

## Perustiedot

Rahastoluokka  
Osakerahastot

Morningstar-luokitus **★★★**  
Maailma suuryhtiöt sekatyyliset osakkeet

Osuuslaji  
OP-Maailma II A (kasvu)

ISIN  
FI0008802442

Vertailuindeksi  
MSCI World TR Net

Aloituspäivä 2.6.1997  
Rahastotyyppi UCITS  
Osuuden arvo 63.27 EUR  
Rahaston koko 338.3 MEUR  
Juoksevat kulut 1.27 %  
Minimisijoitus 1 000 000 €

### Palkkiot

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

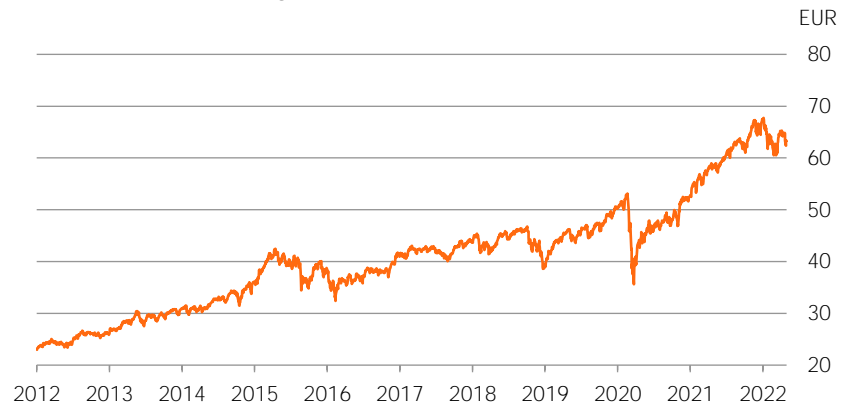
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	0.0	
Beeta	0.9	
Informaatio suhde	-0.5	
Sharpen luku	0.6	-0.1
Aktiiviriski	4.9	
Volatiliteetti	17.6	18.0
Active Share -luku	28	

### Riskitaso

Korkea riski	7
	<b>6</b>
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

## Salkku

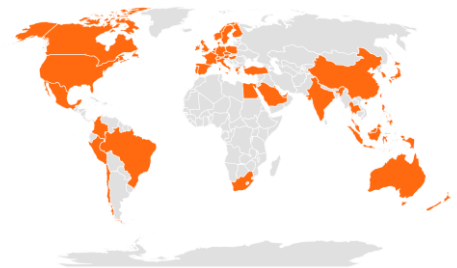
### Osuuden arvon kehitys



### Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	-2.0 %	-3.3 %
3 kuukautta	-0.7 %	-2.4 %
6 kuukautta	-2.2 %	-2.7 %
Vuoden alusta	-6.0 %	-6.3 %
1 vuosi	8.2 %	10.1 %
3 vuotta p.a.	11.1 %	12.7 %
5 vuotta p.a.	8.4 %	10.9 %
10 vuotta p.a.	10.0 %	12.6 %

### Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

### Toimialajakauma

Energia	3.4 %
Informaatioteknologia	19.9 %
Kiinteistösijoitukset	2.1 %
Kulutustavarat	9.8 %
Perusteollisuus	4.2 %
Päivittäistavarat	6.8 %
Rahoitus	12.5 %
Teollisuus	13.1 %
Terveystieteet	16.6 %
Viestintäpalvelut	6.7 %
Yhdyskuntapalvelut	2.9 %

### Suurimmat alueet

Yhdysvallat	62.7 %
Japani	8.6 %
Iso-Britannia	4.0 %
Kanada	3.0 %
Ranska	2.8 %
Tanska	2.6 %
Ruotsi	2.5 %
Sveitsi	2.3 %
Kiina	2.0 %
Saksa	1.9 %
Globaali	1.3 %

### Suurimmat omistukset

Apple Inc.	3.0 %
Microsoft Corporation	2.7 %
State Street Corporation	2.0 %
Alphabet Inc.	1.9 %
Amazon.com Inc.	1.4 %
GO UCITS ETF Solutions plc	1.3 %
Novo-Nordisk	1.3 %
Johnson & Johnson	1.1 %
UnitedHealth Group Inc	0.9 %
Tesla Motors Inc	0.8 %



## Sijoituspolitiikka

OP-Maailma on osakerahasto, joka sijoittaa varansa laajasti koko maailman osakemarkkinoille. Rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa sijoittamalla varat toisten sijoitusrahastojen, ETF-rahastojen, erikoissijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin (kohderahastot). Rahaston varat voidaan sijoittaa kokonaisuudessaan kohderahastoihin ja yhteen kohderahastoon voidaan sijoittaa enintään 20 % Rahaston arvosta. Erikoissijoitusrahastoihin ja muihin kuin sijoitusrahastodirektiivin mukaisiin yhteissijoitusyrityksiin voidaan sijoittaa yhteensä enintään 30 % rahaston arvosta. Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Rahaston sijoitusaste voi vaihdella siten, että rahaston arvosta vähintään 75 % ja enintään 105 % sijoitetaan osakemarkkinoille. Tyypillisesti osakepaino liikkuu välillä 90–105 %. Rahaston osakesijoitukset tulevat hajautetuksi laajasti eri yhtiöiden osakkeisiin, koska rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa rahastoilla.



## Salkunhoitajan katsaus

Harri Kojonen

### Rahaston tuotto

Sijoitusmarkkinoilla oli eloisaa myös huhtikuussa korkojen jatkaessa nousuaan kummallakin puolella Atlanttia. Osakemarkkinat ovat itse asiassa olleet melko rauhalliset ja kulkeneet sivuittaisliikkeessä etenkin hyvän hajautuksen omaavan eurosijoittajan silmin, koska dollarin vahvistuminen euroon nähden on auttanut Yhdysvaltain osakemarkkinan menestystä euroissa mitattuna. Ukrainan kriisin vaikutus on edelleen vaimentunut, mutta keskuspankkipolitiikan käynnissä olevan muutoksen merkitys kasvanut entuudestaan. Inflaatio jatkaa edelleen hyvin korkeana ja tämä pitää keskuspankkiirien kämmenet kosteina. Miten saada inflaatio talttumaan ilman, että talouskehitys tästä kärsisi? Perinteinen tapa taistella inflaatiota vastaan on ohjauksorkojen nosto, joka pyrkii talouden jarruttamiseen ja siten inflaatiopaineiden neutraloimiseen. Koronakriisistä elvyttäessä rahapolitiikan muutoksessa ei ole pidetty kiirettä epävarmuuksien vallitessa ja siten tämä muutos normaalimpaan suuntaan onkin viivästynyt normaalia pidemmäksi. Normalisointi on kuitenkin nyt käynnistynyt ja ohjauksorkojen nostoja odotetaan reippaasti Yhdysvalloista ja myös euroalueella odotukset useista koronnostoista ovat nousseet jo tälle vuodelle.

Inflaatio tuskin jaksaa jatkaa näin korkeana pitkään, mutta reippaasti alempikin taso oikeuttaa rahapolitiikan muutokseen. Korkojen nousu on tänä vuonna aiheuttanut korkosijoittajille tappiota, jopa historiallisen korkeita, mutta positiivinen puoli muutoksessa on se, että korkosijoituksista on nyt saatavissa juoksevaa korkoa, joka on aiempaa huomattavasti paremmalla tasolla etenkin Yhdysvalloissa, jossa esimerkiksi paremman luottokelpoisuuden yrityslainat tarjoavat yli 4%:n juoksevaa tuottoa. Euroopassa tilanne ei vielä mairitteleva vastaavan koron ollessa korkeintaan 2%:a. Yhdysvaltojen osalta korkomarkkinan tuottotaso on siis varmastikin joillekin sijoittajille jo houkuttavalla tasolla, mutta keskuspankin koronnostosityklin ollessa vasta alullaan, ei siirtymistä osakkeista korkosijoituksiin vielä ole suuremmassa mittakaavassa nähty.

Valuuttamarkkinoilla on pitkästä aikaa merkittävää liikettä. Valuutat olivat yllättävänkin stabiileja viime vuonna huolimatta muissa omaisuusluokissa koetusta heilunnasta ja nyt markkinoiden merkittävimmän valuutan eli dollarin huomattava vahvistuminen lähes kaikkiin valuuttoihin nähden on saanut aikaan aaltoja, jotka tuppaavat heijastumaan myös muihin omaisuusluokkiin. Dollarin laajaa vahvuutta kuvaava indeksi on vahvistunut tänä vuonna 7–8%, joka on merkittävä liike näin lyhyessä ajassa. Valuuttakursseja liikuttavat monet asiat, joista esimerkiksi korkoero eri markkinoiden välillä on vain yksi ja siksi valuuttojen suunnan ennakoiminen onkin varsin haastavaa. Voidaan kuitenkin todeta dollarin olevan tällä hetkellä pitkäaikaisessa vaihteluvälissään varsin arvokas.

Osakemarkkinat olivat huhtikuussa edelleen alavireiset ja siten rahaston arvo aleni noin 2%:a ja vuosituotto tippui noin -6%:iin. Salkun suurimman osa-alueen, eli yhdysvaltalaisen osakkeiden heikkoutta kompensoi eurosijoittajan näkökulmasta onneksi selvästi vahvistunut dollari ja siten tappiot tuolta markkinalta jäivät vähäisiksi.



## 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 Sustainalytics -yhtiötä palveluntarjoajana 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](#).



## ESG-analyysi

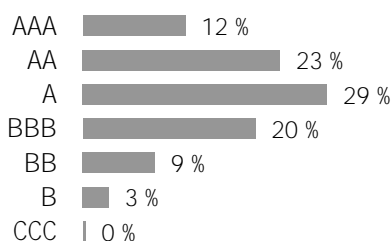
ESG-rating

A

ESG-kokonaispistemäärä	6.6
Ympäristö (E)	6.7
Sosiaalinen (S)	5.2
Hallintotapa (G)	5.1

ESG-pisteitys kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisiin kysymyksiin ja (Governance) hyvään hallintotapaan liittyvät riskit ja mahdollisuudet suhteessa toimialaansa. Pisteitys on välillä 0-10. Pisteitys jaetaan sen jälkeen 7 rating luokkaan. Mitä korkeampi pisteitys, sitä paremmin salkkuyhtiöt ovat varautuneet ESG-riskeihin ja mahdollisuuksiin.

### Yritysten ESG-luokitusten jakauma



Hiili-intensiteetti 135.0  
kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus 97.0 %

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 4.8 %

Uusiutuva energia 0.7 %  
Energiatehokkuus 3.2 %  
Ympäristöystävällinen rakentaminen 0.3 %  
Vesivarojen kestävä käyttö 0.3 %  
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

	ESG	Hiili-intensiteetti	Vihreä liiketoiminta
Salkku	6.6	135.0	4.8
Maailma	6.4	170.3	5.3
Eurooppa	7.6	126.5	4.1
Suomi	8.4	132.4	7.6

AAA = erinomainen, AA = erittäin hyvä, A = hyvä, BBB = keskimääräinen, BB = tyydyttävä, B = heikko, CCC = erittäin heikko

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 rahastoositeessa. Rahastoja koskevat rahastojulkaisut ovat saatavilla osoitteesta op.fi ja OP:n konttoreista.