

31.12.2022

Grundfakta

Fondkategori
Blandfonder

Morningstar-kategori **★★★★**
Blandfond - euro, försiktig, global

Andels-serie
OP-Private Strategi 25 A (Tillväxt)

ISIN
FI4000120654

Jämförelseindex
inget jämförelseindex

Begynnelsedag 12.5.2015
Fondtyp AIFM
Andelens värde 138.57 EUR
Fondens storlek 856.8 MEUR
Årliga avgifter 1.15 %
Minimiteckning 1 000 000 €

Provisioner

Teckningsprovision 0.00 %
Inlösenprovision 0.50 %
Förvaltningsprovision 0.85 %
Avkast.rel. provision nej

Ägarkundens förmåner för privatkund:

- samlar OP-bonus
- teckningar och inlösningar utan kostnader

Riskmått, 3 års

Sharpe-kvot -0.2
Volatilitet 8.6

Riskenivå

Högre risk	7
	6
	5
	4
	3
	2
Lägre risk	1

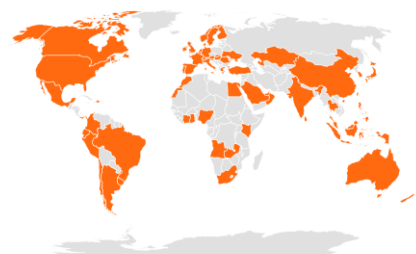
Portfölj

Avkastningsutveckling



Historisk avkastning efter provisioner Registrerade investeringsländer

	Fond
1 månad	-2.8 %
3 månader	1.3 %
6 månader	-0.7 %
Från årets början	-12.0 %
1 år	-12.0 %
3 år p.a.	-1.9 %
5 år p.a.	0.2 %
10 år p.a.	2.3 %
Från början p.a.	3.3 %



Powered by Bing

Allokering

Aktieplaceringar	24.5 %
Ränteplaceringar	68.5 %
Fastigheter	3.1 %
Andra	1.4 %
Kontanter	2.9 %
Lån	-0.5 %

Största regioner

Förenta staterna	25.4 %
Tyskland	11.7 %
Frankrike	8.3 %
Finland	4.8 %
Storbritannien	3.9 %
Nederländerna	3.7 %
Italien	3.4 %
Japan	3.1 %
Spanien	3.1 %
Sverige	3.0 %

Största innehav

OP-Företagslån	10.7 %
OP-Obligation Prima	6.9 %
Robeco Euro Credit Bonds	6.5 %
OP-Obligation Avkastning	6.2 %
OP-High Yield	5.1 %
OP-Amerika Index	4.7 %
iShares € Corp Bond ESG ETF	4.4 %
OP-Företagslån Amerika	3.8 %
OP-EMD Hard Currency Sovereign	3.2 %
OP-Nordiska Länderna Index	3.2 %
iShares Core € Govt Bond ETF	2.4 %
OP-Realränta	2.2 %
iShares € Corp Bond 0-3yr ESG ETF	2.1 %
JPM Global Corporate Bond Fund	2.0 %
iShares MSCI USA ESG Enhanced ETF	2.0 %



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 placeringarformer (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.

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. I den här fonden beaktas emellertid hållbarhetsrisker med hjälp av metoder som framgår ur fondprospektet.



Portföljförvaltarens översikt

Harri Kojonen

Fondens avkastning var i december -2,76 % och från början av året -12,04 %.

Efter oktober-november, som var trevligt positiva månader, fick marknaden åter en kalldusch när den negativa utvecklingen både på aktie- och räntemarknaden fortsatte. Centralbankernas retorik var fortsatt skarp och trots att inflationstakten har blivit mer moderat avstår man ännu inte från åtstramningen av penningpolitiken. Därför har både ECB och centralbanken i USA höjt sina styrräntor och således också de längre marknadsräntorna, vilket fick modet att sjunka också på aktiemarknaden. Den största nyheten 2022 var den kraftiga uppgången i inflationen och den globala, rekordsnabba åtstramningen av penningpolitiken till följd av inflationen. Men det är ändå positivt att de största höjningarna sannolikt redan har vidtagits särskilt i USA och att den negativa effekten från räntemarknaden så småningom håller på att skingras.

Bland ränteplaceringarna minskade vi något på tillväxtländernas lån och ökade andelen kortfristiga företagslånen från USA. Vi ersatte också finska statens lån med tyska statslån. Alla räntetillgängsklasser gav i december en negativ avkastning då statslånen och de inflationslänkade lånen var svagare till följd av den långa durationen. Minst svaga var High Yield-lånen och tillväxtländernas lån. Fondens ränterisk är lägre än normalt, vilket bidrog till den relativa framgången, men det räckte inte till för att skydda avkastningen mot den raska ränteuppgången. Av aktierna såldes resten av de brittiska aktierna och i stället köptes europeiska aktier med låg volatilitet samt minskades värdeaktierna, som klarat sig mycket bra, och dessa ersattes med indexaktier. Vid ändringar riktades köpen av både aktie- och ränteplaceringar till instrument som bättre beaktar hållbarhetsaspekterna. Under slutet av året har de amerikanska aktieplaceringarna i fonden främjat allokeringen av placeringar mer än normalt till objekt som ligger utanför indexet och som inte har lidit lika mycket som teknikföretagen med högt marknadsvärde. Sammansättningen är fortfarande i stor sett densamma. Beträffande Asien har avkastningen dämpats av de loka tillväxtföretagens svaghet, vilket syns särskilt i OP Japan. Det här utgör dock endast en del av fondens placeringar i Asien och Stillahavsområdet. Avkastningen på alternativa placeringar låg i december nära noll, vilket är positivt jämfört med andra tillgångsslag. Under hela året har de alternativa placeringarna varit en sann fröjd för ögat då de gett en positiv avkastning på 11 %. Fondens aktievikt är fortfarande lägre än normalt och ränteplaceringarnas högre än normalt.

31.12.2022

Men placeringsmarknaden är ändå inte enbart dyster. I Kina genomförde man den väntade vändningen i coronarestriktionerna i ett överraskande tidigt skede. Då den ekonomiska giganten normaliserar sin ekonomiska verksamhet ger det hopp för hela den globala ekonomin. Ekonomin i Kina har fungerat också under restriktionerna, men öppningen ger ekonomin mer fart, trots att den massiva ökningen i antalet smittor på kort sikt rent av kan bromsa upp ekonomin temporärt. Aktiekurserna har redan sjunkit klart från de högsta nivåerna och den ekonomiska tillväxttakten har fortfarande varit överraskande god. Kursnedgången har granskat med den nuvarande ekonomiska tillväxten gjort aktiernas värderingar klart förmånligare, vilket något dämpar minskningen i den ekonomiska tillväxten från nuvarande nivå. Centralbankernas åtstramningsåtgärder är dock inte ännu över, men det är sannolikt att slutet på åtstramningscykeln redan syns då inflationen avtar och de redan tidigare vidtagna åtstramningarna på riktigt börjar påverka ekonomin. För ränteplaceringarna är de klart högre räntorna än förr en bra sak då den löpande ränteavkastningen är mycket intressant. Positivt är också pessimismen som råder på marknaden, eftersom det ofta innebär att de dåliga nyheterna redan på förhand har bakats in i priset.

31.12.2022



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

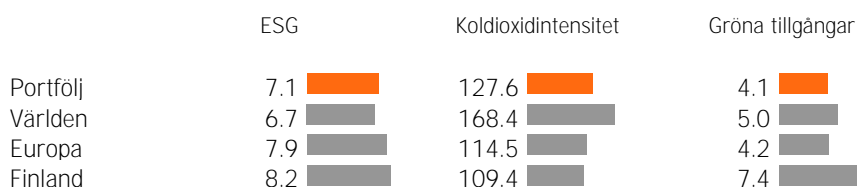
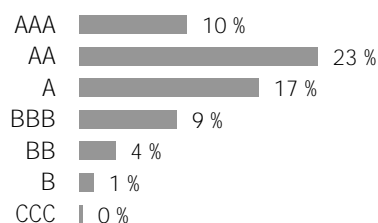
ESG-rating	A	Koldioxidintensitet växthusgasutsläpp i ton/omsättning (\$M)	127.6	Gröna tillgångar	4.1 %
Totala ESG-poäng	7.1	Omfattning	66.0 %	Förnybar energi	0.9 %
Miljön (E)	7.2			Energieffektivitet	1.8 %
Sociala aspekter (S)	5.1			Miljövänligt byggande	0.8 %
Förvaltningssed (G)	5.9			Hållbar användning av vattenresurser	0.1 %
				Förhindrande av förorening	0.2 %

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 koldioxidintensitet. I 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.

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.