

Perustiedot

Rahastoluokka
Yhdistelmärahastot

Morningstar-luokitus ★★★★★
Yhdistelmä globaali joustava, euro

Osuuslaji
OP-Taktinen Salkku B (tuotto)

ISIN
FI0008804588

Vertailuindeksi
yhdistelmäindeksi, katso tarkemmat
tiedot rahastoestiteestä

Aloituspäivä 23.4.2001
SFDR Artikla 6
Osuuden arvo 146.54 EUR
Rahaston koko 174.8 MEUR
Juoksevat kulut 0.54 %
Minimisijoitus 30,000 €

Palkkiot

Merkintäpalkkio 1.00 %
Lunastuspalkkio 1.00 %
Hallinnointipalkkio 0.33 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole

Omistaja-asiakkaan edut henkilö-
asiakkaalle:
- kerryttää OP-bonuksia
- merkinnät ja lunastukset
ilman palkkiota

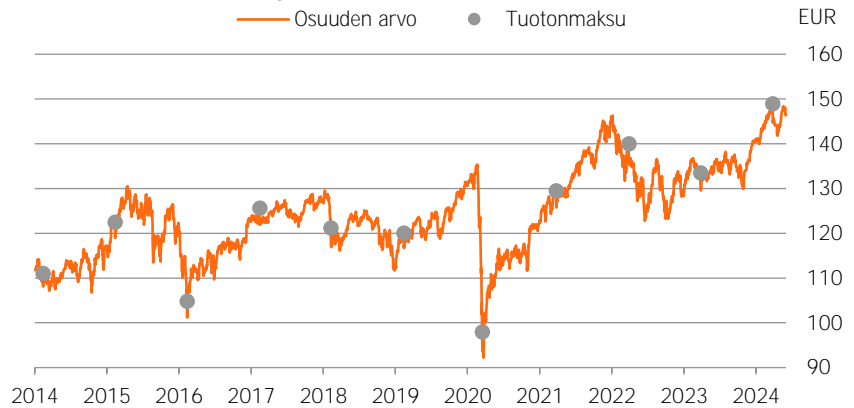
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-0.9	
Beeta	1.0	
Informaatio-suhde	-0.5	
Sharpen luku	0.6	-0.1
Aktiiviriski	1.9	
Volatiliteetti	9.3	9.2

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

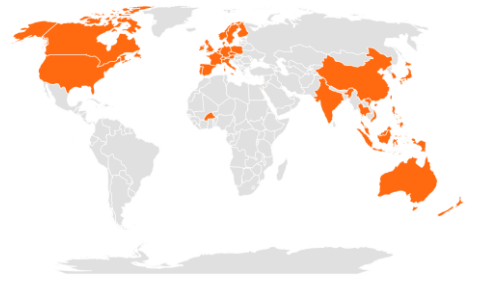
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	1.9 %	2.4 %
3 kuukautta	3.3 %	3.8 %
6 kuukautta	10.1 %	11.7 %
Vuoden alusta	7.0 %	8.6 %
1 vuosi	13.0 %	16.3 %
3 vuotta p.a.	7.2 %	8.2 %
5 vuotta p.a.	7.7 %	9.5 %
10 vuotta p.a.	6.0 %	7.7 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Tuotonlaskenta sisältää rahaston
maksamat tuotto-osuudet.

Powered by Bing

Omaisuuslajit

Osakesijoitukset	76.0 %
Korkosijoitukset	22.6 %
Kiinteistösijoitukset	0.2 %
Muut	0.0 %
Käteinen	1.2 %
Lainat	

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	29.2 %
Ranska	10.2 %
Saksa	10.2 %
Iso-Britannia	9.9 %
Japani	7.0 %
Sveitsi	4.9 %
Alankomaat	4.0 %
Kiina	3.0 %
Italia	2.7 %
Espanja	2.7 %

Suurimmat omistukset

Saksan valtio	4.9 %
Yhdysvallat	3.5 %
Ranskan valtio	2.9 %
Microsoft Corporation	1.4 %
Apple Inc.	1.3 %
Novo Nordisk A/S	1.3 %
Nvidia Corporation	1.0 %
Astrazeneca Plc	1.0 %
Japanin valtio	0.8 %
Alphabet Inc.	0.7 %



Sijoituspolitiikka

OP-Taktinen Salkku on yhdistelmärahasto, joka sijoittaa varansa pääosin kansainvälisille osake- ja korkomarkkinoille. Perustilanteessa rahaston varoista 75 % sijoitetaan osakemarkkinoille ja 25 % korkomarkkinoille. Osakesidonnaisten sijoitusten osuus voi vaihdella perustilanteessa välillä 50–80 %. Rahasto voi salkunhoidon näkemyksen mukaisesti osakekurssien laskulta suojautuakseen alentaa osakepainon välille 20–50 % lyhyeksi tai keskipitkäksi aikaväliksi. 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. Rahasto sijoittaa myös euroalueen ulkopuolisille markkinoille ja näihin sijoituksiin liittyy valuuttakurssiriski. Valuuttakurssiriskiä ei perustilanteessa suojata, mutta salkunhoidon näkemyksen mukaisesti tilapäisiä suojaustoimenpiteitä voidaan tehdä.

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



Salkunhoitajan katsaus

Harri Kojonen

Huhtikuun korjausliikkeen jälkeen osakemarkkinat jatkoivat vahvaa menestystään toukokuussa. Kuten on edelleen tyypillistä, korkotason lasku etenkin Yhdysvalloissa rohkaisi markkinatoimijoita osakeostoksille eli lisäämään jälleen riskillisten sijoitusten määrää salkuissaan. Korot nousivat huhtikuussa selvästi ja odotettujen ohjauksorkojen ajankohta siirtyi kauemmas, mutta tämä kehitys rauhoittui toukokuussa, joskaan ei dramaattisesti. Osakemarkkinan tekoälyteemalla ratsastava lempilapsi yhdysvaltalainen Nvidia julkisti jälleen ällistyttävän hyvän tuloksen, joka siivitti myös muita tämän teeman piirissä toimivien yritysten kursseja. Tekoälyn hyödyntäminen on merkittävä puheenaie markkinoilla ja varmasti syystäkin.

Korkomarkkinoilla tuotot jäivät lähelle nolaa korkotason noustua toukokuun laskun jälkeen kuun lopussa lähelle huhtikuun lopun tasoa. Juokseva korkotaso on edelleen varsin hyvä, joka kompensoi mahdollista korkojen nousua ainakin osin. Tuottojen merkittävä koheneminen tapahtuisi korkotason alenemisen myötä joukkolainojen pääomavoittojen kautta tämän juoksevan tuoton kera. Osakemarkkinoiden tuotot olivat toukokuussa aluksi erittäin vahvat, mutta heikkenivät kuun loppua kohden korkojen nousun masennettua tunnelmaa. Aasia-Tyynimeri oli heikoin markkina-alueista Japanin markkinan annettua takaisin alkuvuoden hyvää menestystään. Yhdysvaltain markkina nautti suurien teknologiayritystensä ja dollarin vahvistumisen tuomasta positiivisuudesta. Kehittyvillä markkinoilla voimakkaan nousun tehnyt Kiinan markkina luisui alemmas, korjaten tuota jyrkkää nousuaan.

Rahaston osakepaino on hieman vertailuindeksiä korkeampi, mutta tätä vähäriskisempi ainakin suuria osakemarkkina liikkeitä vastaan. Korkoriskin määrä on suurempi vertailuindeksin ollessa rahamarkkina-indeksi. Rahastoon lisätiin eurooppalasiin suuriin kasvuyhtiöihin sijoittava ETF ja myytiin Suomen osakemarkkinoille sijoittava indeksirahasto hyvin relatiivisen menestyksen jälkeen. Kiinalaisia ja laajaa Aasiaa vähennettiin vahvan periodin jälkeen ja lisätiin japanilaisia osakkeita. Pieni ETF-sijoitus tehtiin lyhyisiin jenimääräisiin lainoihin sijoittavaan ETF:ään. Jeni on heikoimmilla tasoillaan euroon nähden tällä vuosituhanella ja omaa hyvän mahdollisuuden vahvistumiseen pitemmällä tähtäyksellä.

Korkomarkkinoilla on käynnissä "odotuspeli", jossa korkotaso sahaa sivuttaissuuntaisena ilman selvää suuntaa ennen kuin saadaan selvempiä merkkejä rahapolitiikan toimista. Pitemmän korkotason suhteen huolta aiheuttaa Yhdysvaltojen paisunut valtiontalouden vaje, joka on lisännyt valtionlainojen tarjontaa rajusti samaan aikaan kuin keskuspankin tavoite on pienentää taseestaan sinne kahmittua valtavaa pääosin valtionlainojen määrää. Mukavaa sijoitusmarkkinoiden näkökulmasta on se, että eräänlainen varoventtiili on olemassa, eli talouden mahdollisesti osoittaessa heikkenemistä, odotuksia korkotason laskusta lisätään, joka puolestaan toimii markkinoita tukevana tekijänä. Kasvun heikkeneminen olisi luonnollisesti pitemmällä tähtäyksellä yritysille ja sitä kautta niiden osakekurssille huono asia, mutta lyhyemmällä tähtäyksellä tähän liittyvä korkojen lasku toimii tämän negatiivisen tekijän vastavoimana.



Vastuullisuus

Vastuullinen sijoittaminen

Rahasto noudattaa **OP Varainhoidon Vastuullisen sijoittamisen periaatteita** soveltuvin osin.



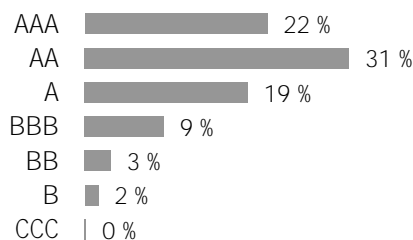
ESG-analyysi

ESG-riskitaso	AA	Hiili-intensiteetti kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)	103.3	Vihreä liiketoiminta	5.6 %
ESG-kokonaispistemäärä	7.4	Kattavuus	87.5 %	Uusiutuva energia	1.4 %
Ympäristö (E)	6.9	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).		Energiatehokkuus	3.2 %
Sosiaalinen (S)	5.4			Ympäristöystävällinen rakentaminen	0.4 %
Hallintotapa (G)	6.0			Vesivarojen kestävä käyttö	0.2 %
				Saastumisen ehkäisy	0.2 %

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

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

Yritysten ESG-riskitason jakauma



Salkun ESG-analyysi suhteessa viitesalkkuihin

	ESG	Hiili-intensiteetti	Vihreä liiketoiminta
Salkku	7.4	103.3	5.6
Maailma	6.8	122.2	6.2
Eurooppa	7.8	87.9	4.6
Suomi	8.8	154.2	8.6

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.