

Perustiedot

Rahastoluokka
Yhdistelmärahastot

Morningstar-luokitus ★★★★★
Yhdistelmä globaali riskipitoinen, euro

Osuuslaji
OP-Rohkea B (tuotto)

ISIN
FI0008805197

Vertailuindeksi
yhdistelmäindeksi, katso tarkemmat
tiedot rahastoestiteestä

Aloituspäivä 15.2.1989
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 69,67 EUR
Rahaston koko 879,5 MEUR
Juoksevat kulut 1,63 %
Minimisijoitus 30,000 €

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,00 %
Lunastuspalkkio 0,50 %
Hallinnointipalkkio 1,45 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole

Omistaja-asiakkaan edut henkilö-
asiakkaalle:
- kerryttää OP-bonuksia
- merkinnät ja lunastukset
ilman palkkiota

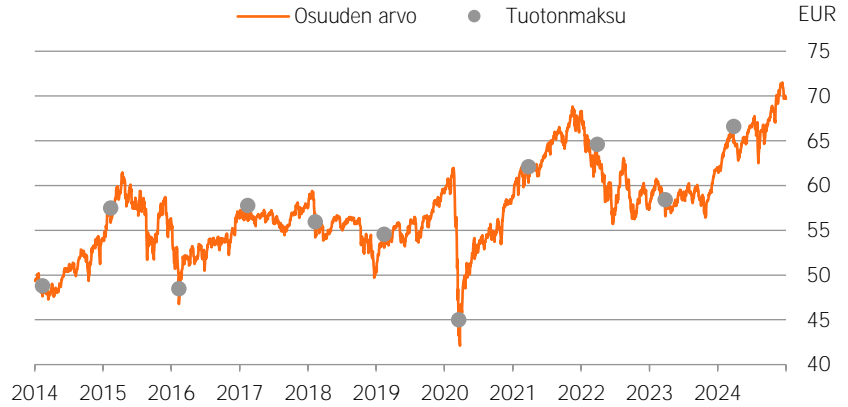
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-2,6	
Beeta	1,0	
Informaatio-suhde	-1,8	
Sharpen luku	0,1	-0,3
Aktiiviriski	-	
Volatiliteetti	10,5	10,7

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

Osuuden arvon kehitys

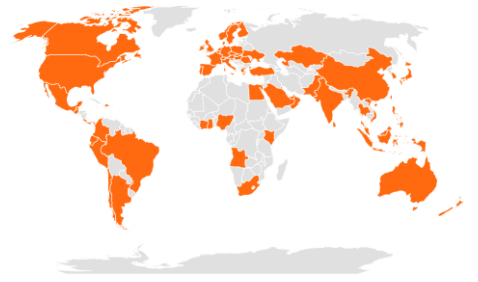


Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	-1,3 %	-0,5 %
3 kuukautta	3,6 %	4,1 %
6 kuukautta	4,5 %	6,6 %
Vuoden alusta	15,6 %	18,9 %
1 vuosi	15,6 %	18,9 %
3 vuotta p.a.	4,0 %	6,7 %
5 vuotta p.a.	6,7 %	9,7 %
10 vuotta p.a.	5,8 %	9,0 %

Tuotonlaskenta sisältää rahaston
maksamat tuotto-osuudet.

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Omaisuuslajit

Osakesijoitukset	84,3 %
Korkosijoitukset	14,5 %
Kiinteistösijoitukset	0,1 %
Muut	0,0 %
Käteinen	1,1 %
Lainat	

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	52,7 %
Japani	7,3 %
Ranska	4,4 %
Saksa	3,7 %
Ruotsi	3,1 %
Iso-Britannia	3,1 %
Tanska	2,5 %
Suomi	2,1 %
Italia	1,9 %
Alankomaat	1,8 %

Suurimmat omistukset

Apple Inc.	3,5 %
Nvidia Corporation	3,2 %
Microsoft Corporation	3,0 %
Alphabet Inc.	1,8 %
Novo Nordisk A/S	1,4 %
Ranskan valtio	1,0 %
Amazon.com Inc.	0,9 %
Saksan valtio	0,8 %
Amazon.com, Inc.	0,6 %
Meta Platforms Inc	0,6 %



Sijoituspolitiikka

OP-Rohkea on yhdistelmärahasto, joka sijoittaa varansa pääosin maailman osakemarkkinoille ja osittain maailman korkomarkkinoille. Perustilanteessa rahaston varoista 80 % sijoitetaan osakemarkkinoille ja 20 % korkomarkkinoille. Osakesidonnaisten sijoitusten osuus voi vaihdella välillä 70–100 % ja korkosijoitusten osuus välillä 0–30 %. 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 -1,30% joulukuussa, koko vuoden tuotto oli +15,58%

OP Rohkea tuotti yli kymmenen prosenttia toista vuotta peräkkäin, kun vuoden 2024 tuotoksi muodostui +15,58%. Perinteinen joulupukkiralli jäi tosin tällä kertaa näkemättä, kun osakkeet viettivät lomakautta varsin tasapaksuissa tunnelmissa. Kehittyvät markkinat sekä teknologiapörssi Nasdaq menestyivät joulukuussa parhaiten euromääräisesti tarkasteltuna. Heikointa kehitystä sen sijaan nähtiin Pohjoismaissa, jossa indeksit laskivat voimakkaasti Novo Nordiskin raportoitua ennakoitua heikommista lääketutkimustuloksista. Myös amerikkalaiset pienyhtiöt luisuivat reilusti pakkaselle loppuvuonna. Pitkien korkojen nousu heijastui negatiivisesti korkosijoitusten joulukuun tuottoihin.

Joulukuussa rahastossa tehtiin varsin vähän muutoksia. Kasvatimme pienten ja keskisuurten yhtiöiden painoa Yhdysvalloissa. Myynnin rahoitimme myymällä terveydenhuoltosektorin yrityksiä.

EKP ja FED laskivat molemmat ohjauskorkojaan odotetusti. FED:n viesti koronlaskujen jatkosta oli kuitenkin hyvin varovainen, ja se sai pitkät korot nousemaan selvästi. Koronlaskuodotusten maltillistuminen näkyi myös riskisentimentin hetkellisenä hapantumisena. Reaalitalouden aktiviteettiä ja yksityiseen kulutukseen koronlaskuilla on kuitenkin myönteinen vaikutus etenkin Euroopassa, jossa lainat on pääsääntöisesti sidottu lyhyeen korkoon.

Ensi vuosi näyttää oikein hyvältä niin talous- kuin tuloskasvuennusteidenkin osalta. Tummia pilviä ei juuri ole horisontissa, mutta riskiposiitivisuus on luonnollisesti heijastunut myös osakkeiden arvostustasoihin, jotka ovat kohonneet varsin korkeille tasoille etenkin Yhdysvalloissa. Arvostukset eivät kuitenkaan itsessään ole osakemarkkinoiden nousun esteenä, kunhan yritysten tuloskasvu säilyy lähellä odotettua kasvu-uraa, eikä suuria pettymyksiä nähdä. Strategien ja analyttikkojen keskimääräiset tuottoennusteet ovat varsin positiivisia ensi vuoden osalta. Konsensus odottaa Yhdysvaltojen osakemarkkinoilta noin 8 prosentin tuottoja, mikä vastaa myös pitkän aikavälin keskimääräistä tuottoa.

OP Varainhoidon allokaatiossa osakkeet ovat ylipainossa suhteessa korkoihin. Se tarkoittaa, että salkussa on tavallista enemmän osakesijoituksia ja tavallista vähemmän korkosijoituksia. Osakkeiden sisällä ylipainotamme erityisesti Yhdysvaltojen osakkeita. Suurin alipaino kohdistuu japanilaisiin osakkeisiin. Korkosijoituksissa on painotettu erityisesti High Yield -lainoja.



Vastuullisuus

Vastuullinen sijoittaminen

Rahasto noudattaa **OP Varainhoidon Vastuullisen sijoittamisen periaatteita** soveltuvin osin.

ESG-analyysi

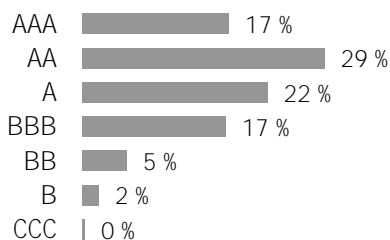
ESG-riskitaso	A	Hiili-intensiteetti kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)	99,0	Vihreä liiketoiminta	8,3 %
ESG-kokonaispistemäärä	7,0			Uusiutuva energia	0,8 %
Ympäristö (E)	6,6			Energiatehokkuus	6,5 %
Sosiaalinen (S)	5,2	Kattavuus	93,3 %	Ympäristöystävällinen rakentaminen	0,5 %
Hallintotapa (G)	5,8			Vesivarojen kestävä käyttö	0,2 %

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.

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).

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

	ESG	Hiili-intensiteetti	Vihreä liiketoiminta
Salkku	7,0	99,0	8,3
Maailma	6,7	113,3	8,8
Eurooppa	7,8	77,7	4,4
Suomi	8,8	72,8	9,0

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.