

# OP-Fondernas fondprospekt

## 3.5.2022



Det här fondprospektet gäller de fonder som förvaltas av OP-Fondbolaget Ab. Fondprospektet kompletteras av fondernas allmänna och fondspecifika stadgar. Över alla fonder som OP-Fondbolaget förvaltar publiceras dessutom faktablad. Placeringen uppmanas att ta del av detta fondprospekt samt placeringsfondens stadgar och faktablad innan ett placeringsbeslut fattas.

## Innehållsförteckning

|      |  |    |               |   |    |
|------|--|----|---------------|---|----|
| 1    | Allmän beskrivning av placeringsfondsverksamheten .....                          | 3  | 12            | Beräkningsgrunder för nyckeltal .....   | 10 |
| 2    | OP-Fondbolaget Ab .....  | 3  | 12.1          | Variationer i avkastningen, dvs. volatilitet .....  | 10 |
| 3    | Förvaringsinstitut .....   | 4  | 12.2          | Active Share .....  | 11 |
| 3.1  | Förvaringsinstitutets uppgifter och placerarens rättigheter ..                   | 4  | 12.3          | Aktiv risk / Tracking Error, % .....  | 11 |
| 4    | Teckning och inlösen av fondandelar .....  | 4  | 12.4          | Sharpekvot .....  | 11 |
| 4.1  | Fondernas tillväxt- och avkastningsandelar samt<br>betalning av avkastning ..... | 4  | 12.5          | Portföljens omsättningshastighet, % .....   | 11 |
| 4.2  | Fondandelar .....  | 5  | 12.6          | Löpande kostnader, % .....  | 11 |
| 4.3  | Tecknings- och inlösenprovisioner .....  | 5  | 12.7          | Fondens handelskostnader, % .....   | 11 |
| 4.4  | Att avbryta teckningar och inlösen .....   | 5  | 13            | Vissa särdrag i fonderna .....  | 11 |
| 4.5  | Inlösen på OP-Fondbolaget Ab:s initiativ .....                                   | 5  | 14            | Ansvarsfulla placeringar .....  | 11 |
| 5    | Provisioner som tas ut från fonderna .....                                       | 5  | 14.1          | Uteslutning .....   | 12 |
| 5.1  | Avkastningsrelaterade förvaltningsprovisioner .....                              | 5  | 14.2          | Uppföljning av brott mot internationella normer .....   | 12 |
| 5.2  | Incitament som OP Fonderna betalar .....   | 6  | 14.3          | ESG-integrering .....   | 12 |
| 6    | Beräkning och offentliggörande av<br>fondandelarnas värde .....                  | 6  | 14.4          | Bolagsstämmor .....   | 12 |
| 6.1  | Flexibel prissättningsmetod .....  | 6  | 14.5          | Ägarinflytande .....  | 12 |
| 7    | Information om beskattningen av fondplaceringar .....                            | 7  | 14.6          | Bedömning från utomstående kapitalförvaltare .....  | 12 |
| 7.1  | Hur beskattas fondplaceringar .....  | 7  | 15            | Index som OP-Indexfonderna använder .....   | 15 |
| 7.2  | Fondplacerare och kapitalinkomstskatten .....                                    | 7  | 16            | Indexleverantörernas ansvarsbegränsningsklausuler .....   | 15 |
| 7.3  | Placeringsfondernas avkastningsandelar .....                                     | 7  | 17            | Fondernas placeringsprocesser .....   | 15 |
| 7.4  | Placeringsfondernas överlåtelsevinster och förluster .....                       | 7  | 18            | Aktielån .....  | 16 |
| 7.5  | Anmälningar till skattemyndigheterna .....                                       | 7  | 19            | Tabeller .....  | 17 |
| 8    | Målen för fondernas ägarstyrning .....   | 7  | 19.1          | Fonder som OP-Fondbolaget Ab förvaltar .....  | 17 |
| 8.1  | Fondbolagets ägarstyrningspolicy för de<br>fonder det förvaltar .....            | 7  | 19.2          | Prislista .....   | 19 |
| 8.2  | Deltagande i bolagsstämmor och utövande av rösträtt .....                        | 8  | 19.3          | Fusions-, delnings- och avvecklingshistorik över fonder<br>som förvaltas av OP-Fondbolaget Ab .....         | 25 |
| 8.3  | Meddelande om utövande av rösträtt .....   | 8  | 19.4          | Gränserna för väsentliga fel i värdeberäkningen av<br>fonder som OP-Fondbolaget Ab förvaltar .....          | 28 |
| 9    | Andelsägare .....  | 8  | 19.5          | Omsättningshastigheten, active share och tracking<br>error för fonder som OP-Fondbolaget Ab förvaltar ..... | 30 |
| 9.1  | Fondandelsägarstämma .....   | 8  | 19.6          | Riskklasser (SRRI) i de fonder som OP-Fondbolaget Ab<br>förvaltar och fondernas placerarmålgrupper .....    | 32 |
| 10   | Centrala risker i placeringsfonder .....   | 8  | 19.7          | Betalda avkastningsandelar .....  | 34 |
| 10.1 | Marknadsrisker .....   | 8  | År 2020 ..... |   | 34 |
| 10.2 | Likviditetsrisk .....  | 9  | 19.8          | Uppföljning av den totala risken i OP-fonderna .....  | 36 |
| 10.3 | Operativa risker .....   | 10 |               |   |    |
| 10.4 | Motpartsrisk .....   | 10 |               |   |    |
| 11   | Metoder som används för att beräkna<br>fondernas totala risker .....             | 10 |               |   |    |

## 1 Allmän beskrivning av placeringsfondsverksamheten

Fondbolaget som förvaltar en placeringsfond samlar privatpersoner, organisationers och stiftelsers medel och placerar dem i flera olika värdepapper och fastigheter som tillsammans bildar placeringsfonden. Placeringsfonden indelas i sinsemellan lika stora fondandelar som ger likvärdiga rättigheter till tillgångarna i fonden. Placeringsfonden ägs av dem som placerat i fonden och fondbolagets roll är att förvalta placeringsfonden.

I Finland kräver fondplacering koncession och verksamheten övervakas av Finansinspektionen. Medlen i OP-Fondbolaget Ab:s fonder placeras enligt regleringen om placeringsfonder och alternativa fonder, myndighetsföreskrifter och principerna för spridning av risker i fondernas stadgar. Fondandelarnas värden kan variera avsevärt på grund av deras placeringsammansättning och de metoder som används för förvaltningen av fonderna. Hur stor risken är beror på fondens placeringsobjekt och placeringsinriktning. Placeringsfondens placeringsobjekt och placeringsinriktning beskrivs i 2 § (fonds specifika egenskaper) och 5 § (placering av placeringsfondens tillgångar) i fondens stadgar samt i faktabladet. Stadgarna är godkända av Finansinspektionen.

**Räntefonderna** placerar sina tillgångar i ränteinstrument där avkastningsförväntningarna grundar sig på de avkastningsmöjligheter som finns på räntemarknaden. Placeringsobjekten kan t.ex. vara förbindelser som emitterats av stater, andra offentliga samfund och företag. Korträntefonderna och långräntefonderna skiljer sig från varandra främst beträffande ränterisken (se punkten om placeringsfondernas centrala risker). I korträntefonderna är ränterisken i princip mycket låg medan den i långräntefonder oftast är hög eller rentav mycket hög. Placeringsobjektens löptid kan däremot i båda räntefondsklasserna vara flera år, men i långräntefonderna är löptiderna i allmänhet längre.

**Aktiefonderna** placerar sina tillgångar på aktiemarknaden och utgör ett alternativ till direkta aktieplaceringar.

**Blandfonderna** placerar sina medel på både ränte- och aktiemarknaden och portföljförvaltaren kan utifrån det rådande marknadsläget förskjuta tyngdpunkten i fördelningen mellan räntor och aktier inom ramen för fondens stadgar.

**Indexfonderna** är passiva placeringsfonder som placerar sina pengar i en aktiekorg enligt ett jämförelseindex. Indexfonden tar inte ställning till valet av aktier utan köper aktier enligt samma vikt som de har i indexet. Indexets vikter och aktier kontrolleras ett par gånger om året.

**Specialplaceringsfonderna** är fonder som kan placera sina medel på bred bas i olika produkter. Deras placeringsverksamhet är delvis reglerad, medan lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder fastställer hur verksamheten ska ordnas och vilka uppgifter som ska lämnas till myndigheter och placerare. I Finland får man erbjuda icke-professionella placerare alternativa investeringsfonder om förvaltaren är auktoriserad och ett faktablad har gjorts upp om fonden. Stadgarna för alternativa investeringsfonder fastställs inte av Finansinspektionen. Alternativa investeringsfonder kan vara till exempel hedge-, fastighets-, kapital-, råvaru- eller infrastruktur-fonder.

## 2 OP-Fondbolaget Ab

OP-Fondbolaget Ab ansvarar för förvaltningen av placeringsfonderna. Fondbolaget innehar koncession beviljad av finansministeriet i Finland 28.10.2008 (UCITS-koncession) för placeringsfondsverksamhet och väsentligt tillhörande verksamhet samt auktorisation enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder (AIFM-auktorisering) beviljad av Finansinspektionen 5.12.2014 att verka som förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Fondbolaget verkar i eget namn för fondernas räkning och utövar sina rättigheter i anslutning till tillgångarna i placeringsfonderna.

Fondbolaget täcker ansvarsriskerna ur sina egna tillgångar. De av OP-Fondbolaget Ab förvaltade fonderna är placeringsfonder och alternativa fonder som är registrerade i Finland och följer Europeiska unionens bestämmelser. Fondbolagets och placeringsfondernas räkenskapsperiod är ett kalenderår. Fondbolagets och placeringsfondernas räkenskapsperiod är ett kalenderår.

### Basfakta om OP-Fondbolaget Ab

|              |   |
|--------------|---|
| Firma        | OP-Fondbolaget Ab                               |
| FO-nummer    | 0743962-2                                       |
| Registrerat  | 14.10.1987                                      |
| Företagsform | Aktiebolag<br>(aktiekapital; 2 242 449,62 euro) |
| Hemort       | Helsingfors                                     |
| Adress       | Gebhardsplatsen 1, 00510 Helsingfors            |

|                        |   |
|------------------------|---|
| Verkställande direktör | Juha Takala   |
| Styrelse               | Harri Nummela, Ordförande, Direktör<br>Kalle Saariaho, Direktör, Fonder och kapitalförvaltning, OP<br>Vesa Vanha-Honko, (oberoende styrelseledamot) professionell styrelseledamot |

### Revisorer

OP-Fondbolaget Ab:s samt placeringsfondernas revisor är CGR-sammanslutningen KPMG Oy Ab. Huvudansvarig revisor är CGR Juha-Pekka Mylen.

Revisorssuppleant är CGR Tiia Kataja.

### Ombud anlitade av fondbolaget

Fondbolaget har rätt att anlita externa förvaltnings- och rådgivningstjänster i placeringsfondsverksamheten. Sådana är till exempel portföljförvaltnings-, bokförings- och IT-tjänster samt tjänster för mottagning av uppdrag.

Fondbolaget har lagt ut placeringsfondernas portföljförvaltning till portföljförvaltningsbolag som nämns i prospektets bilaga 18.1. Placeringsfondernas distribution sköts av olika enheter i OP Gruppen såsom OP Kapitalförvaltning Ab och andelsbankerna. OP-Livförsäkrings Ab fungerar som distributör via de placeringsobjekt som ingår i försäkringsavtalen som bolaget förvaltar.

Uppgifter som gäller förvaltningen av specialplaceringsfonderna OP-Hyresinkomst, OP-Servicefastigheter och OP-Skogsägare har lagts ut till Newsec Valuation Oy. Uppgifter som gäller värderingen av fastigheter i specialplaceringsfonden OP-Servicefastigheter har lagts ut till Newsec Valuation Oy och Realia Oy. Uppgifter som gäller värderingen av fastigheter i specialplaceringsfonden OP-Hyresinkomst har lagts ut till Newsec Valuation Oy, Realia Oy och CBRE Finland Oy. Skogslägenheternas virkeshandel och skogsvård har lagts ut till UPM-Kymmene Oyj, Metsä Group (Metsäliitto Osuuskunta) och Silvat Metsätieto Oy. Värderingen av skogslägenheter har lagts ut till Otso Oy.

### OP-Fondbolaget Ab:s löne- och provisionspolicy

OP-Fondbolaget följer OP Gruppens ersättningsprinciper och lönepolicy. Läs mer på våra nätsidor [op.fi](#) > OP Gruppen > Info om gruppen > Administration > Ersättningar.

Ersättningsprinciperna och lönepolicyn tillämpas på alla personer som står i arbets- eller tjänsteförhållande till OP-Fondbolaget, och de godkänns årligen av OP Andelslags förvaltningsråd samt fastställs av OP-Fondbolagets styrelse. Nominerings- och ersättningskommittén vid OP Andelslags styrelse bedömer hur ersättningsprinciperna och lönepolicyn och praxis i anslutning till den realiserar.

Ersättningarna iakttar vid respektive tidpunkt gällande reglering och uppfyller myndigheternas krav. Det här syns bl.a. i att ersättningarna inte uppmuntrar till onödig risktagning eller verksamhet som står i konflikt med kundens intresse.

Förutom med villkoren för ersättningarna tryggas iakttagandet av regleringen genom att affärsrörelsen, compliance, riskhanteringen och internrevisionen samarbetar. Compliance och Riskhanteringen deltar i beredningen av ersättningsprinciperna, ersättningspolicyn och ersättningssystemen samt i att fastställa metoder för övervakning av ersättningsprocesserna. Internrevisionen bedömer ersättningssystemet årligen. Ersättningssystemen konstrueras så att de uppmuntrar personerna att handla i enlighet med OP Gruppens Principer för god affärsed. Vid regelefterlevnaden gällande ersättningarna beaktas bl.a. följande aspekter:

- Fastställandet och uppföljningen av ersättningssystemen samt godkännandet och utbetalningen av ersättningar ska ske oberoende av person.
- Ersättningarna till personer som arbetar inom kontrollfunktioner får inte vara beroende av den affärsenhets resultat som de övervakar.
- Ersättningssystemet får inte leda till handlingar som står i konflikt med kundens intresse.
- Målen för ersättningssystemet ska harmonisera med riskhanteringsprinciperna och främja en sund riskhantering.

Dessutom finns information om ersättningar att få i OP-Fondbolagets bokslut och OP-placeringsfondernas årsberättelser.

Tillsynsmyndighet

OP-Fondbolaget Ab:s och placeringsfondernas verksamhet övervakas av Finansinspektionen, Snellmangatan 6, 00101 Helsingfors. Närmare information finns att få på adressen [www.finansinspektionen.fi](http://www.finansinspektionen.fi).

### 3 Förvaringsinstitut

OP Säilytys Oy verkar som förvaringsinstitut för de placeringsfonder som förvaltas av OP-Fondbolaget Ab. OP Säilytys Oy har ingått avtal om underförvar med Citibank N.A. och Allfunds Bank International S.A. Därtill har underförvaret i vissa länder ordnats via samarbetspartner till Citibank N.A. och Allfunds

Bank International S.A.  
OP Säilytys Oy  
FO-nummer 2771050-4  
Gebhardsplatsen 1  
00510 Helsingfors

Aktuella uppgifter om förvaringsinstitutet och de underförvarare de anlitar fås på begäran hos fondbolaget.

#### 3.1 Förvaringsinstitutets uppgifter och placerarens rättigheter

Förvaringsinstitutets uppgift är att säkerställa att Fondens och Fondbolagets verksamhet följer lag, fondernas stadgar och myndighetsföreskrifter samt att sköta de övriga uppgifter som hör till förvaringsinstitutet enligt lagen om placeringsfonder och lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Förvaringsinstitutet kan vid behov anlita en eller flera underförvarare.

Förvaringsinstitutet sörjer efter bästa förmåga för att fondens tillgångar är åtskilda från förvaringsinstitutets eller den anlätade underförvararens förmögenhet om dessa eventuellt råkar i insolvens. Om det inte i regleringen som gäller placeringsfonder och alternativa fonder, i myndighetsföreskrifterna eller fondernas stadgar fastställs, är förvaringsinstitutet oberoende av oaktsamhet skyldigt att ersätta Fonden och dess placere- rare den skada som förorsakats av förlusten av det finansiella instrument som förvarats i enlighet med ovan nämnda lagar.

Förvaringsinstitutet är skyldigt att ersätta en skada som det uppsåtligt eller av oaktsamhet har orsakat Fonden genom ett

förfarande i strid med lagen eller bestämmelser eller föreskrifter som utfärdats med stöd av den eller genom försummelse av sina skyldigheter.

Skadan behöver dock inte ersättas om förvaringsinstitutet kan visa att skadan har orsakats av en sådan yttre exceptionell och oförutsedd händelse som förvaringsinstitutet inte har kunnat förhindra och vars konsekvenser det inte har kunnat undvika med iakttagande av all tänkbar omsorgsfullhet. Förvaringsinstitutet ansvarar inte heller för skada av andra orsaker om det i sin verksamhet har iakttagit normal omsorgsfullhet och om inget annat följer av tillämplig tvingande lagstiftning.

Förvaringsinstitutet ansvarar under inga omständigheter för indirekt skada som orsakats fondförvaltaren, Fondens placere- rare eller någon annan aktör. Förvaringsinstitutet erbjuder förvarstjänster och förvaringsinstitutstjänster till både interna och externa kunder. Detta kan leda till att intressekonflikter uppstår mellan förvarsrörelsen och fondrörelsen samt mellan kunderna för dessa verksamheter. Underförvararna har även andra kunder utöver de fonder som Fondbolaget förvaltar. Intressekonflikter kan uppstå mellan underförvararens kunder. Förvarsverksamheten sköts separat från fondverksamheten. Förvars- och fondverksamheten drivs alltid i enlighet med fondkundernas intresse. Förvaringsinstitutet utför förvars- och därtill hörande övervakningsuppgifter i enlighet med fondkun- dernas intresse separat från fondbolagets fondrörelse.

För kontroll och undvikande av intressekonflikter vid ordnandet av förvars- och fondverksamhet har adekvat avskildhet mellan fondverksamheten och förvarsfunktionerna beaktats. Även förvarsverksamhetens självständighet och en effektiv övervakning av förvarskundernas tillgångar har beaktats. Dessutom förutsätts att verksamheten fungerar enligt marknadsvillkor.

### 4 Teckning och inlösen av fondandelar

Andelar i placeringsfonder som OP-Fondbolaget Ab förvaltar kan tecknas och lösas in på OP Gruppens kontor samt för kunder med nättjänstavtal på internet på adressen [op.fi](http://op.fi) samt via telefontjänsten OP 0100 0500.

Med bankdag avses de dagar som bankerna i Finland i regel håller öppet (Bankdag). Med dagsavbrott avses det klockslag som nämns i de fondspecifika stadgarna och som bestämmer vilken Bankdag och till vilket värde ett lämnat uppdrag genomförs (Dagsavbrott).

Fondandelar tecknas och löses in till andelens värde på Bankdagen som anges i fondens stadgar, om tecknings- eller inlösenuppdraget har tagits emot i fondbolaget före fondens Dagsavbrott.

En förutsättning för att ett teckningsuppdrag ska kunna genomföras är dessutom att avgiften för teckningsuppdraget betalas vid teckningen eller med OP-Fondbolagets tillstånd senast innan teckningen bekräftas. Om uppdraget har tagits emot efter Dagsavbrottet genomförs det Till värdet på bankdagen eller vid följande teckningstidpunkt i enlighet med fondens stadgar.

#### 4.1 Fondernas tillväxt- och avkastningsandelar samt betalning av avkastning

OP-fonderna kan ha både tillväxtandelar (A-andelar) och avkastningsandelar (B-andelar). Dessutom kan en fond ha X-andelar som kan tecknas endast av OP-fonderna. Fondbolagets ordinarie bolagsstämma beslutar om den avkastning som utdelas till ägarna av B-andelar samt om betalningen av den. Strävan är att som årlig avkastningsandel dela ut en avkastningsandel som definieras i prospektets bilaga 18.7 enligt värdet av respektive andelsseries avkastningsandel den sista bankdagen året innan. Avkastningen betalas till de fondandel- sägare som på den av bolagsstämman hållit dagen är antecknade i fondbolagets register och på det bankkonto som fondandelsägaren har uppgett senast inom en (1) månad från Fondbolagets bolagsstämma.

Information om dagen för bolagsstämman finns tillgänglig för andelsägarna hos Fondbolaget under dess öppettid. Om en ägare av avkastningsandelar inte har uppgett något konto för Fondbolaget som avkastningsandelen kan betalas in på, överförs en avkastningsandel, som inte har tagits ut inom fem år räknat från den första uttagsdagen, tillbaka till fondens innehav. Eftersom A-andelarna är tillväxtandelar, kapitaliseras en andel motsvarande den avkastning som delas ut på B-andelarna på A-andelarna så att A-andelarnas relativa andel av fondens kapital ökar och så att värdet på A-andelarna inte ändras till följd av avkastningsutdelningen på B-andelarna.

Avkastning som betalas på avkastningsandelar dras av från det fondkapital som hänförs till avkastningsandelar. Avkastningen betalas till de avkastningsandelsägare som finns antecknade i fondbolagets fondandelsregister på den dag som hållits av fondbolagets ordinarie bolagsstämma (avstämningsdag).

Avkastningen betalas in på fondandelsägarens bankkonto på den betalningsdag som bolagsstämman har fastställt och som är senast 2 veckor efter avstämningsdagen.

## 4.2 Fondandelar

Fondbolagets styrelse kan besluta att det finns fondandelsserier med avvikande förvaltningsprovisioner i fonden. I fondandelsserierna kan det finnas både tillväxt- och avkastningsandelar.

Fondbolagets styrelse fastställer minimateckningsbeloppen för fondandelsserierna och beloppen anges i prislistan.

## 4.3 Tecknings- och inlösenprovisioner

En eventuell teckningsprovision tas ut av det teckningsbelopp kunden betalar till fonden och med den återstående delen tecknas fondandelar i kundens namn.

En eventuell inlösenprovision tas ut av kunden då kunden löser in fondandelar. Inlösenprovisionen dras av från värdet på de fondandelar som löses in och det återstående beloppet gottskrivs det konto som kunden har uppgett.

Tecknings- och inlösenprovisionerna är fondspecifika. De fondspecifika tecknings- och inlösenprovisionerna anges bland annat i den prislista som finns med i prospektet samt på internet på adressen op.fi.

## 4.4 Att avbryta teckningar och inlösen

Fondbolaget kan av särskilda skäl om andelsägarnas intresse så kräver tillfälligt avbryta teckningen av fondandelar.

Fondbolaget får tillfälligt avbryta inlösen av fondandelar om en väsentlig del av Fondens huvudmarknadsplatser av på förhand okänd orsak är stängd, eller om handeln på marknaderna ifråga är begränsad eller på grund av störningar i den normala förmedlingen av trovärdig marknads- eller prisinformation eller då det på annat sätt är i fondandelsägarnas intresse.

## 4.5 Inlösen på OP-Fondbolaget Ab:s initiativ

Ett fondbolag kan på eget initiativ lösa in fondandelsägarens fondandelar, om det i stadgarna för inlösen anges vägande skäl som anknyter till fondandelsägaren. Skälen ska dessutom anknyta till fondandelsägarens innehav i Fonden kan medföra skyldigheter som det inte rimligen kan förutsättas att fondbolaget ska sköta. Närmare information om principerna för inlösen finns att få i OP-fondernas stadgar.

## 5 Provisioner som tas ut från fonderna

Fondens förvaltningsprovision och eventuella förvarsprovision (provision %/365) ingår i fondens värde som beräknas varje bankdag och de tas inte ut separat av kunden. Med provisionerna täcks de kostnader som förorsakas förvaltningsbolaget och förvaringsinstitutet för förvaltningen av fonden. Uppgifter om de fondspecifika förvaltningsprovisionerna finns bland annat i prislistan som finns med som bilaga till prospektet och på internet på adressen op.fi.

## 5.1 Avkastningsrelaterade förvaltningsprovisioner

OP-Alternative Portfolio, Specialplaceringsfonderna OP-Latinamerika, OP-Finland Mikrobolag, OP-Nordic Mikrobolag och R2-Crystal använder sig av en avkastningsrelaterad förvaltningsprovision.

Den avkastningsrelaterade förvaltningsprovisionen är fondspecifik och bestäms enligt fondens stadgar. Information om den avkastningsrelaterade förvaltningsprovisionen och grunderna för fastställandet av provisionen finns förutom i det här prospektet också i den bifogade tariffen, fondernas faktablad och fondernas stadgar.

I fonderna tillämpas i enlighet med Fondernas stadgar en referensperiod på fem (5) år, vilket kan hindra uppbärningen av avkastningsrelaterad förvaltningsprovision. Dessutom kan man uppbära avkastningsrelaterad förvaltningsprovision även om fondandelens värde skulle sjunka under granskningsperioden. Nedan finns exempel på situationer där Fonden tar ut eller inte tar ut avkastningsrelaterad förvaltningsprovision.

Exempel 1:

Fondens värde har under de första 12 verksamhetsmånaderna ökat med 10 % och Fondens jämförelseindex har under samma tid ökat med 8 %. Ingen avkastningsrelaterad förvaltningsprovision tas ut, eftersom uppbärningen av den avkastningsrelaterade förvaltningsprovisionen börjar först när Fonden har varit verksam i tolv (12) månader.

Exempel 2:

Fonden har varit verksam i två år. Fondens värde har under det andra året ökat med 10 % och jämförelseindexets värde har ökat med 8 %. Under Fondens hela verksamhet har värdet ökat med 14 % och jämförelseindexets värde har under motsvarande period ökat med 16 %. Fonden uppbär inte avkastningsrelaterad förvaltningsprovision för det andra året eftersom Fondens värdeutveckling är svagare än jämförelseindexets utveckling under Fondens verksamhetstid (som är under fem år).

Exempel 3:

Fonden har varit verksam i tre år. Fondens värde har under det tredje året ökat med 10 % och jämförelseindexets värde har ökat med 8 %. Under Fondens hela verksamhet har värdet ökat med 24 % och jämförelseindexets värde har under motsvarande period ökat med 20 %. Fonden uppbär avkastningsrelaterad förvaltningsprovision för det tredje året eftersom Fondens värdeutveckling under de föregående tolv (12) månaderna samt sedan grundandet av Fonden har varit större än utvecklingen hos Fondens jämförelseindex.

Exempel 4:

Fonden har varit verksam i sex år. Fondens värde har under det sjätte året ökat med 10 % och jämförelseindexets värde har under motsvarande period ökat med 8 %. Under Fondens hela verksamhet har värdet ökat med 22 % och jämförelseindexets värde har under motsvarande period ökat med 20 %. Fondens värde har under fem år ökat med 16 % och jämförelseindexets värde med 18 %. Fonden uppbär inte avkastningsrelaterad förvaltningsprovision eftersom Fondens värdeutveckling under fem år har varit svagare än jämförelseindexets utveckling.

Exempel 5:

Fonden har varit verksam i två år. Fondens värde har under det andra året minskat med 4 % och jämförelseindexets värde har under motsvarande period minskat med 6 %. Under Fondens hela verksamhet har värdet minskat med 10 % och jämförelseindexets värde har under motsvarande period minskat med 8 %. Ingen avkastningsrelaterad förvaltningsprovision uppbärs eftersom Fondens värdeutveckling sedan grundandet av Fonden har varit svagare än jämförelseindexets utveckling.

#### Exempel 6:

Fonden har varit verksam i två år. Fondens värde har under det andra året minskat med 4 % och jämförelseindexets värde har under motsvarande period minskat med 6 %. Under Fondens hela verksamhet har värdet minskat med 8 % och jämförelseindexets värde har under motsvarande period minskat med 10 %. Fonden uppstår avkastningsrelaterad förvaltningsprovision för det andra året eftersom Fondens värdeutveckling under de föregående tolv (12) månaderna samt sedan grundandet av Fonden har varit bättre än utvecklingen hos jämförelseindexet.

#### 5.2 Incitament som OP Fonderna betalar

Incitament har i regelverket definierats som en förmedlingsavgift, provision eller icke-monetär förmån som ett företag betalar till ett annat i samband med att en placeringstjänst eller en sidotjänst erbjuds en kund. De incitament som använts inom OP Gruppen har karaktären av försäljningsprovisioner. Även andra intäktsfördelningsposter, icke-monetära förmåner, rabatter och mottagning av placeringsanalys kan betraktas som incitament. Incitament är däremot inte till exempel förvaringskostnader, expeditionsavgifter eller bytesprovisioner eller skatter och avgifter som baserar sig på bestämmelser eller lagstiftning.

OP-fondernas förvaltningsprovision betalas till OP-Fondbolaget Ab. Av förvaltningsprovisionen som betalas till OP-Fondbolaget Ab återbetalas i regel 33 % till fondens försäljningsställen, som är andelsbankerna, OP-Private-enheterna och OP Kapitalförvaltning Ab. Om försäljningsstället säljer OP-Fonder som en del av en försäkringsprodukt återbetalas till OP-Livförsäkrings Ab 46 % av OP-Fondernas förvaltningsprovisioner. OP-Livförsäkrings Ab återbetalar vidare 33 % av OP-Fondernas förvaltningsprovisioner till försäljningsställena.

### 6 Beräkning och offentliggörande av fondandelarnas värde

Fondbolaget beräknar fondandelens värde varje Bankdag (Värdeberäkningsdag). Fondens placeringar värderas till den avslutskurs som gäller i det offentliga prisnoteringssystemet. Fondandelarnas värden meddelas senast kl. 12.00 den Bankdag som följer efter Värdeberäkningsdagen till Suomen Sijoitustutkimus Oy, som offentliggör värdena för medierna. Vardet på Specialplaceringsfonden OP-Hyresinkomst, Specialplaceringsfonden OP-Servicefastigheter, Specialplaceringsfonden OP-Skogsägare och Specialplaceringsfonden OP-Finland Mikrobolag offentliggörs fyra gånger om året. Fondandelarnas värden finns tillgängliga på OP Gruppens kontor samt via internet på adressen op.fi. Fondandelarnas värden publiceras också på Suomen Sijoitustutkimus Oy:s internetsidor på adressen www.rahastoraportti.fi. På fondandelsägarens begäran ska en fondbestämd lista över de väsentligaste felen i de publicerade värdena för OP-placeringsfondernas fondandelar företes fondandelsägaren. Listan finns till påseende på alla försäljningsställen och på OP-Fondbolaget Ab.

#### 6.1 Flexibel prissättningsmetod

På grund av inteckning eller inlösen av fondandelar måste portföljförvaltaren köpa eller sälja värdepapper eller andra placeringsinstrument för att placera det intecknade beloppet eller få kontanter för att betala de inlösta andelarna. Kostnaderna för köp och försäljning delas mellan alla fondandelsägare.

Med hjälp av den flexibla prissättningsmetoden allokeras handelskostnaderna till alla fondandelsägare som tecknar eller löser in fondandelar. Syftet med metoden är att främja andelsägarnas jämlikhet.

##### 6.1.1 Fullständigt flexibel prissättningsmetod

I den fullständigt flexibla prissättningsmetoden justeras fondandelens värde uppåt eller nedåt med hjälp av en justeringskoefficient alla värdeberäkningsdagar. Om fonden har nettoteckningar, justeras fondandelens värde uppåt med hjälp av justeringskoeffi-

cienten, varvid fondandelens värde stiger. Om fonden har nettoinlöseningar, justeras fondandelens värde nedåt med hjälp av justeringskoefficienten, varvid fondandelens värde sjunker.

Exempel A: Det har gjorts fler teckningar än inlöseningar i fonden på värdeberäkningsdagen

- Värdet av en fondandel är fondens tillgångar minskat med skulderna och dividerat med antalet fondandelar.
- Fondandelens värde utan effekten av den fullständiga prissättningsmetoden är i detta exempel 100,00 € per fondandel.
- Justeringskoefficienten i detta exempel är 0,500 %. Då justeras fondandelens värde uppåt med 0,50 %.
- Ifrågavarande dag är fondandelens värde 100,50 €
- Alla order som lämnats under dagen genomförs till samma värde, också inlöseningarna.

Exempel B: Det har gjorts fler inlöseningar än teckningar i fonden på värdeberäkningsdagen

- Värdet av en fondandel är fondens tillgångar minskat med skulderna och dividerat med antalet fondandelar.
- Fondandelens värde utan effekten av den fullständiga prissättningsmetoden är i detta exempel 100,00 € per fondandel.
- Justeringskoefficienten i detta exempel är 0,50 %. Då justeras fondandelens värde neråt med 0,50 %.
- Ifrågavarande dag är fondandelens värde 99,50 €
- Alla order som lämnats under dagen genomförs till samma värde, också teckningarna.

##### 6.1.2 Partiellt flexibel prissättningsmetod

I den partiellt flexibla prissättningsmetoden justeras fondandelens värde uppåt eller nedåt med hjälp av en justeringskoefficient, om en på förhand fastställd införandegrad överskrids. Om fondens nettoteckningar överskrider införandegraden justeras fondandelens värde uppåt med hjälp av justeringskoefficienten, varvid fondandelens värde stiger. Om fondens nettoinlöseningar överskrider införandegraden justeras fondandelens värde nedåt med hjälp av justeringskoefficienten, varvid fondandelens värde sjunker.

Exempel A: Införandegraden överskrids till följd av teckningar

- Värdet av en fondandel är fondens tillgångar minskat med skulderna och dividerat med antalet fondandelar.
- Fondandelens värde utan effekten av den flexibla prissättningsmetoden är i detta exempel 100,00 € per fondandel.
- Mätt i euro har det gjorts fler teckningar än inlöseningar i fonden till dagens värde och teckningarna i euro överskrider införandegraden.
- Justeringskoefficienten i detta exempel är 1,00 %. Då justeras fondandelens värde uppåt med 1,00 %.
- Ifrågavarande dag är fondandelens värde 101,00 €
- Alla order som lämnats under dagen genomförs till samma värde, också inlöseningarna.

Exempel B: Införandegraden överskrids till följd av inlöseningar

- Värdet av en fondandel är fondens tillgångar minskat med skulderna och dividerat med antalet fondandelar.
- Fondandelens värde utan effekten av den flexibla prissättningsmetoden är i detta exempel 100,00 € per fondandel.
- Mätt i euro har det gjorts fler inlöseningar än teckningar i fonden till dagens värde och inlöseningarna i euro överskrider införandegraden.
- Justeringskoefficienten i detta exempel är 1,00 %. Då justeras fondandelens värde neråt med 1,00 %.
- Ifrågavarande dag är fondandelens värde 99,00 €
- Alla order som lämnats under dagen genomförs till samma värde, också teckningarna.

Det justerade värdet på fondandelen medför nytta för fonden, dvs. andelsägarna.

Fonds-specifik ytterligare information om den fullständigt flexibla prissättningsmetoden finns i fondernas stadgar och faktablad. Fonds-specifik information om justeringskoefficienten finns i OP-fondernas årsberättelse och halvårsrapport.

## 7 Information om beskattningen av fondplaceringar

Enligt skattelagstiftningen i Finland är placeringsfonderna skattefria samfund som inte betalar inkomst- eller förmögenhetsskatt. Den avkastning som kunden får på fonderna beskattas i kundens inkomstbeskattning som kapitalskatt. Avkastningen är antingen överlåtelsevinst i samband med inlösen av fondandelar eller avkastningsandel som fonden betalar till placeraren. Fondbolaget uppbär ingen förskottsinnehållning på överlåtelsevinsten, utan meddelar kundens fondinlösen samt kundens avkastningsandelar till Skatteförvaltningen. På de avkastningsandelar som kunden får verkställer fondbolaget förskottsinnehållning.

Om fondandelsägaren är begränsat skattskyldig i Finland, tillämpas lagen om källskatt på beskattningen av fondens avkastning. Källskatten är 30 procent, eller så som har fastställts i ett skatteavtal mellan Finland och ett annat land. Fondbolaget innehåller källskatt på de avkastningsandelar som en begränsat skattskyldig kund får. Begränsat skattskyldiga kunders överlåtelsevinst beskattas i mottagarens hemviststat.

För allmännyttiga samfund är innehavet av fondandelar, avkastningsandelar och överlåtelsevinster skattefria. I fråga om andra samfund iaktas de skattebestämmelser som gäller för dessa.

### 7.1 Hur beskattas fondplaceringar

Privatpersoners och dödsboms inkomster indelas i förvärvsinkomster och kapitalinkomster. Förvärvsinkomster är till exempel löneinkomster, pensionsinkomster och en del av företagar- och lantbruksinkomsterna. Förvärvsinkomsterna beskattas progressivt, dvs. skattesatsen stiger då inkomsterna stiger. Kapitalinkomster är till exempel försäljningsvinster på aktier och placeringsfonder, placeringsfondernas avkastningsandelar, hyresinkomster samt en del av företagar- och lantbruksinkomsterna. Kapitalinkomsterna beskattas med en skattesats på 30 procent. Kapitalinkomster som överskrider 30 000 euro beskattas med en skattesats på 34 procent. Uppgifterna baserar sig på skattelagstiftningen 1.11.2017.

### 7.2 Fondplacerare och kapitalinkomstskatten

För placerare är den avkastningsandel som placeringsfonden betalar och en eventuell försäljnings- eller överlåtelsevinst i samband med inlösen av fondandelar kapitalinkomst. Avkastningsandel betalas bara på placeringsfondernas avkastningsandelar. På tillväxtandelarna betalas ingen årlig avkastningsandel, utan avkastningen kapitaliseras. Den avkastning som placeraren får på tillväxtandelarna beskattas först i samband med försäljningen av fondandelarna som en eventuell försäljnings- eller överlåtelsevinst.

### 7.3 Placeringsfondernas avkastningsandelar

På den avkastningsandel som placeringsfonden delar ut verkställer fondbolaget för fysiska personer och inhemska dödsbon en förskottsinnehållning på 30 procent.

### 7.4 Placeringsfondernas överlåtelsevinster och förluster

Den eventuella försäljnings- eller överlåtelsevinsten som fås i samband med inlösen av fondandelar räknas ut genom att från inlösenpriset dra av teckningspriset. Om fondandelarna löses in till ett pris som är lägre än teckningspriset, uppstår det försäljnings- eller överlåtelseförlust. Eventuella överlåtelseförluster som uppstår i samband med inlösen av fondandelar kan dras av från försäljningsvinster som uppstår under skatteåret eller under de därpå följande fem åren. Dessutom kan place-

ren i beskattningen dra av kostnaderna för anskaffning och försäljning av andelarna, dvs. de teckningsoch inlösenprovisioner som tagits ut.

Alternativt kan placeraren i beskattningen av överlåtelsevinsten göra ett kalkylmässigt avdrag, som kallas presumtiv anskaffningsutgift. Som anskaffningsutgift kan man dra av 20 procent, om man ägt andelarna i mindre än 10 år och 40 procent, om man ägt andelarna i minst 10 års tid.

Om de sammanlagda överlåtelsepriserna under skatteåret är högst 1 000 euro, är överlåtelsevinsterna skattefria. Om de sammanlagda anskaffningspriserna under skatteåret är högst 1 000 euro är överlåtelseförlusterna inte avdragsgilla. Detta gäller kundens alla överlåtelsevinster under året i fråga, inte enbart vinster från fondförsäljning. Om överlåtelsepriserna eller anskaffningspriserna överskrider 1 000 euro under året i fråga, beskattas hela beloppet normalt.

### 7.5 Anmälningar till skattemyndigheterna

Fondbolaget anmäler årligen före slutet av januari till skattemyndigheterna de avkastningsandelar och inlösen av placeringsfondandelar som betalats under föregående kalenderår. Likaså anmäler fondbolaget de inlösta andelarnas anskaffningspris och anskaffningstidpunkter, eventuella kostnader som föranletts av inlösen och teckning samt det antal fondandelar som andelsägaren innehar.

Placeraren ska kontrollera sin förhandsifyllda deklaration och anmärka på eventuella fel och brister i den till skattemyndigheterna. Placeraren ska uppge sina överlåtelsevinster och överlåtelseförluster i den förhandsifyllda deklarationen. Dessutom ska placeraren spara de verifierat som gäller placeringarna även om de inte längre bifogas skattedeklarationen.

## 8 Målen för fondernas ägarstyrning

Målet med ägarpolicyen är att positivt påverka värdeutvecklingen i fondernas placeringsobjekt på lång sikt genom att definiera medlen och riktlinjerna för verkställandet av (en aktiv) ägarpolicy samt att driva de gemensamma intressena hos andelsägarna i OP:s placeringsfonder. Det senare innebär även att andras intressen, såsom till exempel intressen hos bolag som hör till fondbolagets närstående krets, ska ge vika om de skiljer sig från fondandelsägarnas intresse. Fondbolagets styrelse godkänner fondbolagets ägarstyrningspolicy för fonderna. Principerna för ägarstyrning uppdateras efter behov.

Principerna för ägarstyrning i fonder som förvaltas av OP-Fondbolaget finns på vår webbplats op.fi.

OP-Fondbolaget publicerar i fondernas års- och halvårsrapporter information om hur rösträtten har utövats under rapportperioden. Därtill publiceras halvårsvis på vår webbplats op.fi ställningstagandena vid bolagsstämmor av de fonder som förvaltas av OP-Fondbolaget.

### 8.1 Fondbolagets ägarstyrningspolicy för de fonder det förvaltar

OP-Fondbolagets styrelse har befullmäktigat en styrelseledamot i OP-Fondbolaget att besluta om användningen av rösträtten vid bolagsstämmorna och att vid behov ge noggrannare anvisningar om hurdan förfarande som iaktas vid stämmorna. Valet av den styrelseledamot som utövar rösträtt sker årligen på det styrelsemöte som hålls efter andelsägarstämman.

Rösträtten utövas oberoende av OP-Fondbolagets moderbolag. Detta säkerställs i synnerhet av att styrelseledamotens beslut i förväg ska ges för kännedom till de styrelseledamöter som andelsägarna har valt. Minst en gång om året rapporteras den realiserade ägarstyrningspolicyen till styrelsen.

Ägarpolicyen genomförs på olika sätt, till exempel genom att påverka bolagsstämmorna genom att delta i dem, genom att proxy-rösta genom att skicka röstningsanvisningar till valda bolagsstämmor utan att själv vara närvarande, genom att påverka bolagens ledning och styrelse antingen ensam eller

tillsammans med andra placerare samt genom att i samband med normala bolagsmöten föra samtal med företrädare för olika bolag och portföljförvaltare som fattar placeringsbeslut. Andra sätt att genomföra ägarpolicy och kommunicera är att framföra förväntningar och åsikter i olika kanaler i den offentliga debatten.

Tjänstemän på OP-Fondbolaget ställer inte upp som styrelseledamöter i bolag som utgör placeringsobjekt.

OP-Fondbolagets verksamhet endast till förmån för andelsägarnas gemensamma intresse säkerställs i första hand genom öppenhet och god kommunikation. Därtill säkerställer revisionen och Finansinspektionens tillsyn över fondbolagets verksamhet att placeringsfundsverksamheten bedrivs endast i enlighet med andelsägarnas gemensamma intressen.

OP-Fondbolaget sörjer i synnerhet för att gällande insiderbestämmelser följs även vid ägarstyrningen.

## 8.2 Deltagande i bolagsstämmor och utövande av rösträtt

OP-Fondbolaget utövar vid behov rösträtt vid bolagsstämmor i bolag som är placeringsobjekt för placeringsfonder som fondbolaget förvaltar. OP-Fondbolaget överväger deltagandet i bolagsstämman varvid det i första hand beaktar innehållet i bolagsstämmans föredragningslista och OP-Fondbolagets möjligheter att påverka vid stämman i fråga. OP-Fondbolaget utövar sin rösträtt i synnerhet när det är befogat att förvänta att röstningen på lång sikt har en positiv effekt på värdeutvecklingen av innehavet i de fonder bolaget förvaltar.

OP-Fondbolaget deltar i synnerhet i stämmor i bolag där dess fonder har betydande och långvariga innehav. Deltagande kommer i fråga särskilt i finländska aktiebolags bolagsstämmor. OP-Fondbolaget utövar sin rösträtt vid bolagsstämmor i synnerhet då det är motiverat med tanke på andelsägarnas intresse.

## 8.3 Meddelande om utövande av rösträtt

OP-Fondbolaget publicerar uppgifter om hur rösträtten har utövats under den granskade perioden i fondernas årsberättelser.

## 9 Andelsägare

Fondbolaget tillställer fondandelsägarna minst en gång om året en rapport över deras fondinnehav, vinster eller förluster från eventuell försäljning av fondandelar samt avkastningsandelar som eventuellt har betalats ut till dem. Placerare har rätt att före teckning av fondandelar avgiftsfritt få fondens faktablad, det egentliga fondprospektet, årsberättelsen och en därefter utkommen halvårsberättelse. Dessa finns tillgängliga på OP Gruppens kontor samt via internet på adressen op.fi.

### 9.1 Fondandelsägarstämma

Fondandelsägarstämman hålls inte regelbundet årligen. Fondandelsägarstämman ska dock hållas då Fondbolagets styrelse anser att skäl därtill föreligger eller om revisorerna, av styrelsen oberoende medlemmar eller fondandelsägare som totalt innehar minst en tjugondedel (1/20) av alla utelöpande fondandelar skriftligt kräver det för behandling av ett uppgivet ärende. En fondandelsägare ska för att få delta på stämman anmäla sig hos Fondbolaget på det sätt som nämns i möteskallelsen senast på den i kallelsen angivna dagen, som kan infalla tidigast fem (5) dagar före stämman.

## 10 Centrala risker i placeringsfonder

En placeringsfonds tillgångar förvaras åtskilda från de övriga placeringsfondernas, fondbolagets och förvaringsinstitutets tillgångar. Fondbolagets ekonomi är helt skild från placeringsfondens tillgångar och fondens tillgångar kan inte användas för att täcka fondbolagets eller förvaringsinstitutets skulder.

Fonden kan inte gå i konkurs, om än dess värde kan stiga eller sjuka beroende på marknadsläget. Fondplaceringar är dock förknippade med vissa risker som placeraren bör vara medve-

ten om. Fondernas placeringspolicy kan till exempel ändra över tid eller så kan fonder fusioneras varvid placerarens tillgångar inte längre sköts enligt samma principer som gällde då placeringen gjordes. Om ändringarna i placeringspolicy förutsätter att fondens stadgar ändras informeras samtliga andelsägare separat om detta. Likaså erbjuds andelsägarna möjlighet att lösa in sitt fondinnehav i samband med fondfusioneringar.

Fondvärdets historiska utveckling är ingen garanti för vilken framtida avkastningen blir. Risken i varje enskild placeringsfond bestäms utifrån fondens placeringsobjekt och placeringspolicy.

## 10.1 Marknadsrisker

### 10.1.1 Aktiv risk

En aktiv risk är den risk som uppstår som ett resultat av aktiv portföljförvaltning i relation till jämförelseindexet och den tar sig uttryck i hur kraftigt fondens värde fluktuerar i relation till utvecklingen av jämförelseindexet.

Med aktiv portföljförvaltning, dvs. med aktiva bedömningar av placeringsobjektens positiva eller negativa utveckling, försöker man nå en avkastning som är bättre än jämförelseindexet. En aktiv bedömning tar sig i allmänhet uttryck så att viktningarna av fondportföljens placeringar avviker från jämförelseindexet. Portföljförvaltaren viktat upp de placeringar som enligt portföljförvaltarens bedömning ger fonden bättre avkastning och viktat på motsvarande sätt ner placeringar med sämre avkastningsförväntningar. Till följd av aktiv risk kan fondens värdeutveckling avvika från jämförelseindexets

värdeutveckling både på kort och lång sikt. På motsvarande sätt avser passiv portföljförvaltning placeringar i enlighet med jämförelseindexet för att försöka nå en avkastning som följer jämförelseindexets avkastning. Den aktiva risken kan mätas bland annat med nyckeltalen active share och tracking error. Active share anger till hur stor del fondens placeringar skiljer sig från innehållet i jämförelseindex.

Tracking Error beräknas utgående från avkastningsdifferensen mellan fonden och jämförelseindexet och det anger hur mycket fondens avkastning har varierat kring jämförelseindexets avkastning.

### 10.1.2 Volatilitetsrisk

Med värdefluktuation eller volatilitet avses fondandelens värdefluktuationer uppåt eller neråt. Då placeringens volatilitet ökar, ökar också placeringens möjlighet till vinst eller förlust.

### 10.1.3 Risker på tillväxtmarknader

Typiskt för tillväxtmarknaderna är större kursfluktuationer än på de traditionella utvecklade marknaderna (t.ex. värdepappersmarknaden inom euroområdet). En del av de länder som utgör placeringsobjekt för fonden kan vara politiskt, ekonomiskt och socialt mindre utvecklade än länderna i väst, vilket kan ge orsak till oväntade förändringar på de här marknaderna.

Regeringarna i vissa länder har direkt inflytande på landets ekonomi, vilket kan medföra t.ex. valutakontroll, nationalisering av bolag eller begränsningar i utförseln av valuta.

Vissa länder kan ha en valuta som inte fritt kan växlas. På de här marknaderna kan det uppstå likviditetsproblem vid växlingen av den lokala valutan till fria valutor. På vissa marknader som fonden placerar i motsvarar de standarder som gäller företagets bokslut, revisioner och rapporter inte nödvändigtvis nivån för de standarder som gäller på traditionella utvecklade marknader. Det kan ske ändringar i regleringen och strukturen av de här marknaderna som kan försvaga marknadens likviditet och skapa osäkerhet på marknaden. De system som används på marknaderna kan dessutom vara mindre utvecklade än systemen på utvecklade marknader.

Vid eventuella problem fungerar domstolsväsendet på placeringsmarknaden inte nödvändigtvis på ett förutsägbart sätt.



Beträffande beskattningen kan det uppstå osäkerhet angående tillämpningen av skatteavtal och ändringar i beskattningen.

På vissa marknader är regleringen relativt ny och har nödvändigtvis inte behövt tillämpas i praktiken. Rättigheterna för minoritetsaktieägare i olika företag har till exempel inte tryggats på samma sätt som på utvecklade marknader. Dessutom är den ekonomiska utvecklingen inom vissa marknadsområden kraftigt beroende av prisutvecklingen för olika råvaror, olja eller energi. Ändringar i priserna på råvaror och nyttigheter kan påverka den allmänna prisutvecklingen på värdepappersmarknaden inom de här marknadsområdena.

#### 10.1.4 Koncentrationsrisk

Fonden kan i stor utsträckning placera i värdepapper i ett visst land, område eller index eller i en viss sektor varvid placeringarna kan utsättas för en betydande koncentrationsrisk. Koncentrationsrisken utsätter fonden för kraftigare volatilitet i placeringarna.

#### 10.1.5 Ränterisk

Värdet av fondens placeringar kan påverkas av ränterisken. Med ränterisk avses att värdet av fondens placeringsobjekt kan ändra då den allmänna räntenivån stiger eller sjunker. Ändringarna i räntorna påverkar i allmänhet omvänt fondens värde, dvs. då räntorna stiger har det en negativ inverkan på placeringsobjektets nuvärde och då räntorna sjunker har det en positiv inverkan på placeringsobjektets nuvärde. Under tider då räntenivån är låg är risken för att räntorna stiger större än vanligt.

Ränterisken är allmänt taget större ju längre i framtiden instrumentets kassaflöden finns. För instrument med rörlig ränta anges ränterisken vanligen fram till nästa räntestämningstidpunkt varvid ränterisken vanligtvis är mindre än för lika långa placeringar med fast ränta.

Ränterisken mäts med effektiv duration. Till exempel den effektiva durationen 2 betyder att då räntenivån på en gång stiger med en procentenhet, sjunker nuvärdet av fondens placeringar med 2 procent.

#### 10.1.6 Kreditrisk

Värdet av fondens placeringar kan påverkas av kreditrisken. Med kreditrisk avses att värdet av fondens placeringsobjekt kan ändra då kreditriskpremierna ökar eller minskar på värdepappersmarknaden.

Med kreditriskpremie avses riskpremien hos låneemittentens skuldebrev i relation till skuldebrev emitterade av staten. Förändringarna i kreditriskpremierna påverkar i allmänhet fondens värde omvänt, dvs. då riskpremierna höjs har det en negativ effekt på placeringsobjektets nuvärde medan en sänkning av riskpremierna har en positiv effekt på placeringsobjektets nuvärde. Kreditrisken kan realiseras också om en enskild emitent drabbas av konkurs, insolvens eller omläggning av kredit.

Internationella kreditklassificeringsinstitut som S&P och Moody's ger instrumenten kreditbetyg som avser att beskriva sannolikheten för en kreditrisk som insolvens eller konkurs. Värdet på placeringsobjekt som fått ett sämre kreditbetyg reagerar allmänt taget känsligare på ekonomins allmänna utveckling och i krissituationer har dessa instrument typiskt en sämre likviditet och större risk för värdefluktuationer.

#### 10.1.7 Aktiemarknadsrisk

Aktiepriserna kan stiga och sjuka till följd av det allmänna ekonomiska läget eller förändringar som gäller ett enskilt bolag. Fondens värde kan variera kraftigt på kort och lång sikt. Om placeringstiden är lång ökar det sannolikheten för positiv avkastning och minskar sannolikheten för negativ avkastning.

#### 10.1.8 Realegendomsrisk

Realegendom hänvisar bland annat till fastighets-, skogs- och infrastrukturplaceringar. Realegendomen är utsatt för risker

av ett lite annat slag än de traditionella placeringstillgångarna. Fastigheter kan bli stående tomma, deras värde kan sjunka, fastighetslagstiftningen kan ändra eller uteblivna betalningar minska hyresinkomsterna från fastigheten. På motsvarande sätt är skogar känsliga för olika naturfenomen som stormar, skogsbränder eller andra fenomen. Också skogsvårdsfrågor, ändringar i regleringen av skogsbranschen eller ändringar i den globala efterfrågan på virke påverkar avkastningen från skogen. Typiskt för realegendom är också en dålig likviditet jämfört med andra placeringstillgångar.

#### 10.1.9 Stilrisk

Placeringsstil avser att fonden placerar i bolag med en viss stil eller en viss storlek och att placeringsfördelningen därför kan avvika från den breda aktiemarknaden. Stilfonder är t.ex. fonder som placerar i aktier i värde-, tillväxt-, utdelningseller småföretag. Med stilrisk avses att fondens placeringsstil påverkar fondens värdeutveckling som kan avvika avsevärt från den allmänna värdeutvecklingen på aktiemarknaden.

#### 10.1.10 Valutakursrisk

Med en fonds valutakursrisk avses att värdet på fondens andra placeringar än placeringarna i euro varierar till följd av ändringar i valutakurserna. Om fondens valuta är euro, men den har placeringar också i andra valutor, påverkas placeringarnas värde av förändringar i valutakurserna. Valutaförändringarna i relation till euron påverkar fondens värde så att värdet av t.ex. fondens placeringar i USD stiger då USD stärks i förhållande till euron och sjunker då USD blir svagare i förhållande till euron.

#### 10.1.11 Skuldhävningsrisk

Med skuldhävningsrisk brukar man avse verksamhet där man eftersträvar att förbättra placeringarnas avkastning genom att placera även lånade medel. De fonder som kan utnyttja skuldhävningsrisk i sin placeringsverksamhet är utsatta för skuldhävningsrisk. Utöver låntagning kan hävningsrisken användas även genom att man använder sig av derivat i placeringsverksamheten.

Hävningsrisken förstärker fondens värdefluktuation, dvs. i goda marknadssituationer är fondens värdeutveckling mer gynnsam än tidigare, medan den under sämre förhållanden är svagare än tidigare.

#### 10.2 Likviditetsrisk

Med en fonds likviditetsrisk avses en situation där värdepapper som utgör fondens placeringsobjekt inte kan omvandlas till kontanter enligt önskad tidtabell och/eller till skäligt pris. Om likviditetsrisken är hög, är handeln med värdepapper långsam och handelsvolymen liten. Om värdepapper säljs eller köps i en likviditetssituation av detta slag kan fondandelens värde sjunka, i synnerhet om affären är stor. Med likviditetsrisk kan man också förstå en situation där det inte är möjligt att bedriva handel med värdepapper t.ex. till följd av avbrott i börsverksamheten. Om likviditetsrisken realiseras kan det förutom fondens prisutveckling även påverka fondens förmåga att utnyttja andra placeringsmöjligheter eller så kan den fördröja tidtabellen för fondinlösningar.

Likviditetsrisken gäller i synnerhet placeringar i obligationslån med lågt kreditbetyg, aktier i företag med lågt marknadsvärde, instrument som emitterats på tillväxtmarknader, hedgefonder och realegendom som fastigheter och skog. Likviditetsrisken är i synnerhet i fonder med reallångsikt höjd, eftersom handeln med reallångsiktinstrument inte är särskilt aktiv. Om realegendomsfonder blir föremål för stora samtidiga inlösningsuppdrag är det möjligt att man inte lyckas sälja egendomen till normalt försäljningspris. I yttersta fall är det möjligt att realegendomsfonden avbryter inlösningsuppdragen för att trygga en jämlik behandling av andelsägarna.

#### 10.3 Operativa risker

Med operativa risker avses risker som föranleds t.ex. av externa faktorer och teknik eller av bristfällig verksamhet hos personalen, organisationen eller de interna processerna. De här riskerna kan realiserats t.ex. som IT-störningar i clearing- och förvarssystemen i handeln och de kan ha negativ inverkan på handeln med värdepapper som utgör placeringsobjekt för fonden.

#### 10.3.1 Force Majeure-risker

Med Force Majeure-risker avses faktorer som är oberoende av avtal, på förhand oförutsägbara och som har övermäktiga följder som innebär risk för den fortsatta verksamheten och för vilka avtalsparterna inte typiskt är ansvariga. Force Majeure-risker kan vara t.ex. allvarliga naturkatastrofer, uppror, strejk och krigstillstånd. Realiseringen av Force Majeure-risker kan i väsentlig grad påverka t.ex. priset på värdepapper som utgör placeringsobjekt för fonden eller fondens möjlighet att bedriva värdepappershandel.

#### 10.3.2 Politiska risker

Marknaderna som är föremål för fondens placeringar kan vara förknippade med en politisk risk som kan realiserats som en marknadsrisk som påverkar fondens värde. En dylik politisk risk kan vara t.ex. krig samt överraskande förändringar i den ekonomiska politiken eller politiska miljön inom det marknadsområde som utgör föremål för fondens placeringar. Det här kan ha oväntade effekter på priset på de värdepapper som utgör placeringsobjekt för fonden. Marknaden som utgör fondernas placeringsobjekt har en politisk risk som kan realiserats som en operativ risk som påverkar fonden. En dylik politisk risk kan ta sig uttryck i olika sanktioner såsom t.ex. skattepåföljder, valutaregleringar och svårare hemtagning av valutor från utlandet. De här faktorerna kan ha effekter på priset på de värdepapper som utgör placeringsobjekt för fonden eller på fondernas inlösningsstidtabeller.

#### 10.3.3 Avvecklingsrisker

Med avvecklingsrisk avses risken för att motparten för värdepappersaffären inte följer de avtalade villkoren trots att den andra parten har uppfyllt sin del av avtalet. Avvecklingsrisken är särskilt stor i interkontinentala värdepappers- och valuta-transaktioner, eftersom affärerna eventuellt clearas inom olika tidszoner. Avvecklingsrisken är större på de expanderande värdepappersmarknaderna än motsvarande risk på de utvecklade marknaderna bl.a. till följd av skillnaderna i handelsmetoder och utvecklingen.

#### 10.4 Motpartsrisk

Med motpartsrisk avses att motparten i avtalet inte klarar av att fullfölja sina avtalsenliga skyldigheter på grund av till exempel betalningssvårigheter eller konkurs. Fonden utsätts för motpartsrisk då den handlar med icke-standardiserade derivatinstrument eller om fonden tar upp värdepapperslån eller om fonden har återköpsavtal för värdepapper. Vid betalningsproblem kan det ta flera dagar för fonden att häva avtalet och under denna tid kan placeringsobjektets värde sjunka avsevärt, och därtill kan den ersättning fonden får vara mycket begränsad eller i värsta fall fås ingen ersättning alls av motparten.

Man försöker begränsa motpartsrisken med säkerheter. Vid betalningsproblem hos motparten är det dock möjligt att de erhållna säkerheterna inte räcker till för att täcka hela motpartsrisken. Detta kan hända om säkerheterna till exempel har prissatts fel, deras värde har sjunkit eller likviditet försämrats.

### 11 Metoder som används för att beräkna fondernas totala risker

Vid beräkningen av fondernas totalrisk använder OP-Fondbolaget metoden Value-At-Risk (VaR) i enlighet med CESR:s och ESMA:s anvisningar. VaR-värdet anger placeringarnas största förväntade förlust med en viss konfidensnivå och viss tidshorisont under normala marknadsförhållanden. Värdet säger emellertid inget om den förväntade förlustens storlek om förlusten överskrider den konfidensnivå som användes vid beräkningen.

VaR-värdet reagerar nödvändigtvis inte heller om finansiella hävstänger i stor mån använts för fondinnehavet. Därför är det bra att komplettera VaR-värdet med nyckeltal som ger information om de finansiella hävstängerna.

OP-Fondbolaget beräknar VaR dagligen utifrån historiska data över ett år med konfidensnivån 99 procent och en innehavstid på 20 bankdagar. Value-at-Risk-referensramen följer, beroende på fond, antingen en relativ eller absolut approach. Approachen anges i förväg och är bestående för fonden. I båda fallen beräknas VaR på samma sätt för fondens alla positioner.

#### Absolut Value-at-Risk-approach

Denna approach används för fonder där placeringspolicyn anges via ett absolut avkastningsmål och en absolut risknivå. Nyckeltalet beräknas genom att jämföra VaR-värdet för fondens placeringar med fondvärdet. Fondens VaR-värde får inte överstiga 20 procent av fondens värde.

#### Relativ Value-at-Risk-approach

Denna approach används för fonder där placeringspolicyn och risknivån anges via ett allmänt känt referensindex. Nyckeltalet beräknas genom att jämföra VaR-värdet för fondens placeringar med jämförelseportföljens VaR-värde. Fondens VaR-värde får inte vara mer än dubbelt så högt som jämförelseportföljens VaR-värde.

I bilaga 18.5 visas hur totalrisken beräknas för alla de fonder som OP-Fondbolaget Ab förvaltar, en eventuell jämförelseportfölj samt den eftersträfvade finansiella hävstängsnivån.

Hävstängsnivån beräknas enligt CESR:s anvisningar. I fondernas årsberättelser ges dessutom mer exakta beräkningar, inklusive VaR-limitens minsta, största och genomsnittliga nyttjandegrad. Dessutom rapporteras den faktiska finansiella hävstängsnivån i årsberättelsen.

## 12 Beräkningsgrunder för nyckeltal

OP-Fondbolaget Ab publicerar i fondprospektet och årsredovisningarna fondspecifika nyckeltal i enlighet med Finlands Fondförenings rekommendation och finansministeriets förordning 231/2014. Publikationerna finns på op.fi.

Den enhetliga rapporteringen av nyckeltal ökar fondernas jämförbarhet. De fondspecifika nyckeltalen rapporteras i samband med årsredovisningen och halvårsrapporten.

För OP-fonderna rapporteras följande nyckeltal: Volatilitet, Active Share, Tracking Error, Sharpekvot, Omsättningshastighet, Löpande kostnader samt fondens Handelskostnader.

#### 12.1 Variationer i avkastningen, dvs. volatilitet

Variationer i placeringens marknadsvärde hör till värdepappersplacering. Placeringens värde kan både stiga och sjunka. När värdet varierar, förknippas placeringens avkastning med osäkerhet som kallas risk. Riskens storlek beskrivs med variationen i den årliga avkastningen, dvs. volatiliteten.

Hög volatilitet innebär att osäkerheten, som förknippas med variationen i fondandelens avkastning, dvs. risken sannolikt är stor, och tvärtom. Fondandelens volatilitet beräknas i årsredovisningar och andra översikter.

#### 12.2 Active Share

Nyckeltalet Active Share anger hur mycket placeringarna i

fondportföljen avviker från innehållet i fondens jämförelseindex. Ju större tal, desto mer avviker fondens aktier och deras viktning från jämförelseindexets aktier och viktningar. Active Share beräknas i regel på sådana aktiefonder som har ett jämförelseindex. Active Share uppges i procent och det beskriver hur stor del av innehållet i fondens portfölj som avviker från jämförelseindexets fördelning. Active Share mäter aktiv portföljförvaltning. Ju större tal, desto mer avviker portföljens aktier och/eller deras vikt från indexfördelningen och desto aktivare har fondens placeringsverksamhet skötts. Vissa fonder, såsom de nordiska länderspecifika aktiefonderna, förvaltas aktivt och de har ett koncentrerat placeringsuniversum. Koncentreringsgraden begränsar i allmänhet talet för Active Share.

### 12.3 Aktiv risk / Tracking Error, %

Tracking Error anger hur mycket fondandelens avkastning fluktuerar jämfört med jämförelseindexet. Om fondens placeringar avviker mycket från jämförelseindexets fördelning, ökar möjligheten att också placeringens avkastning ligger över eller under jämförelseindexets avkastning. Om fondens Tracking Error däremot är litet, är det sannolikt att också andelens avkastning relativt noga efterföljer jämförelseindexet.

Tracking Error beräknas utgående från avkastningsdifferensen mellan fonden och jämförelseindexet och det anger hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.

### 12.4 Sharpekvot

Sharpekvoten används som relationstal vid mätningen av fondandelens avkastning och risk. Ju större sharpekvot, desto bättre avkastning har placeringen gett jämfört med dess risk. Sharpekvoten är differensen mellan fondandelens avkastning och en riskfri avkastning dividerat med volatiliteten.

### 12.5 Portföljens omsättningshastighet, %

Portföljens omsättningshastighet anger värdepapprens genomsnittliga omsättning i fonden under ett år. Ju större omsättningshastighet desto mer har fonden bedrivit handel utöver omsättningen till följd av teckning och inlösen av fondandelar. En låg omsättningshastighet indikerar att penningflödet har varit den huvudsakliga drivkraften för handeln med fonden. Om fondens penningflöde är större än det sammanlagda värdet av köp och försäljning av värdepapper är omsättningshastigheten negativ.

Omsättningshastigheten räknas ut med formeln  $= (\text{Summa 1} - \text{Summa 2}) / M * 100$ . Summa 1 = Köp och försäljning av värdepapper totalt, Summa 2 = teckningar och inlösen av fondandelar totalt. M = Det totala värdet av de dagligen beräknade nettotillgångarna i snitt. Omsättningshastigheten beräknas på högst ett års historia.

### 12.6 Löpande kostnader, %

I de Löpande kostnaderna ingår den faktiska förvaltningsprovisionen i euro som tagits ut ur fondens tillgångar under de 12 månaderna före granskningsperiodens slut och övriga kostnader som under årets lopp debiteras fonden. I siffrorna beaktas dock inte de avkastningsrelaterade provisionerna eller handelskostnaderna som uppges separat.

De Löpande kostnaderna beskriver den andel av fondens värde som fondbolagets provisioner står för. Med Löpande kostnader avses de totala provisionerna som tas ut ur fonden omvandlade till årliga kostnader. I de Löpande kostnaderna ingår inte fondens avkastningsrelaterade provisioner eller handelskostnader eftersom deras inverkan på fondens värde uppges i OP-placeringsfondernas årsberättelser.

### 12.7 Fondens handelskostnader, %

Fondens handelskostnader rapporteras för de 12 månaderna

före granskningsperiodens slut. Nyckeltalet beskriver hur fondens handelskostnader och provisioner till värdepappersförmedlare påverkar fondens värde på årsplanet. Handelskostnaderna uppges i procent av fondens marknadsvärde i snitt under granskningsperioden (de 12 senaste månaderna).

Fondens handelskostnader räknas så att fondens totala handelskostnader (EUR) divideras med fondens marknadsvärde i snitt under motsvarande tidsperiod. För ränteplaceringar i ränte- eller blandfonder går det inte att uppges handelskostnaderna separat, eftersom ränteplaceringarnas handelskostnader/förmedlingsprovisioner ingår i handelskostnaderna.

## 13 Vissa särdrag i fonderna

Placeringar på aktiemarknaden i Folkrepubliken Kina Placeringar i Kina är utsatta för tillväxtmarknadernas allmänna risker (avsnitt 10.1.3), men även för särskilda risker som gäller Kina. Kinas ekonomi befinner sig i en brytningspunkt i övergången från planekonomi mot en mer marknadsdriven modell och placeringarna i Kina är känsliga för förändringar i den lokala lagstiftningen. Handel med kinesiska A-aktier sker antingen direkt på kinesiska börser som Shanghai- (SSE) eller Shenzhenbörserna (SZSE) eller genom Hongkongbörsen (SEHK). Utländska placerare kan handla på Shanghaieller Shenzhenbörserna endast om de har beviljats licensen Qualified Foreign Institutional Investor (QFII) av Folkrepubliken Kina. Kinesiska aktier kan handlas även med programmet Stock Connect som är ett program för att skapa ömsesidig aktiemarknadsåtkomst (mutual market access program).

Med programmet kan en utländsk placerare handla med valda värdepapper på Shanghai- eller Shenzhenbörserna genom Hongkongbörsen.

Handeln med kinesiska värdepapper är begränsad enligt strikta bestämmelser och till exempel handelsvolymen och aktiernas innehavstid regleras. Det här kan inverka på fondens förmåga att effektivt driva sin placeringsstrategi och på det pris som erhålls för värdepappren, i synnerhet om innehavet behöver realiseras snabbt. QFII-licensen kan också återtas eller vissa aktier tas bort från Stock Connect-programmet.

Värdepapper som skaffats inom Stock Connect-programmet registreras i lokala förvaltarregister som ägda av Hong Kong Securities and Clearing Corporation Limited (HKSCC) även om den faktiska förmånstagare skulle vara en utländsk placerare.

Enligt den lokala lagstiftningen ska HKSCC hålla Stock Connect-aktierna åtskilda från de allmänna tillgångar som delas ut till borgenärerna, men lagstiftningen är i detta avseende fortfarande till vissa delar outvecklad, och systemet har inte heller testats i praktiken, varför det finns risk för att fonden vid förekomsten av betalningsproblem inte erhåller full ersättning för sitt innehav.

Stock Connect-programmet är öppet endast under de dagar då både Folkrepubliken Kinas och Hong Kongs marknader är öppna och då bankerna på dessa marknader är öppna på motsvarande clearingdagar. Under de dagar man inte kan bedriva handel via Stock Connect-programmet är fondens innehav utsatt för volatilitetsrisk.

I Stock Connect-programmet noteras värdepappren i offshore renminbi (CNH) medan de på Folkrepubliken Kinas börser noteras i onshore renminbi (CHY). Vid handel via Stock Connect-programmet är placeraren alltså föremål för valutakursrisk mellan dessa två valutor.

## 14 Ansvarsfulla placeringar

OP-Fondbolaget beaktar hållbarhetsriskerna i sin placeringsverksamhet på det sätt som bäst lämpar sig för respektive tillgångsslag. Våra processer för att beakta ansvarsfullhet och hållbarhet i vår verksamhet har beskrivits mer i detalj i principerna för ansvarsfull placering på adressen [www.op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa](http://www.op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa).

Det finns ingen allmänt godtagen metod eller modell för beräkning av hållbarhetsriskernas konsekvenser för avkastningen på olika finansieringsprodukter. Tills vidare gör OP Gruppen ingen exakt bedömning av hållbarhetsriskernas konsekvenser för avkastningen på de finansieringsprodukter som den erbjuder. Generellt sett anses det att många faktorer påverkar storleken på konsekvenser som hållbarhetsriskerna kan ha för avkastningen, som till exempel placeringsens tidshorisont, geografiska fördelning och branschfördelning.

#### 14.1 Uteslutning

Fonderna 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 påverkan. Förteckningen över uteslutna företag är offentlig och den finns på OP:s webbplats på adressen [www.op.fi/op-gruppen/ansvarskansla/ansvarsfull-affarsrorelse/placering](http://www.op.fi/op-gruppen/ansvarskansla/ansvarsfull-affarsrorelse/placering).

#### 14.2 Uppföljning av brott mot internationella normer

De internationella normerna, såsom FN:s Global Compact, fastställer minimivån 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. Företag som inte varit mottagliga för påverkan kan överföras till förteckningen över uteslutna företag. Vissa fonder har striktare principer, varför företag som brutit mot internationella normer utesluts automatiskt utan att vi först försöker utöva påverkan mot företaget.

#### 14.3 ESG-integrering

Med ESG-integrering avses utnyttjande av ESG-uppgifter i analysen av placeringsobjekt. Portföljförvaltare har tillgång till ESG-forskning, dvs. information och analyser om vilka risker som relaterar till miljön, socialt ansvar och god förvaltningssed som förknippas med företagen och branscherna och hur företagen hanterar riskerna. Informationen utnyttjas på det sätt som lämpar sig bäst för respektive fondprodukt. Till exempel i

vissa fonder prioriterar vi företag som fått en bättre ESG-värdering och utesluter företag som fått en sämre ESG-värdering.

#### 14.4 Bolagsstämmor

OP Fondbolaget deltar i inhemska och utländska bolagsstämmor enligt sina principer för ägarstyrning, i vilka aspekterna kring ansvarsfullhet har beaktats.

#### 14.5 Ägarinflytande

Ansvarsfrågorna påverkar besluten om i vilka företag vi placerar. Utöver detta är det viktigt som värdepappersägare i företaget att efter placeringsbeslutet påverka företagens utveckling såväl inom ansvarsfullhet som ekonomiska frågor. En offentlig ägarpolicy som uppmärksammar ansvarsfrågor och som iakttas till exempel på bolagsstämmor, i direkt bolagspåverkan eller tematisk påverkan ensam eller tillsammans med andra placerare skapar en stark grund för ansvarsfull placeringsverksamhet.

#### 14.6 Bedömning från utomstående kapitalförvaltare

OP-Fondbolaget har fastställt minimikriterier för fondernas utomstående kapitalförvaltare som de ska uppfylla i ESG-frågor. Vidare visar den årliga granskningen av utomstående kapitalförvaltare hur de beaktar hållbarhetsriskerna i sin placeringsverksamhet.

#### 14.7 Bedömning av taxonomiförenlighet

EU:s taxonomi är ett klassificeringssystem för miljömässigt hållbara investeringar som definierar miljömässigt hållbar affärsverksamhet. Tills vidare har investeringsobjekten, det vill säga företagen, inte i någon stor utsträckning rapporterat om hur stor del av deras affärsverksamhet som är taxonomiförenlig. Vi gör en bedömning av taxonomiförenligheten för våra fonder, det vill säga en bedömning av hur stor del av nedanstående företags affärsrörelse som är taxonomiförenlig, med data från MSCI ESG Research. I fråga om fastighetsfonder beräknas värden som anger taxonomiförenligheten utifrån en egen analys, och uppdateras senare.

#### 15 Index som OP-Indexfonderna använder

**Placeringsfonden OP-Asien Index** följer jämförelseindexet

| Fonder enligt artikel 9 i disclosureförelörelsen | Bedömning av EU-taxonominförenlighet | OP-fonderna placerar i företag som har en positiv inverkan på miljön och/eller samhället och människornas välbefinnande.  |
|--|--------------------------------------|---|
| OP-Klimat  | 27,80 %                              | <p>Fonden har som mål att uppnå klimatneutralitet i enlighet med Parisavtalet genom att placera i bolag som tillhandahåller lösningar på problem med klimatförändringen. För jämförelseindexet uppnås klimatneutralitet senast år 2050 i och med att utsläppsintensiteten minskar i en jämn takt under en längre tid – med 10 procent varje år jämfört med föregående år. Fondens mål är att uppnå klimatneutralitet fram till år 2050. Fonden följer på lång sikt målet om utsläppsminskning i nedan nämnda jämförelseindex. På kort sikt kan fonden avvika från målen om utsläppsminskning och placera till exempel i bolag som har höga utsläpp, om dessa bolag har tydliga mål som är förenliga med Parisavtalet och deras produkter och tjänster tillhandahåller lösningar på problem med klimatförändringen. Fonden har uteslutit bolag vars exponering mot fossila affärsverksamheter är 50 procent eller mer.</p> <p>Fondens jämförelseindex är MSCI World Climate Paris Aligned Index. Jämfört med allmänna marknadsindex består indexet av flera bolag vars produkter och tjänster erbjuder lösningar på problem med klimatförändringen. Till bolaget väljs dessutom bolag som jämfört med de allmänna marknadsindexen har större exponeringar mot risker i övergångskedjet och fysiska risker som kan hänföras till klimatförändringen.</p> <p>Portföljförvaltaren väljer bolagen, gör kvalitetsbedömningar utifrån ansvarskriterierna och säkerställer att placeringsobjekten inte orsakar betydande olägenheter för uppnåendet av miljömålen och de sociala målen. Som stöd för placeringsbesluten används både en intern och en extern ESG-analys som hjälper till att identifiera väsentliga ESG-risker hos placeringsobjekten och följa upp efterlevnaden av god förvaltningssed i portföljbolagen. Förutom de uteslutningskriterier som vi tillämpar generellt säkerställer en full uteslutning av tobak och en partiell (50 procent) uteslutning av fossila affärsverksamheter att större risker med anknytning till dessa funktioner kan undvikas. Fonderna genomlys regelbundet med hänsyn till eventuella överträdelser av internationella normer och om en överträdelse upptäcks, inleds en process för att påverka portföljbolaget. Om påverkan inte leder till resultat kan bolaget placeras på listan över uteslutna placeringsobjekt.</p> |
| OP-Rent Vatten                                   | 16,00 %                              | <p>Fondens mål är att göra hållbara placeringar genom att placera i bolag som bidrar till en tillräcklig tillgång på rent vatten i världen. Vi närmar oss vattentemat på ett övergripande sätt som framhäver valet och uppföljningen av placeringsobjekten samt ägarinflytandet. Fonden placerar i bolag som producerar lösningar på problem med vattenbrist och rening samt i bolag som är verksamma inom samma värdekedja. Placeringarna riktar sig dels till bolag som främjar miljöns hållbarhet (vattenverk, vatten-infrastrukturbolag, bolag som producerar vattenteknik och material), dels till bolag som förebygger vattenföroreningar, mäter och återvinner vatten samt producerar avloppsvattenhantering.</p> <p>Fondens jämförelseindex är S&amp;P Global Water NTR. Det stöder fonden OP-Rent Vattens mål att placera i bolag som tillhandahåller lösningar för en tillräcklig tillgång på rent vatten i världen. Indexet består av 50 likvida bolag. Indexet är diversifierat såväl globalt som inom vattenbranschen. Det omfattar både vatten-infrastrukturbolag och bolag vars verksamhet anknyter till vattenutrusning, vattentekniker och -material. Indexet har tagits fram för detta tema och bottnar inte i något egentligt allmänt marknadsindex.</p> <p>Portföljförvaltaren väljer bolagen, gör kvalitetsbedömningar utifrån ansvarskriterierna och säkerställer att placeringsobjekten inte orsakar betydande olägenheter för uppnåendet av miljömålen och de sociala målen. Som stöd för placeringsbesluten används både en intern och en extern ESG-analys som hjälper till att identifiera väsentliga ESG-risker hos placeringsobjekten och följa upp efterlevnaden av god förvaltningssed i portföljbolagen. Förutom de uteslutningskriterier som vi tillämpar generellt säkerställer en full uteslutning av tobak och en partiell (50 procent) uteslutning av fossila affärsverksamheter att större risker med anknytning till dessa funktioner kan undvikas. Fonderna genomlys regelbundet med hänsyn till eventuella överträdelser av internationella normer och om en överträdelse upptäcks, inleds en process för att påverka portföljbolaget. Om påverkan inte leder till resultat kan bolaget placeras på listan över uteslutna placeringsobjekt.</p>  |
| OP-Skogsägare                                    | -                                    | <p>Fonden har som syfte att göra hållbara placeringar och uppnå mätbara positiva konsekvenser på klimatförändringen, biodiversiteten och människornas välbefinnande. Fonden ökar skogarnas kolsänka och naturens biodiversitet samt gör rekreationsanvändningen av skogar mångsidigare. Avverkningen av fondens skogar är mindre än tillväxten, vilket gör att skogarna fungerar som kolsänkor. Tillväxten effektiviseras med en bra skogsvård i rätt tid. Utöver detta effektiviseras tillväxten bl.a. med att gödsla skogen med askgödsel som inte har negativa konsekvenser för naturens biodiversitet. Fonden skapar också nya kolsänkor genom att plantera skog på impediment. Kärr återställs med eftertanke för att öka naturens biodiversitet och till förmån för vattenskyddet. Fondens alla skogar är PEFC-certifierade och en del även FSC-certifierade. Genom skogscertifikat säkerställs en ansvarsfull skogsvård och att biodiversiteten bevaras. FSC-certifiering förutsätter även att minst 5 procent av skogarna som omfattas av certifikatet frivilligt lämnas utanför ekonomibruk. Fonden hyr ut skogshemman till vindkraftverk och deltar därmed i större utsträckning i det gemensamma klimatarbetet. Fonden möjliggör rekreationsanvändning av skogarna mer omfattande än allemansrätten bland annat genom att hyra ut skogshemmanens jakträttigheter till lokala jaktföreningar och erbjuda möjligheter till att bygga utflykts- och vandringsrutter i marker som fonden äger. Fonden rapporterar årligen om följande: mängden av kolsänka, antalet certifierade objekt, antalet objekt utanför ekonomibruk samt antalet arrendeavtal för jakt och vindkraftverk.</p>  |

| Fonder enligt artikel 8 i disclosurefördordningen   | Bedömning av EU-taxonomiförenlighet            | OP-fonderna främjar miljö- och samhällsrelaterade egenskaper genom att utesluta företag som har verksamhet som är skadlig för miljön och samhället samt genom att välja och prioritera företag som beaktar miljö, socialt ansvar och god förvaltningsmed bättre än kontrollföretagen.  |
|---|--|--|
| OP-Asien Index<br>OP-Amerika Index<br>OP-Europa Index<br>OP-Världen Index<br>OP-Nordiska Länder Index | 4,50 %<br>6,50 %<br>4,30 %<br>6,00 %<br>6,60 % | Fonderna främjar miljö- och samhällsrelaterade egenskaper genom att utnyttja uteslutning och genom att prioritera företag som beaktar ESG-risker mer än referensföretagen i branscherna i fråga. Fonderna placerar inte i företag som har kopplingar till kontroversiell vapenproduktion. Fonderna utesluter därutöver företag som brutit mot internationella normer (FN Global Compact, samt OECD:s anvisningar för multinationella företag) och företag med mycket allvarliga ESG-överträdelser. Fonderna följer MSCI ESG Universal-indexet som prioriterar företag som har en bättre ESG-profil. ESG-värdet beaktar företagets förbättrade utveckling inom ansvarsfullhet samt företagets aktuella ESG-klassificering.  |
| OP-Mål 2<br>OP-Mål 3<br>OP-Mål 4  | 5,20 %<br>4,50 %<br>5,40 %                     | Till fonderna väljs företag som hör till de bästa inom sin bransch i frågor som gäller ansvarsfullhet. Från fonderna utesluts en stor del av skadliga och tvivelaktiga branscher. Sådana är till exempel tobak, alkohol, hasardspel, vapen, vuxenunderhållning och kärnkraft. Fonderna placerar inte heller i företag som har att göra till exempel med barnarbetskraft och korruption. Vi följer upp och rapporterar bl.a. om placeringsobjektens gröna omsättningsandel, koldioxidintensitet och ESG-riskklassificering. Dessa uppgifter får vi från en extern tjänsteleverantör. Fondernas jämförelseindex motsvarar inte fondernas placeringspolicy när det gäller ESG-egenskaper.   |
| OP-Euro<br>OP-Ränteavkastning<br>OP-Företagslån<br>OP-Företagslån Amerika<br>OP-Finland               | 6,80 %<br>5,20 %<br>2,90 %<br>5,30 %<br>5,70 % | Från fonderna utesluts utöver den allmänna förteckningen över uteslutna placeringsobjekt i större utsträckning även skadliga och tvivelaktiga branscher. Fonderna investerar inte i tobaksbolag, och inte heller i bolag som bedriver osedvanlig produktion av olja eller naturgas. I analysen av placeringsobjekten används både en ESG-analys från en extern tjänsteleverantör och OP Kapitalförvaltnings egen ESG-analysmodell. Bedömning av god förvaltningsmed utgör en väsentlig del av analysen av placeringsobjekten. Vi följer upp och rapporterar bl.a. om placeringsobjektens gröna omsättningsandel, koldioxidintensitet och ESG-riskklassificering. Dessa uppgifter får vi från en extern tjänsteleverantör. Fondernas jämförelseindex motsvarar inte fondernas placeringspolicy när det gäller ESG-egenskaper.   |
| OP-Hållbar Värld  | 4,80 %   | Till fonden väljs företag som hör till de bästa inom sin bransch i frågor som gäller ansvarsfullhet. Från fonderna utesluts en stor av skadliga och tvivelaktiga branscher. Sådana är till exempel produktion eller användning av fossilt bränsle, tobak, alkohol, hasardspel, vapen, vuxenunderhållning och kärnkraft. Fonden placerar inte heller i företag som har att göra till exempel med barnarbetskraft och korruption. Vi följer upp och rapporterar bl.a. om placeringsobjektens gröna omsättningsandel, koldioxidintensitet och ESG-riskklassificering. Dessa uppgifter får vi från en extern tjänsteleverantör. Fondens jämförelseindex motsvarar inte fondernas placeringspolicy när det gäller ESG-egenskaper.   |
| OP-Koldioxidsnål Värld  | 2,30 %   | Fonden strävar efter avkastning på den diversifierade aktiemarknaden till ett koldioxidavtryck som är minst hälften mindre än det diversifierade globala aktieindexets avtryck. Fonden undviker i sin placeringsverksamhet sådana företag vars produktion orsakar höga utsläpp i proportion till omsättningen. Förutom allmänna regler om uteslutning utesluter fonden företag som har affärsverksamhet i anslutning till fossilt bränsle och tobak. Fondens jämförelseindex är MSCI ACWI Low Carbon Leaders Net. Vi följer upp och rapporterar bl.a. om placeringsobjektens gröna omsättningsandel, koldioxidintensitet och ESG-riskklassificering. Dessa uppgifter får vi från en extern tjänsteleverantör.  |
| OP-Servicefastigheter   | -  | Fonden främjar miljö- och samhällsrelaterade egenskaper genom att erbjuda hälsosamma och trygga utrymmen för samhällsligt bruk inom den offentliga och den privata sektorn. Fastigheter som utgör placeringsobjekt erbjuder trivsamma, praktiska och moderna arbetsmiljöer för personal inom vård-, undervisnings- och servicebranscherna. Av fondens objekt har en stor del träkonstruktion. Fonden genomför dessutom konversionsprojekt där befintliga byggnader får ett nytt användningssyfte och därmed en ny livscykel. Vi gynnar energieffektiva lösningar och kartlägger alltid potential för förnybar energi som vi genomför om kriterierna uppfylls. I valet av placeringsobjekt prioriterar vi hållbarheten av (fastigheternas) placering och vi analyserar objektens tillgänglighet samt ombyggnadsflexibilitet. Genom att övervaka byggandet säkerställer vi kvaliteten och fastigheternas långa livslängd samt användarsäkerheten. Fonden rapporterar årligen om följande: den genomsnittliga energiklassen för objekt som ska byggas; utnyttjandet av förnybar energi i objekten; mängden av byggande i trä och rivning och nybygge; antalet klientplatser i vårdobjekt. |
| OP-Hyresinkomst   | -  | Fonden främjar miljö- och samhällsrelaterade egenskaper genom att stöda hållbar urbanisering i form av kompletterande byggande och genom att prioritera energieffektiva lösningar. Minimikravet för energieffektivitet är: "C". Vi kartlägger alltid potential för förnybar energi som vi genomför om kriterierna uppfylls. Vid val av placeringsobjekt prioriterar vi sådan placering av fastigheter som möjliggör tillgången till tjänster genom att gå, cykla och använda kollektivtrafik. Fonden möjliggör byggande av nya friska hem samt ett högkvalitativt alternativ till ägarboende. Genom att övervaka byggandet säkerställer vi kvaliteten och fastigheternas långa livslängd samt användarsäkerheten. Fonden rapporterar årligen om följande: den genomsnittliga energiklassen för de objekt som ska byggas, utnyttjande av förnybar energi i objekten, antalet bostäder i placeringsobjekten, tillgänglighet samt uppfyllandet av kriterierna för miljöcertifikat inom kollektivtrafiken.   |

| Övriga fonder                                    |                                     | I placeringar som ingår i de här fonderna beaktas inte EU-kriterier för hållbara ekonomiska funktioner från miljösynpunkt. I fonderna beaktas emellertid hållbarhetsrisker med hjälp av nedanstående metoder. |   |                 |               |                |  |
|--|-------------------------------------|---|---|-----------------|---------------|----------------|--|
| Beaktande av hållbarhetsrisker i andra OP-fonder | Bedömning av EU-taxonomiförenlighet | Uteslutning   | Uppföljning av brott mot internationella normer | ESG-integrering | Bolagsstämmor | Ägarinflytande | Bedömning från externa kapitalförvaltare |
| OP-Alternative Portfolio                         | -                                   |   |   |                 |               |                | ✓  |
| OP-Amerika Värde                                 | 2,30%                               | ✓   | ✓   |                 | ✓             | ✓              |  |
| OP-Amerika Tillväxt                              | 5,40%                               | ✓   | ✓   |                 | ✓             | ✓              | ✓  |
| OP-Amerika Kvalitet                              | 4,80%                               | ✓   | ✓   |                 | ✓             | ✓              |  |
| OP-Amerika Småföretag                            | 4,00%                               | ✓   | ✓   | ✓               | ✓             | ✓              |  |
| OP-Amerika Low Volatility                        | 4,20%                               | ✓   | ✓   |                 | ✓             | ✓              |  |
| OP-EMD Hard Currency Corporate IG                | 2,30%                               | ✓   | ✓   | ✓               |               | ✓              |  |
| OP-EMD Hard Currency Sovereign                   | 1,90%                               | ✓   | ✓   | ✓               |               | ✓              |  |
| OP-EMD Local Currency                            | 5,80%                               | ✓   | ✓   | ✓               |               | ✓              |  |
| OP-Europa Värde                                  | 3,60%                               | ✓   | ✓   |                 | ✓             | ✓              |  |
| OP-Europa Kvalitet                               | 3,40%                               | ✓   | ✓   |                 | ✓             | ✓              |  |
| OP-Europa Stigande Stjärnor                      | 6,80%                               | ✓   | ✓   | ✓               | ✓             | ✓              |  |
| OP-Europa Dividendbolag                          | 3,70%                               | ✓   | ✓   | ✓               | ✓             | ✓              |  |
| OP-Europa Low Volatility                         | 4,80%                               | ✓   | ✓   |                 | ✓             | ✓              |  |
| OP-High Yield                                    | 3,10%                               | ✓   | ✓   | ✓               |               | ✓              |  |
| OP-High Yield Amerika                            | 5,30%                               | ✓   | ✓   |                 |               | ✓              | ✓  |
| OP-Indien  | 1,20%                               | ✓   | ✓   |                 |               | ✓              | ✓  |
| OP-Japan   | 2,50%                               | ✓   | ✓   |                 | ✓             | ✓              | ✓  |
| OP-Japan Stjärnor                                | 5,40%                               | ✓   | ✓   |                 | ✓             | ✓              | ✓  |
| OP-Asien Tillväxtmarknader                       | 1,20%                               | ✓   | ✓   |                 | ✓             | ✓              |  |
| OP-Tillväxtmarknad Aktie                         | 3,60%                               | ✓   | ✓   |                 |               | ✓              |  |
| OP-Kina  | 9,30%                               | ✓   | ✓   |                 | ✓             | ✓              | ✓  |
| OP-Realtillgångsbolag                            | 23,50%                              | ✓   | ✓   | ✓               | ✓             | ✓              |  |
| OP-Ränteportfölj                                 | 6,10%                               | ✓   | ✓   | ✓               |               | ✓              |  |
| OP-Latinamerika                                  | 2,80%                               | ✓   | ✓   |                 |               | ✓              | ✓  |
| OP-Världen                                       | 5,10%                               |   |   |                 |               |                |  |
| OP-Moderat                                       | 4,90%                               |   |   |                 |               |                |  |
| OP-Obligation Prima                              | 0,00%                               | ✓   |   | ✓               |               |                |  |
| OP-Obligation Avkastning                         | 0,00%                               | ✓   |   | ✓               |               |                |  |
| OP-Nordic Mikrobolag                             | 1,10%                               | ✓   | ✓   | ✓               | ✓             | ✓              |  |
| OP-Private Räntestrategi                         | 3,20%                               |   |   |                 |               |                |  |
| OP-Private Aktiestrategi                         | 5,10%                               |   |   |                 |               |                |  |
| OP-Private Strategi 25                           | 4,20%                               |   |   |                 |               |                |  |
| OP-Private Strategi 50                           | 4,60%                               |   |   |                 |               |                |  |
| OP-Private Strategi 75                           | 4,90%                               |   |   |                 |               |                |  |
| OP-Realränta                                     | -                                   | ✓   |   | ✓               |               |                |  |
| OP-Modig   | 5,20%                               |   |   |                 |               |                |  |
| OP-Finland Index                                 | 6,30%                               |   |   |                 | ✓             |                |  |
| OP-Finland Småföretag                            | 4,50%                               | ✓   | ✓   | ✓               | ✓             | ✓              |  |
| OP-Taktisk Portfölj                              | 4,70%                               |   |   |                 |               |                |  |
| OP-Försiktig                                     | 4,20%                               |   |   |                 |               |                |  |
| OP-Växande Medelklass                            | 2,20%                               | ✓   | ✓   |                 | ✓             | ✓              | ✓  |
| OP-Ryssland                                      | 0,00%                               | ✓   | ✓   | ✓               |               | ✓              |  |
| R2 Crystal                                       | -                                   |   |   |                 |               |                | ✓  |

MSCI Pacific ESG Universal Net sammansättning och placeringsinriktning finns på indexleverantörens webbplats på adressen <http://www.msci.com>.

Fonden följer sitt jämförelseindex genom att använda en modell för stickprovsbaserad fysisk replikering. Fonden strävar av kostnadsskäl efter att följa sitt index med hjälp av optimerat urval, dvs. fonden placerar inte nödvändigtvis i alla aktier i indexet. Dessutom bildas den del av indexet som motsvarar ett litet kontantbelopp enligt modellen för syntetisk replikering. För att effektivisera portföljförvaltningen är det möjligt att använda aktieindexfuturer och indexfonder (ETF).

Fondens förväntade aktiva risk mätt med tracking error är 0–0,5 %.

Storleken på den aktiva risken påverkas bl.a. av följande faktorer: förvaltningsprovisionen, transaktionskostnaderna, handelskostnaderna, stora uppdrag, skatter, indexbalanseringen, icke likvida aktier samt omplacering av utdelningar.

Jämförelseindexet för **Placeringsfonden OP–Amerika Index** är MSCI North America ESG Universal Net. Indexets sammansättning och placeringsinriktning finns på indexleverantörens webbplats på adressen <http://www.msci.com>.

Fonden följer sitt jämförelseindex genom att använda en modell för stickprovsbaserad fysisk replikering. Fonden strävar av kostnadsskäl efter att följa sitt index med hjälp av optimerat urval, dvs. fonden placerar inte nödvändigtvis i alla aktier i indexet. Dessutom bildas den del av indexet som motsvarar ett litet kontantbelopp enligt modellen för syntetisk replikering. För att effektivisera portföljförvaltningen är det möjligt att använda aktieindexfuturer och indexfonder (ETF).

Fondens förväntade aktiva risk mätt med tracking error är 0–0,5 %.

Storleken på den aktiva risken påverkas bl.a. av följande faktorer: förvaltningsprovisionen, transaktionskostnaderna, handelskostnaderna, stora uppdrag, skatter, indexbalanseringen, icke likvida aktier samt omplacering av utdelningar.

Jämförelseindexet för **Placeringsfonden OP–Europa Index** är MSCI Europe ESG Universal Net sammansättning och placeringsinriktning finns på indexleverantörens nätsidor på adressen <http://www.msci.com>.

Fonden följer sitt jämförelseindex genom att använda en modell för stickprovsbaserad fysisk replikering. Fonden strävar av kostnadsskäl efter att följa sitt index med hjälp av optimerat urval, dvs. fonden placerar inte nödvändigtvis i alla aktier i indexet. Dessutom bildas den del av indexet som motsvarar ett litet kontantbelopp enligt modellen för syntetisk replikering.

För att effektivisera portföljförvaltningen är det möjligt att använda aktieindexfuturer och indexfonder (ETF).

Fondens förväntade aktiva risk mätt med tracking error är 0–0,5 %.

Storleken på den aktiva risken påverkas bl.a. av följande faktorer: förvaltningsprovisionen, transaktionskostnaderna, handelskostnaderna, stora uppdrag, skatter, indexbalanseringen, icke likvida aktier samt omplacering av utdelningar.

Jämförelseindexet för **Placeringsfonden OP–Världen Index** är MSCI World ESG Universal Net sammansättning och placeringsinriktning finns på indexleverantörens webbplats på adressen <http://www.msci.com>.

Fonden följer sitt jämförelseindex genom att använda en modell för stickprovsbaserad fysisk replikering. Fonden strävar av kostnadsskäl efter att följa sitt index med hjälp av optimerat urval, dvs. fonden placerar inte nödvändigtvis i alla aktier i indexet. Dessutom bildas den del av indexet som motsvarar ett litet kontantbelopp enligt modellen för syntetisk replikering. För att effektivisera portföljförvaltningen är det möjligt att använda aktieindexfuturer och indexfonder (ETF).

Fondens förväntade aktiva risk mätt med tracking error är 0–0,5 %.

Storleken på den aktiva risken påverkas bl.a. av följande faktorer: förvaltningsprovisionen, transaktionskostnaderna, handelskostnaderna, stora uppdrag, skatter, indexbalanseringen, icke likvida aktier samt omplacering av utdelningar.

Jämförelseindexet för **Placeringsfonden OP–Nordiska Länderna Index** är MSCI Nordic Countries ESG Universal Net. Indexets sammansättning och placeringsinriktning finns på indexleverantörens webbplats på adressen <http://www.msci.com>.

Fonden följer sitt jämförelseindex genom att använda en modell för fysisk replikering. Dessutom bildas den del av indexet som motsvarar ett litet kontantbelopp enligt modellen för syntetisk replikering. För att effektivisera portföljförvaltningen är det möjligt att använda aktieindexfuturer och indexfonder (ETF).

Fondens förväntade aktiva risk mätt med tracking error är 0–0,5 %.

Storleken på den aktiva risken påverkas bl.a. av följande faktorer: förvaltningsprovisionen, transaktionskostnaderna, handelskostnaderna, stora uppdrag, skatter, indexbalanseringen, icke likvida aktier samt omplacering av utdelningar.

Jämförelseindexet för **Placeringsfonden OP–Finland Index** är Nasdaq OMX Helsinki Benchmark Cap index. Indexets sammansättning och placeringsinriktning finns på indexleverantörens webbplats på adressen

<http://www.nasdaqomxnordic.com> Fonden följer sitt jämförelseindex genom att använda en modell för fysisk replikering. Dessutom bildas den del av indexet som motsvarar ett litet kontantbelopp enligt modellen för syntetisk replikering. För att effektivisera portföljförvaltningen är det möjligt att använda aktieindexfuturer och indexfonder (ETF).

Fondens förväntade aktiva risk mätt med tracking error är 0–0,5 %.

Storleken på den aktiva risken påverkas bl.a. av följande faktorer: förvaltningsprovisionen, transaktionskostnaderna, handelskostnaderna, stora uppdrag, skatter, indexbalanseringen, icke likvida aktier samt omplacering av utdelningar.

## 16 Indexleverantörernas ansvarsbegränsningsklausuler

MSCI deltar inte i förvaltningen eller säljfrämjandet av de placeringsfonder som nämns i det här fondprospektet. MSCI svarar inte heller för de värdepapper eller index på vilka de här placeringsfonderna grundar sig. MSCI-indexen är MSCI:s egendom och de får inte efterliknas eller användas för annat ändamål utan MSCI:s tillstånd. MSCI ger ingen garanti för sina index.

## 17 Fondernas placeringsprocesser

Placeringsprocesserna syftar till att skapa mervärde relativt fondens jämförelseindex eller det tematiska placeringsurvalet för fonden.

I det följande beskrivs typiska placeringsprocesser i anslutning till valet av bolag vid portföljförvaltning. En enskild fonds placeringshelheter kan bestå av en eller flera aktiviteter:

- kvantitativ och kvalitativ analys av enstaka bolag för att kartlägga branschernas och företagens möjligheter att skapa mervärde. Karaktäristiskt för valet av objekt i placeringsportföljen är utmärkt tillväxtpotential (fundamental process).
- djupgående analys av grundläggande faktorer i enstaka bolag för att kartlägga företag med starka grundläggande faktorer och vars värderingsnivå i förhållande till potentialen är attraktiv.

De riktade valen av placeringar i placeringsportföljen bildar koncentrationer i portföljstrukturen (fokuserad process).



- analys av enstaka bolag för att kartlägga företag för vilka det är karaktäristiskt med en positiv resultatutveckling, ett starkt kassaflöde och en attraktiv utdelningspolicy. Karaktäristiskt för valet av objekt i placeringsportföljen är en hög och mycket förutsebar utdelningsavkastning som avspeglar stabiliteten i affärsrörelsen (stabilitetsorienterad process).
- analys av enstaka bolag för kartläggning av företag för vilka en tydlig undervärdering i förhållande till både bokföringsvärdet och resultatkapaciteten är karaktäristisk. Valet av objekt i placeringsportföljen utmärks av en stark finansiell ställning och goda framtidsutsikter. (värderande process).

Vid sidan av placeringsprocesserna i anslutning till val av bolag vid en traditionell aktiv portföljförvaltning används placeringsprocesser som bygger på aktiv analys. Med aktiv analys avser vi placeringsprocesser som härleds ur stora datamängder (big data). Vid behandlingen av stora datamängder utnyttjas automatisering av data, systematisk hantering, kvantitativa och metodiska hanteringsätt. I placeringsprocesser med aktiv analys är det typiskt med hantering av stora datamassor för att ange och uppnå placeringsfondens önskade mål. Analys av stora datamängder kan användas i kombination med traditionell bolagsspecifik analys. I analysen kan man leta efter förenande faktorer samt skapa metodiska hanteringsätt.

## 18 Aktielån

I slutet av det här avsnittet räknas de placeringsfonder och specialplaceringsfonder (nedan Fonderna) upp som i samband med sin placeringsverksamhet med ett skriftligt avtal kan låna ut aktier på marknaden. Avtalsparter är Citibank, OP Säilytys Oy och OP-Fondbolaget Ab för Fonderna som de förvaltar. Fondernas mål är att få mer avkastning via provisionsintäkterna för aktielån.

Fonderna lånar på marknaden ut noterade aktier som utgör deras placeringsobjekt så att Fonderna som mest kan låna ut aktier till ett värde som inte överskrider 25 % av Fondens värde. Begränsningen gäller endast aktier som inte på anfordran kan återfås senast följande bankdag. Av Fondernas tillgångar utgör föremålen för lånen uppskattningsvis ett klart mindre värde än det ovan nämnda maximivärdet.

Motpart vid aktielån kan vara sådana företag vilkas rating från ett erkänt ratinginstitut är åtminstone på Investment Grade-nivån och vilkas värdepapper kunde utgöra placeringsobjekt för de fonder som OP-Fondbolaget förvaltar då man beaktar företagens ESG-profil. Motparterna vid aktielån ställer en säkerhet som kan vara kontanter, obligationslån emitterade av OECD-stater eller noterade aktier som ingår i vissa aktieindex. Då obligationslån används som säkerhet ska säkerheten utgöra

minst 105 % och för aktiernas del 110 % av värdet på de aktier som lånats ut. Beträffande säkerheternas likviditet används begränsningar för säkerhetens dagliga likviditet i snitt samt för säkerhetens belopp i relation till marknadsvärdet för respektive emission. Beträffande spridningen är begränsningen bunden till antalet emitterade värdepapper. Säkerheterna värderas dagligen till marknadspris.

Aktielån förknippas alltid med motpartsrisk som man skyddar sig mot genom att kräva tillräckliga säkerheter av motparten. Säkerheterna förvaltas huvudsakligen med systemstöd. Trots det föreligger det alltid möjlighet till operativa risksituationer i processen. Fonden som lånar ut aktier kan med anledning av aktielånet utsättas för en likviditetsrisk om man inte kan återkalla de utlånade värdepappren tillräckligt snabbt. Motpartsrisken i anslutning till förvaret är låg eftersom endast det nuvarande förvaringsinstitutet och underdepåhållaren är delaktiga i låneprocessen.

Tillgångarna och säkerheterna som används vid Fondernas aktielån förvaras av fondens förvaringsinstitut eller dess underdepåhållare eller av instanser som erhållit verksamhetstillstånd för sådan verksamhet och som har ett gällande avtal med förvaringsinstitutet eller underdepåhållaren.

Fonderna återanvänder inte värdepapper eller kontanter som de erhållit som säkerhet. Beträffande placeringsfonderna härleds begränsningen från regleringen och beträffande specialplaceringsfonder tillämpas samma princip frivilligt.

Fonderna får 70 % av nettoprovisionerna för lånen. Resten går åt till OP Säilytys Oy:s och OP-Fondbolagets kostnader som uppstår vid skötseln av aktielån. OP-Säilytys hör till OP-Fondbolagets närståendekrets.

Följande placeringsfonder kan låna ut aktier: OP-Nordiska Länder Index, OP-Europa Index, OP-Europa Kvalitet, OP-Europa Värde, OP-Amerika Kvalitet, OP-Europa Low Volatility, OP-Amerika Low Volatility, OP-Mål 2, OP-Mål 3, OP-Mål 4, OP-Klimatet, OP-Finland Småföretag, OP-Amerika Småföretag, OP-Asien Index, OP-Världen, OP-Finland, OP-Världen Index, OP-Tillväxtmarknad Aktie, OP-Europa Stigande Stjärnor, OP-Finland Index, OP-Amerika Värde, OP-Rent Vatten, OP-Koldioxidnsål Värld, OP-Europa Dividendföretag, OP-Realtillgångar, OP-Hållbar Värld, OP-Ryssland, OP-Nordic Mikrobolag, OP-Amerika Tillväxt, OP-Japan, OP-Japan Stjärnor, OP-Kina, OP-Asien Tillväxtmarknader, OP-Växande Medelklass, OP-Indien och OP-Latinamerika samt specialplaceringsfonden OP-Finland Mikrobolag.

## 19 Tabeller

### 19.1 Fonder som OP-Fondbolaget Ab förvaltar

| Blandfond                                      | Startdatum | Fondens stadgar har fastställts | Portföljförvaltare       |
|--|------------|---------------------------------|--------------------------|
| Placeringsfonden OP-Försiktig                  | 11.6.2009  | 16.9.2019                       | OP Kapitalförvaltning Ab |
| Placeringsfonden OP-Hållbar Värld              | 20.9.2016  | 10.2.2022                       | OP Kapitalförvaltning Ab |
| Placeringsfonden OP-Moderat                    | 8.3.2012   | 16.9.2019                       | OP Kapitalförvaltning Ab |
| Placeringsfonden OP-Modig                      | 15.2.1989  | 16.9.2019                       | OP Kapitalförvaltning Ab |
| Placeringsfonden OP-Mål 2                      | 25.5.2020  | 10.2.2022                       | OP Kapitalförvaltning Ab |
| Placeringsfonden OP-Mål 3                      | 25.5.2020  | 10.2.2022                       | OP Kapitalförvaltning Ab |
| Placeringsfonden OP-Mål 4                      | 25.5.2020  | 10.2.2022                       | OP Kapitalförvaltning Ab |
| Specialplaceringsfonden OP-Private Strategi 25 | 12.5.2015  | 18.6.2019                       | OP Kapitalförvaltning Ab |
| Specialplaceringsfonden OP-Private Strategi 50 | 12.5.2015  | 18.6.2019                       | OP Kapitalförvaltning Ab |
| Specialplaceringsfonden OP-Private Strategi 75 | 12.5.2015  | 18.6.2019                       | OP Kapitalförvaltning Ab |
| Placeringsfonden OP-Taktisk Portfölj           | 23.4.2001  | 16.9.2019                       | OP Kapitalförvaltning Ab |

| Aktiefond  | Startdatum | Fondens stadgar har fastställts | Portföljförvaltare            |
|--|------------|---------------------------------|-------------------------------|
| Placeringsfonden OP-Amerika Kvalitet             | 29.6.2020  | 29.5.2020                       | OP Kapitalförvaltning Ab      |
| Placeringsfonden OP-Amerika Low Volatility       | 29.6.2020  | 29.5.2020                       | OP Kapitalförvaltning Ab      |
| Placeringsfonden OP-Amerika Småföretag           | 8.7.2013   | 16.9.2019                       | OP Kapitalförvaltning Ab      |
| Placeringsfonden OP-Amerika Tillväxt             | 30.5.2014  | 16.9.2019                       | Allspring Global Investments  |
| Placeringsfonden OP-Amerika Värde                | 23.4.2014  | 16.9.2019                       | OP Kapitalförvaltning Ab      |
| Placeringsfonden OP-Asien Tillväxtmarknader      | 10.10.2007 | 16.9.2019                       | Fidelity Worldwide Investment |
| Placeringsfonden OP-Europa Dividendbolag         | 13.12.2012 | 16.9.2019                       | OP Kapitalförvaltning Ab      |
| Placeringsfonden OP-Europa Kvalitet              | 18.8.2020  | 29.5.2020                       | OP Kapitalförvaltning Ab      |
| Placeringsfonden OP-Europa Low Volatility        | 17.8.2020  | 29.5.2020                       | OP Kapitalförvaltning Ab      |
| Placeringsfonden OP-Europa Stigande Stjärnor     | 5.11.2015  | 16.9.2019                       | OP Kapitalförvaltning Ab      |
| Placeringsfonden OP-Europa Värde                 | 19.8.2020  | 29.5.2020                       | OP Kapitalförvaltning Ab      |
| Placeringsfonden OP-Finland                      | 6.6.1994   | 10.2.2022                       | OP Kapitalförvaltning Ab      |
| Specialplaceringsfonden OP-Finland Mikrobolag    | 8.3.2018   | 22.10.2021                      | OP Kapitalförvaltning Ab      |
| Placeringsfonden OP-Finland Småföretag           | 28.1.2002  | 16.9.2019                       | OP Kapitalförvaltning Ab      |
| Placeringsfonden OP-Indien                       | 3.5.2004   | 16.9.2019                       | JPMorgan Asset Management     |
| Placeringsfonden OP-Japan                        | 29.6.2004  | 16.9.2019                       | JPMorgan Asset Management     |
| Placeringsfonden OP-Japan Stjärnor               | 15.12.2016 | 16.9.2019                       | Invesco Asset Management      |
| Placeringsfonden OP-Kina                         | 10.6.2002  | 16.9.2019                       | JPMorgan Asset Management     |
| Placeringsfonden OP-Klimatet                     | 7.4.1997   | 10.2.2022                       | OP Kapitalförvaltning Ab      |
| Placeringsfonden OP-Koldioxidsnål Värld          | 22.4.2015  | 10.2.2022                       | OP Kapitalförvaltning Ab      |
| Placeringsfonden OP-Latinamerika                 | 2.9.2008   | 25.11.2021                      | BTG Pactual Asset Management  |
| Specialplaceringsfonden OP-Nordic Mikrobolag     | 17.6.2021  | 28.5.2021                       | OP Kapitalförvaltning Ab      |
| Specialplaceringsfonden OP Private Aktiestrategi | 12.5.2015  | 18.6.2019                       | OP Kapitalförvaltning Ab      |
| Placeringsfonden OP-Realtillgångsbolag           | 1.11.2004  | 25.11.2021                      | OP Kapitalförvaltning Ab      |
| Placeringsfonden OP-Rent Vatten                  | 14.11.2012 | 10.2.2022                       | OP Kapitalförvaltning Ab      |
| Placeringsfonden OP-Ryssland                     | 16.2.2004  | 16.9.2019                       | OP Kapitalförvaltning Ab      |
| Placeringsfonden OP-Tillväxtmarknad Aktie        | 17.11.2009 | 17.6.2021                       | OP Kapitalförvaltning Ab      |
| Placeringsfonden OP-Världen                      | 2.6.1997   | 16.9.2019                       | OP Kapitalförvaltning Ab      |
| Placeringsfonden OP-Växande Medelklass           | 5.2.2014   | 16.9.2019                       | Fidelity Worldwide Investment |

| Indexfond                                 | Startdatum | Fondens stadgar har fastställts | Portföljförvaltare       |
|---|------------|---------------------------------|--------------------------|
| Placeringsfonden OP-Amerika Index         | 30.4.2002  | 28.5.2021                       | OP Kapitalförvaltning Ab |
| Placeringsfonden OP-Asien Index           | 29.9.2011  | 28.5.2021                       | OP Kapitalförvaltning Ab |
| Placeringsfonden OP-Europa Index          | 23.4.1999  | 28.5.2021                       | OP Kapitalförvaltning Ab |
| Placeringsfonden OP-Finland Index         | 15.6.2018  | 28.5.2021                       | OP Kapitalförvaltning Ab |
| Placeringsfonden OP-Nordiska Länder Index | 29.9.2011  | 28.5.2021                       | OP Kapitalförvaltning Ab |
| Placeringsfonden OP-Världen Index         | 29.9.2017  | 28.5.2021                       | OP Kapitalförvaltning Ab |

| Korträntefond                       |           |           |                          |
|-------------------------------------|-----------|-----------|--------------------------|
| Placeringsfonden OP-Euro            | 26.4.1996 | 10.2.2022 | OP Kapitalförvaltning Ab |
| Placeringsfonden OP-Ränteavkastning | 16.9.2002 | 10.2.2022 | OP Kapitalförvaltning Ab |

| Långräntefond                                      |            |           |                             |
|--|------------|-----------|-----------------------------|
| Placeringsfonden OP-EMD Hard Currency Corporate IG | 20.4.2012  | 20.5.2020 | OP Kapitalförvaltning Ab    |
| Placeringsfonden OP-EMD Hard Currency Sovereign    | 15.2.2005  | 20.5.2020 | OP Kapitalförvaltning Ab    |
| Specialplaceringsfonden OP-EMD Local Currency      | 7.1.2010   | 18.6.2019 | Ninety One Asset Management |
| Placeringsfonden OP-Företagslån                    | 11.12.2000 | 10.2.2022 | OP Kapitalförvaltning Ab    |
| Placeringsfonden OP-Företagslån Amerika            | 16.6.2015  | 10.2.2022 | OP Kapitalförvaltning Ab    |
| Placeringsfonden OP-High Yield                     | 1.11.2004  | 5.2.2021  | OP Kapitalförvaltning Ab    |
| Placeringsfonden OP-High Yield Amerika             | 24.1.2018  | 5.2.2021  | Post Advisory Group         |
| Placeringsfonden OP-Obligation Avkastning          | 1.12.2010  | 5.2.2021  | OP Kapitalförvaltning Ab    |
| Placeringsfonden OP-Obligation Prima               | 1.11.1999  | 5.2.2021  | OP Kapitalförvaltning Ab    |
| Specialplaceringsfonden OP-Private Räntestrategi   | 12.5.2015  | 5.2.2021  | OP Kapitalförvaltning Ab    |
| Placeringsfonden OP-Realränta                      | 10.10.2006 | 5.2.2021  | OP Kapitalförvaltning Ab    |
| Placeringsfonden OP-Ränteportfölj                  | 8.11.1995  | 5.2.2021  | OP Kapitalförvaltning Ab    |

| Alternativa                                      |           |            |                          |
|--|-----------|------------|--------------------------|
| Specialplaceringsfonden OP-Alternative Portfolio | 27.8.2020 | 22.10.2021 | OP Kapitalförvaltning Ab |
| Specialplaceringsfonden OP-Hyresinkomst          | 25.4.2013 | 21.12.2021 | OP Kiinteistösijoitus Oy |
| Specialplaceringsfonden OP-Servicefastigheter    | 1.11.2017 | 21.12.2021 | OP Kiinteistösijoitus Oy |
| Specialplaceringsfonden OP-Skogsägare            | 8.12.2014 | 21.12.2021 | OP Kiinteistösijoitus Oy |
| Specialplaceringsfonden R2 Crystal               | 29.3.2018 | 22.10.2021 | OP Kapitalförvaltning Ab |

## 19.2 Prislista

Bilagan inkluderar uppgifter om kostnader och provisioner i anslutning till OP-Fonder med inverkan på placeringens avkastning. Utifrån uppgifterna får placeraren heltäckande och transparent information om kostnadsstrukturen för placeringsobjekten som omfattas av avtalet som placeraren kan basera sitt placeringsbeslut på.

Fondernas kostnader består av kostnaden som tagits ut vid teckning och inlösen samt en fast eller avkastningsbaserad förvaltningsprovision. Till de löpande kostnader som nämns i faktabladet räknas utöver den fasta förvaltningsprovisionen också alla kostnader i anslutning till fondens placeringsobjekt, fränsett fondens handelskostnader. De fondspecifika kostnaderna anges i faktabladet (KIID) och i årsberättelsen för fonden i fråga.

Tecknings- och inlösenprovisionen tas ut direkt av kunden, medan övriga nämnda kostnader debiteras fondens tillgångar. OP-Fondbolaget betalar 33 % i försäljningsprovision av den årliga förvaltningsprovisionen till kontoren i OP Gruppen så länge kapitalet är placerat i fonden.

| Fond  | Teckningsprovision | Inlösenprovision | Förvaltningsprovision | Avkastningsbaserad förvaltningsprovision | Löpande kostnader (inkl. förvaltningsprovision) | Handelskostnader | Ytterligare information  |
|---|--------------------|------------------|-----------------------|--|---|------------------|--|
| Specialplaceringsfonden OP-Alternative Portfolio    | 1,00 %             | graderad         | 0,90 %                | 20,00 %                                  | 2,54 %  | 0,00 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig. Tecknings- och inlösenprovisionen är provisioner som krediteras fonden. Provisionen tas ut i samband med uppdraget och krediteras fonden i sin helhet. Inlösenprovisionen är 5% för placeringar under 2 år. Inlösenprovisionen är 3 % för placeringar som är längre än 2 år, men kortare än 4 år. Inlösenprovisionen är 1 % för placeringar som är längre än 4 år. Provisionen betalas till fonden. Minsta placering 1 000 €.                          |
| Specialplaceringsfonden OP-Alternative Portfolio II | 1,00 %             | graderad         | 0,90 %                | nej                                      | 2,54 %  | 0,00 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig. Tecknings- och inlösenprovisionen är provisioner som krediteras fonden. Provisionen tas ut i samband med uppdraget och krediteras fonden i sin helhet. Inlösenprovisionen är 5% för placeringar under 2 år. Inlösenprovisionen är 3 % för placeringar som är längre än 2 år, men kortare än 4 år. Inlösenprovisionen är 1 % för placeringar som är längre än 4 år. Provisionen betalas till fonden. Minsta placering 100 000 €. Fonden ger inte bonus. |
| Placeringsfonden OP-Amerika Index                   | 0 %                | 0 %              | 0,39 %                | nej                                      | 0,39 %  | 0,02 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.  |
| Placeringsfonden OP-Amerika Index II                | 0 %                | 0 %              | 0,20 %                | nej                                      | 0,20 %  | 0,02 %           | Minsta placering 100 000 €<br>Fonden ger inte bonus.   |
| Placeringsfonden OP-Amerika Kvalitet                | 0,75 %             | 0,75 %           | 0,95 %                | nej                                      | 0,95 %  | 0,06 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.  |
| Placeringsfonden OP-Amerika Kvalitet II             | 0 %                | 0 %              | 0,65 %                | nej                                      | 0,65 %  | 0,06 %           | Minsta placering 100 000 €<br>Fonden ger inte bonus.   |
| Placeringsfonden OP-Amerika Kvalitet III            | 0 %                | 0 %              | 0,35 %                | nej                                      | 0,35 %  | 0,06 %           | Minsta placering 1 000 000 €<br>Fonden ger inte bonus.   |
| Placeringsfonden OP-Amerika Low Volatility          | 0,75 %             | 0,75 %           | 0,95 %                | nej                                      | 0,95 %  | 0,05 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.  |
| Placeringsfonden OP-Amerika Low Volatility II       | 0 %                | 0 %              | 0,65 %                | nej                                      | 0,65 %  | 0,05 %           | Minsta placering 100 000 €<br>Fonden ger inte bonus.   |
| Placeringsfonden OP-Amerika Low Volatility III      | 0 %                | 0 %              | 0,35 %                | nej                                      | 0,35 %  | 0,05 %           | Minsta placering 1 000 000 €<br>Fonden ger inte bonus.   |
| Placeringsfonden OP-Amerika Småföretag              | 1,00 %             | 1,00 %           | 1,90 %                | nej                                      | 1,90 %  | 0,11 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.  |
| Placeringsfonden OP-Amerika Tillväxt                | 1,00 %             | 1,00 %           | 1,80 %                | nej                                      | 1,80 %  | 0,02 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.  |

| Fond   | Teckningsprovision | Inlösenprovision | Förvaltningsprovision | Avkastningsbaserad förvaltningsprovision | Löpande kostnader (inkl. förvaltningsprovision) | Handelskostnader | Ytterligare information  |
|--|--------------------|------------------|-----------------------|--|---|------------------|--|
| Placeringsfonden OP-Amerika Värde                  | 1,00 %             | 1,00 %           | 1,80 %                | nej                                      | 1,80 %  | 0,13 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.  |
| Placeringsfonden OP-Asien Index                    | 0 %                | 0 %              | 0,39 %                | nej                                      | 0,39 %  | 0,07 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.  |
| Placeringsfonden OP-Asien Index II                 | 0 %                | 0 %              | 0,20 %                | nej                                      | 0,20 %  | 0,07 %           | Minsta placering 100 000 €<br>Fonden ger inte bonus.   |
| Placeringsfonden OP-Asien Tillväxtmarknader        | 1,00 %             | 1,00 %           | 2,50 %                | nej                                      | 2,51 %  | 0,25 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.  |
| Placeringsfonden OP-EMD Hard Currency Corporate IG | 1,00 %             | 1,00 %           | 1,20 %                | nej                                      | 1,20 %  | 0,00 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig   |
| Placeringsfonden OP-EMD Hard Currency Sovereign    | 0,75 %             | 0,75 %           | 1,05 %                | nej                                      | 1,05 %  | 0,00 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.  |
| Specialplaceringsfonden OP-EMD Local Currency      | 0,50 %             | 0,50 %           | 0,65 %                | nej                                      | 1,22 %  | 0,00 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.<br>Dessutom betalar fonden förvaltnings- och förvarsprovisionerna för de fondandelar som utgör placeringsobjekt. |
| Placeringsfonden OP-Euro                           | 0,00 %             | 0,00 %           | 0,08 %                | nej                                      | 0,08 %  | 0,00 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.  |
| Placeringsfonden OP-Euro II                        | 0,00 %             | 0,00 %           | 0,05 %                | nej                                      | 0,05 %  | 0,00 %           | Minsta placering 100 000 €<br>Fonden ger inte bonus.   |
| Placeringsfonden OP-Europa Dividendbolag           | 1,00 %             | 1,00 %           | 1,80 %                | nej                                      | 1,80 %  | 0,12 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.  |
| Placeringsfonden OP-Europa Index                   | 0 %                | 0 %              | 0,39 %                | nej                                      | 0,39 %  | 0,07 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.  |
| Placeringsfonden OP-Europa Index II                | 0 %                | 0 %              | 0,20 %                | nej                                      | 0,20 %  | 0,07 %           | Minsta placering 100 000 €<br>Fonden ger inte bonus.   |
| Placeringsfonden OP-Europa Kvalitet                | 0,75 %             | 0,75 %           | 0,95 %                | nej                                      | 0,96 %  | 0,26 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.  |
| Placeringsfonden OP-Europa Kvalitet II             | 0                  | 0                | 0,65 %                | nej                                      | 0,66 %  | 0,26 %           | Minsta placering 100 000 €<br>Fonden ger inte bonus.   |
| Placeringsfonden OP-Europa Kvalitet III            | 0                  | 0                | 0,35 %                | nej                                      | 0,36 %  | 0,26 %           | Minsta placering 1.000 000 €<br>Fonden ger inte bonus.   |
| Placeringsfonden OP-Europa Stigande Stjärnor       | 1,00 %             | 1,00 %           | 1,80 %                | nej                                      | 1,80 %  | 0,11 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.  |
| Placeringsfonden OP-Europa Low Volatility          | 0,75 %             | 0,75 %           | 0,95 %                | nej                                      | 0,96 %  | 0,24 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.  |
| Placeringsfonden OP-Europa Low Volatility II       | 0                  | 0                | 0,65 %                | nej                                      | 0,66 %  | 0,24 %           | Minsta placering 100 000 €<br>Fonden ger inte bonus.   |
| Placeringsfonden OP-Europa Low Volatility III      | 0                  | 0                | 0,35 %                | nej                                      | 0,36 %  | 0,24 %           | Minsta placering 1.000 000 €<br>Fonden ger inte bonus.   |
| Placeringsfonden OP-Europa Värde                   | 0,75 %             | 0,75 %           | 0,95 %                | nej                                      | 0,95 %  | 0,24 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.  |
| Placeringsfonden OP-Europa Värde II                | 0                  | 0                | 0,65 %                | nej                                      | 0,65 %  | 0,24 %           | Minsta placering 100 000 €<br>Fonden ger inte bonus.   |
| Placeringsfonden OP-Europa Värde III               | 0                  | 0                | 0,35 %                | nej                                      | 0,35 %  | 0,24 %           | Minsta placering 1.000 000 €<br>Fonden ger inte bonus.   |
| Placeringsfonden OP-Finland                        | 0,00 %             | 1,00 %           | 1,60 %                | nej                                      | 1,60 %  | 0,09 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.  |
| Placeringsfonden OP-Finland Index                  | 0 %                | 0 %              | 0,39 %                | nej                                      | 0,39 %  | 0,04 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.  |
| Placeringsfonden OP-Finland Index II               | 0 %                | 0 %              | 0,20 %                | nej                                      | 0,20 %  | 0,04 %           | Minsta placering 100 000 €<br>Fonden ger inte bonus.   |
| Specialplaceringsfonden OP-Finland Mikrobolag      | 0,75 %             | 0,75 %           | 1,20 %                | 20 %                                     | 1,20 %  | 0,04 %           |  |
| Placeringsfonden OP-Finland Småföretag             | 0,00 %             | 1,00 %           | 2,00 %                | nej                                      | 2,00 %  | 0,07 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.  |
| Placeringsfonden OP-Företagslån                    | 0,25 %             | 0,25 %           | 0,63 %                | nej                                      | 0,64 %  | 0,00 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.  |
| Placeringsfonden OP-Företagslån Amerika            | 0,25 %             | 0,25 %           | 0,50 %                | nej                                      | 0,51 %  | 0,01 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.  |
| Placeringsfonden OP-Försiktig                      | 0,00 %             | 0,50 %           | 0,95 %                | nej                                      | 1,08 %  | 0,03 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.  |
| Placeringsfonden OP-High Yield                     | 0,50 %             | 0,50 %           | 0,80 %                | nej                                      | 0,80 %  | 0,01 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.  |

| Fond   | Teckningsprovision | Inlösenprovision | Förvaltningsprovision | Avkastningsbaserad förvaltningsprovision | Löpande kostnader (inkl. förvaltningsprovision) | Handelskostnader | Ytterligare information  |
|--|--------------------|------------------|-----------------------|--|---|------------------|--|
| Placeringsfonden OP-High Yield Amerika           | 0,50 %             | 0,50 %           | 0,80 %                | nej                                      | 0,80 %  | 0,00 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.  |
| Specialplaceringsfonden OP-Hyresinkomst          | 2,00 %             | graderad         | 1,90 %                | nej                                      | 2,08 %  | 0,01 %           | Teckningsprovisionen krediteras fonden. Provisionen tas ut i samband med uppdraget och krediteras fonden i sin helhet.<br>Inlösenprovisionen är 5% för placeringar under 2 år. Inlösenprovisionen är 3 % för placeringar som är längre än 2 år, men kortare än 4 år. Inlösenprovisionen är 1 % för placeringar som är längre än 4 år. Provisionen betalas till fonden.   |
| Specialplaceringsfonden OP-Hyresinkomst II       | 2,00 %             | graderad         | 1,20 %                | nej                                      | 1,38 %  | 0,01 %           | Teckningsprovisionen krediteras fonden. Provisionen tas ut i samband med uppdraget och krediteras fonden i sin helhet.<br>Inlösenprovisionen är 5% för placeringar under 2 år. Inlösenprovisionen är 3 % för placeringar som är längre än 2 år, men kortare än 4 år. Inlösenprovisionen är 1 % för placeringar som är längre än 4 år. Provisionen betalas till fonden.<br>Minsta placering 1 000 000 €. Fonden ger inte bonus. |
| Placeringsfonden OP-Hållbar Värld                | 0,00 %             | 0,50 %           | 1,25 %                | nej                                      | 1,25 %  | 0,06 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.  |
| Placeringsfonden OP-Indien                       | 1,00 %             | 1,00 %           | 2,20 %                | nej                                      | 2,20 %  | 0,06 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.  |
| Placeringsfonden OP-Japan                        | 1,00 %             | 1,00 %           | 1,95 %                | nej                                      | 1,95 %  | 0,02 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.  |
| Placeringsfonden OP-Japan Stjärnor               | 1,00 %             | 1,00 %           | 1,60 %                | nej                                      | 1,60 %  | 0,03 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.  |
| Placeringsfonden OP-Kina                         | 1,00 %             | 1,00 %           | 2,50 %                | nej                                      | 2,50 %  | 0,15 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.  |
| Placeringsfonden OP-Klimatet                     | 0,00 %             | 1,00 %           | 1,80 %                | nej                                      | 1,80 %  | 0,20 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.  |
| Placeringsfonden OP-Koldioxidsnål Värld          | 0,00 %             | 1,00 %           | 1,80 %                | nej                                      | 1,80 %  | 0,18 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.  |
| Placeringsfonden OP-Latinamerika                 | 1,00 %             | 1,00 %           | 2,20 %                | 15 %                                     | 2,20 %  | 0,18 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.  |
| Placeringsfonden OP-Moderat                      | 0,00 %             | 0,50 %           | 1,25 %                | nej                                      | 1,41 %  | 0,03 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.  |
| Placeringsfonden OP-Modig                        | 0,00 %             | 0,50 %           | 1,45 %                | nej                                      | 1,64 %  | 0,03 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.  |
| Placeringsfonden OP-Mål 2                        | 0,00 %             | 0,00 %           | 0,69 %                | nej                                      | 0,81 %  | 0,03 %           | Fondandelarna kan tecknas och lösas in endast via tjänsten OP Placeringspartner.   |
| Placeringsfonden OP-Mål 3                        | 0,00 %             | 0,00 %           | 0,79 %                | nej                                      | 0,89 %  | 0,11 %           | Fondandelarna kan tecknas och lösas in endast via tjänsten OP Placeringspartner.   |
| Placeringsfonden OP-Mål 4                        | 0,00 %             | 0,00 %           | 0,89 %                | nej                                      | 0,94 %  | 0,07 %           | Fondandelarna kan tecknas och lösas in endast via tjänsten OP Placeringspartner.   |
| Placeringsfonden OP-Nordiska Länder Index        | 0 %                | 0 %              | 0,39 %                | nej                                      | 0,39 %  | 0,02 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.  |
| Placeringsfonden OP-Nordiska Länder Index II     | 0 %                | 0 %              | 0,20 %                | nej                                      | 0,20 %  | 0,02 %           | Minsta placering 100 000 €. Fonden ger inte bonus.   |
| Specialplaceringsfonden OP-Nordic Mikrobiolog    | 0,75 %             | 0,75 %           | 1,20 %                | 20 %                                     | 1,20 %  | 0,07 %           |  |
| Specialplaceringsfonden OP-Nordic Mikrobiolog II | 0,00 %             | 0,00 %           | 0,90 %                | 20 %                                     | 0,90 %  | 0,07 %           | Minsta placering 50 000 €. Fonden ger inte bonus.  |
| Placeringsfonden OP-Obligation Avkastning        | 0,00 %             | 0,25 %           | 0,55 %                | nej                                      | 0,55 %  | 0,00 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.  |
| Placeringsfonden OP-Obligation Prima             | 0,00 %             | 0,25 %           | 0,40 %                | nej                                      | 0,40 %  | 0,00 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.  |

| Fond  | Teckningsprovision | Inlösenprovision | Förvaltningsprovision | Avkastningsbaserad förvaltningsprovision | Löpande kostnader (inkl. förvaltningsprovision) | Handelskostnader | Ytterligare information   |
|---|--------------------|------------------|-----------------------|--|---|------------------|---|
| Specialplaceringsfonden OP-Private Aktiestrategi A  | 0,00 %             | 0,50 %           | 0,15 %                | nej                                      | 1,37 %  | 0,03 %           | Dessutom betalar fonden förvaltnings- och förvarsprovisionerna för de fondandelar som utgör placeringsobjekt. Minsta placering 1 000 000 €                        |
| Specialplaceringsfonden OP-Private Aktiestrategi II | 0,00 %             | 0,50 %           | 0,75 %                | nej                                      | 0,97 %  | 0,03 %           | Fonden ger inte bonus. Dessutom betalar fonden förvaltnings- och förvarsprovisionerna för de fondandelar som utgör placeringsobjekt. Minsta placering 5 000 000 € |
| Specialplaceringsfonden OP-Private Räntestrategi A  | 0,00 %             | 0,50 %           | 0,75 %                | nej                                      | 0,91 %  | 0,02 %           | Dessutom betalar fonden förvaltnings- och förvarsprovisionerna för de fondandelar som utgör placeringsobjekt. Minsta placering 100 000 €                          |
| Specialplaceringsfonden OP-Private Räntestrategi II | 0,00 %             | 0,50 %           | 0,35 %                | nej                                      | 0,51 %  | 0,02 %           | Fonden ger inte bonus. Dessutom betalar fonden förvaltnings- och förvarsprovisionerna för de fondandelar som utgör placeringsobjekt. Minsta placering 5 000 000 € |
| Specialplaceringsfonden OP-Private Strategi 25 A    | 0,00 %             | 0,50 %           | 0,85 %                | nej                                      | 1,14 %  | 0,03 %           | Dessutom betalar fonden förvaltnings- och förvarsprovisionerna för de fondandelar som utgör placeringsobjekt. Minsta placering 1 000 000 €                        |
| Specialplaceringsfonden OP-Private Strategi 25 II   | 0,00 %             | 0,50 %           | 0,45 %                | nej                                      | 0,74 %  | 0,03 %           | Fonden ger inte bonus. Dessutom betalar fonden förvaltnings- och förvarsprovisionerna för de fondandelar som utgör placeringsobjekt. Minsta placering 5 000 000 € |
| Specialplaceringsfonden OP-Private Strategi 50 A    | 0,00 %             | 0,50 %           | 0,95 %                | nej                                      | 1,23 %  | 0,03 %           | Dessutom betalar fonden förvaltnings- och förvarsprovisionerna för de fondandelar som utgör placeringsobjekt. Minsta placering 1 000 000 €                        |
| Specialplaceringsfonden OP-Private Strategi 50 II   | 0,00 %             | 0,50 %           | 0,55 %                | nej                                      | 0,83 %  | 0,03 %           | Fonden ger inte bonus. Dessutom betalar fonden förvaltnings- och förvarsprovisionerna för de fondandelar som utgör placeringsobjekt. Minsta placering 5 000 000 € |
| Specialplaceringsfonden OP-Private Strategi 75 A    | 0,00 %             | 0,50 %           | 1,05 %                | nej                                      | 1,32 %  | 0,03 %           | Dessutom betalar fonden förvaltnings- och förvarsprovisionerna för de fondandelar som utgör placeringsobjekt. Minsta placering 1 000 000 €                        |
| Specialplaceringsfonden OP-Private Strategi 75 II   | 0,00 %             | 0,50 %           | 0,65 %                | nej                                      | 0,92 %  | 0,03 %           | Fonden ger inte bonus. Dessutom betalar fonden förvaltnings- och förvarsprovisionerna för de fondandelar som utgör placeringsobjekt. Minsta placering 5 000 000 € |
| Placeringsfonden OP-Realränta                       | 0,00 %             | 0,25 %           | 0,50 %                | nej                                      | 0,50 %  | 0,01 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.   |
| Placeringsfonden OP-Realtillgångsbolag              | 0,75 %             | 0,75 %           | 1,60 %                | nej                                      | 1,60 %  | 0,12 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.   |
| Placeringsfonden OP-Realtillgångsbolag II           | 0,00 %             | 0,00 %           | 0,95 %                | nej                                      | 0,95 %  |                  | Minsta placering 100 000 €<br>Fonden ger inte bonus.  |
| Placeringsfonden OP-Realtillgångsbolag III          | 0,00 %             | 0,00 %           | 0,50 %                | nej                                      | 0,50 %  |                  | Minsta placering 1 000 000 €<br>Fonden ger inte bonus.  |
| Placeringsfonden OP-Rent Vatten                     | 0,00 %             | 1,00 %           | 1,80 %                | nej                                      | 1,80 %  | 0,10 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.   |
| Placeringsfonden OP-Ryssland                        | 1,00 %             | 1,00 %           | 2,50 %                | nej                                      | 2,52 %  | 0,11 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.<br>Fonden ger inte bonus.   |
| Placeringsfonden OP-Ränteavkastning                 | 0,00 %             | 0,00 %           | 0,40 %                | nej                                      | 0,40 %  | 0,00 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.   |
| Placeringsfonden OP-Ränteavkastning II              | 0,00 %             | 0,00 %           | 0,15 %                | nej                                      | 0,15 %  | 0,00 %           | Minsta placering 1 000 000 €<br>Fonden ger inte bonus.  |
| Placeringsfonden OP-Ränteportfölj                   | 0,00 %             | 0,50 %           | 0,60 %                | nej                                      | 0,60 %  | 0,00 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.   |

| Fond   | Teckningsprovision | Inlösenprovision | Förvaltningsprovision | Avkastningsbaserad förvaltningsprovision | Löpande kostnader (inkl. förvaltningsprovision) | Handelskostnader | Ytterligare information   |
|--|--------------------|------------------|-----------------------|--|---|------------------|---|
| Specialplaceringsfonden OP-Servicefastigheter    | 2,00 %             | graderad         | 1,90 %                | nej                                      | 2,02 %  | 0,00 %           | Teckningsprovisionen krediteras fonden. Provisionen tas ut i samband med uppdraget och krediteras fonden i sin helhet.<br>Inlösenprovisionen är 5 % för placeringar under 2 år. Inlösenprovisionen är 3 % för placeringar som är längre än 2 år, men kortare än 4 år. Inlösenprovisionen är 1 % för placeringar som är längre än 4 år. Provisionen betalas till fonden.   |
| Specialplaceringsfonden OP-Servicefastigheter II | 2,00 %             | graderad         | 1,20 %                | nej                                      | 1,32 %  | 0,00 %           | Teckningsprovisionen krediteras fonden. Provisionen tas ut i samband med uppdraget och krediteras fonden i sin helhet.<br>Inlösenprovisionen är 5 % för placeringar under 2 år. Inlösenprovisionen är 3 % för placeringar som är längre än 2 år, men kortare än 4 år. Inlösenprovisionen är 1 % för placeringar som är längre än 4 år. Provisionen betalas till fonden.<br>Minsta placering 1 000 000 €. Fonden ger inte bonus. |
| Specialplaceringsfonden OP-Skogsägare            | 4,00 %             | graderad         | 1,50 %                | nej                                      | 1,68 %  | 0,53 %           | Teckningsprovisionen krediteras fonden. Provisionen tas ut i samband med uppdraget och krediteras fonden i sin helhet.<br>Inlösenprovisionen är 5 % för placeringar under 3 år. Inlösenprovisionen är 3 % för placeringar som är längre än 3 år, men kortare än 6 år. Inlösenprovisionen är 1 % för placeringar som är längre än 6 år. Provisionen betalas till fonden.   |
| Specialplaceringsfonden OP-Skogsägare II         | 4,00 %             | graderad         | 1,20 %                | nej                                      | 1,38 %  | 0,53 %           | Teckningsprovisionen krediteras fonden. Provisionen tas ut i samband med uppdraget och krediteras fonden i sin helhet.<br>Inlösenprovisionen är 5 % för placeringar under 3 år. Inlösenprovisionen är 3 % för placeringar som är längre än 3 år, men kortare än 6 år. Inlösenprovisionen är 1 % för placeringar som är längre än 6 år. Provisionen betalas till fonden.<br>Minsta placering 1 000 000 €. Fonden ger inte bonus. |
| Placeringsfonden OP-Taktisk Portfölj             | 1,00 %             | 1,00 %           | 0,33 %                | nej                                      | 0,60 %  | 0,06 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig. Dessutom betalar fonden förvaltnings- och förvarsprovisionerna för de fondandelar som utgör placeringsobjekt.   |
| Placeringsfonden OP-Tillväxtmarknad Aktie        | 1,00 %             | 1,00 %           | 1,60 %                | nej                                      | 1,71 %  | 0,25 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.   |
| Placeringsfonden OP-Världen                      | 1,00 %             | 1,00 %           | 1,60 %                | nej                                      | 1,87 %  | 0,06 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig. Dessutom betalar fonden förvaltnings- och förvarsprovisionerna för de fondandelar som utgör placeringsobjekt.   |
| Placeringsfonden OP-Världen II                   | 1,00 %             | 1,00 %           | 1,00 %                | nej                                      | 1,27 %  | 0,06 %           | Fonden ger inte bonus. Dessutom betalar fonden förvaltnings- och förvarsprovisionerna för de fondandelar som utgör placeringsobjekt. Minsta placering 1 000 000 €. Fonden ger inte bonus.   |
| Placeringsfonden OP-Världen Index                | 0 %                | 0 %              | 0,39 %                | nej                                      | 0,40 %  | 0,04 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.   |



| Fond                                   | Teckningsprovision | Inlösenprovision | Förvaltningsprovision | Avkastningsbaserad förvaltningsprovision | Löpande kostnader (inkl. förvaltningsprovision) | Handelskostnader | Ytterligare information                            |
|--|--------------------|------------------|-----------------------|--|---|------------------|--|
| Placeringsfonden OP-Världen Index II   | 0 %                | 0 %              | 0,20 %                | nej                                      | 0,21 %  | 0,04 %           | Minsta placering 100 000 €. Fonden ger inte bonus. |
| Placeringsfonden OP-Växande Medelklass | 1,00 %             | 1,00 %           | 2,50 %                | nej                                      | 2,52 %  | 0,26 %           | Fortlöpande fondplacering möjlig.                  |
| Specialplaceringsfonden R2 Crystal     | 0,00 %             | 0,00 %           | 0,90 %                | 20 %                                     | 3,65 %  | 0,00 %           | Minsta placering 10 000 €. Fonden ger inte bonus.  |

Ett fondbyte består av en försäljning av en fond och ett köp av en annan fond. Normalt debiteras en tecknings- och inlösenprovision för de här transaktionerna. När en transaktion utförs som ett fondbyte debiteras inte provisionen för den fonden där kostnaden är lägre. Om den lägre avgiften är en provision som krediteras fonden kan rabatten inte enligt fondens stadgar beviljas. Rabatterna för ägarkunder beaktas också vid fondbyten.

Ägarkunder kan köpa och sälja fonder utan tecknings- eller inlösenprovisioner. Förmånen gäller inte företagskunder. Fondteckningar är avgiftsfria för alla vid regelbundet sparande. De här förmånerna gäller inte specialplaceringsfonderna OP-Alternative Portfolio, OP-Servicefastigheter, OP-Skogsägare och OP-Hyresinkomst.

Minimiplaceringen i alla OP-fonders avkastningsandelar (serie B) är 30 000 euro. Minimiplaceringsgränsen gäller inte B-serierna i specialplaceringsfonderna OP-Hyresinkomst, OP-Skogsägare och OP-Servicefastigheter. Minimiplaceringen i alla II B-serier är 1 000 000 euro.

### 19.3 Fusions-, delnings- och avvecklingshistorik över fonder som förvaltas av OP-Fondbolaget Ab

| Fond som fusioneras  | Mottagande fond                                  | Åtgärd  | Datum      | Namnet på den fond som fortsätter verksamheten   |
|--|--|---|------------|--|
| Placeringsfonden OP-Europa Plus  | Placeringsfonden OP-Europa Low Volatility        | Fusion  | 11.2.2021  | Placeringsfonden OP-Europa Low Volatility        |
| Placeringsfonden OP-Amerika  | Placeringsfonden OP-Amerika Low Volatility       | Fusion  | 11.2.2021  | Placeringsfonden OP-Amerika Low Volatility       |
| Specialplaceringsfonden OP-Private Målavkastning och Specialplaceringsfonden OP-Private Målavkastning Plus | Specialplaceringsfonden OP-Alternative Portfolio | Fusion  | 27.8.2020  | Specialplaceringsfonden OP-Alternative Portfolio |
| Placeringsfonden OP-Dollari  | Placeringsfonden OP-Företagslån Amerika          | Fusion  | 27.11.2019 | Placeringsfonden OP-Företagslån Amerika          |
| Placeringsfonden OP-Afrika   | Specialplaceringsfonden OP-Tillväxtmarknad Aktie | Fusion  | 27.11.2019 | Specialplaceringsfonden OP-Tillväxtmarknad Aktie |
|  | Alla OP-fonder                                   | Uppdatering av gemensamma stadgar för placeringsfonder förvaltade av OP Fondbolaget Ab.   | 1.11.2019  |  |
| Placeringsfonden OP-Gränsmarknader   | Placeringsfonden OP-Tillväxtmarknad Aktie        | Fusion  | 15.8.2019  | Placeringsfonden OP-Tillväxtmarknad Aktie        |
| Specialplaceringsfonden OP-Råvaru  |  | Avveckling  | 15.5.2019  |  |
| Specialplaceringsfonden OP-Norden Plus   | Placeringsfonden OP-Europa Plus                  | Fusion  | 11.10.2018 | Specialplaceringsfonden OP-Europa Plus           |
| Placeringsfonden OP-Likviditet   | Placeringsfonden OP-Euro                         | Fusion  | 7.6.2018   | Placeringsfonden OP-Euro                         |
| Placeringsfonden OP-Delta och specialplaceringsfonden OP-Focus   | Placeringsfonden OP-Finland Värde                | Placeringsfonden OP-Delta och specialplaceringsfonden OP-Focus fusionerades med placeringsfonden OP Finland Värde. Namnet på placeringsfonden OP-Finland Värde ändrades till placeringsfonden OP-Finland. | 21.9.2017  | Placeringsfonden OP-Finland                      |
| Specialplaceringsfonden OP-Kapitalgaranti 2017   | Placeringsfonden OP-Ränteportfölj                | Fusion  | 11.5.2017  | Placeringsfonden OP-Ränteportfölj                |
| Placeringsfonden OP-Europa Aktie   | Placeringsfonden OP-Europa Stigande Stjärnor     | Fusion  | 19.4.2017  | Placeringsfonden OP-Europa Stigande Stjärnor     |
| Specialplaceringsfonden OP-EMD Local Currency Short Term   | Specialplaceringsfonden OP-EMD Local Currency    | Fusion  | 9.3.2017   | Specialplaceringsfonden OP-EMD Local Currency    |
| Placeringsfonden OP-Europa Småföretag  | Placeringsfonden OP-Europa Stigande Stjärnor     | Fusion  | 8.12.2015  | Placeringsfonden OP-Europa Stigande Stjärnor     |
| Placeringsfonden OP-Europa Tillväxtmarknader   | Specialplaceringsfonden OP-Tillväxtmarknad Aktie | Fusion  | 25.9.2015  | Specialplaceringsfonden OP-Tillväxtmarknad Aktie |
| Specialplaceringsfonden OP-Kapitalgaranti 2015 (95)  | Placeringsfonden OP-Ränteportfölj                | Fusion  | 24.4.2015  | Placeringsfonden OP-Ränteportfölj                |
| Placeringsfonden OP-Europa Tema  | Placeringsfonden OP-Europa Aktie                 | Fusion  | 16.2.2015  | Placeringsfonden OP-Europa Aktie                 |
| Specialplaceringsfonden OP-Absolut Portfölj  |  | Avveckling  | 26.1.2015  |  |
| Placeringsfonden OP-Företagslån Prima  | Placeringsfonden OP-Företagslån                  | Fusion  | 13.11.2014 | Placeringsfonden OP-Företagslån                  |
| Placeringsfonden OP-Obligation   | Placeringsfonden OP-Obligation Avkastning        | Fusion  | 13.11.2014 | Placeringsfonden OP-Obligation Avkastning        |
| Placeringsfonden OP-Horisont 2045  | Placeringsfonden OP-Modig                        | Fusion  | 25.9.2014  | Placeringsfonden OP-Modig                        |
| Placeringsfonden OP-Horisont 2035  | Placeringsfonden OP-Modig                        | Fusion  | 25.9.2014  | Placeringsfonden OP-Modig                        |
| Placeringsfonden OP-Horisont 2015  | Placeringsfonden OP-Försiktig                    | Fusion  | 25.9.2014  | Placeringsfonden OP-Försiktig                    |
| Placeringsfonden OP-Avkastningsinriktad  | Placeringsfonden OP-Moderat                      | Fusion  | 17.9.2014  | Placeringsfonden OP-Moderat                      |
| Placeringsfonden OP-Horisont 2025  | Placeringsfonden OP-Moderat                      | Fusion  | 17.9.2014  | Placeringsfonden OP-Moderat                      |

| Fond som fusioneras                             | Mottagande fond                                   | Åtgärd   | Datum      | Namnet på den fond som fortsätter verksamheten    |
|---|---|--|------------|---|
| Placeringsfonden OP-Asien Tigrar                | Placeringsfonden OP-Växande Medelklass            | Fusion   | 10.6.2014  | Placeringsfonden OP-Växande Medelklass            |
| Placeringsfonden OP-Amerika                     | Placeringsfonden OP-Amerika Index                 | Fusion   | 28.4.2014  | Placeringsfonden OP-Amerika Index                 |
| Specialplaceringsfonden OP-Kina                 | Specialplaceringsfonden OP-Kina                   | Fondens master-feeder-struktur ersattes med direkta placeringar och den juridiska formen ändrades till en UCITS-fond.  | 25.2.2014  | Specialplaceringsfonden OP-Kina                   |
| Specialplaceringsfonden OP-Japan                | Specialplaceringsfonden OP-Japan                  | Fondens master-feeder-struktur ersattes med direkta placeringar och den juridiska formen ändrades till en UCITS-fond.  | 20.1.2014  | Specialplaceringsfonden OP-Japan                  |
| Placeringsfonden OP-Östeuropa                   | Placeringsfonden OP-Europa Tillväxtmarknader      | Fusion   | 12.12.2013 | Placeringsfonden OP-Europa Tillväxtmarknader      |
| Placeringsfonden OP-Equity Hedge                |   | Avveckling   | 13.9.2013  |   |
| Placeringsfonden OP-Konvertibel                 | Placeringsfonden OP-High Yield                    | Fusion   | 24.1.2013  | Placeringsfonden OP-High Yield                    |
| Specialplaceringsfonden OP-EMD Portfolio        | Placeringsfonden OP-EMD Local Currency Short Term | Fusion   | 24.1.2013  | Placeringsfonden OP-EMD Local Currency Short Term |
| Placeringsfonden OP-Europa Värde                | Placeringsfonden OP-Europa Dividendbolag          | Fusion   | 13.12.2012 | Placeringsfonden OP-Europa Dividendbolag          |
| Placeringsfonden OP-Europa Dividend             | Placeringsfonden OP-Europa Dividendbolag          | Fusion   | 13.12.2012 | Placeringsfonden OP-Europa Dividendbolag          |
| Placeringsfonden OP-Ränteportfölj               | Placeringsfonden OP-Ränteportfölj                 | Fondens placeringsrymd utvidgades från EES-området till OECD-området.  | 24.10.2012 | Placeringsfonden OP-Ränteportfölj                 |
| Placeringsfonden OP-Ryssland                    | Placeringsfonden OP-Ryssland                      | Fondens tidigare jämförelseindex RTSIS ersattes 1.10.2012 av MSCI Russia 10/40 TR Net. Det nya indexet har en branschstruktur som är mer jämförbar med fondens placeringsinriktning än RTS-indexet. Den största ändringen är att energisektorns vikt föll från 52 procent till cirka 35 procent. I det nya indexet har vikten av ett enskilt bolag begränsats till 10 procent, medan RTS-indexet hade 3 bolag med en vikt på över 10 procent. Ändringen inverkar inte på fondens placeringsinriktning. | 1.10.2012  | Placeringsfonden OP-Ryssland                      |
| Placeringsfonden OP-EMD Hard Currency Sovereign | Placeringsfonden OP-EMD Hard Currency Sovereign   | Fondens master-feeder-struktur ersattes med direkta placeringar och den juridiska formen ändrades till en UCITS-fond.  | 2.7.2012   | Placeringsfonden OP-EMD Hard Currency Sovereign   |
| Placeringsfonden OP-Obligation Prima            | Placeringsfonden OP-Obligation Prima              | Fondens placeringsrymd utvidgades från EES-området till OECD-området.  | 12.3.2012  | Placeringsfonden OP-Obligation Prima              |
| Placeringsfonden OP-Realränta                   | Placeringsfonden OP-Realränta                     | Fondens placeringsrymd utvidgades från EES-området till OECD-området.  | 12.3.2012  | Placeringsfonden OP-Realränta                     |

| Fond som fusioneras                      | Mottagande fond                                | Åtgärd   | Datum      | Namnet på den fond som fortsätter verksamheten |
|--|--|--|------------|--|
| Placeringsfonden OP-Pirkka               | Placeringsfonden OP-Modig                      | Fondens placeringsrymd ändrades från euroområdet till global och namnet ändrades. Det tidigare namnet var OP-Pirkka.   | 8.3.2012   | Placeringsfonden OP-Modig                      |
| Placeringsfonden OP-Ränteportfölj 10     | Placeringsfonden OP-Försiktig                  | Fondens placeringsrymd ändrades från euroområdet till global och namnet ändrades. Det tidigare namnet var OP-Ränteportfölj 10.   | 8.3.2012   | Placeringsfonden OP-Försiktig                  |
| Placeringsfonden OP-Spektri              | Placeringsfonden OP-Avkastningsinriktad        | Fusion   | 8.3.2012   | Placeringsfonden OP-Avkastningsinriktad        |
| Placeringsfonden OP-Avkastning           | Placeringsfonden OP-Avkastningsinriktad        | Fusion   | 8.3.2012   | Placeringsfonden OP-Avkastningsinriktad        |
| Placeringsfonden OP-Solid                | Placeringsfonden OP-Moderat                    | Fusion   | 8.3.2012   | Placeringsfonden OP-Moderat                    |
| Placeringsfonden OP-Ränta Plus           | Placeringsfonden OP-Moderat                    | Fusion   | 8.3.2012   | Placeringsfonden OP-Moderat                    |
| Placeringsfonden OP-Asien                | Placeringsfonden OP-Asien Index                | Fusion   | 29.9.2011  | Placeringsfonden OP-Asien Index                |
| Placeringsfonden OP-Japan Index          | Placeringsfonden OP-Asien Index                | Fusion   | 29.9.2011  | Placeringsfonden OP-Asien Index                |
| Placeringsfonden OP-Europa Index         | Placeringsfonden OP-Europa Index               | Fondens futurbaserade placeringsstrategi ersattes med direkta placeringar. Placeringsrymden utvidgades från euroområdet till hela Europa och jämförelseindexet ändrades från Euro Stoxx 50 till Stoxx Europe 50. | 29.9.2011  | Placeringsfonden OP-Europa Index               |
| Placeringsfonden OP-Amerika Index        | Placeringsfonden OP-Amerika Index              | Fondens futurbaserade placeringsstrategi ersattes med direkta placeringar och jämförelseindexet ändrades från S&P 500 till MSCI North America.   | 29.9.2011  | Placeringsfonden OP-Amerika Index              |
| Specialplaceringsfonden OP-Kapitalgarant | Specialplaceringsfonden OP-Kapitalgaranti 2017 | Den gamla kapitalgarantin förföll och förlängdes med ett nytt avtal om kapitalgaranti med en ny placeringspolicy.  | 11.5.2011  | Specialplaceringsfonden OP-Kapitalgaranti 2017 |
| Placeringsfonden OP-Euro                 | Placeringsfonden OP-Euro                       | Fonden uppdaterades att följa CESR:s nya definition för en penningmarknadsfond.  | 12.11.2010 | Placeringsfonden OP-Euro                       |
| Placeringsfonden OP-Europa Tillväxt      | Placeringsfonden OP-Europa Tema                | Namnändring  | 20.9.2010  | Placeringsfonden OP-Europa Tema                |
| Placeringsfonden OP-Cash Manager         | Placeringsfonden OP-Ränteavkastning            | Namnändring  | 27.4.2010  | Placeringsfonden OP-Ränteavkastning            |
| Placeringsfonden OP-Norden Småföretag    | Placeringsfonden OP-Finland Småföretag         | Fusion   | 24.3.2010  | Placeringsfonden OP-Finland Småföretag         |
| Placeringsfonden OKO-Alpha               | Specialplaceringsfonden OP-Absolut Portfölj    | Fusion   | 11.1.2010  | Specialplaceringsfonden OP-Absolut Portfölj    |
| Specialplaceringsfonden OP-Skog          | Placeringsfonden OP-Världen                    | Fusion   | 16.3.2009  | Placeringsfonden OP-Världen                    |
| Placeringsfonden OP-Medical              | Placeringsfonden OP-Världen                    | Fusion   | 16.3.2009  | Placeringsfonden OP-Världen                    |
| Placeringsfonden OP-Technology           | Placeringsfonden OP-Världen                    | Fusion   | 16.3.2009  | Placeringsfonden OP-Världen                    |

## 19.4 Gränserna för väsentliga fel i värdeberäkningen av fonder som OP-Fondbolaget Ab förvaltar

Klassificeringen görs på basis av volatiliteten i delårsrapporten och halvårsrapporten.

| Placeringsfond                                     | Volatitet %<br>31.12.2021 | Feklass | Gränsen för väsentligt fel<br>(av fondens värde) |
|--|---------------------------|---------|--|
| Placeringsfonden OP-Latinamerika                   | 25,80                     | I       | ≥ 0,5%   |
| Placeringsfonden OP-Ryssland                       | 22,49                     | I       | ≥ 0,5%   |
| Placeringsfonden OP-Amerika Småföretag             | 22,41                     | I       | ≥ 0,5%   |
| Placeringsfonden OP-Kina                           | 22,10                     | I       | ≥ 0,5%   |
| Placeringsfonden OP-Finland Index                  | 20,65                     | I       | ≥ 0,5%   |
| Placeringsfonden OP-Amerika Tillväxt               | 19,44                     | I       | ≥ 0,5%   |
| Placeringsfonden OP-Europa Stigande Stjärnor       | 19,43                     | I       | ≥ 0,5%   |
| Specialplaceringsfonden OP-India                   | 19,17                     | I       | ≥ 0,5%   |
| Placeringsfonden OP-Klimatet                       | 19,02                     | I       | ≥ 0,5%   |
| Specialplaceringsfonden OP-Finland Mikrobolag      | 18,95                     | I       | ≥ 0,5%   |
| Placeringsfonden OP-Realtillgångsbolag             | 18,49                     | I       | ≥ 0,5%   |
| Placeringsfonden OP-Finland                        | 18,45                     | I       | ≥ 0,5%   |
| Placeringsfonden OP-Amerika Värde                  | 18,38                     | I       | ≥ 0,5%   |
| Specialplaceringsfonden OP-Japan                   | 18,21                     | I       | ≥ 0,5%   |
| Placeringsfonden OP-Finland Small Firm             | 18,09                     | I       | ≥ 0,5%   |
| Placeringsfonden OP-Växande Medelklass             | 17,84                     | I       | ≥ 0,5%   |
| Placeringsfonden OP-Nordic Index                   | 17,49                     | I       | ≥ 0,5%   |
| Placeringsfonden OP-Europa Dividendbolag           | 17,35                     | I       | ≥ 0,5%   |
| Placeringsfonden OP-Europa Index                   | 17,34                     | I       | ≥ 0,5%   |
| Placeringsfonden OP-Japan Stjärnor                 | 17,33                     | I       | ≥ 0,5%   |
| Placeringsfonden OP-Amerika Index                  | 17,10                     | I       | ≥ 0,5%   |
| *Specialplaceringsfonden OP-Nordic Mikrobolag      | 16,90                     | I       | ≥ 0,5%   |
| Placeringsfonden OP-Världen Index                  | 16,76                     | I       | ≥ 0,5%   |
| Placeringsfonden OP-Ren Vatten                     | 16,53                     | I       | ≥ 0,5%   |
| Placeringsfonden OP-Koldioxidsnål Värld            | 16,34                     | I       | ≥ 0,5%   |
| Placeringsfonden OP-Världen                        | 15,75                     | I       | ≥ 0,5%   |
| Placeringsfonden OP-Private Aktiestrategi          | 15,68                     | I       | ≥ 0,5%   |
| Placeringsfonden OP-Europa Värde                   | 15,20                     | I       | ≥ 0,5%   |
| Specialplaceringsfonden OP-Tillväxtmarknad Aktie   | 15,19                     | I       | ≥ 0,5%   |
| Specialplaceringsfonden OP-Asien Tillväxtmarknader | 14,80                     | I       | ≥ 0,5%   |
| Placeringsfonden OP-Asien Index                    | 14,76                     | I       | ≥ 0,5%   |
| Placeringsfonden OP-Europa Kvalitet                | 13,37                     | I       | ≥ 0,5%   |
| Placeringsfonden OP-Modig                          | 12,60                     | I       | ≥ 0,5%   |
| Placeringsfonden OP-Amerika Kvalitet               | 12,60                     | I       | ≥ 0,5%   |
| Placeringsfonden OP-Taktiskt Portfölj              | 12,33                     | I       | ≥ 0,5%   |
| Placeringsfonden OP-Europa Low Volatility          | 12,29                     | I       | ≥ 0,5%   |
| Placeringsfonden OP-Private Strategi 75            | 12,22                     | I       | ≥ 0,5%   |
| OP-Mål 4   | 12,04                     | I       | ≥ 0,5%   |
| Placeringsfonden OP-Amerika Low Volatility         | 10,76                     | I       | ≥ 0,5%   |
| Placeringsfonden OP-Private Strategi 50            | 9,23                      | II      | ≥ 0,3%   |
| Placeringsfonden OP-Moderat                        | 8,92                      | II      | ≥ 0,3%   |
| Placeringsfonden OP-EMD Hard Currency Sovereign    | 8,83                      | II      | ≥ 0,3%   |
| Placeringsfonden OP-Hållbar Värld                  | 8,42                      | II      | ≥ 0,3%   |
| Specialplaceringsfonden OP-EMD Local Currency      | 8,31                      | II      | ≥ 0,3%   |
| Placeringsfonden OP-High Yield Amerika             | 8,19                      | II      | ≥ 0,3%   |
| OP-Mål 3   | 7,83                      | II      | ≥ 0,3%   |

|  |      |     |        |
|--|------|-----|--------|
| Placeringsfonden OP-Företagslån Amerika            | 7,55 | II  | ≥ 0,3% |
| Placeringsfonden OP-High Yield                     | 7,31 | II  | ≥ 0,3% |
| Placeringsfonden OP-Private Strategi 25            | 6,26 | II  | ≥ 0,3% |
| Placeringsfonden OP-Försiktig                      | 5,59 | II  | ≥ 0,3% |
| Specialplaceringsfonden R2 Crystal                 | 5,21 | II  | ≥ 0,3% |
| Placeringsfonden OP-Realränta                      | 5,13 | II  | ≥ 0,3% |
| Specialplaceringsfonden OP-Alternative Portfolio   | 4,44 | III | ≥ 0,2% |
| Placeringsfonden OP-Private Räntestrategi          | 3,94 | III | ≥ 0,2% |
| Placeringsfonden OP-EMD Hard Currency Corporate IG | 3,90 | III | ≥ 0,2% |
| OP-Mål 2   | 3,74 | III | ≥ 0,2% |
| Placeringsfonden OP-Obligation Avkastning          | 3,69 | III | ≥ 0,2% |
| Placeringsfonden OP-Obligation Prima               | 3,20 | III | ≥ 0,2% |
| Placeringsfonden OP-Skogägare                      | 3,08 | III | ≥ 0,2% |
| Placeringsfonden OP-Företagslån                    | 2,87 | III | ≥ 0,2% |
| Specialplaceringsfonden OP-Servicefastigheter      | 2,77 | III | ≥ 0,2% |
| Placeringsfonden OP-Ränteportfölj                  | 2,22 | III | ≥ 0,2% |
| Specialplaceringsfonden OP-Hyresinkomst            | 1,46 | IV  | ≥ 0,1% |
| Placeringsfonden OP-Ränteavkastning                | 1,20 | IV  | ≥ 0,1% |
| Placeringsfonden OP-Euro                           | 0,25 | IV  | ≥ 0,1% |

Då väsentligheten i felet i värdeberäkningen fastställs indelas placeringsfonderna i olika klasser på basis av placeringsfondens årliga volatilitet.

Klass I: placeringsfonder med en årlig volatilitet som är ≥ 10 %

Klass II: placeringsfonder med en årlig volatilitet som är ≥ 5 % och < 10 %

Klass III: placeringsfonder med en årlig volatilitet som är > 2 % och < 5 %

Klass IV: placeringsfonder med en årlig volatilitet som är ≤ 2 %

Som ett väsentligt fel i värdeberäkningen kan anses åtminstone ett fel som till sin storlek är

≥ 0,5 % av placeringsfondens värde för placeringsfonder i klass I

≥ 0,3 % av placeringsfondens värde för placeringsfonder i klass II

≥ 0,2 % av placeringsfondens värde för placeringsfonder i klass III

≥ 0,1 % av placeringsfondens värde för placeringsfonder i klass IV

\*Det finns ingen avkastningshistoria för hela fonden för ett år, volatiliteten har uträknats med hjälp av jämförelseindex.

En förteckning över alla fel i de publicerade värdena för OP-placeringsfondernas fondandelar finns till påseende på försäljningsställena och hos OP-Fondbolaget Ab.

## 19.5 Omsättningshastigheten, active share och tracking error för fonder som OP-Fondbolaget Ab förvaltar

Omsättningshastigheten beskriver aktiviteten för fondens portföljförvaltning. Ju större omsättningshastighet, desto aktivare har fonden varit föremål för handel i relation till fondens kapital i genomsnitt. Omsättningshastigheten beräknas enligt följande formel = (Summa 1 – Summa 2)/M\*100.

Summa 1 = Köp och försäljning av värdepapper totalt, summa 2 = teckningar och inlösen av fondandelar totalt. M = det dagligen beräknade totala värdet på nettotillgångarna i genomsnitt. Omsättningshastigheten beräknas högst på ett års historik.

Negativ omsättningshastighet innebär att den totala volymen på portföljförvaltarens handel med värdepapper har varit mindre än teckningarna och inlösningarna.

Nyckeltalet Active share anger till hur stor del fondens placeringar skiljer sig från innehållet i jämförelseindex. Ju större talet är desto mer avviker de aktier fonden har valt och deras vikt från aktierna och vikterna i jämförelseindex.

Tracking error räknas från de faktiska avkastningsskillnaderna mellan fonden och dess jämförelseindex och anger hur mycket fondens faktiska avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning. Här har tracking error beräknats på tre års månadsavkastningar.

| Fondens namn                                   | Omsättningshastighet | Active Share |      |      |       | 2021 |      |      |       |       | Aktiv risk/<br>Tracking error |
|--|----------------------|--------------|------|------|-------|------|------|------|-------|-------|-------------------------------|
|  |                      | 2020         |      |      |       |      |      |      |       |       |                               |
|  |                      | 31.3         | 30.6 | 30.9 | 31.12 | 31.3 | 30.6 | 30.9 | 31.12 | 31.3  |                               |
| <b>Blandfonder</b>                             |                      |              |      |      |       |      |      |      |       |       |                               |
| Placeringsfonden OP-Försiktig                  | 59,92 %              | x            | x    | x    | x     | x    | x    | x    | x     | x     | 1,55                          |
| Placeringsfonden OP-Hållbar Värld              | 72,44 %              | x            | x    | x    | x     | x    | x    | x    | x     | x     | 2,34                          |
| Placeringsfonden OP-Moderat                    | 82,84 %              | x            | x    | x    | x     | x    | x    | x    | x     | x     | 1,36                          |
| Placeringsfonden OP-Modig                      | 83,01 %              | x            | x    | x    | x     | x    | x    | x    | x     | x     | 1,37                          |
| Placeringsfonden OP-Mål 2                      | 26,00 %              | x            | x    | x    | x     | x    | x    | x    | x     | x     | 1,35                          |
| Placeringsfonden OP-Mål 3                      | 104,64 %             | x            | x    | x    | x     | x    | x    | x    | x     | x     | 2,08                          |
| Placeringsfonden OP-Mål 4                      | -4,00 %              | x            | x    | x    | x     | x    | x    | x    | x     | x     | 3,02                          |
| Specialplaceringsfonden OP-Private Strategi 25 | 57,09 %              | x            | x    | x    | x     | x    | x    | x    | x     | x     | 1,31                          |
| Specialplaceringsfonden OP-Private Strategi 50 | 75,27 %              | x            | x    | x    | x     | x    | x    | x    | x     | x     | 1,32                          |
| Specialplaceringsfonden OP-Private Strategi 75 | 70,45 %              | x            | x    | x    | x     | x    | x    | x    | x     | x     | 1,47                          |
| Placeringsfonden OP-Taktisk Portfölj           | 96,83 %              | x            | x    | x    | x     | x    | x    | x    | x     | x     | 1,80                          |
| <b>Aktiefonder</b>                             |                      |              |      |      |       |      |      |      |       |       |                               |
| Placeringsfonden OP-Amerika Kvalitet           | 50,88 %              | x            | x    | x    | x     | x    | 65   | 66   | 72    | 66,90 | 3,39                          |
| Placeringsfonden OP-Amerika Low Volatility     | 28,24 %              | x            | x    | x    | x     | x    | 53   | x    | 57    | 46,18 | 2,56                          |
| Placeringsfonden OP-Amerika Småföretag         | 34,22 %              | 74           | 80   | 80   | 80    | 67   | 70   | 69   | 71    | 71,04 | 3,39                          |
| Placeringsfonden OP-Amerika Tillväxt           | 83,09 %              | 83           | 74   | 63   | 66    | 68   | 67   | 67   | 78    | 59,46 | 5,79                          |
| Placeringsfonden OP-Amerika Värde              | 44,74 %              | 68           | 53   | 73   | 43    | 42   | 46   | 47   | 50    | 44,75 | 4,01                          |
| Placeringsfonden OP-Asien Tillväxtmarknader    | 94,47 %              | 72           | 71   | 72   | 76    | 69   | 68   | 63   | 73    | 63,87 | 3,89                          |
| Placeringsfonden OP-Europa Dividendbolag       | 6,54 %               | 61           | 61   | 61   | 57    | 55   | 56   | 56   | 56    | 54,12 | 2,70                          |
| Placeringsfonden OP-Europa Kvalitet            | 110,60 %             | x            | x    | x    | x     | x    | 74   | 74   | 70    | 65,48 | 3,39                          |
| Placeringsfonden OP-Europa Low Volatility      | 28,24 %              | x            | x    | x    | x     | x    | 43   | 43   | 48    | 46,18 | 2,56                          |
| Placeringsfonden OP-Europa Stigande Stjärnor   | -8,59 %              | 75           | 76   | 74   | 76    | 68   | 67   | 66   | 66    | 66,12 | 2,58                          |
| Placeringsfonden OP-Europa Värde               | 35,23 %              | x            | x    | x    | x     | x    | 55   | 58   | 60    | 44,75 | 2,31                          |
| Placeringsfonden OP-Finland                    | 83,78 %              | 35           | 25   | 27   | 30    | 31   | 31   | 28   | 29    | 28,82 | 3,42                          |
| Specialplaceringsfonden OP-Finland Mikrobolag  | 48,27 %              | 76           | 80   | 80   | 79    | 78   | 73   | 76   | 76    | 81,45 | 9,32                          |
| Placeringsfonden OP-Finland Småföretag         | 86,57 %              | 44           | 43   | 38   | 41    | 41   | 40   | 41   | 43    | 47,28 | 3,50                          |
| Placeringsfonden OP-Indien                     | 6,64 %               | 56           | 52   | 48   | 47    | 47   | 49   | 49   | 48    | 47,39 | 5,06                          |
| Placeringsfonden OP-Japan                      | -15,43 %             | 83           | 82   | 83   | 82    | 81   | 81   | 79   | 78    | 79,15 | 10,28                         |
| Placeringsfonden OP-Japan Stjärnor             | -38,74 %             | 39           | 89   | 89   | 88    | 89   | 89   | 88   | 88    | 88,78 | 4,42                          |
| Placeringsfonden OP-Kina                       | 65,44 %              | 70           | 65   | 65   | 63    | 63   | 63   | 63   | 68    | 70,11 | 8,29                          |

| Fondens namn                                       | Omsättningshastighet | Active Share |      | 2020 |       |      |      | 2021 |       |       |        | Aktiv risk/<br>Tracking error |
|--|----------------------|--------------|------|------|-------|------|------|------|-------|-------|--------|-------------------------------|
|  |                      | 2020         |      | 2020 |       |      |      | 2021 |       |       |        |                               |
|  |                      | 31.3         | 30.6 | 30.9 | 31.12 | 31.3 | 30.6 | 30.9 | 31.12 | 31.3  |        |                               |
| Placeringsfonden OP-Klimatet                       | 232,73 %             | 55           | 55   | x    | 70    | 88   | 91   | 88   | 89    | 93,34 | 7,79   |                               |
| Placeringsfonden OP-Koldioxidsnål Värld            | 138,89 %             | 81           | 79   | 77   | 76    | 71   | 75   | 76   | 80    | 79,50 | 3,00   |                               |
| Placeringsfonden OP-Latinamerika                   | 184,36 %             | 51           | 49   | 52   | 48    | 53   | 49   | 52   | 49    | 48,68 | 4,37   |                               |
| Specialplaceringsfonden OP-Nordic Mikrobolag       | 11,40 %              | x            | x    | x    | x     | x    | 100  | 89   | 88    | 89,34 | x      |                               |
| Specialplaceringsfonden OP-Private Aktiestrategi   | 70,14 %              | 24           | x    | x    | x     | x    | 25   | 27   | 28    | 25,24 | 1,92   |                               |
| Placeringsfonden OP-Realtillgångsbolag             | 29,01 %              | 39           | 33   | 31   | 30    | 33   | 34   | 38   | 38    | x     | 4,67   |                               |
| Placeringsfonden OP-Rent Vatten                    | 94,55 %              | 31           | 29   | 36   | 53    | 54   | 59   | x    | 58    | 56,58 | 3,74   |                               |
| Placeringsfonden OP-Ryssland                       | 67,90 %              | 34           | 31   | 38   | 34    | 32   | 27   | 31   | 42    | x     | 484,35 |                               |
| Placeringsfonden OP-Tillväxtmarknad Aktie          | 117,87 %             | 53           | 60   | 56   | 58    | 56   | 58   | 60   | 62    | 63,87 | 3,37   |                               |
| Placeringsfonden OP-Världen                        | 76,98 %              | 35           | 29   | 32   | 36    | 38   | 32   | 28   | 38    | 27,00 | 4,11   |                               |
| Placeringsfonden OP-Växande Medelklass             | 147,90 %             | 91           | 90   | 89   | 90    | 91   | 84   | 84   | 85    | 86,62 | 7,99   |                               |
| <b>Indexfonder</b>                                 |                      |              |      |      |       |      |      |      |       |       |        |                               |
| Placeringsfonden OP-Amerika Index                  | -16,31 %             | 2            | 2    | 1    | 2     | 1    | 1,2  | 1    | 3     | 0,68  | 0,23   |                               |
| Placeringsfonden OP-Asien Index                    | -5,24 %              | 1            | 1    | 1    | 2     | 2    | 1,2  | 1    | 2     | 0,91  | 0,38   |                               |
| Placeringsfonden OP-Europa Index                   | -29,58 %             | 2            | 2    | 2    | 3     | 2    | 3,9  | 2    | 1     | 0,98  | 0,73   |                               |
| Placeringsfonden OP-Finland Index                  | 24,36 %              | 0,7          | 1    | 0,1  | 1     | 0,1  | 0,4  | 1    | 0,4   | 0,78  | 0,61   |                               |
| Placeringsfonden OP-Nordiska Länder Index          | -5,95 %              | 0,9          | 1    | 0,8  | 1     | 1    | 2,8  | 1    | 0,5   | 0,44  | 0,33   |                               |
| Placeringsfonden OP-Världen Index                  | -20,36 %             | 3            | 4    | 4    | 4     | 3    | 5,6  | 5    | 4     | 4,05  | 0,34   |                               |
| <b>Korträntefonder</b>                             |                      |              |      |      |       |      |      |      |       |       |        |                               |
| Placeringsfonden OP-Euro                           | -124,09 %            | x            | x    | x    | x     | x    | x    | x    | x     | x     | 0,26   |                               |
| Placeringsfonden OP-Ränteavkastning                | -76,43               | x            | x    | x    | x     | x    | x    | x    | x     | x     | 1,22   |                               |
| <b>Långräntefonder</b>                             |                      |              |      |      |       |      |      |      |       |       |        |                               |
| Placeringsfonden OP-EMD Hard Currency Corporate IG | -19,40 %             | x            | x    | x    | x     | x    | x    | x    | x     | x     | 1,31   |                               |
| Placeringsfonden OP-EMD Hard Currency Sovereign    | -13,88 %             | x            | x    | x    | x     | x    | x    | x    | x     | x     | 1,45   |                               |
| Specialplaceringsfonden OP-EMD Local Currency      | -43,47               | x            | x    | x    | x     | x    | x    | x    | x     | x     | 3,47   |                               |
| Placeringsfonden OP-Företagslån                    | -9,01 %              | x            | x    | x    | x     | x    | x    | x    | x     | x     | 0,58   |                               |
| Placeringsfonden OP-Företagslån Amerika            | -6,09 %              | x            | x    | x    | x     | x    | x    | x    | x     | x     | 1,36   |                               |
| Placeringsfonden OP-High Yield                     | 49,88                | x            | x    | x    | x     | x    | x    | x    | x     | x     | 0,94   |                               |
| Placeringsfonden OP-High Yield Amerika             | 57,23 %              | x            | x    | x    | x     | x    | x    | x    | x     | x     | 1,36   |                               |
| Placeringsfonden OP-Obligation Prima               | 10,48                | x            | x    | x    | x     | x    | x    | x    | x     | x     | 0,49   |                               |
| Placeringsfonden OP-Obligation Avkastning          | 109,38 %             | x            | x    | x    | x     | x    | x    | x    | x     | x     | 0,59   |                               |
| Placeringsfonden OP-Private Räntestrategi          | 23,65 %              | x            | x    | x    | x     | x    | x    | x    | x     | x     | 1,36   |                               |
| Placeringsfonden OP-Realränta                      | 41,13 %              | x            | x    | x    | x     | x    | x    | x    | x     | x     | 0,76   |                               |
| Placeringsfonden OP-Ränteportfölj                  | -56,98 %             | x            | x    | x    | x     | x    | x    | x    | x     | x     | 1,52   |                               |
| <b>Alternativa</b>                                 |                      |              |      |      |       |      |      |      |       |       |        |                               |
| OP Finnfund Global Impact Fund I Ky                | x                    | x            | x    | x    | x     | x    | x    | x    | x     | x     | x      |                               |
| Specialplaceringsfonden OP-Alternative Portfolio   | 148,86 %             | x            | x    | x    | x     | x    | x    | x    | x     | x     | 8,08   |                               |
| Specialplaceringsfonden OP-Hyresinkomst            | 6,66 %               | x            | x    | x    | x     | x    | x    | x    | x     | x     | 5,40   |                               |
| Specialplaceringsfonden OP-Servicefastigheter      | 22,76 %              | x            | x    | x    | x     | x    | x    | x    | x     | x     | 5,55   |                               |
| Specialplaceringsfonden OP-Skogsägare              | 4,15 %               | x            | x    | x    | x     | x    | x    | x    | x     | x     | 7,52   |                               |
| Specialplaceringsfonden R2 Crystal                 | 55,74 %              | x            | x    | x    | x     | x    | x    | x    | x     | x     | 4,60   |                               |



## 19.6 Riskklasser (SRRI) i de fonder som OP-Fondbolaget Ab förvaltar och fondernas placerarmålgrupper

| Riskklass 1-7 (SRRI) | OP-fond  | Placerarmålgrupp  |
|----------------------|--|---|
| 1                    | Placeringsfonden OP-Euro   | Fonden lämpar sig för placerare som är ute efter en liten värdestegring för sina placeringar och som sätter värde på att placeringskapitalet är tryggt. Trots att man i den här fonden strävar efter så små värdefluktuationer som möjligt, ska placeraren acceptera att värdefluktuationer hör till fondsparandets natur. Fonden skiljer sig från bankinsättningar i och med att den inte omfattas av insättningsgaranti och fondens kapital också kan sjunka.     |
| 2                    | Placeringsfonden OP-Ränteavkastning<br>Placeringsfonden OP-Ränteportfölj   | Fonden lämpar sig för placerare som är ute efter en jämn värdestegring för sina placeringar och som är redo att ta en moderat risk. Placeraren ska acceptera att värdefluktuationer hör till fondsparandets natur, vilket gör att placeringarnas värde också kan sjunka under placeringstiden.  |
| 3                    | Placeringsfonden OP-EMD Hard Currency Corporate IG<br>Placeringsfonden OP-Företagslån<br>Placeringsfonden OP-Försiktig<br>Placeringsfonden OP-High Yield<br>Placeringsfonden OP-Mål 2<br>Placeringsfonden OP-Obligation Avkastning<br>Placeringsfonden OP-Obligation Prima<br>Specialplaceringsfonden OP-Private Råntestrategi<br>Placeringsfonden OP-Realränta  | Fonden lämpar sig för placerare som är ute efter en måttlig värdestegring för sina placeringar och som är redo att ta en relativt moderat risk. Placeraren ska acceptera att värdefluktuationer hör till fondsparandets natur, vilket gör att placeringarnas värde också kan sjunka under placeringstiden.  |
| 4                    | Placeringsfonden OP-Företagslån Amerika<br>Placeringsfonden OP-High Yield Amerika<br>Placeringsfonden OP-Hållbar Värld<br>Placeringsfonden OP-EMD Hard Currency Sovereign<br>Specialplaceringsfonden OP-EMD Local Currency<br>Specialplaceringsfonden OP-Hyresinkomst<br>Placeringsfonden OP-Moderat<br>Placeringsfonden OP-Mål 3<br>Specialplaceringsfonden OP-Alternative Portfolio<br>Specialplaceringsfonden OP-Private Strategi 25<br>Specialplaceringsfonden OP-Private Strategi 50<br>Specialplaceringsfonden OP-Servicefastigheter<br>Specialplaceringsfonden OP-Skogsägare<br>Specialplaceringsfonden R2 Crystal  | Fonden lämpar sig för placerare som är ute efter en värdestegring och som är redo att ta en viss risk. Placeraren ska acceptera att värdefluktuationer hör till fondens natur och placeraren ska vara beredd på värdefluktuationer i placeringarna. Till följd av värdefluktuationerna kan det placerade kapitalet minska.  |
| 5                    | Placeringsfonden OP-Asien Index<br>Placeringsfonden OP-Europa Low Volatility<br>Placeringsfonden OP-Modig<br>Specialplaceringsfonden OP-Private Aktiestrategi<br>Specialplaceringsfonden OP-Private Strategi 75<br>Placeringsfonden OP-Taktisk Portfölj  | Fonden lämpar sig för placerare som är ute efter en jämförelsevis god värdestegring på sikt för sina placeringar och som är redo att ta en relativt stor risk. Placeraren ska acceptera att värdefluktuationer hör till fondens natur och placeraren ska vara beredd på relativt stora värdefluktuationer i placeringarna. Till följd av värdefluktuationerna kan det placerade kapitalet minska och därför rekommenderas fonden inte för kortfristiga placeringar. |
| 6                    | Placeringsfonden OP-Asien Tillväxtmarknader<br>Placeringsfonden OP-Amerika Index<br>Placeringsfonden OP-Amerika Kvalitet<br>Placeringsfonden OP-Amerika Low Volatility<br>Placeringsfonden OP-Amerika Småföretag<br>Placeringsfonden OP-Amerika Tillväxt<br>Placeringsfonden OP-Amerika Värde<br>Placeringsfonden OP-Europa Dividendbolag<br>Placeringsfonden OP-Europa Index<br>Placeringsfonden OP-Europa Kvalitet<br>Placeringsfonden OP-Europa Stigande Stjärnor<br>Placeringsfonden OP-Europa Värde<br>Placeringsfonden OP-Finland Småföretag<br>Placeringsfonden OP-Finland<br>Placeringsfonden OP-Finland Index<br>Specialplaceringsfonden OP-Finland Mikrobolag<br>Placeringsfonden OP-Indien<br>Placeringsfonden OP-Japan<br>Placeringsfonden OP-Japan Stjärnor<br>Placeringsfonden OP-Kina<br>Placeringsfonden OP-Klimatet<br>Placeringsfonden OP-Koldioxidnsål Värld<br>Placeringsfonden OP-Mål 4<br>Placeringsfonden OP-Nordiska Länder Index<br>Placeringsfonden OP-Realtillgångsbolag<br>Placeringsfonden OP-Rent Vatten<br>Specialplaceringsfonden OP-Tillväxtmarknad Aktie<br>Placeringsfonden OP-Världen<br>Placeringsfonden OP-Världen Index<br>Placeringsfonden OP-Växande Medelklass | Fonden lämpar sig för placerare som är ute efter en god värdestegring på sikt för sina placeringar och som är redo att ta en avsevärt stor risk. Placeraren ska acceptera att värdefluktuationer hör till fondens natur och placeraren ska vara beredd på relativt stora värdefluktuationer i placeringarna. Till följd av värdefluktuationerna kan det placerade kapitalet minska avsevärt och därför rekommenderas fonden inte för kortfristiga placeringar.      |

| Riskklass<br>1-7 (SRI) | OP-fond  | Placerarmålgrupp   |
|------------------------|--|--|
| 7                      | Placeringsfonden OP-Latinamerika<br>Specialplaceringsfonden OP-Nordic Mikrobolag<br>Placeringsfonden OP-Ryssland | Fonden lämpar sig för placerare som är ute efter hög avkastning på sikt för sina placeringar och som är redo att ta en stor risk. Placeraren ska acceptera att värdefluktuationerna hör till fondens natur och placeraren ska vara beredd på stora värdefluktuationer i placeringarna. Till följd av värdefluktuationerna kan det placerade kapitalet minska avsevärt och därför rekommenderas fonden inte för kortfristiga placeringar. |

## 19.7 Betalda avkastningsandelar

År 2021

| Fondens namn                                       | Mål (av fondandelens värde, %) | Utdelad avkastningsandel per fondandel (€) |
|--|--------------------------------|--|
| Specialplaceringsfonden OP-Alternative Portfolio   | 4                              | 4,26 / 4,24*                               |
| Placeringsfonden OP-Amerika Index                  | 3                              | 5,42 / 5,59*                               |
| Placeringsfonden OP-Amerika Tillväxt               | 3                              | 8,06                                       |
| Placeringsfonden OP-Amerika Småföretag             | 3                              | 5,55                                       |
| Placeringsfonden OP-Amerika Värde                  | 3                              | 5,37                                       |
| Placeringsfonden OP-Asien Index                    | 3                              | 5,18 / 5,33*                               |
| Placeringsfonden OP-Asien Tillväxtmarknader        | Ingen B-andel                  | x  |
| Placeringsfonden OP-EMD Hard Currency Corporate IG | 3                              | 2,82                                       |
| Placeringsfonden OP-EMD Hard Currency Sovereign    | 3                              | 3,69                                       |
| Specialplaceringsfonden OP-EMD Local Currency      | 3                              | 2,99                                       |
| Placeringsfonden OP-Euro                           | 2                              | 0,29                                       |
| Placeringsfonden OP-Europa Index                   | 3                              | 2,75 / 2,83*                               |
| Placeringsfonden OP-Europa Dividendbolag           | 3                              | 3,93                                       |
| Placeringsfonden OP-Europa Stigande Stjärnor       | 3                              | 3,41                                       |
| Placeringsfonden OP-Finland                        | 3                              | 5,69                                       |
| Placeringsfonden OP-Finland Index                  | 3                              | 3,90 / 4,03*                               |
| Specialplaceringsfonden OP-Finland Mikrobolag      | 3                              | 5,35                                       |
| Placeringsfonden OP-Finland Småföretag             | 3                              | 12,40                                      |
| Placeringsfonden OP-Företagslån                    | 3                              | 3,50                                       |
| Placeringsfonden OP-Företagslån Amerika            | 3                              | 3,40                                       |
| Placeringsfonden OP-Försiktig                      | 3                              | 2,96                                       |
| Placeringsfonden OP-High Yield                     | 3                              | 3,90                                       |
| Placeringsfonden OP-High Yield Amerika             | 3                              | 3,09                                       |
| Specialplaceringsfonden OP-Hyresinkomst            | 100 % av vinsten               | 3,89 / 3,89*                               |
| Placeringsfonden OP-Hållbar Värld                  | 3                              | 3,55                                       |
| Placeringsfonden OP-Indien                         | 3                              | 8,10                                       |
| Placeringsfonden OP-Japan                          | 3                              | 4,17                                       |
| Placeringsfonden OP-Japan Stjärnor                 | 3                              | 3,62                                       |
| Placeringsfonden OP-Kina                           | 3                              | 9,63                                       |
| Placeringsfonden OP-Klimatet                       | 3                              | 1,04                                       |
| Placeringsfonden OP-Koldioxidsnål Värld            | 3                              | 4,29                                       |
| Placeringsfonden OP-Latinamerika                   | 3                              | 2,12                                       |
| Placeringsfonden OP-Moderat                        | 3                              | 3,57                                       |
| Placeringsfonden OP-Modig                          | 3                              | 2,04                                       |
| Specialplaceringsfonden OP-Nordic Mikrobolag       | 3                              | 3,26                                       |
| Placeringsfonden OP-Nordiska Länder Index          | 3                              | 7,58 / 7,80*                               |
| Placeringsfonden OP-Obligation Avkastning          | 3                              | 2,98                                       |
| Placeringsfonden OP-Obligation Prima               | 3                              | 3,22                                       |
| Specialplaceringsfonden OP-Private Aktiestrategi   | Ingen B-andel                  | x  |
| Specialplaceringsfonden OP-Private Räntestrategi   | Ingen B-andel                  | x  |
| Specialplaceringsfonden OP-Private Strategi 25     | Ingen B-andel                  | x  |
| Specialplaceringsfonden OP-Private Strategi 50     | Ingen B-andel                  | x  |
| Specialplaceringsfonden OP-Private Strategi 75     | Ingen B-andel                  | x  |
| Placeringsfonden OP-Realränta                      | 3                              | 2,71                                       |
| Placeringsfonden OP-Realtillgångsbolag             | 3                              | 4,81                                       |
| Placeringsfonden OP-Rent Vatten                    | 3                              | 6,63                                       |

| Fondens namn                                  | Mål (av fondandelens värde, %) | Utdelad avkastningsandel per fondandel (€) |
|---|--------------------------------|--|
| Placeringsfonden OP-Ryssland                  | 3                              | 5,89                                       |
| Placeringsfonden OP-Ränteportfölj             | 3                              | 0,63                                       |
| Placeringsfonden OP-Ränteavkastning           | 2                              | 1,80 / 1,80*                               |
| Specialplaceringsfonden OP-Servicefastigheter | 100 % av vinsten               | 3,14 / 3,14*                               |
| Specialplaceringsfonden OP-Skogsägare         | 100 % av vinsten               | 2,19 / 2,19*                               |
| Placeringsfonden OP-Taktisk Portfölj          | 3                              | 4,36                                       |
| Placeringsfonden OP-Tillväxtmarknad Aktie     | 3                              | 3,39                                       |
| Placeringsfonden OP-Världen                   | 3                              | 0,96 / 1,06*                               |
| Placeringsfonden OP-Världen Index             | 3                              | 4,64 / 4,68*                               |
| Placeringsfonden OP-Växande Medelklass        | 3                              | 3,45                                       |
| Specialplaceringsfonden R2 Crystal            | Ingen B-andel                  | x  |
| *) II B-andel                                 |                                |  |

## 19.8 Uppföljning av den totala risken i OP-fonderna

| Fondens namn                                       | Metoder för helhetsrisk | Jämförelseindexets namn  | Eftersträvd finansiell hävstångsgrad |
|--|-------------------------|--|--------------------------------------|
| Specialplaceringsfonden OP-Alternative Portfolio   | Absolut                 | -  | -                                    |
| Placeringsfonden OP-Amerika                        | Relativ                 | MSCI USA Net Return  | -25/0/5                              |
| Placeringsfonden OP-Amerika Index                  | Relativ                 | MSCI North America ESG Universal Net   | -25/0/5                              |
| Placeringsfonden OP-Amerika Kvalitet               | Relativ                 | MSCI USA Sector Neutral Quality Index  | -25/0/5                              |
| Placeringsfonden OP-Amerika Low Volatility         | Relativ                 | MSCI USA Minimum Volatility Index  | -25/0/5                              |
| Placeringsfonden OP-Amerika Småföretag             | Relativ                 | MSCI USA Small Cap Index   | -25/0/5                              |
| Placeringsfonden OP-Amerika Tillväxt               | Relativ                 | MSCI USA Value Net Total Return Index  | -25/0/5                              |
| Placeringsfonden OP-Amerika Värde                  | Relativ                 | MSCI USA Value Net Total Return Index  | -25/0/5                              |
| Placeringsfonden OP-Asien Index                    | Relativ                 | MSCI Pacific ESG Universal Net.  | -25/0/5                              |
| Placeringsfonden OP-Asien Tillväxtmarknader        | Relativ                 | MSCI Emerging Markets Asia (ex Korea, ex Taiwan, limiting India and China 25% in total) Net in EUR   | 0/0/10                               |
| Placeringsfonden OP-EMD Hard Currency Corporate IG | Relativ                 | JPMorgan CEMBI Broad Diversified - IG  | -                                    |
| Placeringsfonden OP-EMD Hard Currency Sovereign    | Relativ                 | JPMorgan EMBI Global Diversified EUR Hedged Index  | -                                    |
| Specialplaceringsfonden OP-EMD Local Currency      | Relativ                 | JPM GBI-EM Global Diversified  | -                                    |
| Placeringsfonden OP-Euro                           | Absolut                 | 3 mån. Euribor   | -                                    |
| Placeringsfonden OP-Europa Dividendbolag           | Relativ                 | MSCI Daily Net TR Europe   | -25/0/5                              |
| Placeringsfonden OP-Europa Index                   | Relativ                 | MSCI Europe ESG Universal Net  | -25/0/5                              |
| Placeringsfonden OP-Europa Kvalitet                | Relativ                 | MSCI Europe Sector Neutral Quality Index   | -25/0/5                              |
| Placeringsfonden OP-Europa Plus                    | Relativ                 | MSCI Europe Total Return Net   | -30/0/30                             |
| Placeringsfonden OP-Europa Stigande Stjärnor       | Relativ                 | MSCI Europe SMID Cap   | -25/0/5                              |
| Placeringsfonden OP-Europa Low Volatility          | Relativ                 | MSCI Europe Minimum Volatility Index   | -25/0/5                              |
| Placeringsfonden OP-Europa Värde                   | Relativ                 | MSCI Europe Value Index  | -25/0/5                              |
| Placeringsfonden OP-Finland                        | Relativ                 | OMX Helsinki Benchmark CAP   | -25/0/5                              |
| Placeringsfonden OP-Finland Index                  | Relativ                 | Nasdaq OMX Helsinki Benchmark Cap  | -25/0/5                              |
| Specialplaceringsfonden OP-Finland Mikrobolag      | Relativ                 | OMX Helsinki Small Cap Total Return Index (EUR)  | -25/0/5                              |
| Placeringsfonden OP-Finland Småföretag             | Relativ                 | Carnegie Small CXS Return Finland (EUR)  | -25/0/5                              |
| Placeringsfonden OP-Företagslån                    | Relativ                 | Barclays Euro Aggregate Corporate  | -                                    |
| Placeringsfonden OP-Företagslån Amerika            | Relativ                 | Barclays U.S. Corporate Investment Grade Index   | -                                    |
| Placeringsfonden OP-Försiktig                      | Relativ                 | Barclays Euro Aggregate: Corporate -Index 33,6 %<br>JP Morgan Global Govt Bond EMU LC Index 27,2 %<br>Barclays Pan-Eur. HY ex.Fin (3%lssConst, Eur Hedg) 9,6 %<br>MSCI North America TR Net 9,0 %<br>JP Morgan EMBI Global Div. EUR Hedged 6,4 %<br>MSCI Daily Net TR Europe 3,4 %<br>Barclays Infl. linked Euro Govt. all matur. 3,2 %<br>MSCI Nordic Countries Net Total Return Index 3,0 %<br>MSCI Pacific TR Net 3,0 %<br>MSCI Emerging Markets TR Net 1,6 % | 0                                    |
| Placeringsfonden OP-High Yield                     | Relativ                 | Barclays Pan European High Yield Index (3% constrained, Euro hedged)   | -                                    |
| Placeringsfonden OP-High Yield Amerika             | Relativ                 | Barclays US High Yield- U.S. Corporate High Yield Index (EUR-Hedged)   | -                                    |
| Specialplaceringsfonden OP-Hyresinkomst            | Relativ                 | -  | 0/15/50                              |
| Placeringsfonden OP-Hållbar Värld                  | Relativ                 | Barclays Euro Aggregate: Corporate -Index 50,0 %<br>MSCI AC World Daily TR Net 50,0 %  | 0                                    |
| Placeringsfonden OP-Indien                         | Relativ                 | MSCI India 10/40 Total Return Net  | -25/0/5                              |
| Placeringsfonden OP-Japan                          | Relativ                 | Topix TR   | -25/0/5                              |

| Fondens namn                                     | Metoder för helhetsrisk | Jämförelseindexets namn  | Eftersträvd finansiell hävstångsgrad |
|--|-------------------------|--|--------------------------------------|
| Placeringsfonden OP-Japan Stjärnor               | Relativ                 | Topix TR   | -25/0/5                              |
| Placeringsfonden OP-Kina                         | Relativ                 | MSCI China 10/40   | -25/0/5                              |
| Placeringsfonden OP-Klimatet                     | Relativ                 | MSCI World Climate Paris Aligned Net   | -25/0/5                              |
| Placeringsfonden OP-Koldioxidnsål Värld          | Relativ                 | MSCI ACWI Low Carbon Leaders Net USD   | -25/0/5                              |
| Placeringsfonden OP-Latinamerika                 | Relativ                 | MSCI EM Latin America 10/40 Net TR index USD   | -25/0/5                              |
| Placeringsfonden OP-Moderat                      | Relativ                 | MSCI North America TR Net 22,5 %<br>Barclays Euro Aggregate: Corporate -Index 21,0 %<br>JP Morgan Global Govt Bond EMU LC Index 17,0 %<br>MSCI Daily Net TR Europe 8,5 %<br>MSCI Pacific TR Net 7,5 %<br>MSCI Nordic Countries Net Total Return Index 7,5 %<br>Barclays Pan-Eur. HY ex.Fin (3%IssConst, Eur Hedg) 6,0 %<br>MSCI Emerging Markets TR Net 4,0 %<br>JP Morgan EMBI Global Div. EUR Hedged 4,0 %<br>Barclays Infl. linked Euro Govt. all matur. 2,0 %  | 0                                    |
| Placeringsfonden OP-Modig                        | Relativ                 | MSCI North America TR Net 36,0 %<br>MSCI Daily Net TR Europe 13,6 %<br>MSCI Nordic Countries Net Total Return Index 12,0 %<br>MSCI Pacific TR Net 12,0 %<br>Barclays Euro Aggregate: Corporate -Index 8,4 %<br>JP Morgan Global Govt Bond EMU LC Index 6,8 %<br>MSCI Emerging Markets TR Net 6,4 %<br>Barclays Pan-Eur. HY ex.Fin (3%IssConst, Eur Hedg) 2,4 %<br>JP Morgan EMBI Global Div. EUR Hedged 1,6 %<br>Barclays Infl. linked Euro Govt. all matur. 0,8 %   | 0                                    |
| Placeringsfonden OP-Mål 2                        | Relativ                 | Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index 85 %<br>MSCI World Net Total Return Index 15 %  | 0                                    |
| Placeringsfonden OP-Mål 3                        | Relativ                 | Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index 45 %<br>MSCI World Net Total Return Index 55 %  | 0                                    |
| Placeringsfonden OP-Mål 4                        | Relativ                 | MSCI World Net Total Return Index  | 0                                    |
| Placeringsfonden OP-Nordiska Länder Index        | Relativ                 | MSCI Nordic Countries ESG Universal Net  | -25/0/5                              |
| Specialplaceringsfonden OP-Nordic Mikrobolag     | Relativ                 | MSCI Nordic Countries Micro Cap Net  | -25/0/5                              |
| Placeringsfonden OP-Obligation Prima             | Relativ                 | BarCap Germany Govt All Mat. TR 20,0 %<br>BarCap United States Govt All Mat. TR, EUR Hedged 20,0 %<br>BarCap Canada Govt All Mat. TR, EUR Hedged 15,73 %<br>BarCap Australia Govt All Mat. TR, EUR Hedged 12,77 %<br>BarCap Netherlands Govt All Mat. TR 7,85 %<br>BarCap Switzerland Govt All Mat. TR, EUR Hedged 6,76 %<br>BarCap Sweden Govt All Mat. TR, EUR Hedged 5,19 %<br>BarCap Norway Govt All Mat. TR, EUR Hedged 3,74 %<br>BarCap Denmark Govt All Mat. TR, EUR Hedged 3,10 %<br>BarCap Singapore Govt All Mat. TR, EUR Hedged 3,0 %<br>BarCap New Zealand Govt All Mat. TR, EUR Hedged 1,86 % | -                                    |
| Placeringsfonden OP-Obligation Avkastning        | Relativ                 | Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index Value Unhedged EUR  | -                                    |
| Specialplaceringsfonden OP-Private Aktiestrategi | Relativ                 | -  | -10/0/5                              |
| Placeringsfonden OP-Private Räntestrategi        | Relativ                 | -  | -                                    |
| Specialplaceringsfonden OP-Private Strategi 25   | Relativ                 | -  | 0                                    |
| Specialplaceringsfonden OP-Private Strategi 50   | Relativ                 | -  | 0                                    |
| Specialplaceringsfonden OP-Private Strategi 75   | Relativ                 | -  | 0                                    |
| Placeringsfonden OP-Realtillgångsbolag           | Absolut                 | -  | -25/0/5                              |

| Fondens namn                                     | Metoder för helhetsrisk | Jämförelseindexets namn   | Eftersträvad finansiell hävstångsgrad |
|--|-------------------------|---|---------------------------------------|
| Placeringsfonden OP-Realränta                    | Relativ                 | Bloomberg Barclays Global Inflation-Linked: Germany TR Index Unhedged EUR 20,0 %<br>Bloomberg Barclays Global Inflation-Linked: U.S. TIPS TR Index Hedged EUR 20,0 %<br>Bloomberg Barclays UK Inflation Linked Bonds 1 to 10 Year TR Hedged EUR 17,1 %<br>Bloomberg Barclays Global Inflation-Linked: France TR Index Unhedged EUR 16,4 %<br>Bloomberg Barclays Canada Inflation Linked 1-10 Years Hedged TRI EUR 11,2 %<br>Bloomberg Barclays Global Inflation-Linked: Australia TR Index Hedged EUR 8,5 %<br>Bloomberg Barclays Global Inflation-Linked: Sweden Total Return Index Hedged EUR 3,3 %<br>Bloomberg Barclays Global Inflation Linked: Denmark TR Index Hedged EUR 2,2 %<br>Bloomberg Barclays Global Inflation Linked: New Zealand TR Index Hedged EUR 1,3 % | -                                     |
| Placeringsfonden OP-Rent Vatten                  | Relativ                 | S&P Gb Water USD NTR  | -25/0/5                               |
| Placeringsfonden OP-Ryssland                     | Relativ                 | MSCI Russia 10-40 TR Net  | -25/0/5                               |
| Placeringsfonden OP-Ränteavkastning              | Absolut                 | 3 mån. Euribor  | -                                     |
| Placeringsfonden OP-Ränteportfölj                | Absolut                 | iBoxx Corporates 1-3 85,0 %<br>Markit iBoxx EUR High Yield Non-Financials BB 1-3 15,0 %   | -                                     |
| Specialplaceringsfonden OP-Skogsägare            | Absolut                 | -   | 0/0/50                                |
| Placeringsfonden OP-Taktisk Portfölj             | Relativ                 | MSCI Daily Net TR Europe 40,0 %<br>MSCI Daily Net TR World ex Europe 35,0 %<br>JPM Cash Index Euro Currency 3 Months 25,0 %   | 0                                     |
| Specialplaceringsfonden OP-Tillväxtmarknad Aktie | Relativ                 | MSCI Emerging Markets Total Return Net  | -25/0/5                               |
| Placeringsfonden OP-Världen                      | Relativ                 | MSCI World EUR  | -25/0/5                               |
| Placeringsfonden OP-Världen Index                | Relativ                 | MSCI World ESG Universal Net  | -25/0/5                               |
| Placeringsfonden OP-Växande Medelklass           | Relativ                 | MSCI Emerging Markets TR Net  | -25/0/5                               |
| Specialplaceringsfonden R2 Crystal               | Absolut                 | -   | -                                     |