

Perustiedot

Rahastoluokka
Yhdistelmärahastot

Morningstar-luokitus **★★★**
Yhdistelmä globaali maltillinen, euro

Osuuslaji
OP-Maltillinen B (tuotto)

ISIN
FI4000036116

Vertailuindeksi
yhdistelmäindeksi, katso tarkemmat
tiedot rahastoestiteestä

Aloituspäivä 8.3.2012
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 116,32 EUR
Rahaston koko 2 642,5 MEUR
Juoksevat kulut 1,39 %
Minimisijoitus 30 000 €

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,00 %
Lunastuspalkkio 0,50 %
Hallinnointipalkkio 1,25 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole

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

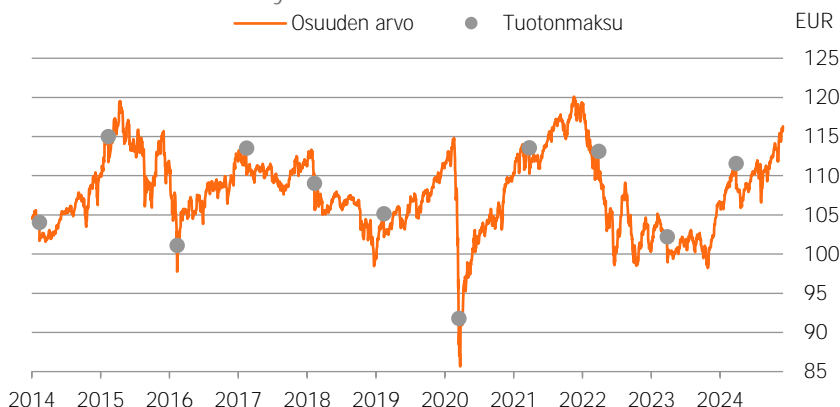
| Riskimittarit, 3 v. | Rahasto | Indeksi |
|---------------------|---------|---------|
| Alfa | -1,6 | |
| Beeta | 1,0 | |
| Informaatio-suhde | -1,4 | |
| Sharpen luku | 0,1 | -0,2 |
| Aktiiviriski | - | |
| Volatiliiteetti | 7,9 | 8,0 |

Riskitaso

| | |
|--------------|----------|
| Korkea riski | 7 |
| | 6 |
| | 5 |
| | 4 |
| | 3 |
| | 2 |
| Matala riski | 1 |

Salkku

Osuuden arvon kehitys

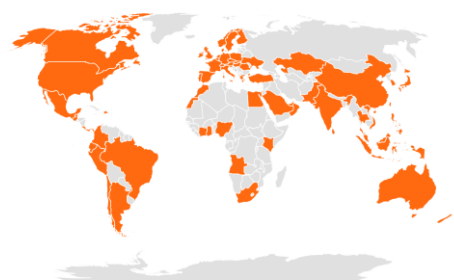


Historialliset tuotot kulujen jälkeen

| | Rahasto | Indeksi |
|----------------|---------|---------|
| 1 kuukausi | 4,0 % | 3,7 % |
| 3 kuukautta | 4,5 % | 4,5 % |
| 6 kuukautta | 7,8 % | 8,3 % |
| Vuoden alusta | 12,2 % | 13,8 % |
| 1 vuosi | 16,4 % | 17,9 % |
| 3 vuotta p.a. | 2,8 % | 4,4 % |
| 5 vuotta p.a. | 4,4 % | 6,3 % |
| 10 vuotta p.a. | 3,8 % | 6,3 % |

Tuotonlaskenta sisältää rahaston
maksamat tuotto-osuudet.

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Omaisuuslajit

| | |
|-----------------------|--------|
| Osakesijoitukset | 54,9 % |
| Korkosijoitukset | 42,7 % |
| Kiinteistösijoitukset | 0,0 % |
| Muut | 0,0 % |
| Käteinen | 2,3 % |
| Lainat | |

Suurimmat alueet

| | |
|---------------|--------|
| Yhdysvallat | 39,6 % |
| Ranska | 8,4 % |
| Saksa | 6,2 % |
| Japani | 4,4 % |
| Italia | 4,1 % |
| Iso-Britannia | 3,7 % |
| Ruotsi | 3,3 % |
| Espanja | 3,3 % |
| Alankomaat | 2,7 % |
| Suomi | 2,5 % |

Suurimmat omistukset

| | |
|-----------------------|-------|
| Ranskan valtio | 2,9 % |
| Apple Inc. | 2,2 % |
| Saksan valtio | 2,1 % |
| Nvidia Corporation | 2,1 % |
| Microsoft Corporation | 1,9 % |
| Italian valtio | 1,5 % |
| Alphabet Inc. | 1,1 % |
| Novo Nordisk A/S | 1,0 % |
| Espanjan valtio | 1,0 % |
| Repubblica Italiana | 0,9 % |

Sijoituspolitiikka

OP-Maltillinen on yhdistelmärahasto, joka sijoittaa varansa maailman korko- ja osakemarkkinoille. Perustilanteessa rahaston varoista 50 % sijoitetaan korkomarkkinoille ja 50 % osakemarkkinoille. Korkosijoitusten osuus voi vaihdella välillä 30–70 % ja osakesidonnaisten sijoitusten osuus välillä 30–70 %. 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 +3,95% marraskuussa, alkuvuoden tuotto on +12,24%

Marraskuu oli kaksijakoinen osaketuottojen näkökulmasta, sillä Amerikassa indeksit kohosivat uusiin ennätyslukemiin, mutta muualla meno oli nihkeämpää. Eurosijoittaja sai Yhdysvalloista yhdeksän prosentin tuotot, kun osakkeet nousivat vaalihuuman ja hyvien talousuutisten myötä yli kuusi prosenttia ja lisäksi vahvistunut dollari toi kolmisen prosenttia valuuttatuottoja. Toinen ääripää osakemarkkinoilla oli Suomi, joka painui jälleen miinukselle. Korkosijoittajalle kuukausi oli hyvä, sillä korot laskivat euroalueella vaisujen talousuutisten myötä.

Rahastossa kevennettiin marraskuussa defensiivisen terveydenhuoltosektorin osakkeiden painoa. Euroopassa kasvatettiin pieniyhtiöiden painoa. Yhdysvalloissa nostimme salkkuun uutena rivinä JPMorganin hyvän tuottohistorian omaavan aktiivisen rahaston. Globaalissa osiossa kotiutimme voittoja turvallisuussektorin yhtiöistä. Kehittyvillä osakemarkkinoilla kasvatimme Robecon aktiivisen rahaston painoa. Korkopuolella tehostimme tuotevalintaa valtiolainojen lohossa.

Kuukauden suurin markkina-ajuri oli Trumpin ja Republikaanisen puolueen selvä voitto sekä presidentinvaaleissa että kongressivaaleissa. Trumpin politiikkaan sisältyy muun muassa protektionistisia tuontitulleja, maahanmuuttoa rajoittavia toimia, talousmyönteisiä veronalennuksia sekä sääntelyn purkua. Trumpin valinta antoi myötätuulta osakkeille ja vahvasti dollaria.

FED laski odotetusti ohjaukkoaan marraskuun kokouksessaan ja nyt ohjaukko on 4,5–4,75 prosentin tavoitehaarukassa. Jatkossa koronlaskujen tahti kuitenkin hidastuu, sillä Trumpin finanssipoliittiset elvytystoimet kiihdyttävät inflaatiota toteutuessaan.

OP Varainhoidon allokaatiossa osakkeet ovat ylipainossa suhteessa korkoihin. Se tarkoittaa, että salkussa on tavallista enemmän osakesijoituksia ja tavallista vähemmän korkosijoituksia. Osakkeiden sisällä ylipainotamme erityisesti Yhdysvaltojen osakkeita. Suurin alipaino kohdistuu japanilaisiin osakkeisiin. Korkosijoituksissa on painotettu erityisesti High Yield -lainoja.



Vastuullisuus

Vastuullinen sijoittaminen

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



ESG-analyysi

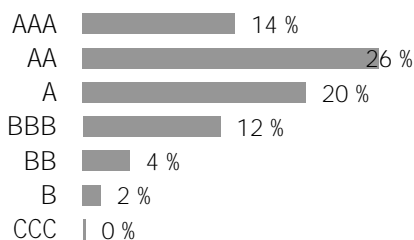
| | | | | | |
|------------------------|----------|--|--------|------------------------------------|-------|
| ESG-riskitaso | A | Hiili-intensiteetti kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD) | 97,6 | Vihreä liiketoiminta | 7,1 % |
| ESG-kokonaispistemäärä | 7,0 | Kattavuus | 78,8 % | Uusiutuva energia | 0,9 % |
| Ympäristö (E) | 6,8 | | | Energiatehokkuus | 5,1 % |
| Sosiaalinen (S) | 5,2 | | | Ympäristöystävällinen rakentaminen | 0,6 % |
| Hallintotapa (G) | 5,9 | | | Vesivarojen kestävä käyttö | 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 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).

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



Salkun ESG-analyysi suhteessa viitesalkkuihin

| | ESG | Hiili-intensiteetti | Vihreä liiketoiminta |
|----------|-----|---------------------|----------------------|
| Salkku | 7,0 | 97,6 | 7,1 |
| Maailma | 6,8 | 124,3 | 8,3 |
| Eurooppa | 7,8 | 79,7 | 4,3 |
| Suomi | 8,7 | 69,6 | 8,0 |

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 rahastoositeessa. Rahastoja koskevat rahastojulkaisut ovat saatavilla osoitteesta op.fi ja OP:n konttoreista.