

## Perustiedot

Rahastoluokka  
Yhdistelmärahastot

Morningstar-luokitus ★★★★★  
Yhdistelmä globaali riskipitoinen, euro

Osuuslaji  
OP-Rohkea B (tuotto)

ISIN  
FI0008805197

Vertailuindeksi  
yhdistelmäindeksi, katso tarkemmat  
tiedot rahastoestiteestä

Aloituspäivä 15.2.1989  
SFDR Artikla 8  
Osuuden arvo 67,12 EUR  
Rahaston koko 840,6 MEUR  
Juoksevat kulut 1,60 %  
Minimisijoitus 30 000 €

### Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,00 %  
Lunastuspalkkio 0,50 %  
Hallinnointipalkkio 1,45 %  
Tuottosidonnainen palkkio ei ole

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

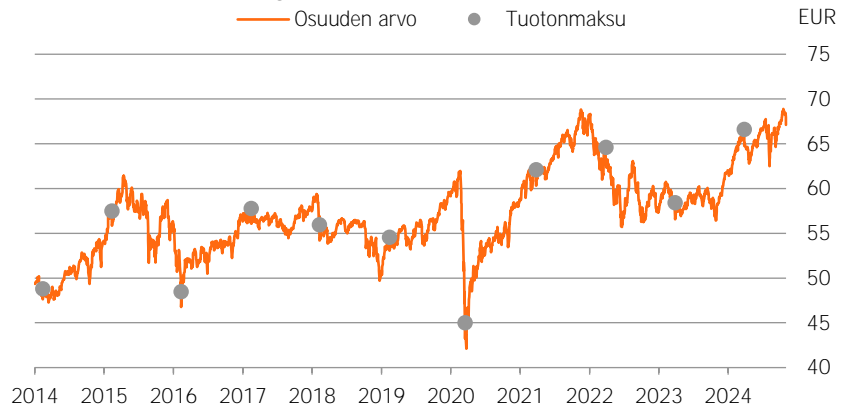
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-2,6	
Beeta	1,0	
Informaatio Suhde	-1,8	
Sharpen luku	0,1	-0,3
Aktiiviriski	-	
Volatiliiteetti	10,4	10,7

### Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

## Salkku

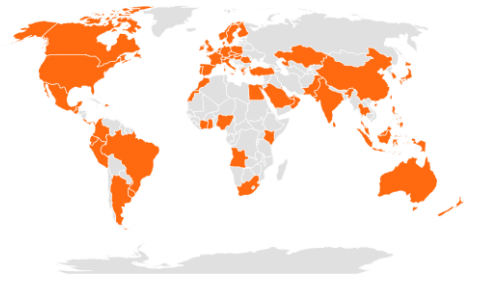
### Osuuden arvon kehitys



### Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	-0,2 %	-0,3 %
3 kuukautta	0,1 %	1,3 %
6 kuukautta	5,4 %	7,2 %
Vuoden alusta	11,4 %	13,9 %
1 vuosi	21,5 %	24,9 %
3 vuotta p.a.	3,3 %	6,0 %
5 vuotta p.a.	6,7 %	9,6 %
10 vuotta p.a.	5,7 %	8,8 %

### Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Tuotonlaskenta sisältää rahaston  
maksamat tuotto-osuudet.

### Omaisuuslajit

Osakesijoitukset	84,1 %
Korkosijoitukset	14,7 %
Kiinteistösijoitukset	0,1 %
Muut	0,0 %
Käteinen	1,1 %
Lainat	

### Suurimmat alueet

Yhdysvallat	51,6 %
Japani	7,2 %
Ranska	4,7 %
Saksa	3,5 %
Ruotsi	3,1 %
Iso-Britannia	3,1 %
Tanska	3,0 %
Suomi	2,1 %
Italia	2,0 %
Alankomaat	1,9 %

### Suurimmat omistukset

Apple Inc.	3,1 %
Nvidia Corporation	3,1 %
Microsoft Corporation	2,8 %
Novo Nordisk A/S	1,8 %
Alphabet Inc.	1,6 %
Robeco Luxembourg SA	1,1 %
Ranskan valtio	1,0 %
Eli Lilly and Company	0,8 %
Saksan valtio	0,7 %
Amazon.com Inc.	0,7 %



## Sijoituspolitiikka

OP-Rohkea on yhdistelmärahasto, joka sijoittaa varansa pääosin maailman osakemarkkinoille ja osittain maailman korkomarkkinoille. Perustilanteessa rahaston varoista 80 % sijoitetaan osakemarkkinoille ja 20 % korkomarkkinoille. Osakesidonnaisten sijoitusten osuus voi vaihdella välillä 70–100 % ja korkosijoitusten 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 -0,18% lokakuussa, alkuvuoden tuotto on +11,36%

OP Rohkean tuotto jäi aavistuksen miinuksella lokakuussa. Globaalit osakemarkkinat heiluiivat kuun aikana tavallista enemmän, kun Yhdysvaltojen lähestyvät vaalit sekä geopoliittiset riskit pitivät tunnelmat hermostuneina. Kaikki keskeiset osakemarkkinat painuivat lievästi miinukselle, mutta jenkkipörssit punnersivat euromääräisesti plussalle euron heikennyttyä. Korkotason nousu heijastui korkosijoitusten tuottoon negatiivisesti lokakuussa.

Rahastossa myytiin lokakuussa kotimaisia pienyhtiöitä ja kasvatettiin suurten kotimaisten yhtiöiden painoa. Kehittyvien markkinoiden lohossa kotiutettiin voittoja Intian osakemarkkinoilta. Olemme myös kasvattaneet globaalien laatu-yhtiöiden painoa. Lisäksi rahastossa on lisätty hyvän tuottohistorian omaavien aktiivirahastojen painoa syksyn aikana sekä korko- että osakeosioissa.

Tuloskausi on sujunut toistaiseksi yli odotusten Yhdysvalloissa. Tulokasvu on ollut hyvällä kahdeksan prosentin tasolla, eikä isoja pettymyksiä olla koettu. Euroopassa tuloskausi sen sijaan on ollut hieman vaisumpi, ja etenkin muutamilta isoilta indeksinimiltä on saatu odotuksia heikompia tuloksia. Suurista globaaleista yrityksistä positiivisesti ovat yllättäneet muun muassa Tesla, Google, Amazon, TSMC sekä SAP.

Yhdysvaltojen tuoreimmat makroluvut ovat olleet ristiriitaisia. Etenkin työllisyysraporttien tulkinta on haastavaa, sillä ne ovat heiluneet tavallista enemmän hurrikaanien sekä lakkojen seurauksena. Vähittäismyynti on jatkunut vahvana, mutta teollisuuden luottamuskyselyissä tunnelmat ovat edelleen synkät. Kokonaisuutena voidaan kuitenkin todeta, että Yhdysvaltojen talous on menossa kohti pehmeää laskua, mikä tarkoittaa sitä, että inflaatio laskee suhteellisen vahvasta talouskasvusta huolimatta, ja se mahdollistaa keskuspankin koronlaskut. Tämä on perinteisesti ollut hyvä ympäristö osakemarkkinoiden näkökulmasta.

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 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

ESG-kokonaispistemäärä

7,0

Ympäristö (E)

6,7

Sosiaalinen (S)

5,3

Hallintotapa (G)

5,8

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.

Hiili-intensiteetti

111,3

kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus

92,2 %

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

7,7 %

Uusiutuva energia

0,9 %

Energiatehokkuus

5,7 %

Ympäristöystävällinen

0,5 %

rakentaminen

Vesivarojen kestävä käyttö

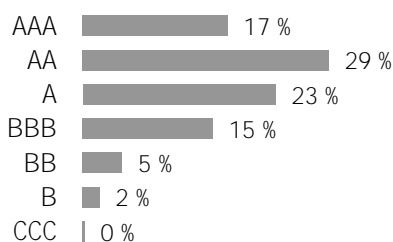
0,2 %

Saastumisen ehkäisy

0,2 %

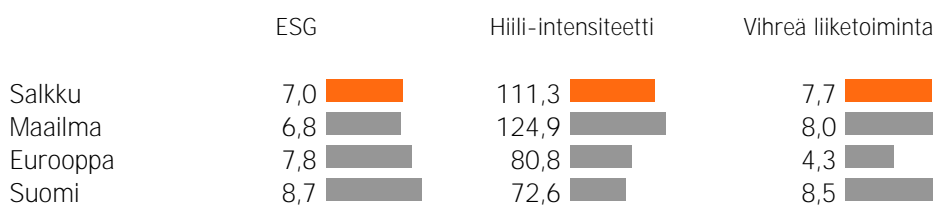
Salkun vihreä liiketoiminta tarkastelee salkun yhtiöiden tuotteiden ja palveluiden vaikutusta ympäristöön. Luku kuvaa ympäristöön positiivisesti vaikuttavien tuotteiden ja palveluiden osuutta salkkuyhtiöiden liikevaihdosta.

## Yritysten ESG-riskitason jakauma



Lähde: MSCI ESG Research

## Salkun ESG-analyysi suhteessa viitesalkkuihin



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](http://op.fi) ja OP:n konttoreista.