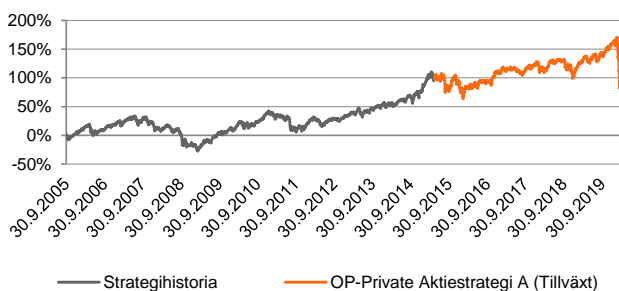




OP-Private Aktiestrategi A (Tillväxt) - Förändring i avkastning och nyckeltal från 30.9.2005*

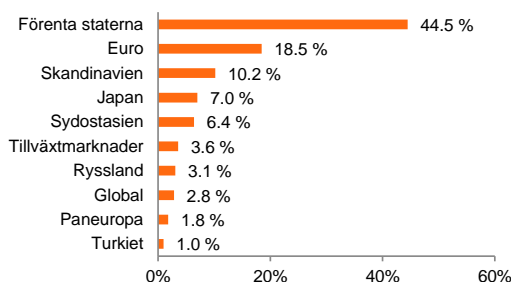


1 mån	-7.97 %
3 mån	-19.13 %
6 mån	-11.53 %
12 mån	-10.58 %
Från årets början	-18.43 %
3 år, p.a.	-1.06 %
5 år, p.a.	0.48 %
från 30.9.2005, p.a.	5.23 %
från 30.9.2005	109.80 %
Årliga avgifter 31.12.2019	1.14 %
Volatilitet (36 mån.)	14.73 %
Sharpe-kvot (36 mån.)	0.0

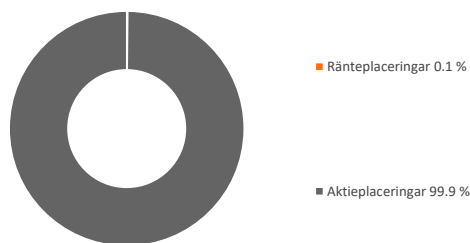
Innehav, 25 största

Placering	Portföljförvaltare	Andel
OP-Amerika Index	OP Kapitalförvaltning AB	20.1 %
SPDR® S&P 500 ETF Trust	SSGA Funds Management Inc.	12.3 %
OP-Europa Index	OP Kapitalförvaltning AB	9.9 %
OP-Nordiska Länderna Index	OP Kapitalförvaltning AB	8.6 %
OP-Asien Index	OP Kapitalförvaltning AB	5.8 %
OP-Japan	JP Morgan Investment Management Inc	4.2 %
iShares Edge S&P 500 Min Vol ETF	BlackRock Asset Management Ireland L	3.6 %
OP-Ryssland	OP Kapitalförvaltning AB	3.1 %
S&P500 EMINI FUT Jun20 19.6.2020		3.0 %
OP-Japan Stjärnor	Invesco Asset Management	2.9 %
Amundi IS MSCI Europe Quality Factor	Amundi Investment Solution FR	2.4 %
SPDR® S&P Euro Dividend Aristocrats	State Street Global Advisors UK	2.0 %
JPM Europe Equity Plus Fund	J.P. Morgan Investment Management Inc	1.8 %
Amundi IS MSCI Nordic	Amundi Investment Solution FR	1.6 %
OP-Amerika	OP Kapitalförvaltning AB	1.6 %
SPDR® S&P Dividend ETF	SSGA Funds Management Inc.	1.5 %
JPM Emerging Markets Small Cap Func	J.P. Morgan Investment Management Inc	1.4 %
iShares Edge MSCI Eurp Mini Vol ETF	BlackRock Asset Management Ireland L	1.3 %
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF	DB Platinum	1.3 %
Xtrackers MSCI Emerging Markets Swa	DB Platinum	1.2 %
Lyxor SG Global Quality Income NTR E	Lyxor International Asset Management	1.1 %
OP-Amerika Småföretag	OP Kapitalförvaltning AB	1.1 %
iShares MSCI Turkey ETF	BlackRock Asset Management Ireland L	1.0 %
OP-Fastighet	OP Kapitalförvaltning AB	0.9 %
OP-Finland	OP Kapitalförvaltning AB	0.9 %

Geografisk fördelning**



Förmögenhetsfördelning



Riskjusterad allokering

Kapitalklass	Andel
Ränteplaceringar	0.1 %
Penningmarknaden	0.1 %
Aktieplaceringar	99.9 %
Europa	31.4 %
Nordamerika	44.5 %
Asien-Stilla havet	12.9 %
Tillväxtmarknaden	8.1 %
Global aktien	3.0 %

Förvaltarcommentar 31.3.2020

Mars månad var en extremt svag månad för aktierna. Nedgången i kurserna och framför allt nedgångshastigheten saknar motstycke i historien. Taktiken för spridningen av viruset och begränsningarna för att förhindra spridningen drabbar ekonomin mycket allvarigare än beräknat. Följden är en djup recession, vars längd till all tur kan bli tillämpligt moderat. Ingen vet med säkerhet hur viruset utvecklas. Som motiv till denna negativitet har centralbankerna och staterna vidtagit enorma stödåtgärder som verkar ha åstadkommit förvånansvärt snabbt. Reaktionen är klart snabbare och kraftigare än under finanskrisen. Räcker dessa åtgärder till för att väga upp företagets oundvikliga resultatförsämring särskilt på kort sikt? Aktienedgången var mått i euro ungefär lika stor inom alla marknadsområden, vilket betyder att det faktiskt är frågan om en global kris. Centralbankernas åtgärder fick finansmarknaden, som knakade i fogarna, att lugna ner sig och lösningen på det här brännande problemet kan leda till ett "stallningskrig" där virusutskiktarna kämpar mot ovan nämnda enorma stimulering. Om man får bukt på viruset i rask takt, slopas stimuleringen knappast, vilket skulle leda till en liknande modell med vilken tillgångsvärdena har stötts på exceptionella sätt allt sedan finanskrisen. I aktieplaceringarna gjordes många mindre ändringar, i de större sänktes aktievikten i slutet av februari till neutral vikt och i mars tidvis till övervikt varifrån man återgick till neutral vikt. Inom aktieportföljen byttes bankaktierna ut mot kvalitetsaktier och telekommunikationsaktierna såldes. De olika aktiesektorerna i portföljen balanserades upp under månaden. Vi försöker övervinna europeiska aktier i portföljen även om övervikten i mars minskades.

* Från och med maj 2015 genomförs strategin via specialplaceringsfonden (OP-Private Aktiestrategi). Närmare information om specialplaceringsfonden finns i fondens faktablad som fås av kundens kapitalförvaltare. Den här rapporten beskriver endast strategins utveckling och nuvarande innehåll.

** OP-fondernas placeringar har granskats vid den geografiska fördelningen.