

31.5.2024

Perustiedot

Rahastoluokka
Pitkän koron rahastot

Morningstar-luokitus **★★★**
Korko pitkä kehittyvät maat, euro

Osuuslaji
OP-EMD Hard Currency Sovereign A
(kasvu)

ISIN
FI0008808415

Vertailuindeksi
JP Morgan EMBI Global Div. EUR
Hedged

Aloituspäivä 15.2.2005
SFDR Artikla 6
Osuuden arvo 174.59 EUR
Rahaston koko 242.3 MEUR
Juoksevat kulut 1.05 %

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0.75 %
Lunastuspalkkio 0.75 %
Hallinnointipalkkio 1.05 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole
Omistaja-asiakkaan edut henkilö-
asiakkaalle:
- kerryttää OP-bonuksia
- merkinnät ja lunastukset
ilman palkkiota

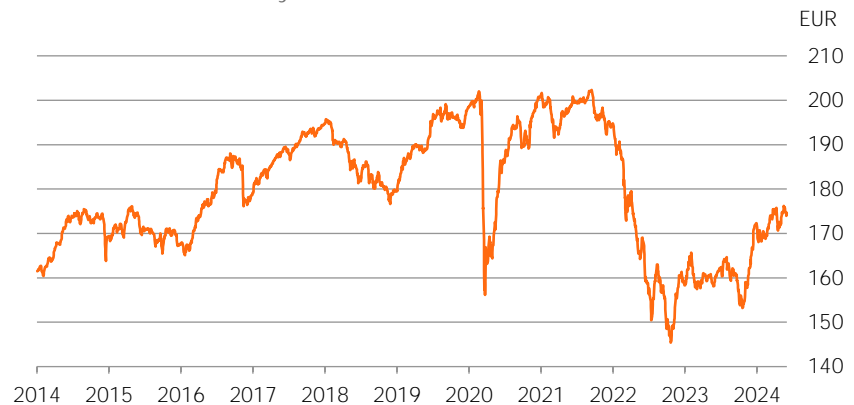
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	0.1	
Beeta	0.9	
Informaatio suhde	0.3	
Sharpen luku	-0.7	0.1
Aktiiviriski	1.4	
Volatiliteetti	8.7	9.1
Efektiiivinen duraatio	6.0	5.5

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

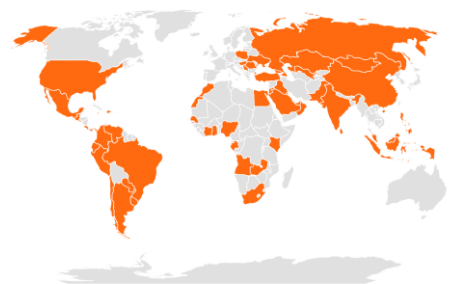
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	1.6 %	1.7 %
3 kuukautta	1.9 %	1.4 %
6 kuukautta	7.0 %	5.6 %
Vuoden alusta	1.3 %	1.0 %
1 vuosi	9.8 %	8.8 %
3 vuotta p.a.	-4.2 %	-4.7 %
5 vuotta p.a.	-1.6 %	-1.6 %
10 vuotta p.a.	0.1 %	0.7 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Korkosijoitukset

Valtion lainat	2.1 %
Yrityslainat	
Investment Grade	
High Yield	0.9 %
Kehittyvät markkinat	90.4 %
Inflaatioon sidotut lainat	
Vaihtovelkakirjalainat	
Korkojohdannaiset	
Rahamarkkina	
Käteinen	6.6 %

Suurimmat alueet

Meksiko	6.3 %
Indonesia	5.6 %
Dominikaaninen tasavalta	5.1 %
Turkki	4.9 %
Kolumbia	4.8 %
Panama	4.5 %
Brasilia	4.5 %
Arabiemiirikunnat	4.2 %
Bahrain	4.0 %
Romania	3.8 %

Suurimmat omistukset

Dominikaanisen tasavallan valtio	5.1 %
Turkin valtio	4.9 %
Kolumbian valtio	4.8 %
Panaman valtio	4.5 %
Brasilian valtio	4.4 %
Indonesian valtio	3.8 %
Romanian valtio	3.8 %
Omanin valtio	3.7 %
Etelä-Afrikan valtio	3.5 %
Bahrainin valtio	3.3 %



Sijoituspolitiikka

OP-EMD Hard Currency Sovereign on korkorahasto, joka sijoittaa varansa pääasiassa kehittyvien markkinoiden valtioiden, valtio-omisteisten yhteisöjen, valtioiden kontrolloimien yhteisöjen, muiden julkisyhteisöjen ja ylikansallisten yhteisöjen liikkeeseen laskemiin tai takaamiin korkoinstrumentteihin. Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja. Johdannaissopimusten kohde-etuutena voi olla korko, valuuttakurssi tai luottoriski. Rahaston korkoherkkyyttä mittaava modifioitu duraatio on tyypillisesti välillä 5,0–8,0, joka tarkoittaa rahaston negatiivista arvon muutosta prosentteina, jos korkotaso nousee yhden prosenttiyksikön. Korkotason laskiessa rahaston arvo nousee vastaavasti. Keskeiset kohdemarkkinat ovat Latalainen Amerikka, Aasia, Itä-Eurooppa sekä Afrikka ja Lähi-itä. Rahaston sijoitusten painopiste on tyypillisesti pitkäaikaisissa korkoinstrumenteissa, joten rahasto vastaa korkoriskiltään pitkän koron rahastoja. Rahasto pyrkii tyypillisesti painottamaan sijoituksissaan korkoinstrumentteja, jotka on laskettu liikkeeseen kehittyneiden talouksien valuutoissa, erityisesti Yhdysvaltojen dollareissa (ns. hard currency) ja pyrkii suojaamaan valuuttakurssiriskin euroon nähden.

Tähän rahastoon sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Tässä rahastossa huomioidaan kuitenkin kestävyysriskejä rahastoesitteestä ilmeneviä menetelmiä hyödyntäen.



Salkunhoitajan katsaus

Rego Ostonen

Rahaston tuotto 1.33%

OP EMD HC Sovereign rahaston tuotto toukokuussa oli 1.33%, vertailuindeksin tuotto oli 1.03%. Rahaston ylituotto kulujen jälkeen vertailuindeksiin nähden oli 0.30%. Suhteellista tuottoa paransivat ylipaino Indonesian, Romanian ja Turkin lainoissa. Suhteellista tuottoa alensivat ylipainot Ecuadorin, sekä alipainot Perun ja Chilen lainoissa.

Rahastossa ovat ylipainossa Panaman, Dominikaanisen tasavallan ja Meksikon velkakirjat. Isommat alipainot ovat Kiina, Saudi Arabia ja Filippiinit. Rahastossa on yhteensä 50 kehittyvän valtion lainoja.

Kehittyvien maiden luottoriskipreemioissa ei tapahtunut toukokuussa merkittäviä muutoksia. Markkinavolatiliteetti oli alhainen, kuukauden viimeisinä päivinä riskipreemiot kuitenkin kohosivat hieman, erityisesti alhaisemman luottoluokituksen lainoissa. Alhainen volatiliteetti on kuitenkin tukenut markkinoiden kehitystä. Yhdysvaltain inflaatiokehitys ja keskuspankin haukkamaisemmaksi kääntyvä rahapolitiikka ovat negatiivisia kehittyvien maiden talouksille. Vahvistuva dollari ja sitä myöten heikkenevät paikallisvaluutat ei jätä paljon tilaa odotetuille koronlaskuille. Kasvuennusteet ovat kuitenkin länsimaita korkeammat. Kokonaiskuvassa rahastossa on ylipainossa alhaisemman luottoluokituksen ja korkeamman juoksevan tuoton lainat.



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.



ESG-analyysi

ESG-riskitaso

B

ESG-kokonaispistemäärä

2.7

Ympäristö (E)

4.5

Sosiaalinen (S)

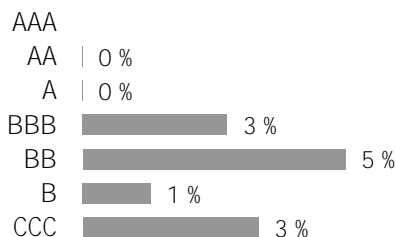
4.5

Hallintotapa (G)

3.1

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.

Yritysten ESG-riskitason jakauma



Lähde: MSCI ESG Research

Hiili-intensiteetti

311.9

kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus

12.6 %

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

1.2 %

Uusiutuva energia

1.1 %

Energiatehokkuus

0.0 %

Ympäristöystävällinen

rakentaminen

-

Vesivarojen kestävä käyttö

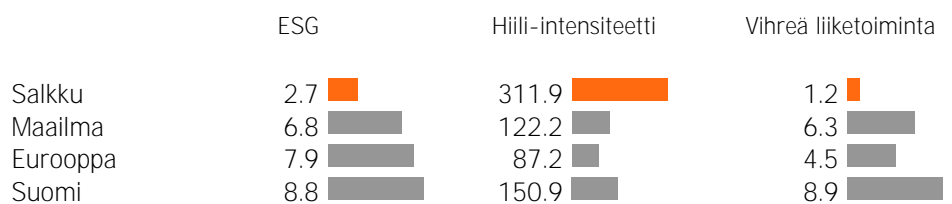
0.0 %

Saastumisen ehkäisy

-

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



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.