

31.12.2022

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 95.72 EUR
Fondens storlek 26.6 MEUR
Årliga avgifter 0.90 %
Minimiteckning 1 000 000 €

Provisioner

Teckningsprovision 0.00 %
Inlösenprovision 0.50 %
Förvaltningsprovision 0.75 %
Avkast.rel. provision nej

Ägarkundens förmåner för privatkund:

- samlar OP-bonus
- tekninar och inlösningar utan kostnader

Riskmått, 3 års

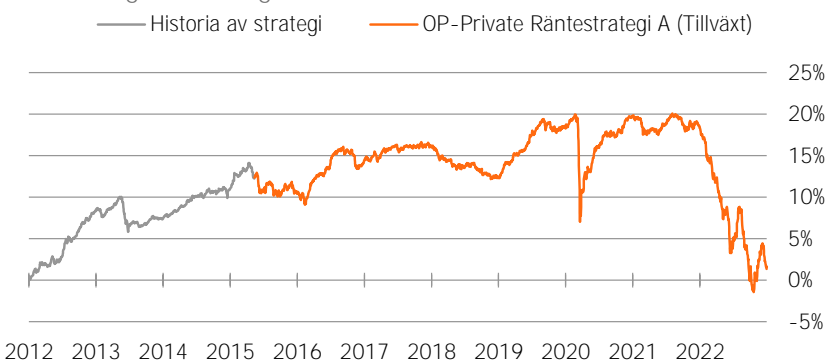
Sharpe-kvot -0.8
Volatilitet 6.2
Effektiv duration 5.0

Riskenivå

Högre risk	7
	6
	5
	4
	3
	2
Lägre risk	1

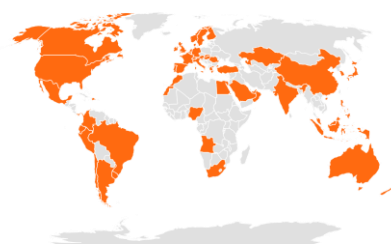
Portfölj

Avkastningsutveckling



Historisk avkastning efter provisioner Registrerade investeringsländer

Fond	
1 månad	-2.0 %
3 månader	1.2 %
6 månader	-2.9 %
Från årets början	-14.4 %
1 år	-14.4 %
3 år p.a.	-5.0 %
5 år p.a.	-2.7 %
10 år p.a.	-
Från början p.a.	-1.4 %



Powered by Bing

Räntestrategier

Statsobligationer	21.2 %
Företagslån	
Investment Grade	45.9 %
High yield	13.1 %
Tillväxtmarknader	7.4 %
Inflationsbundna MSB	3.9 %
Konvertibler	2.6 %
Räntederivat	1.8 %
Penningmarknad	0.2 %
Kontanter och övriga	4.0 %

Största regioner

Förenta staterna	21.3 %
Tyskland	14.4 %
Frankrike	11.5 %
Nederländerna	5.0 %
Italien	4.6 %
Storbritannien	4.5 %
Spanien	4.1 %
Finland	3.3 %
Annat	3.0 %
Sverige	2.4 %

Största innehav

OP-Företagslån	16.3 %
Robeco Euro Credit Bonds	9.5 %
OP-High Yield	8.9 %
OP-Obligation Prima	8.4 %
OP-Obligation Avkastning	7.6 %
iShares € Corp Bond ESG ETF	6.6 %
OP-Företagslån Amerika	5.8 %
OP-EMD Hard Currency Sovereign	5.1 %
iShares Core € Govt Bond ETF	3.1 %
iShares € Corp Bond 0-3yr ESG ETF	3.1 %
JPM Global Corporate Bond Fund	3.0 %
iShares \$ Corp Bond ESG ETF	2.2 %
Bundesrepublik Deutschland...	2.2 %
OP-Realränta	2.1 %
XII EUR Corp Bond SRI PAB UCITS...	2.0 %



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.

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 -1,99 % och från början av året -14,38 %.

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.

Bland ränteplaceringarna minskade vi något på tillväxtländernas lån och ökade andelen kortfristiga företagslånen från USA. Vi ersatte också finska statens lån med tyska statslån. Alla räntetillgångsklasser gav i december en negativ avkastning då statslånen och de inflationslänkade lånen var svagare till följd av den långa durationen. Minst svaga var High Yield-lånen och tillväxtländernas lån. Fondens ränterisk är lägre än normalt, vilket bidrog till den relativa framgången, men det räckte inte till för att skydda avkastningen mot den raska ränteuppgången.

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 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-rating

A

Totala ESG-poäng	7.0
Miljön (E)	7.5
Sociala aspekter (S)	5.0
Förvaltningsred (G)	5.9

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 poängstal, desto bättre har portföljens företag berett sig på riskerna och möjligheterna i anslutning till ESG.

Koldioxidintensitet 138.2
växthusgasutsläpp i ton/omsättning (\$M)

Omfattning 62.5 %

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

Gröna tillgångar 3.4 %

Förnybar energi 0.8 %

Energieffektivitet 1.4 %

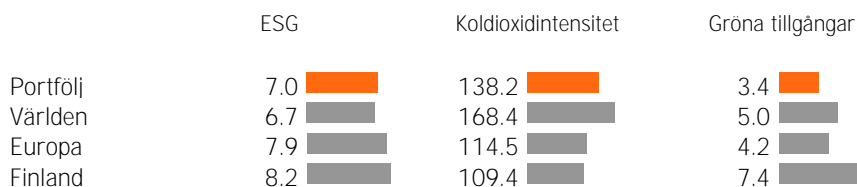
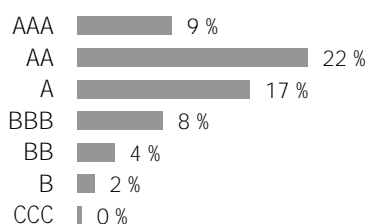
Miljövänligt byggande 0.7 %

Hållbar användning av vattenresurser 0.1 %

Förhindrande av förorening 0.2 %

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.