

Grundfakta

Begynnelsedag
1.4.2011

Jämförelseindex
inget jämförelseindex

Identifierare
XZ0000000240

Riskmått, 3 års

Volatilitet 9.1 %
Sharpe-kvot 0.8

Risiknivå
Högre risk

7
6
5
4
3
2
1

Lägre risk

Total kapital
1 068.1 MEUR

Årliga avgifter
1.82 %

Förvaltningsprovision
0.60 %

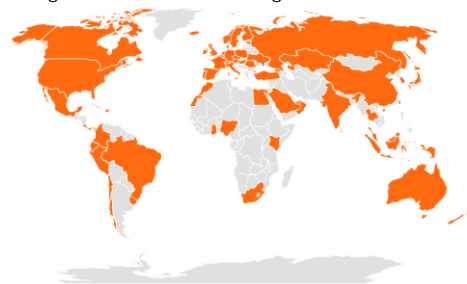
Portfölj

Avkastningsutveckling



Historisk avkastning efter provisioner Registrerade investeringsländer

1 månad	0.8 %
3 månader	4.7 %
6 månader	12.8 %
Från årets början	5.2 %
1 år	18.5 %
3 år p.a.	6.7 %
5 år p.a.	5.9 %
10 år p.a.	5.3 %
Från början p.a.	5.2 %



Powered by Bing

Allokering

Aktieplaceringar	51.6 %
Ränteplaceringar	38.8 %
Fastigheter	5.5 %
Andra	0.4 %
Kontanter	3.9 %
Lån	-0.1 %

Största regioner

Förenta staterna	34.3 %
Finland	9.6 %
Frankrike	6.9 %
Tyskland	6.7 %
Japan	5.4 %
Storbritannien	3.7 %
Italien	2.7 %
Nederländerna	2.5 %
Sverige	2.5 %
Spanien	2.3 %

Branschfördelning

Dagligvaror	4.9 %
Energi	3.6 %
Fastigheter	1.9 %
Finans	28.0 %
Hälsovård	7.1 %
Industri	9.7 %
Informationsteknik	11.6 %
Kommunikationstjänster	6.5 %
Kraftförsörjning	2.5 %
Material	5.1 %
Sällanköpsvaror	8.7 %



Placeringsinriktning

Placeringskorgarna OP Premium (tidigare OP-placeringskorgarna) erbjuder en färdig, bekväm placeringslösning med utmärkt diversifiering för dina tillgångar. OP Premium 50 sprider sina tillgångar globalt på aktie- och räntemarknaden samt på alternativa tillgångsklasser. Placeringskorgen placerar sina tillgångar huvudsakligen i fonder. Placeringsverksamheten omfattar både de utvecklade marknaderna och tillväxtmarknaderna. Förutom i aktier och räntor placeras tillgångar också i alternativa placeringsstrategier som erbjuder stabil avkastning. Sådana strategier kan vara till exempel realltillgångs-, hedge- och olika kapitalinvesteringsstrategier. De alternativa placeringarna också sker främst via fonder. I portföljförvaltningen utnyttjas förutom OP-placeringsfonder också bland annat internationella samarbetspartners placeringsfonder och ETF-fonder. OP Kapitalförvaltning Ab svarar för placeringskorgens placeringsverksamhet. Den genomsnittliga aktievikten i placeringskorgen OP Premium 50 är på lång sikt cirka 50 % och korgen lämpar sig som ett långfristigt placeringsobjekt. Ytterligare information om placeringskorgen finns i faktabladet på adressen <https://www.op.fi/privatkunder/sparande-och-placering/forsakringsparande>.



Portföljförvaltarens översikt

Den globala ekonomiska tillväxten har under våren fortsatt att förstärkas. Vaccineringarna har sin egen positiva inverkan, men förstärkningen beror huvudsakligen på den kraftiga stimuleringen som vi sett under det gångna året. I och med att den ekonomiska tillväxten har tagit fart, har också företagens resultatökning tagit ett stort kliv framåt. Jämfört med läget för ett år sedan är det dock naturligt att resultaten har förbättrats avsevärt. Ekonomin var ju praktiskt taget helt och hållet nedkörd då. Resultatökningen har ändå varit klart bättre än väntat på alla huvudmarknader. Vi kan förvänta oss att tillväxten fortsätter. Ekonomierna håller ju bara på att öppnas nu då vaccineringarna blir mer och mer täckande. Vi kan räkna med mer stimulans under de närmaste månaderna. På det hela taget kunde man säga att tillväxtutsikterna just nu ser mycket ljusa ut och i stort sett motsvarar den positiva bilden som placerarna hade i början av året.

På placeringsmarknaden har de förbättrade utsikterna under början av året synt som en räntehöjning och på aktiemarknaden som en rotation från tillväxtaktier till värdeaktier och från stora företag till små. Beträffande båda kunde man i april skönja en viss trötthet. Rotationen upphörde och vände rent av tillbaka i viss mån. Då läget tillväxtmässigt ser mycket bra ut och det verkar svårt att hitta svagheter, har marknaden ofta prissatt de goda nyheterna i mycket stor utsträckning. Rörelsen i april vittnar om att det redan på kort sikt är svårt att hitta faktorer som driver marknaden uppåt. De mycket goda resultaten och företagens positiva framtidsstyrningar har inte riktigt räckt, liksom inte heller centralbankernas löften om att inte ännu strama åt. Läget är visserligen bra ur marknadens synvinkel och därför finns inget behov för några större korrigeringar. Ofta räcker det med en kort vilopaus varefter det åter finns mer utrymme för goda nyheter.

OP-Premium-portföljerna utvecklades positivt också i april. Övervikten i aktierna drog i början av månaden än en gång portföljernas marknadsvärden till nya alla tiders rekordsiffror. Kring medlet av april skar vi ner aktievikten till neutral vikt då vi räknade med en tillfällig avkastningspaus på marknaden. I april fungerade portföljens stilval inte lika bra som tidigare under året då rotationen i viss mån vände tillbaka. De svagaste länkarna var viktningarna på tillväxtmarknaderna och Japan där man hade svårt att hålla samma takt som i Europa och USA. Vi har minskat vikten något för båda i samband med att vi minskade aktievikten, men vi är inte oroade över deras fortsatta utveckling. Vi anser att de sannolikt kommer att återhämta sig. Trots att vi räknar med att marknaden uppgångsmån på kort sikt är förbrukad, är läget fortfarande gott med tanke på fortsättningen. På aktiemarknaden prissätts normaliseringen av livet och vi tror att det här hjälper aktierna att fortsatt ge god avkastning. Räntehöjningen härrör från den stärkta ekonomiska tillväxten och med stöd av centralbankerna hålls räntehöjningen moderat i fortsättningen. Geografiskt viktas vi marknaden utanför USA mer än vanligt. Stilmässigt viktas vi aktier med lågt marknadsvärde samt lågt värderade företag.

Bland räntorna underviktas vi ränterisken. Vi riktar en del av placeringarna till andra områden än euroområdet. Vi underviktas statslån och penningmarknadsplaceringar. I mars utökades ränteplaceringarna med en liten andel kinesiska skuldebrev. Kinas statslån håller på att få en större roll i ränteindexen och därför kommer efterfrågan på dem att öka. Landets skuldtålighet är också god. De alternativa placeringarna innehar en betydande roll i portföljen och vi har utökat dem något efter sommaren i samband med lanseringen av den nya fonden OP-Alternative Portfolio. De alternativa placeringarna har huvudsakligen finansierats med ränteplaceringar.

Ansvarsfullhet

Placeringskorg 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.

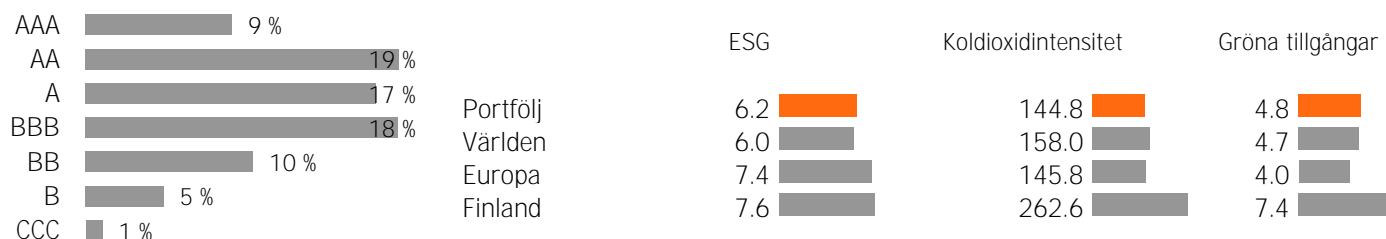
ESG-analys

ESG-rating	A	Koldioxidintensitet växthusgasutsläpp i ton/omsättning (\$M)	144.8	Gröna tillgångar	4.8 %
Totala ESG-poäng	6.2	Omfattning	78.9 %	Förnybar energi	0.9 %
Miljön (E)	6.4	Portföljens koldioxidintensitet är det vägda medeltalet av portfölj företagens koldioxidavtrycket beaktas företagens växthusgasutsläpp i ton på nivå 1 och nivå 2 i relation till företagets omsättning (miljoner dollar).		Energieffektivitet	2.5 %
Sociala aspekter (S)	4.9			Miljövänligt byggande	0.6 %
Förvaltningssed (G)	4.9			Hållbar användning av vattenresurser	0.3 %
				Förhindrande av förorening	0.3 %

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 gröna tillgångar granskar hur portfölj företagens produkter och tjänster påverkar miljön. Talet beskriver andelen produkter och tjänster med en positiv miljöpåverkan av portfölj företagens 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

De största transaktionerna senaste månad, tEUR

Köp		Försäljningar	
Fidelity Euro Short Term Bond Fund	27 755	OP-Företagslån Amerika	21 419
OP-Euro	24 130	OP-Amerika Värde	21 286
OP-Företagslån	21 626	iShares STOXX Europe 600 IG & Ser	16 500
OP-Amerika Kvalitet	13 859	JPM Emerging Markets Equity Fund	13 750
OP-Amerika Index	8 748	OP-Europa Värde	11 857

Placeringskorgens innehåll

Placering	Portföljförvaltare	Andel	Värdeförändring		
			1 mån	3 mån	12 mån
OP-Amerika Index	OP Kapitalförvaltning AB	8.7 %	3.3 %	13.8 %	33.9 %
iShares Core € Corp Bond ETF	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	7.2 %	0.0 %	-0.6 %	3.5 %
OP-Företagslån	OP Kapitalförvaltning AB	6.6 %	0.1 %	-0.4 %	4.5 %
OP-Amerika Värde	OP Kapitalförvaltning AB	6.1 %	0.1 %	17.3 %	32.0 %
Fidelity Euro Short Term Bond Fund	Fidelity Funds SICAV	5.2 %	-0.2 %	-0.2 %	1.1 %
OP-Amerika Tillväxt	Wells Capital Management	4.8 %	5.4 %	10.0 %	38.5 %
OP-EMD Hard Currency Corporate IG	OP Kapitalförvaltning AB	3.4 %	0.2 %	-1.5 %	7.3 %
OP-High Yield	OP Kapitalförvaltning AB	3.3 %	0.7 %	1.7 %	13.8 %
OP-Europa Värde	OP Kapitalförvaltning AB	3.3 %	0.0 %	14.1 %	
OP-Obligation Prima	OP Kapitalförvaltning AB	3.0 %	0.0 %	-2.8 %	-4.0 %
OP-Amerika Kvalitet	OP Kapitalförvaltning AB	2.9 %	2.0 %	12.3 %	
OP-Företagslån Amerika	OP Kapitalförvaltning AB	2.9 %	-1.5 %	-1.4 %	-4.1 %
OP-Amerika Småföretag	OP Kapitalförvaltning AB	2.8 %	2.3 %	16.3 %	53.0 %
OP-Hyresinkomst	OP Kapitalförvaltning AB	2.7 %	0.9 %	-1.0 %	0.8 %
OP-Euro	OP Kapitalförvaltning AB	2.5 %			0.4 %
JPM Europe Dynamic Small Cap Fund	J.P. Morgan Investment Management Inc	1.8 %	5.5 %	12.7 %	54.5 %
OP-Nordiska Länderna Index	OP Kapitalförvaltning AB	1.8 %	2.8 %	10.2 %	42.1 %
OP-Japan Stjärnor	Invesco Asset Management	1.7 %	-8.1 %	-1.7 %	17.0 %
OP-EMD Hard Currency Sovereign	OP Kapitalförvaltning AB	1.6 %	2.3 %	-1.2 %	17.6 %
Kontanter		1.6 %			
OP-Alternative Portfolio	OP Kapitalförvaltning AB	1.6 %			
OP-Finland Småföretag	OP Kapitalförvaltning AB	1.5 %	8.6 %	17.8 %	86.2 %
OP-Obligation Avkastning	OP Kapitalförvaltning AB	1.5 %	-0.9 %	-2.5 %	0.8 %
OP-Ränteavkastning	OP Kapitalförvaltning AB	1.5 %	0.1 %	0.2 %	3.2 %
OP-Japan	JP Morgan Investment Management Inc	1.5 %	-2.7 %	-2.3 %	24.9 %
OP-Europa Index	OP Kapitalförvaltning AB	1.4 %	2.1 %	11.3 %	28.9 %
OP-Klimatet	OP Kapitalförvaltning AB	1.3 %	-0.6 %	4.6 %	49.3 %
OP-High Yield Amerika	Post Advisory Group	1.3 %	1.1 %	0.8 %	13.6 %
OP-Asien Index	OP Kapitalförvaltning AB	1.2 %	-3.4 %	3.6 %	21.5 %
iShares MSCI Canada ETF	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	1.2 %	2.3 %		
JPM Emerging Markets Equity Fund	J.P. Morgan Investment Management Inc	1.1 %	0.7 %	-1.6 %	42.0 %
OP-Servicefastigheter	OP Kapitalförvaltning AB	1.1 %	1.2 %	-0.7 %	0.9 %
OP-Finland Index	OP Kapitalförvaltning AB	1.1 %	3.7 %	11.3 %	42.0 %
Lyxor Japan (Topix) DR ETF	Lyxor International Asset Management	1.1 %	-5.1 %		
OP-Koldioxid snål Värld	OP Kapitalförvaltning AB	1.1 %	1.3 %	13.2 %	30.5 %
OP-Skoägare	OP Kapitalförvaltning AB	1.1 %	2.4 %	0.4 %	4.7 %
OP-Amerika Low Volatility	OP Kapitalförvaltning AB	1.0 %	1.7 %	12.3 %	
JPM Emerging Markets Small Cap Fund	J.P. Morgan Investment Management Inc	1.0 %	6.0 %	4.6 %	60.2 %
OP-Tillväxtmarknad Aktie	OP Kapitalförvaltning AB	0.7 %	-0.6 %	4.1 %	29.1 %
Neve Isommus Oy		0.7 %			
OP-Europa Dividendbolag	OP Kapitalförvaltning AB	0.6 %	1.2 %	12.0 %	27.7 %
OP-Europa Low Volatility	OP Kapitalförvaltning AB	0.6 %	1.9 %	8.1 %	
OP-Europa Kvalitet	OP Kapitalförvaltning AB	0.5 %	2.8 %	11.3 %	
OP-Tavoite 3	OP Kapitalförvaltning AB	0.4 %	0.4 %	5.2 %	
Goldman Sachs Access China Govt Bd ETF	Goldman Sachs Asset Management	0.2 %	2.1 %		

Alla rättigheter förbehålls. Informationen, materialet, analyserna och åsikterna som presenteras innehåller konfidentiell information och de får inte kopieras eller förmedlas vidare. Den här översikten är inte avsedd som ett placeringsråd eller en placeringsuppmaning. Översikten har getts endast i informationssyfte och därför kan vi inte till alla delar garantera att översikten är riktig, komplett eller up to date. OP-Livförsäkrings Ab ansvarar inte för köp och säljbeslut, skador eller förluster som föranleds av användningen av informationen. Försäkra dig om att informationen är riktig innan du använder den och fatta inga placeringsbeslut utan att först diskutera dem med bankens placeringsrådgivare. Tidigare utveckling är ingen garanti för kommande utveckling. Värdet av placeringen och avkastningen på placeringen kan lika väl sjunka som säga.