

Perustiedot

Rahastoluokka
Yhdistelmärahastot

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

Osuuslaji
OP-Maltillinen A (kasvu)

ISIN
FI4000036108

Vertailuindeksi
yhdistelmäindeksi, katso tarkemmat
tiedot rahastoestiteestä

Aloituspäivä 8.3.2012
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 156.49 EUR
Rahaston koko 2,448.5 MEUR
Juoksevat kulut 1.38 %

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

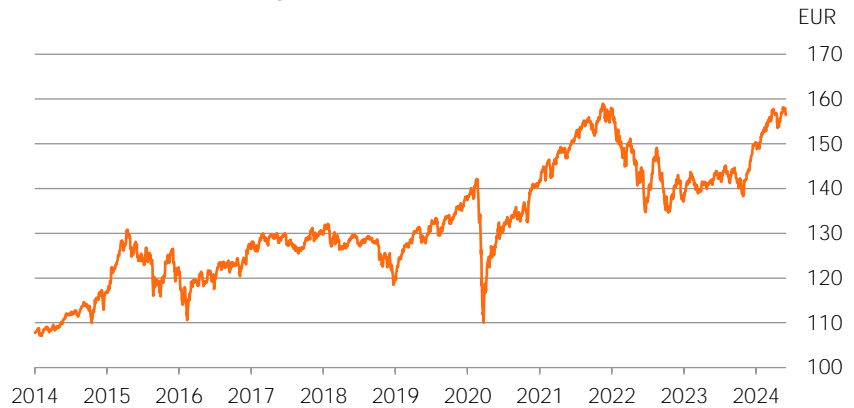
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-1.7	
Beeta	1.0	
Informaatio-suhde	-1.6	
Sharpen luku	0.0	-0.2
Aktiiviriski	1.1	
Volatilitteetti	7.6	7.7

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

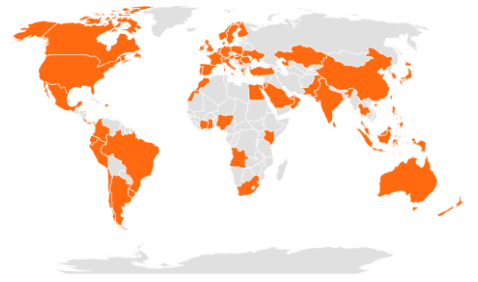
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	1.0 %	1.4 %
3 kuukautta	1.3 %	1.8 %
6 kuukautta	8.0 %	8.8 %
Vuoden alusta	4.1 %	5.1 %
1 vuosi	10.3 %	13.2 %
3 vuotta p.a.	1.7 %	3.4 %
5 vuotta p.a.	4.1 %	6.2 %
10 vuotta p.a.	3.5 %	6.0 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Omaisuuslajit

Osakesijoitukset	55.7 %
Korkosijoitukset	42.9 %
Kiinteistösijoitukset	0.1 %
Muut	0.0 %
Käteinen	1.3 %
Lainat	

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	35.7 %
Ranska	8.7 %
Saksa	7.4 %
Japani	6.5 %
Italia	4.4 %
Alankomaat	3.6 %
Espanja	3.4 %
Suomi	3.0 %
Ruotsi	2.9 %
Iso-Britannia	2.8 %

Suurimmat omistukset

Ranskan valtio	3.0 %
Italian valtio	2.9 %
Saksan valtio	2.7 %
Microsoft Corporation	2.1 %
Apple Inc.	1.9 %
Nvidia Corporation	1.9 %
Espanjan valtio	1.8 %
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau...	1.2 %
Novo Nordisk A/S	1.2 %
Alphabet Inc.	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 toukokuussa +1,03%, alkuvuoden tuotto on +4,15%

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

ESG-kokonaispistemäärä

7.0

Ympäristö (E)

6.8

Sosiaalinen (S)

5.2

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

93.8

kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus

79.4 %

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

5.7 %

Uusiutuva energia

0.8 %

Energiatehokkuus

3.7 %

Ympäristöystävällinen

0.6 %

rakentaminen

0.2 %

Vesivarojen kestävä käyttö

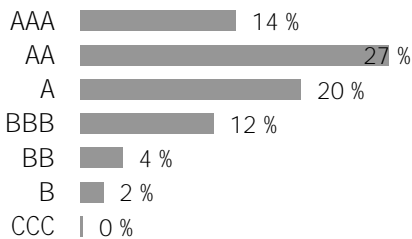
0.2 %

Saastumisen ehkäisy

0.2 %

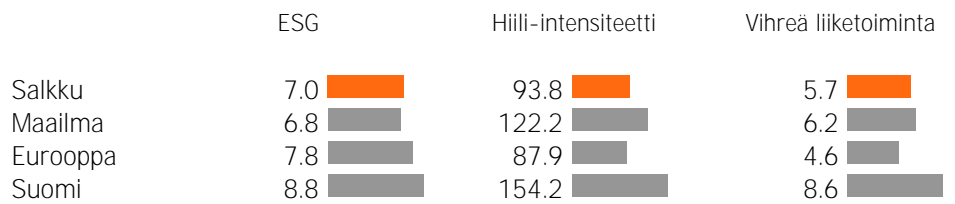
Salkun vihreä liiketoiminta tarkastelee salkun yhtiöiden tuotteiden ja palveluiden vaikutusta ympäristöön. Luku kuvaa ympäristöön positiivisesti vaikuttavien tuotteiden ja palveluiden osuutta salkkuyhtiöiden liikevaihdosta.

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 ja OP:n konttoreista.