



Perustiedot

Rahastoluokka
Yhdistelmärahastot

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

Osuuslaji
OP-Taktinen Salkku B (tuotto)

ISIN
FI0008804588

Vertailuindeksi
yhdistelmäindeksi, katso tarkemmat
tiedot rahastoesitteestä

Aloituspäivä 23.4.2001
SFDR Artikla 6
Osuuden arvo 145.65 EUR
Rahaston koko 169.3 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	-0.7	
Beeta	1.0	
Informaationsuhde	-0.4	
Sharpen luku	0.7	-0.1
Aktiiviriski	1.8	
Volatiliteetti	9.1	9.1

Riskitaso

Korkea riski

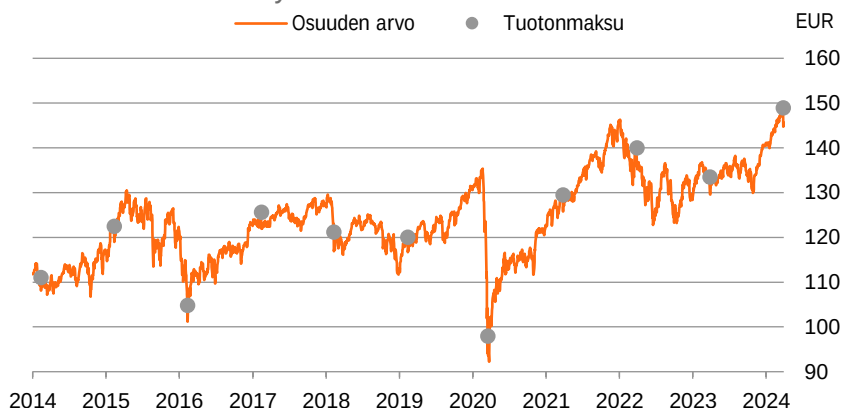
7
6
5
4
3
2
1

Matala riski



Salkku

Osuuden arvon kehitys

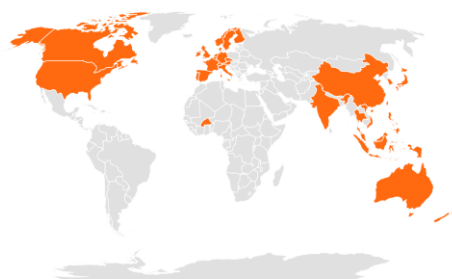


Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	2.7 %	2.8 %
3 kuukautta	6.3 %	7.5 %
6 kuukautta	11.7 %	13.2 %
Vuoden alusta	6.3 %	7.5 %
1 vuosi	13.4 %	16.6 %
3 vuotta p.a.	7.8 %	8.6 %
5 vuotta p.a.	7.3 %	9.0 %
10 vuotta p.a.	6.1 %	8.0 %

Tuotonlaskenta sisältää rahaston
maksamat tuotto-osuudet.

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Omaisuuslajit

Osakesijoitukset	78.0 %
Korkosijoitukset	20.5 %
Kiinteistösijoitukset	0.2 %
Muut	0.0 %
Käteinen	1.3 %
Lainat	

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	33.1 %
Iso-Britannia	10.3 %
Ranska	10.3 %
Saksa	8.2 %
Sveitsi	5.0 %
Kiina	4.0 %
Suomi	3.8 %
Alankomaat	3.6 %
Japani	3.3 %
Espanja	2.5 %

Suurimmat omistukset

Yhdysvallat	3.3 %
Saksan valtio	2.9 %
Ranskan valtio	2.4 %
Microsoft Corporation	1.2 %
Apple Inc.	1.0 %
AstraZeneca Plc	0.9 %
Nvidia Corporation	0.8 %
Novo Nordisk A/S	0.6 %
Alphabet Inc.	0.6 %
Totalenergies SE	0.6 %



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

Rahaston tuotto oli maaliskuussa +2.72% ja tuotto vuoden alusta +6.32%.

Rahasto saavutti jälleen uuden kaikkien aikojen korkeimman arvonsa maaliskuussa. Kevään alku on kohdellut sijoittajaa ja säästäjää edelleen hyvin positiivisesti osake- ja korkomarkkinatuottojen jatkaessa mainiota kehitystään. Osakemarkkinatuotot alkuvuonna ovat olleet vahvoja ja korkomarkkinakin on nähnyt käännettä korkojen nousun käännettyä hienoiseen laskuun juoksevan korkotason samaan aikaan jauhaessa korkosijoittajalle tuottoja.

Rahastossa tehtiin pieniä muutoksia maaliskuussa. Hyvin vahvasti menestynyt eurooppalaisiin suuriin kasvuyhtiöihin sijoittava ETF vaihdettiin laajasti Eurooppaan sijoittavaan ETF:ään ja korkoriskin määrää nostettiin edelleen hieman. Korkosijoitukset eivät ole alkuvuonna tuottaneet rahastolle kummemmin korkojen noustua, mutta koko vuotta ajatellen ovat herkullisessa asemassa juoksevan koron ollessa korkea ja tilaa myös korkojen laskulle nykytasolta on mukavasti. Osakesijoituksien paino rahastossa on normaalia korkeampi, mutta rakenne vertailuindeksiä matalariskisempi.

Inflaatio on edelleen keskiössä korkosijoitusten suhteen. Keskuspankit odottavat vielä varmuutta inflaation tiputuksen kestävydestä, mutta maaliskuussa keskuspankkiirien puheet pehmenivät edelleen aiemmasta, eli valmius korkojen laskuun on olemassa ainakin Euroopan keskuspankin osalta jo kesällä. Ohjauskorkojen laskeminen mahdollistuu siinä vaiheessa, kun taloudesta aletaan saamaan heikompaa dataa etenkin Yhdysvalloista. Osakemarkkinoiden nousu on alkuvuonna ollut todella nopeaa ja varmaankin vaatii ainakin hengähdystaukoa. Nousu alkoi jo lokakuussa korkojen käännettyä voimakkaaseen laskuun ja sittemmin luottamus talouden odotettua parempaan kasvuun on edelleen vahvistunut. Tämän lisäksi tekoälyyn liittyvä innostus on siivittänyt tiettyjen yritysten kurssikehitystä. Keskuspankkien odotettu rahapolitiikkojen keventäminen on myös tukenut markkinaa, vaikka varmuutta tämän toteutumisesta aivan lähiaikoina ei vielä olekaan.



Vastuullisuus

Vastuullinen sijoittaminen

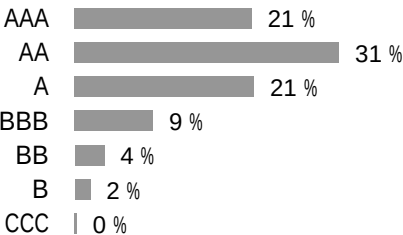
Rahasto noudattaa **OP Varainhoidon Vastuullisen sijoittamisen periaatteita** soveltuvin osin.



ESG-analyysi

ESG-riskitaso	AA	Hiili-intensiteetti	110.6	Vihreä liiketoiminta	5.4 %
		kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)			
ESG-kokonaispistemäärä	7.3			Uusiutuva energia	1.4 %
Ympäristö (E)	6.8			Energiatehokkuus	3.0 %
Sosiaalinen (S)	5.3	Kattavuus	89.6 %	Ympäristöystävällinen rakentaminen	0.5 %
Hallintotapa (G)	6.0			Vesivarojen kestävä käyttö	0.2 %
				Saastumisen ehkäisy	0.2 %
ESG-riskitaso 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-riskitasoon (AAA-CCC). Mitä korkeampi arvio on, sitä paremmin salkkuyhtiöt ovat varautuneet ESG-riskeihin ja mahdollisuuksiin.					
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).					
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	7.3	110.6	5.4
Maailma	6.8	118.9	6.1
Eurooppa	7.9	87.3	4.6
Suomi	8.8	150.2	9.0

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 avaintietoesite ja rahastoesite sekä rahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat ne dokumentit, joihin sijoittajan on syytä tutustua ennen mahdollisen rahastomerkinnän 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.