

30.4.2023

Perustiedot

Rahastoluokka
Pitkän koron rahastot

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

Osuuslaji
OP-EMD Hard Currency Sovereign B
(tuotto)

ISIN
FI0008810734

Vertailuindeksi
JP Morgan EMBI Global Div. EUR
Hedged

Aloituspäivä 15.2.2005
Rahastotyyppi UCITS
Osuuden arvo 94.93 EUR
Rahaston koko 283.5 MEUR
Juoksevat kulut 1.05 %
Minimisijoitus 30 000 €

Palkkiot

Merkintäpalkkio	0.75 %
Lunastuspalkkio	0.75 %
Hallinnointipalkkio	1.05 %
Tuottoisidonnainen palkkio	ei ole

Omistaja-asiakkaan edut henkilö-asiakkaalle:

- kerryttää OP-bonuksia
- merkinnät ja lunastukset ilman palkkiota

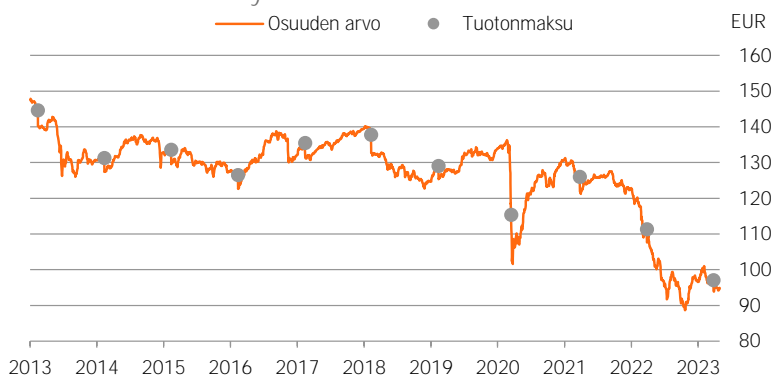
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	1.0	
Beeta	1.0	
Informaatiosuhde	0.7	
Sharpen luku	-0.2	0.1
Aktiiviriski	1.6	
Volatiliteetti	8.6	8.9
Efektiivinen duraatio	5.7	5.5

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

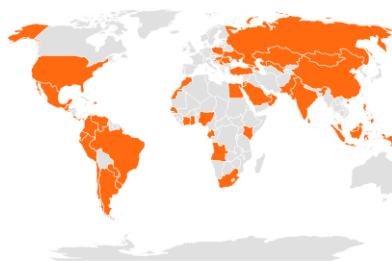
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	0.2 %	0.4 %
3 kuukautta	-1.4 %	-1.3 %
6 kuukautta	7.9 %	8.8 %
Vuoden alusta	1.4 %	1.5 %
1 vuosi	-5.3 %	-3.8 %
3 vuotta p.a.	-1.4 %	-2.5 %
5 vuotta p.a.	-3.1 %	-2.5 %
10 vuotta p.a.	-0.9 %	0.1 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Tuotonlaskenta sisältää rahaston maksamat tuotto-osuudet.

Powered by Bing

Korkosijoitukset

Valtion lainat	1.7 %
Yrityslainat	
Investment Grade	1.4 %
High Yield	0.8 %
Kehittyvät markkinat	85.8 %
Inflaatioon sidotut lainat	
Vaihtovelkakirjalainat	
Korkojohdannaiset	
Rahamarkkina	
Käteinen	10.4 %

Suurimmat alueet

Meksiko	7.5 %
Indonesia	7.0 %
Panama	5.7 %
Dominikaaninen tasavalta	5.0 %
Turkki	4.7 %
Arabiemiirikunnat	4.3 %
Kolumbia	4.1 %
Oman	3.8 %
Etelä-Afrikka	3.4 %
Bahrain	3.3 %

Suurimmat omistukset

Panaman valtio	5.7 %
Dominikaanisen tasavallan valtio	5.0 %
Turkin valtio	4.7 %
Kolumbian valtio	4.1 %
Omanin valtio	3.8 %
Etelä-Afrikan valtio	3.4 %
Petroleos Mexicanos	3.1 %
Indonesian valtio	3.1 %
Qatarin valtio	2.8 %
Meksikon 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. Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja. Johdannaisinstrumenttien 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. Keskeiset kohdemarkkinat ovat Latinalainen Amerikka, Aasia, Itä-Eurooppa 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.

Tähän rahastoon sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Tässä rahastossa huomioidaan kuitenkin kestävyysriskejä rahastoestteestä ilmeneviä menetelmiä hyödyntäen.



Salkunhoitajan katsaus

Rego Ostonen

Rahaston tuotto 0.24%

OP EMD HC Sovereign rahaston tuotto huhtikuussa oli 0.24%, vertailuindeksin tuotto oli 0.37%. Rahaston alituotto kulujen jälkeen vertailuindeksiin nähden oli -0.14%. Suhteellista tuottoa paransivat ylipainot Meksikon ja Panaman lainoissa, sekä alipaino Egyptin lainoissa. Suhteellista tuottoa alensivat alipainot Perun ja Uruguay:n lainoissa.

Rahastossa ovat ylipainossa Panaman, Indonesian ja Meksikon velkakirjat. Isommat alipainot ovat Kiina, Puola ja Filippiinit. Rahastossa on yhteensä 52 kehittyvän valtion lainoja.

Rahoitusmarkkinoiden volatiliiteetti laski huhtikuussa ja sitä myöten riskipreemiotkin alenivat. Heikomman luottoluokituksen lainoissa riskipreemiot ovat edelleen koholla. Nykyisellä korko- ja spreaditasolla uudelleenrahoituskustannus on näille valtioille ja yrityksille mahdollottoman korkea. Eniten se näkyy Saharan eteläpuolisen Afrikan valtioiden hinnoittelussa. Maksuhäiriöriski niissä pysyy edelleen korkealla. Korkeamman luottoluokituksen lainoille kysyntää huhtikuussa kuitenkin löytyi ja uusemissiomarkkinat aktivoituivat taas. Sijoittajien riskisentimentti on edelleen varovainen ja rahavirrat kehittyvien maiden lainamarkkinoille pysyivät hyvin maltillisina.



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)

4.5

Sosiaalinen (S)

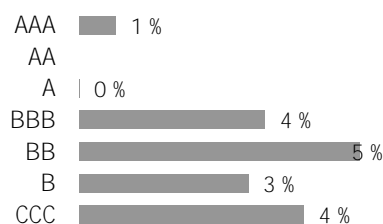
4.7

Hallintotapa (G)

2.8

ESG-pisteytys kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisiiin 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

1 288.9

kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus

19.0 %

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

2.3 %

Uusiutuva energia

2.2 %

Energiatehokkuus

0.0 %

Ympäristöystävällinen rakentaminen

-

Vesivarojen kestävä käyttö

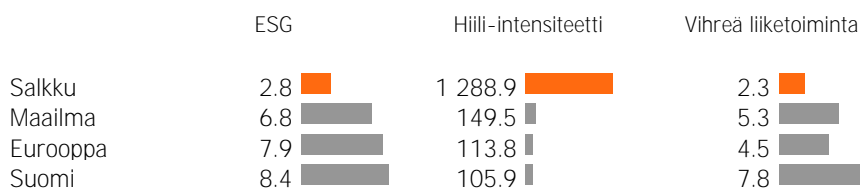
0.0 %

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 avaintietoesite 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.