

31.12.2023

Perustiedot

Rahastoluokka
Vaihtoehdotiset rahastot

Morningstar -luokitus
Sektorin pääomasijoitus osakkeet

Osuuslaji
OP-Private Equity II A (kasvu)

ISIN
FI4000530878

Vertailuindeksi
ei vertailuindeksiä

Aloituspäivä 31.3.2023
Rahastotyyppi AIFM
Osuuden arvo 107.88 EUR
Rahaston koko 22.0 MEUR
Juoksevat kulut 2.62 %
Minimisijoitus 1 000 000 €

Palkkiot

Merkintäpalkkio 1.00 %
Hallinnointipalkkio 1.00 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole
Lunastuspalkkio sijoitusajan mukaan
- alle kaksi vuotta 5 %
- kahdesta neljään vuotta 3 %
- neljä vuotta tai enemmän 1 %

Riskimittarit, 3 v.

Sharpen luku -
Volatiliteetti -

Riskitaso

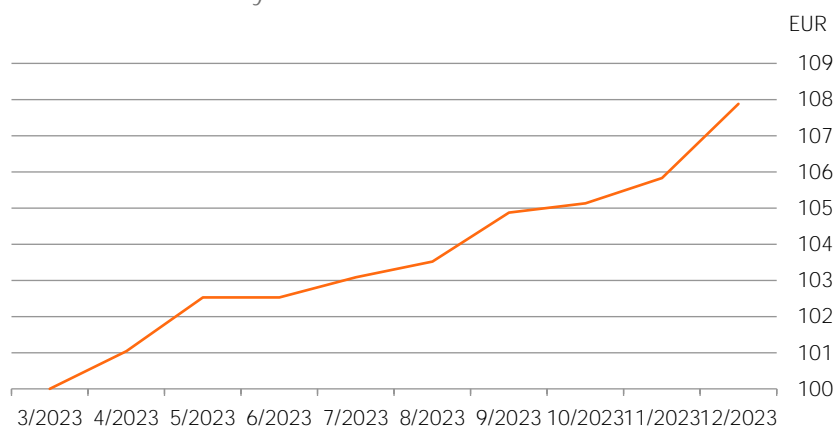
Korkea riski

7
6
5
4
3
2
1

Matala riski

Salkku

Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto
1 kuukausi	1.9 %
3 kuukautta	2.9 %
6 kuukautta	5.2 %
Vuoden alusta	-
1 vuosi	-
3 vuotta p.a.	-
5 vuotta p.a.	-
Alusta	7.9 %

Tuotonlaskenta sisältää rahaston maksamat tuotto-osuudet.

Suurimmat Private Equity -omistukset

Hamilton Lane Global Private Assets...	32.7 %
SCSL Global Private Equity	31.1 %
SCSL Global Innovation Private Plus	14.7 %
NB Global Private Equity Access Fund	14.4 %



Sijoituspolitiikka

OP-Private Equity on rahasto, jonka aktiivisen sijoitustoiminnan tavoitteena on saavuttaa pitkällä aikavälillä hyvä tuotto suhteessa Rahaston ottamiin riskeihin sijoittamalla varat Rahaston sääntöjen mukaisella tavalla. Rahastolla ei ole virallista vertailuindeksiä. Rahasto on vaihtoehtorahastolaissa tarkoitettu erikoissijoitusrahasto, joka tarkoittaa, että se voi poiketa muun muassa sijoitustoiminnassaan, luotonotossa ja toimeksiantojen aukiolossa normaalista sijoitusrahastosta.

Rahasto sijoittaa varansa pääosin listaamattomien yhtiöiden omaan pääomaan toisten tähän omaisuusluokkaan erikoistuneiden rahastojen avulla. Portfolioon valittavat rahastot ovat pääsääntöisesti avoimia rahastoja, joihin voidaan tehdä lisäsijoituksia ja jotka tarjoavat mahdollisuuden lunastaa varoja tietyin ehdoin. Sijoituksia voidaan tehdä myös suoraan listaamattomiin yhtiöihin rahaston sääntöjen sallimissa rajoissa. Näille kohteille on tyypillistä, että niillä ei ole likvidiä jälkimarkkinaa ja sijoitukset ovat siten luonteeltaan epälikvidejä. Rahasto voi sijoittaa osan varoistaan likvideihin korkosijoituksiin, mutta käteisen määrä portfolioissa pyritään minimoimaan.

Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa listattuja osakemarkkinoita parempi tuotto. Sijoitusuniversumi on globaali. Lähtökohtaisesti valuuttasuojasta ei tehdä. Rahaston rahavirtojen hallinnoinnissa voidaan väliaikaisesti käyttää velkarahoitusta. Rahastossa voidaan käyttää normaalin salkunhoidon tapaan pääasiassa vakioituja johdannaisia osake-, korko- ja valuuttariskin hallinnoinnissa.

Tähän rahastoon sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Tässä rahastossa huomioidaan kuitenkin kestävyysriskejä rahastoesitteestä ilmeneviä menetelmiä hyödyntäen.



Salkunhoitajan kvartaalikatseus

Lehtola, Karkkulainen

Rahaston tuotto +2,74%

OP-Private Equity Rahaston A-osuuden tuotto vuoden viimeisellä kvartaalilla oli +2,74 %. Jokainen kuukausi kvartaalin aika oli tuotoltaan positiivinen. Hyvä tuottokehitys johtui rahastojen kohdeyritysten arvojen noususta useimmissa kohderahastoissa. Samaan aikaan USD:n heikentyminen, noin -4,5 %, euroa vastaan toimi vastatuulena tuotoille neljännän kvartaalin aikana. Kohderahastoista kolme tuotti positiivisesti kvartaalin aikana, mutta Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Plus -rahasto jäi tällä kertaa lievästi miinuksien puolelle.

Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity -rahaston tuotto kvartaalin aikana oli 4,3 %. Rahasto on portfolion suurin sijoitus noin 33 % painolla. Rahaston salkussa on 41 suoraa sijoitusta listaamattomiin yrityksiin, sekä 46 rahastosijoitusta. Rahaston sijoituksista 55 % on Euroopassa ja 35 % Amerikassa sekä noin 13 % Aasiassa. Hamilton Lane Global Private Assets Fund on toinen salkun ydinsijoitus, noin 31 % painolla. Rahasto on laajasti hajautettu suorien sijoitusten ja rahastosijoitusten kautta yli tuhanteen alla olevaan yritykseen. Portfoliossa on kaiken kokoisia yhtiöitä lukuisilta toimialoilta. Rahaston tuotto kvartaalin aikana oli noin + 2,7 %. Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus -rahaston paino portfoliossa on noin 15 %. Rahaston portfolio on edelleen rakennusvaiheessa ja rahastolla on portfoliossa 12 suoraa sijoitusta ja sekä jälkimarkkinoilta hankittu venture capital -rahastoportfolio, jossa on noin 150 kohdeyritystä. Rahaston sijoitukset keskittyvät mm. tekoäly-, tietoturva-, pilvipalvelu-, fintech- ja bioteknologiayrityksiin. Rahaston tuotto kvartaalilla oli -1,6 %, johtuen yhden sijoituskohteen arvon alenemisesta sen kasvun jäädessä jälkeen ennusteista. Neuberger Berman Global Private Equity Access -rahaston paino salkussa on noin 15 %. Myös tämän rahaston portfolio on vielä rakennusvaiheessa. Portfoliossa on 32 buyout-strategian mukaista sijoitusta, ja rahaston pääomista noin 80 % on allokoitu sijoituskohteisiin. Rahaston sijoituskohteissa nähtiin laajasti positiivista kehitystä viime vuoden aikana ja niinpä arvostuksia tarkistettiin ylöspäin viimeisen kvartaalin aikana. Tämän USD-määräisen rahaston tuotto kuluneella kvartaalilla oli +6,2 %, mutta USD:n heikentyminen periodin aikana söi osan euro-sijoittajan tuotoista.

Private Equity -omaisuusluokan näkymät ovat positiiviset. Merkittävä osa innovaatioista ja yritysten kasvusta tapahtuu listatun markkinan ulkopuolella, minkä vuoksi listaamattomien yhtiöiden tarjoama tuottopotentiaali on pitkällä aikavälillä erittäin houkutteleva. OP-Private Equity -rahaston kautta sijoittajan on mahdollista päästä kiinni tämän omaisuusluokan tarjoamiin mahdollisuuksiin helpolla ja sijoittajaystävällisellä tavalla.



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](#).

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 avaintietoesite 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.