

31.12.2020

Perustiedot

Rahastoluokka
Pitkän koron rahastot

Morningstar-luokitus **★★★**
Korko pitkä kehittyvät maat, euro

Osuuslaji
OP-EMD Hard Currency Sovereign A
(kasvu)

ISIN
FI0008808415

Vertailuindeksi
JP Morgan EMBI Global Div. EUR
Hedged

Aloituspäivä 15.2.2005
Rahastotyyppi UCITS
Osuuden arvo 201,22 EUR
Rahaston koko 317,8 MEUR
Juoksevat kulut 1,05 %

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,75 %
Lunastuspalkkio 0,75 %
Hallinnointipalkkio 1,05 %
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	1,0	
Informaatio-suhde	-0,8	
Sharpen luku	0,1	-0,1
Aktiiviriski	1,6	
Volatiliteetti	11,0	10,9
Efekttiivinen duraatio	6,9	6,7

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

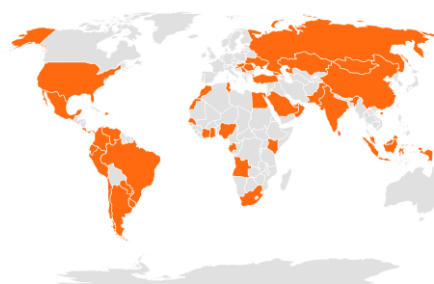
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	1,8 %	1,8 %
3 kuukautta	6,1 %	5,4 %
6 kuukautta	8,1 %	7,5 %
Vuoden alusta	1,4 %	3,5 %
1 vuosi	1,4 %	3,5 %
3 vuotta p.a.	1,1 %	2,4 %
5 vuotta p.a.	3,7 %	4,7 %
10 vuotta p.a.	3,5 %	4,9 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Korkosijoitukset

Valtion lainat	1,1 %
Yrityslainat	
Investment Grade	2,4 %
High Yield	
Kehittyvät markkinat	92,5 %
Inflaatioon sidotut lainat	
Vaihtovelkakirjalainat	
Korkojohdannaiset	
Rahamarkkina	
Käteinen	4,0 %

Suurimmat alueet

Indonesia	7,4 %
Meksiko	6,9 %
Kolumbia	5,4 %
Dominikaaninen tasavalta	4,6 %
Egypti	4,4 %
Turkki	4,1 %
Saudi-Arabia	3,6 %
Panama	3,3 %
Oman	2,9 %
Qatar	2,9 %

Suurimmat omistukset

Kolumbian valtio	5,4 %
Petroleos Mexicanos	4,8 %
Dominikaanisen tasavallan valtio	4,6 %
Egyptin valtio	4,4 %
Turkin valtio	3,4 %
Panaman valtio	3,3 %
Saudi-Arabian valtio	3,0 %
Omanin valtio	2,9 %
Nigerian valtio	2,9 %
Ukrainan valtio	2,8 %



Sijoituspolitiikka

OP-EMD Hard Currency Sovereign on korkorahasto, joka sijoittaa varansa pääasiassa kehittyvien markkinoiden valtioiden, valtio-omisteisten yhteisöjen, valtioiden kontrolloimien yhteisöjen, muiden julkisyhteisöjen ja ylikansallisten yhteisöjen liikkeeseen laskemiin tai takaamiin korkoinstrumentteihin. Keskeiset kohdemarkkinat ovat Latinalainen Amerikka, Aasia, Itä-Eurooppa ja Venäjä sekä Afrikka ja Lähi-itä. Rahaston sijoitusten painopiste on tyypillisesti pitkäaikaisissa korkoinstrumenteissa, joten rahasto vastaa korkoriskiltään pitkän koron rahastoja. Rahasto pyrkii tyypillisesti painottamaan sijoituksissaan korkoinstrumentteja, jotka on laskettu liikkeeseen kehittyneiden talouksien valuutoissa, erityisesti Yhdysvaltojen dollareissa (ns. hard currency) ja pyrkii suojaamaan valuuttakurssiriskin euroon nähden. Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja. Johdannaissopimusten kohde-etuutena voi olla korko, valuuttakurssi tai luottoriski.

Rahaston korkoherkkyyttä mittaava modifioitu duraatio on tyypillisesti välillä 5,0–8,0, joka tarkoittaa rahaston negatiivista arvon muutosta prosentteina, jos korkotaso nousee yhden prosenttiyksikön. Korkotason laskiessa rahaston arvo nousee vastaavasti.



Salkunhoitajan katsaus

Rego Ostonen

Rahaston tuotto 1.85%

OP EMD HC Sovereign rahaston tuotto joulukuussa oli 1.85%, vertailuindeksin tuotto oli 1.75%. Rahaston ylituotto kulujen jälkeen vertailuindeksiin nähden oli 0.10%. Suhteellista tuottoa paransivat ylipainot Dominikaanisen tasavallan ja Costa Rican lainoissa sekä alipainot Kiinan lainoissa. Suhteellista tuottoa alensivat ylipainot Meksikon ja Georgian lainoissa.

Rahastossa ovat ylipainossa Indonesian, Dominikaanisen tasavallan ja Kolumbian velkakirjat. Isommat alipainot ovat Kiina, Arabiemiraatit ja Filippiinit. Rahastossa on yhteensä 50 kehittyvän valtion lainoja.

Joulukuu sujui kehittyvien maiden lainamarkkinoilla rauhallisesti. Riskisentimentti oli hyvä ja riskipreemiot jatkoivat jo koko syksyn kestänyttä laskua. Talousindikaattorit ovat hiljalleen kääntyneet positiivisempaan suuntaan, erityisesti Aasiassa. Markkinat hinnoittelevat jo selvästi koronan jälkeistä aikaa, joten koronatilanteen heikentyminen on nyt taas päällimmäisenä riskinä. Luottoriskipreemiot ovat yksittäisiä poikkeuksia lukuun ottamatta palautuneet vuoden alun, eli koronaa edeltävälle tasolle, ajoittain jopa tiukimmillekin. Toisaalta talouskasvuennusteet kehittyvissä maissa ovat edelleen pysyneet länsimaita korkeammalla tasolla ja se luo hyvät edellytykset lainamarkkinoiden odotetuille tuotoille myös alkuvuonna.



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.



ESG-analyysi

ESG-rating

B

ESG-kokonaispistemäärä

2,8

Ympäristö (E)

3,8

Sosiaalinen (S)

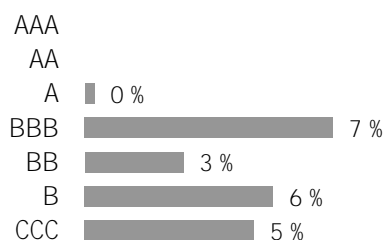
4,5

Hallintotapa (G)

1,9

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

Yritysten ESG-luokitusten jakauma



Hiili-intensiteetti

559,5

kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus

21,2 %

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

0,1 %

Uusiutuva energia

0,1 %

Energiatehokkuus

0,0 %

Ympäristöystävällinen rakentaminen

-

Vesivarojen kestävä käyttö

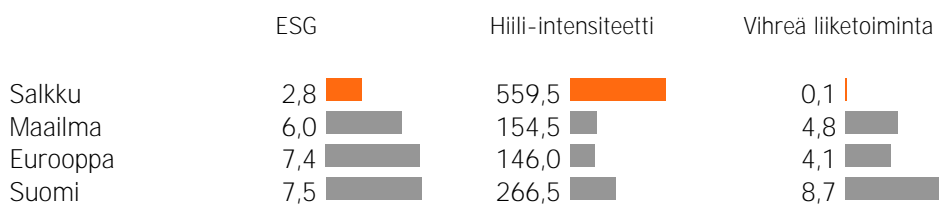
0,0 %

Saastumisen ehkäisy

0,0 %

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



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