

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 141,65 EUR
Fondens storlek 1 046,5 MEUR
Årliga avgifter 1,16 %
Minimiteckning 1 000 000 €

Provisioner

Teckningsprovision 0,00 %
Inlösenprovision 0,50 %
Förvaltningsprovision 0,85 %
Avkast.relat. provision nej

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

Riskmått, 3 års

Fond	
Alfa	-
Beta	-
Informationskvot	-
Sharpe-kvot	1,2
Aktivrisk	-
Volatilitet	3,6

Riskenivå
Högre risk

7
6
5
4
3
2
1

Lägre risk

Portfölj

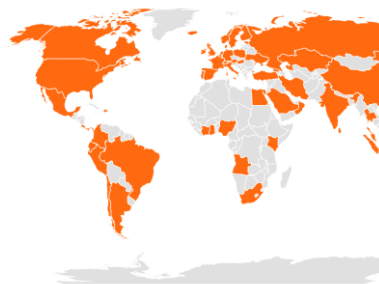
Utveckling av andelens värde



Historisk avkastning efter provisioner

Fond	
1 månad	0,7 %
3 månader	3,2 %
6 månader	-3,8 %
Från årets början	-3,4 %
1 år	-1,1 %
3 år p.a.	1,6 %
5 år p.a.	1,7 %
10 år p.a.	-

Registrerade investeringsländer



Power

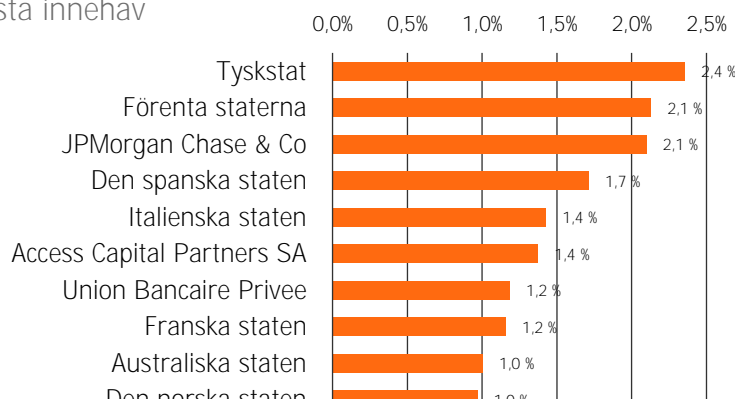
Allokering

Aktieplaceringar	21,9 %
Ränteplaceringar	63,6 %
Fastigheter	7,7 %
Andra	1,3 %
Kontanter	6,0 %
Lån	-0,5 %

Största regioner

Förenta staterna	
Frankrike	
Tyskland	
Storbritannien	
Finland	
Global	
Italien	
Spanien	
Japan	
Nederländerna	

Största innehav



Specialplaceringsfonden OP-Private Strategi 25

31.7.2020



Den norska staten |  1.0% | | |



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 på aktiemarknaden och 75 % på räntemarknaden. Värdet av Fondens räntebundna placeringar av alla placeringar kan variera mellan 90 och 60 % och aktieplaceringarna mellan 10 och 40 %. Fondens ränterisk kan mätas med den modifierade durationen vid 10,0. Fonden kan i liten utsträckning också placera i alternativa placeringar (t.ex. fastighetsfonder, råvarufonder och fonder med absolut avkastning). Fonden placerar via andra fonder. Fonden kan i sin placeringsverksamhet använda derivatinstrument för att säkra sig mot förändringar på marknaden, ersätta direkta placeringar samt i övrigt för effektiv portföljförvaltning. Mest används derivatinstrument för att hantera aktie- och ränteriskerna. Fondens placeringar sprids brett på aktier i olika företag och i obligatior 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.



Portföljförvaltarens översikt

Harri Kojonen, Patrik Moring

Räntemarknaden klarade sig bra i juli då räntorna sjönk från sina redan tidigare låga nivåer och företagslånens räntedifferenser minskade. Centralbankernas extrema stimuleringsåtgärder uppmuntrar, om inte rent av tvingar ränteplaceringarna att gå all in på räntekurvorna och att ta allt större företagslånerisk. Stabiliseringen på aktiemarknaden motiverar också företagslånen. Centralbankernas obligationslåneköp fortsätter både beträffande statslån och företagslån. Staternas beslut om omfattande stödåtgärder kraftigt ökande underskott i statsekonomierna och till ökande låneemissioner för att finansiera dessa. Marknaden oroar sig inte, eftersom centralbankerna verkar ha ett tydligt mandat att öka sina omslutningar obegränsat och på så sätt anses inköpen kvitta de stora låneutbudet. Förenta staternas centralbank oroade sig vid sitt möte över ekonomin och antydde att den enorma stimuleringen säkert kommer att upprätthållas långt in i framtiden. I juli gav de inflationslänkade obligationslånen och HY-lånen den bästa avkastningen. OP High Yield Amerika gav i juli en avkastning på hela +4,6 %.

Ur europaplaceringarnas synvinkel stampade aktiemarknaden som helhet så gott som på dollarn försvagades kraftigt. US-aktierna utgör en mycket stor andel av den globala aktiemarknaden, vilket betyder att den försvagade dollarn tär på avkastningarna i Europa. Förenta staterna var FAANG-företagens resultat bättre än väntat och de här företagsaktiekurser fortsatte sitt triumftåg medan nästan alla andra US-aktier ytterligare tappade efter i utvecklingen. Coronakrisen har gett FAANG-företagens affärsrörelse stöd och återstår att se om utvecklingen kan fortsätta efter den exceptionella perioden. Också annat håll har företagens resultat överträffat de svaga förväntningarna.

Under semesterperioden i juli gjordes inga ändringar i strukturen för ränteplaceringarna. Finns fortfarande rejält med företagslånerisk i portföljen, både bland lån med bättre och sämre rating, samt mindre statslånerisk än vanligt. Merparten av statslånerisken finns i material som härstammar från annat håll än euroområdet.

I portföljen tärde aktieundervikten i enlighet med Kapitalförvaltningens allokering på avkastningen, liksom också vår viktning bl.a. på värdeaktier från USA, medan indexplaceringarna gav den bästa avkastningen. Strukturen för tillväxtländernas aktier är inte tillräckligt optimal.

De alternativa placeringarna är till sin natur och således också till sin värdering långt från de mer likvida tillgångsklasserna. I juli återgick de alternativa placeringarna till den normala avkastningskurvan och gav en obetydlig positiv avkastning.

 Ansvarsfullhet

Ansvarsfull placering

Fonden följer [OP Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfull placering](#). Beaktning 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 avkastningar.

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

 ESG-analys

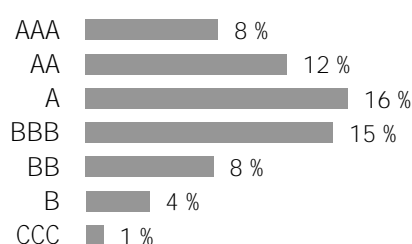
ESG-rating	A	Koldioxidintensitet växthusgasutsläpp i ton/omsättning (\$M)	149,5	Positiv miljöpåverkan
Totala ESG-poäng	6,2			Förnybar energi
Miljön (E)	6,3			Energieffektivitet
Sociala aspekter (S)	5,0	Omfattning	45,7 %	Miljövänligt byggande
Förvaltningssed (G)	5,5			Hållbar användning av vattenresurser

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 poäng, desto bättre har portföljens företag berett sig på riskerna och möjligheterna i anslutning till ESG.

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

Portföljens positiva miljöpåverkan granskar portfölj företagets produkter och tjänster på miljön. Talet beskriver andelen produkter och tjänster med en positiv miljöpåverkan av portfölj företagets omsättning.

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



	ESG	Koldioxidintensitet	Positiv miljöpåverkan
Portfölj	6,2	149,5	3,4
Världen	6,1	164,7	4,1
Europa	7,4	142,1	3,9
Finland	7,3	321,2	8,6

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 inte placeringsrådgivning och det är inte meningen att man ska fatta placeringsbeslut på basis av dem. Faktabladet för placering och fondprospektet samt fondens årsberättelse och halvårsrapport är sådana dokument som det är skäl för placeraren att 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 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 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 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.

EUR

155

150

145

140

135

130

125

120



ered by Bing

24,2 %

8,7 %

8,5 %

4,8 %

4,3 %

4,3 %

4,1 %

4,0 %

3,2 %

len
tillgångar

ias
ara högst
ex.
i regel
för att
rämja en
h
onslån,
nder
bjekt som

a nivåer

t längre
naden

leder till

öppet
t ökade
och
amtiden. I
Fonden

stället då

iro. I
jens
ckade
nu
i på

arna. Det
och
ns i

er var

sammare
n

Specialplaceringsfonden OP-Private Strategi 25

31.7.2020



tandet

g sikt

1.

sfull

3,4 %

0,8 %

1,8 %

0,4 %

0,1 %

0,2 %

- hur

överkar

och

kan



Specialplaceringsfonden OP-Private Strategi 25

31.7.2020



ten är
acerare
tt läsa

.n. Det

fter som
ta
n
ntida
som