

## Grundfakta

Fondkategori  
Lång räntefonder

Morningstar-kategori ★★★★★  
Ränte - euro obligationer, medellånga

Andels-serie  
OP-Private Räntestrategi A (Tillväxt)

ISIN  
FI4000120639

Jämförelseindex  
inget jämförelseindex

Begynnelsedag 12.5.2015  
Fondtyp AIFM  
Andelens värde 110,94 EUR  
Fondens storlek 73,9 MEUR  
Årliga avgifter 0,92 %  
Minimiteckning 1 000 000 €

### Provisioner

Teckningsprovision 0,00 %  
Inlösenprovision 0,50 %  
Förvaltningsprovision 0,75 %  
Avkast.relät. provision nej

Ägarkundens förmåner för privatkund:  
- samlar OP-bonus  
- teckningar och inlösningar utan kostnader

Riskmått, 3 års

Fond	
Alfa	-
Beta	-
Informationskvot	-
Sharpe-kvot	0,9
Aktivrisk	-
Volatilitet	2,3
Effektiv duration	6,0

Risiknivå  
Högre risk

7
6
5
4
<b>3</b>
2
1

Lägre risk

## Portfölj

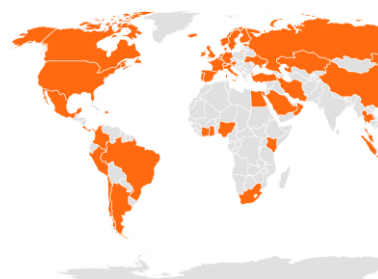
Utveckling av andelens värde



Historisk avkastning efter provisioner

	Fond
1 månad	1,2 %
3 månader	3,4 %
6 månader	-1,6 %
Från årets början	-0,7 %
1 år	-0,7 %
3 år p.a.	0,5 %
5 år p.a.	1,0 %
10 år p.a.	-

Registrerade investeringsländer



Power

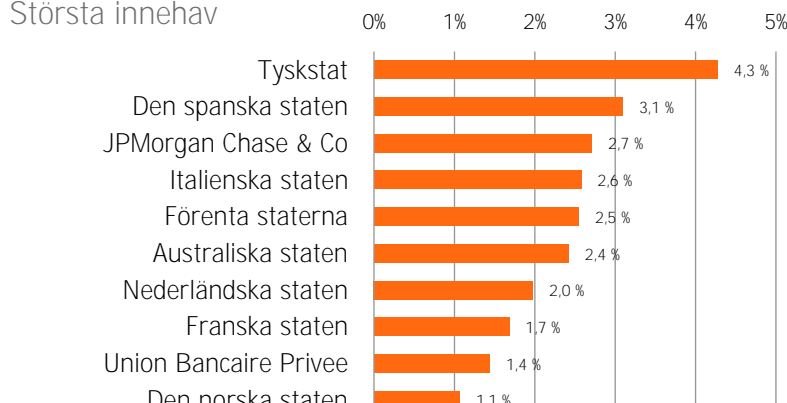
Räntestrategier

Statsobligationer	28,5 %
Företagslån	11,9 %
Investment Grade	25,0 %
High yield	9,1 %
Tillväxtmarknader	4,9 %
Inflationsbundna MSB	6,1 %
Kontanter	7,7 %

Största regioner

Förenta staterna	
Tyskland	
Frankrike	
Spanien	
Italien	
Storbritannien	
Nederländerna	
Global	
Australien	
Finland	

Största innehav



# Specialplaceringsfonden OP-Private Räntestrategi

31.7.2020



Den finska staten |  1,1 % | | | |



## Placeringsinriktning

Specialplaceringsfonden OP-Private Räntestrategi är en räntefond som placerar sina tillgångar i huvudsak på räntemarknaderna i Europa och OECD-länderna i ränteinstrumenter som emitterats av offentliga samfund och företag. Fondens placeringar genomförs i andra fonder, vilket betyder att placeringarna sprids väl på olika ränteklasser och err. Fonden kan i sin placeringsverksamhet också använda derivatinstrument för att säkra förändringar på marknaden, ersätta direkta placeringar samt i övrigt främja en effektiv portföljförvaltning. Fondens andra placeringar än placeringarna i euro kan skyddas och lämnas oskyddade mot valutakursrisken enligt portföljförvaltarens bedömning. Den modifierade durationen som mäter fondens räntekänslighet ligger vanligen mellan 4 och 6,5 vilket anger en negativ förändring i fondens värde i procent om räntorna stiger 1 procentenhet. Om räntorna sjunker ökar fondens värde på motsvarande sätt. Fonden är en aktiv räntekapitalförvaltningsfond som är ute efter god avkastning med moderat risk på alla marknadsförhållanden. Placeringsobjekten varierar beroende på marknadsläget. Placeringsbesluten accentueras särskilt i placeringarna mellan olika ränteklasser (t.ex. penningmarknadsinstrument, statslån, företagslån med god och sämre rating, konvertibla skuldebrev) samt regleringen av ränterisk. Fonden är en i lagen om placeringsfonder avsedd specialplaceringsfond, och den kan placera i sådana objekt som inte är möjliga för fonder i enlighet med fonddirektivet.



## Portföljförvaltarens översikt

Harri Kojonen, Patrik Moring

Räntemarknaden klarade sig bra i juli då räntorna sjönk från sina redan tidigare låga nivåer och företagslånen räntedifferenser minskade. Centralbankernas extrema stimuleringsåtgärder uppmuntrar, om inte rent av tvingar ränteplacerarna att gå all in på räntekurvorna och att ta allt större företagslånerisk. Stabiliseringen på aktiemarknaden motiverar också företagslånen. Centralbankernas obligationslåneköp fortsätter både beträffande statslån och företagslån. Staternas beslut om omfattande stödåtgärder kraftigt ökande underskott i statsekonomierna och till ökande låneemissioner för att finansiera dessa. Marknaden oroar sig inte, eftersom centralbankerna verkar ha ett tydligt mandat att öka sina omslutningar obegränsat och på så sätt anses inköpen kvitta de stora låneutbudet. Före detta staternas centralbank oroade sig vid sitt möte över ekonomin och antydde att den enorma stimuleringen säkert kommer att upprätthållas långt in i framtiden. I juli gav de inflationslänkade obligationslånen och HY-lånen den bästa avkastningen. OP High Yield Amerika gav i juli en avkastning på hela +4,6 %.

Under semesterperioden i juli gjordes inga ändringar i strukturen för ränteplaceringar. Fonden finns fortfarande rejält med företagslånerisk i portföljen, både bland lån med bättre och sämre rating, samt mindre statslånerisk än vanligt. Merparten av statslånerisken finns i material som härstammar från annat håll än euroområdet.

## Ansvarsfullhet

### Ansvarsfull placering

Fonden följer [OP Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfull placering](#). Beaktning av ansvarsfullhet i placeringsanalysen och beslutsfattandet ger ytterligare information utöver den traditionella ekonomiska informationen och marknadsinformationen. De väsentliga ansvarsfullhetsaspekterna kan på lån påverka placeringsobjektens ekonomiska framgång och således avkastningar

### Uteslutning

Fonden utesluter från sina aktiva, direkta placeringar tillverkare av kontrovers vapen, gruvbolag som producerar värmekol, elbolag som använder värmeko företag som brutit mot internationella normer, och som inte har varit mottag påverkning. [Förteckningen över uteslutna placeringsobjekt](#) är offentlig.

### Fonden fungerar som aktiv ägare

OP:s fonder deltar i inhemska och utländska bolagsstämmor enligt [OP-Fond Ägarpolicy](#) som beaktar ansvarsfullheten. Allt som allt deltar OP:s fonder årligen 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 minimi ansvarsfull affärsrörelse. OP Kapitalförvaltning påverkar via OP-fonder som 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 iaktta de internationella normerna i sin verksamhet. Vi anlitar företaget Sustainalytics som tjänsteleverantör för att identifiera brott mot internationella normer.

### Tematisk påverkan

OP Kapitalförvaltning påverkar företag också via olika ansvarsfullhetsteman : frågor som gäller klimatförändringen.

Läs mer om OP-fondernas praktiska ägarinflytande i [översikten över ansvarspacering](#), som publiceras två gånger per år.

## ESG-analys

### ESG-rating

A
---

Totala ESG-poäng	6,1
Miljön (E)	6,5
Sociala aspekter (S)	4,9
Förvaltningsred (G)	5,5

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.

Koldioxidintensitet 132,8  
växthusgasutsläpp i ton/omsättning (\$M)

Omfattning 29,9 %

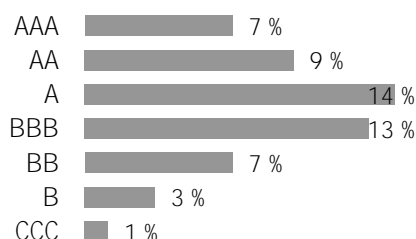
Portföljens koldioxidintensitet är det vägda medeltalet av portfölj företagens koldioxidintensitet. I koldioxidavtrycket beaktas företagets växthusgasutsläpp i ton på nivå 1 och nivå 2 i relation till företagets omsättning (miljoner dollar).

Positiv miljöpåverkan

Förnybar energi  
Energieffektivitet  
Miljövänligt byggande  
Hållbar användning av vattenresurser  
Förhindrande av förorening

Portföljens positiva miljöpåverkan granskar portfölj företagets produkter och tjänster på miljön. Talet beskriver andelen produkter och tjänster med en positiv miljöpåverkan av portfölj företagets omsättning.

### Fördelning av företagens ESG-klassificering Portföljens ESG-analys i relation till referensportföljer



	ESG	Koldioxidintensitet	Positiv miljöpåverkan
Portfölj	6,1	132,8	2,7
Världen	6,1	164,7	4,1
Europa	7,4	142,1	3,9
Finland	7,3	321,2	8,6

AAA = utmärkt, AA = mycket bra, A = god, BBB = genomsnittlig, BB = nöjaktig, B = svag, CCC = mycket svag

Fonden förvaltas av OP-Fondbolag Ab



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 placering och fondprospektet samt fondens årsberättelse och halvårsrapport är sådana dokument som det är skäl för placeraren att följa 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. Uppgifterna i översikten 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 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.

EUR  
- 114  
- 112  
- 110  
- 108  
- 106  
- 104  
- 102  
- 100



ered by Bing

18,5 %  
11,3 %  
9,8 %  
5,6 %  
5,3 %  
4,5 %  
4,3 %  
3,8 %  
3,2 %  
2,7 %





a  
ument  
regel via  
ittenter.  
ra sig mot  
itiv  
iller

.5 och  
med en  
n är en  
: under  
l

fondens  
itersom  
rektivet.

ia nivåer

t längre  
naden

leder till

öppet  
st ökade  
och  
amtiden. I  
Fonden

arna. Det  
och  
ns i

tandet

g sikt

1.

siella

l samt

gliga för

bolagets

gen i

nivån för

gör

ionella

samhet

taget

lla

såsom

sfull

2,7 %

0,4 %

1,5 %

0,4 %

0,1 %

0,2 %

hur

åverkar

och

kan





# Specialplaceringsfonden OP-Private Räntestrategi

31.7.2020



ten är  
acerare  
tt läsa

.n. Det

fter som  
ta  
n  
ntida  
som