

30.4.2024

 GrundfaktaFondkategori
Lång räntefonderMorningstar-kategori
Ränte - euro obligationer, medellångaAndels-serie
OP-Private Räntestrategi II A (Tillväxt)ISIN
FI4000132600Jämförelseindex
inget jämförelseindex

Begynnelsedag	12.5.2015
SFDR Artikel	8
Andelens värde	104.42 EUR
Fondens storlek	45.7 MEUR
Årliga avgifter	0.48 %
Minimiteckning	5,000,000 €

Provisioner

Teckningsprovision	0.00 %
Inlösenprovision	0.50 %
Förvaltningsprovision	0.35 %
Avkast.relat. provision	nej

Riskmått, 3 års

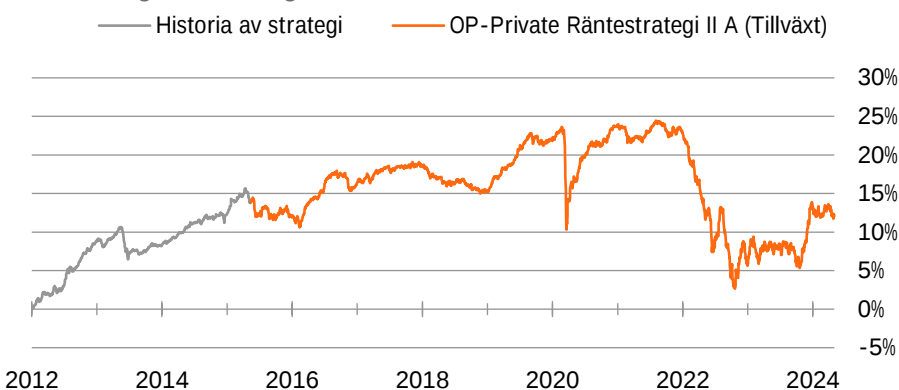
Sharpe-kvot	-0.9
Volatilitet	5.3
Effektiv duration	5.6

Risknivå

Högre risk	7
	6
	5
	4
	3
	2
Lägre risk	1

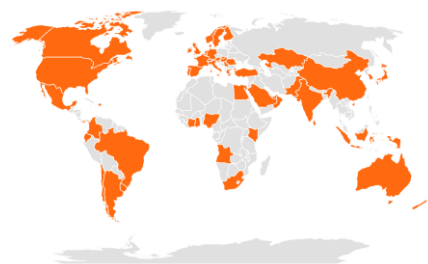
 Portfölj

Avkastningsutveckling



Historisk avkastning efter provisioner Registrerade investeringsländer

	Fond
1 månad	-1.4 %
3 månader	-1.0 %
6 månader	5.5 %
Från årets början	-1.3 %
1 år	3.4 %
3 år p.a.	-2.8 %
5 år p.a.	-1.1 %
10 år p.a.	-
Från början p.a.	0.5 %



Powered by Bing

Ränteplaceringar

Statsobligationer	32.4 %
Företagslån	
Investment Grade	37.4 %
High yield	9.7 %
Tillväxtmarknader	9.5 %
Inflationsbundna MSB	3.4 %
Konvertibler	1.5 %
Räntederivat	0.9 %
Penningmarknad	
Kontanter och övriga	5.2 %

Största regioner

Förenta staterna	19.8 %
Tyskland	13.0 %
Frankrike	12.3 %
Nederländerna	5.4 %
Italien	5.1 %
Spanien	4.6 %
Storbritannien	3.6 %
Finland	2.9 %
Sverige	2.4 %
Australien	2.2 %

Största innehav

OP-Företagslån	14.6 %
OP-Obligation Prima	10.9 %
OP-Obligation Avkastning	9.1 %
Robeco Euro Credit Bonds	8.8 %
OP-EMD Hard Currency Sovereign	8.2 %
OP-Företagslån Amerika	6.4 %
Xtrackers II EUR Corp Bond SRI PAB...	6.4 %
OP-High Yield	5.4 %
iShares € Corp Bond ESG ETF	4.0 %
iShares \$ Treasury Bd 7-10y ETF	3.6 %
Bundesrepublik Deutschland...	3.5 %
OP-Realränta	3.1 %
iShares € Govt Bond 5-7yr ETF	2.5 %
iShares Core € Govt Bond ETF	2.4 %



Placeringsinriktning

Specialplaceringsfonden OP-Private Räntestrategi är en räntefond som placerar sina tillgångar i huvudsak på räntemarknaderna i Europa och OECD-länderna i ränteinstrument som emitterats av offentliga samfund och företag. Fondens placeringar genomförs i regel via andra fonder, vilket betyder att placeringarna sprids väl på olika ränteklasser och emittenter. Fonden kan i sin placeringsverksamhet också använda derivatinstrument för att säkra sig mot förändringar på marknaden, ersätta direkta placeringar samt i övrigt främja en effektiv portföljförvaltning. Fondens andra placeringar än placeringarna i euro kan skyddas eller lämnas oskyddade mot valutakursrisken enligt portföljförvaltarens bedömning. Den modifierade durationen som mäter fondens räntekänslighet ligger vanligen mellan 4.5 och 6.5 vilket anger en negativ förändring i fondens värde i procent om räntorna stiger med en procentenhet. Om räntorna sjunker ökar fondens värde på motsvarande sätt. Fonden är en aktiv räntekapitalförvaltningsfond som är ute efter god avkastning med moderat risk under alla marknadsförhållanden. Placeringsobjekten varierar beroende på marknadsläget. I placeringsbesluten accentueras särskilt viktningarna mellan olika ränteklasser (t.ex. penningmarknadsinstrument, statslån, företagslån med god och sämre rating, konvertibla skuldebrev) samt regleringen av fondens ränterisk. Fonden är en i lagen om placeringsfonder avsedd specialplaceringsfond, eftersom den kan placera i sådana objekt som inte är möjliga för fonder i enlighet med fonddirektivet.

Fonden främjar miljö- och samhällsaspekter genom att använda analysmetoder som gäller miljö, samhälle och god förvaltningssed (ESG) och genom att utesluta vissa placeringsobjekt. Mer information om ESG-metoderna finns i fondprospektet. Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den fondens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.



Portföljförvaltarens översikt

Harri Kojonen

Uppgångar och nedgångar hör till aktiemarknadens natur och efter den mycket starka inledningen på året stod en andhämtningspaus i tur när aktierna sjönk i april. Huvudorsakerna till det här var nedskärningarna av styrräntorna i Förenta staterna, som förskjutits allt längre bort i tiden, och den därpå följande fortsatta uppgången i de långa räntorna, samt det tillfälliga geopolitiska trycket på grund av sabelskramlet mellan Iran och Israel.

På räntemarknaden i april steg räntorna över lag, vilket gjorde att avkastningen från de flesta ränteklasser blev negativ för april månad. Det geopolitiska trycket sänkte räntorna tillfälligt, men den avtagande gynnsamma inflationsutvecklingen ledde till att de förväntade räntesänkningarna försköts framåt i tiden och avtog. Tillväxten i synnerhet i Förenta staterna har hållits starkare än förväntat på marknaden, men också den höjde räntenivån i stor utsträckning.

I ränteplaceringar sänktes vikten för High Yield-lån ytterligare något och tillgångar placerades såväl i inflationslänkade som i vanliga statslån. I och med ändringen minskades företagslånerisken och ökades ränterisken. Ränterisken är något större än normalt och i planerna ingår att öka den ytterligare, men det kräver en ekonomisk utveckling som är svagare än den nuvarande i synnerhet i Förenta staterna, för att den ska övertyga centralbanken att sänka styrräntorna.

Inflationen fortsätter att vara i fokus för ränteplaceringarna. Centralbankerna väntar fortfarande på säkrare besked om den sjunkande inflationens varaktighet, men i april var det något mjukare tongångar från centralbankscheferna, vilket kan innebära att åtminstone Europeiska centralbanken är beredd att sänka räntan redan i sommar. Styrräntorna kan sänkas när svagare data om ekonomin inkommer, särskilt från Förenta staterna.

	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.
	Uteslutning	Fonden utesluter från sina aktiva, direkta placeringar tillverkare av kontroversiella vapen, gruvbolag som producerar värmekol, elbolag som använder värmekol samt företag som brutit mot internationella normer, och som inte har varit mottagliga för påverkning. Förteckningen över uteslutna placeringsobjekt är offentlig.
	Fonden fungerar som aktiv ägare	OP:s fonder deltar i inhemska och utländska bolagsstämmor enligt OP-Fondbolagets Ägarpolicy som beaktar ansvarsfullheten. Allt som allt deltar OP:s fonder årligen i mer än tusen bolagsstämmor. OP:s fonder utnyttjar vid bolagsstämmorna Institutional Shareholder Services bolagsstämmoanalys.
	Brott mot internationella normer	De internationella normerna, såsom FN:s Global Compact, fastställer miniminivån för ansvarsfull affärsrörelse. OP Kapitalförvaltning påverkar via OP-fonder som gör aktiva, direkta placeringar sådana företag som anses har brutit mot internationella normer. Målet är att få företag som brutit mot normerna att ändra sin verksamhet och börja iaktta de internationella normerna i sin verksamhet. Vi anlitar extern tjänsteleverantör för att identifiera brott mot internationella normer.
	Tematisk påverkan	OP Kapitalförvaltning påverkar företag också via olika ansvarsfullhetsteman såsom frågor som gäller klimatförändringen.

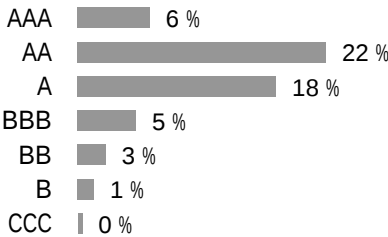
Läs mer om OP-fondernas praktiska ägarinflytande i **översikten över ansvarsfull placering**, som publiceras två gånger per år.

ESG-analys

ESG-risker	A	Koldioxidintensitet växthusgasutsläpp i ton/omsättning (\$M)	91.3	Gröna tillgångar	3.5 %
Totala ESG-poäng	7.0			Förnybar energi	1.0 %
Miljön (E)	7.4	Omfattning	56.7 %	Energieffektivitet	1.3 %
Sociala aspekter (S)	4.9			Miljövänligt byggande	0.7 %
Förvaltningssed (G)	5.8			Hållbar användning av vattenresurser	0.1 %
		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).		Förhindrande av förorening	0.2 %

ESG-riskerna 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. Uppskattningen ligger mellan 0–10, som därefter delas in i sju ESG-risker (AAA-CCC). Ju högre uppskattning, desto bättre har portföljens företag berett sig på riskerna och möjligheterna i anslutning till ESG.

Fördelning av företagens ESG-risker



Portföljens ESG-analys i relation till referensportföljer

	ESG	Koldioxidintensitet	Gröna tillgångar
Portfölj	7.0	91.3	3.5
Världen	6.8	122.2	6.2
Europa	7.8	87.9	4.6
Finland	8.8	154.2	8.6

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.