

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 110.39 EUR
Rahaston koko 2,503.4 MEUR
Juoksevat kulut 1.38 %
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

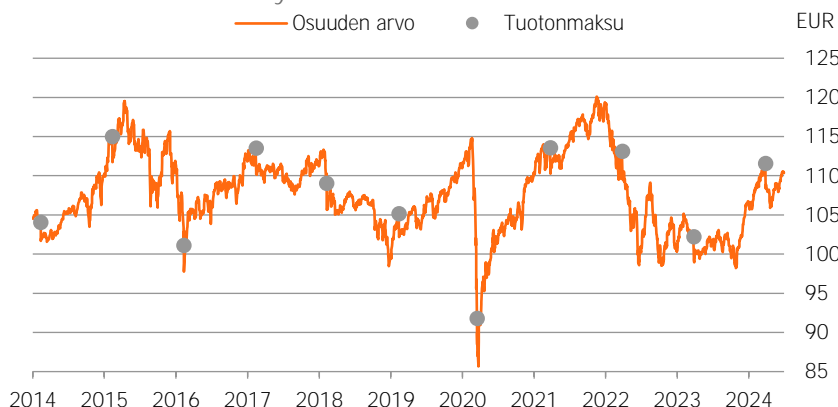
| Riskimittarit, 3 v. | Rahasto | Indeksi |
|---------------------|---------|---------|
| Alfa | -1.5 | |
| Beeta | 1.0 | |
| Informaatio-suhde | -1.4 | |
| Sharpen luku | 0.0 | -0.2 |
| Aktiiviriski | 1.1 | |
| Volatiliteetti | 7.7 | 7.7 |

Riskitaso

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

Salkku

Osuuden arvon kehitys

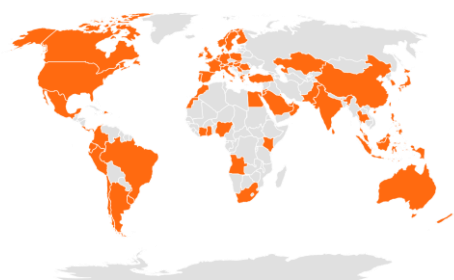


Historialliset tuotot kulujen jälkeen

| | Rahasto | Indeksi |
|----------------|---------|---------|
| 1 kuukausi | 2.3 % | 1.9 % |
| 3 kuukautta | 1.4 % | 1.6 % |
| 6 kuukautta | 6.5 % | 7.0 % |
| Vuoden alusta | 6.5 % | 7.0 % |
| 1 vuosi | 11.7 % | 13.8 % |
| 3 vuotta p.a. | 1.8 % | 3.3 % |
| 5 vuotta p.a. | 4.1 % | 5.9 % |
| 10 vuotta p.a. | 3.7 % | 6.1 % |

Tuotonlaskenta sisältää rahaston
maksamat tuotto-osuudet.

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Omaisuuslajit

| | |
|-----------------------|--------|
| Osakesijoitukset | 55.9 % |
| Korkosijoitukset | 42.8 % |
| Kiinteistösijoitukset | 0.0 % |
| Muut | 0.0 % |
| Käteinen | 1.3 % |
| Lainat | |

Suurimmat alueet

| | |
|---------------|--------|
| Yhdysvallat | 36.2 % |
| Ranska | 8.3 % |
| Saksa | 7.1 % |
| Japani | 6.6 % |
| Italia | 4.3 % |
| Alankomaat | 3.5 % |
| Espanja | 3.3 % |
| Ruotsi | 2.7 % |
| Suomi | 2.6 % |
| Iso-Britannia | 2.6 % |

Suurimmat omistukset

| | |
|------------------------------------|-------|
| Ranskan valtio | 2.9 % |
| Italian valtio | 2.7 % |
| Saksan valtio | 2.5 % |
| Microsoft Corporation | 2.2 % |
| Nvidia Corporation | 2.1 % |
| Apple Inc. | 2.0 % |
| Espanjan valtio | 1.7 % |
| Novo Nordisk A/S | 1.3 % |
| Alphabet Inc. | 1.2 % |
| Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau... | 1.2 % |



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 kesäkuussa +2,27%, alkuvuoden tuotto on +6,52%

Rahaston tuotto oli positiivinen kesäkuussa. Globaalien osakemarkkinoiden ennätystehtailu jatkui kesäkuussa teknologiyhtiöiden johdolla. Euroalueen osakkeet vaipuivat kuitenkin pakkaselle, kun poliittinen epävarmuus nosti päätään Euroopan parlamenttivaalien jälkeen. Erityisesti Ranskan pörssi oli reippaassa laskussa epäsuotuisan äänestystuloksen sekä uusien yllätysvaalien vuoksi. Myös korkosijoituksista saatiin positiivisia tuottoja kautta linjan kesäkuussa, mutta tuotot jäivät kuitenkin selvästi osakkeiden tuottolukuja maltillisemmiksi.

Kesäkuussa salkussa kasvatettiin riskitasoa korkosijoitusten sisällä. Nostimme High Yield -lainojen sekä kehittyvien korkomarkkinoiden painoa ja vähensimme yrityslainojen sekä valtiolainojen painoa. Osakepuolella ostimme Eurooppa-lohkoissa terveydenhuoltosektorin osakkeita ja vähensimme laatuteeman sijoituksia. Globaalissa lohkoissa kasvatimme hieman tehostetun indeksisijoituksen painoa ja kevensimme syklisten sektoreiden painoa.

Reaalitaloudesta saatiin positiivisia uutisia, kun globaalit ostopäällikköindeksit sekä Yhdysvaltain työllisyysraportti yllättivät vahvuudellaan. Positiivista oli myös odotuksia selvästi matalammalle painunut inflaatio. Työmarkkinoiden hyvä vire ja nouseva reaalipalkkakehitys antavat jatkossakin tukea yksityiselle kulutukselle. Kokonaisuudessaan kasvunäkymät ovat edelleen positiiviset ja kauan odotettu taantuma antaa yhä odottaa itseään.

EKP laski ohjauskorkoiaan odotetusti kesäkuun kokouksessaan. Samalla se kuitenkin nosti inflaatioennusteitaan tämän ja ensi vuoden osalta, ja korosti koronlaskusyklin jatkon riippuvan tulevasta datasta. Keskuspankin ennakoitua haukkamaisempi retoriikka saikin Euroalueen korot nousemaan kokouksen jälkeen.

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.



Vastuullisuus

Vastuullinen sijoittaminen

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



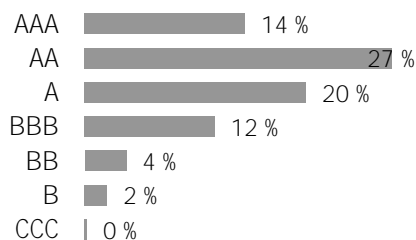
ESG-analyysi

| | | | | | |
|------------------------|----------|--|--------|---------------------------------------|-------|
| ESG-riskitaso | A | Hiili-intensiteetti kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD) | 94.2 | Vihreä liiketoiminta | 5.9 % |
| ESG-kokonaispistemäärä | 7.1 | Kattavuus | 79.6 % | Uusiutuva energia | 0.8 % |
| Ympäristö (E) | 6.8 | 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 | 3.9 % |
| Sosiaalinen (S) | 5.2 | | | Ympäristöystävällinen rakentaminen | 0.6 % |
| Hallintotapa (G) | 5.8 | | | Vesivarojen kestävä käyttö | 0.2 % |
| | | | | 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



Salkun ESG-analyysi suhteessa viitesalkkuihin

| | ESG | Hiili-intensiteetti | Vihreä liiketoiminta |
|----------|-----|---------------------|----------------------|
| Salkku | 7.1 | 94.2 | 5.9 |
| Maailma | 6.8 | 122.2 | 6.3 |
| Eurooppa | 7.9 | 87.2 | 4.5 |
| Suomi | 8.8 | 150.9 | 8.9 |

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.