

Perustiedot

Rahastoluokka
Pitkän koron rahastot

Morningstar-luokitus ★★★★★
Korko pitkä yrityslainat, euro

Osuuslaji
OP-Yrityslaina B (tuotto)

ISIN
FI0008803374

Vertailuindeksi
Barclays Euro Aggregate: Corporate - Index

Aloituspäivä 11.12.2000
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 103,15 EUR
Rahaston koko 1 703,2 MEUR
Juoksevat kulut 0,64 %
Minimisijoitus 30 000 €

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,25 %
Lunastuspalkkio 0,25 %
Hallinnointipalkkio 0,63 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole
Omistaja-asiakkaan edut henkilö-asiakkaalle:
- kerryttää OP-bonuksia
- merkinnät ja lunastukset ilman palkkiota

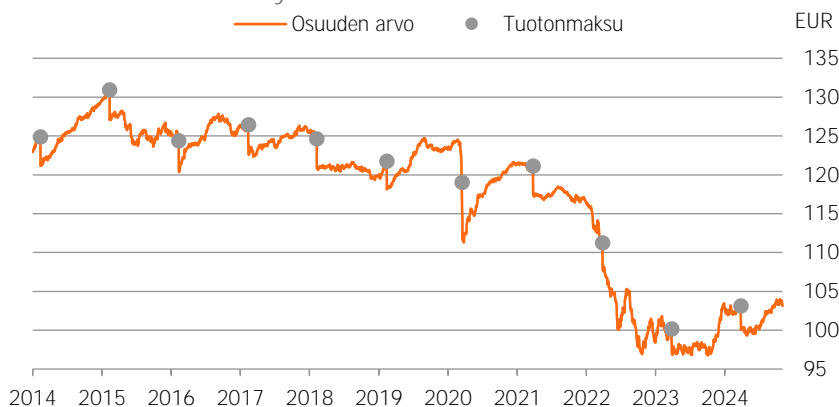
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-0,2	
Beeta	0,9	
Informaatio-suhde	0,1	
Sharpen luku	-0,7	0,0
Aktiiviriski	0,8	
Volatiliteetti	4,7	5,1
Efektiiivinen duraatio	4,4	4,3

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

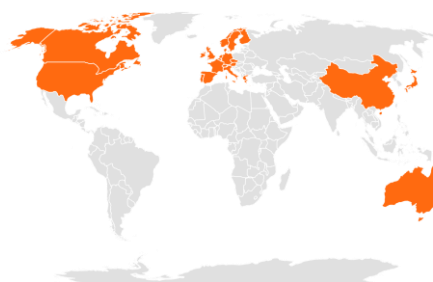
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

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

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Tuotonlaskenta sisältää rahaston maksamat tuotto-osuudet.

Powered by Bing

Korkosijoitukset

Valtion lainat	
Yrityslainat	
Investment Grade	88,2 %
High Yield	6,7 %
Kehittyvät markkinat	
Inflaatioon sidotut lainat	
Vaihtovelkakirjalainat	0,4 %
Korkojohdannaiset	
Rahamarkkina	
Käteinen	4,7 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	20,5 %
Ranska	14,1 %
Ruotsi	9,3 %
Suomi	8,2 %
Saksa	7,2 %
Iso-Britannia	6,9 %
Alankomaat	5,5 %
Tanska	3,8 %
Italia	3,4 %
Espanja	3,2 %

Suurimmat omistukset

BNP Paribas SA	1,3 %
Banque Federative DU Credit...	1,1 %
Booking Holdings Inc	1,0 %
Skandinaviska Enskilda Banken...	1,0 %
Wells Fargo Securities, LLC	1,0 %
Morgan Stanley	1,0 %
Swedbank AB	1,0 %
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	0,9 %
American Tower Corporation	0,9 %
AT&T Inc	0,9 %



Sijoituspolitiikka

OP-Yrityslaina on pitkän koron rahasto, joka sijoittaa varansa pääosin eurooppalaisten korkean luottoluokituksen omaavien yritysten liikkeeseen laskemiin euromääräisiin joukkovelkakirjoihin. Rahaston varoja voidaan sijoittaa rajoitetusti myös Euroopan ulkopuolisten OECD-valtioiden ja OECD-valtioissa kotipaikkaansa pitävien yritysten liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjoihin. Pääosa rahaston varoista sijoitetaan sellaisiin arvopapereihin, joiden liikkeeseenlaskijoiden pitkän aikavälin luottokelpoisuusluokitus on vähintään BBB- tai vastaava. Luokittelemattomien liikkeeseenlaskijoiden arvopapereihin voidaan sijoittaa enintään 10 % rahaston arvosta. 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 johdannaisia käytetään korko- ja luottoriskien hallintaan.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia huomioimalla ESG-tekijöitä sijoitusprosessissa ja sulkien pois tiettyjä sijoituskohteita. Lisätietoja käytetyistä ESG-menetelmistä on kerrottu tarkemmin rahastoessitteessä. "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

M. Saarinen, J. Hämäläinen

OP-Yrityslainan lokakuun tuotto -0,44 %

Tulevien 12 kuukauden ajalle odotetaan yhä tuntuva rahapolitiikan kevennystä, mutta lokakuun makrodata ylitti siinä määrin odotuksia, että pitkät korot olivat selvässä nousussa ja koronlaskuodotuksia hieman loivenneltiin Atlantin molemmin puolin. Osakemarkkina päättyi kohtuullisen hyvin menneestä tuloskaudesta huolimatta kuun lopussa laskuun (esim. S&P 500 -0,9 %, STOXX Europe 600 -3,2 %). Harvoja valonpilkkuja lokakuun pimeydessä olivat edelleen tiukentuneet yrityslainamarginaalit; paremmin luokiteltujen euro IG -yrityslainojen marginaalit päätyivät 1,17 %:sta 1,04 %:iin ja heikomman luokituksen euro HY -lainat 3,54 %:sta 3,27 %:iin. Pitkien korkojen nousu painoi kokonaistuotot kuitenkin miinukselle (esim. Saksan 10 vuoden korko nousi 0,27 %-yksikköä 2,39 %:iin) painaen euro IG -yrityslainojen lokakuun kokonaistuoton -0,3 %:iin. Euro IG -yrityslainojen yield nousi riskittömien korkojen nousun myötä lokakuussa 3,2 %:sta 3,3 %:iin.

OP-Yrityslainan tuotto lokakuussa (-0,44 %) jäi lievästi vertailuindeksin tuotosta (-0,31 %). Rahasto saavutti lievää ylituottoa onnistuneella nimivalinnalla, mutta korkorisikipainotukset eri maturiteeteissa käänisivät aktiivituoton lievästi negatiiviseksi. IG-markkinan nimikohtainen dispersio on ollut viime aikoina vähäistä, eli eri liikkeeseenlaskijoiden väliset tuottoerot ovat pysyneet vähäisinä. Sektorikohtaisesti rahaston suurimmat painot olivat syyskuussa pankit (33 %), kuluttajasektorit (19 %) ja vakuutus (7 %). Rahaston sijoitukset koostuvat edelleen pääosin IG-luokitelluista EUR-määräisistä yrityslainoista. IG-luokiteltuja lainoja täydentää pieni luottoluokittelemattomien ja HY-luokiteltujen lainojen osio.

Marraskuun alkaessa markkinoiden huomio on Yhdysvaltain presidentinvaaleissa, mutta myös makrorintamalla ja keskuspankkipolitiikassa riittää seurattavaa. Geopolitiikka jatkaa tärkeänä teemana riippumatta siitä, kuka Valkoista taloa johtaa. Rahapolitiikan normalisointi syöksemättä talouksia ahdinkoon on vaikea tehtävä, mutta keskuspankit ovat kuluneena vuonna onnistuneet kohtuullisesti. Positiivista on, että irtautuminen nollakorkoajasta mahdollisti ympäristön, jossa koroissa on laskuvaraa ja uhkakuvien mahdolliseen toteutumiseen voidaan reagoida odotuksia rivakammalla rahapolitiikan keventämisellä.



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 ilmastomuutoskysymyksessä.

OP:n rahastojen käytännön omistajavaikuttamisesta löytyy lisätietoja kaksi kertaa vuodessa julkaistavassa [vastuullisen sijoittamisen katsauksessa](#).



ESG-analyysi

ESG-riskitaso

AA

ESG-kokonaispistemäärä

7,3

Ympäristö (E)

7,5

Sosiaalinen (S)

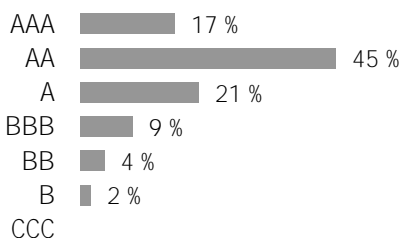
5,1

Hallintotapa (G)

6,3

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

64,1

kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus

99,5 %

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

4,1 %

Uusiutuva energia

0,9 %

Energiatehokkuus

1,6 %

Ympäristöystävällinen

rakentaminen

1,2 %

Vesivarojen kestävä käyttö

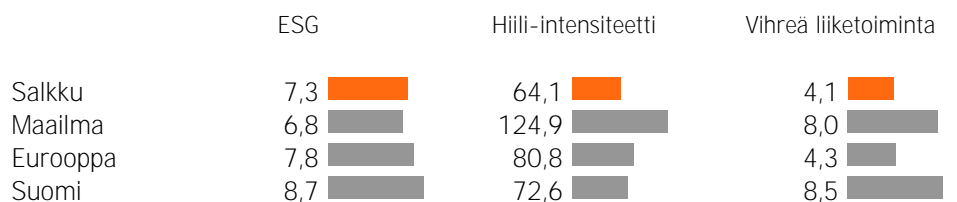
0,0 %

Saastumisen ehkäisy

0,2 %

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



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.