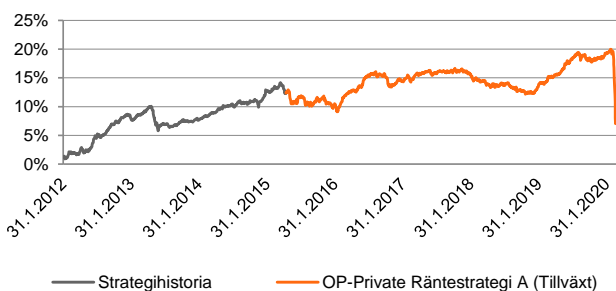




**OP-Private Räntestrategi A (Tillväxt) - Förändring i avkastning och nyckeltal från 2.1.2012\***



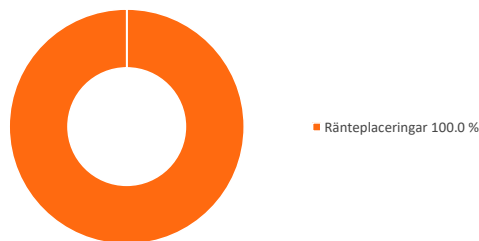
1 mån	-6.93 %
3 mån	-6.34 %
6 mån	-6.70 %
12 mån	-3.52 %
Från årets början	-6.13 %
3 år, p.a.	-1.30 %
5 år, p.a.	-0.48 %
från 2.1.2012, p.a.	1.27 %
från 2.1.2012	11.03 %
Årliga avgifter 31.12.2019	0.99 %
Volatilitet (36 mån.)	4.50 %
Sharpe-kvot (36 mån.)	-0.2

**Innehav, 25 största**

Placering	Portföljförvaltare	Andel
OP-Företagslån	OP Kapitalförvaltning AB	15.7 %
OP-Obligation Avkastning	OP Kapitalförvaltning AB	15.4 %
OP-Obligation Prima	OP Kapitalförvaltning AB	13.2 %
OP-Företagslån Amerika	OP Kapitalförvaltning AB	7.4 %
iShares Core € Corp Bond ETF	BlackRock Asset Management Ireland L	6.3 %
OP-High Yield	OP Kapitalförvaltning AB	6.3 %
OP-EMD Hard Currency Sovereign	OP Kapitalförvaltning AB	5.6 %
JPM Global Corporate Bond Fund	J.P. Morgan Investment Management Ir	4.5 %
UBAM Global High Yield Solution	Union Bancaire Privee	3.1 %
Xtrackers II EUR Corporate Bond ETF	Xtrackers USA	3.1 %
iShares € Inflat Lnkcd GovtBd ETF	BlackRock Asset Management Ireland L	3.0 %
iShares Core £ Corp Bond ETF	BlackRock Asset Management Ireland L	2.5 %
OP-Realränta	OP Kapitalförvaltning AB	2.4 %
iShares JPMorgan EM Local Govt Bond	BlackRock Asset Management Ireland L	1.7 %
SPDR® Blmbrg Bcly EM Infl Lnkcd Lcl Br	SSGA SPDR ETFs Europe Plc	1.4 %
Robeco Euro Credit Bonds	Robeco Luxembourg SA	1.4 %
Société Générale SA Paris clearing		1.2 %
Kontanter		1.2 %
Global Evolution Frontier Mkts	Global Evolution Funds	1.1 %
Svenska staten		0.9 %
OP-High Yield Amerika	Post Advisory Group	0.5 %
Den norska staten		0.5 %
Nomura Fds US High Yield Bond Fund	Nomura Funds Ireland PLC	0.5 %
U.S. Treasury Note/Bills		0.5 %
Fidelity US High Yield Fund	Fidelity Funds SICAV	0.4 %

**Geografisk fördelning\*\***

**Förmögenhetsfördelning**



**Riskjusterad allokering**

Kapitalklass	Andel
<b>Ränteplaceringar</b>	<b>100.0 %</b>
Penningmarknaden	2.4 %
Statsobligationer	30.6 %
Realobligationer	5.3 %
Företagsobligationer	40.9 %
High yield	10.9 %
Tillväxtmarknaden, räntor	9.8 %

**Förvaltarkommentar 31.3.2020**

Kaoset på finansmarknaden i mars begränsades inte enbart till aktiemarknaden utan också räntemarknaden utsattes för ett mycket stort tryck. Beträffande företagslån kan man säga att handeln för en stund upphörde, vilket ledde till att många räntefonder stängdes för en kort tid i olika delar av världen. Liknande har inte ofta setts under de senaste 25 åren. Till och med på statslåne marknaden rådde förvirring då placerares var tvungna att sälja för att täcka förluster som uppstått på andra marknader. Med centralbankernas snabba åtgärder lyckades man dock stabilisera läget, men återhämtningen bl.a. bland företagslånen var än så länge obetydlig. Den negativa avkastningen var exceptionellt omfattande i de flesta räntetilgångsklasserna, särskilt i High Yield-lån och i tillväxtländernas lån.

I ränteplaceringarna gjordes många mindre ändringar, men i de större överfördes placeringar från de globala inflationslänkade lånen mot Europa, så också i statslånen. I portföljen finns dock fortfarande US-ränterisk både i form av statslån och företagslån. Det finns fortfarande gott om företagslånerisk. Den löpande räntan på dess har naturligtvis stigit då räntedifferensen blivit klart större och detta är på längre sikt positivt.

\* Från och med maj 2015 genomförs strategin via specialplaceringsfonden (OP-Private Räntestrategi). 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.