

Perustiedot

Rahastoluokka
Pitkän koron rahastot

Morningstar-luokitus **★★★**
Korko pitkä high yield, euro

Osuuslaji
OP-High Yield B (tuotto)

ISIN
FI0008807623

Vertailuindeksi
Barclays Pan-Europ. HY 3% Iss. Cons.
EUR Hed.

Aloituspäivä 1.11.2004
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 125,07 EUR
Rahaston koko 738,0 MEUR
Juoksevat kulut 0,82 %
Minimisijoitus 30 000 €

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,50 %
Lunastuspalkkio 0,50 %
Hallinnointipalkkio 0,80 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole
Omistaja-asiakkaan edut henkilö-
asiakkaalle:
- kerryttää OP-bonuksia
- merkinnät ja lunastukset
ilman palkkiota

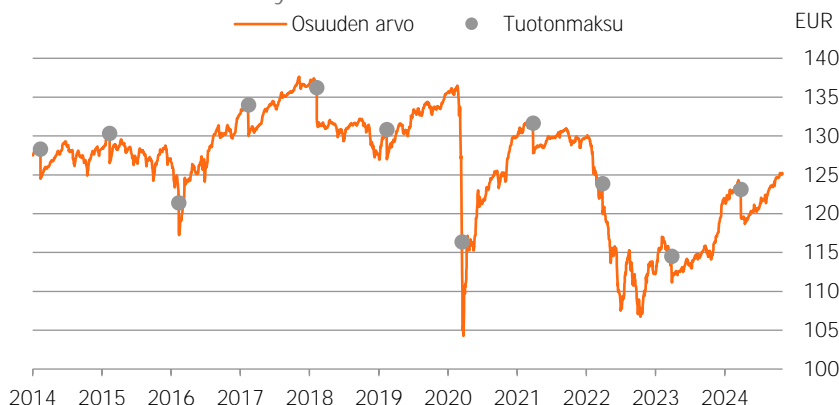
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-0,5	
Beeta	1,0	
Informaatio-suhde	-0,4	
Sharpen luku	0,0	-0,1
Aktiiviriski	1,3	
Volatiliteetti	5,5	5,2
Efekttiivinen duraatio	2,5	2,6

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

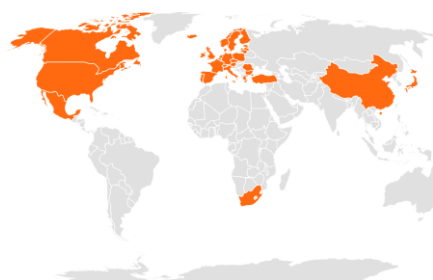
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	0,4 %	0,7 %
3 kuukautta	2,2 %	2,8 %
6 kuukautta	4,9 %	5,5 %
Vuoden alusta	5,7 %	7,1 %
1 vuosi	11,9 %	13,4 %
3 vuotta p.a.	2,0 %	2,5 %
5 vuotta p.a.	1,9 %	3,0 %
10 vuotta p.a.	3,0 %	3,8 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Tuotonlaskenta sisältää rahaston maksamat tuotto-osuudet.

Powered by Bing

Korkosijoitukset

Valtion lainat	
Yrityslainat	
Investment Grade	4,7 %
High Yield	86,9 %
Kehittyvät markkinat	0,6 %
Inflaatioon sidotut lainat	
Vaihtovelkakirjalainat	
Korkojohdannaiset	
Rahamarkkina	
Käteinen	7,8 %

Suurimmat alueet

Iso-Britannia	12,0 %
Saksa	11,8 %
Ranska	11,7 %
Yhdysvallat	11,3 %
Italia	10,1 %
Espanja	8,0 %
Luxemburg	6,0 %
Ruotsi	3,5 %
Alankomaat	3,4 %
Irlanti	2,4 %

Suurimmat omistukset

Matterhorn Telecom SA	1,9 %
Telefonica Europe B.V.	1,8 %
Crown Euro Holdings SA	1,7 %
Softbank Corporation	1,7 %
Vodafone Group PLC	1,7 %
Forvia SE	1,6 %
Webuild SpA	1,6 %
AIB Group PLC	1,3 %
Virgin Media Vendor Financing	1,3 %
Optics Bidco SpA	1,3 %



Sijoituspolitiikka

OP-High Yield on pitkän koron rahasto, joka sijoittaa varansa pääosin yritysten liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjalainoihin, joiden liikkeeseenlaskijoiden pitkän aikavälin luottoluokitus on enintään BB+ tai vastaava. Sijoitukset tehdään ensisijaisesti Euroopan talousalueella liikkeeseen laskettuihin joukkovelkakirjalainoihin. Kaikkien edellä mainittujen sijoitusten osuus vaihtelee tyypillisesti välillä 75–100 %. Rahaston muut kuin euromääräiset sijoitukset suojataan valuuttakurssiriskiltä mahdollisimman täysimääräisesti. Rahaston korkoherkkyyttä mittaava modifioitu duraatio on tyypillisesti välillä 2,5–5,0, joka tarkoittaa rahaston negatiivista arvon muutosta prosentteina, jos korkotaso nousee yhden prosenttiyksikön. Korkotason laskiessa rahaston arvo nousee vastaavasti. Rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa suorien korkosijoitusten avulla. Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Rahasto voi sijoittaa varojaan myös luottoriskin siirtoon tarkoitettuihin johdannaissopimuksiin. Keskeisimmin johdannaista käytetään korko- ja luottoriskien hallintaan. Rahaston varat hajautetaan laajasti eri liikkeeseenlaskijoiden joukkovelkakirjoihin. Tyypillisesti rahasto sijoittaa varansa noin 70–100 liikkeeseenlaskijan korkoinstrumenttiin, mutta määrä voi vaihdella salkunhoitajan näkemystä riippuen.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia huomioimalla ESG-tekijöitä sijoitusprosessissa 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

V. Vuonokari, J. Hämäläinen

OP-High Yield -rahaston lokakuun tuotto +0,37%

Euroopan high yield -markkinat tuottivat lokakuussa +0,67%. Vaikka ylöspäin kivunneet korot heikensivät tuottoa, markkina nousi riskilisten laskun vuoksi. Markkinaindeksissä ei sattunut maksuhäiriöitä. OP-High Yield -rahaston tuotto oli +0,37%, eli noin -0,30% vertailuindeksiä heikompi. Salkun merkittävä alipaino Thames Waterissa vaikutti eniten alituohtoon. Rahasto ei siis hyötynyt markkinan myönteisestä reaktiosta Thames Waterin mahdolliseen uudelleenjärjestelyyn. Salkun paras yksittäinen positio oli alipaino päivittäistavaraketju Auchanissa. Auchanin pelätään ottavan uutta velkaa, joka alentaisi nykyisten joukkolainojen etuoikeusasemaa.

Lokakuussa jatkoimme salkun muokkaamista entistä enemmän markkinaindeksistä poikkeavaksi. Hyödynsimme vilkasta ensimarkkinaa ja ostimme uusia bondeja autonlaseja korjaavalta Belronilta, kanatuotevalmistaja Boparanilta, lemmikkitarvikeketju Fressnapfilla, rakennusyhtiö Webuild'iltä, lentoyhtiö TAP:lta ja mittauspalveluja tarjoavalta Techemiltä. Jälkimarkkinalla lisäsimme myös omistuksiamme, mutta myimme samalla useita pienempiä positioita kokonaan pois, kuten italialaisen Mediobancan ja brittiläisen Co-Operative Bankin joukkolainat.

Marraskuu alkaa epävarmuuden vallitessa, sillä Yhdysvaltojen presidentinvaalien lopputulos voi vielä kääntyä kumpaan suuntaan tahansa. Geopoliittiset levottomuudetkaan eivät ole vähentyneet. Talouskehitys on kuitenkin ollut rohkaisevaa, ja alkusyksyn taantumahuolet ovat hälvenneet. Varsinkin Yhdysvaltojen talous näyttää hyvältä. Euroopan high yield -markkinalla odotukset luottotappioista ovat edelleen riskillisiä alemmat. Markkina odottaa Intrumin, Altice Francen ja Thames Waterin järjestelevän velkojaan viimeistään ensi vuoden puolella, mutta näiden yhtiöiden joukkolainojen hinnat heijastelevat jo kyseisiä todennäköisiä maksuhäiriötapahtumia.



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 ulkopuolista palveluntarjoajaa 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

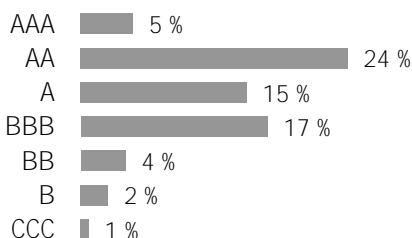
ESG-riskitaso

A

ESG-kokonaispistemäärä	6,5
Ympäristö (E)	7,2
Sosiaalinen (S)	5,2
Hallintotapa (G)	5,7

ESG-riskitaso kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisiiin 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.

Yritysten ESG-riskitason jakauma



Hiili-intensiteetti

86,5

kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus

73,7 %

Salkun hiili-intensiteetti on salkun kohdeyhtiöiden hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo. Hiili-intensiteetissä on huomioitu yhtiöiden tason 1 ja tason 2 kasvihuonepäästöt tonnia, suhteutettuna yhtiön liikevaihtoon (miljoona dollaria).

Vihreä liiketoiminta

5,7 %

Uusiutuva energia

1,4 %

Energiatehokkuus

2,1 %

Ympäristöystävällinen

rakentaminen

0,7 %

Vesivarojen kestävä käyttö

0,3 %

Saastumisen ehkäisy

1,1 %

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

Salkun ESG-analyysi suhteessa viitesalkkuihin

	ESG	Hiili-intensiteetti	Vihreä liiketoiminta
Salkku	6,5	86,5	5,7
Maailma	6,8	124,9	8,0
Eurooppa	7,8	80,8	4,3
Suomi	8,7	72,6	8,5

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.