

30.4.2024

 Grundfakta

Fondkategori

Blandfonder

Morningstar-kategori

Blandfond - euro, försiktig, global

Andels-serie

OP-Private Strategi 25 II A (Tillväxt)

ISIN

FI4000132634

Jämförelseindex

inget jämförelseindex

Begynnelsedag 12.5.2015

SFDR Artikel 8

Andelens värde 156.33 EUR

Fondens storlek 853.9 MEUR

Årliga avgifter 0.69 %

Minimiteckning 5,000,000 €

Provisioner

Teckningsprovision 0.00 %

Inlösenprovision 0.50 %

Förvaltningsprovision 0.45 %

Avkast.rel. provision nej

Riskmått, 3 års

Sharpe-kvot -0.3

Volatilitet 5.8

Risknivå

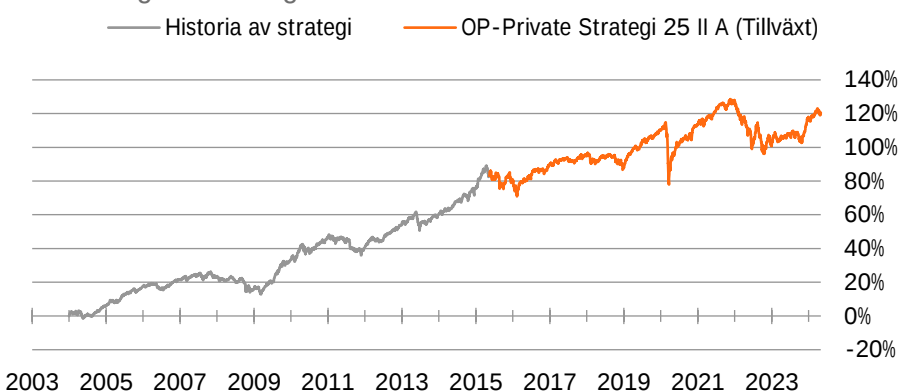
Högre risk

7
6
5
4
3
2
1

Lägre risk

 Portfölj

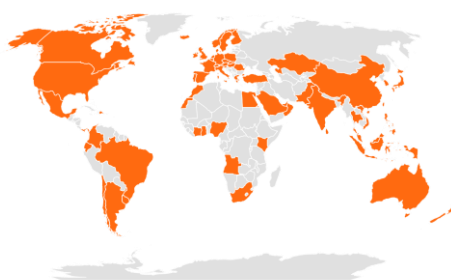
Avkastningsutveckling



Historisk avkastning efter provisioner

	Fond
1 månad	-1.4 %
3 månader	0.8 %
6 månader	8.2 %
Från årets början	1.1 %
1 år	6.7 %
3 år p.a.	0.3 %
5 år p.a.	1.9 %
10 år p.a.	3.0 %
Från början p.a.	4.0 %

Registrerade investeringsländer



Powered by Bing

Allokering

Aktieplaceringar	30.4 %
Ränteplaceringar	63.6 %
Fastigheter	2.6 %
Andra	2.2 %
Kontanter	1.8 %
Lån	-0.5 %

Största regioner

Förenta staterna	28.4 %
Tyskland	9.3 %
Frankrike	9.1 %
Finland	5.5 %
Nederländerna	4.1 %
Italien	3.7 %
Storbritannien	3.6 %
Japan	3.6 %
Spanien	3.4 %
Global	2.6 %

Största innehav

OP-Företagslån	10.2 %
OP-Obligation Prima	7.5 %
OP-Obligation Avkastning	6.2 %
Robeco Euro Credit Bonds	6.2 %
OP-Amerika Index	5.7 %
Xtrackers II EUR Corp Bond SRI PAB...	4.5 %
OP-Företagslån Amerika	4.5 %
OP-EMD Hard Currency Sovereign	3.5 %
OP-Asien Index	3.2 %
iShares € Corp Bond ESG ETF	2.8 %
OP-High Yield	2.6 %
iShares \$ Treasury Bd 7-10y ETF	2.5 %
iShares MSCI USA ESG Enhanced ETF	2.4 %
Bundesrepublik Deutschland...	2.4 %
OP-Realränta	2.2 %



Placeringsinriktning

OP-Private Strategi 25 är en blandfond som placerar sina tillgångar i huvudsak på den internationella aktie- och räntemarknaden. I utgångsläget placeras 25 % av fondens tillgångar på aktiemarknaden och 75 % på räntemarknaden. Värdet av Fondens räntebundna placeringar av alla placeringar kan variera mellan 90 och 60 % och aktieplaceringarnas mellan 10 och 40 %. Fondens ränterisk kan mätt med den modifierade durationen vara högst 10,0. Fonden kan i liten utsträckning också placera i alternativa placeringsformer (t.ex. fastighetsfonder, råvarufonder och fonder med absolut avkastning). Fonden placerar i regel via andra fonder. Fonden kan i sin placeringsverksamhet använda derivatinstrument för att säkra sig mot förändringar på marknaden, ersätta direkta placeringar samt i övrigt främja en effektiv portföljförvaltning. Mest används derivatinstrument för att hantera aktie- och ränteriskerna. Fondens placeringar sprids brett på aktier i olika företag och i obligationslån, eftersom de genomförs i huvudsak via fonder. Fonden är en i lagen om placeringsfonder avsedd specialplaceringsfond, eftersom Fonden kan placeringar i sådana placeringsobjekt som inte är möjliga för fonder i enlighet med fonddirektivet.

Fonden främjar miljö- och samhällsaspekter genom att använda analysmetoder som gäller miljö, samhälle och god förvaltningssed (ESG) och genom att utesluta vissa placeringsobjekt. Mer information om ESG-metoderna finns i fondprospektet. Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den fondens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.



Portföljförvaltarens översikt

Harri Kojonen

Uppgångar och nedgångar hör till aktiemarknadens natur och efter den mycket starka inledningen på året stod en andhämtningspaus i tur när aktierna sjönk i april. Huvudorsakerna till det här var nedskärningarna av styrräntorna i Förenta staterna, som förskjutits allt längre bort i tiden, och den därpå följande fortsatta uppgången i de långa räntorna, samt det tillfälliga geopolitiska trycket på grund av sabelskramlet mellan Iran och Israel.

På räntemarknaden i april steg räntorna över lag, vilket gjorde att avkastningen från de flesta ränteklasser blev negativ för april månad. Det geopolitiska trycket sänkte räntorna tillfälligt, men den avtagande gynnsamma inflationsutvecklingen ledde till att de förväntade räntesänkningarna försköts framåt i tiden och avtog. Tillväxten i synnerhet i Förenta staterna har hållits starkare än förväntat på marknaden, men också den höjde räntenivån i stor utsträckning. I ränteplaceringar sänktes vikten för High Yield-lån ytterligare något och tillgångar placerades såväl i inflationslänkade som i vanliga statslån. I och med ändringen minskades företagslånerisken och ökades ränterisken. Ränterisken är något större än normalt och i planerna ingår att öka den ytterligare, men det kräver en ekonomisk utveckling som är svagare än den nuvarande i synnerhet i Förenta staterna, för att den ska övertyga centralbanken att sänka styrräntorna.

Avkastningen på aktiemarknaden var negativ i april med undantag för aktiemarknaden i tillväxtländer, där det misstroende som riktats mot Kina mildrade och höjde aktiekurserna där i synnerhet i fråga om aktier som noterats i Hong Kong. Läget på räntemarknaden och den mycket starka utveckling som rådde i början av året, och som man nu tog en paus ifrån, var här huvudfaktorerna. I aktieplaceringarna gjordes några ändringar som gäller valet av instrument i sektorerna för aktier i Asien-Stillahavsregionen och tillväxtländerna. I den förstnämnda minskades fonden OP-Japan Stjärnor och ökades OP-Asien Index samt i fråga om aktier i tillväxtländer JP Morgans småbolagsfond, samt Asien-ETF:er i Amundi som haft dålig framgång. Tillägg gjordes i EM-fonden i GAM och i Vietnam-ETF:en. I de alternativa placeringarna minskades ETF som placerar i fysiskt guld efter en mycket stark avkastning och placerades tillgångar i några likvida specialplaceringsfonder. Den positiva avkastningen på alternativa placeringar fortsatte på det hela taget i jämn takt också i april.

Inflationen är fortfarande en betydande faktor som bromsar upp en nedgång i styrräntorna. De senaste siffrorna har visat att inflationsminskningen har stannat upp efter en drastisk nedgång och stannat på en högre nivå än centralbankernas målnivåer. Styrräntorna höjdes emellertid till en relativt hög nivå sedan inflationen ökat kraftigt och nu sedan den sjunkit i betydande grad, kan det framför allt i Europa finnas utrymme för att sänka dem, även om inflationen inte ännu ligger på den målnivån. För Förenta staternas del fortsätter ekonomin och i synnerhet arbetslösheten emellertid fortfarande på en starkare nivå och en räntesänkning förutsätter ekonomisk data som är svagare än för närvarande, och vars uppkomst förstås inte kan uteslutas.

Vi fortsätter att satsa mer än normalt på aktieplaceringar, vilket innebär att aktiernas andel i portföljerna är högre än normalt och ränteplaceringarnas andel är lägre än normalt. Vi riktar fortfarande underviktningen av aktieplaceringar på finländska och europeiska aktier, och på motsvarande sätt riktar överviktningen på övriga områden, särskilt USA. I ränteplaceringarna är andelen företagslån med hög risk mindre än normalt och andelen statslån högre än normalt. Vi försöker hålla ränterisken något högre än normalt och söker en möjlighet att öka den från nuvarande nivå.

Ansvarsfullhet

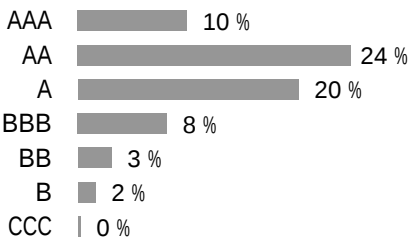
Ansvarsfull placering

Fonden följer **OP Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfull placering** i förekommande fall.

ESG-analys

ESG-risker	A	Koldioxidintensitet växthusgasutsläpp i ton/omsättning (\$M)	92.5	Gröna tillgångar	4.5 %
Totala ESG-poäng	7.0			Förnybar energi	0.9 %
Miljön (E)	7.1			Energieffektivitet	2.4 %
Sociala aspekter (S)	5.0	Omfattning	67.3 %	Miljövänligt byggande	0.7 %
Förvaltningssed (G)	5.8			Hållbar användning av vattenresurser	0.2 %
ESG-riskerna anger hur bra portföljens målföretag beaktar risker och möjligheter i anslutning till miljö (Environment), sociala aspekter (Social) och god förvaltning (Governance) i relation till sin bransch. Uppskattningen ligger mellan 0–10, som därefter delas in i sju ESG-risker (AAA-CCC). Ju högre uppskattning, desto bättre har portföljens företag berett sig på riskerna och möjligheterna i anslutning till ESG.		Portföljens koldioxidintensitet är det vägda medeltalet av portföljföretagens koldioxidavtrycket beaktas företagets växthusgasutsläpp i ton på nivå 1 och nivå 2 i relation till företagets omsättning (miljoner dollar).		Portföljens gröna tillgångar granskar hur portföljföretagens produkter och tjänster påverkar miljön. Talet beskriver andelen produkter och tjänster med en positiv miljöpåverkan av portföljföretagens omsättning.	
				Förhindrande av förorening	

Fördelning av företagens ESG-risker



Källa: MSCI ESG Research

Portföljens ESG-analys i relation till referensportföljer

	ESG	Koldioxidintensitet	Gröna tillgångar
Portfölj	7.0	92.5	4.5
Världen	6.8	122.2	6.2
Europa	7.8	87.9	4.6
Finland	8.8	154.2	8.6

Avsikten med månadsöversikten är att ge information till läsaren om fonderna och deras utveckling. Uppgifterna i översikten är inte placeringsrådgivning och det är inte meningen att man ska fatta placeringsbeslut på basis av dem. Faktabladet för placerare och fondprospektet samt fondens årsberättelse och halvårsrapport är sådana dokument som det är skäl för placeraren att läsa före eventuella fondteckningar. Informationen i det här dokumentet är inte fullständig och den uppdateras månatligen. Uppgifterna i översikten är den färskaste informationen om fonderna som funnits tillgänglig vid upprättandet av översikten. Det är förbjudet att kopiera och distribuera uppgifterna i översikten. Om ändringar i översikten informeras inte separat. OP-Fondbolaget Ab har sammanställt och redigerat uppgifterna i översikten. OP-Fondbolaget Ab garanterar inte att de uppgifter som presenteras i översikten är felfria, fullständiga eller uppdaterade. Fondbolaget ansvarar inte heller för direkta eller indirekta kostnader, skador eller förluster som användningen av informationen i materialet kan förorsaka. Stjärnbetygen i översikten produceras av Morningstar och de uppdateras månatligen. Fondernas historiska utveckling är ingen garanti för deras framtida utvecklingen. Fondandelarnas värden kan variera avsevärt på grund av deras placeringssammansättning och de metoder som används för förvaltningen av fonderna. Riskerna som förknippas med en fond beskrivs mer ingående i fondprospektet. Fondpublikationerna finns att få på adressen op.fi och på OP:s kontor.