

 PerustiedotRahastoluokka
YhdistelmärahastotMorningstar-luokitus **★★★**
Yhdistelmä globaali varovainen, euroOsuuslaji
OP-Varovainen A (kasvu)ISIN
FI0008814702Vertailuindeksi
yhdistelmäindeksi, katso tarkemmat
tiedot rahastoestiteestäAloituspäivä 31.12.2010
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 135.14 EUR
Rahaston koko 641.6 MEUR
Juoksevat kulut 1.08 %

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0.00 %
Lunastuspalkkio 0.50 %
Hallinnointipalkkio 0.95 %
Tuottosidonnainen palkkio ei oleOmistaja-asiakkaan edut henkilö-
asiakkaalle:
- kerryttää OP-bonuksia
- merkinnät ja lunastukset
ilman palkkiotaRiskimittarit, 3 v.

Rahasto	Indeksi	
Alfa	-0.6	
Beeta	1.0	
Informaatio-suhde	-0.5	
Sharpen luku	-0.4	-0.1
Aktiiviriski	0.9	
Volatilitteetti	5.8	5.9

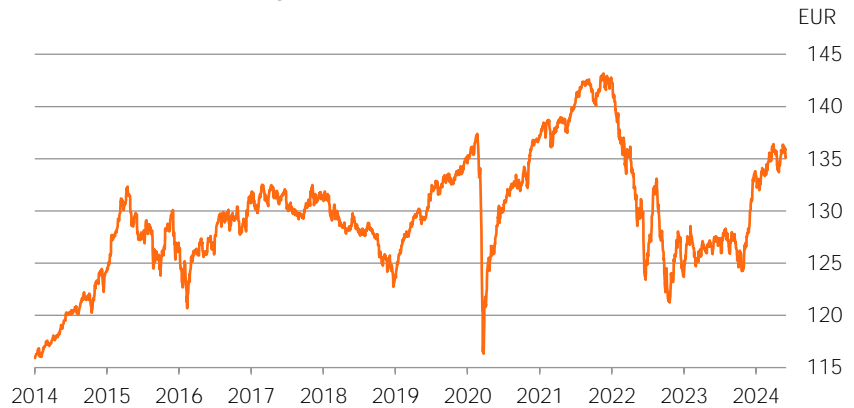
Riskitaso

Korkea riski

7
6
5
4
3
2
1

Matala riski Salkku

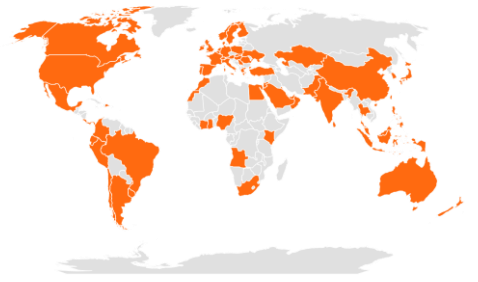
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	0.6 %	0.8 %
3 kuukautta	0.6 %	0.9 %
6 kuukautta	4.6 %	5.1 %
Vuoden alusta	1.2 %	1.7 %
1 vuosi	6.4 %	8.2 %
3 vuotta p.a.	-0.8 %	-0.3 %
5 vuotta p.a.	0.9 %	2.1 %
10 vuotta p.a.	1.2 %	3.1 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Omiaisuuslajit

Osakesijoitukset	25.0 %
Korkosijoitukset	72.8 %
Kiinteistösijoitukset	0.0 %
Muut	0.0 %
Käteinen	2.2 %
Lainat	

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	23.4 %
Ranska	12.4 %
Saksa	10.8 %
Italia	6.7 %
Espanja	5.2 %
Alankomaat	4.9 %
Suomi	3.4 %
Iso-Britannia	3.4 %
Japani	3.3 %
Ruotsi	2.9 %

Suurimmat omistukset

Ranskan valtio	4.6 %
Italian valtio	4.4 %
Saksan valtio	4.2 %
Espanjan valtio	2.7 %
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau...	2.0 %
Yhdysvallat	1.5 %
Alankomaiden valtio	1.0 %
Microsoft Corporation	0.9 %
Apple Inc.	0.8 %
Nvidia Corporation	0.8 %



Sijoituspolitiikka

OP-Varovainen on yhdistelmärahasto, joka sijoittaa pääosin maailman korkomarkkinoille ja osittain osakemarkkinoille. Perustilanteessa rahaston varoista 80 % sijoitetaan korkomarkkinoille ja 20 % osakemarkkinoille. Korkosijoitusten osuus voi vaihdella välillä 70–100 % ja osakesidonnaisten sijoitusten osuus välillä 0–30 %. 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 edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia käyttäen tämän varmistamiseksi ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa (ESG) koskevaa analyysimenetelmää 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

Ville Pekkala

Rahaston tuotto oli toukokuussa +0,58%, alkuvuoden tuotto on +1,19%

Rahaston tuotto oli positiivinen toukokuussa. Kuun aikana saatiin useilla markkinoilla nauttia uusista ennätyslukemista, kun osakkeet saivat keväisen sään lisäksi nostetta niin reaalikorkojen laskusta kuin hyvistä tuloksista. Loppukuusta sentimentti hieman pehmeni, mutta kokonaistuotot jäivät kuitenkin reilusti positiivisen puolelle. Suurimmat tuottoluvut nähtiin teknologiapörssi Nasdaqissa. Japanin pörssissä sen sijaan kuukausi oli mollivoittoisempi ja siellä euromääräiset tuotot jäivät vaisuiksi. Korkosijoitusten osalta kk-tuotot jäivät kokonaisuudessaan nollan tuntumaan.

Toukokuussa salkussa kasvatettiin vastuullisten yrityslainasijoitusten määrää korkosijoitusten sisällä. Osakelohkossa myimme Latinalaisen Amerikan sijoituksia ja kasvatimme painoa Aasian osakemarkkinoilla. Lisäksi kevensimme painoa energiasektorin sijoituksissa.

Geopoliittiset huolet jäivät taka-alalle ja sijoittajien mielenkiinto kääntyi jälleen yritysten tuloskasvuun. Ensimmäisen kvartaalin tuloskausi oli kokonaisuudessaan ennusteita parempi niin USA:ssa kuin Euroopassakin. Suurimmat odotukset kohdistuivat tekoälyhurmoksen ykkösnimeen NVidiaan, jonka kasvuvauhti ei edelleenkään osoittanut heikkenemisen merkkejä. Euroopassa kovinta tuloskasvua nähtiin finanssisektorin nimissä.

Pitkät korot laskivat Yhdysvalloissa, kun FED ilmoitti, että kynnys korkojen nostamiseen on hyvin korkea, vaikka odotuksia korkeampi inflaatio onkin viivästyttänyt koronlaskujen aloittamista. Lisäksi ilmoitus taseen alasajon (QT) tahdin hidastumisesta otettiin markkinoilla positiivisesti vastaan.

OP Varainhoidon allokaatiossa osakkeet ovat ylipainossa suhteessa korkoihin. Se tarkoittaa, että salkussa on tavallista enemmän osakesijoituksia ja tavallista vähemmän korkosijoituksia. Osakkeiden sisällä paino on kohdistettu erityisesti Yhdysvaltojen sekä kehittyvien markkinoiden osakkeisiin. Korkosijoituksissa on painotettu erityisesti valtiolainoja sekä hyvän luottoluokituksen yrityslainoja.



Vastuullisuus

Vastuullinen sijoittaminen

Rahasto noudattaa **OP Varainhoidon Vastuullisen sijoittamisen periaatteita** soveltuvin osin.



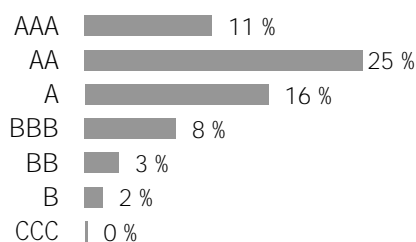
ESG-analyysi

ESG-riskitaso	A	Hiili-intensiteetti kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)	90.1	Vihreä liiketoiminta	4.8 %
ESG-kokonaispistemäärä	7.1	Kattavuus	66.2 %	Uusiutuva energia	0.9 %
Ympäristö (E)	7.1	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).		Energiatehokkuus	2.7 %
Sosiaalinen (S)	5.2			Ympäristöystävällinen rakentaminen	0.7 %
Hallintotapa (G)	5.9			Vesivarojen kestävä käyttö	0.1 %
				Saastumisen ehkäisy	0.2 %

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

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

Yritysten ESG-riskitason jakauma



Lähde: MSCI ESG Research

Salkun ESG-analyysi suhteessa viitesalkkuihin

	ESG	Hiili-intensiteetti	Vihreä liiketoiminta
Salkku	7.1	90.1	4.8
Maailma	6.8	122.2	6.2
Eurooppa	7.8	87.9	4.6
Suomi	8.8	154.2	8.6

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.