

Perustiedot

Rahastoluokka
Yhdistelmärahastot

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

Osuuslaji
OP-Tavoite 4 A (kasvu)

ISIN
FI4000410956

Vertailuindeksi
MSCI World TR Net

Aloituspäivä 25.5.2020
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 161.51 EUR
Rahaston koko 21.0 MEUR
Juoksevat kulut 0.91 %

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0.00 %
Lunastuspalkkio 0.00 %
Hallinnointipalkkio 0.89 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole

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

| Riskimittarit, 3 v. | Rahasto | Indeksi |
|---------------------|---------|---------|
| Alfa | -0.8 | |
| Beeta | 0.9 | |
| Informaatio-suhde | -0.6 | |
| Sharpen luku | 0.6 | -0.1 |
| Aktiiviriski | 2.7 | |
| Volatiliteetti | 12.2 | 13.1 |

Riskitaso

| | |
|--------------|---|
| Korkea riski | 7 |
| | 6 |
| | 5 |
| | 4 |
| | 3 |
| | 2 |
| Matala riski | 1 |

Salkku

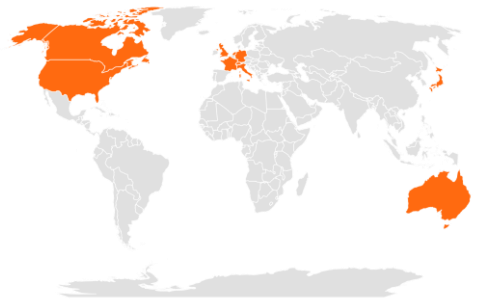
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

| | Rahasto | Indeksi |
|----------------|---------|---------|
| 1 kuukausi | 1.7 % | 2.9 % |
| 3 kuukautta | 1.6 % | 3.5 % |
| 6 kuukautta | 11.6 % | 15.5 % |
| Vuoden alusta | 7.8 % | 11.4 % |
| 1 vuosi | 15.5 % | 22.7 % |
| 3 vuotta p.a. | 9.4 % | 11.0 % |
| 5 vuotta p.a. | - | - |
| 10 vuotta p.a. | - | - |

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Omaisuuslajit

| | |
|-----------------------|--------|
| Osakesijoitukset | 98.4 % |
| Korkosijoitukset | |
| Kiinteistösijoitukset | |
| Muut | |
| Käteinen | 1.6 % |
| Lainat | |

Suurimmat alueet

| | |
|-------------|--------|
| Yhdysvallat | 65.2 % |
| Japani | 7.4 % |
| Singapore | 5.5 % |
| Kanada | 5.3 % |
| Sveitsi | 5.0 % |
| Ranska | 4.5 % |
| Saksa | 2.0 % |
| Alankomaat | 1.0 % |
| Italia | 0.9 % |
| Hongkong | 0.9 % |

Suurimmat omistukset

| | |
|--------------------------------|-------|
| Microsoft Corporation | 4.2 % |
| Nvidia Corporation | 3.0 % |
| Alphabet Inc. | 2.6 % |
| Procter & Gamble Company | 2.1 % |
| AMPHENOL CORP | 1.8 % |
| Visa Inc. | 1.7 % |
| United Overseas Bank Ltd | 1.6 % |
| Oversea-Chinese Banking Corp.. | 1.6 % |
| Softbank Corp | 1.5 % |
| Kimberly-Clark Corp | 1.5 % |



Sijoituspolitiikka

OP-Tavoite 4 on aktiivisesti hoidettu yhdistelmärahasto, joka sijoittaa varansa pääosin maailman osake- ja korkomarkkinoille. Rahasto voi myös sijoittaa toisten sijoitusrahastojen osuuksiin. Rahaston sijoituspolitiikka osake- ja korkosijoitusten suhteen määräytyy etukäteen asetetun tavoitteellisen volatiliiteetin (riskitason) vaihteluvälin puitteissa. Rahaston sijoitusten historiallista volatiliiteettia seurataan jatkuvasti ja muutokset volatiliiteetissa voivat merkitä muutoksia rahaston sijoituskohteiden jakaumassa osake- ja korkosijoitusten kesken. Tämän rahaston volatiliiteetin tavoitteellinen vaihteluväli on 12-20 %, mistä johtuen sen sijoitusten painotus tulee pääosin olemaan osakesijoituksissa. Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Tyypillisesti johdannaisia käytetään osake- ja korkoriskien hallintaan. Korkosijoitusten pääpaino on pääasiallisesti Euroopan ja OECD-maiden julkisyhteisöjen ja hyvän luottoluokituksen yritysten liikkeeseen laskemissa korkoinstrumenteissa.

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

OP Varainhoito Oy

OP-Tavoite 4 -rahaston toukokuun tuotto +1,72 %

Rahaston matalariskisen ja vastuullisen sijoitusstrategian mukaisten globaalien osakkeiden arvot nousivat toukokuussa noin 1,8 %, mikä globaalien osakkeiden yleistä markkinakehitystä (+2,9 %) vähemmän. Vuoden alusta lähtien tämän lähinnä osakkeita sisältävän rahaston tuotto kulujen jälkeen on noin +7,8 %. Vastaavassa ajassa kehittyneiden globaalien osakemarkkinoiden kehitystä kuvaava indeksi on noussut noin 11,44 %.

Matalariskisiä osakkeita painottava ja hyvin hajautettu osakesalkku käsitti noin 140 vastuullisuusseulan läpäissyttä yhtiötä. Osakkeista 72 % on sijoitettu Pohjois-Amerikkaan, 14 % Eurooppaan ja loput kehittyneisiin Aasia-Tyynimeren maiden osakkeisiin. Teknologiaosakkeet muodostavat suurimman sektoripainon (25 %), rahoitus- (19 %) ja teollisuussektoreiden (15 %) osakkeiden ollessa seuraavaksi suurimmat. Globaalien osakkeiden yleisindeksin kolme suurinta sektoria ovat teknologia (24 %), rahoitusala (15 %) ja terveydenhuolto (12 %).

Toukokuun aikana saatiin useilla markkinoilla nauttia uusista ennätyslukemista, kun osakkeet saivat keväisen sään lisäksi nostetta niin reaalkorkojen laskusta kuin hyvistä tuloksista. Loppukuusta sentimentti hieman pehmeni, mutta kokonaistuotot jäivät kuitenkin reilusti positiivisen puolelle. Suurimmat tuottoluvut nähtiin teknologiapörssi Nasdaqissa. Japanin pörssissä sen sijaan kuukausi oli mollivoittoisempi ja siellä euromääräiset tuotot jäivät vaisuiksi. Geopoliittiset huolet jäivät taka-alalle ja sijoittajien mielenkiinto kääntyi jälleen yritysten tulokasvuun. Ensimmäisen kvartaalin tuloskausi oli kokonaisuudessaan reippaasti ennusteita parempi niin USA:ssa kuin Euroopassakin. Suurimmat odotukset kohdistuivat tekoälyhurmoksen ykkösnimeen NVidiaan, jonka kasvuvauhti ei edelleenkaan osoittanut heikkenemisen merkkejä. Euroopassa kovinta tulokasvu nähtiin finanssisektorin nimissä. Pitkät korot laskivat Yhdysvalloissa, kun FED ilmoitti, että kynnys korkojen nostamiseen on hyvin korkea, vaikka odotuksia korkeampi inflaatio onkin viivästyttänyt koronlaskujen aloittamista. Lisäksi ilmoitus taseen alasajon (QT) tahdin hidastumisesta otettiin markkinoilla positiivisesti vastaan.



Vastuullisuus

Vastuullinen sijoittaminen

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



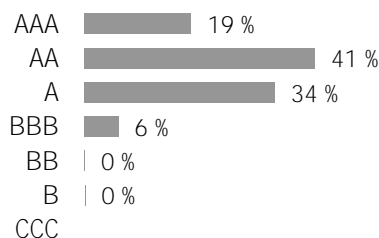
ESG-analyysi

| | | | | | |
|------------------------|-----------|--|---------|---------------------------------------|-------|
| ESG-riskitaso | AA | Hiili-intensiteetti kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD) | 72.7 | Vihreä liiketoiminta | 6.1 % |
| ESG-kokonaispistemäärä | 7.6 | Kattavuus | 100.0 % | Uusiutuva energia | 0.4 % |
| Ympäristö (E) | 6.8 | 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 | 5.2 % |
| Sosiaalinen (S) | 5.3 | | | Ympäristöystävällinen rakentaminen | 0.3 % |
| Hallintotapa (G) | 6.0 | | | Vesivarojen kestävä käyttö | 0.1 % |
| | | | | Saastumisen ehkäisy | 0.0 % |

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



Lähde: MSCI ESG Research

Salkun ESG-analyysi suhteessa viitesalkkuihin

| | ESG | Hiili-intensiteetti | Vihreä liiketoiminta |
|----------|-----|---------------------|----------------------|
| Salkku | 7.6 | 72.7 | 6.1 |
| Maailma | 6.8 | 122.2 | 6.2 |
| Eurooppa | 7.8 | 87.9 | 4.6 |
| Suomi | 8.8 | 154.2 | 8.6 |

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 avaintietoosite ja rahastoosite 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 rahastoositteessä. Rahastoja koskevat rahastojulkaisut ovat saatavilla osoitteesta op.fi ja OP:n konttoreista.