

30.6.2020

Perustiedot

Rahastoluokka
Yhdistelmärahastot

Morningstar-luokitus ★★★★★
Yhdistelmä globaali varovainen, euro

Osuuslaji
OP-Private Strategia 25 A (kasvu)

ISIN
FI4000120654

Vertailuindeksi
ei vertailuindeksiä

Aloituspäivä 12.5.2015
Rahastotyyppi AIFM
Osuuden arvo 140,65 EUR
Rahaston koko 1 036,9 MEUR
Juoksevat kulut 1,16 %
Minimisijoitus 1 000 000 €

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,00 %
Lunastuspalkkio 0,50 %
Hallinnointipalkkio 0,85 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole

Omistaja-asiakkaan edut henkilö-
asiakalle:
- kerryttää OP-bonuksia
- merkinnät ja lunastukset
ilman palkkiota

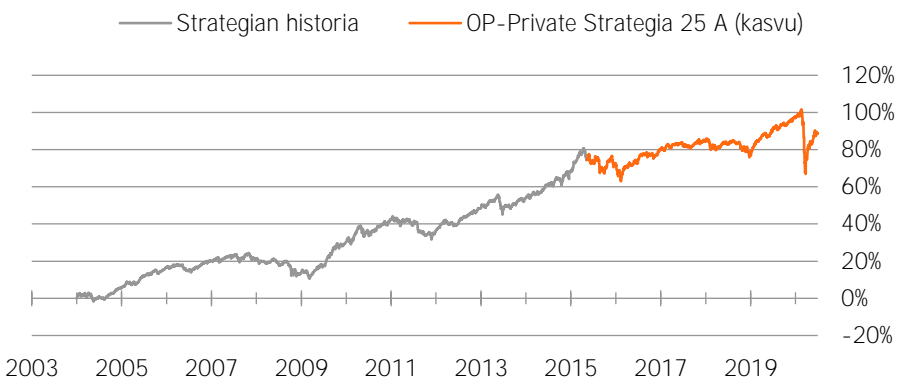
Riskimittarit, 3 v. Rahasto
Sharpen luku 1,0
Volatiliteetti 3,6

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

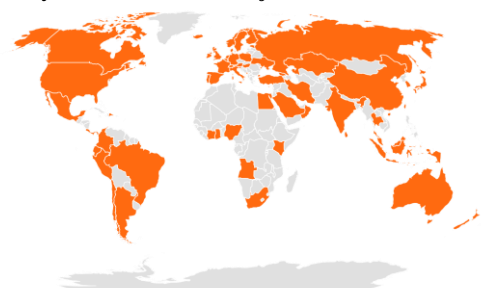
Tuottohistoria



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

Rahasto	Tuotto
1 kuukausi	0,9 %
3 kuukautta	7,1 %
6 kuukautta	-4,1 %
Vuoden alusta	-4,1 %
1 vuosi	-0,6 %
3 vuotta p.a.	1,3 %
5 vuotta p.a.	1,8 %
10 vuotta p.a.	3,4 %
Alusta p.a.	3,9 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Omaisuuslajit

Osakesijoitukset	22,7 %
Korkosijoitukset	63,9 %
Kiinteistösijoitukset	8,4 %
Muut	1,2 %
Käteinen	4,2 %
Lainat	-0,5 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	26,9 %
Ranska	8,5 %
Saksa	8,1 %
Iso-Britannia	4,8 %
Suomi	4,8 %
Italia	4,1 %
Espanja	3,8 %
Japani	3,3 %
Ruotsi	3,3 %
Globaali	3,1 %

Suurimmat omistukset

OP-Yrityslaina X	11,3 %
OP-Obligaatio Tuotto X	8,7 %
OP-Yrityslaina Amerikka X	6,0 %
OP-High Yield X	5,8 %
OP-Amerikka Indeksi X	5,8 %
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS...	4,7 %
OP-Obligaatio Prima X	4,3 %
OP-EMD Hard Currency Sovereign X	3,8 %
JPM Global Corporate Bond Fund EUR...	3,4 %
Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS...	3,4 %
OP-Reaalikorko X	3,1 %
iShares Euro Inflation Linked...	2,9 %
SPDR S&P 500 Trust ETF	2,5 %
OP-Eurooppa Indeksi X	2,4 %
UBAM Global High Yield Solution IHC EUR	2,3 %



Sijoituspolitiikka

OP-Private Strategia 25 on yhdistelmärahasto, joka sijoittaa varansa pääosin kansainvälisille osake- ja korkomarkkinoille. Perustilanteessa rahaston varoista 25 % sijoitetaan osakemarkkinoille ja 75 % korkomarkkinoille. Rahaston korkosijoitusten osuus Rahaston arvosta voi vaihdella välillä 90–60 % ja osakesidonnaisten sijoitusten osuus välillä 10–40 %. Rahaston korkoriski voi olla modifioidulla duraatiolla mitattuna enintään 10,0. Rahasto voi tehdä vähäisessä määrin sijoituksia myös vaihtoehtoisin sijoitusmuotoihin (esim. kiinteistörahasot, 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 sijoitukset tulevat hajautetuksi laajasti eri yhtiöiden osakkeisiin ja joukkovelkakirjalainoihin, 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

Rahaston tuotto oli edelleen kesäkuussakin positiivinen. Korkomarkkinoiden tuotto kesäkuussa oli laajasti mainiota kaikkien aliomaisuusluokkien saavuttaessa positiivisen tuoton. Kehittyvien maiden lainat tuottivat näistä parhaiten, mutta myös inflaatiolinkattujen lainojen tuotot hipoivat näitä taloudellisen epävarmuuden pikkuhiljaa hälvettyä. Keskuspankkien vahvat toimet stabiloivat yrityslainamarkkinan eikä korkojen nousustakaan tunnu olevan pelkoa keskuspankkien indikoidessa julkisesti ja rivien välistä ohjauksorkojen pysyvän matalina hamaan tulevaisuuteen. Merkittävimmät keskuspankit myös ostavat aktiivisesti yrityslainoja, joka luonnollisesti tukee vahvasti markkinaa. On todennäköistä, että luottohäiriöiden määrä tulee nousemaan etenkin heikomman luottokelpoisuuden materiaalissa, mutta tämän vastapainona keskuspankkien ostot tarjoavat luotettavan jälleenrahoituskanavan. Parhaat tuotot yksittäisistä korkosijoituksista kesäkuussa saatiin frontier-rahastosta sekä OP Harc Currency -rahastosta kummankin tuoton oltua noin +4%.

Korkosijoituksissa on edelleen merkittävästi yrityslainariskiä sekä paremman, että heikomman luottokelpoisuuden materiaalissa. Sijoitusten jakauman osalta ei kesäkuussa tehty merkittäviä muutoksia. Korkoriskiä on salkussa edelleen normaalia vähemmän. Kehittyvien maiden lainoissa ostettiin Kiinan valtionlainoja myymällä laajempaa koria. Tätä allokaatiota tultaneen lisäämään asteittain edelleen.

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 kestoltaan 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.

Vaihtoehtoiset sijoituksissa Access Buy-Out -rahaston arvo on osakemarkkinan alamäen mukana alentunut, mutta muutoin salkun vaihtoehtoiset sijoitukset ovat täyttäneet paikkansa positiivisilla, joskin vaatimattomilla tuotoilla. Odotamme näitten jatkavan samoin myös loppuvuoden aikana ja tuottavan hieman paremmin kuin korkomarkkinat.



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

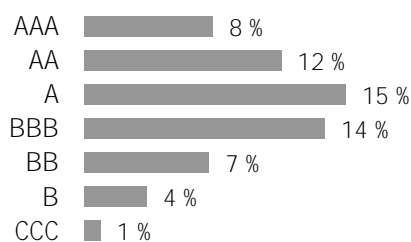
ESG-rating	A	Hiili-intensiteetti kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)	155,4	Positiivinen ympäristövaikutus	3,8 %
ESG-kokonaispistemäärä	6,2	Kattavuus	47,0 %	Uusiutuva energia	0,7 %
Ympäristö (E)	6,3			Energiatehokkuus	1,9 %
Sosiaalinen (S)	4,9			Ympäristöystävällinen rakentaminen	0,7 %
Hallintotapa (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	155,4	3,8
Maailma	6,1	167,0	4,0
Eurooppa	7,4	145,1	3,6
Suomi	7,3	345,9	8,8

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 avaintieto- 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.