

## Perustiedot

Rahastoluokka  
Yhdistelmärahastot

Morningstar-luokitus ★★★★★  
Yhdistelmä globaali riskipitoinen, euro

Osuuslaji  
OP-Private Strategia 75 A (kasvu)

ISIN  
FI4000120696

Vertailuindeksi  
ei vertailuindeksiä

Aloituspäivä 12.5.2015  
SFDR Artikla 8  
Osuuden arvo 256.88 EUR  
Rahaston koko 1 028.0 MEUR  
Juoksevat kulut 1.29 %  
Minimisijoitus 1 000 000 €

### Palkkiot

Merkintäpalkkio 0.00 %  
Lunastuspalkkio 0.50 %  
Hallinnointipalkkio 1.05 %  
Tuottosidonnainen palkkio ei ole

Omistaja-asiakkaan edut henkilö-  
asiakkaalle:  
- kerryttää OP-bonuksia  
- merkinnät ja lunastukset  
ilman palkkiota

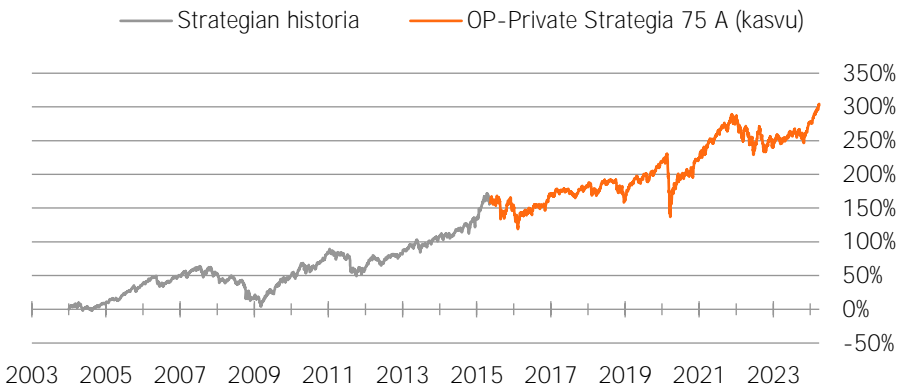
Riskimittarit, 3 v. Rahasto  
Sharpen luku 0.4  
Volatiliteetti 9.3

### Riskitaso

|              |   |
|--------------|---|
| Korkea riski | 7 |
|              | 6 |
|              | 5 |
|              | 4 |
|              | 3 |
|              | 2 |
| Matala riski | 1 |

## Salkku

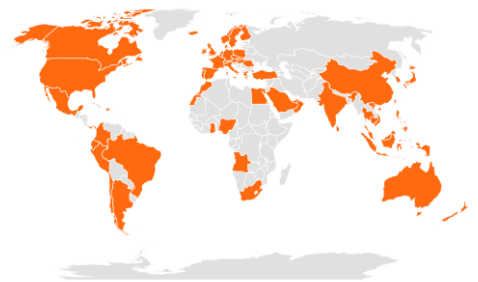
### Tuottohistoria



### Historialliset tuotot kulujen jälkeen

|                | Rahasto |
|----------------|---------|
| 1 kuukausi     | 2.7 %   |
| 3 kuukautta    | 6.9 %   |
| 6 kuukautta    | 13.0 %  |
| Vuoden alusta  | 6.9 %   |
| 1 vuosi        | 14.7 %  |
| 3 vuotta p.a.  | 5.4 %   |
| 5 vuotta p.a.  | 6.8 %   |
| 10 vuotta p.a. | 6.8 %   |
| Alusta p.a.    | 7.1 %   |

### Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

### Omaisuuslajit

|                       |        |
|-----------------------|--------|
| Osakesijoitukset      | 81.2 % |
| Korkosijoitukset      | 13.5 % |
| Kiinteistösijoitukset | 2.9 %  |
| Muut                  | 1.1 %  |
| Käteinen              | 1.7 %  |
| Lainat                | -0.4 % |

### Suurimmat alueet

|               |        |
|---------------|--------|
| Yhdysvallat   | 45.1 % |
| Japani        | 9.1 %  |
| Suomi         | 6.8 %  |
| Iso-Britannia | 3.2 %  |
| Saksa         | 3.0 %  |
| Ranska        | 2.9 %  |
| Tanska        | 2.8 %  |
| Ruotsi        | 2.4 %  |
| Australia     | 2.1 %  |
| Kiina         | 2.0 %  |

### Suurimmat omistukset

|   |        |
|---|--------|
| OP-Amerikka Indeksi                     | 16.2 % |
| OP-Aasia Indeksi                        | 8.3 %  |
| iShares MSCI USA ESG Enhanced ETF       | 6.8 %  |
| OP-Pohjoismaat Indeksi                  | 4.9 %  |
| UBS ETF S&P 500 ESG                     | 3.4 %  |
| OP-Amerikka Arvoyhtiöt                  | 3.2 %  |
| Amundi S&P 500 Equal Weight ESG Ldrs... | 3.1 %  |
| OP-Suomi Indeksi                        | 3.0 %  |
| OP-Kehittyvät Osakemarkkinat            | 2.8 %  |
| OP-Eurooppa Indeksi                     | 2.3 %  |
| OP-Obligaatio Prima                     | 2.1 %  |
| iShares MSCI World ESG Enhanced ETF     | 1.9 %  |
| Robeco BP US Select Opportunities Eq    | 1.8 %  |
| OP-Yrityslaina                          | 1.8 %  |
| OP-Obligaatio Tuotto                    | 1.7 %  |



## Sijoituspolitiikka

OP-Private Strategia 75 on yhdistelmärahasto, joka sijoittaa varansa pääosin kansainvälisille osake- ja korkomarkkinoille. Perustilanteessa rahaston varoista 75 % sijoitetaan osakemarkkinoille ja 25 % korkomarkkinoille. Rahaston korkosijoitusten osuus Rahaston arvosta voi vaihdella välillä 10–40 % ja osakesidonnaisten sijoitusten osuus välillä 60–90 %. Rahasto voi tehdä vähäisessä määrin sijoituksia myös vaihtoehtoisin sijoitusmuotoihin (esim. kiinteistörahastot, raaka-ainerahastot ja absoluuttisen tuoton rahastot). Rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa toisten rahastojen avulla. Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Keskeisimmin johdannaisia käytetään osake- ja korkoriskien hallintaan. Rahaston osakesijoitukset ja joukkovelkakirjalainasijoitukset tulevat hajautetuksi laajasti eri yhtiöiden osakkeisiin, koska rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa rahastoilla. Rahasto on sijoitusrahastolaissa tarkoitettu erikoissijoitusrahasto, koska se voi sijoittaa sellaisiin sijoituskohteisiin, jotka eivät ole mahdollisia sijoitusrahastodirektiivin mukaisille rahastoille.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia käyttäen tämän varmistamiseksi ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa (ESG) koskevaa analyysimenetelmää ja sulkien pois tiettyjä sijoituskohteita. Lisätietoja käytetyistä ESG-menetelmistä on kerrottu tarkemmin rahastoesitteessä. ”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahastoon sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.



## Salkunhoitajan katsaus

Harri Kojonen

Rahaston tuotto oli maaliskuussa +2.68% ja tuotto vuoden alusta +6.93%

Kevään alku on kohdellut sijoittajaa ja säästäjää edelleen hyvin positiivisesti osake- ja korkomarkkinatuottojen jatkaessa mainiota kehitystään. Osakemarkkinatuotot alkuvuonna ovat olleet vahvoja ja korkomarkkinakin on nähnyt käännettä korkojen nousun käännyttyä hienoiseen laskuun juoksevan korkotason samaan aikaan jauhaessa korkosijoittajalle tuottoja.

Korkomarkkinoilla maaliskuu oli mainio kuukausi kaikkien markkinalohkojen tuottettua positiivista tuottoa parhaimpana kehittyvien maiden lainat, jotka tuottivat yli 2%:n tuoton. Heikoin oli High Yield -markkina, jonka tuotot jäivät matalammiksi, mutta positiivisiksi nekin. Korot laskivat hieman noustuaan koko alkuvuoden viime vuoden lopun voimakkaan laskun jälkeen. Sijoituksissa tehtiin yksi muutos, jossa KfW:n emittoimaa Saksan valtion takaamat lainat vaihdettiin duraatioltaan hieman pitempiin Saksan valtion lainoihin. Muutoksella nostettiin aavistus korkoriskin määrää ja realisoitiin KfW:n tiukentunut riskipreemio. Rahaston painotukset eri korko-omaisuuslajien kesken ovat tällä hetkellä vaatimattomat korkosijoitusten ollessa kaiken kaikkiaan yleisesti kiinnostavalla tasolla ja puhtaasti korko-omaisuusluokan sisälle ei mikään osa-alue nouse erityisesti toista paremmaksi. Korkoriskin määrä rahastossa on hieman normaalia suurempi, mutta sitä on mahdollista edelleen lisätä korkotason mahdollisesti noustessa nykyisestä.

Osakesijoituksissa kaikki markkina-alueet tuottivat maaliskuussa erittäin hyvin, lähes saman tuoton keskenään. Vuoden alusta mitattuna Yhdysvaltain markkina pitää edelleen selvää kärkisijaa Japanin markkinan kera, mutta laajempi Japanin mukanaan pitävä Aasia-Tyynenmeren alue on jäänyt Yhdysvaltojen markkinasta muiden alueen maiden tuotettua selvästi heikommin. Kehittyvien maiden osakkeet ovat edelleen jäljessä muita, mutta nekin ovat kiristäneet tahtiaan Kiinan markkinan oltua paremmassa voinnissa oltuaan varsi heikko pitkään. Osakesijoituksissa myytiin pitkään heikosti menestynyt Granahanin Yhdysvaltoihin sijoittava rahasto, jota jo aiemmin on pienennetty ja sijoitettiin varat lisäämällä yhdysvaltalaiseen tasapainoin indeksiin sijoittavaan ETF:ään. Globaaleissa osakkeissa myytiin aiemmin ostettu pieni kullantuottajiin sijoittava ETF, joka oli kokenut voimakkaan nopean nousun kullan hinnan nousun myötä. Vaihtoehtoisten sijoitusten tuotto oli sekin maaliskuussa positiivinen, erityisesti fyysiseen kultaan sijoittavan ETF:n, joka tuotti peräti +7.3%. Sijoituksissa lisättiin OP Tonttirahasto -sijoitusta tämän tuottonäkymien jatkaessa hyvinä.

Inflaatio on edelleen keskiössä korkosijoitusten suhteen. Keskuspankit odottavat vielä varmuutta inflaation tiputuksen kestävydestä, mutta maaliskuussa keskuspankkiirien puheet pehmenivät edelleen aiemmasta, eli valmius korkojen laskuun on olemassa ainakin Euroopan keskuspankin osalta jo kesällä. Ohjaukorkojen laskeminen mahdollistuu siinä vaiheessa, kun taloudesta aletaan saamaan heikompaa dataa etenkin Yhdysvalloista. Osakemarkkinoiden nousu on alkuvuonna ollut todella nopeaa ja varmaankin vaatii ainakin hengähdystaukoa. Nousu alkoi jo lokakuussa korkojen kääntyttyä voimakkaaseen laskuun ja sittemmin luottamus talouden odotettua parempaan kasvuun on edelleen vahvistunut. Tämän lisäksi tekoälyyn liittyvä innostus on siivittänyt tiettyjen yritysten kurssikehitystä. Keskuspankkien odotettu rahapolitiikkojen keventäminen on myös tukenut markkinaa, vaikka varmuutta tämän toteutumisesta aivan lähiaikoina ei vielä olekaan.

Painotamme edelleen osakesijoituksia normaalia enemmän, eli osakkeiden määrä salkuissa on normaalia korkeampi ja korkosijoitusten normaalia pienempi. Jatkamme edelleen suomalaisten ja eurooppalaisten osakkeiden alipainottamista osakesijoituksissa ja vastaavasti muiden alueiden ylipainottamista, etenkin Yhdysvaltojen. Korkosijoituksissa korkeariskisempien yrityslainojen osuus on normaalia pienempi ja valtionlainojen normaalia korkeampi. Korkoriskiä pyritään pitämään normaalia hieman enemmän ja etsitään tilaisuutta tämän kasvattamiseen nykytasolta.



## Vastuullisuus

Vastuullinen sijoittaminen

Rahasto noudattaa **OP Varainhoidon Vastuullisen sijoittamisen periaatteita** soveltuvin osin.



## ESG-analyysi

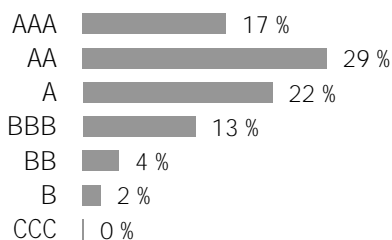
|                        |     |  |        |                                    |       |
|------------------------|-----|--|--------|------------------------------------|-------|
| ESG-riskitaso          | A   | Hiili-intensiteetti<br>kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD) | 90.8   | Vihreä liiketoiminta               | 5.7 % |
| ESG-kokonaispistemäärä | 7.1 |  |        | Uusiutuva energia                  | 0.8 % |
| Ympäristö (E)          | 6.7 |  |        | Energiatehokkuus                   | 3.7 % |
| Sosiaalinen (S)        | 5.2 | Kattavuus  | 89.5 % | Ympäristöystävällinen rakentaminen | 0.5 % |
| Hallintotapa (G)       | 5.8 |  |        | Vesivarojen kestävä käyttö         | 0.2 % |

ESG-riskitaso kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisin kysymyksiin ja (Governance) hyvään hallintotapaan liittyvät riskit ja mahdollisuudet suhteessa toimialaansa. Arvio on välillä 0-10, joka sen jälkeen jaetaan seitsemään ESG-riskitasoon (AAA-CCC). Mitä korkeampi arvio on, sitä paremmin salkkuyhtiöt ovat varautuneet ESG-riskeihin ja mahdollisuuksiin.

Salkun hiili-intensiteetti on salkun kohdeyhtiöiden hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo. Hiilijalanjäljessä on huomioitu yhtiöiden tason 1 ja tason 2 kasvihuonepäästöt tonnia, suhteutettuna yhtiön liikevaihtoon (miljoona dollaria).

Salkun vihreä liiketoiminta tarkastelee salkun yhtiöiden tuotteiden ja palveluiden vaikutusta ympäristöön. Luku kuvaa ympäristöön positiivisesti vaikuttavien tuotteiden ja palveluiden osuutta salkkuyhtiöiden liikevaihdosta.

### Yritysten ESG-riskitason jakauma



Lähde: MSCI ESG Research

### Salkun ESG-analyysi suhteessa viitesalkkuihin

|          | ESG | Hiili-intensiteetti | Vihreä liiketoiminta |
|----------|-----|---------------------|----------------------|
| Salkku   | 7.1 | 90.8                | 5.7                  |
| Maailma  | 6.8 | 117.4               | 6.2                  |
| Eurooppa | 7.9 | 86.5                | 4.6                  |
| Suomi    | 8.8 | 138.5               | 8.1                  |

Kuukausikatsauksen tarkoituksena on antaa sen lukijalle tietoa rahastoista ja niiden kehityksestä. Katsauksessa annetut tiedot eivät ole sijoitusneuvontaa eikä niiden perusteella tule tehdä sijoituspäätöksiä. Sijoittajalle tarkoitettu avaintieto- ja rahastoesite sekä rahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat ne dokumentit, joihin sijoittajan on syytä tutustua ennen mahdollisen rahastomerkin tekemistä. Tässä dokumentissa oleva informaatio ei ole täydellistä ja se päivitetään kuukausittain. Katsauksen tiedot ovat sitä laadittaessa saatavissa ollut tuorein tieto rahastoista. Katsauksessa esitettyjen tietojen kopiointi ja levittäminen on kielletty. Katsauksen muutoksista ei informoida erikseen. OP-Rahastoyhtiö Oy on koontanut ja toimittanut katsauksessa esitetyt tiedot. OP-Rahastoyhtiö Oy ei takaa katsauksessa esitettyjen tietojen oikeellisuutta, täydellisyyttä tai ajantasaisuutta eivätkä vastaa mistään suorista tai epäsuorista kuluista, vahingoista tai menetyksistä, joita tässä materiaalissa esitetyn informaation käyttö voi aiheuttaa. Katsauksessa käytetty tähtiluokitus on Morningstarin tuottama ja se päivitetään kuukausittain. Rahastojen historiallinen kehitys ei ole tae niiden tulevasta kehityksestä. Rahastojen osuuksien arvot voivat vaihdella huomattavasti niiden sijoitusten koostumuksen ja niiden hoidossa käytettävien menetelmien johdosta. Rahastoon liittyvät riskit ovat kuvattuna tarkemmin rahaston rahastoesitteessä. Rahastoja koskevat rahastojulkaisut ovat saatavilla osoitteesta [op.fi](http://op.fi) ja OP:n konttoreista.