

Månadskommentar

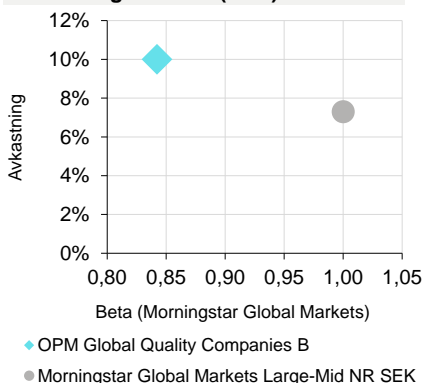
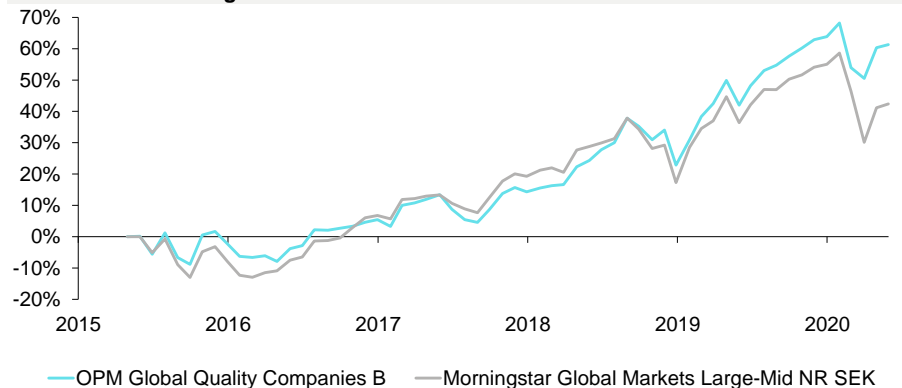
Aktiemarknaderna fortsatte uppåt under maj när riskaptiten fortsatte öka. Konsensus-estimat antar en betydande återhämtning av BNP under andra halvan av året när ekonomier väntas öppna upp i allt högre grad. Under månaden försvagades i stort sett samtliga större valutor mot svenska kronan, undantaget råvaruvalutor som australienska dollar och norska kronor, med konsekvensen att avkastningen på globala aktier i svenska kronor blev rejält försvagad. Långräntorna steg svagt under månad men handlas fortsatt till nivåer som innebär kraftigt negativ realavkastning. Beaktat de nivåer som räntor och krediter handlas på framstår aktier fortsatt som attraktivt prissatta, vilket sannolikt kommer driva på ytterligare uppgångar.

OPM Global Quality Companies avkastade +0,6% under april och har därmed gått ned -1,6% hittills i år. Samtidigt har globala aktier förlorat -8,2% sedan årsskiftet även om vi gav tillbaka en mindre del av överavkastningen (0,25%) under månaden när mer cykliska aktier ledde marknaderna. Fonden förlorade drygt 3% på valutaexponeringen och i lokala valutor var avkastningen 3,6%. Bäst avkastande sektorer i fonden var teknologi och cykliska konsumentvaror medan defensiva innehav inom stapelvaror och hälsovård hade betydligt sämre avkastning. Bäst avkastande aktier (i lokala valutor) under månaden var Nike med 13,1%, Cisco Systems med 12,8% och svenska SKF med 11,1%. Nike meddelande att man påbörjat öppnandet av butiker i Nordamerika och Europa samt att den absoluta majoriteten av deras butiker i Kina och Sydkorea nu har öppnats. Samtidigt ser man fortsatt stark försäljning via digitala kanaler. Cisco rapporterade kvartalssiffror där försäljning sjönk med 8% jämfört med föregående år, vilket dock var bättre än de förväntade siffrorna och vinsten överträffade analytikernas estimat med mer än 14%.

Ur ett relativt värderingsperspektiv fortsätter portföljen att handlas utan någon premiumvärdering mot aktiemarknaden, trots starkare nyckeltal avseende både tillväxt, lönsamhet och risk. Vi tror sammantaget att det finns väldigt god långsiktig värdetillväxt att hämta från dagens nivåer. Vidare innebär portföljens låga konjunktorkänslighet att den är väl positionerad för en senare konjunkturfas, vilket vi sannolikt är inne i.

Månatliga avkastningar*

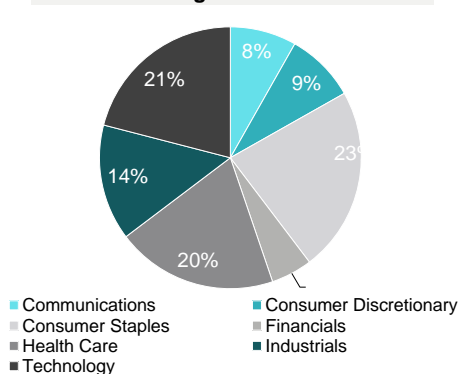
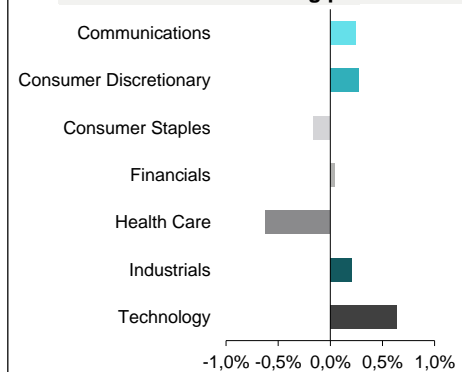
	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Totalt
2020	2,66%	-8,46%	-2,23%	6,50%	0,62%								-1,55%
2019	6,54%	5,73%	2,96%	5,21%	-5,26%	4,32%	3,30%	1,11%	1,88%	1,61%	1,70%	0,59%	33,38%
2018	1,10%	0,63%	0,30%	4,85%	1,64%	2,77%	1,77%	6,00%	-1,84%	-3,19%	2,35%	-8,35%	7,47%
2017	-2,04%	6,48%	0,72%	1,04%	1,28%	-4,09%	-3,03%	-0,85%	3,91%	4,72%	1,71%	-1,21%	8,40%
2016	-4,11%	-0,36%	0,56%	-1,92%	4,42%	1,04%	5,17%	-0,13%	0,62%	0,65%	1,23%	0,80%	7,90%
2015					0,12%	-5,69%	7,19%	-7,81%	-2,29%	10,29%	1,11%	-3,87%	-2,27%

Avkastning och risk (beta) sedan start*

Kumulativ avkastning sedan start*

Exponering - Topp 5

Aktier	
ALPHABET INC-CL A	2,7%
WALT DISNEY ORD	2,6%
CISCO SYSTEMS	2,6%
ATLAS COPCO A	2,6%
INTEL	2,5%

Valutor

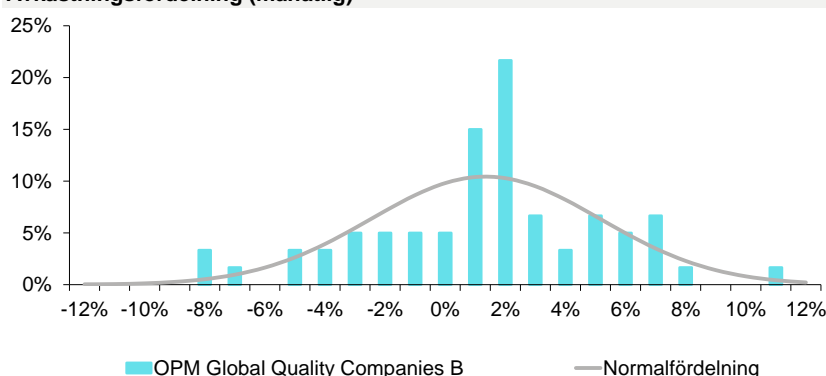
USD	54,4%
EUR	9,9%
CHF	9,2%
JPY	6,8%
GBP	6,1%

Sektorallokering

Månadens resultatbidrag per sektor

Viktig information

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde eller kan komma att bli värdelösa. Detta skall inte uppfattas som en uppmaning eller rekommendation att utföra eller disponera över någon typ av investering eller att ingå eller utföra några andra transaktioner. Faktablad, informationsbroschyr samt information om jämförelseindex finns på www.opm.se. *Avkastning för klass B från och med maj 2016. Innan dess avkastning för klass A justerat för avgift. Relativa mått (korrelation, beta, tracking error, active share) uppmätta mot Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR Index i SEK.

Nyckeltal*

Avkastning sedan start	61,3%
Årsavkastning sedan start	10,0%
Avkastning (24m)	29,8%
Standardavvikelse	13,2%
Standardavvikelse (24m)	14,6%
Beta	0,84
Beta (24m)	0,75
Tracking error	5,5%
Tracking error (24m)	7,2%
Sharpekvot	0,81
Andel positiva månader	67,7%
Active Share	85,2%

Avkastningsfördelning (månatlig)*

Investeringsinriktning och ESG

OPM Global Quality Companies är en fokuserad aktiefond som investerar i globala, marknadsledande kvalitetsbolag för hög stabil värdetillväxt. Ansvarig förvaltare har en bakgrund från Investor AB. Investeringsinsatsen bygger på metodik utvecklad över 25 år som bland annat inkluderar nya kassaflödesmodeller och unik fundamental portföljkonstruktion. Målet är att erbjuda en grundsten i långsiktiga portföljer med högre avkastning och lägre risk än breda globala aktieportföljer. Fonden har en tydligt fokus på hållbarhet där vi väljer bort ett flertal industrier och även har ett positivt urval av bolag som utmärkt sig positivt inom hållbarhetsfrågor.

Fonden befinner sig på nivå 5 på CECRs 7-gradiga skala. Det innebär att fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder som används.

Om OPM

OPM är svensk fondförvaltare med institutionellt fokus. Fondutbudet är nischat med inriktning på fonder som kompletterar & effektiviserar kunders hela portföljer. Fondbolag är CAAM Fund Services som står under Finansinspektionens tillsyn, använder PWC för revision och KPMG för oberoende granskning. CAAM Fund Services AB ägs av Carneio AB – Nordens största oberoende kapitalförvaltningsgrupp med systerbolag som Carnegie Fonder

Ansvarsfulla investeringar

Socialt ansvar innebär respekt för människorna i vår omvärld och omtanke om framtida generationer. OPM bedömer att det finns ett generellt positivt samband mellan målet om god riskjusterad avkastning för fonderna och god etik och ansvarstagande hos de företag som fonderna direkt eller indirekt investerar i. OPM arbetar i enlighet med det globala initiativet för investerare PRI – Principles for Responsible Investments, och har även åtagit sig detta formellt genom att signera ett åtagande att följa principerna. OPM genomför även tillsammans med ISS löpande en systematisk granskning av alla fondens innehav.

Fondfakta

Inriktning	Globala kvalitetsbolag
Förvaltningsarvode Kl. B	0,40%
Administrationsarvode Kl. B	0,20%
Prestationsbaserat arvode	N/A
Kursnotering	Dagligen
Inlösen	Dagligen
Valuta	SEK
Fondstruktur	UCITS
Domicil	Sverige
Fondens startdatum	25 Maj, 2015
Administratör	ISEC Services
Revisor	PwC
Minsta initial investering Kl. B	10 MSEK
Bloomberg-kod Kl. B OPMQCOB SS Equity	
ISIN-kod Kl. B	SE0006995056

Hur investerar jag i Fonden?

Teckningssedlar och blanketter för tilläggsinvesteringar finns tillgängliga på bolagets hemsida under www.opm.se/investera. På respektive fonds teckningsanmälan finner ni information om hur och när fonden handlas. Bifoga teckningsanmälan, kundkännedom-formulär samt kopia på legitimation. Företag skickar även kopia på registreringsbevis. Sätt in det tecknade beloppet på fondens kontonummer (Betalningsinstruktioner finns på teckningsanmälan). Om du har en investeringsrådgivare så ta kontakt med honom/henne för hjälp med teckning.

Kontakt

Simon Reinius - Ansvarig Förvaltare
simon.reinius@opm.se
 +46 8 524 636 60

Elias Cicek - Kundansvarig
elias.cicek@carneoam.com
 +46 767 681 080


Viktig information

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde eller kan komma att bli värdelösa. Detta skall inte uppfattas som en uppmaning eller rekommendation att utföra eller disponera över någon typ av investering eller att ingå eller utföra några andra transaktioner. Faktblad, informationsbroschyr samt information om jämförelseindex finns på www.opm.se. *Avkastning för klass B från och med maj 2016. Innan dess avkastning för klass A justerat för avgift. Relativa mått (korrelation, beta, tracking error, active share) uppmätta mot Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR Index i SEK.