

Perustiedot

Rahastoluokka
Pitkän koron rahastot

Morningstar-luokitus
Korko pitkä yrityslainat, euro

Osuuslaji
OP-Yrityslaina -sijoitusrahasto III A
(kasvu)

ISIN
FI4000571658

Vertailuindeksi
Bloomberg Euro-Agg. Corp. TR Ind
Value Unhedg EUR

Aloituspäivä 11.12.2000
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 209,69 EUR
Rahaston koko 1 786,9 MEUR
Juoksevat kulut 0,36 %
Minimisijointus 1 000 000 €

Palkkiot

Merkintäpalkkio	0,25 %
Lunastuspalkkio	0,25 %
Hallinnointipalkkio	0,35 %
Tuottosidonnainen palkkio	ei ole

Riskimittarit, 3 v. Rahasto Indeksi

Alfa	-0,3	
Beeta	0,9	
Informaatiosuhde	-0,3	
Sharpen luku	-0,4	-0,1
Aktiiviriski	0,8	
Volatiliteetti	4,5	4,8
Efekttiivinen duraatio	4,4	4,3

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

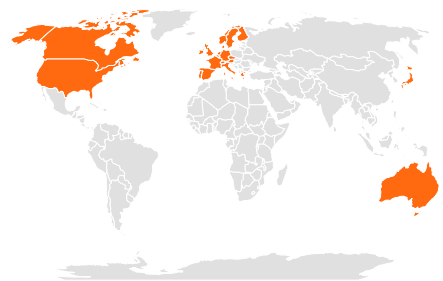
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

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

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Tuotonlaskenta sisältää rahaston maksamat tuotto-osuudet.

Powered by Bing

Korkosijoitukset

Valtion lainat	
Yrityslainat	
Investment Grade	87,5 %
High Yield	9,4 %
Kehittyvät markkinat	
Inflaatioon sidotut lainat	
Vaihtovelkakirjalainat	0,3 %
Korkojohdannaiset	
Rahamarkkina	
Käteinen	2,8 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	21,7 %
Ranska	14,1 %
Ruotsi	9,7 %
Iso-Britannia	7,6 %
Saksa	7,1 %
Suomi	6,8 %
Alankomaat	5,5 %
Espanja	4,4 %
Italia	3,8 %
Tanska	3,2 %

Suurimmat omistukset

CaixaBank S.A.	1,1 %
Nasdaq Inc	1,0 %
Svenska Handelsbanken, Helsinki	1,0 %
Skandinaviska Enskilda Banken...	1,0 %
Wells Fargo Securities, LLC	0,9 %
Morgan Stanley	0,9 %
Swedbank AB	0,9 %
Barclays PLC	0,9 %
Booking Holdings Inc	0,9 %
American Tower Corporation	0,9 %



Sijoituspolitiikka

OP-Yrityslaina on pitkän koron rahasto, joka sijoittaa varansa pääosin eurooppalaisten korkean luottoluokituksen omaavien yritysten liikkeeseen laskemiin euromääräisiin joukkovelkakirjoihin. Rahaston varoja voidaan sijoittaa rajoitetusti myös Euroopan ulkopuolisten OECD-valtioiden ja OECD-valtioissa kotipaikkaansa pitävien yritysten liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjoihin. Pääosa rahaston varoista sijoitetaan sellaisiin arvopapereihin, joiden liikkeeseenlaskijoiden pitkän aikavälin luottokelpoisuusluokitus on vähintään BBB- tai vastaava. Luokittelemattomien liikkeeseenlaskijoiden arvopapereihin voidaan sijoittaa enintään 10 % rahaston arvosta. Rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa suorien korkosijoitusten avulla. Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja suojautukseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Rahasto voi sijoittaa varojaan myös luottoriskin siirtoon tarkoitettuihin johdannaissopimuksiin. Keskeisimmin johdannaista käytetään korko- ja luottoriskien hallintaan.

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

M. Saarinen, J. Hämäläinen

OP-Yrityslaina

Kauppasodan virittely painoi sentimenttiä rahoitusmarkkinoilla maaliskuussa. Lopulliset vaikutukset talouskasvuun ja inflaatioon nähdään ajan yli, mutta stagflaatiosta on tullut puheenaihe ja osakemarkkinan kehitys oli maaliskuussa selvästi miinuksella (esim. S&P 500 - 5,6 %, STOXX Europe 600 -3,7 %) samalla kun pelot inflaation uudesta tulemisesta ovat saaneet lisäpuhtia. Odotukset Euroopan puolustus- ja infrainvestoinneista nostivat pitkiä korkoja voimakkaasti vielä alkukuusta (esim. Saksan 10-vuotinen 2,4:stä 2,8 %:iin), mutta sen jälkeen trendi on ollut enemmän alasuuntainen (kuun lopussa 2,7 %). Rahaston korkosijoituksille keskeisten euro IG -yrityslainojen yield päätyi maaliskuun lopussa 3,3 %:iin ja riskimarginaalit ripauksen leveämmille tasoille 0,91 %:sta 0,98 %:iin.

OP-Yrityslainan maaliskuun tuotto (-1,27 %) jäi lievästi vertailuindeksin tuotolle (-1,04 %). Aktiivituotosta noin puolet aiheutui rahaston lievästä duraatioylijäpistä kuun alussa. Merkittäviä yksittäisiä nimikohtaisia alituoton lähteitä ei ollut, mutta muutaman prosentin paino vahvoissa high yield -lainoissa toi joidenkin prosentin sadasosien alituoton suhteessa vertailuindeksiin. Rahaston suurimmat painot olivat maaliskuussa pankit (32 %), kuluttajasektorit (21 %) ja konepajat (7 %). Maantieteellisesti ylipainotamme pohjoismaisia ja yhdysvaltalaisia yritysainoja. Rahaston sijoitukset koostuvat edelleen pääosin IG-luokitelluista EUR-määräisistä yritysainoista. IG-luokiteltuja lainoja täydentää pieni luottoluokittelemattomien ja HY-luokiteltujen lainojen osio.

Vaikka geopoliittiset teemat eivät ole hävinneet mihinkään, viime aikoina erityisesti kauppapoliittiset kysymykset ovat vallanneet alaa markkina-ajurina. Epävarmuus on suurta paitsi talouskasvuun, myös inflaatioon liittyen. Keskuspankit ovat korostaneet datariippuvaista linjaa ja vältelleet etukäteistä signaalointia, mutta korkofutuuri ennakoivat loppuvuodelle noin kolmea neljännesprosenttiyksikön koronlaskua Atlantin molemmin puolin. IG-yritysten fundamentit ovat säilyneet toistaiseksi varsin hyvinä, emmekä ole huolissamme siitä, että muutaman vuoden horisontilla luottotappiot yltaisivät yritysainojen marginaalien tuntumaan.



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 sijoituksia tekevissä 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

AA

ESG-kokonaispistemäärä

7,4

Ympäristö (E)

7,5

Sosiaalinen (S)

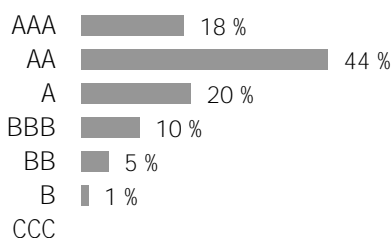
5,0

Hallintotapa (G)

6,3

ESG-kokonaispistemäärä kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisiin 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.

Yritysten ESG-arvosanan jakauma



Lähde: MSCI ESG Research

Hiili-intensiteetti

66,8

kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus

99,4 %

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

5,1 %

Uusiutuva energia

0,8 %

Energiatehokkuus

2,1 %

Ympäristöystävällinen

1,7 %

rakentaminen

0,2 %

Vesivarojen kestävä käyttö

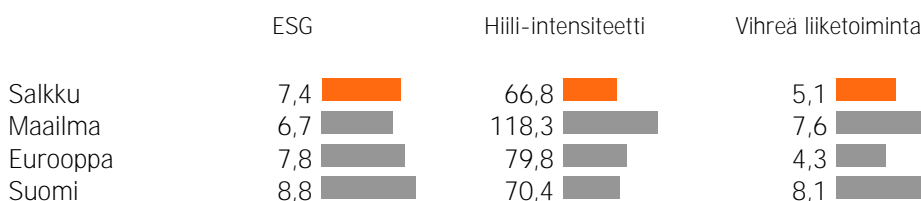
0,2 %

Saastumisen ehkäisy

0,2 %

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



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. Rahastoesite sekä sijoitusrahastoja koskeva tiivistelmä sijoittajien oikeuksista ovat saatavilla verkkosivuilta 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 kokonaisuena tai osittain ei ole sallittua ilman OP:n kirjallista lupaa. Ottamalla vastaan tämän materiaalin sitoudutte noudattamaan edellä mainittuja ohjeita ja rajoituksia.