

30.4.2020

Grundfakta

Fondkategori
Alternativa fonder

Morningstar-kategori ★★★★★
Blandfond - euro, flexibel, global

Andels-serie
OP-Private Målavkastning A (Tillväxt)

ISIN
FI4000176383

Jämförelseindex
inget jämförelseindex

Begynnelsedag 14.12.2015
Fondtyp AIFM
Andelens värde 97,85 EUR
Fondens storlek 59,7 MEUR
Årliga avgifter 2,06 %
Minimiteckning 1 000 000 €

Provisioner

Teckningsprovision 0,00 %
Inlösenprovision 0,50 %
Förvaltningsprovision 0,90 %
Avkast.relat. provision nej

Ägarkundens förmåner för privatkund:
- samlar OP-bonus
- teckningar och inlösningar utan kostnader

Riskmått, 3 års
Alfa -
Beta -
Informationskvot -
Sharpe-kvot -0,6
Aktivrisk -
Volatilitet 1,9

Riskenivå
Högre risk

7
6
5
4
3
2
1

Lägre risk

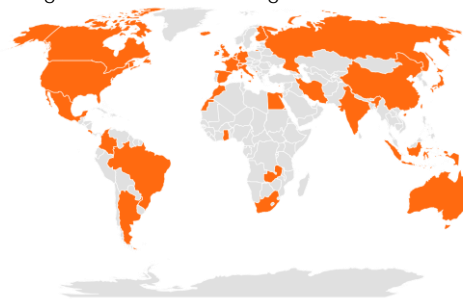
Portfölj

Utveckling av andelens värde



Historisk avkastning efter provisioner Registrerade investeringsländer

	Fond
1 månad	2,9 %
3 månader	-2,8 %
6 månader	-1,2 %
Från årets början	-1,7 %
1 år	-1,6 %
3 år p.a.	-1,5 %
5 år p.a.	-
10 år p.a.	-



Powered by Bing

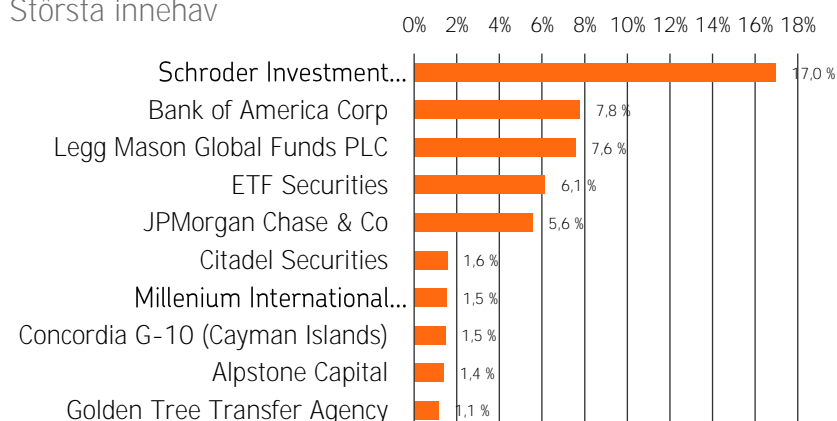
Allokering

Aktieplaceringar	41,8 %
Ränteplasseringar	22,8 %
Fastigheter	1,1 %
Andra	26,5 %
Kontanter	10,9 %
Lån	-3,1 %

Största regioner

Global	47,3 %
Förenta staterna	19,2 %
Euro	10,5 %
Kina	5,7 %
Hongkong	1,7 %
Caymanöarna	0,9 %
Storbritannien	0,8 %
Ryssland	0,7 %
Montenegro	0,6 %
Japan	0,6 %

Största innehav





Placeringsinriktning

Specialplaceringsfonden OP-Private Målavkastning strävar efter en årlig avkastning på 5 % på sikt, vilket innebär en tidsperiod på minst fem år. Det går ändå inte att garantera att målet nås. Specialplaceringsfonden OP-Private Målavkastning placerar sina tillgångar i huvudsak på den globala aktie- och räntemarknaden samt i alternativa placeringsobjekt (t.ex. fastighetsfonder, råvarufonder och fonder med absolut avkastning) som har en moderat risk och vilkas avkastningsutveckling inte är direkt beroende av riktningen på aktie- eller räntemarknaden. Fondens placeringar genomförs i regel genom placeringar i andra inhemska eller utländska fonder. Fondens realiserade avkastning beror således på flera olika faktorer såsom en lyckad marknadsbedömning, ett framgångsrikt fondval samt på riskhanteringen. Vid valet av placeringsobjekt betonas vid sidan av avkastningspotentialen särskilt de egenskaper som sprider portföljens helhetsrisk. Fondens aktieplaceringar och placeringar i obligationer sprids brett på aktier i olika företag, eftersom de genomförs i huvudsak via fonder. Fonden är en i lagen om placeringsfonder avsedd special-placeringsfond, eftersom den kan placera i objekt som inte är möjliga för fonder i enlighet med fonddirektivet. Fonden kan också använda skuldhävtång i sin placeringsverksamhet.



Portföljförvaltarens översikt

P. Venäläinen, R. Karkkulainen

Fonden OP-Private Målavkastning nådde i april en avkastning på 2,6 %. I april nådde alla placeringar i portföljen ett positivt resultat. Den bästa avkastningen gav SP500 indexfuturen och OP-Kina som steg med mer än 10 %. Av de alternativa placeringarna steg Marshall Wace TOPS Ucits och Legg Mason Western Asset Macro Opportunities också med över 5 %.

I april ökades vikten i portföljen för bl.a. S&P 500-indexfuturen och tillväxtföretagen via ETF samt de amerikanska IG-lånen och fonden OP-Kina. Det fanns många lyckade placeringar i portföljen och alla placeringar nådde en positiv avkastning i april. Vi sålde fonden OP-EMD Hard Currency IG, eftersom vi inte såg några positiva drivkrafter på tillväxtmarknaderna. Marknadens optimism är kanhända för tidig och företagets resultateffekt syns på allvar först i resultaten för det andra kvartalet, varför vi främst överväger en sänkning av risknivån under den närmaste framtiden.

I april började marknaden återhämta sig efter de största rädsorna som coronaviruset medförde, främst tack vare centralbankernas och staternas stimuleringsåtgärder. Oljepriset fluktuerade märkligt då lagren fylldes och futurpriserna tidvis visade minus. Råvarupriserna har också i övrigt utsatts för tryck till följd av rädslan för en recession. Undantag utgör dock t.ex. guld som man söker skydd under rådande osäkra förhållanden. Den spirande optimismen syntes framför allt som en uppgång på aktiemarknaden där de huvudsakliga indexen steg med 5–15 % mätt i euro. De amerikanska aktierna var åter vägvisare medan Europa och Japan följde efter. I USA beslöt Fed stötta marknaden genom att köpa IG- och HY-lån, vilket klart gynnade dessa marknader. Räntorna stampade huvudsakligen på stället, USD försvagades något i relation till euron.



Ansvarsfullhet

Ansvarsfull placering

Fonden 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.

Läs mer om [OP-fondernas praktiska ägarinflytande i översikten över ansvarsfull placering](#), som publiceras två gånger per år.



ESG-analys

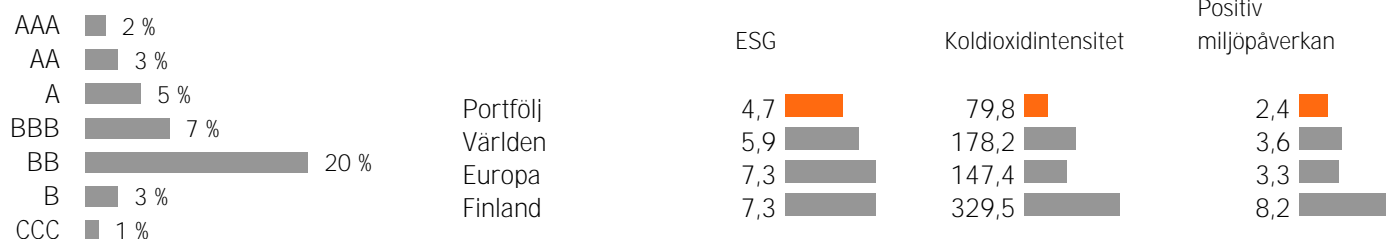
ESG-rating	BBB	Koldioxidintensitet växthusgasutsläpp i ton/omsättning (\$M)	79,8	Positiv miljöpåverkan	2,4 %
Totala ESG-poäng	4,7			Förnybar energi	0,3 %
Miljön (E)	6,2			Energieffektivitet	1,8 %
Sociala aspekter (S)	4,7	Omfattning	37,4 %	Miljövänligt byggande	0,2 %
Förvaltningssed (G)	4,5			Hållbar användning av vattenresurser	0,0 %
				Förhindrande av förorening	0,0 %

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 koldioxidintensitet är det vägda medeltalet av portföljföretagens koldioxidavtrycket beaktas företagens växthusgasutsläpp i ton på nivå 1 och nivå 2 i relation till företagets omsättning (miljoner dollar).

Portföljens positiva miljöpåverkan granskar hur portföljföretagens produkter och tjänster påverkar miljön. Talet beskriver andelen produkter och tjänster med en positiv miljöpåverkan av portföljföretagens 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

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.