

Perustiedot

Rahastoluokka
Pitkän koron rahastot

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

Osuuslaji
OP-Yrityslaina B (tuotto)

ISIN
FI0008803374

Vertailuindeksi
Barclays Euro Aggregate: Corporate - Index

Aloituspäivä 11.12.2000
Rahastotyyppi UCITS
Osuuden arvo 116.45 EUR
Rahaston koko 1 461.2 MEUR
Juoksevat kulut 0.64 %
Minimisijoitus 30 000 €

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

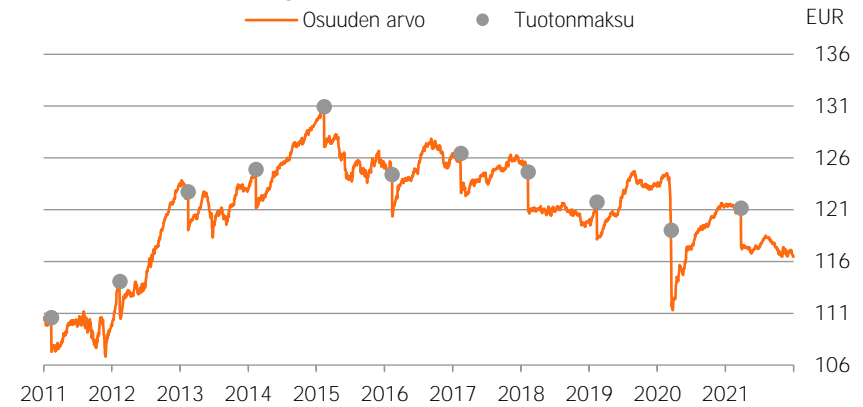
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	0.0	
Beeta	0.9	
Informaatio-suhde	-0.8	
Sharpen luku	0.7	-0.1
Aktiiviriski	0.6	
Volatiliteetti	3.4	3.9
Efektiiivinen duraatio	4.3	-

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

Osuuden arvon kehitys

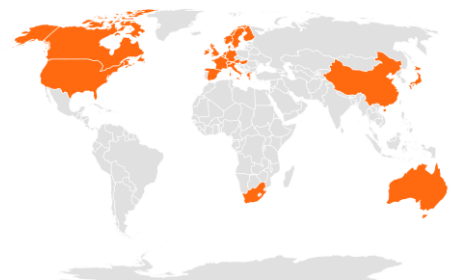


Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	-0.1 %	-0.1 %
3 kuukautta	-0.7 %	-0.7 %
6 kuukautta	-0.8 %	-0.6 %
Vuoden alusta	-1.1 %	-1.0 %
1 vuosi	-1.1 %	-1.0 %
3 vuotta p.a.	2.1 %	2.6 %
5 vuotta p.a.	1.4 %	1.8 %
10 vuotta p.a.	3.7 %	3.7 %

Tuotonlaskenta sisältää rahaston maksamat tuotto-osuudet.

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Korkosijoitukset

Valtion lainat	
Yrityslainat	
Investment Grade	87.4 %
High Yield	6.7 %
Kehittyvät markkinat	0.3 %
Inflaatioon sidotut lainat	
Vaihtovelkakirjalainat	0.4 %
Korkojohdannaiset	
Rahamarkkina	
Käteinen	5.2 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	29.4 %
Ranska	11.0 %
Suomi	10.0 %
Iso-Britannia	8.5 %
Saksa	8.3 %
Ruotsi	6.9 %
Alankomaat	3.3 %
Tanska	2.6 %
Italia	2.6 %
Norja	2.4 %

Suurimmat omistukset

OP Yrityspankki Oyj	2.8 %
Goldman Sachs Group Inc/The	2.1 %
Morgan Stanley	1.4 %
Bank of America Corp	1.3 %
Sampo Oyj	1.2 %
JPMorgan Chase & Co	1.2 %
Thermo Fisher Scientific Inc.	1.2 %
McKesson Corp	1.1 %
AT&T Inc.	1.0 %
Swedbank, Stockholm	1.0 %



Sijoituspolitiikka

OP-Yrityslaina on pitkän koron rahasto, joka sijoittaa varansa pääosin eurooppalaisten korkean luottoluokituksen omaavien yritysten liikkeeseen laskemiin euromääräisiin joukkovelkakirjoihin. 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 rahastoesitteessä. 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 suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Rahasto voi sijoittaa varojaan myös luottoriskin siirtoon tarkoitettuihin johdannaissopimuksiin. Keskeisimmin johdannaista käytetään korko- ja luottoriskien hallintaan.



Salkunhoitajan katsaus

Martti Saarinen

OP-Yrityslainan joulukuun tuotto -0,07 %

Riskinottohalukkuus palasi joulukuussa vahvana markkinoille marraskuun lopulla nähdyn, omikronvariantin aiheuttaman myyntiaallon jälkeen. Tauti leviää tuulen nopeudella, mutta ei ole ainakaan vielä räjäyttänyt sairaalapaikkojen tarvetta. Jos oirekuvaltaan lievämpi variantti pyyhkäisee väestön yli, immuniteetin hintana on enemmän sairaslomien kasvua ja ohimeneviä häiriöitä yhteiskunnan toiminnoissa, kuin jyrkkää kasvua kuolintapausten määrässä. Osakemarkkinat olivat vahvassa vireessä (esim. S&P 500 +5,1 % ja Euro STOXX 600 +6,8 %), hyvälaatuisten IG-yrityslainojen spreadit tiukkenivat 13 korkopistettä 0,95 %:iin ja heikommin luokitellut HY-yrityslainat peräti 35 korkopistettä 3,19 %:iin. EKP ilmoitti odotetusti lopettavansa pandemiaosto-ohjelman netto-ostot maaliskuussa, mutta APP-ohjelmaa jatketaan ja ensimmäinen koronnosto nähdään euroalueella ehkä vasta 2023. Odotukset koronnostolle kuitenkin aikaistuivat joulukuussa, ja myös pitkät korot kääntyivät ennen joulua nousutrendille (esim. 10 vuoden euro swap -korko nousi +0,17 %-yks. 0,30 %:iin). Uusemissioaktiiviteetti sekä jälkimarkkinalikviditeetti olivat joulukuussa matalahkoja.

OP-Yrityslainan joulukuun tuotto (-0,07 %) päihitti lievästi vertailuindeksin tuoton (-0,11 %). Pääosa ylituotosta saavutettiin salkun duraationäkemyksellä. Arvopaperikohtaisten tuottojen keskinäinen dispersio marras-joulukuun liikehdinnästä huolimatta pysynyt edelleen varsin alhaisena, eikä nimivalinnalla ollut joulukuussa suurta vaikutusta rahaston aktiivituottoon. Olemme positioituneet edelleen ylipainottamaan lievästi heikompia luottoluokkia ja euroalueen ulkopuolisten yritysten lainoja ja alipainottamaan duraatiota erityisesti ultrapitkissä koroissa.



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 tekemissä OP-rahastoissa yhtiöihin, joiden nähdään rikkoneen kansainvälisiä normeja. Tavoitteena on, että normeja rikkoneet yhtiöt muuttavat toimintaansa ja alkavat noudattaa kansainvälisiä normeja toiminnassaan. Käytämme Sustainalytics -yhtiötä palveluntarjoajana 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

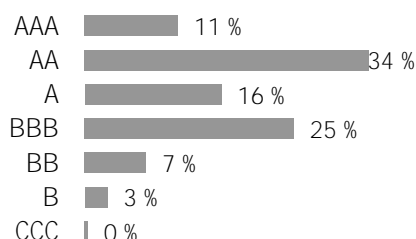
ESG-rating

A

ESG-kokonaispistemäärä	6.8
Ympäristö (E)	7.5
Sosiaalinen (S)	5.1
Hallintotapa (G)	5.5

ESG-pisteitys kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisin kysymyksiin ja (Governance) hyvään hallintotapaan liittyvät riskit ja mahdollisuudet suhteessa toimialaansa. Pisteitys on välillä 0-10. Pisteitys jaetaan sen jälkeen 7 rating luokkaan. Mitä korkeampi pisteitys, sitä paremmin salkkuyhtiöt ovat varautuneet ESG-riskeihin ja mahdollisuuksiin.

Yritysten ESG-luokitusten jakauma



Hiili-intensiteetti

92.2

kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus

96.1 %

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

3.7 %

Uusiutuva energia

0.5 %

Energiatehokkuus

1.4 %

Ympäristöystävällinen

rakentaminen

1.4 %

Vesivarojen kestävä käyttö

0.0 %

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.

Salkun ESG-analyysi suhteessa viitesalkkuihin

	ESG	Hiili-intensiteetti	Vihreä liiketoiminta
Salkku	6.8	92.2	3.7
Maailma	6.2	154.3	5.5
Eurooppa	7.6	122.4	4.1
Suomi	8.1	130.8	7.2

AAA = erinomainen, AA = erittäin hyvä, A = hyvä, BBB = keskimääräinen, BB = tyydyttävä, B = heikko, CCC = erittäin heikko

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 rahastoesite 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 rahastoesitteessä. Rahastoja koskevat rahastojulkaisut ovat saatavilla osoitteesta op.fi ja OP:n konttoreista.