

30.6.2024

Perustiedot

Rahastoluokka
Pitkän koron rahastot

Morningstar-luokitus **★★★**
Korko pitkä kehittyvät maat yritysl.,
europainotus

Osuuslaji
OP-EMD Hard Currency Corporate IG A
(kasvu)

ISIN
FI4000036181

Vertailuindeksi
JP Morgan CEMBI Broad Diversified IG,
EUR Hedged

Aloituspäivä 20.4.2012
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 112.31 EUR
Rahaston koko 46.0 MEUR
Juoksevat kulut 1.20 %

Palkkiot

Merkintäpalkkio 1.00 %
Lunastuspalkkio 1.00 %
Hallinnointipalkkio 1.20 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole
Omistaja-asiakkaan edut henkilö-
asiakkaalle:
- kerryttää OP-bonuksia
- merkinnät ja lunastukset
ilman palkkiota

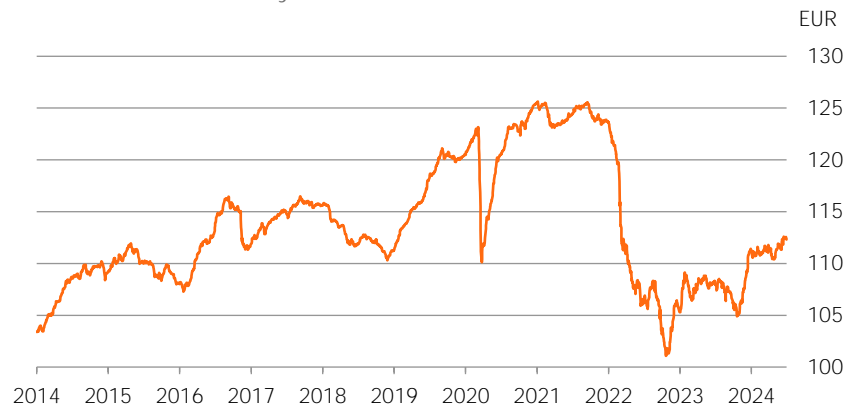
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	0.0	
Beeta	0.9	
Informaatio-suhde	0.2	
Sharpen luku	-1.1	0.1
Aktiiviriski	1.9	
Volatiliteetti	4.6	4.5
Efektiiivinen duraatio	4.0	4.4

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

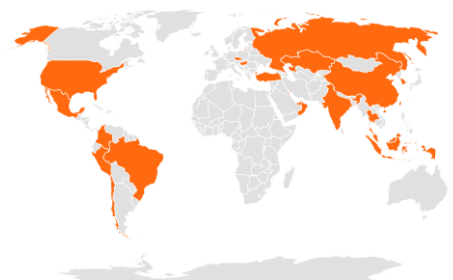
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	0.7 %	0.8 %
3 kuukautta	0.5 %	0.7 %
6 kuukautta	0.9 %	1.3 %
Vuoden alusta	0.9 %	1.3 %
1 vuosi	4.1 %	4.6 %
3 vuotta p.a.	-3.4 %	-3.8 %
5 vuotta p.a.	-1.0 %	-0.8 %
10 vuotta p.a.	0.3 %	0.9 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Korkosijoitukset

Valtion lainat	2.1 %
Yrityslainat	
Investment Grade	34.8 %
High Yield	1.4 %
Kehittyvät markkinat	55.9 %
Inflaatioon sidotut lainat	
Vaihtovelkakirjalainat	
Korkojohdannaiset	
Rahamarkkina	
Käteinen	6.5 %

Suurimmat alueet

Kiina	11.1 %
Meksiko	10.8 %
Chile	6.3 %
Intia	6.1 %
Singapore	5.5 %
Brasilia	5.2 %
Etelä-Korea	5.1 %
Arabiemiirikunnat	5.1 %
Thaimaa	5.0 %
Malesia	4.2 %

Suurimmat omistukset

America Movil SAB de C.V.	2.4 %
Bank of East Asia Ltd	2.4 %
Reliance Industries Ltd.	2.3 %
OTP Bank Plc	2.3 %
Mexichem SAB de CV	2.2 %
Africa Finance Corp	2.1 %
Dubai Islamic Bank LTD Cayman	2.1 %
EP Infrastructure AS	2.0 %
Grupo Televisa S.A.	2.0 %
MEGlobal BV	2.0 %



Sijoituspolitiikka

OP-EMD Hard Currency Corporate IG on pitkän koron rahasto, joka sijoittaa varansa pääosin kehittyvillä markkinoilla kotipaikkaansa pitävien luottokelpoisuudeltaan riittävän korkeatasoisten yritysten liikkeeseenlaskemiin dollarimääräisiin joukkolainoihin. Vähintään 90 prosenttia rahaston varoista sijoitetaan sellaisiin arvopapereihin, joiden liikkeeseenlaskijoiden pitkän aikavälin luottokelpoisuusluokitus on vähintään BBB- tai vastaava. Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja. Johdannaissopimusten kohde-etuutena voi olla korko, valuuttakurssi tai luottoriski. Rahaston korkoherkkyyttä mittaava modifioitu duraatio on tyypillisesti välillä 3–6, joka tarkoittaa rahaston negatiivista arvon muutosta prosentteina, jos korkotaso nousee yhden prosenttiyksikön. Korkotason laskiessa rahaston arvo nousee vastaavasti. Rahasto sijoittaa globaalisti eri markkinoille ja sen keskeiset kohdemarkkinat ovat Latalainen 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 painottamaan sijoituksissaan korkoinstrumentteja, jotka on laskettu liikkeeseen kehittyneiden talouksien, erityisesti Yhdysvaltojen, valuutassa (ns. hard currency). Rahasto suojaa sijoituksiin liittyvän valuuttakurssiriskin euroon nähden, joten esimerkiksi kehittyvien maiden valuuttojen tai dollarin kurssivaihtelut euroon nähden eivät vaikuta rahaston kehitykseen.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia huomioimalla ESG-tekijöitä sijoitusprosessissa 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

Rego Ostonen

Rahaston tuotto 0,67%

OP EMD HC Corporate IG rahaston tuotto kesäkuussa oli 0,67%, vertailuindeksin tuotto oli 0,766%. Rahaston alituotto kulujen jälkeen oli -0,09%.

Rahastossa ovat ylipainossa energia ja teollisuussektorien velkakirjat, alipainossa on rahoitussektori. Maantieteellisesti ylipainossa ovat Meksikon, Intian ja Malesian yrityslainat, alipainossa Kiinan, Saudi Arabian ja Taiwanin yrityslainat. Rahastossa on yhteensä 67 eri yrityksen lainoja.

Hyvin vahvan alkuvuoden jälkeen on kesän alkaessa markkinoilla odottava tunnelma. Luottoriskipreemiot kehittyvien maiden lainamarkkinoilla ovat tiukentuneet viimeisien vuosien alhaisimmille tasoille ja kysyntää riskille on sitä myötä hiipunut. Talousnäköymät ovat edelleen melko suotuisia, mutta poliittiset riskit – Ranskan vaalit ja lähestyvät presidenttivaalit Yhdysvalloissa – tuovat markkinoille lisää epävarmuutta loppuvuonna. Sijoittajien fokus kiinnittyy alhaisemman luottoluokituksen lainoihin, jotka ovat viime viikoilla heikentyneet. Uusemissiotarjonta on loppuvuonna todennäköisesti korkea, joka tuo lisäpainetta hinnoitteluun. Kehittyvien maiden kasvuennusteet ovat kuitenkin länsimaita korkeammat, mikä tukee nykyistä, hieman kalliin tuntuista hinnoittelua jatkossakin.



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 julkinen.

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 ilmastomuutoskysymyksessä.

OP:n rahastojen käytännön omistajavaikuttamisesta löytyy lisätietoja kaksi kertaa vuodessa julkaistavassa [vastuullisen sijoittamisen katsauksessa](#).



ESG-analyysi

ESG-riskitaso

BBB

ESG-kokonaispistemäärä

5.7

Ympäristö (E)

5.8

Sosiaalinen (S)

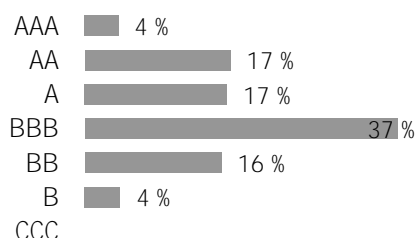
5.2

Hallintotapa (G)

4.5

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

Yritysten ESG-riskitason jakauma



Hiili-intensiteetti

166.9

kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus

97.7 %

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

4.9 %

Uusiutuva energia

0.5 %

Energiatehokkuus

1.2 %

Ympäristöystävällinen

rakentaminen

-

Vesivarojen kestävä käyttö

0.3 %

Saastumisen ehkäisy

0.1 %

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

	ESG	Hiili-intensiteetti	Vihreä liiketoiminta
Salkku	5.7	166.9	4.9
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 avaintieto- 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.