

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 199.07 EUR
Rahaston koko 2,698.8 MEUR
Juoksevat kulut 0.79 %
Minimisijoitus 5,000,000 €

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0.00 %
Lunastuspalkkio 0.50 %
Hallinnointipalkkio 0.55 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole

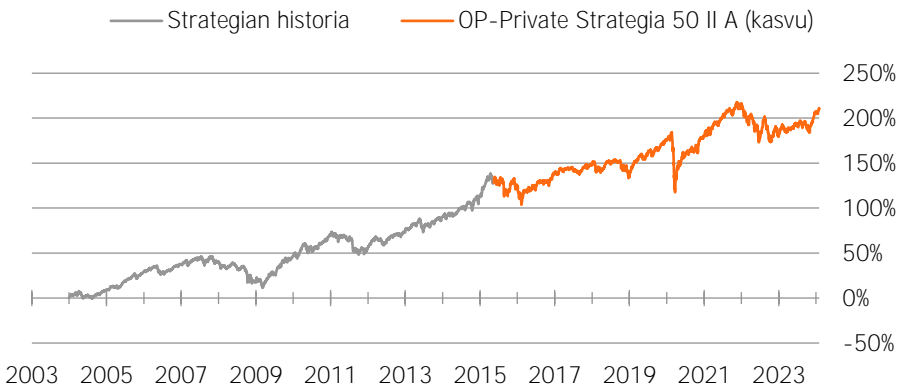
Riskimittarit, 3 v. Rahasto
Sharpen luku 0.3
Volatiliteetti 7.7

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

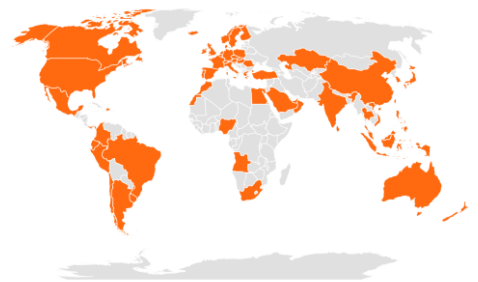
Tuottohistoria



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto
1 kuukausi	0.9 %
3 kuukautta	8.8 %
6 kuukautta	4.4 %
Vuoden alusta	0.9 %
1 vuosi	7.4 %
3 vuotta p.a.	3.5 %
5 vuotta p.a.	4.7 %
10 vuotta p.a.	5.1 %
Alusta p.a.	5.8 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Omaisuuslajit

Osakesijoitukset	55.8 %
Korkosijoitukset	39.0 %
Kiinteistösijoitukset	2.6 %
Muut	1.5 %
Käteinen	1.8 %
Lainat	-0.8 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	37.1 %
Saksa	6.6 %
Japani	6.4 %
Ranska	5.9 %
Suomi	5.2 %
Iso-Britannia	3.6 %
Alankomaat	2.9 %
Italia	2.6 %
Australia	2.3 %
Espanja	2.2 %

Suurimmat omistukset

OP-Amerikka Indeksi	11.0 %
OP-Aasia Indeksi	5.8 %
OP-Yrityslaina	5.4 %
OP-Obligaatio Prima	5.4 %
iShares MSCI USA ESG Enhanced ETF	4.7 %
OP-Obligaatio Tuotto	4.4 %
Robeco Euro Credit Bonds	3.2 %
OP-Pohjoismaat Indeksi	2.6 %
OP-Yrityslaina Amerikka	2.4 %
Xtrackers II EUR Corp Bond SRI PAB ETF	2.4 %
UBS ETF S&P 500 ESG	2.3 %
OP-Kehittyvät Osakemarkkinat	2.2 %
OP-Amerikka Arvoyhtiöt	2.2 %
OP-EMD Hard Currency Sovereign	2.0 %
iShares \$ Treasury Bd 7-10y ETF	1.8 %



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.

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 tammikuussa +0.89% ja tuotto vuoden alusta +0.89%

Vuosi on alkanut markkinoilla rauhallisen positiivisena osakemarkkinoiden osalta ja korkomarkkinakin korkojen hienoisesta noususta huolimatta varsin leppoisissa tunnelmissa. Keskuspankkien kokoukset tammikuussa eivät tuoneet suurempia muutoksia odotuksiin ohjauskorkojen leikkauksista loppuvuoden aikana markkinan jo toppuuteltua hinnoittelussaan yltiöpäisimpiä odotuksiaan pienemmiksi. Yhdysvaltain talous on jatkanut vielä tasaista menoaan, eikä etenkin viime vuoden alkupuolella vallinnut taantuma ole vielä näkynyt merkkeinä saapumisestaan.

Korkosijoituksissa ei tehty juurikaan muutoksia tammikuussa lukuun ottamatta laajan eurooppalaisia inflaatiolinkattuja lainoja sisältävän ETF:n vaihtamisesta korkoriskiltään pitempään Ranskan valtion liikkeeseen laskemaan lainaan. Korkosijoituksissa erityisesti heikomman luottokelpoisuuden yrityslainoja on normaalia vähemmän. Korkoriskin määrä rahastossa on hieman normaalia suurempi, mutta sitä on mahdollista edelleen lisätä korkotason mahdollisesti noustessa nykyisestä. Osakesijoituksissa vähennettiin useita Yhdysvaltojen osakesijoituksia ja avattiin uutena sijoituksena salkussa Nasdaq- indeksiin tasapainoin sijoittava ETF. Euroopassa vähennettiin pieniyhtiöiden osakkeita hyvän menestyksen jälkeen ja lisättiin matalan volatiliiteetin osakkeita. Maametalleja tuottavien yhtiöiden osakkeita sisältävän pitävä ETF myytiin hyvin heikon menestyksen jälkeen ja ostettiin tilalle globaaleja arvo-osakkeita. Yhdysvaltalaisissa osakesijoituksissa on laajasta indeksistä eroavaa materiaalia mm. mid-cap- ja arvo-osakkeita, jotka toistaiseksi eivät ole pärjänneet suurimmille yhtiöille, jotka ovat arvostuksiltaan kalliita, mutta myös vahvoja tuloskehitykseltään. Talouden palatessa koronapurskahduksen jälkeen normaaleimpiin uomiinsa uskomme laajemman relatiivisen positiivisen kehityksen olevan mahdollinen. Eurooppalaisia osakkeita on edelleen normaalia vähemmän, muita alueita normaalia enemmän. Vaihtoehtoisissa sijoituksissa ei tammikuussa tehty muutoksia.

Korkotaso on laskenut huipustaan selvästi keskuspankkien koronnostosyklin loputtua ja katseiden kääntynyt odottamaan ohjauskorkojen laskua, jota nyt on hinnoiteltu tälle vuodelle reippaasti sekä Euroopassa, että Yhdysvalloissa. Talouskehitys Yhdysvalloissa jatkaa edelleen melko vahvana, mutta inflaation rauhoittuminen antaa keskuspankille mahdollisuuden korkojensa laskemiseen, heti kun merkkejä talouden hidastumisesta alkaa näkyä. Keskuspankit kuitenkin odottavat vielä varmistuakseen siitä, että inflaatio todella on pysyvästi laantunut siedettäville tasoille. Huolimatta siitä saadaanko koronlaskuja piakkoin vai vasta myöhemmin, ovat korkomarkkinat koko vuotta ajatellen sijoittajan kannalta edelleen hyvin kiinnostavat. Osakemarkkinoiden kehityksen osalta talouden jatkaminen edelleen stabiilina on hyvä asia ja vaikka kasvu hieman heikkenisikin, on keskuspankkien valmius ohjauskorkojen ollessa nyt korkeat, niiden laskemiseen korkealla tasolla. Ohjauskorkojen laskeminen ja kenties määrällisen tiukentamisen, eli QT:n, hidastaminen seikkoja, jotka voivat toimia tasapainottavina tekijöinä. Inflaation huima nousu koronan jälkimainingeissa oli pääsyy ohjauskorkojen nostoihin ja nyt inflaation palatessa tavanomaisiin uomiinsa vastaavasti mahdollistava tekijä ohjauskorkojen laskemiseen.



Vastuullisuus

Vastuullinen sijoittaminen

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



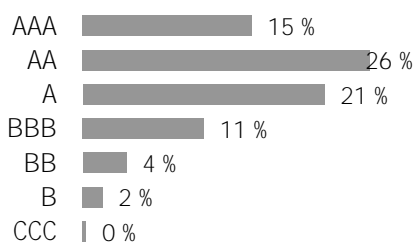
ESG-analyysi

ESG-riskitaso	A	Hiili-intensiteetti kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)	97.4	Vihreä liiketoiminta	5.0 %
ESG-kokonaispistemäärä	7.1	Kattavuus	79.8 %	Uusiutuva energia	0.8 %
Ympäristö (E)	6.9	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).		Energiatehokkuus	2.9 %
Sosiaalinen (S)	5.2			Ympäristöystävällinen rakentaminen	0.6 %
Hallintotapa (G)	5.8			Vesivarojen kestävä käyttö	0.2 %
				Saastumisen ehkäisy	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 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



Salkun ESG-analyysi suhteessa viitesalkkuihin

	ESG	Hiili-intensiteetti	Vihreä liiketoiminta
Salkku	7.1	97.4	5.0
Maailma	6.8	128.6	6.0
Eurooppa	7.8	93.4	4.7
Suomi	8.8	150.8	8.4

Lähde: MSCI ESG Research

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 rahastoosite 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 rahastoositteessä. Rahastoja koskevat rahastojulkaisut ovat saatavilla osoitteesta op.fi ja OP:n konttoreista.