

### Månadskommentar

Aktiemarknaderna hade ännu en positiv månad i december efter påbörjad vaccinering mot covid-19, ökade finanspolitiska stimulanser och undertecknandet av ett handelsavtal mellan EU och Storbritannien. Trots den turbulens som rådde på marknaderna under årets inledning så stängde majoriteten av världens börser året på positiva siffror. För svenska investerare i utländska tillgångar var året inte fullt lika bra då valutaförluster drog ned resultaten.

OPM Global Quality Companies steg +0,5% under månaden och avkastade därmed totalt +2,0% under 2020. I lokala valutor var resultatet 11,1% men fonden hade ett negativt valutabidrag på -9,1%. Årsresultatet var precis i linje med jämförelseindex. Utvecklingen på vägens gång skiljde sig dock markant, där fonden endast föll två tredjedelar jämfört med vad index gjorde under första kvartalet. Sedan start har fonden gått 9% bättre än globala aktier till lägre risk och vi konstaterar att 2020 var ett år där vi återigen levererade betydligt stabilare utveckling än marknaden, helt i linje med fondens målsättning.

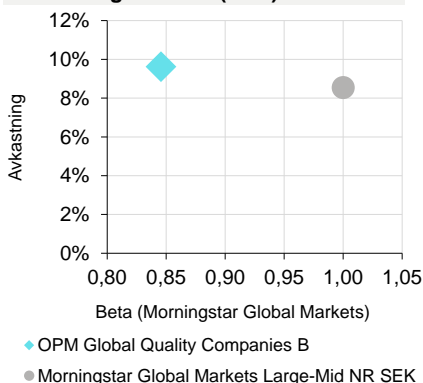
Bäst avkastande sektorer under månaden var cykliska konsumentvaror och teknik. Månadens bäst avkastande innehav var Alexion Pharma (+27,9%), Disney (+22,4%) och Checkpoint Software (+14,0%). Alexion, som bara ingått i portföljen i drygt två månader, mottog ett uppköpsbud från AstraZeneca där budpremien låg på 35% över marknadskursen. Disney meddelade under sin investerardag att deras streamingtjänst Disney+ har nu attraherat 86 miljoner abonnenter, vilket vida överstiger de förväntningar som fanns vid lanseringen för drygt ett år sedan. Bästa avkastande aktier sett till hela året var Apple (+83,5%), BlackRock (+41,6%), Microsoft (+40,7%) och Sony (+39,0%). Bästa avkastande sektorer under året var kommunikationstjänster och cykliska konsumentvaror medan defensiva sektorer som stabila konsumentvaror och läkemedel var de som hade svagast, om än positiv, utveckling under året.

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

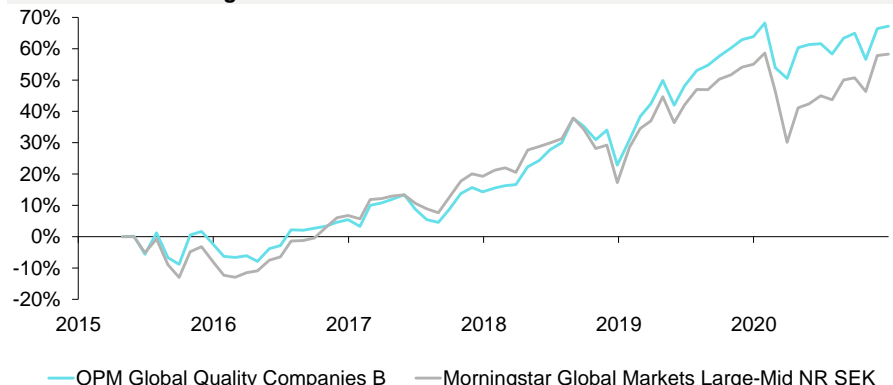
### Månatliga avkastningar\*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Totalt
2020	2,66%	-8,46%	-2,23%	6,50%	0,62%	0,17%	-2,02%	3,20%	0,94%	-5,04%	6,26%	0,48%	2,05%
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\*



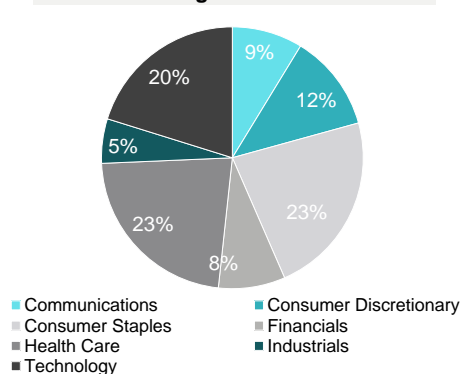
### Exponering - Topp 5

Aktier	Andel
UNILEVER	3,2%
MICROSOFT	3,2%
ROCHE	3,2%
NINTENDO CO LTD	3,1%
SONY CORP	3,1%

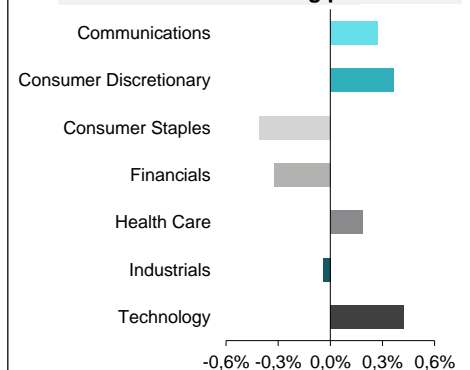
### Valutor

USD	54,8%
JPY	11,7%
EUR	13,8%
CHF	8,5%
GBP	5,4%

### Sektorallokering



### Månadens resultatbidrag per sektor

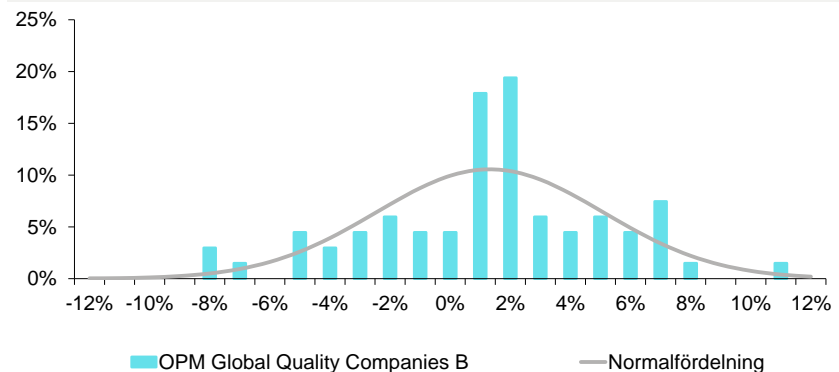


### Viktig information

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. Faktblad, informationsbroschyr samt information om jämförelseindex finns på [www.opm.se](http://www.opm.se). \*Avkastning för klass B från och med maj 2016. Innan dess avkastning för klass A justerat för avgiftsskillnaden. Beräkningen av avkastning tar inte hänsyn till inflation. Relativa mått (korrelation, beta, tracking error, active share) uppmätta mot jämförelseindexet Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR Index i SEK. Indexet är utdelande.

**Nyckeltal\***

Avkastning sedan start	67,2%
Årsavkastning sedan start	9,6%
Avkastning (24m)	36,1%
Standardavvikelse	13,0%
Standardavvikelse (24m)	13,3%
Beta	0,85
Beta (24m)	0,72
Tracking error	5,4%
Tracking error (24m)	7,6%
Sharpekvot	0,78
Andel positiva månader	68,1%
Active Share	87,2%

**Avkastningsfördelning (månatlig)\***

**Investeringsinriktning och ESG**

OPM Global Quality Companies är en fokuserad aktiefond som investerar globalt med lågt värderade kvalitetsbolag i syfte att erbjuda en god stabil värdetillväxt och därmed utgöra en optimal grundsten i långsiktiga portföljer. Ansvarig förvaltare har en bakgrund från Investor AB. Investeringsansatsen bygger på metodik utvecklad över 25 år som bland annat inkluderar nya kassaflödesmodeller och unik fundamental portföljkonstruktion. Fonden har en ett tydligt fokus på hållbarhet där ESG-faktorer integreras i analysen samtidigt som 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 har sedan 2003 erbjudit ett fokuserat och nischat fondutbud med inriktning på fonder som kompletterar och effektiviserar långsiktiga portföljer. 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 Carneo 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	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 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](http://www.opm.se/investera). På respektive fonds teckningsanmälan finner ni information om hur och när fonden handlas. Bifoga teckningsanmälan, kundkännedomformulär samt kopia på legitimation. Företag skickar även kopia på registreringsbevis. Sätt in det tecknade beloppet på fondens kontonummer (Betaltinstruktioner 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](mailto:simon.reinius@opm.se)  
 +46 8 524 636 60

Elias Cicek - Kundensvarig  
[elias.cicek@carneoam.com](mailto: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](http://www.opm.se). \*Avkastning för klass B från och med maj 2016. Innan dess avkastning för klass A justerat för avgiftsskillnaden. Beräkningen av avkastning tar inte hänsyn till inflation. Relativa mått (korrelation, beta, tracking error, active share) uppmätta mot jämförelseindexet Morningstar Global Markets Large -Mid Cap NR Index i SEK. Indexet är utdelande.