

## Perustiedot

Rahastoluokka  
Yhdistelmärahastot

Morningstar-luokitus **★★★**  
Yhdistelmä globaali varovainen, euro

Osuuslaji  
OP-Varovainen B (tuotto)

ISIN  
FI0008814710

Vertailuindeksi  
yhdistelmäindeksi, katso tarkemmat  
tiedot rahastoositteestä

Aloituspäivä 31.12.2010  
SFDR Artikla 8  
Osuuden arvo 85,23 EUR  
Rahaston koko 639,8 MEUR  
Juoksevat kulut 1,11 %  
Minimisijoitus 30 000 €

**Palkkiot**  
Merkintäpalkkio 0,00 %  
Lunastuspalkkio 0,00 %  
Hallinnointipalkkio 0,95 %  
Tuottosidonnainen palkkio ei ole

Omistaja-asiakkaan edut henkilö-  
asiakkaalle:  
- kerryttää OP-bonuksia

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

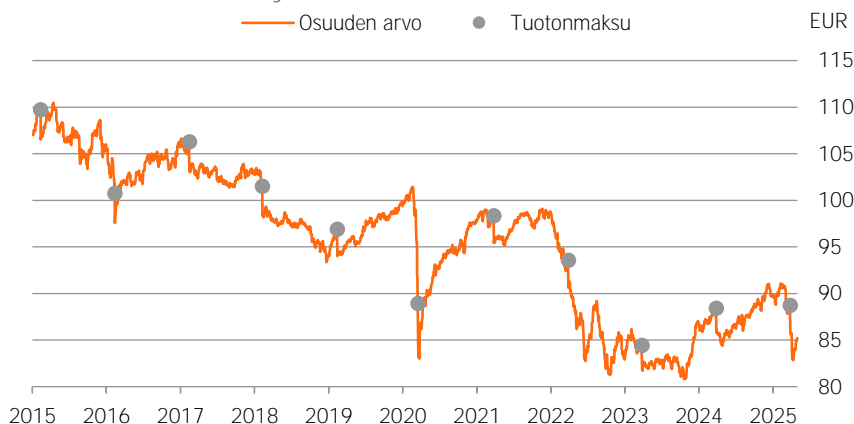
Riskitaso  
Korkea riski

7
6
5
4
3
<b>2</b>
1

Matala riski

## Salkku

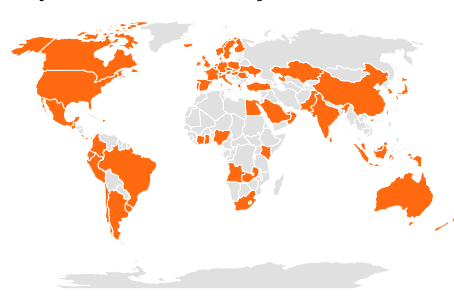
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	-0,3 %	0,4 %
3 kuukautta	-3,0 %	-1,7 %
6 kuukautta	-0,3 %	0,9 %
Vuoden alusta	-1,9 %	-0,8 %
1 vuosi	3,6 %	5,6 %
3 vuotta p.a.	1,9 %	3,0 %
5 vuotta p.a.	1,9 %	2,9 %
10 vuotta p.a.	0,7 %	2,6 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Tuotonlaskenta sisältää rahaston  
maksamat tuotto-osuudet.

Powered by Bing

Omaisuuslajit

Osakesijoitukset	21,3 %
Korkosijoitukset	76,2 %
Kiinteistösijoitukset	0,0 %
Muut	0,0 %
Käteinen	2,5 %
Lainat	

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	25,3 %
Ranska	10,8 %
Saksa	8,3 %
Italia	6,0 %
Iso-Britannia	5,2 %
Espanja	4,6 %
Suomi	4,4 %
Ruotsi	4,2 %
Alankomaat	2,9 %
Japani	2,9 %

Suurimmat omistukset

Ranskan valtio	4,2 %
Yhdysvallat	3,9 %
Italian valtio	3,5 %
Saksan valtio	3,3 %
Espanjan valtio	2,2 %
UBS Lux Equity Fund/Luxembourg	1,4 %
Itävallan valtio	1,0 %
Suomen valtio	0,8 %
Apple Inc.	0,6 %
Euro Schatz Future June 25	0,6 %



## Sijoituspolitiikka

OP-Varovainen on yhdistelmärahasto, joka sijoittaa pääosin maailman korkomarkkinoille ja osittain osakemarkkinoille. Perustilanteessa rahaston varoista 80 % sijoitetaan korkomarkkinoille ja 20 % osakemarkkinoille. Korkosijoitusten osuus voi vaihdella välillä 70–100 % ja osakesidonnaisten sijoitusten 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 huhtikuussa -0,26 %, alkuvuoden tuotto on -1,94%

Rahaston arvo laski 0,26 prosenttia huhtikuussa osakemarkkinoiden vetämänä. Globaalit osakemarkkinat jäivät euromääräisesti lopulta neljä prosenttia miinukselle huhtikuussa, vaikka toipuivatkin voimakkaasti loppukuun aikana. Suomen pörssi sen sijaan meni vastavirtaan ja punnersi plussalle. Korkosijoitukset tarjosivat hajautushyötyjä huhtikuussa, kun tuotot olivat lievästi positiivisia kautta linjan. Yhdysvaltojen dollari jatkoi heikkenemistään. Dollari heikentyi yli neljä prosenttia Euroon nähden, mikä heikensi sijoittajan euromääräisiä tuottoja.

Huhtikuu oli erittäin vauhdikas ja tapahtumarikas kuukausi. Trumpin ennakoitua huomattavasti suuremmat tullipäätökset heiluttivat rahoitusmarkkinoita voimakkaasti huhtikuun alussa. Hurjat markkinaliikkeet etenkin korkomarkkinoilla saivat kuitenkin Trumpin hallinnon nopeasti perääntymään ja tulleja siirrettiinkin 90 päivällä eteenpäin. Lopulta Trump päätyi laskemaan myös Kiinalle alkuun asetettuja yli sadan prosentin tullimaksuja.

Laskimme osakepainon neutraaliin Trumpin ennakoitua huomattavasti suurempien tullien vuoksi. Tullien kesto ja laajuus ovat yhä hämärän peitossa, ja uutisointi asian tiimoilta vaihtelee lähes päivittäin. Vaikutukset reaaliatalouteen ovat toistaiseksi olleet pieniä, mutta epävarmuuden pitkittyessä taantuman riskit kasvavat. On vaikea sanoa, onko itseaiheutettu taantuma tosiaan Trumpin hallinnon tavoite, vai alkavatko vaatimukset pehmenemään siinä vaiheessa, kun talouskasvussa nähdään konkreettisia säröjä.

Rahastoon ostettiin huhtikuussa eurooppalaisia puolustussektorin yhtiöitä, joiden uskomme hyötyvän puolustusmenojen rakenteellisesta kasvusta. Kehittyvien markkinoiden lohkossa hyödynsimme kiinalaisten teknologiayhtiöiden nopean ja rajun kurssilaskun ostamalla niitä salkkuun edullisilta tasoilta. Lisäksi kasvatimme Latinalaisen Amerikan osakkeiden painoa ja kevensimme kehittyvän Aasian osakkeiden painoa. Pohjois-Amerikan sisällä kevensimme suurten teknologiayhtiöiden painoa ja ostimme kanadalaisia osakkeita salkkuun. Korkosijoitusten sisällä kasvatimme Yhdysvaltojen valtiolainojen osuutta. Rahoitimme oston myymällä eurooppalaisia valtiolainoja.

OP Varainhoidon allokaatiossa osakkeet ovat neutraalissa painossa suhteessa korkoihin. Se tarkoittaa, että salkussa on yhtä paljon osake- ja korkosijoituksia. Osakkeiden sisällä ylipainotamme Euroopan ja kehittyvien markkinoiden osakkeita. Aasia-Tyynenmeren osakkeet ovat alipainossa. Korkosijoitusten sisällä alipainotamme valtiolainoja ja ylipainotamme yritysainoja.



## 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 iulkinen.

### 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.

Lisätietoja edellä mainittuihin kohtiin löydät [verkkosivuiltamme](#).



## ESG-analyysi

ESG-arvosana

A

ESG-kokonaispistemäärä

7,1

Ympäristö (E)

7,0

Sosiaalinen (S)

5,1

Hallintotapa (G)

6,0

ESG-kokonaispistemäärä 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-arvosanaan (AAA-CCC). Mitä korkeampi arvio on, sitä paremmin salkkuyhtiöt ovat varautuneet ESG-riskeihin ja mahdollisuuksiin.

Hiili-intensiteetti

86,7

kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus

68,2 %

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

6,2 %

Uusiutuva energia

0,9 %

Energiatehokkuus

3,4 %

Ympäristöystävällinen

1,2 %

rakentaminen

1,2 %

Vesivarojen kestävä käyttö

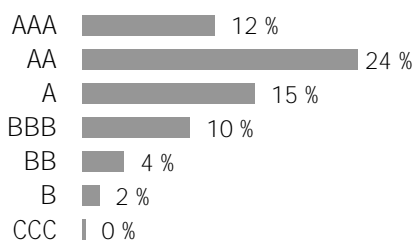
0,3 %

Saastumisen ehkäisy

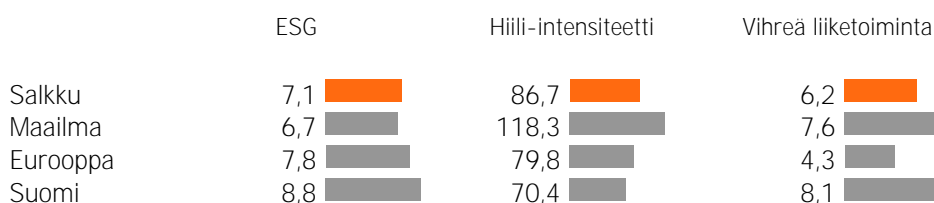
0,3 %

Salkun vihreä liiketoiminta tarkastelee salkun yhtiöiden tuotteiden ja palveluiden vaikutusta ympäristöön. Luku kuvaa ympäristöön positiivisesti vaikuttavien tuotteiden ja palveluiden osuutta salkkuyhtiöiden liikevaihdosta.

### Yritysten ESG-arvosanan jakauma



### Salkun ESG-analyysi suhteessa viitesalkkuihin



Lähde: MSCI ESG Research

30.4.2025

Tämä on mainos. OP-Rahastoyhtiö Oy ja OP Varainhoito Oy ovat laatineet tämän materiaalin taustainformaatioksi. Materiaalissa esitetyt tiedot perustuvat lähteisiin, joita laatijat pitävät luotettavina. Takuita materiaaliin sisällytettyjen tietojen tai mielipiteiden oikeellisuudesta tai täydellisyydestä ei voida kuitenkaan antaa. Materiaalin tarkoituksena ei ole, eikä vastaanottaja voi olettaa, että se antaisi kattavan tai täydellisen kuvauksen tuotteesta ja siihen liittyvistä riskeistä. Vaikka materiaalin laadinnassa on noudatettu huolellisuutta ja pyritty varmistamaan, että kaikki siinä esitetyt tiedot ovat oikein, eivät laatijat tai niiden henkilökunta vastaa materiaalin sisällöstä eikä mitään päätöksiä tai sopimuksia tule tehdä sen perusteella.

Tämä materiaali ei sisällä sitovaa tarjousta tai ehdotusta ostaa tai merkitä rahasto-osuutta, eikä materiaali tai sen sisältö luo perustaa millekään sopimukselle tai sitoumukselle.

OP:n sijoitusrahastoja hallinnoi OP-Rahastoyhtiö Oy, jolla on Finanssivalvonnan myöntämä rahastoyhtiön ja vaihtoehtorahastojen hoitajan toimilupa. OP:n sijoitusrahastojen salkunhoidosta vastaa OP:n rahastojen rahastoesitteessä yksilöity salkunhoitoyhteisö. Sijoittamiseen liittyy aina riskejä. Sijoitusten arvo voi nousta ja laskea, ja sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan. Tulevia tuottoja ei voida päätellä aiemmasta tuloksesta. Jos sijoitusrahastoa markkinoidaan ulkomailla, voi OP-Rahastoyhtiö Oy päättää lopettaa tällaisen markkinoinnin. Sijoittamista koskevassa päätöksessä on otettava huomioon kaikki sijoitusrahaston ominaisuudet tai tavoitteet, jotka kuvataan OP:n rahastojen rahastoesitteessä ja muissa sijoitusrahastoa koskevissa asiakirjoissa. Tutustu ennen lopullisen sijoituspäätöksen tekemistä sijoitusrahaston avaintietoasiakirjaan, rahastoesitteeseen ja sääntöihin. Sijoitusrahaston pääasialliset riskit löytyvät avaintietoasiakirjoista ja täydellisempi riskiluettelo rahastoesitteestä. Sijoitusrahastojen avaintietoasiakirjat ja säännöt ovat saatavilla varainhoitajalta ja verkkosivulta [www.op.fi/henkiloasiakkaat/saastot-ja-sijoitukset/rahastot/kaikki-rahastot](http://www.op.fi/henkiloasiakkaat/saastot-ja-sijoitukset/rahastot/kaikki-rahastot). Rahastoesite sekä sijoitusrahastoja koskeva tiivistelmä sijoittajien oikeuksista ovat saatavilla verkkosivuilta [www.op.fi/henkiloasiakkaat/saastot-ja-sijoitukset/rahastot/tutustu-rahastojulkaisuihin](http://www.op.fi/henkiloasiakkaat/saastot-ja-sijoitukset/rahastot/tutustu-rahastojulkaisuihin). Edellä mainitut asiakirjat ovat saatavilla suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi. Tämän materiaalin kopioiminen, julkaiseminen tai levittäminen kolmannelle taholle kokonaisuutena tai osittain ei ole sallittua ilman OP:n kirjallista lupaa. Ottamalla vastaan tämän materiaalin sitoudutte noudattamaan edellä mainittuja ohjeita ja rajoituksia.