

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 206,24 EUR
Rahaston koko 1 734,3 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	-0,1	
Beeta	0,9	
Informaatio-suhde	0,3	
Sharpen luku	-0,8	0,0
Aktiiviriski	0,8	
Volatiliteetti	4,6	5,0
Efektiiivinen duraatio	4,4	4,3

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

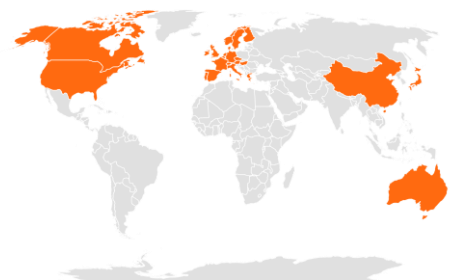
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

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

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Korkosijoitukset

Valtion lainat	
Yrityslainat	
Investment Grade	85,4 %
High Yield	7,1 %
Kehittyvät markkinat	0,1 %
Inflaatioon sidotut lainat	
Vaihtovelkakirjalainat	0,4 %
Korkojohdannaiset	
Rahamarkkina	
Käteinen	7,0 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	19,8 %
Ranska	12,9 %
Ruotsi	8,5 %
Suomi	8,4 %
Saksa	6,9 %
Iso-Britannia	6,2 %
Alankomaat	5,5 %
Tanska	3,9 %
Italia	3,7 %
Espanja	3,5 %

Suurimmat omistukset

BNP Paribas SA	1,2 %
Banque Federative DU Credit...	1,2 %
OP Yrityspankki Oyj	1,0 %
Booking Holdings Inc	1,0 %
Jyske Bank A/S	1,0 %
Skandinaviska Enskilda Banken...	1,0 %
Morgan Stanley	0,9 %
Swedbank AB	0,9 %
AT&T Inc	0,9 %
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	0,9 %



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 suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Rahasto voi sijoittaa varojaan myös luottoriskin siirtoon tarkoitettuihin johdannaissopimuksiin. Keskeisimmin johdannaista 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 elokuun tuotto +0,27 %

Kesälomakausi ei vienyt markkinaheiluntaa mennessään. Heikko Yhdysvaltain työllisyysraportti hermostutti elokuun alkupäivinä markkinoita, mikä yhdistettynä voimakkaaseen liikehdintään Japanin jenissä ja osakemarkkinoilla saivat mm. osakemarkkinoiden epävarmuutta kuvaavan VIX-indeksin pomppaamaan yli 60 %:iin, tasoille, joita ei ole sitten pandemiakriisin nähty. Myös yrityslainojen riskimarginaalit lähtivät kipuamaan, mutta kuten muissakin omaisuuslajeissa, heilunta talttui nopeasti osin keskuspankkien tynnyttelyn myötä, ja noin kuun puoliväliin mennessä alettiin olla normaalissa päiväjärjestyksessä. Osakemarkkinat päättyivät lopulta plussalle (esim. S&P 500 +2,4 %, STOXX Europe 600 +1,6 %), kuten niin ikään euro IG -yrityslainat (+0,3 %) ja heikommin luokitellut euro HY -lainat (+1,2 %). Euro IG -yrityslainojen riskimarginaalit nousivat kuun alussa 1,1 %:sta n. 0,2 %-yksikköä mutta päättyivät lopulta 1,17 %:iin, yieldin pysyessä n. 3,5 %:ssä.

OP-Yrityslainan tuotto elokuussa (+0,27 %) jäi lievästi vertailuindeksin tuotosta (+0,30 %). Lievä riskimarginaalien leventymisestä tuleva negatiivinen kontribuutio jäi vähäisemmäksi kuin positiivinen kontribuutio juoksevasta tuotosta ja riskittömän koron liikkeestä. Muokkasimme rahaston lievän duraatioylijapinon lähelle neutraalia (4,4) elokuun alkupäivinä pitkien korkojen pudottua. Sektorikohtaisesti rahaston suurimmat painot olivat heinäkuussa pankit (34 %), kuluttajasektorit (18 %) ja vakuutus (7 %). Alipainotamme edelleen kaikkein pisimpiä maturiteetteja. Rahaston sijoitukset koostuvat edelleen pääosin IG-luokitelluista EUR-määräisistä yrityslainoista. IG-luokiteltuja lainoja täydentää pieni luottoluokittelemattomien ja HY-luokiteltujen lainojen osio.

Pitkät korot poukkoilivat elokuussa (esim. Saksan 10-vuotinen alimmillaan 2,19 % ja elokuun lopussa 2,30 %), mutta eurokäyrän lyhyessä päässä koronlaskua pidetään syyskuussa edelleen hyvin todennäköisenä. Yhdysvalloissa Fediltä pidetään mahdollisena jopa puolen prosentin koronlaskua, vaikka vartti onkin tämänhetkisen futuurihinnon perusteella todennäköisempi lopputulema. Yhtä kaikki, koronlaskuja odotetaan ja debatoinnin aiheena on enemmänkin se, millä tahdilla ja minkä suuruisen talouskasvun vallitessa niitä päästään tekemään.



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

7,3

Ympäristö (E)

7,4

Sosiaalinen (S)

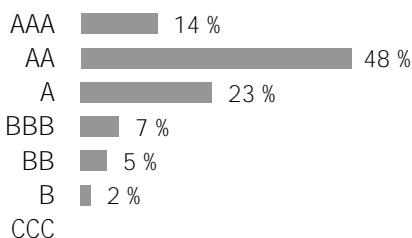
5,0

Hallintotapa (G)

6,2

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

64,9

kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus

99,5 %

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

3,6 %

Uusiutuva energia

0,8 %

Energiatehokkuus

1,4 %

Ympäristöystävällinen

1,0 %

rakentaminen

0,0 %

Vesivarojen kestävä käyttö

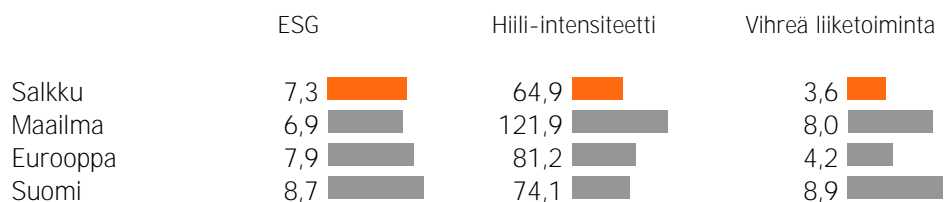
0,2 %

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.

Salkun ESG-analyysi suhteessa viitesalkkuihin



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.