

31.12.2022

Grundfakta

Fondkategori
Aktiefonder

Morningstar-kategori **★★★**
Global, mix bolag

Andels-serie
OP-Private Aktiestrategi A (Tillväxt)

ISIN
FI4000120712

Jämförelseindex
inget jämförelseindex

Begynnelsedag 12.5.2015
Fondtyp AIFM
Andelens värde 216.95 EUR
Fondens storlek 157.8 MEUR
Årliga avgifter 1.35 %
Minimiteckning 1 000 000 €

Provisioner

Teckningsprovision 0.00 %
Inlösenprovision 0.50 %
Förvaltningsprovision 1.15 %
Avkast.rel. provision nej

Ägarkundens förmåner för privatkund:

- samlar OP-bonus
- tekninar och inlösningar utan kostnader

Riskmått, 3 års

Sharpe-kvot 0.2
Volatilitet 19.0

Riskenivå

Högre risk	7
	6
	5
	4
	3
	2
Lägre risk	1

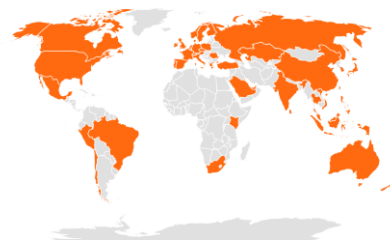
Portfölj

Avkastningsutveckling



Historisk avkastning efter provisioner Registrerade investeringsländer

	Fond
1 månad	-5.3 %
3 månader	2.7 %
6 månader	1.8 %
Från årets början	-13.3 %
1 år	-13.3 %
3 år p.a.	2.8 %
5 år p.a.	4.9 %
10 år p.a.	8.0 %
Från början p.a.	5.6 %



Powered by Bing

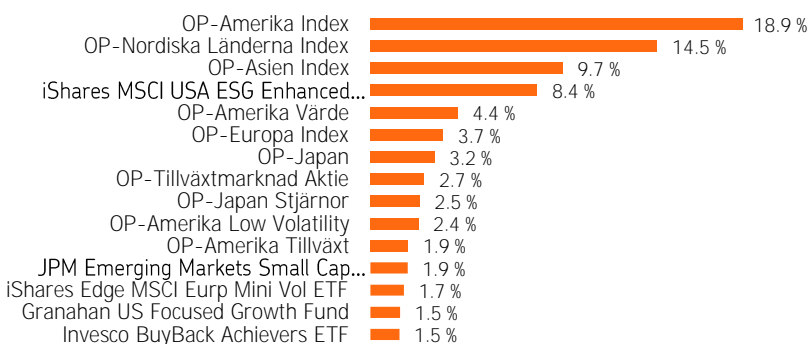
Branschfördelning

Daqliqvaror	7.7 %
Energi	3.8 %
Fastigheter	4.1 %
Finans	16.3 %
Hälsovård	14.4 %
Industri	13.2 %
Informationsteknik	16.4 %
Kommunikationstjänster	5.8 %
Kraftförsörjning	2.8 %
Material	5.4 %
Sällanköpsvaror	9.3 %

Största regioner

Förenta staterna	45.3 %
Japan	13.4 %
Sverige	6.1 %
Danmark	5.9 %
Kina	3.6 %
Storbritannien	2.7 %
Finland	2.7 %
Schweiz	2.3 %
Australien	2.1 %
Frankrike	1.7 %
Kanada	1.6 %

Största innehav





Placeringsinriktning

OP-Private Aktiestrategi är en aktiefond som placerar sina tillgångar brett på den globala aktiemarknaden. Fondens placeringar genomförs i huvudsak genom att placera fondens tillgångar i andelar i andra placeringsfonder, specialplaceringsfonder och fondföretag (Målfonder). De aktiebundna placeringarnas andel av Fondens värde kan variera mellan 80 och 105 %. Fonden kan i liten utsträckning också placera i alternativa placeringsformer (t.ex. fastighetsfonder, råvarufonder och fonder med absolut avkastning). 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. Fondens aktieplaceringar sprids brett på aktier i olika företag, 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.

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. I den här fonden beaktas emellertid hållbarhetsrisker med hjälp av metoder som framgår ur fondprospektet.



Portföljförvaltarens översikt

Harri Kojonen

Fondens avkastning var i december -5,35 % och från början av året -13,28 %.

Efter oktober-november, som var trevligt positiva månader, fick marknaden åter en kalldusch när den negativa utvecklingen både på aktie- och räntemarknaden fortsatte.

Centralbankernas retorik var fortsatt skarp och trots att inflationstakten har blivit mer moderat avstår man ännu inte från åtstramningen av penningpolitiken. Därför har både ECB och centralbanken i USA höjt sina styrräntor och således också de längre marknadsräntorna, vilket fick modet att sjunka också på aktiemarknaden. Den största nyheten 2022 var den kraftiga uppgången i inflationen och den globala, rekordsnabba åtstramningen av penningpolitiken till följd av inflationen. Men det är ändå positivt att de största höjningarna sannolikt redan har vidtagits särskilt i USA och att den negativa effekten från räntemarknaden så småningom håller på att skingras.

Av aktierna såldes resten av de brittiska aktierna och i stället köptes europeiska aktier med låg volatilitet samt minskades värdeaktierna, som klarat sig mycket bra, och dessa ersattes med indexaktier. Vid ändringar riktades köpen av både aktie- och ränteplaceringar till instrument som bättre beaktar hållbarhetsaspekterna. Under slutet av året har de amerikanska aktieplaceringarna i fonden främjat allokeringen av placeringar mer än normalt till objekt som ligger utanför indexet och som inte har lidit lika mycket som teknikföretagen med högt marknadsvärde. Sammansättningen är fortfarande i stor sett densamma. Beträffande Asien har avkastningen dämpats av de loka tillväxtföretagens svaghet, vilket syns särskilt i OP Japan. Det här utgör dock endast en del av fondens placeringar i Asien och Stillahavsområdet. Fondens aktievikt är fortfarande lägre än normalt och ränteplaceringarnas högre än normalt.

31.12.2022

Men placeringsmarknaden är ändå inte enbart dystert. I Kina genomförde man den väntade vändningen i coronarestriktionerna i ett överraskande tidigt skede. Då den ekonomiska giganten normaliserar sin ekonomiska verksamhet ger det hopp för hela den globala ekonomin. Ekonomin i Kina har fungerat också under restriktionerna, men öppningen ger ekonomin mer fart, trots att den massiva ökningen i antalet smittor på kort sikt rent av kan bromsa upp ekonomin temporärt. Aktiekurserna har redan sjunkit klart från de högsta nivåerna och den ekonomiska tillväxttakten har fortfarande varit överraskande god. Kursnedgången har granskat med den nuvarande ekonomiska tillväxten gjort aktiernas värderingar klart förmånligare, vilket något dämpar minskningen i den ekonomiska tillväxten från nuvarande nivå. Centralbankernas åtstramningsåtgärder är dock inte ännu över, men det är sannolikt att slutet på åtstramningscykeln redan syns då inflationen avtar och de redan tidigare vidtagna åtstramningarna på riktigt börjar påverka ekonomin. För ränteplaceringarna är de klart högre räntorna än förr en bra sak då den löpande ränteavkastningen är mycket intressant. Positivt är också pessimismen som råder på marknaden, eftersom det ofta innebär att de dåliga nyheterna redan på förhand har bakats in i priset.



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 bolagsstämmanalys.

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 ha brutit mot internationella normer. Målet är att få företag som brutit mot normerna att ändra sin verksamhet och börja iakttä 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.



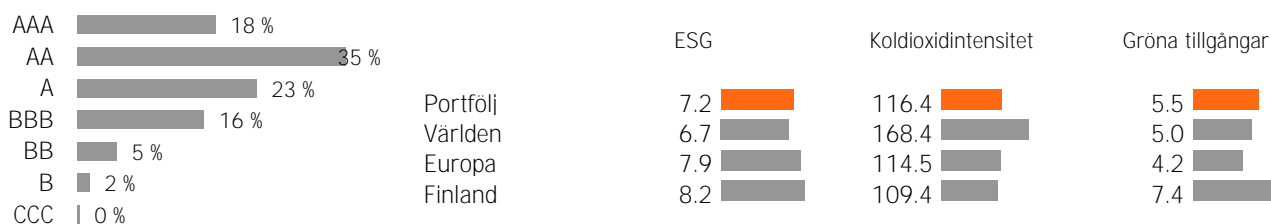
ESG-analys

ESG-rating	AA	Koldioxidintensitet växthusgasutsläpp i ton/omsättning (\$M)	116.4	Gröna tillgångar	5.5 %
Totala ESG-poäng	7.2	Omfattning	99.7 %	Förnybar energi	1.2 %
Miljön (E)	6.5	Portföljens koldioxidintensitet är det vägda medeltalet av portföljföretagens koldioxidintensitet. I koldioxidavtrycket beaktas företagets växthusgasutsläpp i ton på nivå 1 och nivå 2 i relation till företagets omsättning (miljoner dollar).		Energieffektivitet	2.6 %
Sociala aspekter (S)	5.3			Miljövänligt byggande	1.0 %
Förvaltningssed (G)	5.9			Hållbar användning av vattenresurser	0.2 %
				Förhindrande av förorening	0.2 %

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 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 = svaq, CCC = mycket svaq

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.