

Perustiedot

Rahastoluokka
Pitkän koron rahastot

Morningstar-luokitus ★★★★★
Korko pitkä yrityslainat, euro

Osuuslaji
OP-Yrityslaina A (kasvu)

ISIN
FI0008805304

Vertailuindeksi
Barclays Euro Aggregate: Corporate -
Index

Aloituspäivä 11.12.2000
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 200.68 EUR
Rahaston koko 1,458.5 MEUR
Juoksevat kulut 0.64 %

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0.25 %
Lunastuspalkkio 0.25 %
Hallinnointipalkkio 0.63 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole
Omistaja-asiakkaan edut henkilö-
asiakkaalle:
- kerryttää OP-bonuksia
- merkinnät ja lunastukset
ilman palkkiota

Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-0.3	
Beeta	0.9	
Informaatio-suhde	0.1	
Sharpen luku	-0.8	0.0
Aktiiviriski	0.8	
Volatiliteetti	4.6	5.0
Efektiiivinen duraatio	4.6	4.4

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

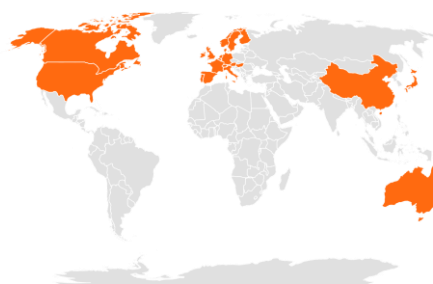
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	0.1 %	0.3 %
3 kuukautta	0.4 %	0.6 %
6 kuukautta	2.4 %	2.6 %
Vuoden alusta	-0.4 %	-0.1 %
1 vuosi	4.9 %	5.3 %
3 vuotta p.a.	-2.3 %	-2.3 %
5 vuotta p.a.	-0.7 %	-0.6 %
10 vuotta p.a.	0.8 %	1.0 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Korkosijoitukset

Valtion lainat	
Yrityslainat	
Investment Grade	86.6 %
High Yield	7.2 %
Kehittyvät markkinat	0.2 %
Inflaatioon sidotut lainat	
Vaihtovelkakirjalainat	0.3 %
Korkojohdannaiset	
Rahamarkkina	
Käteinen	5.7 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	19.7 %
Ranska	11.8 %
Ruotsi	9.1 %
Suomi	8.8 %
Saksa	7.5 %
Iso-Britannia	5.9 %
Alankomaat	5.4 %
Tanska	4.4 %
Italia	3.9 %
Espanja	3.2 %

Suurimmat omistukset

BNP Paribas SA	1.4 %
Banque Federative du Credit...	1.3 %
OP Yrityspankki Oyj	1.2 %
Skandinaviska Enskilda Banken...	1.2 %
Jyske Bank A/S	1.1 %
Booking Holdings Inc	1.1 %
Swedbank AB	1.1 %
Morgan Stanley	1.1 %
AT&T Inc	1.1 %
DNB Bank ASA	1.0 %



Sijoituspolitiikka

OP-Yrityslaina on pitkän koron rahasto, joka sijoittaa varansa pääosin eurooppalaisten korkean luottoluokituksen omaavien yritysten liikkeeseen laskemiin euromääräisiin joukkovelkakirjoihin. Rahaston varoja voidaan sijoittaa rajoitetusti myös Euroopan ulkopuolisten OECD-valtioiden ja OECD-valtioissa kotipaikkaansa pitävien yritysten liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjoihin. Pääosa rahaston varoista sijoitetaan sellaisiin arvopapereihin, joiden liikkeeseenlaskijoiden pitkän aikavälin luottokelpoisuusluokitus on vähintään BBB- tai vastaava. Luokittelemattomien liikkeeseenlaskijoiden arvopapereihin voidaan sijoittaa enintään 10 % rahaston arvosta. Rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa suorien korkosijoitusten avulla. Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suorita sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Rahasto voi sijoittaa varojaan myös luottoriskin siirtoon tarkoitettuihin johdannaisopimuksiin. Keskeisimmin johdannaisia käytetään korko- ja luottoriskien hallintaan.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia huomioimalla ESG-tekijöitä sijoitusprosessissa ja sulkien pois tiettyjä sijoituskohteita. Lisätietoja käytetyistä ESG-menetelmistä on kerrottu tarkemmin rahastoessitteessä. "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

M. Saarinen, J. Hämäläinen

OP-Yrityslainan toukokuun tuotto +0,13 %

Tulevien korkopäätösten askarruttaessa keskuspankkiireja talous on jatkanut kohtuullista kasvuaan ja osakeindeksit kehittyivätkin toukokuussa positiivisesti (esim. S&P 500 +5,0 % ja Euro STOXX 600 +3,5 %). Myös yrityslainamarkkinan kehitys oli suotuisaa, hyvin luokiteltujen euro IG -yrityslainojen riskimarginaalit tiukentuivat 0,04 %-yks. 1,08 %:iin ja heikommin luokitellut euro HY -yrityslainat vastaavasti 0,22 %-yks. 3,47 %:iin. Vaikka pitkät korot inflaatiotatan ajamina hieman kuun lopussa nousivatkin, yrityslainojen kokonaistuotot olivat plussan puolella (euro IG +0,3 %, euro HY +1,0 %). Katsauksen kirjoitushetkellä ennen EKP:n kesäkuun kokousta koronlasku näyttää todennäköiseltä, ja yksi, kaksi koronlaskua voisi markkinahinnoittelun perusteella olla luvassa vielä loppuvuodelle Atlantin molemmin puolin. Euro IG -yrityslainojen yield päättyi kuun loppuun tultaessa lähtötasoiheen 3,9 %:iin.

OP-Yrityslainan tuotto toukokuussa (+0,13 %) jäi lievästi vertailuindeksin tuotosta (+0,28 %). Pidämme rahastoa edelleen lievässä duraatioylijäpänössä (katsauksen kirjoitushetkellä n. 4,6 vs. 4,5), ja pitkien korkojen nousu rokotti lievästi aktiivituottoa toukokuussa.

Riskimarginaalikomponentin vaikutus oli lähellä neutraalia. Sektorikohtaisesti rahaston suurimmat painot olivat toukokuussa pankki- (35 %) ja kuluttajasektorien (17 %) yrityslainat. Rahaston sijoitukset koostuvat edelleen pääosin IG-luokitelluista EUR-määräisistä yrityslainoista. Tätä täydentää pieni luottoluokittelemattomien ja HY-luokiteltujen lainojen osio.

Inflaatio on madaltanut jo suhteellisen lähelle keskuspankkien tavoitetta, mutta viimeisimmät edistysaskeleet ovat usein vaikeimpia. Etenkin Fed haluaa vielä lisää luottamusta trendin jatkumiseen ennen rahapolitiikan keventämistä. Sillä välin kohtuullinen tämänhetkinen talouskasvu tukee riskillisten omaisuuslajien kehitystä. Osakkeissa tietyt kasvusektorit ja jopa yksittäiset teknologiayritykset ovat siivittäneet indeksien tuottoja, ja yrityslainamarkkinoilla sitkuttelu matalahkollakin talouskasvulla on usein riittävää, jotta maksuhäiriöiden aallolta vältytään. Mennyt tuloskausi oli kokonaisuutena odotuksia parempi, vaikka Euroopassa absoluuttinen tuloskasvu olikin kuluneella tulosjulkistuskaudella vielä miinusmerkkinä.



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.

Poissulkeminen

Rahasto poissulkee aktiivisista suorista sijoituksistaan kiistanalaisten aseiden valmistajia, lämpöhiiltä tuottavia kaivosyhtiöitä, lämpö-hiiltä käyttäviä sähköyhtiöitä, sekä kansainvälisiä normeja rikkoneita yhtiöitä, joihin vaikuttaminen on ollut tuloksetonta. [Poissulkulista](#) on julkinen.

Aktiivinen omistajuus

OP:n rahastot osallistuvat kotimaisiin ja ulkomaisiin yhtiökokouksiin vastuullisuusnäkökulmia huomioivan [OP-Rahastoyhtiön Omistajapolitiikan](#) mukaisesti. OP:n rahastot hyödyntävät yhtiökokouksissa Institutional Shareholder Services -yhtiön yhtiökokoustutkimusta.

Kansainväliset normirikkomukset

Kansainväliset normit, kuten YK:n Global Compact, määrittelevät minimitason vastuulliselle liiketoiminnalle. OP Varainhoito vaikuttaa aktiivisissa suorissa sijoituksissa tekemässä OP-rahastoissa yhtiöihin, joiden nähdään rikkoneen kansainvälisiä normeja. Tavoitteena on, että normeja rikkoneet yhtiöt muuttavat toimintaansa ja alkavat noudattaa kansainvälisiä normeja toiminnassaan. Käytämme ulkopuolista palveluntarjoajaa tunnistamaan kansainväliset normirikkomukset.

Temaattinen vaikuttaminen

OP Varainhoito vaikuttaa yhtiöihin myös eri vastuullisuusteemoissa, kuten ilmastonmuutoskysymyksessä.

OP:n rahastojen käytännön omistajavaikuttamisesta löytyy lisätietoja kaksi kertaa vuodessa julkaistavassa [vastuullisen sijoittamisen katsauksessa](#).

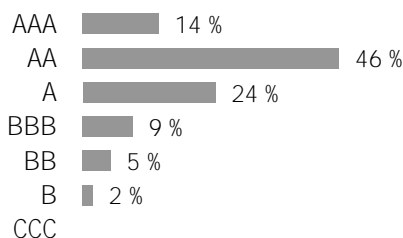


ESG-analyysi

ESG-riskitaso	AA
ESG-kokonaispistemäärä	7.2
Ympäristö (E)	7.5
Sosiaalinen (S)	5.0
Hallintotapa (G)	6.1

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



Hiili-intensiteetti kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)	82.4	Vihreä liiketoiminta	3.5 %
Kattavuus	99.5 %	Uusiutuva energia	0.8 %
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	1.3 %
		Ympäristöystävällinen rakentaminen	1.0 %
		Vesivarojen kestävä käyttö	0.0 %
		Saastumisen ehkäisy	0.1 %
		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

	ESG	Hiili-intensiteetti	Vihreä liiketoiminta
Salkku	7.2	82.4	3.5
Maailma	6.8	122.2	6.2
Eurooppa	7.8	87.9	4.6
Suomi	8.8	154.2	8.6

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.