

## Grundfakta

Begynnelsedag  
1.4.2011

Jämförelseindex  
inget jämförelseindex

Identifierare  
XZ0000000257

Riskmått, 3 års  
Volatilitet 13.1 %  
Sharpe-kvot 0.7

Riskenivå	
Högre risk	7
	6
	5
	4
	3
	2
Lägre risk	1

Total kapital  
277.9 MEUR

Årliga avgifter  
2.06 %

Förvaltningsprovision  
0.70 %

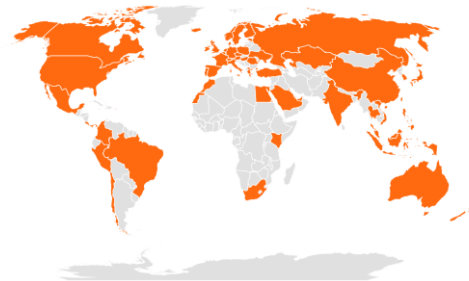
## Portfölj

### Avkastningsutveckling



### Historisk avkastning efter provisioner Registrerade investeringsländer

1 månad	1.2 %
3 månader	7.4 %
6 månader	19.5 %
Från årets början	8.2 %
1 år	27.0 %
3 år p.a.	9.4 %
5 år p.a.	8.2 %
10 år p.a.	6.7 %
Från början p.a.	6.6 %



Powered by Bing

### Allokering

Aktieplaceringar	76.6 %
Ränteplasseringar	11.9 %
Fastigheter	4.3 %
Andra	0.3 %
Kontanter	7.6 %
Lån	-0.6 %

### Största regioner

Förenta staterna	40.7 %
Finland	7.8 %
Japan	6.7 %
Frankrike	4.4 %
Tyskland	4.0 %
Sverige	3.8 %
Storbritannien	3.8 %
Kanada	2.4 %
Danmark	2.1 %
Schweiz	1.7 %

### Branschfördelning

Dagligvaror	6.2 %
Energi	2.4 %
Fastigheter	1.7 %
Finans	16.9 %
Hälsovård	9.0 %
Industri	12.9 %
Informationsteknik	14.7 %
Kommunikationstjänster	6.4 %
Kraftförsörjning	2.1 %
Material	4.8 %
Sällanköpsvaror	10.0 %



## Placeringsinriktning

Placeringskorgarna OP Premium (tidigare OP-placeringskorgarna) erbjuder en färdig, bekväm placeringslösning med utmärkt diversifiering för dina tillgångar. OP Premium 75 sprider sina tillgångar globalt på aktie- och räntemarknaden samt på alternativa tillgångsklasser. Placeringskorgen placerar sina tillgångar huvudsakligen i fonder. Placeringsverksamheten omfattar både de utvecklade marknaderna och tillväxtmarknaderna. Förutom i aktier och räntor placeras tillgångar också i alternativa placeringsstrategier som erbjuder stabil avkastning. Sådana strategier kan vara till exempel realltillgångs-, hedge- och olika kapitalinvesteringsstrategier. De alternativa placeringarna också sker främst via fonder. I portföljförvaltningen utnyttjas förutom OP-placeringsfonder också bland annat internationella samarbetspartners placeringsfonder och ETF-fonder. OP Kapitalförvaltning Ab svarar för placeringskorgens placeringsverksamhet. Den genomsnittliga aktievikten i placeringskorgen OP Premium 75 är på lång sikt cirka 75 % och korgen lämpar sig som ett långfristigt placeringsobjekt. Ytterligare information om placeringskorgen finns i faktabladet på adressen <https://www.op.fi/privatkunder/sparande-och-placering/forsakringsparande>.



## Portföljförvaltarens översikt

Den globala ekonomiska tillväxten har under våren fortsatt att förstärkas. Vaccineringarna har sin egen positiva inverkan, men förstärkningen beror huvudsakligen på den kraftiga stimuleringen som vi sett under det gångna året. I och med att den ekonomiska tillväxten har tagit fart, har också företagens resultatökning tagit ett stort kliv framåt. Jämfört med läget för ett år sedan är det dock naturligt att resultaten har förbättrats avsevärt. Ekonomin var ju praktiskt taget helt och hållet nedkörd då. Resultatökningen har ändå varit klart bättre än väntat på alla huvudmarknader. Vi kan förvänta oss att tillväxten fortsätter. Ekonomierna håller ju bara på att öppnas nu då vaccineringarna blir mer och mer täckande. Vi kan räkna med mer stimulans under de närmaste månaderna. På det hela taget kunde man säga att tillväxtutsikterna just nu ser mycket ljusa ut och i stort sett motsvarar den positiva bilden som placerarna hade i början av året.

På placeringsmarknaden har de förbättrade utsikterna under början av året synt som en räntehöjning och på aktiemarknaden som en rotation från tillväxtaktier till värdeaktier och från stora företag till små. Beträffande båda kunde man i april skönja en viss trötthet. Rotationen upphörde och vände rent av tillbaka i viss mån. Då läget tillväxtmässigt ser mycket bra ut och det verkar svårt att hitta svagheter, har marknaden ofta prissatt de goda nyheterna i mycket stor utsträckning. Rörelsen i april vittnar om att det redan på kort sikt är svårt att hitta faktorer som driver marknaden uppåt. De mycket goda resultaten och företagens positiva framtidsstyrningar har inte riktigt räckt, liksom inte heller centralbankernas löften om att inte ännu strama åt. Läget är visserligen bra ur marknadens synvinkel och därför finns inget behov för några större korrigeringar. Ofta räcker det med en kort vilopaus varefter det åter finns mer utrymme för goda nyheter.

OP-Premium-portföljerna utvecklades positivt också i april. Övervikten i aktierna drog i början av månaden än en gång portföljernas marknadsvärden till nya alla tiders rekordsiffror. Kring medlet av april skar vi ner aktievikten till neutral vikt då vi räknade med en tillfällig avkastningspaus på marknaden. I april fungerade portföljens stilval inte lika bra som tidigare under året då rotationen i viss mån vände tillbaka. De svagaste länkarna var viktningarna på tillväxtmarknaderna och Japan där man hade svårt att hålla samma takt som i Europa och USA. Vi har minskat vikten något för båda i samband med att vi minskade aktievikten, men vi är inte oroade över deras fortsatta utveckling. Vi anser att de sannolikt kommer att återhämta sig. Trots att vi räknar med att marknadens uppgångsmån på kort sikt är förbrukad, är läget fortfarande gott med tanke på fortsättningen. På aktiemarknaden prissätts normaliseringen av livet och vi tror att det här hjälper aktierna att fortsatt ge god avkastning. Räntehöjningen härrör från den stärkta ekonomiska tillväxten och med stöd av centralbankerna hålls räntehöjningen moderat i fortsättningen. Geografiskt viktas vi marknaden utanför USA mer än vanligt. Stilmässigt viktas vi aktier med lågt marknadsvärde samt lågt värderade företag.

Bland räntorna underviktas vi ränterisken. Vi riktar en del av placeringarna till andra områden än euroområdet. Vi underviktas statslån och penningmarknadsplaceringar. I mars utökades ränteplaceringarna med en liten andel kinesiska skuldebrev. Kinas statslån håller på att få en större roll i ränteindexen och därför kommer efterfrågan på dem att öka. Landets skuldtålighet är också god. De alternativa placeringarna innehar en betydande roll i portföljen och vi har utökat dem något efter sommaren i samband med lanseringen av den nya fonden OP-Alternative Portfolio. De alternativa placeringarna har huvudsakligen finansierats med ränteplaceringar

## Ansvarsfullhet

Placeringskorg följer **OP Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfull placering**. Beaktandet av ansvarsfullhet i placeringsanalysen och beslutsfattandet ger ytterligare information utöver den traditionella ekonomiska informationen och marknadsinformationen. De väsentliga ansvarsfullhetsaspekterna kan på lång sikt påverka placeringsobjektens ekonomiska framgång och således avkastningen.

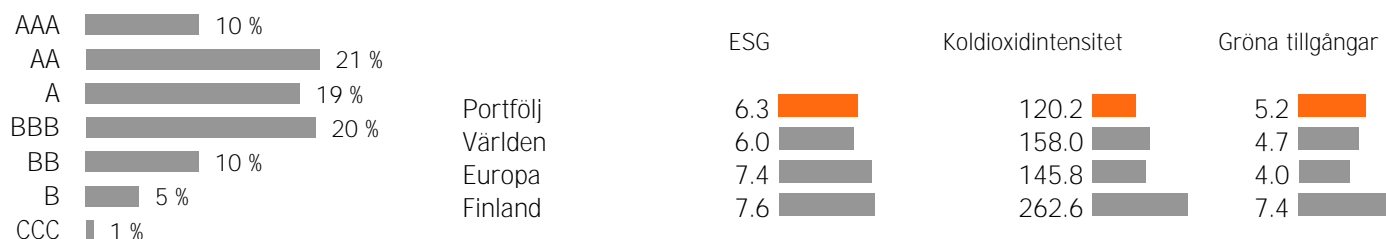
## ESG-analys

ESG-rating	A	Koldioxidintensitet växthusgasutsläpp i ton/omsättning (\$M)	120.2	Gröna tillgångar	5.2 %
Totala ESG-poäng	6.3	Omfattning	86.4 %	Förnybar energi	1.2 %
Miljön (E)	6.3	Portföljens koldioxidintensitet är det vägda medeltalet av portfölj företagens koldioxidavtrycket beaktas företagets växthusgasutsläpp i ton på nivå 1 och nivå 2 i relation till företagets omsättning (miljoner dollar).		Energieffektivitet	2.6 %
Sociala aspekter (S)	5.0			Miljövänligt byggande	0.5 %
Förvaltningssed (G)	5.0			Hållbar användning av vattenresurser	0.3 %
				Förhindrande av förorening	0.3 %

ESG-poängsättningen 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. Poängskalan är 0–10. Efter det indelas poängsättningen i 7 klasser. Ju högre poängtal, desto bättre har portföljens företag berett sig på riskerna och möjligheterna i anslutning till ESG.

Portföljens gröna tillgångar granskar hur portfölj företagens produkter och tjänster påverkar miljön. Talet beskriver andelen produkter och tjänster med en positiv miljöpåverkan av portfölj företagens omsättning.

### Fördelning av företagens ESG-klassificering Portföljens ESG-analys i relation till referensportföljer



AAA = utmärkt, AA = mycket bra, A = god, BBB = genomsnittlig, BB = nöjaktig, B = svag, CCC = mycket svag

## De största transaktionerna senaste månad, tEUR

Köp		Försäljningar	
OP-Amerika Kvalitet	5 428	OP-Amerika Värde	5 511
OP-Amerika Index	3 048	JPM Emerging Markets Equity Fund	4 686
OP-Europa Index	2 595	OP-Europa Värde	3 888
OP-Europa Dividendbolag	2 478	iShares STOXX Europe 600 IG & Ser	2 698
OP-Asien Index	1 386	Lyxor Japan (Topix) DR ETF	1 902

## Placeringskorgens innehåll

Placering	Portföljförvaltare	Andel	Värdeförändring		
			1 mån	3 mån	12 mån
OP-Amerika Index	OP Kapitalförvaltning AB	11.5 %	3.3 %	13.8 %	33.9 %
OP-Amerika Värde	OP Kapitalförvaltning AB	9.8 %	0.1 %	17.3 %	32.0 %
OP-Amerika Tillväxt	Wells Capital Management	6.7 %	5.4 %	10.0 %	38.5 %
Kontanter		6.3 %			
OP-Nordiska Länderna Index	OP Kapitalförvaltning AB	4.9 %	2.8 %	10.2 %	42.1 %
iShares Core € Corp Bond ETF	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	4.7 %	0.0 %	-0.6 %	3.5 %
OP-Amerika Kvalitet	OP Kapitalförvaltning AB	4.0 %	2.0 %	12.3 %	
OP-Amerika Småföretag	OP Kapitalförvaltning AB	4.0 %	2.3 %	16.3 %	53.0 %
OP-Europa Värde	OP Kapitalförvaltning AB	3.6 %	0.0 %	14.1 %	
JPM Europe Dynamic Small Cap Fund	J.P. Morgan Investment Management Inc	3.4 %	5.5 %	12.7 %	54.5 %
OP-Obligation Prima	OP Kapitalförvaltning AB	2.2 %	0.0 %	-2.8 %	-4.0 %
OP-Hyresinkomst	OP Kapitalförvaltning AB	2.1 %	0.9 %	-1.0 %	0.8 %
OP-Asien Index	OP Kapitalförvaltning AB	2.0 %	-3.4 %	3.6 %	21.5 %
OP-Europa Index	OP Kapitalförvaltning AB	2.0 %	2.1 %	11.3 %	28.9 %
OP-Företagslån	OP Kapitalförvaltning AB	2.0 %	0.1 %	-0.4 %	4.5 %
OP-Klimatet	OP Kapitalförvaltning AB	1.8 %	-0.6 %	4.6 %	49.3 %
OP-Japan Stjärnor	Invesco Asset Management	1.8 %	-8.1 %	-1.7 %	17.0 %
JPM Emerging Markets Small Cap Fund	J.P. Morgan Investment Management Inc	1.8 %	6.0 %	4.6 %	60.2 %
OP-Japan	JP Morgan Investment Management Inc	1.8 %	-2.7 %	-2.3 %	24.9 %
JPM Emerging Markets Equity Fund	J.P. Morgan Investment Management Inc	1.7 %	0.7 %	-1.6 %	42.0 %
Lyxor Japan (Topix) DR ETF	Lyxor International Asset Management	1.6 %	-5.1 %		
JPM US Smaller Companies Fund	J.P. Morgan Investment Management Inc	1.6 %	6.4 %	11.1 %	62.1 %
OP-Finland Index	OP Kapitalförvaltning AB	1.5 %	3.7 %	11.3 %	42.0 %
OP-Europa Kvalitet	OP Kapitalförvaltning AB	1.5 %	2.8 %	11.3 %	
OP-EMD Hard Currency Corporate IG	OP Kapitalförvaltning AB	1.5 %	0.2 %	-1.5 %	7.3 %
OP-High Yield	OP Kapitalförvaltning AB	1.5 %	0.7 %	1.7 %	13.8 %
iShares MSCI Canada ETF	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	1.5 %	2.3 %		
OP-Amerika Low Volatility	OP Kapitalförvaltning AB	1.4 %	1.7 %	12.3 %	
OP-Alternative Portfolio	OP Kapitalförvaltning AB	1.4 %			
OP-Finland Småföretag	OP Kapitalförvaltning AB	1.4 %	8.6 %	17.8 %	86.2 %
iShares STOXX Europe 600 IG & Ser (DE)	BlackRock Asset Management Deutschland	1.0 %	2.3 %	13.4 %	53.8 %
OP-Tillväxtmarknad Aktie	OP Kapitalförvaltning AB	1.0 %	-0.6 %	4.1 %	29.1 %
OP-Servicefastigheter	OP Kapitalförvaltning AB	0.9 %	1.2 %	-0.7 %	0.9 %
OP-Europa Dividendbolag	OP Kapitalförvaltning AB	0.9 %	1.2 %	12.0 %	27.7 %
OP-Tavoite 4	OP Kapitalförvaltning AB	0.9 %	1.2 %	11.5 %	
OP-Skogägare	OP Kapitalförvaltning AB	0.8 %	2.4 %	0.4 %	4.7 %
OP-Europa Low Volatility	OP Kapitalförvaltning AB	0.7 %	1.9 %	8.1 %	
OP-Koldioxidsnål Värld	OP Kapitalförvaltning AB	0.6 %	1.3 %	13.2 %	30.5 %
Goldman Sachs Access China Govt Bd ETF	Goldman Sachs Asset Management	0.2 %	2.1 %		

Alla rättigheter förbehålls. Informationen, materialet, analyserna och åsikterna som presenteras innehåller konfidentiell information och de får inte kopieras eller förmedlas vidare. Den här översikten är inte avsedd som ett placeringsråd eller en placeringsuppmaning. Översikten har getts endast i informationssyfte och därför kan vi inte till alla delar garantera att översikten är riktig, komplett eller up to date. OP-Livförsäkrings Ab ansvarar inte för köp och säljbeslut, skador eller förluster som föranleds av användningen av informationen. Försäkra dig om att informationen är riktig innan du använder den och fatta inga placeringsbeslut utan att först diskutera dem med bankens placeringsrådgivare. Tidigare utveckling är ingen garanti för kommande utveckling. Värdet av placeringen och avkastningen på placeringen kan lika väl sjunka som säga.