

Perustiedot

Rahastoluokka
Yhdistelmärahastot

Morningstar-luokitus
Yhdistelmä globaali maltillinen, euro

Osuuslaji
OP-Private Strategia 50 II A (kasvu)

ISIN
FI4000132667

Vertailuindeksi
ei vertailuindeksiä

Aloituspäivä 12.5.2015
Rahastotyyppi AIFM
Osuuden arvo 169,75 EUR
Rahaston koko 2 351,8 MEUR
Juoksevat kulut 0,84 %
Minimisijoitus 5 000 000 €

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,00 %
Lunastuspalkkio 0,50 %
Hallinnointipalkkio 0,55 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole

Riskimittarit, 3 v. Rahasto
Sharpen luku 1,3
Volatiliteetti 5,2

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

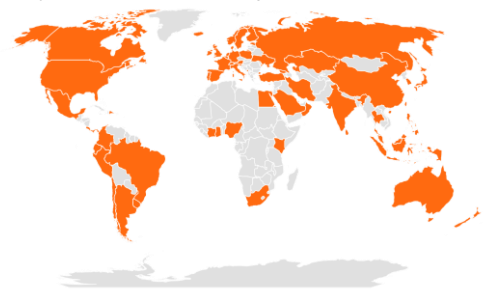
Tuottohistoria



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto
1 kuukausi	2,1 %
3 kuukautta	3,4 %
6 kuukautta	0,6 %
Vuoden alusta	-3,7 %
1 vuosi	0,6 %
3 vuotta p.a.	3,3 %
5 vuotta p.a.	3,7 %
10 vuotta p.a.	5,5 %
Alusta p.a.	6,0 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Omaisuuslajit

Osakesijoitukset	48,8 %
Korkosijoitukset	44,3 %
Kiinteistösijoitukset	3,6 %
Muut	0,9 %
Käteinen	2,8 %
Lainat	-0,4 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	29,7 %
Saksa	7,0 %
Ranska	6,6 %
Japani	6,4 %
Globaali	4,8 %
Iso-Britannia	4,3 %
Suomi	4,3 %
Ruotsi	3,5 %
Espanja	2,9 %
Italia	2,9 %

Suurimmat omistukset

OP-Amerikka Indeksi X	11,8 %
OP-Yrityslaina X	7,7 %
SPDR S&P 500 Trust ETF	5,7 %
OP-Obligaatio Tuotto X	5,4 %
OP-Eurooppa Indeksi X	4,9 %
OP-Pohjoismaat Indeksi X	4,8 %
OP-Obligaatio Prima X	4,1 %
OP-High Yield X	3,9 %
OP-Yrityslaina Amerikka X	3,8 %
OP-Aasia Indeksi X	3,2 %
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS...	3,0 %
Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF	2,3 %
OP-EMD Hard Currency Sovereign X	2,3 %
JPM Global Corporate Bond Fund EUR...	2,3 %
OP-Japani X	2,0 %



Sijoituspolitiikka

OP-Private Strategia 50 on yhdistelmärahasto, joka sijoittaa varansa pääosin kansainvälisille osake- ja korkomarkkinoille. Rahaston korkosijoitusten osuus Rahaston arvosta voi vaihdella välillä 30–70 % ja osakesidonnaisten sijoitusten osuus välillä 30–70 %. 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 liikkeeseenlaskijoihin, koska rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa rahastoilla. Rahasto on sijoitusrahastolaissa tarkoitettu erikoissijoitusrahasto, koska se voi sijoittaa sellaisiin sijoituskohteisiin, jotka eivät ole mahdollisia sijoitusrahastodirektiivin mukaisille rahastoille.



Salkunhoitajan katsaus

Harri Kojonen, Patrik Moring

Elokuu oli hiljaisoloa korkomarkkinoilla, kuten tietysti korkomarkkinoilla onkin jo pitempään totuttu myös muiden kuukausien osalta. Korot nousivat hieman kummallakin puolen Atlanttia ja yrityslainojen elpyminen kevään shokista jatkui osakkeiden purjehtiessa myötätuulella ja kokonaistuotto korkosijoituksista jäi tämän myötä lähelle nolaa. Keskuspankkirintamalla merkittävin uutinen oli Yhdysvaltain keskuspankin ilmoitus, jossa se kertoi suhtautuvansa mahdolliseen inflaatioon nousuun maltillisesti ja suorastaan toivovan sen nousua. Inflaatio ei kuitenkaan nouse toivomalla, eikä keskuspankin avokätinen politiikka ole sitä saanut sekään lentoon. Joka tapauksessa ilmoitus on merkittävä siinä mielessä, että se sinetöi yhä vahvemmin pitkäaikaisen matalan ohjauksen politiikan myös Yhdysvalloissa, joka luonnollisesti ruokkii riskillisempiä sijoituksia myös korkomarkkinoilla. Inflaatioluvut eivät ole markkinan pääfokus, mutta ennakkotiedot Euroopasta elokuun osalta olivat odotettua selvästi heikommat.

Osakemarkkinat olivat vahvassa vedossa elokuussa. Yhdysvaltalaiset osakkeet olivat dollarin heikkenemisestä huolimatta ylivoimaisia ykkösiä tuotoissa teknologiajättien osakkeiden tehdessä uusia ennätyksiä. Muut markkinat eritoten Eurooppa ja Aasia-Tyynimeri ovat edelleen selvästi vuoden alun tasoa alempana. Kohenevat talusluvut ja ennen kaikkea edelleen jatkuva massiivinen keskuspankkien sekä valtioiden tuki rohkaisi tai jopa pakotti sijoittajia osakemarkkinoille. Yhdysvaltain keskuspankin uusin implisiittinen lupaus korkojen pysymisestä hyvin matalina pitkään ilahdutti sijoittajia. Tulostietoja saadaan yrityksiltä odottaa, joten kurssikehitys on edellä mainitun tuen sekä mahdollisen paremman talusdatan varassa. Pessimismä on edelleen markkinoilla nähtävissä, onhan koronavirus vielä voimissaan, vaikka sitä ei osakemarkkinoita tarkastellessaan juuri huomaakaan. Teknojättien kurssit ovat merkittävytydessään nousseet uudelle tasolle, mutta on vaikea sanoa, milloin tämän hetkinen ylenpalttinen innostus laantuu. Näiden yritysten painot Yhdysvaltain pääindeksissä ovat erittäin huomattavat ja siten niiden kurssikehitys ohjaa sekä sikäläisen, että myös globaalin osakemarkkinan suuntaa enemmän kuin vielä vaikkapa vuosi sitten.

Elokuussa korkosijoitusten dollarisuojausta nostettiin hieman ja kehittyvien maiden paikallisvaluuttamääräisiä lainoja vaihdettiin päävaluuttamääräisiin. Korkosijoituksissa on edelleen paljon yrityslainariskiä sekä High Yield, että Investment Grade-lainoissa. Parhaat tuotot elokuussa saatiin High Yield -lainoista.

Osakesijoituksissa Varainhoidon allokaation mukainen osakkeiden normaalia alempi paino purettiin lisäämällä osakesijoituksia ja samassa yhteydessä myös eurooppalaisten osakkeiden painotus vaihdettiin kehittyvien maiden osakkeiden painottamiseen.

Vaihtoehtoiset sijoitusten tuotto oli elokuussa positiivinen niitten sijoitusten osalta, joille arvo määräytyy kuukausittain. Osakemarkkinan jatkettua positiivista kulkuaan kesäkuun lopun jälkeen on mahdollista myös harvemman arvostusvälin sijoitusten positiiviselle kehitykselle tällä kvartaalilla.



Vastuullisuus

Vastuullinen sijoittaminen

Rahasto noudattaa **OP Varainhoidon Vastuullisen sijoittamisen periaatteita** soveltuvin osin. Vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on kuvattu muun muassa, miten OP Varainhoito huomioi vastuullisuuskysymyksiä ulkopuolisten salkunhoitoyhtiöiden valinnassa.

OP:n rahastojen käytännön omistajavaikuttamisesta löytyy lisätietoja kaksi kertaa vuodessa julkaistavassa **vastuullisen sijoittamisen katsauksessa**.



ESG-analyysi

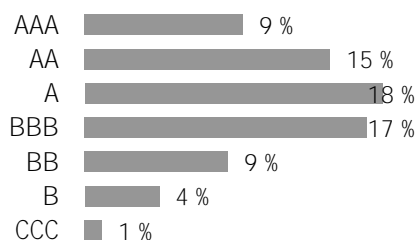
ESG-rating	A	Hiili-intensiteetti kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)	158,2	Positiivinen ympäristövaikutus	4,0 %
ESG-kokonaispistemäärä	6,2			Uusiutuva energia	1,0 %
Ympäristö (E)	6,2			Energiatehokkuus	2,0 %
Sosiaalinen (S)	5,0	Kattavuus	60,8 %	Ympäristöystävällinen rakentaminen	0,5 %
Hallintotapa (G)	5,5			Vesivarojen kestävä käyttö	0,1 %
				Saastumisen ehkäisy	0,2 %

ESG-pisteytys kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisin kysymyksiin ja (Governance) hyvään hallintotapaan liittyvät riskit ja mahdollisuudet suhteessa toimialaansa. Pisteytys on välillä 0-10. Pisteytys jaetaan sen jälkeen 7 rating luokkaan. Mitä korkeampi pisteytys, 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 positiivinen ympäristövaikutus tarkastelee salkun yhtiöiden tuotteiden ja palveluiden vaikutusta ympäristöön. Luku kuvaa ympäristöön positiivisesti vaikuttavien tuotteiden ja palveluiden osuutta salkkuyhtiöiden liikevaihdosta.

Yritysten ESG-luokitusten jakauma



Salkun ESG-analyysi suhteessa viitesalkkuihin

	ESG	Hiili-intensiteetti	Positiivinen ympäristövaikutus
Salkku	6,2	158,2	4,0
Maailma	6,1	164,7	4,1
Eurooppa	7,4	142,1	3,9
Suomi	7,3	321,2	8,6

AAA = erinomainen, AA = erittäin hyvä, A = hyvä, BBB = keskimääräinen, BB = tyydyttävä, B = heikko, CCC = erittäin heikko

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 avaintietoosite 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 koonnut 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 ja OP:n konttoreista.