

30.6.2020

## Perustiedot

Rahastoluokka  
Osakerahastot

Morningstar-luokitus **★★★**  
Maailma suuryhtiöt sekatyyliset osakkeet

Osuuslaji  
OP-Private Osakestrategia A (kasvu)

ISIN  
FI4000120712

Vertailuindeksi  
ei vertailuindeksiä

Aloituspäivä 12.5.2015  
Rahastotyyppi AIFM  
Osuuden arvo 179,18 EUR  
Rahaston koko 112,3 MEUR  
Juoksevat kulut 1,37 %  
Minimisijoitus 1 000 000 €

### Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,00 %  
Lunastuspalkkio 0,50 %  
Hallinnointipalkkio 1,15 %  
Tuottosidonnainen palkkio ei ole  
Omistaja-asiakkaan edut henkilö-  
asiakalle:  
- kerryttää OP-bonusia  
- merkinnät ja lunastukset  
ilman palkkiota

### Riskimittarit, 3 v.

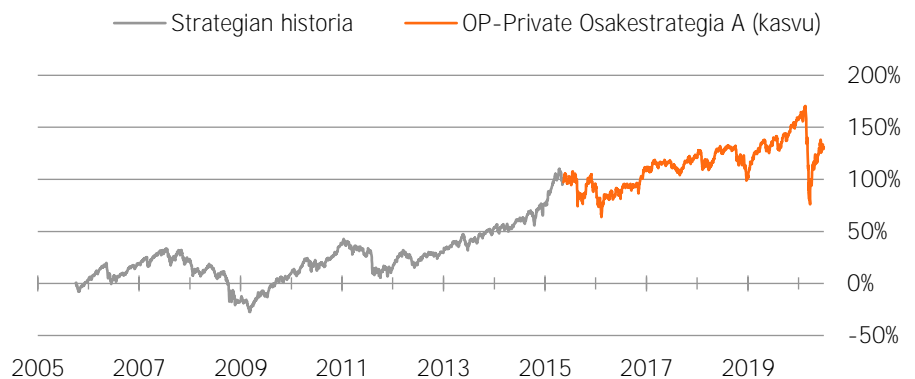
Sharpen luku 0,8  
Volatiliteetti 8,7

### Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

## Salkku

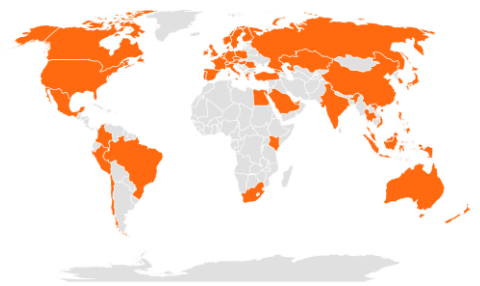
### Tuottohistoria



### Historialliset tuotot kulujen jälkeen

Rahasto	Tuotto
1 kuukausi	1,2 %
3 kuukautta	15,4 %
6 kuukautta	-10,1 %
Vuoden alusta	-10,1 %
1 vuosi	-1,4 %
3 vuotta p.a.	3,0 %
5 vuotta p.a.	3,2 %
10 vuotta p.a.	5,5 %
Alusta p.a.	4,2 %

### Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

### Toimialajakauma

Energia	4,0 %
Informaatioteknologia	16,4 %
Kiinteistösijoitukset	3,5 %
Kulutustavarat	9,8 %
Perusteollisuus	6,4 %
Päivittäistavarat	8,3 %
Rahoitus	13,1 %
Teollisuus	14,1 %
Terveystuotteet	14,0 %
Viestintäpalvelut	7,6 %
Yhdyskuntapalvelut	2,9 %

### Suurimmat alueet

Yhdysvallat	44,1 %
Japani	10,9 %
Ruotsi	5,2 %
Iso-Britannia	4,4 %
Tanska	4,1 %
Ranska	3,4 %
Sveitsi	3,3 %
Saksa	3,2 %
Suomi	3,0 %
Venäjä	2,5 %
Alankomaat	1,4 %

### Suurimmat omistukset

OP-Amerikka Indeksi X	20,0 %
SPDR S&P 500 Trust ETF	14,5 %
OP-Eurooppa Indeksi X	10,4 %
OP-Pohjoismaat Indeksi X	9,6 %
OP-Aasia Indeksi X	6,3 %
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR	4,5 %
OP-Japani X	3,9 %
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	3,3 %
OP-Venäjä X	2,7 %
OP-Japanin Tähdet X	2,6 %
SPDR S&P Euro Dividend Aristocrats UCITS ETF	2,5 %
Käteinen	2,1 %
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus A Acc EUR	1,9 %
JPMorgan - Emerging Markets Small Cap A Acc...	1,4 %
Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF	1,4 %



## Sijoituspolitiikka

OP-Private Osakestrategia on osakerahasto, joka sijoittaa varansa laajasti koko maailman osakemarkkinoille. Rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa sijoittamalla varat toisten sijoitusrahastojen, erikoissijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyhtymien osuuksiin (kohderahastot). Osakesidonnaisten sijoitusten osuus rahaston arvosta voi vaihdella välillä 80–105 %. Rahasto voi tehdä vähäisessä määrin sijoituksia myös vaihtoehtoisin sijoitusmuotoihin (esim. kiinteistörahastot, raaka-ainerahastot ja absoluuttisen tuoton rahastot). Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa.

Rahaston osakesijoitukset 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.



## Salkunhoitajan katsaus

Harri Kojonen, Patrik Moring

Osakemarkkinat jatkoivat positiivista kehitystään myös kesäkuussa, joskaan eivät yhtä vauhdilla kuin vielä huhti- ja toukokuussa. Viruspelot ovat väistyneet huomattavasti talouksien avaamisen myötä, vaikka tartuntoja on edelleen runsaasti ympäri maailmaa. Kuten on usein tavallista, markkinoiden keskittymiskyky yhteen asiaan on kestoaltaan rajallinen ja siten virus teemana on menettänyt shokkiarvoaan. Taloudet ovat kääntyneet oikeaan suuntaan, mutta hyvin heikoilta tasoilta. Vaihtoehdot ovat vähissä sijoitusmarkkinoilla korkomarkkinan tarjotessa edelleen heikkoa juoksevaa tuottoa, eikä tässä näytä olevan muutosta näköpiirissä. Osakkeisiin siis edelleen ajautuu varoja, vaikka niittenkään houkuttelevuus ei ole erityisen korkea. Kehittyvien maiden osakkeet olivat kesäkuussa vahvimpia ja eurooppalaisetkin pärjäsivät vaihteeksi hyvin. Salkussa eurooppalaisia osakkeita painotetaan pohjoismaisten asemesta. Parhaat tuotot yksittäisistä sijoituskohteista kesäkuussa tarjosivat Turkkiin sijoittava ETF ja laaja kehittyvien maiden osakkeiden ETF kummankin tuotettua noin +6%.

Osakesijoituksissa lisättiin arvo-osakkeiden määrää Yhdysvalloissa laatu- ja low volatility - osakkeita myymällä Salkussa eurooppalaisia osakkeita painotetaan pohjoismaisten asemesta. Osakeriskin määrä on normaalia matalampi Varainhoidon allokaation edelleen alipainottaessa osakkeita.



## Vastuullisuus

### Vastuullinen sijoittaminen

Rahasto noudattaa [OP Varainhoidon Vastuullisen sijoittamisen periaatteita](#). Vastuullisuusasioiden huomioiminen sijoitusanalyysissä- ja päätöksenteossa tuo lisäinformaatiota perinteisen taloudellisen ja markkinadatan lisäksi. Olennaiset vastuullisuusasiat voivat vaikuttaa pitkällä aikavälillä sijoituskohteiden taloudelliseen menestykseen ja siten tuottoon.

### Poissulkeminen

Rahasto poissulkee aktiivisista suorista sijoituksistaan kiistanalaisten aseiden valmistajia, lämpöhiiltä tuottavia kaivosyhtiöitä, lämpö-hiiltä käyttäviä sähköyhtiöitä, sekä kansainvälisiä normeja rikkoneita yhtiöitä, joihin vaikuttaminen on ollut tuloksetonta. [Poissulkulista](#) on julkinen.

### Aktiivinen omistajuus

OP:n rahastot osallistuvat kotimaisiin ja ulkomaisiin yhtiökokouksiin vastuullisuusnäkökulmia huomioivan [OP-Rahastoyhtiön Omistajapolitiikan](#) mukaisesti. OP:n rahastot hyödyntävät yhtiökokouksissa Institutional Shareholder Services -yhtiön yhtiökokoustutkimusta.

### Kansainväliset normirikkomukset

Kansainväliset normit, kuten YK:n Global Compact, määrittelevät minimitason vastuulliselle liiketoiminnalle. OP Varainhoito vaikuttaa aktiivisissa suorissa sijoituksissa tekemässä OP-rahastoissa yhtiöihin, joiden nähdään rikkoneen kansainvälisiä normeja. Tavoitteena on, että normeja rikkoneet yhtiöt muuttavat toimintaansa ja alkavat noudattaa kansainvälisiä normeja toiminnassaan. Käytämme Sustainability -yhtiötä palveluntarjoajana tunnistamaan kansainväliset normirikkomukset.

### Temaattinen vaikuttaminen

OP Varainhoito vaikuttaa yhtiöihin myös eri vastuullisuusteemoissa, kuten ilmastonmuutoskysymyksessä.

OP:n rahastojen käytännön omistajavaikuttamisesta löytyy lisätietoja kaksi kertaa vuodessa julkaistavassa [vastuullisen sijoittamisen katsauksessa](#).



## ESG-analyysi

ESG-rating

A

ESG-kokonaispistemäärä 6,3

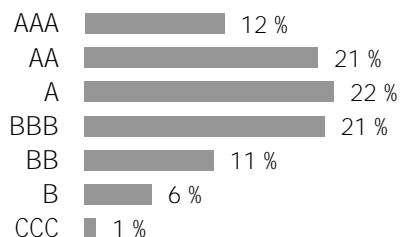
Ympäristö (E) 6,1

Sosiaalinen (S) 5,0

Hallintotapa (G) 5,6

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.

### Yritysten ESG-luokitusten jakauma



Hiili-intensiteetti 167,2  
kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus 94,0 %

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).

Positiivinen ympäristövaikutus 4,7 %

Uusiutuva energia 1,2 %

Energiatehokkuus 2,3 %

Ympäristöystävällinen

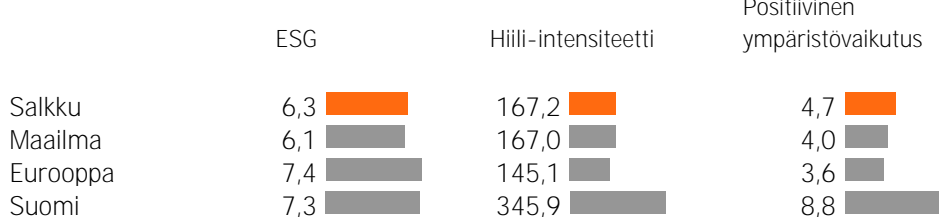
rakentaminen 0,6 %

Vesivarojen kestävä käyttö 0,1 %

Saastumisen ehkäisy 0,2 %

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

### Salkun ESG-analyysi suhteessa viitesalkkuihin



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