

## 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

148,52 EUR

Fondens storlek

1 063,7 MEUR

Ärliga avgifter

1,13 %

Minimiteckning

1 000 000 €

Provisioner

Teckningsprovision

0,00 %

Inlösenprovision

0,50 %

Förvaltningsprovision

0,85 %

Avkast.relat. provision

jo

Ägarkundens förmåner för privatkund:

- samlar OP-bonus
- teckninar och inlösningar utan kostnader

Riskmått, 3 års

Sharpe-kvot

0,4

Volatilitet

7,7

Risknivå

Högre risk



Lägre risk

## Portfölj

### Avkastningsutveckling

— Historia av strategi — OP-Private Strategi 25 A (Tillväxt)

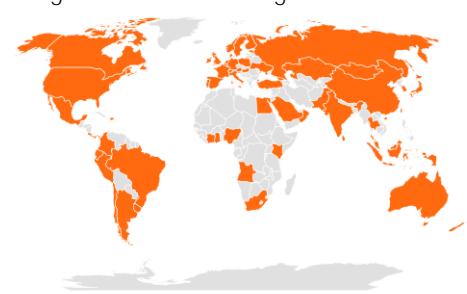


### Historisk avkastning efter provisioner

#### Fond

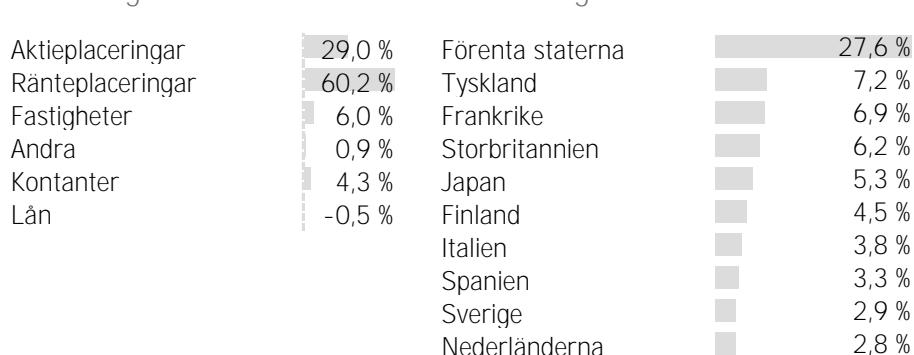
|                   |        |
|-------------------|--------|
| 1 månad           | -0,2 % |
| 3 månader         | 4,3 %  |
| 6 månader         | 4,8 %  |
| Från årets början | -0,2 % |
| 1 år              | 0,8 %  |
| 3 år p.a.         | 2,8 %  |
| 5 år p.a.         | 3,4 %  |
| 10 år p.a.        |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

### Registrerade investeringsländer

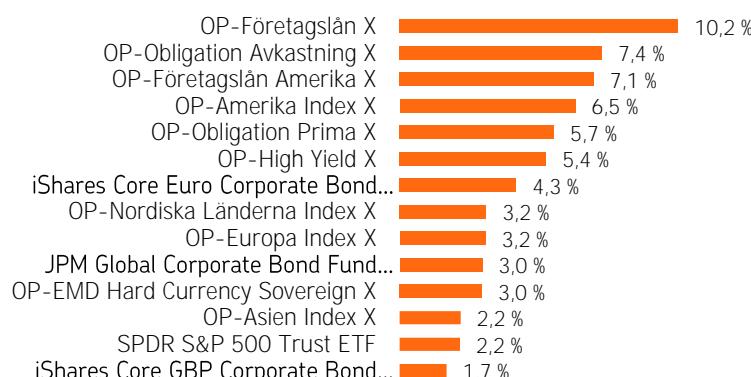


Powered by Bing

### Allokering



### Största innehav





## 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 placeringsformer (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.



## Portföljförvaltarens översikt

Harri Kojonen, Patrik Moring

Det nya året inleddes dämpat på räntemarknaden och den långvariga lamslagningen till följd av centralbankernas köp och cementeringen av de extremt låga styrräntorna fortsatte. De långa räntorna lyckades stiga något, vilket fick intäkterna på ränteplaceringar att allt som allt visa ett lindrigt minus i januari. De av marknaden prissatta inflationsförväntningarna fortsatte att stiga även om nivåerna framför allt i Europa inte är svindlande höga. I USA arbetar man med att ta fram ett nytt, massivt stödpaket för ekonomin som trots att det knappast kommer att realiseras i planerad storlek, ytterligare kommer att öka underskottet i statsfinanserna och kräva finansiering genom allt fler emissioner av statslån, vilket ökar risken för att de långa räntorna stiger. På våren kommer inflationssiffrorna att stiga eftersom jämförelsesiffrorna för ett år sedan var låga. Det här kommer att leda till skrivelser under temat "är inflationen nu igång", men det är sannolikt att det fortfarande inte finns skäl till någon större oro. Centralbankernas "laissez-faire"-politik verkar fortsätta, även om vi skulle få positiv tecken från ekonomin och på så sätt hålls åtminstone de kortare räntorna nära noll. Då de långa räntorna relativt sett fortsätter att stiga är det sannolikt att räntekurvan blir brantare. Största delen av placerarna har mer företagslån än någonsin då riskpremierna som dessa erbjuder historiskt sett är relativt låga. Det här kommer knappast heller att ändras. I och med den chock som pandemin förorsakade, emitterade företagen i fjol rekordmycket obligationer för att trygga likviditeten och därfor hålls utbudstrycket på den här fronten lägre än normalt.

På aktiemarknaden fortsatte den positiva utvecklingen, som börjat redan i fjol, ännu i januari tills den ökade osäkerheten mot slutet av månaden fick kurserna att sjunka nästan till samma nivå som i början av året. Faktorerna som förorsakade osäkerheten verkar ha varit tillfälliga, men de är tecken på en biverkan till den långa uppgången på aktiemarknaden som också kan kallas för hajp. Det övervallande intresset för aktiemarknaden också i länder där aktieplaceringarna har mycket längre anor än i Finland är handgripligt. Intresset trissar upp marknaden vid sidan av gamla bekanta faktorer som stöttar marknaden (de superlåga räntorna, centralbankernas och staternas massiva stödåtgärder). Realekonomin visar som väntat upp svagheter till följd av de ökade restriktionerna i slutet av året, men an efter som vaccineringen framskrider i god takt kan man räkna med att ekonomin i år får en rejäl boost då restriktionerna så småningom slopas. Företagens resultatutveckling har under det sista kvartalet överraskat positivt. Därför kan det hända att ekonomin bättre än väntat lyckas anpassa sig till restriktionerna, vilket skulle vara positivt för företagens resultatutveckling liksom med tanke på de eventuella problem som det muterade viruset medför. Aktiernas värderingsnivåer är historiskt dyra och ur historiskt perspektiv har det inte varit en god idé att köpa dem till dessa värderingsnivåer. Nuläget skiljer sig dock från tidigare särskilt beträffande de extremt låga räntorna, men också med tanke på den globala marknaden särskilt till följd av strukturändringarna på marknaden i Förenta staterna. De låga räntorna är den främsta motiveringen för de höga värderingsnivåerna, och räntorna väntas inte stiga väsentligt från nuvarande nivå. Den tidigare nämnda ivern är också något som inte är skäl att underskatta. Intresset, ivern eller rent av hajpen kan fortsätta förvånansvärt länge och trissa upp kurserna oväntat mycket. För långvariga placerare spelar hajpen eller ivern inte någon större roll, det bästa resultatet har historiskt nåtts med strategin köp-och-behåll. Enbart utdelningarna i relation till de nuvarande räntorna får det att vattnas i munnen på långvariga placerare och sparare.

Den bästa avkastningen på ränteplaceringar härstammade i januari från high yield-länen, som utvecklades med stöd av aktiernas gynnsamma utveckling, medan de andra delområdena visade ett litet minus och svagast var avkastningen på statslån. Den bästa avkastningen gav ETF:en som placerar i kinesiska statslån (+ 3 %). Viktningen av ränterisken mer än vanligt till Förenta staterna påverkade avkastningen negativt eftersom räntorna där steg i snabbare takt än i Europa. I och med kursnedgången i slutet av januari blev avkastningen på aktieplaceringarna endast något positiva trots den starka utvecklingen i början av månaden. Avkastningen på tillväxtländernas aktier var speciellt god liksom också på US-aktierns. Däremot blev Europa och Asien på minus i januari. Av de enskilda placeringsobjekten gav fonden OP Tillväxtmarknad Aktie den bästa avkastningen i januari (+ 6.7 %).

I ränteportföljen minskades statslånen något och en gradvis övergång från några placeringsobjekt till ett annat påbörjades för att minska på kostnaderna. Det finns fortfarande gott om företagslån i portföljen och ränterisken är lägre än normalt. Aktieplaceringarna är fortfarande större än normalt och vår bedömning av aktiemarknaden är relativt positiv. Med placeringarnas struktur försöker man uttrycka en tro på att ekonomin kommer att normaliseras, vilket skulle stötta områden som har klarat sig sämre till följd av den ekonomiska svackan på grund av pandemin. Till dessa hör bl.a. värdeaktier, aktier från Storbritannien, småföretagsaktier samt viktningen av aktier utanför USA. I placeringsstrukturen gjordes endast smärre ändringar i januari då vi tror att den nuvarande strukturen tiänar målet bra.

Bland portföljens alternativa placeringar förekommer det regelbundet vid sidan av återbetalningar av kapital också infördan av kapital som baserar sig på gamla förbindelser. I slutet av fjolåret bestod de nya placeringarna av fonder som placerar i fastighetsskuld samt hållbarhetsfonden FinnFund. De alternativa placeringarna uppskattas i år ge en bättre avkastning än i fjol då läget på marknaden har lugnat ner sig och den akuta ekonominikrisen ger vika.



## 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)

|                      |     |
|----------------------|-----|
| Totala ESG-poäng     | 6,3 |
| Miljön (E)           | 6,6 |
| Sociala aspekter (S) | 4,9 |
| Förvaltningssed (G)  | 4,8 |

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.

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

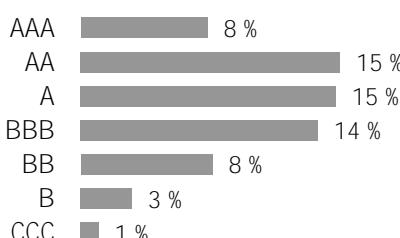
### Gröna tillgångar

4,5 %

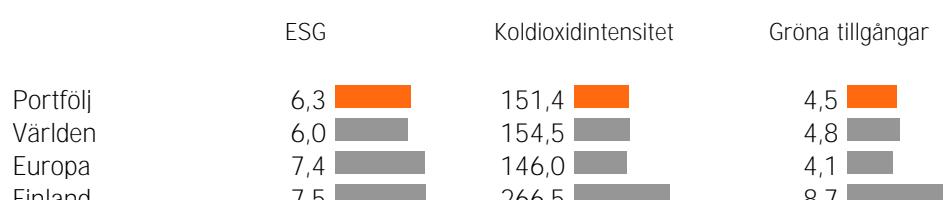
|                                      |       |
|--------------------------------------|-------|
| Förnybar energi                      | 1,1 % |
| Energieffektivitet                   | 2,1 % |
| Miljövänligt byggande                | 0,7 % |
| Hållbar användning av vattenresurser | 0,2 % |
| Förhindrande av förörening           | 0,2 % |

Portföljens gröna tillgångar granskas 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 framtidens utveckling. 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.