

Månadskommentar

I maj avkastade OPM Listed Private Equity +1,2% och har sedan årsskiftet gått ned -12,7%. Avkastningen i år är 5,4 procentenheter högre än jämförelseindexet Red Rocks Global LPE Index TR SEK (-18,2%) och 13,0 procentenheter högre än LPX Buyout TR SEK (-25,7%). Bäst utveckling under månaden hade Carlyle, Apollo och Ares Capital. Bästa i år är HBM Healthcare, följt av Prosus och Brookfield Renewable Partners. Under månaden stärktes den svenska kronan vilket gav en negativ effekt på -3,5% för fonden.

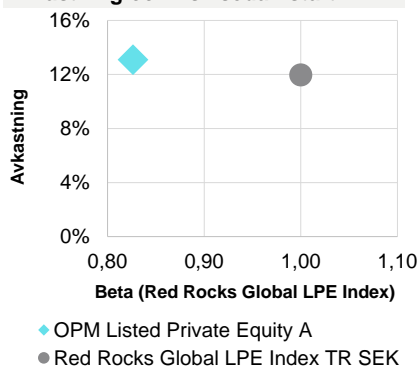
Aktiemarknaderna fortsatte uppåt under maj när positiva nyheter dominerat och ekonomier väntas öppna upp i allt högre grad. Aktieinvesterarna tycks anammat ett långsiktigt perspektiv där man bortser från aktuella stilleståndsdata och i stället räknar bolagsvärden baserat på kommande årsvinster. Samtidigt har många bolag problem med vikande försäljning och kan behöva kapitaltillskott. Investeringsmöjligheterna ökar och aktivitetsnivån är mycket hög inom private equity. Vi bedömer att våra innehav kommer att gå stärkta ut från denna period eftersom man har starka finansiella muskler och därmed kan ta vara på investeringsmöjligheterna samtidigt som underliggande bolag har en attraktiv branschmix och stark långsiktig lönsamhetsutveckling. Ett intressant exempel är HG Capital som under månaden rapporterat en vinstutveckling på 32% för de senaste 12 månaderna. HG är ett av våra större innehav och investerar främst i mjukvara och teknologibaserad service.

OPM Listed Private Equity har sedan starten i oktober 2009 genererat 13,1% i årsavkastning och därmed mer än tredubblat värdet (3,7x). Det är högre avkastning än alla fonder i vår Morningstar-kategori, samtidigt som risken och avgiften är lägre. Fonden har avkastat 26,9% på tre år, 96,1% på sex år och 271,6% sedan start i oktober 2009.

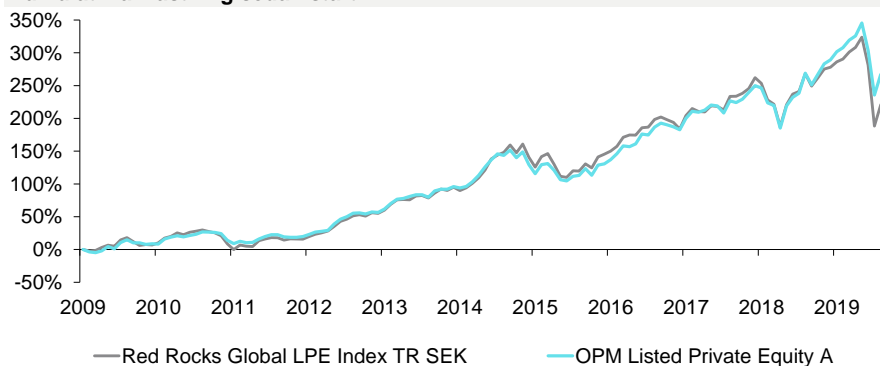
Månatliga avkastningar*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Totalt
2020	4,61%	-9,41%	-16,83%	9,37%	1,24%								-12,73%
2019	11,84%	4,08%	1,94%	9,00%	-4,82%	4,60%	4,34%	1,62%	3,16%	1,54%	2,79%	1,57%	49,32%
2018	2,49%	-0,48%	-3,37%	6,05%	-0,78%	1,57%	3,13%	3,04%	-1,01%	-6,58%	-1,25%	-10,76%	-8,77%
2017	1,59%	5,79%	-0,52%	4,34%	2,14%	-0,88%	-1,05%	-1,60%	6,20%	3,58%	-0,44%	1,02%	21,67%
2016	-6,45%	-0,92%	3,49%	0,57%	4,86%	-4,44%	7,17%	0,86%	2,78%	3,77%	4,86%	-0,39%	16,42%
2015	5,97%	4,82%	3,89%	-0,90%	3,31%	-4,63%	3,74%	-7,81%	-6,09%	6,49%	0,69%	-4,51%	3,61%
2014	1,72%	1,41%	0,03%	-2,09%	5,44%	1,27%	0,08%	2,00%	-0,99%	1,17%	3,54%	4,86%	19,77%
2013	7,58%	5,33%	2,46%	3,61%	0,29%	-1,05%	2,06%	-0,54%	3,40%	5,11%	3,97%	0,58%	37,73%
2012	4,74%	3,21%	2,36%	-0,07%	-2,59%	-0,65%	0,09%	1,02%	2,73%	2,87%	0,82%	1,12%	16,57%
2011	-1,41%	1,95%	1,51%	2,77%	-0,06%	-0,37%	-1,56%	-8,25%	-4,35%	3,18%	-1,97%	0,44%	-8,37%
2010	6,86%	-3,47%	9,43%	3,95%	-4,13%	-0,05%	-2,16%	0,90%	-0,46%	7,33%	2,42%	1,64%	23,45%

Avkastning och risk sedan start*



Kumulativ avkastning sedan start*



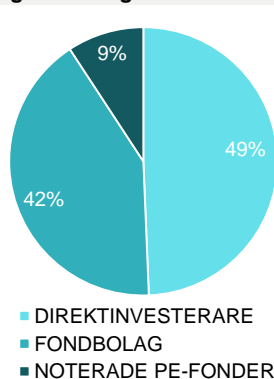
Exponering - Topp 5

Aktier	Andel
APOLLO	8,5%
BLACKSTONE	8,2%
KKR	7,9%
HBM HEALTHCARE	5,9%
BROOKFIELD AM	5,7%

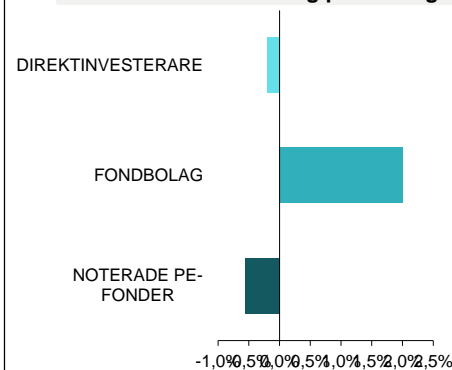
Valutor

USD	39,5%
GBP	24,0%
EUR	11,7%
CAD	10,7%
CHF	5,9%

Strategiallokering



Månadens resultatbidrag per strategi

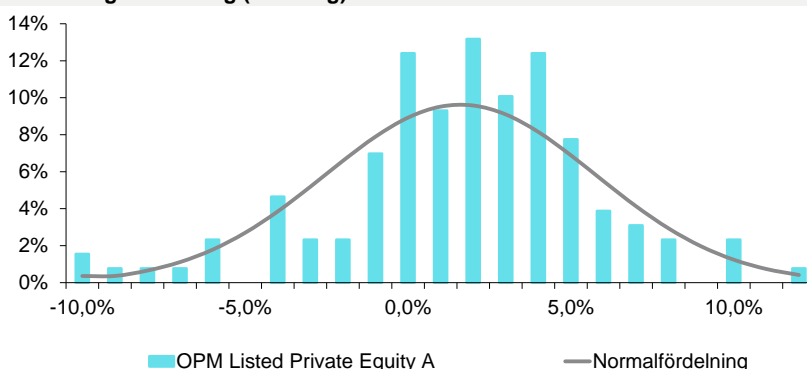


Viktig information

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 justerad för borttagen resultatbaserad avgift. Relativa mått (korrelation, beta, TE, active share) uppmätta mot Red Rocks Global Listed Private Equity Index TR i SEK.

Nyckeltal*

Avkastning sedan start	271,6%
Genomsnittlig årsavkastning	13,1%
Avkastning (24m)	14,6%
Standardavvikelse	14,3%
Standardavvikelse (24m)	22,6%
Beta	0,83
Beta (24m)	0,84
Tracking error	5,5%
Tracking error (24m)	6,3%
Sharpekvot	0,90
Andel positiva månader	64,3%
Active Share	69,8%

Avkastningsfördelning (månatlig)*

Om fonden

OPM Listed Private Equity investerar med god riskspridning i internationella noterade Private Equity-bolag. Private Equity har traditionellt varit förbehållet riktigt stora pensionsfonder, med krav på extremt höga minsta investeringar och långa inlåsningsstider. Genom att investera i noterade bolag kan istället god likviditet och låga minsta investeringar erbjudas. Fonden förvaltas efter en tydlig process som kombinerar traditionell private equity-analys och fundamental aktievärdering. Förvaltningen leds av Tom Berggren som har ett unikt nätverk i industrin efter mer än 10 år som VD på Svenska Riskkapitalföreningen.

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 som sedan 2003 erbjuder aktiv förvaldade fonder inom globala alternativa investeringar. OPMs fonder ägs av 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.

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	Noterade PE-bolag
Förvaltningsarvode Kl. A	1,30%
Administrationsarvode Kl. A	0,20%
Prestationsbaserat arvode	N/A
Kursnotering	Dagligen
Inlösen	Dagligen
Valuta	SEK
Fondstruktur	UCITS
Domicil	Sverige
Fondens startdatum	9 Oktober, 2009
Administratör	ISEC Services
Revisor	PwC
Minsta initiala investering Kl. A 10 000 SEK	
Bloomberg-kod Kl. A	OPMLPEA SS Equity
ISIN-kod Kl. A	SE0003039874
PPM-nummer Kl. A	341362

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. Fonden går att teckna via ett antal banker, pensions och fondplattformar.

Kontakt

Tom Berggren - Ansvarig Förvaltare:
tom.berggren@opm.se
 +46 708 600 500

Elias Cicek - Kundensvarig
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 justerad för borttagen resultatbaserad avgift. Relativa mått (korrelation, beta, TE, active share) uppmätta mot Red Rocks Global Listed Private Equity Index TR i SEK.