar i företag som förväntas dra nytta av de tillväxttrender som digitalisering och tekniska innovationer samt förändringar i konsumentbeteendet medför. Fonden investerar i både stora och små företag. Fondens värde kan variera kraftigt på kort sikt. I rapporteringen jämförs fondens utveckling med indexet Morningstar Developed Markets Technology, Communication Services & Consumer Cyclical TME Select.

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 osäkerheterna utvecklades aktiemarknaden mycket positivt från början av året i både Europa och USA. LokalTapiola Framtid avkastade +15,93 % under första halvåret, medan fondens jämförelseindex steg med +19,03 %. Den ihållande inflationen i både Europa och USA väckte under våren frågor om centralbankerna är kapabla att sänka räntorna i år. Svaret kom i juni då ECB sänkte styrräntan för första gången sedan pandemin. Det fanns tecken på en nedgång i inflationen. Fonden LokalTapiola Konsument ESG fusionerades med LokalTapiola Tillväxt ESG i maj. Samtidigt ändrades fondens namn och jämförelseindex för att bättre beskriva fondens förnyade investeringspolitik. Fondens nya namn är LokalTapiola Framtid och den investerar globalt, med fokus på USA och Europa, i sådana företag som förväntas dra nytta av de tillväxttrender som digitalisering och tekniska innovationer samt förändringar i konsumentbeteendet ger. Fondens investeringar fokuserar på Europa och USA. Uppgången på aktiemarknaden har främst drivits av stora megabolag. Ett historiskt litet antal företag låg bakom SP500-indexets avkastning. Särskilt små och medelstora bolag utvecklades sämre. Detta återspeglades också i fondens utveckling. Bland branscherna presterade teknik- och kommunikationstjänster nästan

dubbelt så bra som SP500-indexet. Bäst avkastning av fondens investeringar gav Nvidia, Alphabet, Amazon och Microsoft samt Broadcom, Netflix och Meta, vilka förvärvades av fonden under rapportperioden. Bäst avkastning av de europeiska bolagen gav ASML samt Morphosys och Keywords Studios som sålts ur portföljen. Keywords såldes ur fonden efter ett uppköpserbjudande. Sämst avkastade Costar Group och finländska Spinnova samt Lululemon, som såldes från portföljen. Under årets andra kvartal modifierades fonden för att återspegla sin nya investeringspolitik. Ur fonden såldes bland annat konsument- och hälsovårdsbolag samtidigt som vikten för amerikanska teknik- och kommunikationsbolag ökades. Fonden betonar storlek, kvalitet och resultatförmåga. Fonden använde inte derivat under rapportperioden. Ränteförväntningarna är på en nedåtgående bana och detta ger stöd för en gynnsam utveckling av aktiemarknaden. Den industriella aktiviteten väntas fortsätta att öka och generera ekonomisk tillväxt. Marknaden väntar fortsatt starkt på den amerikanska centralbankens räntesänkningar och mjuka landningsscenario. Företagens resultat förväntas också förbättras mot slutet av året och fortsätta att växa nästa år. Geopolitiska spänningar i både Mellanöstern och Ukraina samt presidentvalet i USA nästa höst skapar volatilitet på marknaden.

Fondens avkastningsandelsklass (B) avskaffades den 1 mars 2024.

Fondens namn och investeringspolitik ändrades den 16 maj 2024. Fonden investerar sina tillgångar globalt, huvudsakligen i aktier och aktiebundna instrument i bolag som förväntas dra nytta av de tillväxttrender som digitalisering och tekniska innovationer samt förändringar i konsumentbeteendet medför. Fondens tidigare namn var LokalTapiola Tillväxt ESG. Stadgeändringarna trädde i kraft den 16 maj 2024. Placeringsfond LokalTapiola Konsument ESG fusionerades med Placeringsfond LokalTapiola Framtid den 16 maj 2024.

Avkastning

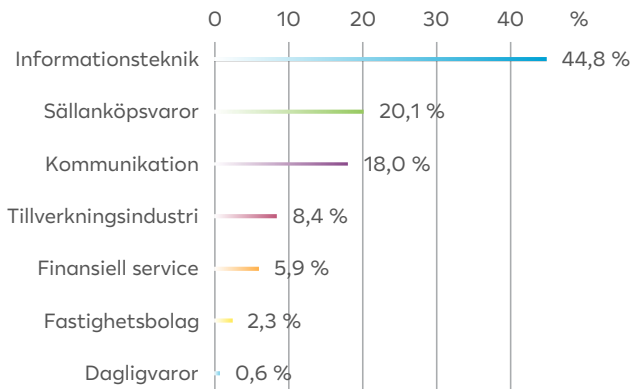
	Fond	Index
1 mån	6,99 %	6,79 %
3 mån	4,65 %	6,85 %
6 mån	15,93 %	19,03 %
12 mån	16,92 %	26,46 %
Ytd.	15,93 %	19,03 %
3 år årligen	-3,91 %	11,49 %
5 år årligen	6,95 %	13,53 %
Från start, årligen	4,30 %	5,89 %

Nyckeltal (12 mån)

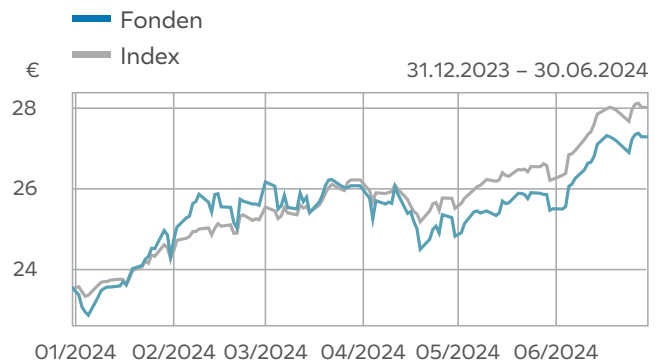
	Fond	Index
Volatilitet	13,87 %	9,38 %
Beta	1,30	-
Tracking Error	7,24	-
Sharpe	0,96	2,42
Active Share (30.06.2024)	52,49 %	-
Kolintensitet (tCO2 e) (30.06.2024)	13,60	22,90
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.06.2024)	97,9 %	-

Placeringsfond LokalTapiola Framtid

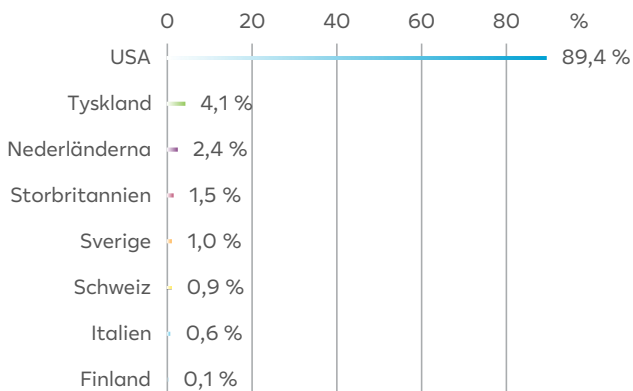
Placeringarnas branschfördelning



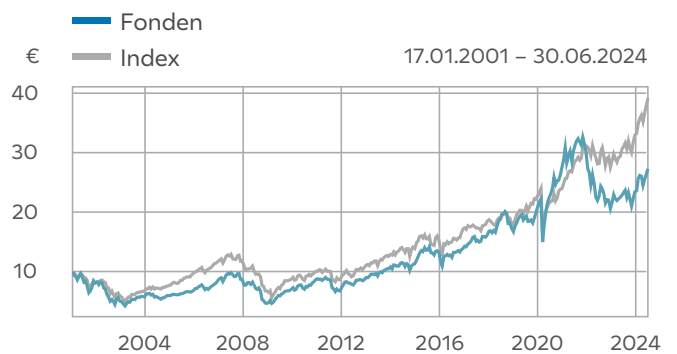
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Framtid

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
EUR				
ASML Holding NV	4 000,00	964,20	3 856 800,00	2,37 %
Daimler AG	29 000,00	64,57	1 872 530,00	1,15 %
Moncler SpA	18 000,00	57,06	1 027 080,00	0,63 %
SAP SE	13 000,00	189,52	2 463 760,00	1,51 %
Spinnova Oyj	100 000,00	1,60	160 000,00	0,10 %
Zalando SE	105 000,00	21,89	2 298 450,00	1,41 %
GBP				
London Stock Exchange Group PL	21 000,00	110,88	2 328 434,26	1,43 %
SEK				
Volvo Car AB	575 000,00	2,89	1 660 723,63	1,02 %
USD				
Adobe Inc	6 000,00	518,32	3 109 945,88	1,91 %
Advanced Micro Devices Inc	15 000,00	151,34	2 270 153,01	1,40 %
Airbnb Inc	20 600,00	141,47	2 914 329,17	1,79 %
Alphabet Inc	50 000,00	171,13	8 556 633,70	5,26 %
Amazon.com Inc	52 000,00	180,30	9 375 816,37	5,76 %
AMETEK Inc	15 000,00	155,54	2 333 131,19	1,43 %
ANSYS Inc	8 000,00	299,96	2 399 701,44	1,48 %
Apple Inc	41 000,00	196,51	8 056 932,26	4,95 %
Applied Materials Inc	12 000,00	220,18	2 642 172,05	1,62 %
Automatic Data Processing Inc	9 000,00	222,70	2 004 301,18	1,23 %
Bentley Systems Inc	41 000,00	46,05	1 888 188,09	1,16 %
Booking Holdings Inc	900,00	3 696,12	3 326 506,81	2,04 %
Broadcom Inc	3 600,00	1 497,98	5 392 711,33	3,32 %
Cadence Design Systems Inc	10 000,00	287,13	2 871 337,94	1,77 %
Chipotle Mexican Grill Inc	20 000,00	58,45	1 169 061,40	0,72 %
CoStar Group Inc	33 000,00	69,17	2 282 720,65	1,40 %
eBay Inc	65 000,00	50,12	3 257 883,92	2,00 %
Equinix Inc	2 000,00	705,92	1 411 830,57	0,87 %
Fortinet Inc	29 000,00	56,23	1 630 742,67	1,00 %
Intuit Inc	4 000,00	613,18	2 452 733,72	1,51 %
Lam Research Corp	3 000,00	993,52	2 980 546,74	1,83 %
Mastercard Inc	7 800,00	411,61	3 210 531,82	1,97 %
Meta Platforms Inc	14 000,00	470,44	6 586 191,46	4,05 %
Microsoft Corp	19 000,00	417,01	7 923 166,63	4,87 %
Monster Beverage Corp	20 000,00	46,60	932 076,88	0,57 %
Netflix Inc	8 800,00	629,67	5 541 093,48	3,41 %
NVIDIA Corp	80 000,00	115,26	9 221 123,36	5,67 %
On Holding AG	40 000,00	36,20	1 448 031,36	0,89 %
Palo Alto Networks Inc	8 000,00	316,30	2 530 397,46	1,56 %
PTC Inc	14 000,00	169,50	2 372 998,70	1,46 %
Salesforce Inc	11 000,00	239,88	2 638 645,27	1,62 %
ServiceNow Inc	4 000,00	733,97	2 935 883,56	1,80 %
T-Mobile US Inc	21 000,00	164,38	3 451 931,32	2,12 %
Take-Two Interactive Software	14 000,00	145,07	2 031 031,91	1,25 %

Placeringsfond LokalTapiola Framtid

Tesla Inc	21 000,00	184,62	3 877 103,94	2,38 %
Uber Technologies Inc	79 000,00	67,81	5 357 081,56	3,29 %
Verisk Analytics Inc	15 000,00	251,49	3 772 392,24	2,32 %
Visa Inc	16 000,00	244,89	3 918 193,70	2,41 %
Walt Disney Co/The	30 000,00	92,64	2 779 156,56	1,71 %
Zscaler Inc	14 000,00	179,32	2 510 412,39	1,54 %
Värdepapper totalt			161 032 601,58	98,99 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			1 634 669,93	1,00 %
Sammanlagt			162 667 271,51	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Framtid

Antal utestående tillväxtandelar	5 960 518,9366	100,0 %
Tillväxtandelens värde	27,291	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	831 370,18	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,50 %	
Administrationskostnader	1,51 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,09 %	
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%	
Totalkostnadsandel (TKA)	1,59 %	
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Andelsägare, antal	3 530	2 486	2 617
Tillväxtandelens värde, EUR	27,291	23,342	21,505
Avkastningsandelens värde, EUR	-	20,589	19,522
Fondens värde, EUR	162 667 271,51	84 869 453,21	73 552 510,89

	30.6.2024
Fondens medel, EUR	164 575 028,61
Fondens skulder, EUR	1 907 757,09

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Miljö

Grunduppgifter

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

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

Marknadsindex: Fr.o.m. 1.3.2024 Morningstar Developed Markets Renewable Energy NR EUR. T.o.m. 1.5.2020 Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -index. T.o.m. 30.4.2020 MSCI Daily World TR Net USD. T.o.m. 28.2.2011 (EPRA EU (UK Restricted) Index NET. T.o.m. 31.12.2014 Dow Jones Stoxx 600 TR.

Placeringsfonden LokalTapiola Hållbar Miljö är en aktiefond som förvalts aktivt och som placerar i aktier och aktiebundna instrument. Fondens placeringar finns i Europa och USA men placeringar kan även göras globalt. 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, placeringsynpunkter 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

Riktningen för aktiekurserna i världen var tydligt och ganska stadigt uppåt i början av 2024, särskilt aktierna i stora bolag i USA har avkastat bra. Fondens avkastning för det första halvåret var 7,71 % (fondens jämförelseindex avkastade 13,52 % under motsvarande period). Det bör noteras att fondens jämförelseindex byttes den 1 mars 2024. Det nya indexet, Morningstar Developed Markets Renewable Energy, beskriver fondens investeringspolitik och branschfördelning bättre än det tidigare jämförelseindexet.

De bolag som steg bäst i fonden under första halvåret var till exempel elbolaget Constellation Energy (+77 %), konsultfirman Mastec (+46 %) och den svenska konsultfirman Afry (+38 %). Svagast avkastning gav till exempel Aker Carbon Capture (-52 %), som utvecklar återvinning av koldioxid, Neste (-46 %) och kapitalförvaltaren Impax Asset Management (-25 %).

Flera nya investeringar har gjorts i fonden under början av året, bland annat elbilstillverkaren Tesla, solcellstillverkaren First Solar, elkomponentstillverkaren Eaton och kabeltillverkaren Prysmian. När det gäller branschvikter var de största förändringarna investeringar i nya branscher, särskilt i sällanköpsvaror, men också i energi. När det gäller landvikter var den största förändringen ökningen av USA:s landvikt. Derivat har inte använts.

Företagens framtidsutsikter är fortsatt försiktiga, men det faktum att inflationen har avtagit kraftigt och centralbankerna har avslutat sin räntehöjningscykel har underblåst förtroendet hos aktieinvesteringarna. Aktiemarknadens värdering har legat kvar på en rimlig nivå trots kurshöjningen under första halvåret 2024, vilket ger ganska goda avkastningsutsikter för andra halvåret 2024, så länge bolagens resultatutveckling är fortsatt gynnsam och det inte dyker upp några större besvikelser i förhållande till förväntningarna. När det gäller miljötemat höjs trycket fortsättningsvis på att öka produktionen av förnybar energi som en följd av högre energikostnader, nationella utsläppsminskningmål och strävan att minska beroendet av rysk fossil energi, särskilt i Europa. Denna förändring har dock bromsats upp av fortsatt höga räntor och långsamma tillståndprocesser.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

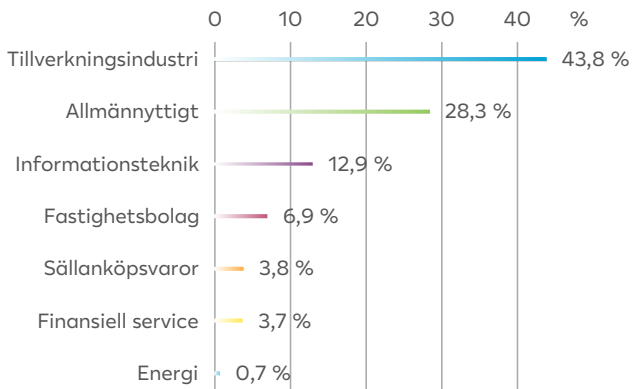
	Fond	Index
1 mån	-3,94 %	-3,67 %
3 mån	1,39 %	0,88 %
6 mån	7,71 %	13,52 %
12 mån	7,42 %	20,60 %
Ytd.	7,71 %	13,52 %
3 år årligen	-1,32 %	9,78 %
5 år årligen	6,33 %	12,48 %
Från start, årligen	4,17 %	6,49 %

Nyckeltal (12 mån)

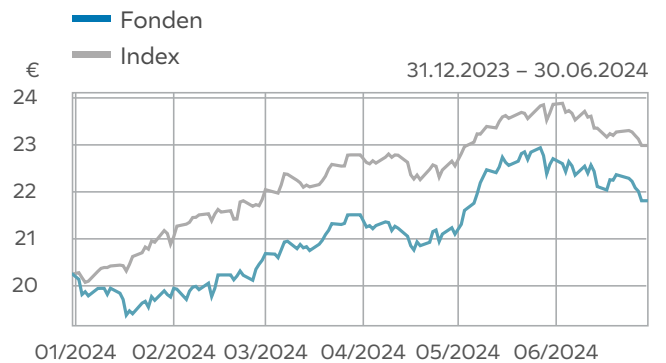
	Fond	Index
Volatilitet	12,63 %	9,19 %
Beta	0,90	-
Tracking Error	9,55	-
Sharpe	0,31	1,84
Active Share (30.06.2024)	95,71 %	-
Kolintensitet (tCO ₂ e) (30.06.2024)	200,90	511,60
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.06.2024)	94,2 %	89,5 %

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Miljö

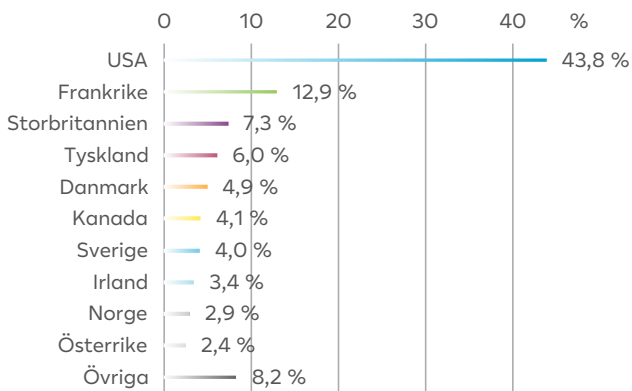
Placeringarnas branschfördelning



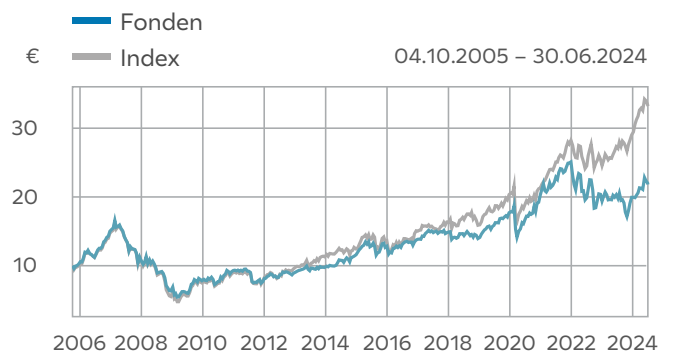
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Miljö

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
CAD				
Stantec Inc	41 000,00	78,09	3 201 779,63	4,13 %
CHF				
Belimo Holding AG	1 800,00	467,71	841 875,82	1,09 %
DKK				
Orsted AS	44 500,00	49,70	2 211 454,38	2,85 %
Vestas Wind Systems A/S	72 500,00	21,62	1 567 654,31	2,02 %
EUR				
Befesa SA	54 500,00	31,06	1 692 770,00	2,18 %
Cie de Saint-Gobain	11 800,00	72,62	856 916,00	1,11 %
Encavis AG	125 000,00	17,10	2 137 500,00	2,76 %
Getlink SE	120 000,00	15,45	1 854 000,00	2,39 %
Kempower Oyj	25 000,00	22,42	560 500,00	0,72 %
Kingspan Group PLC	16 200,00	79,50	1 287 900,00	1,66 %
Nemetschek SE	27 500,00	91,85	2 525 875,00	3,26 %
Neste Oyj	30 000,00	16,63	498 750,00	0,64 %
Prysmian SpA	18 000,00	57,82	1 040 760,00	1,34 %
Schneider Electric SE	12 800,00	224,30	2 871 040,00	3,70 %
Signify NV	74 000,00	23,30	1 724 200,00	2,22 %
SPIE SA	93 000,00	33,78	3 141 540,00	4,05 %
Veolia Environnement SA	45 000,00	27,92	1 256 400,00	1,62 %
Verbund AG	25 400,00	73,65	1 870 710,00	2,41 %
GBP				
Coats Group PLC	800 000,00	0,93	747 364,00	0,96 %
Impax Asset Management Group P	182 000,00	4,47	813 630,82	1,05 %
National Grid PLC	181 000,00	10,41	1 884 340,32	2,43 %
NOK				
Aker Carbon Capture ASA	710 000,00	0,58	414 353,16	0,53 %
Cavendish Hydrogen ASA	17 200,00	2,41	41 447,60	0,05 %
NEL ASA	860 000,00	0,49	422 162,82	0,54 %
TOMRA Systems ASA	120 000,00	11,16	1 339 642,44	1,73 %
SEK				
AFRY AB	151 000,00	16,74	2 527 463,82	3,26 %
Volvo Car AB	200 000,00	2,89	577 643,00	0,74 %
USD				
American Tower Corp	14 400,00	181,36	2 611 561,85	3,37 %
American Water Works Co Inc	25 100,00	120,51	3 024 739,68	3,90 %
Badger Meter Inc	19 000,00	173,87	3 303 461,47	4,26 %
Constellation Energy Corp	22 500,00	186,85	4 204 212,55	5,42 %

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Miljö

Eaton Corp PLC	4 500,00	292,55	1 316 453,63	1,70 %
Equinix Inc	3 888,00	705,92	2 744 598,62	3,54 %
First Solar Inc	7 000,00	210,36	1 472 494,87	1,90 %
HA Sustainable Infrastructure	73 000,00	27,62	2 016 047,79	2,60 %
MasTec Inc	28 200,00	99,82	2 815 000,93	3,63 %
NextEra Energy Inc	47 000,00	66,07	3 105 122,21	4,00 %
Tesla Inc	8 500,00	184,62	1 569 303,97	2,02 %
Trimble Inc	51 000,00	52,17	2 660 869,56	3,43 %
Xylem Inc/NY	34 140,00	126,54	4 320 216,63	5,57 %
Sammanlagt			75 073 756,87	96,81 %
<i>Andra värdepapper</i>				
GBP				
GREENCOAT UK WIND PLC	1 408 461,00	1,56	2 192 985,04	2,83 %
Sammanlagt			2 192 985,04	2,83 %
Värdepapper totalt			77 266 741,91	99,64 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			279 312,89	0,36 %
Sammanlagt			77 546 054,80	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Miljö

Antal utestående tillväxtandelar	3 533 544,7603	99,2 %	
Tillväxtandelens värde	21,811		
Antal utestående avkastningsandelar	29 046,4671	0,8 %	
Avkastningsandelens värde	16,401		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	583 969,70		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,50 %		
Administrationskostnader	1,51 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,05 % 0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,56 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Andelsägare, antal	2 436	2 606	2 643
Tillväxtandelens värde, EUR	21,811	20,305	19,565
Avkastningsandelens värde, EUR	16,401	15,717	15,609
Fondens värde, EUR	77 546 054,80	79 553 864,90	68 245 737,33
	30.6.2024		
Fondens medel, EUR	77 640 944,45		
Fondens skulder, EUR	94 889,66		

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 %

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 placeringssubjekten. LokalTapiola Kapitalförvaltnings görs en hållbarhetsanalys av varje placering.

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

Portföljförvaltarens översikt

Trots osäkerheterna utvecklades aktiemarknaden mycket positivt från början av året i både Europa och USA. Av de nordiska länderna utvecklades marknaden i Danmark bättre än övriga Europa. Av de nordiska länderna var avkastningen svagast i Finland. Under första halvåret avkastade LokalTapiola Norden ESG +8,66 % och jämförelseindexet, som beskriver den nordiska aktiemarknaden, steg med +9,03 %. Både i Europa och USA har uppgången på aktiemarknaden främst drivits av stora bolag. Små och medelstora bolag har utvecklats svagare. Detta återspeglades också i den lamma utvecklingen av den finländska aktiemarknaden. Den ihållande inflationen i både Europa och USA väckte under våren frågor om centralbankerna är kapabla att sänka räntorna i år. Svaret kom i juni då ECB sänkte styrräntan för första gången sedan pandemin. Det fanns också tecken på en nedgång i inflationen.

Bäst avkastning av fondens investeringar gav danska läkemedelsbolaget Novo Nordisk och svenska bolagen Atlas Copco, Volvo och Hennes & Mauritz. Bäst avkastning av de finländska investeringarna gav Wärtsilä, Konecranes och Fortum. Av fondens nyinvesteringar var särskilt svenska Camurus och Boliden samt finländska Puuilo framgångsrika aktieplöck.

Sämst avkastning gav danska Genmab och Vestas Wind samt finländska Neste. Dessutom påverkade fondens lindriga finländska övervikt fondens avkastning negativt. Tietoevry, H.Lundbeck och Orkla såldes ur portföljen. Fondens investeringar fokuserade på storlek, kvalitet och resultatförmåga.

Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Dessutom påverkade fondens lindriga finländska övervikt fondens avkastning negativt. Tietoevry, H.Lundbeck och Orkla såldes ur portföljen. Fondens investeringar fokuserade på storlek, kvalitet och resultatförmåga. Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Ränteförväntningarna är på en nedåtgående bana och detta ger stöd för en gynnsam utveckling av aktiemarknaden. Den industriella aktiviteten väntas fortsätta att öka och generera ekonomisk tillväxt. Marknaden väntar fortsatt starkt på den amerikanska centralbankens räntesänkning och mjuka landningsscenario. Företagens resultat förväntas också förbättras mot slutet av året och fortsätta att växa nästa år. Geopolitiska spänningar i både Mellanöstern och Ukraina samt presidentvalet i USA nästa höst skapar volatilitet på marknaden.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

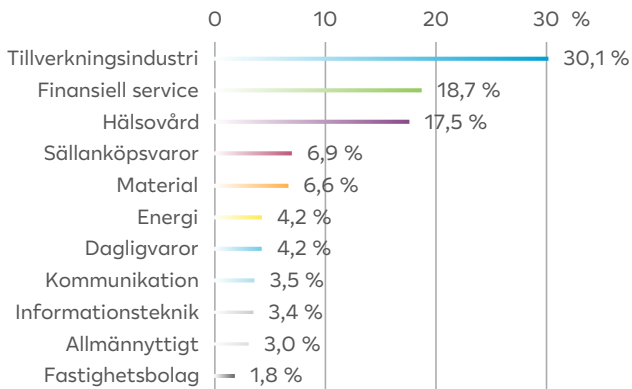
	Fond	Index
1 mån	-0,88 %	-0,60 %
3 mån	4,27 %	4,37 %
6 mån	8,66 %	9,03 %
12 mån	14,44 %	19,12 %
Ytd.	8,66 %	9,03 %
3 år årligen	-2,36 %	3,96 %
5 år årligen	4,44 %	11,16 %
Från start, årligen	4,93 %	8,64 %

Nyckeltal (12 mån)

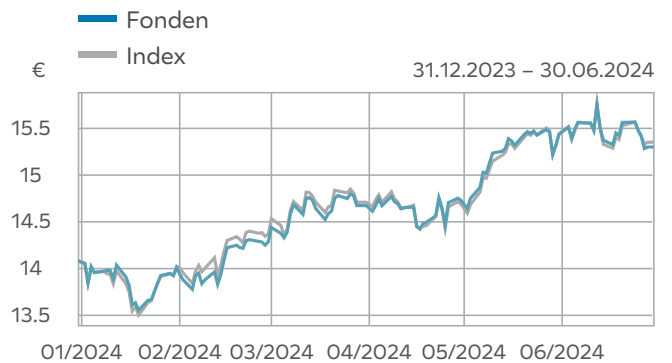
	Fond	Index
Volatilitet	12,08 %	12,70 %
Beta	0,93	-
Tracking Error	2,61	-
Sharpe	0,90	1,22
Active Share (30.06.2024)	43,01 %	-
Kolintensitet (tCO2 e) (30.06.2024)	51,80	51,80
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.06.2024)	97,5 %	90,6 %

Placeringsfond LokalTapiola Norden ESG

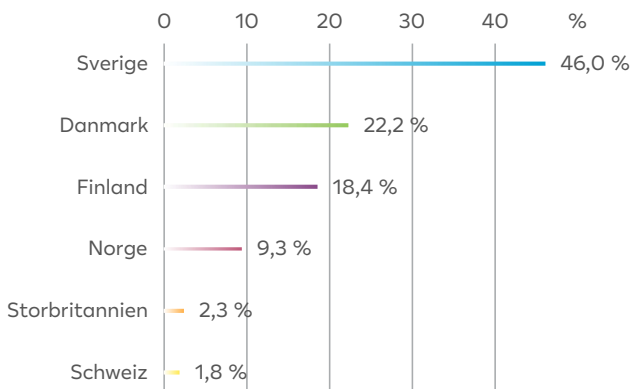
Placeringarnas branschfördelning



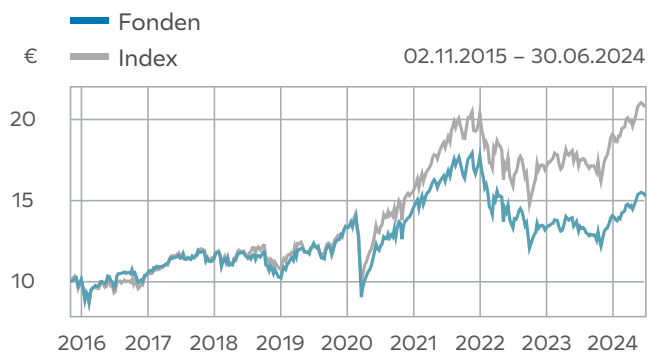
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Norden ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
DKK				
Coloplast A/S	8 000,00	112,18	897 470,97	1,40 %
DSV PANALPINA A/S	9 000,00	143,08	1 287 714,21	2,00 %
Genmab A/S	2 900,00	234,00	678 587,71	1,06 %
Novo Nordisk A/S	45 500,00	134,85	6 135 489,59	9,55 %
Novonesis	26 000,00	57,14	1 485 584,78	2,31 %
Orsted AS	25 000,00	49,70	1 242 390,10	1,93 %
Tryg A/S	50 000,00	20,41	1 020 462,90	1,59 %
Vestas Wind Systems A/S	58 000,00	21,62	1 254 123,44	1,95 %
EUR				
Elisa Oyj	18 000,00	42,84	771 120,00	1,20 %
Fortum Oyj	49 000,00	13,65	668 850,00	1,04 %
Kone Oyj	16 000,00	46,09	737 440,00	1,15 %
Konecranes Oyj	13 000,00	52,95	688 350,00	1,07 %
Mandatum Holding Oy	28 000,00	4,18	116 984,00	0,18 %
Metso Outotec Oyj	65 000,00	9,88	642 460,00	1,00 %
Neste Oyj	37 000,00	16,63	615 125,00	0,96 %
Nokia Oyj	250 000,00	3,56	889 625,00	1,38 %
Nokian Renkaat Oyj	40 000,00	7,69	307 600,00	0,48 %
Nordea Bank Abp	140 000,00	11,12	1 556 100,00	2,42 %
Orion Oyj	10 000,00	39,86	398 600,00	0,62 %
Puuhilo Oyj	35 000,00	10,08	352 800,00	0,55 %
Sampo Oyj	24 000,00	40,10	962 400,00	1,50 %
Stora Enso Oyj	80 000,00	12,76	1 020 400,00	1,59 %
UPM-Kymmene Oyj	30 000,00	32,62	978 600,00	1,52 %
Wartsila OYJ Abp	51 000,00	18,00	918 000,00	1,43 %
NOK				
Aker BP ASA	30 000,00	23,85	715 562,58	1,11 %
Equinor ASA	25 000,00	26,63	665 856,13	1,04 %
Europris ASA	120 000,00	6,34	761 303,88	1,18 %
Mowi ASA	90 000,00	15,57	1 401 419,52	2,18 %
Norsk Hydro ASA	55 000,00	5,83	320 495,95	0,50 %
Storebrand ASA	80 000,00	9,55	764 107,92	1,19 %
TOMRA Systems ASA	50 000,00	11,16	558 184,35	0,87 %
Var Energi ASA	200 000,00	3,31	661 058,60	1,03 %
SEK				
ABB Ltd	22 000,00	51,80	1 139 605,15	1,77 %
Alfa Laval AB	35 000,00	40,89	1 430 981,48	2,23 %
Assa Abloy AB	57 000,00	26,39	1 504 426,82	2,34 %
AstraZeneca PLC	10 000,00	146,33	1 463 268,52	2,28 %
Atlas Copco AB	189 000,00	17,55	3 316 695,04	5,16 %
Autoliv Inc	8 000,00	99,55	796 384,55	1,24 %
Boliden AB	12 000,00	29,87	358 478,76	0,56 %
Camurus AB	14 000,00	52,86	740 003,35	1,15 %
Epiroc AB	110 000,00	18,63	2 049 544,97	3,19 %
Essity AB	52 000,00	23,91	1 243 276,11	1,93 %
H & M Hennes & Mauritz AB	81 000,00	14,77	1 196 307,87	1,86 %
Hexagon AB	120 000,00	10,54	1 264 877,16	1,97 %
Investor AB	95 000,00	25,57	2 428 708,63	3,78 %
Nordnet AB publ	65 000,00	19,50	1 267 784,31	1,97 %

Placeringsfond LokalTapiola Norden ESG

Platzer Fastigheter Holding AB	140 000,00	7,99	1 118 638,36	1,74 %
Sandvik AB	55 000,00	18,71	1 029 133,22	1,60 %
Skandinaviska Enskilda Banken	175 000,00	13,79	2 412 719,23	3,75 %
Svenska Handelsbanken AB	140 000,00	8,89	1 245 055,70	1,94 %
Swedish Orphan Biovitrum AB	30 000,00	24,98	749 517,69	1,17 %
Tele2 AB	155 000,00	9,40	1 456 969,62	2,27 %
Thule Group AB	39 000,00	24,49	955 132,89	1,49 %
Volvo AB	102 000,00	23,88	2 436 038,15	3,79 %
Värdepapper totalt			63 077 814,20	98,16 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			1 182 748,36	1,84 %
Sammanlagt			64 260 562,56	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Norden ESG

Antal utestående tillväxtandelar	4 199 802,5421	100,0 %
Tillväxtandelens värde	15,301	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	488 354,38	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,50 %	
Administrationskostnader	1,51 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,05 %	
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%	
Totalkostnadsandel (TKA)	1,57 %	
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Andelsägare, antal	893	957	985
Tillväxtandelens värde, EUR	15,301	13,370	13,324
Fondens värde, EUR	64 260 562,56	49 731 179,93	49 967 170,94
	30.6.2024		
Fondens medel, EUR	64 336 873,56		
Fondens skulder, EUR	76 311,01		

Placeringsfond LokalTapiola Samfund Europa ESG

Grunduppgifter

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

Avgifter: Förvaltningsarvode 1,40 %, Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Marknadsindex: Morningstar Developed Europe Target Market Exposure NR EUR

Placeringsfond LokalTapiola Samfund Europa ESG är en aktivt förvaltat aktiefond som investerar i aktier och aktierelaterade instrument. Fonden investerar i bolag som är noterade i Europa eller i företag av vars verksamhet en betydande del kommer från Europa. Fondens mål är att vid sidan av övriga egenskaper främja egenskaper som hänförs till miljön och samhället. I fondens investeringsbeslut beaktas hållbarhetsfaktorer (ESG) som påverkar investeringsobjekten, hållbarhetsrisker som kan påverka investeringarnas värde samt de huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenserna som investeringsobjektets verksamhet orsakar i enlighet med LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar placeringsverksamhet.

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

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

Portföljförvaltarens översikt

Aktiemarknaderna fortsatte att stiga kraftigt under första halvåret på de flesta av världens börser och särskilt på utvecklade marknader som USA och Europa. Medan ökningen i USA har varit historiskt smal när det gäller drivkrafterna bakom avkastningen förra året och under första halvåret, då främst AI-temat stått i spetsen och en handfull stora teknikbolag legat i fokus, har ökningen i Europa varit mer spridd över olika sektorer. Även om Europa inte har nått upp till avkastningen i USA, har den europeiska marknaden erbjudit både utmärkt avkastning och diversifieringsfördelar i och med att drivkrafterna bakom avkastningen varit mer balanserade än i USA och koncentrationsriskerna endast uppgått till en bråkdel av de amerikanska. I denna kontext avkastade LokalTapiola Samfund Europa +7,65 % under första halvåret, medan jämförelseindexet Morningstar Developed Europe avkastade 9,30 %. Fondens avkastning främjades av investeringar i åtta sektorer: informationsteknik (+22,4 %), hälso- och sjukvård (+18,7 %), basindustri (+12,2 %), finansiella tjänster (+11,5 %), kommunikationstjänster (+10,8 %), sällanköpsvaror (+7,3 %), energi (+5,8 %) och industritjänster (+2,6 %), och hämmades inom tre sektorer: allmännyttan (-2,2 %), dagligvaror (-1,6 %) och fastighetsbolag (-1,4 %).

Även om fonden ligger nära indexet när det gäller sektorvikter skiljer sig fondens sammansättning avsevärt från indexets genom att man siktar på överavkastning genom aktieplockning, där grundläggande faktorer som kvaliteten och utsikterna hos ett bolags verksamhet och värderingen av dess aktie samt hållbarhetsfaktorer ligger i fokus.

På aktienivå var de tre mest positiva avkastningsdrivarna under första halvåret läkemedelsföretaget Novo Nordisk (+45,3 % avkastning, +1,5 % kontribution), halvledarföretaget ASML (+45,7 %, +1,4 %) och mjukvaruföretaget SAP (+39,7 %, +0,9%) vs. de tre mest negativa var kemikaliedistributören Brenntag (-21,7 %, -0,5 %), logistikföretaget DHL (-11,8 %, -0,3 %) och mjukvaruföretaget Dassault Systemes (-17,8 %, -0,3 %). Under första halvåret ökades fondens aktiediversifiering genom 10 nya investeringar (38 -> 48 investeringar). Nya bolag hittades inom sektorer som är känsliga för såväl privat konsumtion (Danone, Diageo, Henkel, L'Oréal) som för industriell aktivitet och investeringar (Boliden, Norsk Hydro, ABB) samt från andra sektorer (Veolia, LSE, Segro). Derivat har inte använts.

När det gäller utsikterna främjas den starka globala utvecklingen på aktiemarknaden av en fortsatt positiv ekonomisk utveckling på makronivå, som stöds av bland annat tjänstesektorn, arbetsmarknaden och den privata konsumtionen samt av att industrisektorn och investeringarna återhämtat sig. På mikronivå backas aktiemarknaden upp av en bättre utveckling av resultaten och utsikterna hos företagen än väntat. Den gradvisa normaliseringen av inflationen och räntorna och allt starkare förväntningar på att centralbankerna ska sänka räntorna stöder också ett positivt allmänt sentiment inför andra halvåret, både i Europa och på andra håll, även om krig och ökade (geo-)politiska risker förväntas fortsätta åtminstone fram till slutet av valåret.

Fonden ändrades från en specialplaceringsfond till en UCITS-fond (en fond som uppfyller kraven i fondföretagsdirektivet) den 1 januari 2024 och samtidigt ändrades fondens namn. Fondens tidigare namn var Specialplaceringsfond LokalTapiola AIF Europa ESG. Förvaltningen av fonden överfördes till Seligson & Co Fondbolag Abp den 1 januari 2024. Före denna tidpunkt ansvarade LokalTapiola Alternativa Investeringsfonder Ab för förvaltningen av fonden. Fondens förvaringsinstitut byttes den 1 januari 2024. Sedan den 1 januari 2024 har OP Säilytys Oy varit fondens förvaringsinstitut. Det tidigare förvaringsinstitutet var SEB.

Avkastning

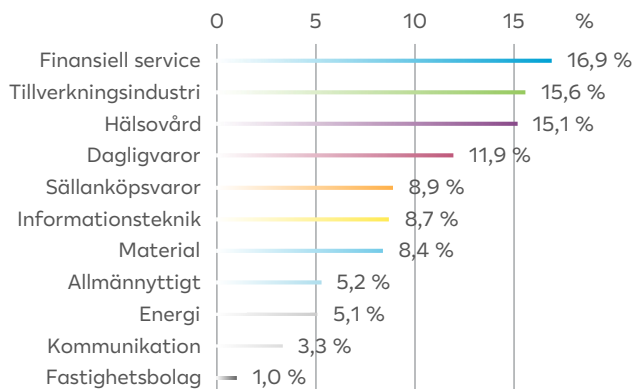
	Fond	Index
1 mån	-0,79 %	-0,87 %
3 mån	1,43 %	1,49 %
6 mån	7,65 %	9,30 %
12 mån	10,69 %	13,16 %
Ytd.	7,65 %	9,30 %
3 år årligen	5,26 %	8,81 %
5 år årligen	8,90 %	8,88 %
Från start, årligen	6,09 %	6,98 %

Nyckeltal (12 mån)

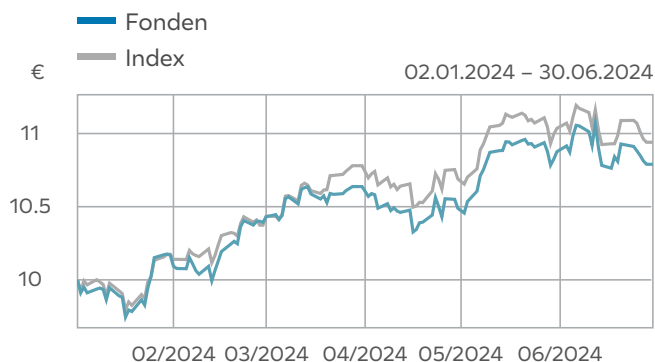
	Fond	Index
Volatilitet	10,28 %	9,56 %
Beta	1,01	-
Tracking Error	3,51	-
Sharpe	0,70	1,00

Placeringsfond LokalTapiola Samfund Europa ESG

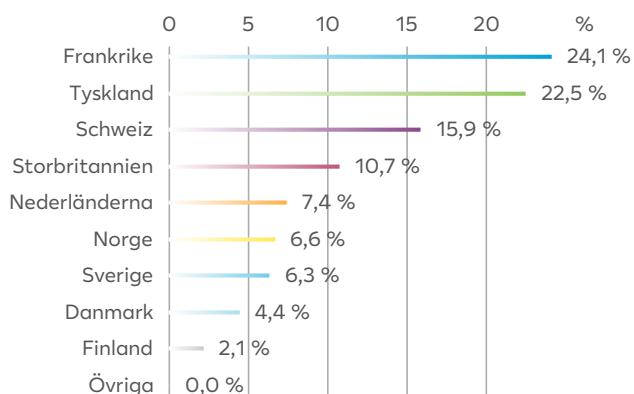
Placeringarnas branschfördelning



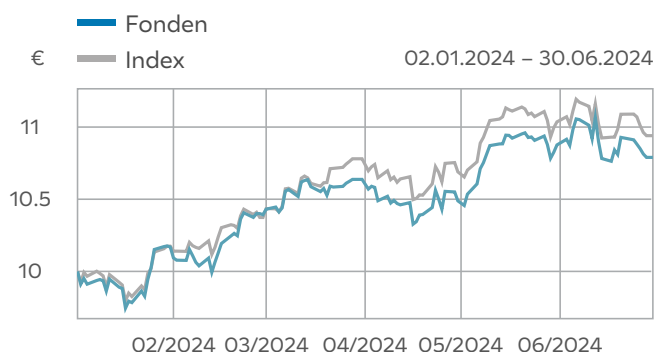
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Samfund Europa ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
CHF				
ABB Ltd	44 000,00	51,82	2 279 877,95	1,55 %
Alcon Inc	36 000,00	83,27	2 997 571,14	2,03 %
Givaudan SA	805,00	4 421,75	3 559 506,76	2,41 %
Nestle SA	31 200,00	95,20	2 970 318,25	2,01 %
Partners Group Holding AG	1 690,00	1 197,82	2 024 309,23	1,37 %
Roche Holding AG	14 800,00	258,97	3 832 803,97	2,60 %
Schindler Holding AG	13 500,00	234,37	3 164 040,60	2,15 %
Swiss Re AG	19 800,00	115,73	2 291 523,95	1,55 %
DKK				
Novo Nordisk A/S	47 500,00	134,85	6 405 181,44	4,34 %
EUR				
adidas AG	15 970,00	223,00	3 561 310,00	2,41 %
Air Liquide SA	25 600,00	161,28	4 128 768,00	2,80 %
Amundi SA	45 000,00	60,25	2 711 250,00	1,84 %
ASML Holding NV	6 200,00	964,20	5 978 040,00	4,05 %
AXA SA	92 800,00	30,57	2 836 896,00	1,92 %
Brenntag SE	38 600,00	62,96	2 430 256,00	1,65 %
Credit Agricole SA	219 000,00	12,74	2 790 060,00	1,89 %
Daimler AG	52 000,00	64,57	3 357 640,00	2,28 %
Danone SA	44 000,00	57,08	2 511 520,00	1,70 %
Dassault Systemes SE	50 000,00	35,30	1 765 000,00	1,20 %
Deutsche Telekom AG	203 600,00	23,48	4 780 528,00	3,24 %
DHL Group	75 500,00	37,79	2 853 145,00	1,93 %
Heineken NV	27 500,00	90,30	2 483 250,00	1,68 %
Henkel AG & Co KGaA	34 000,00	83,22	2 829 480,00	1,92 %
Infineon Technologies AG	45 800,00	34,31	1 571 169,00	1,07 %
ING Groep NV	145 000,00	15,96	2 314 490,00	1,57 %
Kering SA	7 300,00	338,50	2 471 050,00	1,68 %
L'Oreal SA	6 300,00	410,05	2 583 315,00	1,75 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	5 000,00	713,60	3 568 000,00	2,42 %
Merck KGaA	18 200,00	154,75	2 816 450,00	1,91 %
Nordea Bank Abp	280 000,00	11,12	3 112 200,00	2,11 %
SAP SE	17 700,00	189,52	3 354 504,00	2,27 %
Schneider Electric SE	16 900,00	224,30	3 790 670,00	2,57 %
Siemens AG	13 400,00	173,72	2 327 848,00	1,58 %
Siemens Healthineers AG	54 400,00	53,80	2 926 720,00	1,98 %
Veolia Environnement SA	131 200,00	27,92	3 663 104,00	2,48 %
Vinci SA	23 800,00	98,38	2 341 444,00	1,59 %
GBP				
AstraZeneca PLC	21 200,00	145,75	3 089 801,59	2,09 %
Diageo PLC	82 000,00	29,36	2 407 924,26	1,63 %
London Stock Exchange Group PLC	28 000,00	110,88	3 104 579,02	2,10 %
National Grid PLC	382 200,00	10,41	3 978 977,18	2,70 %
Segro PLC	137 000,00	10,59	1 451 478,01	0,98 %
Tesco PLC	445 000,00	3,61	1 606 195,02	1,09 %
NOK				
Aker BP ASA	172 000,00	23,85	4 102 558,79	2,78 %
Norsk Hydro ASA	390 000,00	5,83	2 272 607,61	1,54 %

Placeringsfond LokalTapiola Samfund Europa ESG

Var Energi ASA	1 000 000,00	3,31	3 305 293,00	2,24 %
SEK				
Assa Abloy AB	133 600,00	26,39	3 526 165,32	2,39 %
Boliden AB	75 000,00	29,87	2 240 492,25	1,52 %
Investor AB	135 000,00	25,57	3 451 322,79	2,34 %
Värdepapper totalt			145 920 635,13	98,93 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			1 570 190,56	1,06 %
Sammanlagt			147 490 825,69	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Samfund Europa ESG

Antal utestående tillväxtandelar	2,3302	0,0 %
Tillväxtandelens värde	14,015	
Antal utestående tillväxtandelar (IV)	10 462 321,6971	100,0 %
Tillväxtandelens värde	14,097	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	151 474,40	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,40 %	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift (IV)	0,20 %	
Administrationskostnader	1,41 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,09 % 0,00 %	
Totalkostnadsandel (TKA)	1,50 %	
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Andelsägare, antal	41	40	21
Tillväxtandelens värde, EUR	14,015	-	-
Tillväxtandelens (IV) värde, EUR	14,097	-	-
Avkastningsandelens värde, EUR	-	12,662	10,761
Fondens värde, EUR	147 490 825,69	139 067 536,89	122 493 498,39

	30.6.2024
Fondens medel, EUR	147 514 815,00
Fondens skulder, EUR	23 989,31

Placeringsfond LokalTapiola Samfund USA ESG

Grunduppgifter

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

Avgifter: Förvaltningsarvode 1,40 %, Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Marknadsindex: Morningstar US Target Market Exposure NR USD

Placeringsfond LokalTapiola Samfund USA ESG är en aktivt förvaltat aktiefond som placerar i aktier och aktierelaterade instrument. Fonden investerar i bolag som är noterade i USA eller i företag av vars verksamhet en betydande del kommer från USA.

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

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

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

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret 2024 stärktes USA:s aktiemarknad av att ekonomin och resultaten utvecklades bättre än väntat samt av förväntningar om räntesänkningar. Fonden gick upp 17,35 % och jämförelseindexet 18,41 %.

Under första halvåret 2024 gynnade investerarna mycket starkt jättestora tillväxtbolag, särskilt inom teknikbranschen. Fondens avkastning stöddes av lyckade företagsval, särskilt inom sektorn för diskretionär konsumtion och inom hälso- och sjukvården. Dagligvarubolagen var fondens största svaghet. Bäst avkastning av företagen i fonden under första halvåret 2024 gav Applied Materials, ett företag inom tekniksektorn, och Trane, ett företag inom fastighetsteknik. Utvecklingen av skotillverkaren Nike var svagast av företagen i fonden.

Fonden använde inte derivat.

Amerikanska företag gynnas av sitt starka kunnande och globala position inom många sektorer. Den starka sysselsättningen fortsätter att stödja företagen. En eventuell försvagning av sysselsättningen är sannolikt ett orosmoment, även om en lindrig nedkylning och mer måttliga räntor förväntas av både centralbanken och investerarna. I fonden gynnar vi 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.

Fonden ändrades från en specialplaceringsfond till en UCITS-fond (en fond som uppfyller kraven i fondföretagsdirektivet) den 1 januari 2024 och samtidigt ändrades fondens namn. Fondens tidigare namn var Specialplaceringsfond LokalTapiola AIF USA ESG. Förvaltningen av fonden överfördes till Seligson & Co Fondbolag Abp den 1 januari 2024. Före denna tidpunkt ansvarade LokalTapiola Alternativa Investeringsfonder Ab för förvaltningen av fonden. Fondens förvaringsinstitut byttes den 1 januari 2024. Sedan den 1 januari 2024 har OP Säilytys Oy varit fondens förvaringsinstitut. Det tidigare förvaringsinstitutet var SEB.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

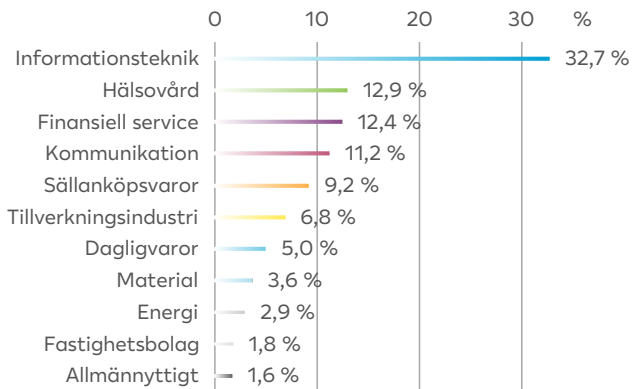
	Fond	Index
1 mån	4,28 %	4,93 %
3 mån	4,41 %	4,93 %
6 mån	17,35 %	18,41 %
12 mån	25,88 %	26,95 %
Ytd.	17,35 %	18,41 %
3 år årligen	9,14 %	12,88 %
5 år årligen	13,94 %	15,62 %
Från start, årligen	13,84 %	14,00 %

Nyckeltal (12 mån)

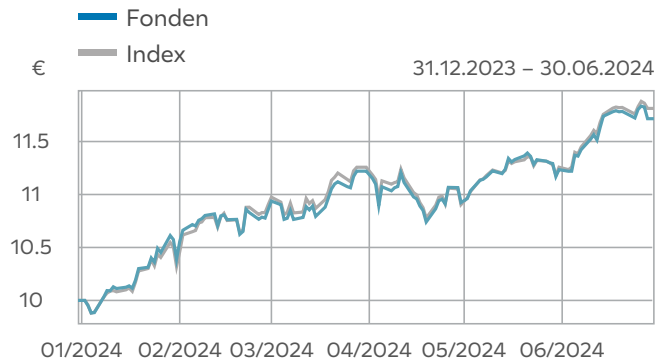
	Fond	Index
Volatilitet	11,47 %	11,35 %
Beta	0,98	-
Tracking Error	2,88	-
Sharpe	1,93	2,04
Active Share (30.06.2024)	50,50 %	-

Placeringsfond LokalTapiola Samfund USA ESG

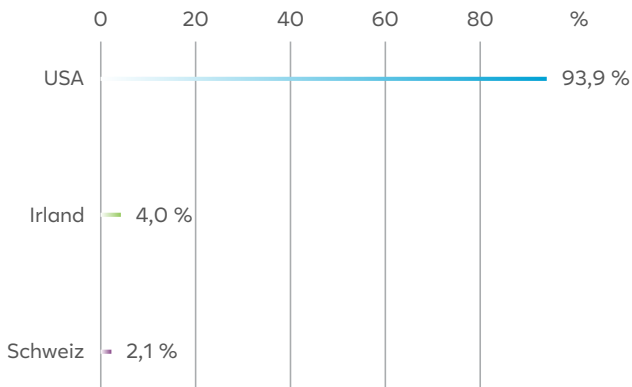
Placeringarnas branschfördelning



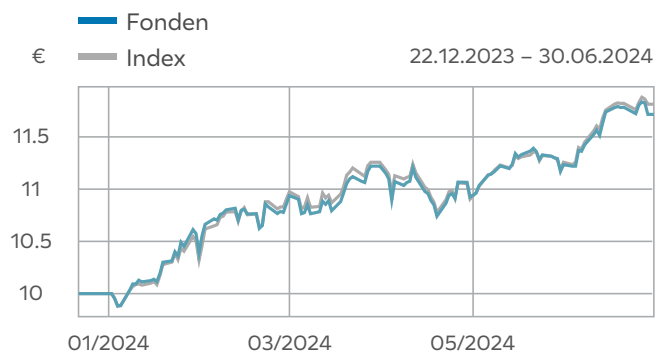
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Samfund USA ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
USD				
AbbVie Inc	7 000,00	160,03	1 120 208,99	0,88 %
Adobe Inc	4 000,00	518,32	2 073 297,26	1,62 %
Advanced Micro Devices Inc	11 000,00	151,34	1 664 778,87	1,30 %
Alcoa Corp	29 000,00	37,12	1 076 338,86	0,84 %
Allstate Corp/The	9 000,00	148,96	1 340 679,23	1,05 %
Alphabet Inc	31 000,00	171,13	5 305 112,89	4,15 %
Amazon.com Inc	28 000,00	180,30	5 048 516,51	3,95 %
American Tower Corp	6 000,00	181,36	1 088 150,77	0,85 %
Amgen Inc	4 500,00	291,52	1 311 835,23	1,03 %
ANSYS Inc	3 000,00	299,96	899 888,04	0,70 %
Apple Inc	41 000,00	196,51	8 056 932,26	6,30 %
Applied Materials Inc	13 000,00	220,18	2 862 353,05	2,24 %
AT&T Inc	80 000,00	17,83	1 426 385,52	1,11 %
Automatic Data Processing Inc	7 500,00	222,70	1 670 250,98	1,31 %
Bentley Systems Inc	26 000,00	46,05	1 197 387,57	0,94 %
Booking Holdings Inc	700,00	3 696,12	2 587 283,08	2,02 %
Broadcom Inc	1 700,00	1 497,98	2 546 558,13	1,99 %
Cabot Oil & Gas Corp	80 000,00	24,88	1 990 669,92	1,56 %
Chubb Ltd	11 000,00	237,99	2 617 913,79	2,05 %
Danaher Corp	5 000,00	233,11	1 165 562,61	0,91 %
Deere & Co	6 000,00	348,60	2 091 602,91	1,63 %
Eaton Corp PLC	6 000,00	292,55	1 755 271,51	1,37 %
Edwards Lifesciences Corp	16 000,00	86,18	1 378 913,98	1,08 %
Eli Lilly & Co	3 000,00	844,73	2 534 185,48	1,98 %
EQT Corp	49 000,00	34,50	1 690 632,59	1,32 %
Equinix Inc	1 600,00	705,92	1 129 464,45	0,88 %
Estee Lauder Cos Inc/The	11 000,00	99,27	1 091 994,77	0,85 %
Exelon Corp	64 000,00	32,29	2 066 654,21	1,62 %
Freeport-McMoRan Inc	24 000,00	45,34	1 088 262,74	0,85 %
HCA Healthcare Inc	5 000,00	299,76	1 498 787,09	1,17 %
Humana Inc	4 000,00	348,62	1 394 476,58	1,09 %
Illinois Tool Works Inc	6 000,00	221,09	1 326 516,14	1,04 %
Intuit Inc	3 000,00	613,18	1 839 550,29	1,44 %
JPMorgan Chase & Co	21 000,00	188,71	3 962 922,18	3,10 %
Lowe's Cos Inc	7 000,00	205,69	1 439 839,52	1,13 %
Medtronic PLC	21 000,00	73,44	1 542 181,37	1,21 %
Merck & Co Inc	16 000,00	115,51	1 848 105,98	1,44 %
Meta Platforms Inc	7 000,00	470,44	3 293 095,73	2,57 %
Microsoft Corp	21 000,00	417,01	8 757 184,17	6,84 %
Mondelez International Inc	20 000,00	61,06	1 221 123,34	0,95 %
Nasdaq Inc	34 000,00	56,22	1 911 587,98	1,49 %
Netflix Inc	3 500,00	629,67	2 203 844,00	1,72 %
New Linde PLC	3 000,00	409,41	1 228 242,21	0,96 %
Newmont Corp	31 000,00	39,07	1 211 018,84	0,95 %

Placeringsfond LokalTapiola Samfund USA ESG

NIKE Inc	13 000,00	70,32	914 172,42	0,71 %
NVIDIA Corp	70 000,00	115,26	8 068 482,94	6,31 %
Palo Alto Networks Inc	6 000,00	316,30	1 897 798,10	1,48 %
PepsiCo Inc	12 000,00	153,88	1 846 575,85	1,44 %
Procter & Gamble Co/The	14 000,00	153,87	2 154 207,87	1,68 %
Salesforce Inc	7 000,00	239,88	1 679 137,90	1,31 %
T Rowe Price Group Inc	23 000,00	107,59	2 474 463,51	1,93 %
Tesla Inc	9 000,00	184,62	1 661 615,97	1,30 %
Thermo Fisher Scientific Inc	2 500,00	515,95	1 289 886,17	1,01 %
Trane Technologies PLC	6 000,00	306,89	1 841 369,66	1,44 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	3 000,00	437,32	1 311 961,19	1,03 %
Visa Inc	14 000,00	244,89	3 428 419,48	2,68 %
Walt Disney Co/The	21 000,00	92,64	1 945 409,59	1,52 %
Värdepapper totalt			127 069 062,30	99,32 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			868 300,55	0,68 %
Sammanlagt			127 937 362,85	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Samfund USA ESG

Antal utestående tillväxtandelar	1,6847	0,0 %
Tillväxtandelens värde	20,966	
Antal utestående tillväxtandelar (IV)	6 066 588,0026	100,0 %
Tillväxtandelens värde	21,089	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	121 201,70	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,40 %	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift (IV)	0,20 %	
Administrationskostnader	1,41 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,04 % 0%	
Totalkostnadsandel (TKA)	1,45 %	
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Andelsägare, antal	42	41	21
Tillväxtandelens värde, EUR	20,966	-	-
Tillväxtandelens (IV) värde, EUR	21,089	-	-
Avkastningsandelens värde, EUR	-	16,655	15,485
Fondens värde, EUR	127 937 362,85	100 055 430,23	60 362 727,54

	30.6.2024
Fondens medel, EUR	127 957 182,63
Fondens skulder, EUR	19 819,78

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Perttu Hytönen, Hannu Salminen och Anssi Warttinen
Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 0,58 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %
Marknadsindex: Fr.o.m. 1.3.2024 Morningstar Emerging Markets Large cap Target Market Exposure NR EUR. T.o.m. 29.2.2024 MSCI Emerging Markets.

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

Utöver den ekonomiska analysen genomgår fondens placeringsobjekt även en hållbarhetsanalys. I hållbarhetsanalysen bedöms vilken inverkan miljön, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) har på bolagets verksamhet, dess framtidsutsikter och bolagets värde på lång sikt. Fondens mål är att vid sidan av övriga egenskaper främja egenskaper som 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.

LokalTapiola Kapitalförvaltning har varit fondens portföljförvaltare sedan den 1 december 2023. Den 1 mars 2024 ändrades fonden från en fondandelsfond till en fond som investerar direkt i aktier och som beaktar miljömässiga och sociala faktorer. Fondens tidigare namn var Seligson & Co Emerging Markets.

Portföljförvaltarens översikt

Fonden LokalTapiola Tillväxtmarknader avkastade 10,74 % under första halvåret. Fondens jämförelseindex avkastade 11,44 % under motsvarande period.

Fondens avkastningsdifferens till jämförelseindexet förklaras i huvudsak av fondens land- och branschviktningar, som avviker från indexet till följd av att hänsyn tagits till investeringarna hållbarhetsfaktorer. Fonden investerar exempelvis inte i energibolag, vilka avkastade bättre än indexet under rapportperioden. Under rapportperioden ändrades fonden från en fondandelsfond till en fond som investerar direkt i aktier och som är förenlig med artikel 8. Fondens försäljning av fondinnehav och direkta aktieköp genomfördes huvudsakligen under första kvartalet. Den 1 mars 2024 ändrades fondens stadgar och samtidigt ändrades fondens namn från Seligson & Co Emerging Markets Fund till LokalTapiola Tillväxtmarknader. Fonden använde inte derivat under rapportperioden. Utsikterna på aktiemarknaderna i tillväxtländerna under andra halvåret är försiktigt positiva. Tillväxtekonomierna fortsätter att växa starkt jämfört med industriländerna och den relativa värderingen av aktiemarknaden är förmånlig. Å andra sidan höjs riskerna i verksamhetsmiljön på grund av den geopolitiska osäkerheten och utmaningarna i den kinesiska ekonomin,

såsom problemen i fastighetssektorn, vilket ytterligare kan intensifiera kursvolatiliteten under andra halvåret.

Den 1 mars 2024 ändrades fonden från Seligson & Co Emerging Markets Fund till LokalTapiola Tillväxtmarknader. Fonden investerar med bred diversifiering på tillväxtmarknader, men investeringarna görs direkt i aktier i stället för i fonder. Fondens portföljförvaltning handhas av LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab.

1.3.2024 ändrades fondens stadgar enligt följande:

- Fondens namn ändrades den 1 mars 2024. Fondens tidigare namn var Seligson & Co Emerging Markets Fund.
- Fondens investeringsstil ändrades den 1 mars 2024 från en fondandelsfond till en fond som investerar direkt i aktier.
- Fonden ändrades till en finansiell produkt i enlighet med artikel 8 i EU:s upplysningsförordning (EU 2019/2088). I investeringspolitiken i fondens stadgar lades till en beskrivning av att fondens mål är att vid sidan av övriga egenskaper främja egenskaper som hänför sig till miljön och samhället.
- Tidsgränsen för teckning och inlösen kl. 15 (tidigare kl. 16).
- Det årliga fasta förvaltningsarvodet för fonderna som är investeringsobjekt kan vara högst 2,0 %. Mottagarfonderna kan dessutom ta ut avkastningsbundna arvoden.
- I stadgarna lades till möjligheten att fondbolaget kan ta ut en transaktionsersättning för inlösen om placeringstiden är kortare än 30 dagar. Denna ersättning kan vara högst 2 % av fondandelens värde. Denna provision betalas i sin helhet till fonden. Transaktionsersättningen är inte i bruk.

Dessutom genomfördes följande ändringar den 1 mars 2024:

- Förvaltningsarvodet som tas ut är 0,58 %. Det tidigare arvodet var 0,34 % + förvaltningsarvodena för de fonder som är investeringsobjekt.
- Transaktionsersättningen vid inlösen avlägsnades. Tidigare 0,5 % om placeringstiden är kortare än 180 dagar.
- Fondens jämförelseindex ändrades till Morningstar Emerging Markets Large Cap Target Market Exposure NR EUR.

Avkastning

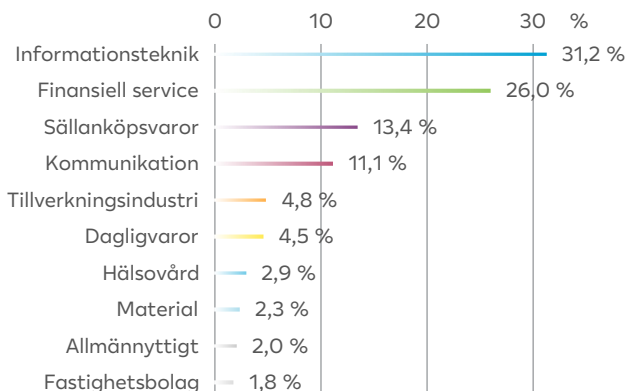
	Fond	Index
1 mån	6,00 %	5,71 %
3 mån	6,36 %	6,34 %
6 mån	10,74 %	11,44 %
12 mån	14,41 %	15,24 %
Ytd.	10,74 %	11,44 %
3 år årligen	0,13 %	-1,59 %
5 år årligen	4,46 %	4,39 %
Från start, årligen	3,37 %	4,37 %

Nyckeltal (12 mån)

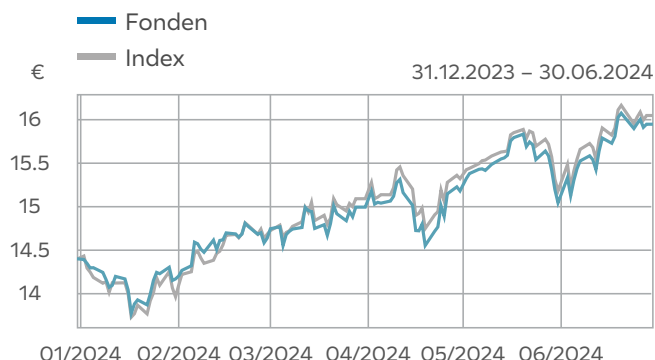
	Fond	Index
Volatilitet	11,17 %	12,45 %
Beta	0,73	-
Tracking Error	7,36	-
Sharpe	0,97	0,94
Active Share (30.06.2024)	29,73 %	-

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

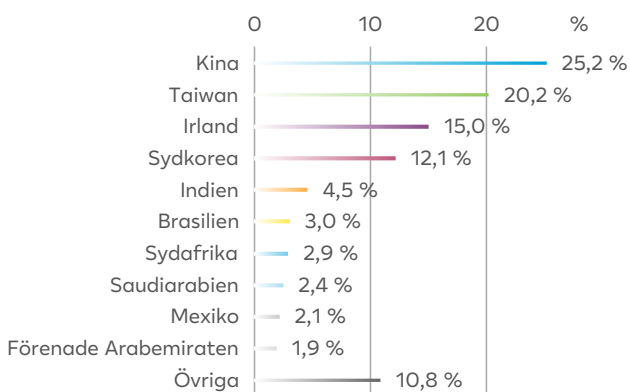
Placeringarnas branschfördelning



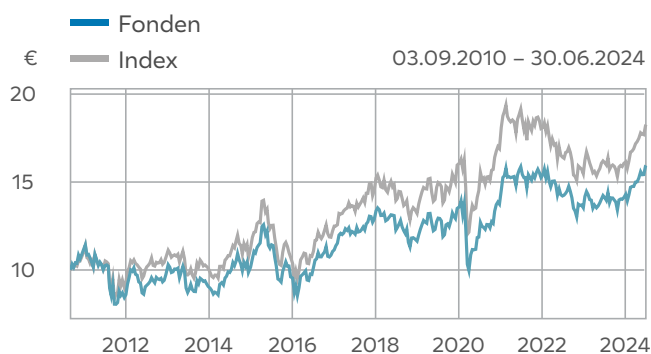
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



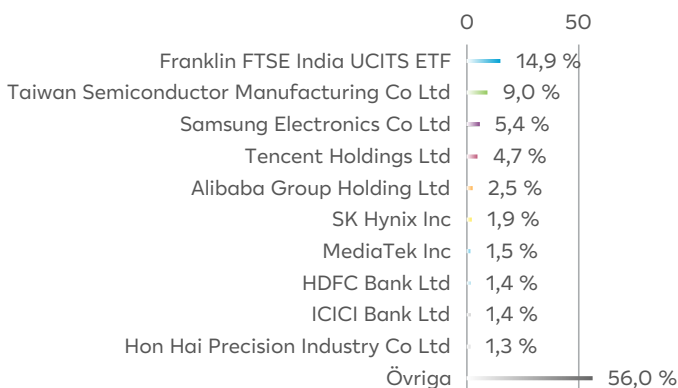
Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Fördelning av placeringar



Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
AED				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	58 420,00	2,04	119 015,50	0,12 %
Emirates NBD Bank PJSC	44 262,00	4,19	185 516,56	0,18 %
Emirates Telecommunications Gr	77 104,00	4,09	315 333,77	0,31 %
First Abu Dhabi Bank PJSC	76 528,00	3,17	242 217,85	0,24 %
International Holding Co PJSC	9 663,00	103,64	1 001 474,33	0,99 %
BRL				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	104 200,00	1,72	179 220,67	0,18 %
Banco Bradesco SA	127 400,00	2,08	264 917,34	0,26 %
Banco BTG Pactual SA	22 200,00	5,19	115 258,34	0,11 %
Banco do Brasil SA	36 600,00	4,49	164 200,81	0,16 %
BB Seguridade Participacoes SA	14 800,00	5,53	81 860,38	0,08 %
Centrais Eletricas Brasileiras	45 700,00	6,02	275 185,61	0,27 %
CPFL Energia SA	26 300,00	5,50	144 584,62	0,14 %
Energisa S/A	21 900,00	7,66	167 810,74	0,17 %
Itau Unibanco Holding SA	86 800,00	5,44	472 518,80	0,47 %
Itausa SA	121 700,00	1,65	200 734,66	0,20 %
Localiza Rent a Car SA	26 400,00	7,05	186 240,25	0,18 %
Rede D'Or Sao Luiz SA	39 200,00	4,57	179 091,63	0,18 %
Suzano SA	23 800,00	9,58	227 902,11	0,22 %
Telefonica Brasil SA	13 400,00	7,62	102 048,50	0,10 %
TIM SA/Brazil	42 600,00	2,67	113 626,72	0,11 %
WEG SA	16 600,00	7,09	117 635,39	0,12 %
CLP				
Banco de Chile	927 849,00	0,10	96 304,23	0,10 %
Banco de Credito e Inversiones	3 602,00	26,17	94 275,11	0,09 %
Banco Santander Chile	1 853 815,00	0,04	80 989,47	0,08 %
Enel Americas SA	1 986 963,00	0,09	172 039,20	0,17 %
Falabella SA	60 202,00	2,87	172 621,17	0,17 %
Sociedad Quimica y Minera de C	4 468,00	37,59	167 934,76	0,17 %
CNY				
Beijing Kingsoft Office Softwa	2 744,00	29,21	80 161,80	0,08 %
BOE Technology Group Co Ltd	169 500,00	0,53	89 021,57	0,09 %
China National Nuclear Power C	120 200,00	1,37	164 536,97	0,16 %
China Three Gorges Renewables	219 100,00	0,56	122 667,96	0,12 %
China Tourism Group Duty Free	10 400,00	8,02	83 453,74	0,08 %
China Yangtze Power Co Ltd	62 800,00	3,71	233 216,84	0,23 %
Foshan Haitian Flavouring & Food Co	21 200,00	4,43	93 838,07	0,09 %
Foxconn Industrial Internet Co	36 500,00	3,52	128 423,75	0,13 %
Industrial Bank Co Ltd	41 400,00	2,26	93 671,64	0,09 %
Inner Mongolia Yili Industrial	27 500,00	3,32	91 248,80	0,09 %
Jiangsu Hengrui Pharmaceutical	21 200,00	4,94	104 700,10	0,10 %
LONGi Green Energy Technology	33 600,00	1,80	60 490,79	0,06 %
Luxshare Precision Industry Co	24 900,00	5,05	125 691,04	0,12 %
Shenzhen Transsion Holdings Co	5 815,00	9,83	57 153,14	0,06 %
Will Semiconductor Co Ltd Shan	7 900,00	12,76	100 805,52	0,10 %
Zhangzhou Pientzehuang Pharmac	3 400,00	26,60	90 449,82	0,09 %
EUR				
AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MARKETS SRI PAB ETF	21 958,00	50,04	1 098 778,32	1,08 %

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

Franklin FTSE India UCITS ETF	351 893,00	42,96	15 117 323,28	14,92 %
HKD				
Agricultural Bank of China Ltd	756 000,00	0,40	301 717,33	0,30 %
Alibaba Group Holding Ltd	296 600,00	8,42	2 498 572,04	2,47 %
Alibaba Health Information Tec	374 000,00	0,37	139 877,50	0,14 %
ANTA Sports Products Ltd	31 000,00	8,96	277 814,28	0,27 %
Baidu Inc	42 350,00	10,19	431 399,29	0,43 %
Bank of China Ltd	1 374 000,00	0,46	632 090,84	0,62 %
Bank of Communications Co Ltd	197 000,00	0,73	144 297,38	0,14 %
BeiGene Ltd	22 700,00	10,30	233 810,89	0,23 %
BOC Hong Kong Holdings Ltd	67 000,00	2,87	192 540,25	0,19 %
BYD Co Ltd	21 000,00	27,72	582 155,36	0,57 %
CGN Power Co Ltd	621 000,00	0,41	255 259,57	0,25 %
China CITIC Bank Corp Ltd	175 000,00	0,60	104 762,88	0,10 %
China Construction Bank Corp	1 678 000,00	0,69	1 156 908,85	1,14 %
China Feihe Ltd	223 000,00	0,43	96 193,06	0,09 %
China Life Insurance Co Ltd	129 000,00	1,32	170 172,93	0,17 %
China Mengniu Dairy Co Ltd	94 000,00	1,67	157 248,84	0,16 %
China Merchants Bank Co Ltd	84 000,00	4,24	355 817,36	0,35 %
China Minsheng Banking Corp Lt	265 000,00	0,32	85 495,10	0,08 %
China Overseas Land & Investme	114 000,00	1,62	184 440,03	0,18 %
China Pacific Insurance Group	62 200,00	2,28	141 659,26	0,14 %
China Resources Land Ltd	76 000,00	3,17	241 106,96	0,24 %
China Resources Mixc Lifestyle	36 600,00	3,09	113 050,70	0,11 %
China Vanke Co Ltd	213 100,00	0,56	118 404,54	0,12 %
Chow Tai Fook Jewellery Group	110 600,00	1,01	111 671,82	0,11 %
CITIC Securities Co Ltd	58 000,00	1,37	79 699,83	0,08 %
CMOC Group Ltd	183 000,00	0,85	156 128,10	0,15 %
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	232 000,00	0,74	172 428,90	0,17 %
ENN Energy Holdings Ltd	22 200,00	7,69	170 699,86	0,17 %
Fosun International Ltd	170 500,00	0,50	85 566,79	0,08 %
Fuyao Glass Industry Group Co	29 200,00	5,42	158 231,06	0,16 %
Ganfeng Lithium Group Co Ltd	37 400,00	1,82	68 017,06	0,07 %
Geely Automobile Holdings Ltd	185 000,00	1,05	194 308,65	0,19 %
Great Wall Motor Co Ltd	119 000,00	1,44	171 200,54	0,17 %
Guangzhou Automobile Group Co	258 000,00	0,33	85 086,34	0,08 %
H World Group Ltd	56 600,00	3,11	175 841,48	0,17 %
Haier Smart Home Co Ltd	70 200,00	3,12	218 931,97	0,22 %
Hansoh Pharmaceutical Group Co	64 000,00	1,95	124 804,93	0,12 %
Huatai Securities Co Ltd	78 200,00	1,03	80 639,76	0,08 %
Industrial & Commercial Bank o	1 426 000,00	0,55	790 622,88	0,78 %
JD Health International Inc	37 700,00	2,54	95 726,45	0,09 %
JD Logistics Inc	121 600,00	1,00	121 761,24	0,12 %
JD.com Inc	48 750,00	12,34	601 736,80	0,59 %
KE Holdings Inc	53 100,00	4,61	244 913,93	0,24 %
Kuaishou Technology	48 200,00	5,51	265 797,16	0,26 %

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

Lenovo Group Ltd	174 000,00	1,32	229 119,72	0,23 %
Li Auto Inc	26 800,00	8,40	225 123,97	0,22 %
Li Ning Co Ltd	69 500,00	2,02	140 346,98	0,14 %
Longfor Group Holdings Ltd	105 500,00	1,28	135 138,43	0,13 %
Meituan	97 800,00	13,28	1 298 328,35	1,28 %
NetEase Inc	33 400,00	17,82	595 053,10	0,59 %
New Oriental Education & Techn	36 400,00	7,13	259 661,37	0,26 %
NIO Inc	44 230,00	4,07	179 955,73	0,18 %
Nongfu Spring Co Ltd	46 400,00	4,43	205 417,67	0,20 %
Orient Overseas International	8 500,00	15,14	128 684,77	0,13 %
People's Insurance Co Group of	284 000,00	0,32	90 946,17	0,09 %
Ping An Insurance Group Co of	125 500,00	4,23	530 858,35	0,52 %
Postal Savings Bank of China C	232 000,00	0,55	126 965,25	0,13 %
Shanghai Fosun Pharmaceutical	56 500,00	1,58	89 250,68	0,09 %
Shanghai Pharmaceuticals Holdi	68 000,00	1,40	95 391,28	0,09 %
Shenzhou International Group Holdings Limited	22 000,00	9,14	200 970,26	0,20 %
Sino Biopharmaceutical Ltd	403 000,00	0,32	128 572,31	0,13 %
Sunny Optical Technology Group	26 700,00	5,77	153 935,99	0,15 %
Tencent Holdings Ltd	106 300,00	44,50	4 730 146,12	4,67 %
Tingyi Cayman Islands Holding	110 000,00	1,12	123 684,11	0,12 %
Trip.com Group Ltd	11 100,00	44,76	496 846,66	0,49 %
Want Want China Holdings Ltd	233 000,00	0,56	131 410,37	0,13 %
Weichai Power Co Ltd	84 000,00	1,79	149 955,20	0,15 %
WuXi AppTec Co Ltd	29 800,00	3,49	103 975,42	0,10 %
Zhongsheng Group Holdings Ltd	57 000,00	1,36	77 780,83	0,08 %
ZTE Corp	52 200,00	2,06	107 781,88	0,11 %
IDR				
Bank Central Asia Tbk PT	952 200,00	0,57	538 497,67	0,53 %
Bank Mandiri Persero Tbk PT	635 300,00	0,35	222 627,54	0,22 %
Bank Negara Indonesia Persero	302 500,00	0,27	80 322,22	0,08 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	1 195 300,00	0,26	313 300,08	0,31 %
Telkom Indonesia Persero Tbk P	1 305 000,00	0,18	232 744,14	0,23 %
Unilever Indonesia Tbk PT	641 600,00	0,17	110 407,17	0,11 %
KRW				
Celltrion Inc	1 489,00	118,15	175 926,94	0,17 %
Hana Financial Group Inc	5 202,00	41,15	214 042,15	0,21 %
HMM Co Ltd	14 764,00	13,31	196 455,69	0,19 %
Industrial Bank of Korea	9 269,00	9,50	88 088,90	0,09 %
Kakao Corp	7 089,00	27,56	195 337,57	0,19 %
KakaoBank Corp	8 274,00	13,76	113 854,92	0,11 %
KB Financial Group Inc	7 026,00	53,21	373 867,81	0,37 %
Kia Corp	2 784,00	87,65	244 010,22	0,24 %
LG Chem Ltd	1 273,00	234,20	298 137,58	0,29 %
LG Corp	3 689,00	54,64	201 550,54	0,20 %
LG Electronics Inc	3 481,00	75,17	261 683,20	0,26 %
LG Energy Solution Ltd	1 106,00	221,32	244 781,49	0,24 %
NAVER Corp	3 157,00	113,13	357 166,88	0,35 %

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

POSCO Future M Co Ltd	1 058,00	175,23	185 390,08	0,18 %
Samsung C&T Corp	2 464,00	96,26	237 175,22	0,23 %
Samsung Electronics Co Ltd	99 097,00	55,25	5 474 675,50	5,40 %
Samsung Fire & Marine Insuranc	644,00	263,69	169 814,88	0,17 %
Samsung Life Insurance Co Ltd	1 966,00	59,99	117 941,61	0,12 %
Samsung SDI Co Ltd	1 181,00	239,96	283 395,81	0,28 %
Samsung SDS Co Ltd	1 280,00	100,66	128 847,71	0,13 %
Shinhan Financial Group Co Ltd	8 520,00	32,64	278 084,09	0,27 %
SK Hynix Inc	12 204,00	160,31	1 956 471,87	1,93 %
SK Inc	1 584,00	107,31	169 971,60	0,17 %
SK Telecom Co Ltd	3 574,00	34,91	124 767,66	0,12 %
Woori Financial Group Inc	12 540,00	9,96	124 870,42	0,12 %
KWD				
Boubyan Bank KSCP	48 980,00	1,72	84 042,33	0,08 %
Kuwait Finance House KSCP	204 277,00	2,14	438 135,97	0,43 %
Mobile Telecommunications Co K	77 916,00	1,36	105 721,10	0,10 %
National Bank of Kuwait SAKP	140 493,00	2,60	365 871,59	0,36 %
MXN				
Arca Continental SAB de CV	18 700,00	9,16	171 211,96	0,17 %
Cemex SAB de CV	385 600,00	0,60	230 430,32	0,23 %
El Puerto de Liverpool SAB de	15 900,00	6,69	106 408,95	0,11 %
Fomento Economico Mexicano SAB	36 100,00	10,04	362 613,81	0,36 %
Grupo Bimbo SAB de CV	54 300,00	3,30	179 038,07	0,18 %
Grupo Financiero Banorte SAB d	51 900,00	7,28	377 581,69	0,37 %
Grupo Mexico SAB de CV	68 700,00	5,02	345 018,06	0,34 %
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	114 300,00	3,18	363 162,65	0,36 %
MYR				
CELCOMDIGI BHD	146 300,00	0,73	106 703,61	0,11 %
CIMB Group Holdings Bhd	159 600,00	1,35	215 094,36	0,21 %
Hong Leong Bank Bhd	23 400,00	3,81	89 043,93	0,09 %
IHH Healthcare Bhd	116 200,00	1,25	145 088,83	0,14 %
Kuala Lumpur Kepong Bhd	28 900,00	4,09	118 221,03	0,12 %
Malayan Banking Bhd	136 600,00	1,97	269 647,99	0,27 %
Maxis Bhd	139 400,00	0,70	97 526,89	0,10 %
Nestle Malaysia Bhd	4 700,00	24,08	113 177,82	0,11 %
Press Metal Aluminium Holdings	160 100,00	1,14	182 768,40	0,18 %
Public Bank Bhd	289 300,00	0,80	230 495,15	0,23 %
RHB Bank Bhd	84 100,00	1,09	91 840,65	0,09 %
PHP				
Ayala Corp	12 830,00	9,27	118 884,63	0,12 %
Ayala Land Inc	299 000,00	0,45	135 672,45	0,13 %
Bank of the Philippine Islands	44 720,00	1,90	84 798,78	0,08 %
BDO Unibank Inc	42 630,00	2,04	87 012,05	0,09 %
JG Summit Holdings Inc	219 000,00	0,41	90 829,59	0,09 %
SM Investments Corp	15 610,00	13,22	206 404,22	0,20 %
SM Prime Holdings Inc	400 300,00	0,45	180 363,17	0,18 %
QAR				
Commercial Bank PSQC/The	72 956,00	1,10	80 188,86	0,08 %
Ooredoo QPSC	44 075,00	2,61	114 823,31	0,11 %
Qatar Islamic Bank SAQ	33 247,00	4,76	158 254,22	0,16 %

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

Qatar National Bank QPSC	76 855,00	3,75	288 137,39	0,28 %
SAR				
Al Rajhi Bank	34 433,00	19,90	685 080,45	0,68 %
Alinma Bank	22 232,00	7,73	171 955,34	0,17 %
Almarai Co JSC	9 725,00	13,93	135 442,31	0,13 %
Banque Saudi Fransi	11 985,00	8,80	105 515,93	0,10 %
Dr Sulaiman Al Habib Medical S	2 548,00	71,38	181 868,74	0,18 %
Riyad Bank	26 808,00	6,39	171 346,12	0,17 %
Saudi Awwal Bank	18 538,00	9,48	175 656,65	0,17 %
Saudi National Bank/The	48 772,00	9,02	439 698,84	0,43 %
Saudi Telecom Co	38 643,00	9,48	366 161,40	0,36 %
THB				
Advanced Info Service PCL	29 500,00	5,31	156 649,37	0,15 %
Airports of Thailand PCL	137 100,00	1,47	201 163,81	0,20 %
Bangkok Bank PCL	24 200,00	3,32	80 239,14	0,08 %
Bangkok Dusit Medical Services	194 900,00	0,68	132 463,40	0,13 %
Central Pattana PCL	91 000,00	1,40	127 742,07	0,13 %
Central Retail Corp PCL	180 700,00	0,78	141 176,93	0,14 %
CP ALL PCL	130 100,00	1,40	181 802,65	0,18 %
CP Aextra PCL	166 800,00	0,69	115 484,31	0,11 %
Delta Electronics Thailand PCL	109 500,00	2,12	231 610,79	0,23 %
Intouch Holdings PCL	53 300,00	1,82	96 826,38	0,10 %
Kasikornbank PCL	27 800,00	3,19	88 643,91	0,09 %
SCB X PCL	40 000,00	2,62	104 678,52	0,10 %
Siam Cement PCL/The	21 200,00	5,72	121 193,34	0,12 %
TWD				
ASE Technology Holding Co Ltd	148 000,00	4,85	717 981,15	0,71 %
Asustek Computer Inc	16 000,00	14,34	229 403,89	0,23 %
Cathay Financial Holding Co Lt	176 000,00	1,70	298 962,05	0,30 %
Chailease Holding Co Ltd	28 000,00	4,42	123 742,22	0,12 %
Chang Hwa Commercial Bank Ltd	175 000,00	0,53	92 957,73	0,09 %
China Development Financial Ho	283 000,00	0,43	123 031,14	0,12 %
Chunghwa Telecom Co Ltd	84 000,00	3,61	303 510,98	0,30 %
CTBC Financial Holding Co Ltd	339 000,00	1,09	369 417,11	0,36 %
Delta Electronics Inc	42 000,00	11,16	468 567,79	0,46 %
E.Sun Financial Holding Co Ltd	269 000,00	0,82	221 110,74	0,22 %
Far Eastern New Century Corp	146 000,00	1,01	148 171,02	0,15 %
Far EasTone Telecommunications	54 000,00	2,42	130 749,88	0,13 %
First Financial Holding Co Ltd	199 000,00	0,81	160 994,38	0,16 %
Fubon Financial Holding Co Ltd	146 000,00	2,28	333 332,31	0,33 %
Globalwafers Co Ltd	31 000,00	15,52	481 062,96	0,47 %
Hon Hai Precision Industry Co	213 000,00	6,16	1 312 335,39	1,30 %
Hotai Motor Co Ltd	13 000,00	17,91	232 801,19	0,23 %
Hua Nan Financial Holdings Co	180 000,00	0,76	136 813,14	0,14 %
Largan Precision Co Ltd	3 000,00	79,03	237 090,99	0,23 %
MediaTek Inc	38 000,00	40,31	1 531 662,50	1,51 %
Mega Financial Holding Co Ltd	193 000,00	1,16	224 486,41	0,22 %
Nan Ya Plastics Corp	140 000,00	1,42	198 713,06	0,20 %

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

Nanya Technology Corp	243 000,00	2,01	487 630,04	0,48 %
President Chain Store Corp	20 000,00	7,87	157 484,84	0,16 %
Quanta Computer Inc	55 000,00	8,98	494 047,51	0,49 %
Shanghai Commercial & Savings	87 000,00	1,33	115 345,38	0,11 %
SinoPac Financial Holdings Co	218 000,00	0,73	159 419,48	0,16 %
Taiwan Cooperative Financial H	185 000,00	0,75	138 483,05	0,14 %
Taiwan High Speed Rail Corp	130 000,00	0,88	113 780,68	0,11 %
Taiwan Mobile Co Ltd	43 000,00	3,08	132 465,76	0,13 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	326 000,00	27,81	9 066 636,04	8,95 %
Uni-President Enterprises Corp	119 000,00	2,34	278 540,92	0,27 %
Unimicron Technology Corp	33 000,00	5,18	171 016,46	0,17 %
United Microelectronics Corp	468 000,00	1,60	750 503,05	0,74 %
Yuanta Financial Holding Co Lt	223 000,00	0,92	205 771,02	0,20 %
USD				
Credicorp Ltd	1 200,00	150,52	180 626,98	0,18 %
Dr Reddy's Laboratories Ltd	6 900,00	71,09	490 493,57	0,48 %
HDFC Bank Ltd	23 900,00	60,02	1 434 490,57	1,42 %
ICICI Bank Ltd	51 500,00	26,88	1 384 320,77	1,37 %
Infosys Ltd	56 400,00	17,37	979 817,12	0,97 %
PDD Holdings Inc	8 600,00	124,04	1 066 775,52	1,05 %
Wipro Ltd	51 000,00	5,69	290 259,36	0,29 %
Yum China Holdings Inc	9 400,00	28,77	270 475,84	0,27 %
ZEEKR Intelligent Technology H	8 409,00	17,58	147 812,61	0,15 %
ZAR				
Absa Group Ltd	17 183,00	8,10	139 179,65	0,14 %
Bid Corp Ltd	9 381,00	21,72	203 746,30	0,20 %
Capitec Bank Holdings Ltd	1 987,00	134,39	267 037,95	0,26 %
FirstRand Ltd	102 297,00	3,93	402 136,77	0,40 %
Kumba Iron Ore Ltd	6 080,00	22,47	136 639,24	0,13 %
MTN Group Ltd	46 315,00	4,34	201 102,97	0,20 %
Naspers Ltd	3 689,00	182,35	672 702,55	0,66 %
Nedbank Group Ltd	9 037,00	13,11	118 452,37	0,12 %
Sanlam Ltd	34 813,00	4,14	144 006,41	0,14 %
Shoprite Holdings Ltd	14 273,00	14,52	207 235,42	0,20 %
Standard Bank Group Ltd	25 444,00	10,78	274 195,99	0,27 %
Vodacom Group Ltd	24 078,00	4,98	120 020,14	0,12 %
Sammanlagt			100 840 477,18	99,50 %
BRL				
Localiza Rent A Car Sa Right	266,00	1,51	402,11	0,00 %
Sammanlagt			402,11	0,00 %
Värdepapper totalt			100 840 879,29	99,50 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			492 550,92	0,49 %
Sammanlagt			101 333 430,21	100 %

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

Antal utestående tillväxtandelar	6 310 511,9891	98,9 %	
Tillväxtandelens värde	15,948		
Antal utestående avkastningsandelar	68 586,5924	1,1 %	
Avkastningsandelens värde	10,150		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	228 893,77		
Arvoden betalda till förvaringsinstitutet under perioden (1.1.-29.2.2024)	4 474,17		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,58 %		
Administrationskostnader	0,59 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,22 % 0,0 %		
Totalkostnadsandel (TKA)	0,82 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet från 1.3.2024			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Andelsägare, antal	8 566	8 937	9 117
Tillväxtandelens värde, EUR	15,948	13,939	14,178
Avkastningsandelens värde, EUR	10,150	9,138	9,585
Fondens värde, EUR	101 333 430,21	78 886 740,47	50 697 551,81
	30.6.2024		
Fondens medel, EUR	101 389 792,59		
Fondens skulder, EUR	56 362,38		

Placeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Anssi Warttiainen

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

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

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

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

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

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret 2024 avkastade fonden LokalTapiola USA Klimatindex +22,50 %. Fondens jämförelseindex avkastade 22,83 % under motsvarande period.

Första halvåret 2024 var utmärkt för USA:s aktiemarknad som helhet. Bättre avkastning än väntat, en gradvis nedgång i inflationen och goda ekonomiska förhållanden i USA underblåser marknadssentimentet. I synnerhet var utvecklingen av företag kopplade till tekniksektorn, särskilt artificiell intelligens, starkt positiv. Bäst av branscherna i fonden presterade således informationsteknik (+19,4 %), kommunikationstjänster (+17,3 %) och finansiella tjänster (+7,7 %). Sämst avkastade fastighetsbolag (-4,9 %), basindustri (+1,4 %) och sällanköpsvaror (+2,6 %). De mest framgångsrika av de enskilda namnen i portföljen var chipbolaget NVIDIA corp. (+159,5 %), läkemedelsföretaget Eli Lilly & Co. (+61,4 %) och chipföretaget Micron Technology Inc. (+60,6 %). Sämst presterade Lululemon Athletica Inc., en tillverkare av sportkläder, (-37,9 %), chipbolaget Intel Corp. (-36,6 %) och mjukvaruföretaget Snowflake Inc. (-30,6 %).

I fondens portföljförvaltning användes inte derivat under första halvåret 2024.

Utsikterna för USA:s aktiemarknad är åter igen växlande inför andra halvåret 2024. Företagens balansräkningar är i gott skick, resultaten är goda, men det är svagare ställt med efterfrågan och ställvis prissättningskraften. Bättre konjunkturförväntningarna, räntesänkningar som sannolikt kommer att följa en avmattning i inflationen och utvecklingen av artificiell intelligens kommer att fortsätta att stödja aktierna. Värderad med traditionella mätare ser den amerikanska aktiemarknaden ut att bli dyr på grund av den kraftiga uppgången, särskilt jämfört med aktiemarknaderna i Europa och tillväxtländerna. Orsaken till de dyra aktierna beror dock främst på en mycket stark kursutvecklingen hos ett fåtal teknikbolag. De största riskfaktorerna för USA:s aktiemarknad är geopolitiska spänningar, eventuella samhällsförändringar efter valet och politiska misstag som begås av centralbankerna i syfte att stävja inflationen.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

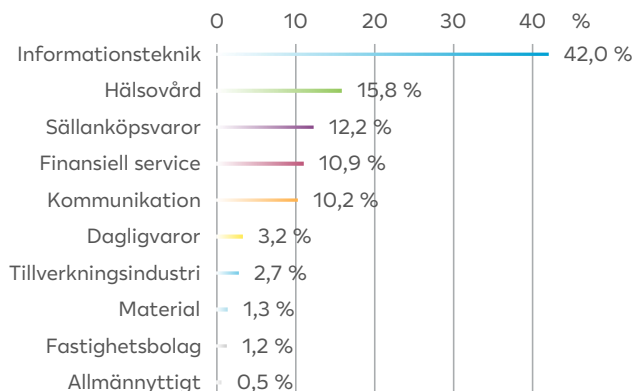
	Fond	Index
1 mån	6,84 %	6,98 %
3 mån	8,18 %	8,37 %
6 mån	22,50 %	22,83 %
12 mån	31,56 %	32,02 %
Ytd.	22,50 %	22,83 %
3 år årligen	15,65 %	15,81 %
5 år årligen	17,76 %	17,42 %
Från start, årligen	16,30 %	16,05 %

Nyckeltal (12 mån)

	Fond	Index
Volatilitet	12,93 %	12,93 %
Beta	1,00	-
Tracking Error	0,19	-
Sharpe	2,15	2,18
Active Share (30.06.2024)	0,36 %	-
Kolintensitet (tCO2 e) (30.06.2024)	38,30	74,60
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.06.2024)	99,6 %	97,7 %

Placeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex

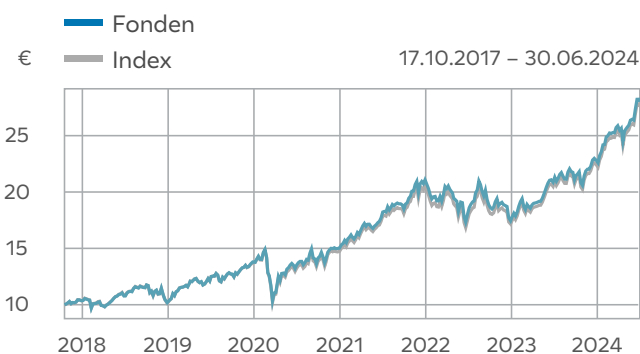
Placeringarnas branschfördelning



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 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
USD				
Abbott Laboratories	20 460,00	96,95	1 983 577,73	0,55 %
AbbVie Inc	24 255,00	160,03	3 881 524,16	1,08 %
Accenture PLC	6 250,00	283,08	1 769 278,32	0,49 %
Adobe Inc	4 344,00	518,32	2 251 600,82	0,63 %
Advanced Micro Devices Inc	21 800,00	151,34	3 299 289,04	0,92 %
Aflac Inc	5 076,00	83,33	422 968,43	0,12 %
Agilent Technologies Inc	4 058,00	120,95	490 799,16	0,14 %
Air Products and Chemicals Inc	1 007,00	240,76	242 448,54	0,07 %
Airbnb Inc	4 132,00	141,47	584 563,50	0,16 %
Allstate Corp/The	2 678,00	148,96	398 926,55	0,11 %
Alphabet Inc	55 907,00	169,95	9 501 268,92	2,64 %
Alphabet Inc	49 926,00	171,13	8 543 969,88	2,37 %
Amazon.com Inc	117 869,00	180,30	21 252 271,15	5,90 %
American Electric Power Co Inc	400,00	81,86	32 744,92	0,01 %
American Express Co	6 036,00	216,04	1 304 008,02	0,36 %
American International Group I	6 758,00	69,27	468 104,05	0,13 %
American Tower Corp	4 226,00	181,36	766 420,86	0,21 %
Ameriprise Financial Inc	973,00	398,57	387 811,04	0,11 %
Amgen Inc	7 646,00	291,52	2 228 953,82	0,62 %
Amphenol Corp	16 298,00	62,86	1 024 441,37	0,28 %
Analog Devices Inc	6 854,00	212,97	1 459 688,41	0,41 %
Aon PLC	2 113,00	273,91	578 778,26	0,16 %
Apple Inc	179 266,00	196,51	35 227 659,00	9,78 %
Applied Materials Inc	7 876,00	220,18	1 734 145,59	0,48 %
Arista Networks Inc	3 400,00	327,00	1 111 804,44	0,31 %
Arthur J Gallagher & Co	2 100,00	241,94	508 071,47	0,14 %
AT&T Inc	62 976,00	17,83	1 122 850,68	0,31 %
Autodesk Inc	2 898,00	230,87	669 070,81	0,19 %
Automatic Data Processing Inc	4 061,00	222,70	904 385,23	0,25 %
AutoZone Inc	245,00	2 765,53	677 555,98	0,19 %
Bank of America Corp	67 489,00	37,11	2 504 233,54	0,70 %
Bank of New York Mellon Corp/T	7 223,00	55,88	403 606,52	0,11 %
Becton Dickinson and Co	3 333,00	218,05	726 773,12	0,20 %
Biogen Inc	1 922,00	216,29	415 710,06	0,12 %
BlackRock Inc	1 471,00	734,58	1 080 563,28	0,30 %
Blackstone Inc	6 804,00	115,51	785 907,07	0,22 %
Booking Holdings Inc	327,00	3 696,12	1 208 630,81	0,34 %
Boston Scientific Corp	20 379,00	71,85	1 464 253,40	0,41 %
Bristol-Myers Squibb Co	28 026,00	38,75	1 085 948,67	0,30 %
Broadcom Inc	5 892,00	1 497,98	8 826 070,87	2,45 %
Cadence Design Systems Inc	2 500,00	287,13	717 834,49	0,20 %
Capital One Financial Corp	3 912,00	129,18	505 333,46	0,14 %
Centene Corp	5 144,00	61,86	318 200,41	0,09 %
Charles Schwab Corp/The	14 257,00	68,75	980 218,64	0,27 %
Charter Communications Inc	931,00	278,93	259 686,29	0,07 %
Chipotle Mexican Grill Inc	11 400,00	58,45	666 365,00	0,19 %
Chubb Ltd	4 087,00	237,99	972 673,97	0,27 %
Cintas Corp	1 199,00	653,35	783 366,06	0,22 %

Placeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex

Cisco Systems Inc/Delaware	48 190,00	44,33	2 136 132,59	0,59 %
Citigroup Inc	19 960,00	59,21	1 181 807,81	0,33 %
CME Group Inc	3 594,00	183,43	659 246,50	0,18 %
Coca-Cola Co/The	31 998,00	59,39	1 900 235,76	0,53 %
Cognizant Technology Solutions	4 303,00	63,44	273 002,43	0,08 %
Colgate-Palmolive Co	2 780,00	90,54	251 699,20	0,07 %
Comcast Corp	36 067,00	36,54	1 317 767,97	0,37 %
Consolidated Edison Inc	855,00	83,43	71 332,43	0,02 %
Constellation Brands Inc	1 466,00	240,04	351 905,65	0,10 %
Corning Inc	6 751,00	36,25	244 706,43	0,07 %
Corteva Inc	5 839,00	50,33	293 856,74	0,08 %
Costco Wholesale Corp	1 639,00	793,05	1 299 807,44	0,36 %
CRH PLC	1 500,00	69,96	104 935,62	0,03 %
CrowdStrike Holdings Inc	1 928,00	357,52	689 298,68	0,19 %
Crown Castle Inc	4 151,00	91,16	378 384,68	0,11 %
CVS Health Corp	9 441,00	55,10	520 232,75	0,14 %
Danaher Corp	6 211,00	233,11	1 447 861,87	0,40 %
Deere & Co	721,00	348,60	251 340,95	0,07 %
Dexcom Inc	5 961,00	105,78	630 582,36	0,18 %
Dollar General Corp	2 121,00	123,37	261 671,80	0,07 %
Duke Energy Corp	1 500,00	93,52	140 273,37	0,04 %
DuPont de Nemours Inc	2 586,00	75,10	194 203,34	0,05 %
Eaton Corp PLC	4 700,00	292,55	1 374 962,68	0,38 %
Edwards Lifesciences Corp	8 498,00	86,18	732 375,69	0,20 %
Electronic Arts Inc	2 155,00	130,00	280 141,96	0,08 %
Elevance Health Inc	2 175,00	505,56	1 099 594,61	0,31 %
Eli Lilly & Co	11 537,00	844,73	9 745 632,64	2,71 %
Equinix Inc	858,00	705,92	605 675,31	0,17 %
Estee Lauder Cos Inc/The	3 328,00	99,27	330 378,05	0,09 %
FedEx Corp	1 827,00	279,75	511 109,98	0,14 %
Fidelity National Information	5 085,00	70,31	357 534,61	0,10 %
Fiserv Inc	5 673,00	139,06	788 863,52	0,22 %
Fortinet Inc	5 936,00	56,23	333 796,16	0,09 %
Freeport-McMoRan Inc	15 684,00	45,34	711 179,70	0,20 %
GE HealthCare Technologies Inc	3 200,00	72,70	232 640,42	0,06 %
General Mills Inc	3 455,00	59,02	203 921,72	0,06 %
Gilead Sciences Inc	18 036,00	64,01	1 154 553,06	0,32 %
Global Payments Inc	2 772,00	90,22	250 095,54	0,07 %
Goldman Sachs Group Inc/The	3 260,00	422,02	1 375 782,05	0,38 %
HCA Healthcare Inc	1 844,00	299,76	552 752,68	0,15 %
Hershey Co/The	1 514,00	171,52	259 674,02	0,07 %
Hilton Worldwide Holdings Inc	1 789,00	203,58	364 209,55	0,10 %
Home Depot Inc/The	13 697,00	321,18	4 399 193,21	1,22 %
Humana Inc	978,00	348,62	340 949,52	0,09 %
IDEXX Laboratories Inc	783,00	454,56	355 922,37	0,10 %
Illinois Tool Works Inc	4 017,00	221,09	888 102,56	0,25 %
Intel Corp	43 483,00	28,90	1 256 455,03	0,35 %
Intercontinental Exchange Inc	5 651,00	127,72	721 744,16	0,20 %
International Business Machine	8 804,00	161,36	1 420 649,18	0,39 %

Placeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex

Intuit Inc	2 707,00	613,18	1 659 887,55	0,46 %
Intuitive Surgical Inc	4 822,00	415,05	2 001 368,45	0,56 %
IQVIA Holdings Inc	1 738,00	197,28	342 865,01	0,10 %
Johnson & Johnson	31 419,00	136,37	4 284 569,00	1,19 %
JPMorgan Chase & Co	30 302,00	188,71	5 718 308,00	1,59 %
Kenvue Inc	10 400,00	16,96	176 406,05	0,05 %
Keurig Dr Pepper Inc	10 111,00	31,16	315 084,34	0,09 %
Kimberly-Clark Corp	2 216,00	128,94	285 735,40	0,08 %
KKR & Co Inc	6 000,00	98,19	589 139,77	0,16 %
KLA Corp	1 656,00	769,28	1 273 921,03	0,35 %
Kraft Heinz Co/The	4 689,00	30,06	140 958,74	0,04 %
Kroger Co/The	6 635,00	46,59	309 092,70	0,09 %
Lam Research Corp	1 471,00	993,52	1 461 461,42	0,41 %
Lowe's Cos Inc	338,00	205,69	69 523,68	0,02 %
Lululemon Athletica Inc	1 486,00	278,69	414 133,42	0,12 %
Marriott International Inc/MD	1 269,00	225,57	286 253,15	0,08 %
Marsh & McLennan Cos Inc	4 912,00	196,60	965 718,08	0,27 %
Marvell Technology Inc	11 820,00	65,22	770 869,56	0,21 %
Mastercard Inc	8 295,00	411,61	3 414 277,10	0,95 %
McDonald's Corp	3 872,00	237,77	920 638,63	0,26 %
McKesson Corp	800,00	544,92	435 932,08	0,12 %
Medtronic PLC	18 451,00	73,44	1 354 989,92	0,38 %
MercadoLibre Inc	505,00	1 533,31	774 320,77	0,22 %
Merck & Co Inc	33 685,00	115,51	3 890 840,63	1,08 %
Meta Platforms Inc	19 594,00	470,44	9 217 845,39	2,56 %
MetLife Inc	5 962,00	65,49	390 439,24	0,11 %
Micron Technology Inc	14 117,00	122,72	1 732 421,17	0,48 %
Microsoft Corp	68 615,00	417,01	28 613 056,75	7,95 %
Moderna Inc	4 633,00	110,79	513 312,88	0,14 %
Mondelez International Inc	9 873,00	61,06	602 807,54	0,17 %
Monster Beverage Corp	10 021,00	46,60	467 017,12	0,13 %
Moody's Corp	1 563,00	392,73	613 839,89	0,17 %
Morgan Stanley	12 854,00	90,68	1 165 590,84	0,32 %
Motorola Solutions Inc	2 201,00	360,19	792 774,82	0,22 %
MSCI Inc	770,00	449,48	346 097,69	0,10 %
Netflix Inc	4 222,00	629,67	2 658 465,53	0,74 %
New Linde PLC	3 315,00	409,41	1 357 207,64	0,38 %
Newmont Corp	11 882,00	39,07	464 171,80	0,13 %
NextEra Energy Inc	20 689,00	66,07	1 366 848,37	0,38 %
NIKE Inc	14 706,00	70,32	1 034 139,96	0,29 %
Nucor Corp	1 226,00	147,49	180 822,99	0,05 %
NVIDIA Corp	302 116,00	115,26	34 823 111,31	9,67 %
NXP Semiconductors NV	3 459,00	251,06	868 429,10	0,24 %
O'Reilly Automotive Inc	812,00	985,31	800 075,31	0,22 %
Oracle Corp	13 375,00	131,74	1 762 035,82	0,49 %
Otis Worldwide Corp	5 638,00	89,81	506 357,42	0,14 %
PACCAR Inc	365,00	96,04	35 056,07	0,01 %
Palo Alto Networks Inc	2 894,00	316,30	915 371,28	0,25 %
Parker-Hannifin Corp	1 685,00	471,93	795 194,86	0,22 %

Placeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex

Paychex Inc	2 956,00	110,62	326 985,78	0,09 %
PayPal Holdings Inc	10 196,00	54,14	552 037,58	0,15 %
PepsiCo Inc	12 032,00	153,88	1 851 500,05	0,51 %
Pfizer Inc	83 544,00	26,11	2 180 967,67	0,61 %
PNC Financial Services Group I	4 140,00	145,06	600 566,52	0,17 %
PPG Industries Inc	2 485,00	117,46	291 879,69	0,08 %
Procter & Gamble Co/The	9 412,00	153,87	1 448 243,18	0,40 %
Progressive Corp/The	6 093,00	193,80	1 180 795,88	0,33 %
Prologis Inc	8 136,00	104,79	852 541,67	0,24 %
Prudential Financial Inc	3 609,00	109,34	394 606,00	0,11 %
Public Service Enterprise Grou	529,00	68,76	36 375,54	0,01 %
Public Storage	1 596,00	268,38	428 334,95	0,12 %
QUALCOMM Inc	15 084,00	185,84	2 803 163,95	0,78 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	1 405,00	980,62	1 377 773,05	0,38 %
Roper Technologies Inc	985,00	525,90	518 011,85	0,14 %
Ross Stores Inc	4 657,00	135,58	631 419,33	0,18 %
S&P Global Inc	3 024,00	416,12	1 258 354,17	0,35 %
Salesforce Inc	9 257,00	239,88	2 220 539,94	0,62 %
Sempra Energy	500,00	70,96	35 482,37	0,01 %
ServiceNow Inc	1 867,00	733,97	1 370 323,65	0,38 %
Sherwin-Williams Co/The	3 334,00	278,44	928 312,76	0,26 %
Simon Property Group Inc	2 907,00	141,63	411 721,03	0,11 %
Snowflake Inc	3 347,00	126,04	421 856,90	0,12 %
Southern Co/The	1 500,00	72,37	108 560,37	0,03 %
Starbucks Corp	8 217,00	72,63	596 840,32	0,17 %
Stryker Corp	5 073,00	317,46	1 610 457,41	0,45 %
Super Micro Computer Inc	700,00	764,46	535 123,16	0,15 %
Synopsys Inc	1 403,00	555,20	778 941,20	0,22 %
T-Mobile US Inc	3 715,00	164,38	610 663,09	0,17 %
Target Corp	1 057,00	138,12	145 995,78	0,04 %
TE Connectivity Ltd	3 825,00	140,35	536 848,99	0,15 %
Tesla Inc	40 523,00	184,62	7 481 518,23	2,08 %
Texas Instruments Inc	12 643,00	181,50	2 294 684,45	0,64 %
The Cigna Group	2 906,00	308,43	896 283,28	0,25 %
Thermo Fisher Scientific Inc	3 352,00	515,95	1 729 479,38	0,48 %
TJX Cos Inc/The	15 657,00	102,72	1 608 355,76	0,45 %
Trane Technologies PLC	3 237,00	306,89	993 418,93	0,28 %
Travelers Cos Inc/The	2 213,00	189,72	419 846,45	0,12 %
Truist Financial Corp	13 606,00	36,25	493 182,59	0,14 %
Uber Technologies Inc	12 103,00	67,81	820 718,46	0,23 %
United Parcel Service Inc	5 938,00	127,68	758 178,11	0,21 %
UnitedHealth Group Inc	8 724,00	475,14	4 145 161,64	1,15 %
US Bancorp	16 540,00	37,04	612 649,75	0,17 %
Verizon Communications Inc	38 395,00	38,48	1 477 337,01	0,41 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	3 640,00	437,32	1 591 846,24	0,44 %
Visa Inc	15 914,00	244,89	3 897 133,40	1,08 %
Walmart Inc	15 357,00	63,17	970 164,65	0,27 %
Walt Disney Co/The	18 203,00	92,64	1 686 299,56	0,47 %
Waste Management Inc	3 696,00	199,05	735 682,63	0,20 %

Placeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex

Welltower Inc	8 305,00	97,27	807 796,46	0,22 %
Workday Inc	1 968,00	208,58	410 492,70	0,11 %
WW Grainger Inc	169,00	841,80	142 264,00	0,04 %
Yum! Brands Inc	600,00	123,59	74 151,89	0,02 %
Zoetis Inc	6 321,00	161,75	1 022 400,23	0,28 %
Värdepapper totalt			359 775 587,04	99,90 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			338 319,82	0,09 %
Sammanlagt			360 113 906,86	100 %

Placeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex

Antal utestående tillväxtandelar	12 861 973,4411	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	27,998		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	486 799,11		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode och försvarsavgift	0,32 %		
Administrationskostnader	0,32 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,04 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	0,37 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Andelsägare, antal	3 755	2 721	2 339
Tillväxtandelens värde, EUR	27,998	21,281	17,975
Fondens värde, EUR	360 113 906,86	205 965 814,54	138 062 452,55
	30.6.2024		
Fondens medel, EUR	360 259 255,25		
Fondens skulder, EUR	145 348,38		

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 %

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

Placeringsfonden LokalTapiola USA Mid Cap 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 placeringbeslut beaktas enligt LokalTapiola.

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

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

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

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret 2024 stärktes USA:s aktiemarknad av att ekonomin och resultaten utvecklades bättre än väntat samt av förväntningar om räntesänkningar. Fonden gick upp 5,91 % och jämförelseindexet 7,60 %.

Under första halvåret 2024 gynnade investerarna mycket starkt stora tillväxtbolag, särskilt inom teknikbranschen. Bland de medelstora företagen avkastade de cykliska branscherna bäst, exempelvis energi och industri. Fonden gynnades av sina goda företagsval, särskilt inom basindustrin. Fastighetsbranschens låga andel i fonden var också en bra sak. Andelen cykliska företag hade fått vara större. Bäst av fondens företag avkastade Amphenol, en tillverkare av elektriska komponenter, och detaljhandlaren Tractor Supply. Svagaste presterade kosmetiktillverkaren Estee Lauder och Darling Ingredients, som återvinner industriella fetter.

Fonden använde inte derivat.

En dynamisk hemmamarknad, god sysselsättning och försiktiga investeringar inom industrin gynnar medelstora företag i USA. Värderingen av medelstora bolag är rimlig. 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.

Fondens avkastningsandelsklass (B) avskaffades den 1 mars 2024.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

	Fond	Index
1 mån	-1,26 %	0,89 %
3 mån	-3,64 %	-2,18 %
6 mån	5,91 %	7,60 %
12 mån	11,99 %	13,33 %
Ytd.	5,91 %	7,60 %
3 år årligen	2,27 %	5,02 %
5 år årligen	9,85 %	9,77 %
Från start, årligen	6,24 %	7,24 %

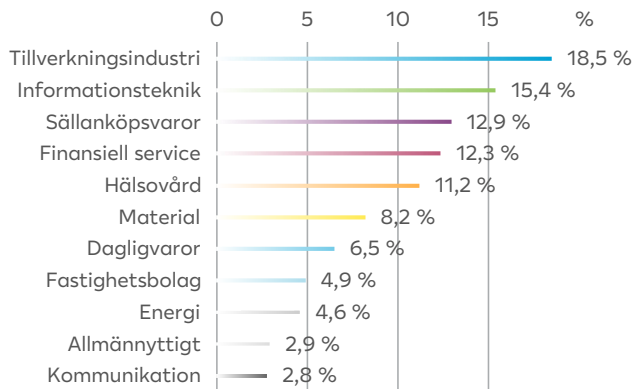
Nyckeltal (12 mån)

	Fond	Index
Volatilitet	12,64 %	12,17 %
Beta	0,98	-
Tracking Error	4,29	-
Sharpe	0,67	0,80
Active Share (30.06.2024)	88,30 %	-
Kolintensitet (tCO ₂ e) (30.06.2024)	88,30	239,30
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.06.2024)	89,3 %	87,5 %

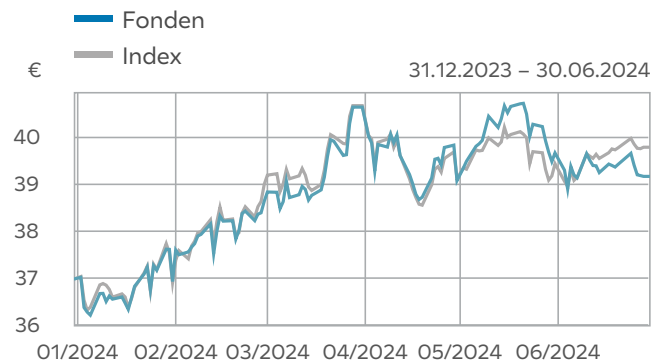
I kalkylen av kolavtrycket för jämförelseindexet har MSCI USA Index använts.

Placeringsfond LokalTapiola USA Mid Cap ESG

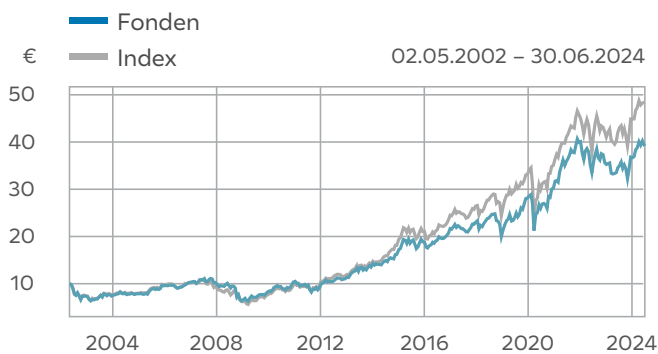
Placeringarnas branschfördelning



Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola USA Mid Cap ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdetförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
USD				
Agilent Technologies Inc	18 000,00	120,95	2 177 029,30	2,83 %
Agnico Eagle Mines Ltd	20 000,00	61,02	1 220 376,94	1,59 %
Alcoa Corp	27 000,00	37,12	1 002 108,59	1,30 %
Align Technology Inc	2 000,00	225,26	450 513,16	0,59 %
Allegion plc	21 000,00	110,24	2 314 937,48	3,01 %
Allstate Corp/The	16 000,00	148,96	2 383 429,74	3,10 %
Amphenol Corp	30 000,00	62,86	1 885 706,28	2,45 %
ANSYS Inc	4 000,00	299,96	1 199 850,72	1,56 %
Aspen Technology Inc	6 140,00	185,32	1 137 887,85	1,48 %
Bentley Systems Inc	27 000,00	46,05	1 243 440,94	1,61 %
Bio-Techne Corp	17 000,00	66,85	1 136 452,70	1,48 %
BorgWarner Inc	62 000,00	30,08	1 864 974,82	2,42 %
Cabot Oil & Gas Corp	73 000,00	24,88	1 816 486,30	2,36 %
Cameco Corp	36 000,00	45,90	1 652 547,13	2,15 %
Church & Dwight Co Inc	7 000,00	96,73	677 141,26	0,88 %
CoStar Group Inc	10 000,00	69,17	691 733,53	0,90 %
CubeSmart	18 000,00	42,14	758 593,03	0,99 %
Darling Ingredients Inc	30 000,00	34,29	1 028 643,39	1,34 %
Datadog Inc	6 000,00	121,00	726 012,32	0,94 %
Dell Technologies Inc	4 000,00	128,67	514 685,58	0,67 %
Digital Realty Trust Inc	5 000,00	141,86	709 320,77	0,92 %
Electronic Arts Inc	16 000,00	130,00	2 079 940,29	2,70 %
Equity Residential	12 000,00	64,69	776 338,87	1,01 %
Estee Lauder Cos Inc/The	14 000,00	99,27	1 389 811,53	1,81 %
Franco-Nevada Corp	11 000,00	110,58	1 216 383,65	1,58 %
Hologic Inc	27 000,00	69,28	1 870 451,57	2,43 %
International Flavors & Fragra	20 000,00	88,83	1 776 637,44	2,31 %
Johnson Controls International	23 000,00	62,02	1 426 394,84	1,85 %
KKR & Co Inc	9 000,00	98,19	883 709,65	1,15 %
Lam Research Corp	2 000,00	993,52	1 987 031,16	2,58 %
Lennar Corp	14 000,00	139,83	1 957 622,69	2,54 %
Lennox International Inc	4 500,00	499,14	2 246 137,34	2,92 %
Lincoln Electric Holdings Inc	11 000,00	176,00	1 936 032,85	2,51 %
Microchip Technology Inc	11 000,00	85,37	939 074,46	1,22 %
MongoDB Inc	2 000,00	233,22	466 430,30	0,61 %
Nasdaq Inc	37 000,00	56,22	2 080 257,51	2,70 %
Neurocrine Biosciences Inc	7 000,00	128,45	899 132,30	1,17 %
On Holding AG	26 000,00	36,20	941 220,38	1,22 %
ON Semiconductor Corp	10 000,00	63,96	639 578,28	0,83 %
Parker-Hannifin Corp	5 000,00	471,93	2 359 628,66	3,06 %
Paychex Inc	19 000,00	110,62	2 101 735,41	2,73 %
Public Service Enterprise Grou	32 000,00	68,76	2 200 410,53	2,86 %

Placeringsfond LokalTapiola USA Mid Cap ESG

PVH Corp	17 000,00	98,78	1 679 221,87	2,18 %
Quest Diagnostics Inc	15 000,00	127,71	1 915 655,91	2,49 %
Ralph Lauren Corp	8 000,00	163,33	1 306 661,69	1,70 %
Raymond James Financial Inc	15 000,00	115,33	1 729 940,28	2,25 %
Realty Income Corp	15 000,00	49,28	739 223,73	0,96 %
Steel Dynamics Inc	8 000,00	120,82	966 598,25	1,26 %
Sysco Corp	27 000,00	66,61	1 798 404,55	2,34 %
T Rowe Price Group Inc	21 000,00	107,59	2 259 292,77	2,93 %
Tractor Supply Co	8 000,00	251,91	2 015 301,36	2,62 %
TransUnion	23 000,00	69,19	1 591 416,30	2,07 %
Zscaler Inc	5 000,00	179,32	896 575,86	1,16 %
Värdepapper totalt			75 664 124,08	98,27 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			1 330 561,69	1,73 %
Sammanlagt			76 994 685,77	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola USA Mid Cap ESG

Antal utestående tillväxtandelar	1 965 656,4851	100,0 %
Tillväxtandelens värde	39,170	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	654 654,62	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,60 %	
Administrationskostnader	1,61 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,04 %	
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%	
Totalkostnadsandel (TKA)	1,64 %	
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Andelsägare, antal	1 912	1 993	2 078
Tillväxtandelens värde, EUR	39,170	34,976	34,213
Avkastningsandelens värde, EUR	-	28,516	28,787
Fondens värde, EUR	76 994 685,77	91 705 491,39	79 618 262,39

	30.6.2024
Fondens medel, EUR	77 091 697,79
Fondens skulder, EUR	97 012,03

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Perttu Hytönen, Hannu Salminen, Anssi Wartiainen
Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 1,50 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %
Marknadsindex: Fr.o.m. 1.5.2020 Morningstar Developed Markets Asia Pacific Target Market Exposure Select Index. T.o.m. 30.4.2020 MSCI AC Asia Pacific Net TR Euro. T.o.m. 5.6.2018 MSCI AC Pacific ex. Japan Net (EUR).

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

Fondens 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 placeringanalys. I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar faktorer i anslutning till miljö, socialt ansvar och god förvaltningssed (ESG), vilka påverkar placeringsobjekten.

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 2024 var avkastningen för fonden LokalTapiola Utvecklade Asien ESG 9,70 %, medan jämförelseindexet avkastade 7,80 %.

Att fonden presterade bättre än jämförelseindexet förklaras främst av framgången med fondens modellbaserade aktieval och underviktningen av Hongkongs aktiemarknad. Momentumbolagen med positiv utveckling avkastade särskilt bra under första halvåret. Valet av aktier lyckades bäst på den sydkoreanska marknaden.

När det gäller den regionala fördelningen av investeringarna var de största förändringarna minskningen av Japans vikt och ökningen av Sydkoreas och Australiens vikter. När det gäller branscher var de största förändringarna i portföljen en lättare vikt för fastighets- och kommunikationsbolag och en större vikt för bolag inom finansiella tjänster.

Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Utsikterna för andra halvåret 2024 är goda. Återhämtningen av konjunkturförväntningarna i industriländerna och avmattningen av inflationen kommer sannolikt att fortsätta stödja utvecklingen av riskfyllda tillgångslag. De ledande centralbankerna förväntas också börja lätta på penningpolitiken. De ekonomiska utsikterna för den asiatiska regionen är dock fortsatt osäkra på grund av möjligheten att inflationen förblir på en hög nivå, utmaningarna för den kinesiska ekonomin och de geopolitiska spänningarna.

Värderingsnivån för den utvecklade asiatiska aktiemarknaden är relativt förmånlig, vilket ökar den asiatiska marknadens attraktionskraft i förhållande till den västerländska aktiemarknaden. Fondens värderingsnivå är fortfarande klart förmånligare än marknadsnivån, vilket vi ser som ett stöd för fondens framtida avkastningsutveckling i förhållande till indexet.

Fondens avkastningsandelsklass (B) avskaffades den 1 mars 2024.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

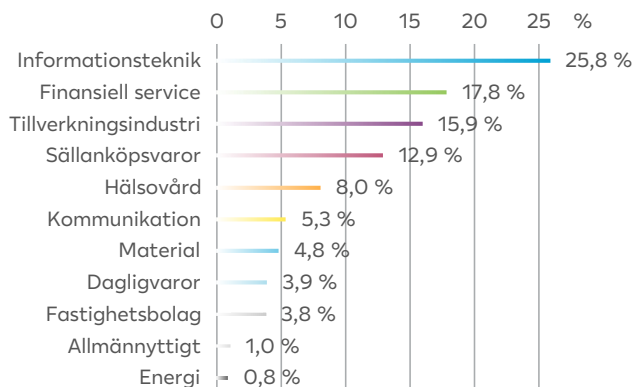
	Fond	Index
1 mån	2,24 %	2,78 %
3 mån	0,84 %	1,11 %
6 mån	9,70 %	7,80 %
12 mån	17,32 %	12,91 %
Ytd.	9,70 %	7,80 %
3 år årligen	3,55 %	2,93 %
5 år årligen	6,96 %	7,61 %
Från start, årligen	4,78 %	5,93 %

Nyckeltal (12 mån)

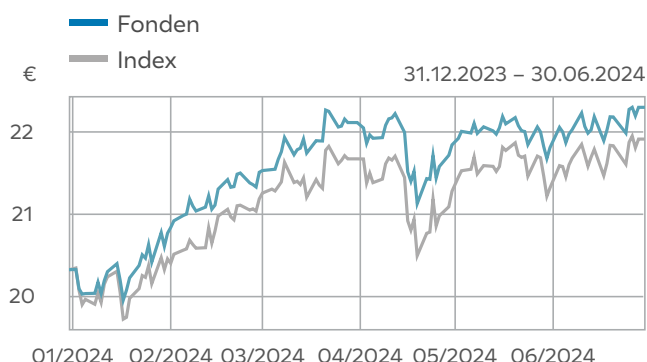
	Fond	Index
Volatilitet	10,99 %	12,91 %
Beta	0,81	-
Tracking Error	4,06	-
Sharpe	1,25	0,72
Active Share (30.06.2024)	66,00 %	-
Kolintensitet (tCO ₂ e) (30.06.2024)	86,10	312,00
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.06.2024)	82 %	97,4 %

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

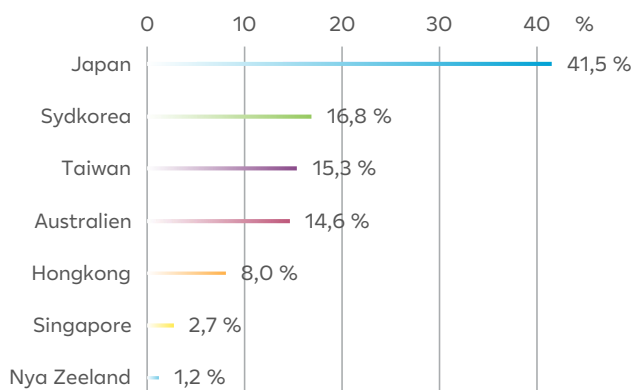
Placeringarnas branschfördelning



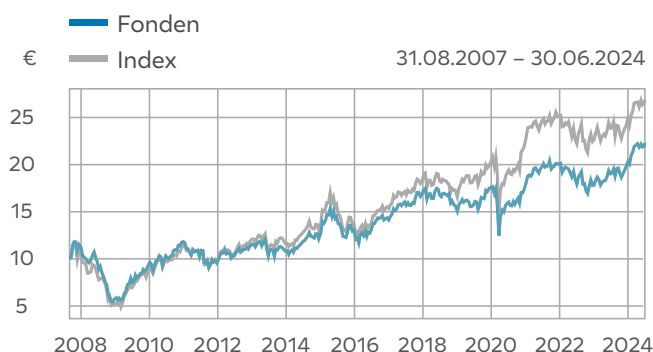
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Fördelning av placeringar



Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
AUD				
Australia & New Zealand Bankin	28 847,00	17,60	507 610,85	0,27 %
Beach Energy Ltd	300 194,00	0,93	278 710,92	0,15 %
Bendigo & Adelaide Bank Ltd	42 509,00	7,16	304 345,23	0,16 %
BlueScope Steel Ltd	49 973,00	12,73	636 164,39	0,34 %
Brambles Ltd	101 998,00	9,05	923 470,10	0,49 %
Charter Hall Group	130 803,00	6,97	911 223,80	0,48 %
Cochlear Ltd	1 928,00	206,97	399 031,19	0,21 %
Coles Group Ltd	97 911,00	10,61	1 038 990,80	0,55 %
Commonwealth Bank of Australia	38 573,00	79,37	3 061 612,45	1,63 %
Computershare Ltd	23 356,00	16,41	383 336,17	0,20 %
CSL Ltd	9 466,00	183,95	1 741 257,98	0,93 %
Fortescue Ltd	55 019,00	13,34	733 998,08	0,39 %
Goodman Group	49 080,00	21,65	1 062 734,84	0,57 %
GrainCorp Ltd	165 534,00	5,53	914 905,76	0,49 %
IGO Ltd	224 891,00	3,51	790 345,01	0,42 %
JB Hi-Fi Ltd	25 409,00	38,14	969 115,42	0,52 %
Magellan Financial Group Ltd	51 712,00	5,25	271 311,97	0,14 %
Medibank Pvt Ltd	238 855,00	2,32	555 147,99	0,30 %
National Australia Bank Ltd	28 347,00	22,58	639 942,57	0,34 %
Netwealth Group Ltd	67 125,00	13,81	927 289,92	0,49 %
Neuren Pharmaceuticals Ltd	22 674,00	13,25	300 511,56	0,16 %
Perseus Mining Ltd	679 590,00	1,46	995 131,11	0,53 %
Premier Investments Ltd	43 623,00	19,41	846 718,68	0,45 %
QBE Insurance Group Ltd	58 302,00	10,84	631 754,88	0,34 %
Qube Holdings Ltd	123 242,00	2,27	280 296,18	0,15 %
Ramelius Resources Ltd	231 201,00	1,20	276 602,63	0,15 %
REA Group Ltd	8 161,00	122,54	1 000 057,48	0,53 %
Reece Ltd	48 173,00	15,68	755 531,31	0,40 %
Super Retail Group Ltd	98 764,00	8,69	858 496,29	0,46 %
Technology One Ltd	91 632,00	11,59	1 062 002,78	0,57 %
Telstra Corp Ltd	310 176,00	2,26	699 652,53	0,37 %
Wesfarmers Ltd	22 180,00	40,61	900 827,13	0,48 %
Westpac Banking Corp	34 852,00	16,97	591 344,97	0,31 %
WiseTech Global Ltd	15 261,00	62,50	953 782,79	0,51 %
Xero Ltd	6 689,00	84,99	568 513,94	0,30 %
HKD				
AIA Group Ltd	543 200,00	6,33	3 440 069,85	1,83 %
Cathay Pacific Airways Ltd	917 000,00	0,95	875 482,83	0,47 %
CK Hutchison Holdings Ltd	168 000,00	4,47	750 779,74	0,40 %
Grand Pharmaceutical Group Ltd	1 252 000,00	0,56	695 647,51	0,37 %
Hang Seng Bank Ltd	81 800,00	12,00	981 338,08	0,52 %
Henderson Land Development Co	309 000,00	2,50	773 524,64	0,41 %
HKT Trust & HKT Ltd	575 000,00	1,05	601 871,48	0,32 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	35 900,00	29,90	1 073 280,83	0,57 %
Kerry Properties Ltd	54 500,00	1,62	88 435,73	0,05 %
Man Wah Holdings Ltd	336 400,00	0,64	215 452,76	0,11 %
Orient Overseas International	23 000,00	15,14	348 205,86	0,19 %
Sino Biopharmaceutical Ltd	1 632 000,00	0,32	520 670,02	0,28 %
SSY Group Ltd	300 000,00	0,50	151 274,40	0,08 %

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

Sun Hung Kai Properties Ltd	44 500,00	8,07	359 184,02	0,19 %
Swire Pacific Ltd	123 000,00	8,24	1 014 111,75	0,54 %
Swire Properties Ltd	328 200,00	1,49	487 854,86	0,26 %
United Laboratories Internatio	1 068 000,00	0,98	1 051 550,66	0,56 %
VTech Holdings Ltd	98 700,00	6,98	688 750,02	0,37 %
WH Group Ltd	388 000,00	0,61	238 301,45	0,13 %
Yue Yuen Industrial Holdings L	307 500,00	1,80	554 821,94	0,30 %
JPY				
Activia Properties Inc	240,00	2 117,42	508 179,60	0,27 %
Ain Holdings Inc	11 500,00	34,74	399 477,89	0,21 %
Alfresa Holdings Corp	43 200,00	12,78	552 091,90	0,29 %
Amada Co Ltd	52 400,00	10,31	540 171,69	0,29 %
Amano Corp	21 200,00	24,10	510 875,97	0,27 %
ANA Holdings Inc	52 800,00	17,23	909 557,93	0,48 %
Arcs Co Ltd	22 700,00	16,86	382 810,64	0,20 %
Astellas Pharma Inc	13 000,00	9,22	119 909,50	0,06 %
Azbil Corp	22 800,00	25,99	592 683,61	0,32 %
BeNext-Yumeshin Group Co	9 000,00	11,53	103 741,73	0,06 %
BIPROGY Inc	32 300,00	25,86	835 325,45	0,44 %
Brother Industries Ltd	61 500,00	16,42	1 010 015,67	0,54 %
Canon Marketing Japan Inc	7 300,00	25,95	189 466,30	0,10 %
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	11 200,00	33,16	371 384,15	0,20 %
Citizen Watch Co Ltd	149 600,00	6,24	932 938,81	0,50 %
COMSYS Holdings Corp	46 400,00	17,93	832 013,02	0,44 %
Daiichi Sankyo Co Ltd	29 400,00	32,05	942 137,14	0,50 %
DCM Holdings Co Ltd	101 200,00	8,47	857 129,59	0,46 %
Exedy Corp	6 500,00	17,10	111 161,39	0,06 %
FCC Co Ltd	13 300,00	13,63	181 237,38	0,10 %
Frontier Real Estate Investmen	133,00	2 549,60	339 096,76	0,18 %
GungHo Online Entertainment In	36 600,00	15,73	575 710,06	0,31 %
Hanwa Co Ltd	9 100,00	35,74	325 188,54	0,17 %
Haseko Corp	25 200,00	10,31	259 923,43	0,14 %
Hazama Ando Corp	37 100,00	6,76	250 949,07	0,13 %
Hitachi Ltd	34 000,00	20,89	710 256,40	0,38 %
Hoya Corp	5 900,00	108,51	640 210,58	0,34 %
Hulic Co Ltd	21 500,00	8,26	177 669,98	0,09 %
Inabata & Co Ltd	32 100,00	20,48	657 344,25	0,35 %
INFRONEER Holdings Inc	40 300,00	7,57	304 973,59	0,16 %
Inpex Corp	44 100,00	13,73	605 549,93	0,32 %
Isuzu Motors Ltd	64 900,00	12,36	802 308,27	0,43 %
ITOCHU Corp	29 100,00	45,56	1 325 857,98	0,71 %
Izumi Co Ltd	24 500,00	18,66	457 225,32	0,24 %
JAFCO Group Co Ltd	27 400,00	11,02	301 848,24	0,16 %
Japan Aviation Electronics Ind	43 600,00	15,02	655 087,60	0,35 %
Japan Excellent Inc	937,00	688,59	645 213,48	0,34 %
Japan Petroleum Exploration Co	17 700,00	37,71	667 420,82	0,36 %
JGC Holdings Corp	28 200,00	7,31	206 207,79	0,11 %
K's Holdings Corp	81 200,00	8,77	712 466,66	0,38 %
Kakaku.com Inc	35 100,00	12,23	429 332,56	0,23 %
Kamigumi Co Ltd	29 700,00	19,22	570 809,26	0,30 %

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

Kansai Paint Co Ltd	65 100,00	15,02	978 123,92	0,52 %
KDDI Corp	30 900,00	24,68	762 551,34	0,41 %
Keyence Corp	400,00	409,27	163 708,09	0,09 %
Kokuyo Co Ltd	46 600,00	15,65	729 088,08	0,39 %
Komatsu Ltd	12 800,00	27,10	346 843,02	0,18 %
Kyowa Kirin Co Ltd	16 800,00	15,94	267 768,88	0,14 %
Life Corp	15 500,00	22,86	354 275,44	0,19 %
Mabuchi Motor Co Ltd	37 600,00	13,85	520 768,08	0,28 %
Macnica Fuji Electronics Holdi	20 400,00	39,16	798 816,57	0,43 %
Marubeni Corp	20 200,00	17,26	348 677,92	0,19 %
Mazda Motor Corp	73 000,00	9,03	658 939,54	0,35 %
Medipal Holdings Corp	22 400,00	14,20	318 106,50	0,17 %
Megmilk Snow Brand Co Ltd	27 100,00	15,09	408 905,31	0,22 %
MEIJI Holdings Co Ltd	29 900,00	20,12	601 711,91	0,32 %
Meitec Corp	39 500,00	18,90	746 554,11	0,40 %
Mirait Holdings Corp	47 200,00	12,14	573 228,90	0,31 %
Mitsubishi Chemical Holdings C	78 500,00	5,18	406 708,11	0,22 %
Mitsubishi Corp	30 300,00	18,26	553 337,96	0,29 %
Mitsubishi Electric Corp	39 500,00	14,89	588 329,55	0,31 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	127 200,00	10,03	1 275 837,12	0,68 %
Mitsui & Co Ltd	12 000,00	21,18	254 159,41	0,14 %
Mixi Inc	21 400,00	17,58	376 157,32	0,20 %
Mizuho Financial Group Inc	39 100,00	19,48	761 676,52	0,41 %
Mori Hills REIT Investment Cor	274,00	763,43	209 179,72	0,11 %
Morinaga & Co Ltd/Japan	36 700,00	14,44	529 912,40	0,28 %
Morinaga Milk Industry Co Ltd	46 300,00	19,56	905 425,81	0,48 %
Nagase & Co Ltd	38 000,00	18,27	694 175,64	0,37 %
NEC Corp	8 100,00	76,84	622 372,09	0,33 %
NET One Systems Co Ltd	51 700,00	17,10	884 160,58	0,47 %
NGK Insulators Ltd	56 000,00	11,95	669 219,15	0,36 %
Nifco Inc/Japan	36 500,00	22,26	812 452,15	0,43 %
Nippon Express Co Ltd	8 600,00	43,02	369 932,71	0,20 %
Nippon Gas Co Ltd	35 200,00	14,02	493 653,56	0,26 %
Nippon Shinyaku Co Ltd	29 800,00	18,88	562 704,49	0,30 %
Nippon Television Holdings Inc	38 000,00	13,48	512 199,80	0,27 %
Nippon Yusen KK	28 400,00	27,16	771 370,24	0,41 %
Nissui Corp	101 000,00	5,01	505 527,32	0,27 %
Nitto Denko Corp	3 800,00	73,73	280 183,32	0,15 %
Nomura Research Institute Ltd	31 900,00	26,23	836 639,39	0,45 %
NS Solutions Corp	11 600,00	15,80	183 239,35	0,10 %
NSK Ltd	142 600,00	4,53	646 655,21	0,34 %
NTN Corp	273 000,00	1,86	507 262,39	0,27 %
Obayashi Corp	26 000,00	11,09	288 386,12	0,15 %
Ono Pharmaceutical Co Ltd	44 800,00	12,74	570 850,43	0,30 %
Panasonic Corp	89 400,00	7,64	683 024,67	0,36 %
Persol Holdings Co Ltd	443 100,00	1,29	572 446,65	0,30 %
Recruit Holdings Co Ltd	10 300,00	49,93	514 282,98	0,27 %
Renesas Electronics Corp	17 100,00	17,46	298 491,12	0,16 %
Ricoh Co Ltd	61 000,00	7,98	486 747,30	0,26 %

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

Sankyu Inc	7 900,00	31,84	251 509,46	0,13 %
Santen Pharmaceutical Co Ltd	97 200,00	9,54	927 003,11	0,49 %
Sanwa Holdings Corp	37 100,00	17,06	633 076,07	0,34 %
SCSK Corp	49 200,00	18,64	917 041,41	0,49 %
Seiko Epson Corp	30 900,00	14,50	447 958,57	0,24 %
Seino Holdings Co Ltd	50 600,00	12,59	637 123,22	0,34 %
Sekisui Chemical Co Ltd	51 300,00	12,91	662 453,88	0,35 %
Seven & i Holdings Co Ltd	10 500,00	11,37	119 387,40	0,06 %
SG Holdings Co Ltd	23 200,00	8,60	199 524,32	0,11 %
Shionogi & Co Ltd	20 100,00	36,41	731 916,11	0,39 %
SKY Perfect JSAT Holdings Inc	115 100,00	5,04	579 573,04	0,31 %
SoftBank Corp	75 300,00	11,40	858 143,95	0,46 %
SoftBank Group Corp	2 600,00	60,27	156 711,92	0,08 %
Sojitz Corp	40 100,00	22,68	909 333,46	0,48 %
Sompo Holdings Inc	55 100,00	19,93	1 097 972,52	0,58 %
Sony Group Corp	11 900,00	79,13	941 617,36	0,50 %
Subaru Corp	48 600,00	19,78	961 399,22	0,51 %
Sumitomo Mitsui Financial Grou	18 100,00	62,22	1 126 131,23	0,60 %
Sumitomo Rubber Industries Ltd	89 300,00	9,30	830 161,55	0,44 %
Suruga Bank Ltd	94 200,00	6,13	577 615,75	0,31 %
Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	35 300,00	28,36	1 001 170,09	0,53 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	9 800,00	24,20	237 182,97	0,13 %
Takeuchi Manufacturing Co Ltd	8 700,00	32,66	284 145,49	0,15 %
TechnoPro Holdings Inc	17 900,00	15,29	273 619,33	0,15 %
TIS Inc	33 500,00	18,09	605 946,16	0,32 %
Toho Holdings Co Ltd	24 500,00	24,39	597 505,51	0,32 %
Tokio Marine Holdings Inc	20 000,00	34,84	696 716,56	0,37 %
Tokyo Steel Manufacturing Co L	90 500,00	9,46	856 279,69	0,46 %
Toray Industries Inc	59 800,00	4,42	264 170,45	0,14 %
Toyo Tire Corp	58 400,00	14,90	870 172,85	0,46 %
Toyoda Gosei Co Ltd	49 500,00	16,41	812 221,54	0,43 %
Toyota Boshoku Corp	61 100,00	12,36	755 154,57	0,40 %
Toyota Motor Corp	180 300,00	19,09	3 441 159,10	1,83 %
USS Co Ltd	58 900,00	7,85	462 473,32	0,25 %
Yokogawa Electric Corp	43 000,00	22,57	970 356,19	0,52 %
Yokohama Rubber Co Ltd/The	38 600,00	20,63	796 497,26	0,42 %
Zenkoku Hoshu Co Ltd	8 000,00	34,38	275 020,30	0,15 %
KRW				
BGF retail Co Ltd	2 604,00	70,02	182 339,84	0,10 %
BNK Financial Group Inc	161 682,00	5,74	928 293,65	0,49 %
Cheil Worldwide Inc	14 151,00	12,47	176 500,20	0,09 %
CJ CheilJedang Corp	2 396,00	261,32	626 111,18	0,33 %
CJ Corp	9 158,00	82,36	754 253,24	0,40 %
CJ ENM Co Ltd	8 371,00	57,08	477 781,91	0,25 %
Classys Inc	16 270,00	34,44	560 262,46	0,30 %
DB Insurance Co Ltd	11 855,00	77,62	920 126,01	0,49 %
DGB Financial Group Inc	40 702,00	5,44	221 273,98	0,12 %
Doosan Bobcat Inc	22 667,00	34,77	788 227,68	0,42 %
Doosan Co Ltd	6 361,00	147,10	935 675,79	0,50 %
Hana Financial Group Inc	24 411,00	41,15	1 004 418,08	0,53 %

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

Hankook Tire & Technology Co L	27 191,00	30,64	833 112,93	0,44 %
Hanmi Pharm Co Ltd	1 494,00	183,36	273 941,69	0,15 %
Hyosung TNC Corp	3 577,00	233,86	836 523,79	0,45 %
Hyundai Elevator Co Ltd	3 505,00	30,00	105 133,61	0,06 %
Hyundai Glovis Co Ltd	5 574,00	148,45	827 468,26	0,44 %
Hyundai Marine & Fire Insuranc	27 438,00	23,39	641 670,12	0,34 %
Industrial Bank of Korea	75 313,00	9,50	715 744,85	0,38 %
JB Financial Group Co Ltd	99 072,00	9,92	983 178,24	0,52 %
KB Financial Group Inc	11 714,00	53,21	623 325,86	0,33 %
Kia Corp	10 211,00	87,65	894 967,09	0,48 %
Korean Air Lines Co Ltd	52 327,00	15,76	824 686,81	0,44 %
LG Uplus Corp	42 737,00	6,66	284 482,64	0,15 %
Samsung C&T Corp	9 148,00	96,26	880 551,51	0,47 %
Samsung Card Co Ltd	24 487,00	25,96	635 732,79	0,34 %
Samsung Electro-Mechanics Co L	2 743,00	107,10	293 780,63	0,16 %
Samsung Electronics Co Ltd	6 122,00	55,25	338 213,70	0,18 %
Samsung Fire & Marine Insuranc	2 817,00	263,69	742 808,24	0,40 %
Samsung Life Insurance Co Ltd	12 145,00	59,99	728 586,40	0,39 %
Samsung SDS Co Ltd	2 782,00	100,66	280 042,44	0,15 %
Shinhan Financial Group Co Ltd	28 847,00	32,64	941 536,60	0,50 %
SK Hynix Inc	3 317,00	160,31	531 761,49	0,28 %
SK Telecom Co Ltd	26 462,00	34,91	923 783,42	0,49 %
SL Corp	31 634,00	30,23	956 377,25	0,51 %
Soulbrain Co Ltd	1 755,00	196,92	345 591,87	0,18 %
Woori Financial Group Inc	56 898,00	9,96	566 577,14	0,30 %
NZD				
EBOS Group Ltd	12 763,00	18,32	233 822,63	0,12 %
Mercury NZ Ltd	147 695,00	3,73	551 326,38	0,29 %
Meridian Energy Ltd	228 729,00	3,58	818 050,41	0,44 %
SGD				
CapitaLand Integrated Commerci	334 400,00	1,36	455 811,61	0,24 %
DBS Group Holdings Ltd	48 800,00	24,64	1 202 362,66	0,64 %
Haw Par Corp Ltd	18 700,00	6,71	125 516,31	0,07 %
Oversea-Chinese Banking Corp L	121 200,00	9,93	1 203 990,13	0,64 %
Riverstone Holdings Ltd/Singap	212 600,00	0,67	141 967,48	0,08 %
Singapore Exchange Ltd	69 000,00	6,53	450 309,80	0,24 %
United Overseas Bank Ltd	39 100,00	21,57	843 317,48	0,45 %
Venture Corp Ltd	56 400,00	9,79	552 118,95	0,29 %
TWD				
Acer Inc	543 000,00	1,35	732 421,21	0,39 %
Asustek Computer Inc	42 000,00	14,34	602 185,21	0,32 %
Bora Pharmaceuticals Co Ltd	38 070,00	23,87	908 633,75	0,48 %
Catcher Technology Co Ltd	163 000,00	6,68	1 088 747,25	0,58 %
Chicony Electronics Co Ltd	133 000,00	4,92	654 785,73	0,35 %
Compal Electronics Inc	758 000,00	1,00	757 269,29	0,40 %
CTBC Financial Holding Co Ltd	704 000,00	1,09	767 167,10	0,41 %
Evergreen Marine Corp Taiwan L	118 800,00	5,56	660 123,49	0,35 %
FLEXium Interconnect Inc	50 000,00	2,61	130 565,60	0,07 %
Genius Electronic Optical Co L	54 000,00	19,06	1 029 208,14	0,55 %
Getac Holdings Corp	143 000,00	3,28	469 345,16	0,25 %
Hon Hai Precision Industry Co	124 000,00	6,16	763 988,68	0,41 %
King Slide Works Co Ltd	15 000,00	35,70	535 506,08	0,28 %

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

Lite-On Technology Corp	158 000,00	3,05	482 185,82	0,26 %
Lotes Co Ltd	6 000,00	46,93	281 572,55	0,15 %
MediaTek Inc	26 000,00	40,31	1 047 979,61	0,56 %
Nan Pao Resins Chemical Co Ltd	64 000,00	9,85	630 169,73	0,34 %
Pegatron Corp	117 000,00	3,01	352 008,89	0,19 %
Powertech Technology Inc	191 000,00	5,41	1 033 814,62	0,55 %
Primax Electronics Ltd	252 000,00	2,71	683 443,91	0,36 %
Quanta Computer Inc	56 000,00	8,98	503 030,19	0,27 %
Radiant Opto-Electronics Corp	182 000,00	5,46	992 960,70	0,53 %
Simplo Technology Co Ltd	59 000,00	12,31	726 172,12	0,39 %
Sinbon Electronics Co Ltd	33 000,00	8,41	277 426,68	0,15 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	370 000,00	27,81	10 290 353,79	5,48 %
Tung Ho Steel Enterprise Corp	446 000,00	2,00	893 707,73	0,48 %
United Microelectronics Corp	104 000,00	1,60	166 778,46	0,09 %
WPG Holdings Ltd	62 000,00	2,59	160 294,80	0,09 %
USD				
ASE Technology Holding Co Ltd	26 900,00	10,65	286 618,77	0,15 %
Chunghwa Telecom Co Ltd	19 900,00	36,02	716 867,89	0,38 %
KT Corp	63 900,00	12,75	814 996,26	0,43 %
Samsung Electronics Co Ltd	5 036,00	1 380,85	6 953 983,95	3,70 %
Sony Group Corp	10 200,00	79,26	808 443,74	0,43 %
Toyota Motor Corp	500,00	191,24	95 619,52	0,05 %
Värdepapper totalt			186 617 364,78	99,28 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			1 324 081,63	0,70 %
Sammanlagt			187 941 446,41	100 %

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

Antal utestående tillväxtandelar	8 428 172,0691	100,0 %
Tillväxtandelens värde	22,299	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	1 352 586,39	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,50 %	
Administrationskostnader	1,51 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,12 %	
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%	
Totalkostnadsandel (TKA)	1,63 %	
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Andelsägare, antal	2 875	2 925	2 992
Tillväxtandelens värde, EUR	22,299	19,007	17,940
Avkastningsandelens värde, EUR	-	13,682	13,475
Fondens värde, EUR	187 941 446,41	121 957 922,58	91 649 280,94

	30.6.2024
Fondens medel, EUR	188 161 673,92
Fondens skulder, EUR	220 227,51

Placeringsfond LokalTapiola Valfärd ESG

Grunduppgifter

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

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

Marknadsindex: Fr.o.m 1.3.2024 Morningstar Developed Markets Healthcare Target Market Exposure. T.o.m. 29.2.2024 Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD –index. T.o.m. 30.4.2020 MSCI Daily World TR Net USD. T.o.m. 31.12.2014 Dow Jones Stoxx 600 TR.

Placeringsfonden LokalTapiola Valfärd ESG är en aktivt förvaltd 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 2024 stärktes aktiemarknaden av att ekonomin och resultaten utvecklades bättre än väntat samt av förväntningar om en mer måttlig inflation. LokalTapiola Valfärd ESG avkastade 6,96 % och jämförelseindexet avkastade 11,98 %.

Under första halvåret 2024 gynnade investerarna mycket starkt stora tillväxtbolag, särskilt inom teknikbranschen. Även inom hälso- och sjukvårdssektorn avkastade jättebolagen bäst, särskilt tillverkarna av läkemedel för viktkontroll, Eli Lilly och Novo Nordisk. Fondens läkemedels- och biofarmaceutiska bolagsval var framgångsrika. Fler investeringar borde dock ha gjorts i dessa undersektorer än i tillverkare av hälsovårdsutrustning och -tillbehör, som är mindre till sin storlek och inte lika väl utvecklade. Bästa avkastning i fonden gav läkemedelsbolagen UCB och Regeneron, sjukhuskedjan HCA och hjärtklaffstillverkaren Edwards. En relativ svaghet för fonden var att Eli Lilly, en tillverkare av läkemedel för viktkontroll, hade en lägre vikt i fonden än i indexet och att kursutvecklingen för tillverkare av tandvårdsprodukter var svag.

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 måttliga. 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

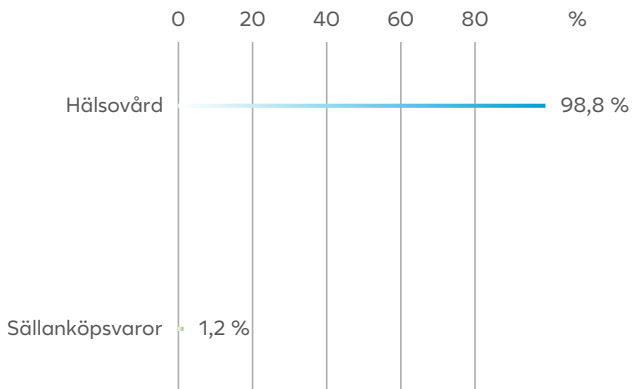
	Fond	Index
1 mån	1,99 %	3,26 %
3 mån	-0,06 %	1,25 %
6 mån	6,96 %	11,98 %
12 mån	3,50 %	18,97 %
Ytd.	6,96 %	11,98 %
3 år årligen	0,66 %	9,29 %
5 år årligen	4,40 %	12,18 %
Från start, årligen	6,45 %	5,62 %

Nyckeltal (12 mån)

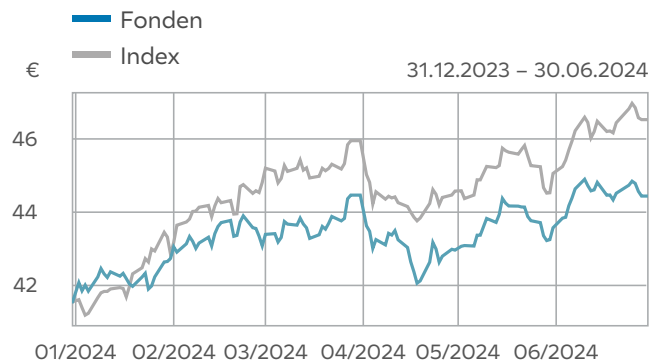
	Fond	Index
Volatilitet	9,28 %	9,32 %
Beta	0,74	-
Tracking Error	6,64	-
Sharpe	0,01	1,65
Active Share (30.06.2024)	52,50 %	-
Kolintensitet (tCO2 e) (30.06.2024)	16,30	15,00
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.06.2024)	94,3 %	98,5 %

Placeringsfond LokalTapiola Vålförd ESG

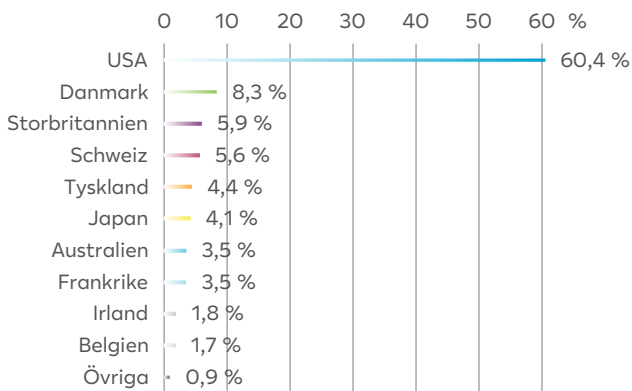
Placeringarnas branschfördelning



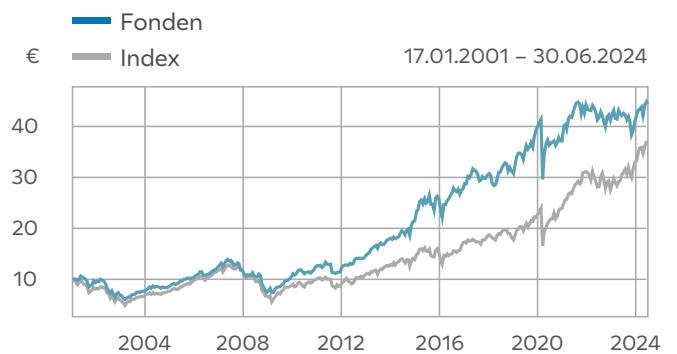
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Valförd ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
AUD				
Ansell Ltd	105 000,00	16,54	1 737 078,21	1,26 %
Sonic Healthcare Ltd	185 000,00	16,39	3 031 747,44	2,20 %
CHF				
Coltene Holding AG	53 241,00	48,89	2 602 863,84	1,89 %
Roche Holding AG	13 000,00	258,97	3 366 652,13	2,44 %
DKK				
Coloplast A/S	15 000,00	112,18	1 682 758,07	1,22 %
Novo Nordisk A/S	72 000,00	134,85	9 708 906,60	7,04 %
EUR				
BioMerieux	18 000,00	88,75	1 597 500,00	1,16 %
Carl Zeiss Meditec AG	14 915,00	65,65	979 169,75	0,71 %
Eurofins Scientific SE	26 000,00	46,55	1 210 300,00	0,88 %
Fresenius Medical Care AG	53 000,00	35,76	1 895 280,00	1,37 %
Merck KGaA	13 000,00	154,75	2 011 750,00	1,46 %
Sanofi	35 000,00	89,94	3 147 900,00	2,28 %
Sartorius AG	5 000,00	219,00	1 095 000,00	0,79 %
UCB SA	17 000,00	138,70	2 357 900,00	1,71 %
GBP				
AstraZeneca PLC	28 000,00	145,75	4 080 870,02	2,96 %
Hikma Pharmaceuticals PLC	80 000,00	22,31	1 784 425,20	1,29 %
Smith & Nephew PLC	190 000,00	11,57	2 197 669,20	1,59 %
JPY				
Santen Pharmaceutical Co Ltd	285 000,00	9,54	2 718 064,67	1,97 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	120 494,00	24,20	2 916 237,24	2,11 %
SEK				
Fenix Outdoor International AG	26 613,00	63,69	1 695 065,67	1,23 %
USD				
AbbVie Inc	20 000,00	160,03	3 200 597,12	2,32 %
Agilent Technologies Inc	22 000,00	120,95	2 660 813,58	1,93 %
Align Technology Inc	7 000,00	225,26	1 576 796,05	1,14 %
Amgen Inc	17 000,00	291,52	4 955 821,98	3,59 %
Becton Dickinson and Co	11 000,00	218,05	2 398 591,15	1,74 %
Bio-Techne Corp	40 000,00	66,85	2 674 006,36	1,94 %
Biogen Inc	11 000,00	216,29	2 379 193,88	1,72 %
Boston Scientific Corp	53 000,00	71,85	3 808 107,88	2,76 %
Bristol-Myers Squibb Co	53 000,00	38,75	2 053 638,75	1,49 %
Danaher Corp	10 000,00	233,11	2 331 125,21	1,69 %
DENTSPLY SIRONA Inc	50 000,00	23,24	1 162 063,80	0,84 %
Edwards Lifesciences Corp	47 000,00	86,18	4 050 559,83	2,94 %
Eli Lilly & Co	12 000,00	844,73	10 136 741,93	7,35 %
HCA Healthcare Inc	14 000,00	299,76	4 196 603,84	3,04 %
Hologic Inc	48 000,00	69,28	3 325 247,23	2,41 %
Humana Inc	10 000,00	348,62	3 486 191,45	2,53 %
Medtronic PLC	34 000,00	73,44	2 496 865,07	1,81 %
Merck & Co Inc	34 000,00	115,51	3 927 225,22	2,85 %
Neurocrine Biosciences Inc	22 000,00	128,45	2 825 844,38	2,05 %

Placeringsfond LokalTapiola Valfärd ESG

Regeneron Pharmaceuticals Inc	5 000,00	980,62	4 903 106,93	3,55 %
Stryker Corp	14 000,00	317,46	4 444 392,61	3,22 %
Thermo Fisher Scientific Inc	8 000,00	515,95	4 127 635,75	2,99 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	12 000,00	437,32	5 247 844,75	3,80 %
Zimmer Biomet Holdings Inc	29 000,00	101,26	2 936 527,33	2,13 %
Värdepapper totalt			137 122 680,11	99,39 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			839 842,24	0,61 %
Sammanlagt			137 962 522,35	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Vålfärd ESG

Antal utestående tillväxtandelar	3 076 265,4086	98,9 %	
Tillväxtandelens värde	44,440		
Antal utestående avkastningsandelar	35 372,2249	1,1 %	
Avkastningsandelens värde	35,475		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	1 097 104,68		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode och försvarsavgift	1,50 %		
Administrationskostnader	1,51 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,06 % 0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,56 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Andelsägare, antal	3 831	4 030	4 158
Tillväxtandelens värde, EUR	44,440	42,939	40,455
Avkastningsandelens värde, EUR	35,475	35,282	34,278
Fondens värde, EUR	137 962 522,35	183 211 806,52	178 762 150,21
	30.6.2024		
Fondens medel, EUR	138 126 662,35		
Fondens skulder, EUR	164 140,00		

Placeringsfond LokalTapiola Stjärnkapitalförvaltning 50

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Tuukka Murotie och Teemu Rastas

Avgifter: Avkastningsrelaterad avgift: Uppbärs inte., 0 %, 0,00 %

Marknadsindex: -

Placeringsfonden LokalTapiola Stjärnkapitalförvaltning 50 är en aktivt förvaltd kapitalförvaltningsfond som investerar globalt på aktie- och räntemarknaderna.

Fondens investeringsobjekt väljs ut bland fonderna i LokalTapiola Kapitalförvaltnings partnernetverk baserat på LokalTapiola Kapitalförvaltnings investeringssyn och analyser. De underliggande fonderna investerar såväl i aktier och aktiebundna instrument som i obligationslån emitterade av företag och offentliga organ. Mottagarfonderna kan vara aktivt förvaltda eller indexreplikerande. Syftet med fondens investeringsverksamhet är att öka fondandelarnas långsiktiga värde.

Räntefondernas andel av fondens tillgångar kan variera mellan 25 och 75 procent och aktiefondernas andel mellan 25 och 75 procent. Vid neutralt marknadsläge är 50 procent av fondens investeringar aktieinvesteringar. Viktningen mellan aktie- och räntefonder motsvarar kapitalförvaltarens aktuella marknadssyn. Fonden kan investera i derivatinstrument för att främja effektiv portföljförvaltning eller gardera sig mot ogynnsamma förändringar på marknaden.

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

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret 2024 avkastade LokalTapiola Stjärnkapitalförvaltning 50 +8,57 %. Fonden har inget jämförelseindex. Under första halvåret stöddes aktiemarknaden av en ekonomi i USA som överträffade förväntningarna, långsammare inflation och förväntningar på att centralbankerna sänker räntorna. I synnerhet amerikanska bolag inom tekniksektorn och relaterade till artificiell intelligens upplevde en betydande kursuppgång. Det fanns dock betydande skillnader i utvecklingen av aktiemarknaderna. Aktiemarknaden i USA gav utmärkt avkastning, men i den andra extremen blev avkastningen på den finländska marknaden endast måttligt positiv. Bäst avkastning gav LokalTapiola USA Klimatindex och Amundi Funds – US Pioneer Fund. Förutom den utmärkta avkastningen på den amerikanska marknaden gav dessa ETF:er euroinvesterare tilläggsavkastning av valutakursen i och med att dollarn stärktes mot euron.

Kinas återhämtning under första halvåret hade en positiv inverkan på fonden Amundi ETF MSCI EM Asia UCITS ETF, som avkastade över 15 procent under granskningsperioden. På samma sätt gynnades fonden Robeco Sustainable Global Stars, som investerar globalt på aktiemarknaderna, av den amerikanska aktiemarknadens framgångar och avkastade över 18 procent under perioden. Under granskningsperioden slutade alla aktieinvesteringar i Stjärnkapitalförvaltning 50-fonden på plus.

Den bättre än förväntade ekonomin höll marknadsräntorna på nivåer som var högre än väntat. Den goda ekonomiska utvecklingen stramade åt riskpremierna på ränteinvesteringar och gav god avkastning på investeringar med kreditrisk. Stigande marknadsräntor innebar dock en utmaning för statsobligationsinvesteringar, och deras avkastning förblev negativ medan andra räntetillgångsklasser var på plus. Den bästa avkastningen på ränteinvesteringar erhöles från fonden Pimco Global Investor Series – Emerging Markets Opportunities, som investerar på räntemarknaderna i tillväxtländerna. Även LokalTapiola Nordlig Företagsränta och fonden Robeco QI Dynamic High Yield avkastade bra under granskningsperioden. Under granskningsperioden togs Robeco QI Emerging Markets Active Equities, som investerar i aktier på tillväxtmarknaderna, och JPMorgan Investment Funds – Europe Select Equity Fund och Amundi Funds – Euroland Equity, som investerar i europeiska aktier, som nya investeringsobjekt. Under första halvåret såldes ur fonden Seligson & Co OMX Helsinki 25 ETF, Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF, JPM Emerging Markets Equity Fund, Amundi European Equity Conservative och JPMorgan Funds – Pacific Equity Fund. Fonden använde inte derivat under rapportperioden. Fondens utsikter för andra halvåret är goda. Centralbankernas förväntade räntesänkningar och den dämpade inflationen fortsätter att stödja aktiemarknaden. De största riskerna är relaterade till geopolitik och politik. Det finns också en risk för en mer ihållande inflation än väntat, vilket skulle skjuta upp centralbankernas räntesänkningar längre än väntat.

Fonden ändrades från en specialplaceringsfond till en UCITS-fond (en fond som uppfyller kraven i fondföretagsdirektivet) den 1 januari 2024 och samtidigt ändrades fondens namn. Fondens tidigare namn var Specialplaceringsfond LokalTapiola Stjärnkapitalförvaltning 50. Förvaltningen av fonden överfördes till Seligson & Co Fondbolag Abp den 1 januari 2024. Före denna tidpunkt ansvarade LokalTapiola Alternativa Investeringsfonder Ab för förvaltningen av fonden. Fondens förvaringsinstitut byttes den 1 januari 2024. Sedan den 1 januari 2024 har OP Säilytys Oy varit fondens förvaringsinstitut. Det tidigare förvaringsinstitutet var SEB.

Avkastning

1 mån	2,36 %
3 mån	2,73 %
6 mån	8,57 %
12 mån	14,44 %
Ytd.	8,57 %
3 år årligen	1,48 %
5 år årligen	-
Från start, årligen	4,61 %

Nyckeltal (12 mån)

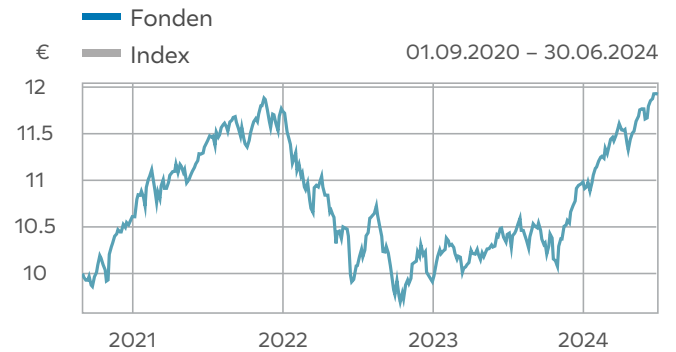
Volatilitet	5,11 %
Beta	0,00
Tracking Error	0,00
Sharpe	2,13

Placeringsfond LokalTapiola Stjärnkapitalförvaltning 50

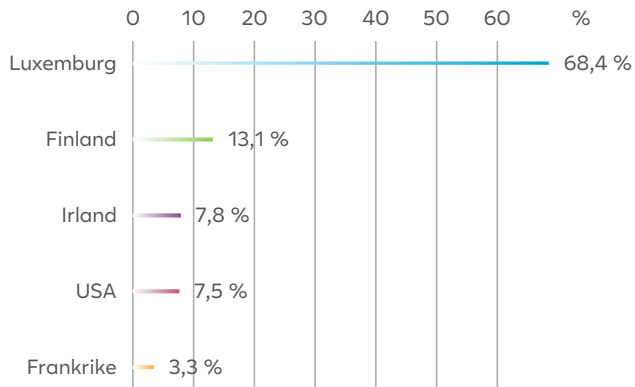
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringarnas landsfördelning



Placeringsfond LokalTapiola Stjärnkapitalförvaltning 50

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdetförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börlista.</i>				
EUR				
Amundi Msci EM Asia UCITS ETF	23 533,00	37,12	873 504,95	3,25 %
AMUNDI PRIME JAPAN UCITS ETF DR	36 308,00	27,91	1 013 174,74	3,77 %
iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF	113 626,00	4,34	493 636,79	1,84 %
iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF EUR Hedged	11 422,00	66,07	754 651,54	2,81 %
Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	2 598,00	237,25	616 375,50	2,30 %
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Acc)	26 568,00	52,82	1 403 268,62	5,23 %
Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	13 376,00	148,23	1 982 724,48	7,39 %
Sammanlagt			7 137 336,63	26,59 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Amundi Funds - Euroland Equity I2 EUR C	73 105,56	15,62	1 141 908,80	4,25 %
Amundi Funds - US Pioneer Fund I2 EUR C	69 602,11	28,79	2 003 844,78	7,47 %
AMUNDI PRIME EURO GOVIES UCITS ETF DR D	157 731,00	17,00	2 682 136,79	9,99 %
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund ACCUMULATING I	4 069,88	316,50	1 288 116,07	4,80 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	39 800,36	16,54	658 417,32	2,45 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	20 291,10	15,09	306 212,93	1,14 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	66 272,93	14,10	934 183,26	3,48 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	54 851,46	28,00	1 535 731,24	5,72 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	41 361,62	18,39	760 640,12	2,83 %
Robeco Capital Growth - Euro Credit Bonds I EUR	15 826,06	156,70	2 479 943,57	9,24 %
Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Dynamic High Yield IH EUR	5 418,72	153,15	829 876,63	3,09 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	3 282,31	291,98	958 369,90	3,57 %
Robeco Sustainable Global Stars Equities IL EUR	6 948,51	286,33	1 989 567,78	7,41 %
USD				
PIMCO Global Investors Series Plc - Emerging Markets Opportunities Fund INST USD ACC	49 239,03	10,98	540 719,72	2,01 %
T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund I	11 026,90	104,97	1 157 526,15	4,31 %
Sammanlagt			19 267 195,05	71,78 %
Värdepapper totalt			26 404 531,68	98,37 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			438 399,47	1,63 %
Sammanlagt			26 842 931,15	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Stjärnkapitalförvaltning 50

Antal utestående tillväxtandelar	2 251 261,7079	100,0 %
Tillväxtandelens värde	11,924	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	25 796,50	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	79 845,96	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,20 %	
Administrationskostnader	0,61 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,02 % 0%	
Totalkostnadsandel (TKA)	0,63 %	
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Andelsägare, antal	39	42	46
Tillväxtandelens värde, EUR	11,924	10,419	10,034
Fondens värde, EUR	26 842 931,15	23 963 232,14	19 932 591,07
	30.6.2024		
Fondens medel, EUR	28 134 194,34		
Fondens skulder, EUR	1 291 263,18		

Placeringsfond LokalTapiola Stjärnkapitalförvaltning 75

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab /

Tuukka Murotie och Teemu Rastas

Avgifter: Avkastningsrelaterad avgift: Uppbärs inte., 0 %, 0,00 %

Marknadsindex: -

Placeringsfond LokalTapiola Stjärnkapitalförvaltning 75 är en aktivt förvaltnad kapitalförvaltningsfond som investerar globalt på aktie- och räntemarknaderna.

Fondens investeringsobjekt väljs ut bland fonderna i LokalTapiola Kapitalförvaltnings partnernetverk baserat på LokalTapiola Kapitalförvaltnings investeringssyn och analyser. De underliggande fonderna investerar såväl i aktier och aktiebundna instrument som i obligationslån emitterade av företag och offentliga organ. Mottagarfonderna kan vara aktivt förvaltnade eller indexreplikerande. Syftet med fondens investeringsverksamhet är att öka fondandelarnas långsiktiga värde.

Räntefondernas andel av fondens tillgångar kan variera mellan 0 och 50 procent och aktiefondernas andel mellan 50 och 100 procent. Vid neutralt marknadsäge är 75 procent av fondens investeringar aktieinvesteringar. Viktningen mellan aktie- och räntefonder motsvarar kapitalförvaltarens aktuella marknadssyn. Fonden kan investera i derivatinstrument för att främja effektiv portföljförvaltning eller gardera sig mot ogynnsamma förändringar på marknaden.

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

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret 2024 avkastade Stjärnkapitalförvaltning 75 +11,41 %. Fonden har inget jämförelseindex.

Under första halvåret stöddes aktiemarknaden av en ekonomi i USA som överträffade förväntningarna, långsammare inflation och förväntningar på att centralbankerna sänker räntorna. I synnerhet amerikanska bolag inom tekniksektorn och relaterade till artificiell intelligens upplevde en betydande kursuppgång. Det fanns dock betydande skillnader i utvecklingen av aktiemarknaderna. Aktiemarknaden i USA gav utmärkt avkastning, men i den andra extremen blev avkastningen på den finländska marknaden endast måttligt positiv. Bäst avkastning gav LokalTapiola USA Klimatindex och Amundi Funds – US Pioneer Fund. Förutom den utmärkta avkastningen på den amerikanska marknaden gav dessa ETF:er euroinvesterare tilläggsavkastning av valutakursen i och med att dollarn stärktes mot euron. Kinas återhämtning under första halvåret hade en positiv inverkan på fonden Amundi ETF MSCI EM Asia UCITS ETF, som avkastade över 15 procent under granskningsperioden. På samma sätt gynnades fonden Robeco Sustainable Global Stars, som investerar globalt på aktiemarknaderna, av den amerikanska aktiemarknadens framgångar och avkastade över 18 procent under perioden. Under granskningsperioden slutade alla aktieinvesteringar i Stjärnkapitalförvaltning 75-fonden på plus.

Den bättre än förväntade ekonomin höll marknadsräntorna på nivåer som var högre än väntat. Den goda ekonomiska utvecklingen stramade åt riskpremierna på ränteinvesteringar och gav god avkastning på investeringar med kreditrisk.

Stigande marknadsräntor innebar dock en utmaning för statsobligationsinvesteringar, och deras avkastning förblev negativ medan andra räntetillgångsklasser var på plus. Den bästa avkastningen på ränteinvesteringar erhöles från fonden Pimco Global Investor Series – Emerging Markets Opportunities, som investerar på räntemarknaderna i tillväxtländerna. Även LokalTapiola Nordlig Företagsränta och fonden Robeco QI Dynamic High Yield avkastade bra under granskningsperioden.

Under granskningsperioden togs Robeco QI Emerging Markets Active Equities, som investerar i aktier på tillväxtmarknaderna, och JPMorgan Investment Funds – Europe Select Equity Fund och Amundi Funds – Euroland Equity, som investerar i europeiska aktier, som nya investeringsobjekt. Under första halvåret såldes ur fonden Seligson & Co OMX Helsinki 25 ETF, Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF, JPM Emerging Markets Equity Fund, Amundi European Equity Conservative och JPMorgan Funds – Pacific Equity Fund. Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Fondens utsikter för andra halvåret är goda. Centralbankernas förväntade räntesänkningar och den dämpade inflationen fortsätter att stödja aktiemarknaden. De största riskerna är relaterade till geopolitik och politik. Det finns också en risk för en mer ihållande inflation än väntat, vilket skulle skjuta upp centralbankernas räntesänkningar längre än väntat.

Fonden ändrades från en specialplaceringsfond till en UCITS-fond (en fond som uppfyller kraven i fondföretagsdirektivet) den 1 januari 2024 och samtidigt ändrades fondens namn. Fondens tidigare namn var Specialplaceringsfond LokalTapiola Stjärnkapitalförvaltning 75. Förvaltningen av fonden överfördes till Seligson & Co Fondbolag Abp den 1 januari 2024. Före denna tidpunkt ansvarade LokalTapiola Alternativa Investeringsfonder Ab för förvaltningen av fonden. Fondens förvaringsinstitut byttes den 1 januari 2024. Sedan den 1 januari 2024 har OP Säilytys Oy varit fondens förvaringsinstitut. Det tidigare förvaringsinstitutet var SEB.

Avkastning

1 mån	2,94 %
3 mån	3,51 %
6 mån	11,41 %
12 mån	17,73 %
Ytd.	11,41 %
3 år årligen	3,40 %
5 år årligen	-
Från start, årligen	7,58 %

Nyckeltal (12 mån)

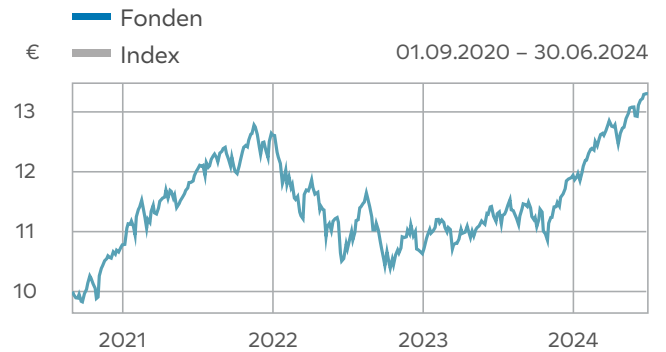
Volatilitet	6,34 %
Beta	0,00
Tracking Error	0,00
Sharpe	2,23

Placeringsfond LokalTapiola Stjärnkapitalförvaltning 75

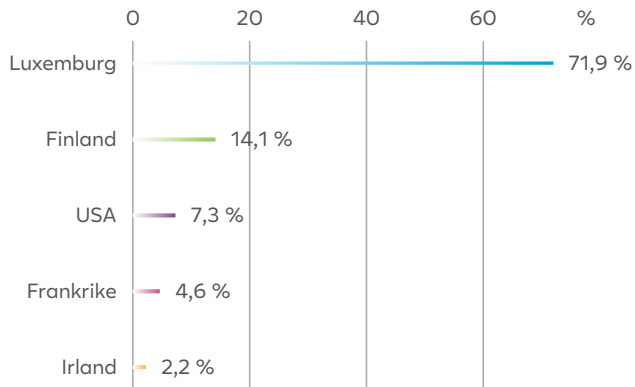
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringarnas landsfördelning



Placeringsfond LokalTapiola Stjärnkapitalförvaltning 75

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börlista.</i>				
EUR				
Amundi Msci EM Asia UCITS ETF	18 120,00	37,12	672 583,60	4,51 %
AMUNDI PRIME JAPAN UCITS ETF DR	26 856,00	27,91	749 416,68	5,03 %
iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF	9 070,00	4,34	39 403,71	0,26 %
iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF EUR Hedged	1 316,00	66,07	86 948,12	0,58 %
Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	926,00	237,25	219 693,50	1,47 %
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Acc)	18 882,00	52,82	997 309,48	6,69 %
Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	7 205,00	148,23	1 067 997,15	7,16 %
Sammanlagt			3 833 352,23	25,71 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Amundi Funds - Euroland Equity I2 EUR C	86 000,26	15,62	1 343 324,06	9,01 %
Amundi Funds - US Pioneer Fund I2 EUR C	60 598,90	28,79	1 744 642,19	11,70 %
AMUNDI PRIME EURO GOVIES UCITS ETF DR D	25 660,00	17,00	436 335,47	2,93 %
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund ACCUMULATING I	2 191,47	316,50	693 600,89	4,65 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	31 959,39	16,54	528 704,21	3,55 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	1 178,62	15,09	17 786,51	0,12 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	19 210,14	14,10	270 786,13	1,82 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	44 180,20	28,00	1 236 957,24	8,30 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	6 692,30	18,39	123 071,36	0,83 %
Robeco Capital Growth - Euro Credit Bonds I EUR	2 888,78	156,70	452 671,89	3,04 %
Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Dynamic High Yield IH EUR	1 371,35	153,15	210 022,19	1,41 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	2 591,30	291,98	756 607,80	5,07 %
Robeco Sustainable Global Stars Equities IL EUR	6 214,65	286,33	1 779 440,85	11,93 %
USD				
PIMCO Global Investors Series Plc - Emerging Markets Opportunities Fund INST USD ACC	9 847,81	10,98	108 143,95	0,73 %
T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund I	10 814,28	104,97	1 135 206,80	7,61 %
Sammanlagt			10 837 301,52	72,68 %
Värdepapper totalt			14 670 653,75	98,39 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			239 884,80	1,61 %
Sammanlagt			14 910 538,55	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola

Stjärnkapitalförvaltning 75

Antal utestående tillväxtandelar	1 120 959,0089	100,0 %
Tillväxtandelens värde	13,302	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	14 621,01	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	55 916,00	
Förvaltningsarvode och försvarsavgift	0,20 %	
Administrationskostnader	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		

	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Andelsägare, antal	50	63	62
Tillväxtandelens värde, EUR	13,302	11,299	10,672
Fondens värde, EUR	14 910 538,55	14 385 497,85	13 688 160,09
	30.6.2024		
Fondens medel, EUR	14 913 766,27		
Fondens skulder, EUR	3 227,73		

Definition på nyckeltal

Volatilitet

Volatiliteten mäter placeringens dagliga avkastningsfluktuation i relation till den genomsnittliga avkastningen. Ju högre volatilitet, desto mer har avkastningen fluktuerat.

Beta

Beta beskriver hur avkastningen förväntas fluktuera i anknytning till avkastningsfluktuationen på marknaden. Till exempel beta 0,5 betyder att placeringen förväntas öka/minska med hälften av jämförelseindexets ökning/minskning.

Tracking error

Tracking Error mäter hur noga placeringens avkastning följer jämförelseindexets avkastning. En hög siffra berättar att placeringens avkastning fluktuerat kraftigt i förhållande till jämförelseindexets avkastning.

Sharpe Ratio

Sharpe Ratio visar placeringens avkastning över den riskfria räntan i förhållande till volatiliteten. Ju högre siffra, desto bättre är förhållandet mellan avkastning och risk.

Modified duration

Ränterisken mäts i allmänhet med modifierad duration. Modifierad duration beskriver ränteplaceringens känslighet för förändringar i räntenivån d.v.s hur många procentenheter fondens värde förändras när räntenivån sjunker eller stiger en procentenhet. Exempel: i det fall att placeringens modifierade duration är 3 stiger placeringens pris ca 3 procent om den allmänna räntenivån sjunker en procentenhet. En högre siffra beskriver en högre risk (känslighet för värdeförändringar).

Administrationskostnader

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

Fondens transaktionskostnader

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

Ta kontakt

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

Kundtjänst: (09) 453 8500 mån–fre kl. 9–17

Ytterligare information och fondprospekt:
lahitapiola.fi/rahastot

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

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

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

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