

Perustiedot

Rahastoluokka
Yhdistelmärahastot

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

Osuuslaji
OP-Rohkea A (kasvu)

ISIN
FI0008802376

Vertailuindeksi
yhdistelmäindeksi, katso tarkemmat
tiedot rahastoestiteestä

Aloituspäivä 15.2.1989
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 135.31 EUR
Rahaston koko 823.0 MEUR
Juoksevat kulut 1.59 %

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

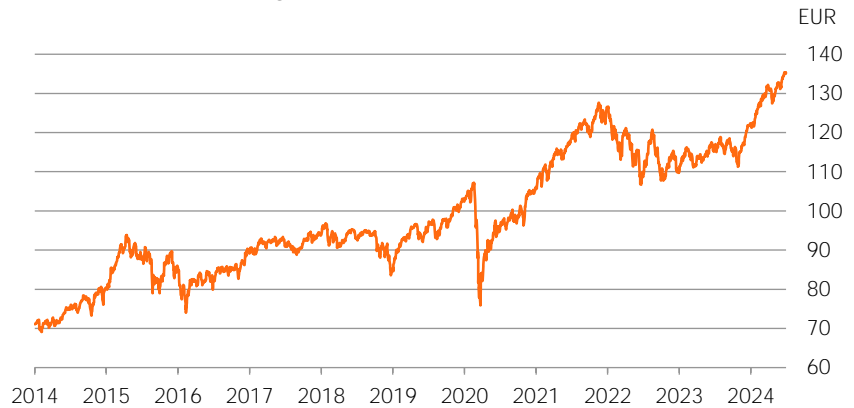
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-2.3	
Beeta	1.0	
Informaatio Suhde	-1.7	
Sharpen luku	0.3	-0.3
Aktiiviriski	1.5	
Volatiliteetti	9.9	10.2

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

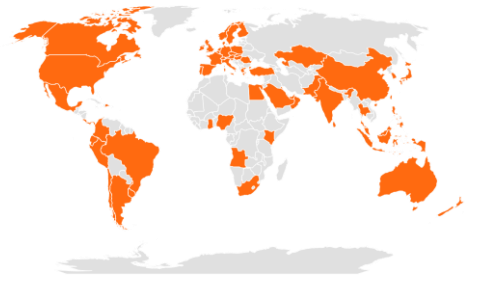
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	3.1 %	2.8 %
3 kuukautta	2.4 %	2.8 %
6 kuukautta	10.6 %	11.5 %
Vuoden alusta	10.6 %	11.5 %
1 vuosi	16.0 %	19.1 %
3 vuotta p.a.	4.5 %	7.0 %
5 vuotta p.a.	7.3 %	10.0 %
10 vuotta p.a.	6.1 %	9.2 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Omaisuuslajit

Osakesijoitukset	85.1 %
Korkosijoitukset	14.0 %
Kiinteistösijoitukset	0.1 %
Muut	0.1 %
Käteinen	0.8 %
Lainat	

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	47.9 %
Japani	10.0 %
Ranska	4.7 %
Saksa	3.8 %
Tanska	3.2 %
Ruotsi	2.8 %
Intia	2.6 %
Iso-Britannia	2.4 %
Suomi	2.3 %
Alankomaat	2.2 %

Suurimmat omistukset

Microsoft Corporation	3.3 %
Nvidia Corporation	3.1 %
Apple Inc.	3.0 %
Novo Nordisk A/S	2.1 %
Alphabet Inc.	1.9 %
Ranskan valtio	1.0 %
Italian valtio	1.0 %
Saksan valtio	0.9 %
Amazon.com Inc.	0.9 %
Eli Lilly and Company	0.7 %



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 kesäkuussa +3,15%, alkuvuoden tuotto on +10,58%

Rahaston tuotto oli positiivinen kesäkuussa. Globaalien osakemarkkinoiden ennätystehtailu jatkui kesäkuussa teknologiyhtiöiden johdolla. Euroalueen osakkeet vaipuivat kuitenkin pakkaselle, kun poliittinen epävarmuus nosti päätään Euroopan parlamenttivaalien jälkeen. Erityisesti Ranskan pörssi oli reippaassa laskussa epäsuotuisan äänestystuloksen sekä uusien yllätysvaalien vuoksi. Myös korkosijoituksista saatiin positiivisia tuottoja kautta linjan kesäkuussa, mutta tuotot jäivät kuitenkin selvästi osakkeiden tuottolukuja maltillisemmiksi.

Kesäkuussa salkussa kasvatettiin riskitasoa korkosijoitusten sisällä. Nostimme High Yield -lainojen sekä kehittyvien korkomarkkinoiden painoa ja vähensimme yrityslainojen sekä valtiolainojen painoa. Osakepuolella ostimme Eurooppa-lohkoissa terveydenhuoltosektorin osakkeita ja vähensimme laatuteeman sijoituksia. Globaalissa lohkoissa kasvatimme hieman tehostetun indeksisijoituksen painoa ja kevensimme syklisen sektorien painoa.

Reaalitaloudesta saatiin positiivisia uutisia, kun globaalit ostopääallikkoindeksit sekä Yhdysvaltain työllisyysraportti yllättivät vahvuudellaan. Positiivista oli myös odotuksia selvästi matalammalle painunut inflaatio. Työmarkkinoiden hyvä vire ja nouseva reaalipalkkakehitys antavat jatkossakin tukea yksityiselle kulutukselle. Kokonaisuudessaan kasvunäkymät ovat edelleen positiiviset ja kauan odotettu taantuma antaa yhä odottaa itseään.

EKP laski ohjauskorkoaan odotetusti kesäkuun kokouksessaan. Samalla se kuitenkin nosti inflaatioennusteitaan tämän ja ensi vuoden osalta, ja korosti koronlaskusyklin jatkon riippuvan tulevasta datasta. Keskuspankin ennakoitua haukkamaisempi retoriikka saikin Euroalueen korot nousemaan kokouksen jälkeen.

OP Varainhoidon allokaatiossa osakkeet ovat ylipainossa suhteessa korkoihin. Se tarkoittaa, että salkussa on tavallista enemmän osakesijoituksia ja tavallista vähemmän korkosijoituksia. Osakkeiden sisällä paino on kohdistettu erityisesti Yhdysvaltojen sekä kehittyvien markkinoiden osakkeisiin. Korkosijoituksissa on painotettu erityisesti valtiolainoja.



Vastuullisuus

Vastuullinen sijoittaminen

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



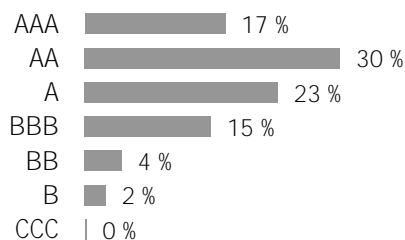
ESG-analyysi

ESG-riskitaso	A	Hiili-intensiteetti kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)	96.4	Vihreä liiketoiminta	6.4 %
ESG-kokonaispistemäärä	7.0	Kattavuus	92.6 %	Uusiutuva energia	0.8 %
Ympäristö (E)	6.6	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).		Energiatehokkuus	4.6 %
Sosiaalinen (S)	5.2			Ympäristöystävällinen rakentaminen	0.5 %
Hallintotapa (G)	5.8			Vesivarojen kestävä käyttö	0.2 %
				Saastumisen ehkäisy	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 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



Salkun ESG-analyysi suhteessa viitesalkkuihin

	ESG	Hiili-intensiteetti	Vihreä liiketoiminta
Salkku	7.0	96.4	6.4
Maailma	6.8	122.2	6.3
Eurooppa	7.9	87.2	4.5
Suomi	8.8	150.9	8.9

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