

30.9.2023

Perustiedot

Rahastoluokka
Vaihtoehtoiset rahastot

Morningstar-luokitus

-

Osuuslaji
OP-Private Equity erikoissijoitusrahasto
A

ISIN
FI4000530860

Vertailuindeksi
ei vertailuindeksiä

Aloituspäivä 31.3.2023
Rahastotyyppi AIFM
Osuuden arvo 104.69 EUR
Rahaston koko 16.0 MEUR
Juoksevat kulut 3.12 %
Minimisijoitus 10,000 €

Palkkiot

Merkintäpalkkio 1.00 %
Hallinnointipalkkio 1.50 %
Tuottosidonnainen palkkio on
Lunastuspalkkio sijoitusajan mukaan
- alle kaksi vuotta 5 %
- kahdesta neljään vuotta 3 %
- neljä vuotta tai enemmän 1 %

Omistaja-asiakkaan edut henkilö-
asiakkaalle:
- kerryttää OP-bonuksia

Riskimittarit, 3 v.

Sharpen luku -
Volatiliteetti -

Riskitaso

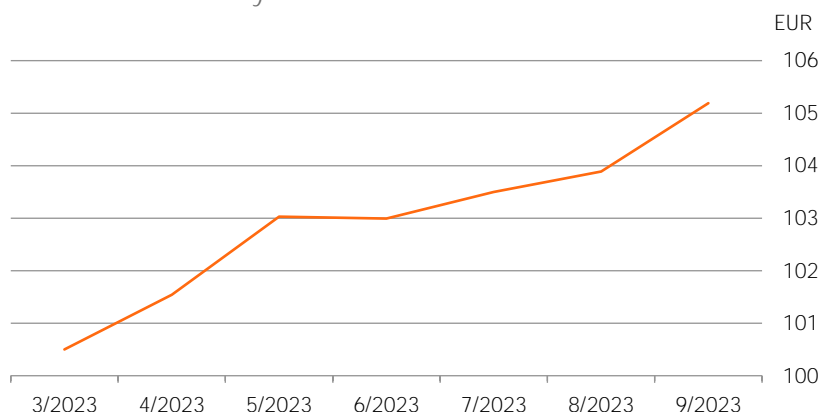
Korkea riski

7
6
5
4
3
2
1

Matala riski

Salkku

Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto
1 kuukausi	1.3 %
3 kuukautta	2.1 %
6 kuukautta	4.7 %
Vuoden alusta	-
1 vuosi	-
3 vuotta p.a.	-
5 vuotta p.a.	-
Alusta	4.7 %

Suurimmat Private Equity -omistukset

SCSL Global Private Equity	34.9 %
Hamilton Lane Global Private Assets...	28.0 %
NB Global Private Equity Access Fund	17.5 %
SCSL Global Innovation Private Plus	14.8 %



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 kvartaalikatsaus

Lehtola, Karkkulainen

Rahaston tuotto kolmannen kvartaalin tuotto + 2,15 %

OP-Private Equity Rahaston A-osuuden tuotto vuoden kolmannella kvartaalilla oli 2,15 %. Jokainen kuukausi kvartaalin aika oli tuottoaan positiivinen. Pääosin hyvä tuottokehitys johtui rahastojen kohdeyritysten arvojen noususta, mutta kvartaalin loppua kohti myös USD:n merkittävästä vahvistumisesta Euroa vastaan, joka nosti rahaston tuottoa erityisesti syyskuussa. Portfolion rahastoista kaikki tuottivat positiivisesti, mutta erityisesti Schrodersin molemmat rahastot loistivat yli 3 % tuotoilla, Hamilton Lanen ja Neuberger Bermanin - rahastojen tuottojen jäätyä lähemmäksi nollaa.

Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity -rahaston tuotto kvartaalin aikana oli 3,0 %. Rahasto on portfolion suurin sijoitus noin 33 % painolla. Rahaston salkussa on 39 suoraa sijoitusta listaamattomiin yrityksiin, sekä 44 rahastosijoitusta. Rahaston koko on noin 1,3 miljardia euroa. Rahaston sijoituksista puolet on Euroopassa ja 35 % Amerikassa sekä noin 13 % Aasiassa. Hamilton Lane Global Private Assets Fund on toinen salkun ydinsijoitus, noin 30 % painolla. Rahaston koko on hieman yli kolme miljardia euroa ja se on laajasti hajautettu suorien sijoitusten ja rahastosijoitusten kautta yli tuhanteen alla olevaan yritykseen. Portfoliossa on kaiken kokoisia yhtiöitä lukuisilta toimialoilta. Rahaston toisen kvartaalin tuotto oli noin + 0,0 %, lähinnä elokuun negatiivisen tuoton painamana. Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus -rahaston paino portfoliossa noin 15 %. Rahaston portfolio on edelleen rakennusvaiheessa ja syyskuussa rahastolla on portfoliossa 10 suoraa sijoitusta ja sekä jälkimarkkinoilta hankittu venture capital -rahastoportfolio, jossa on noin 150 kohdeyritystä. Rahaston sijoitukset keskittyvät mm. tekoäly-, tietoturva-, pilvipalvelu-, fintech- ja bioteknologiayrityksiin. Rahastolla on vielä noin kolmannes salkusta sijoittamatta ja hankevirta näyttää hyvältä loppuvuotta kohti. Rahaston tuotto kolmannella kvartaalilla oli 3,1 % Neuberger Berman Global Private Equity Access -rahaston paino salkussa on noin 15 %. Myös tämän rahaston portfolio on vielä rakennusvaiheessa. Portfoliossa on 25 buyout-strategian mukaista sijoitusta, ja rahaston pääomista noin 75 % on allokoitu sijoituskohteisiin. Tämä rahasto on USD-määräinen ja sen tuotto kuluneella kvartaalilla oli +0,5 %, mutta USD:n vahvistumisen myötä tuotto nousi yli 4 %:n.

Private Equity -omaisuusluokan näkymät ovat positiiviset. Merkittävä osa innovaatioista ja yritysten kasvusta tapahtuu listatun markkinan ulkopuolella, minkä vuoksi listaamattomien yhtiöiden tarjoama tuottopotentiali on pitkällä aikavälillä erittäin houkutteleva. Rahaston portfolio on nyt valmis ja sitä 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.