

OP-Japanin Tähdet A

Morningstar®-rahastoluokka

Japani suuryhtiöt osakkeet

Raportissa käytetty

vertailuindeksi

TOPIX TR JPY

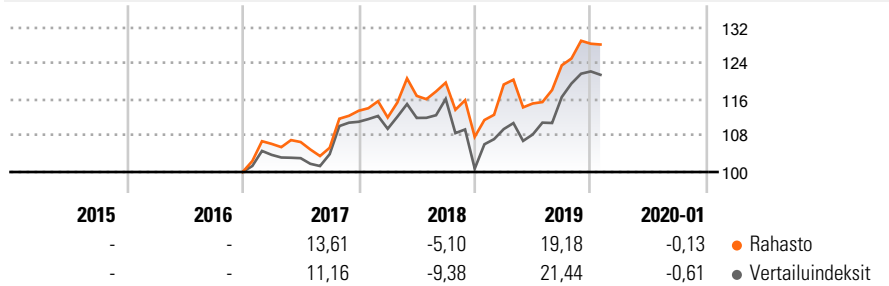
Morningstar Rating™

★★★★

Rahaston esittely

OP-Japanin Tähdet on osakerahasto, joka sijoittaa varansa pääosin Japanin osakemarkkinoille. Rahastolla ei ole erityistä tyyllipainotusta, vaan salkussa on edustettuna aina sijoitustisiin löytämät parhaat japanilaiset osakkeet.

Tuotto %



Riskimitarit

3v alfa	2,11	3v Sharpen luku	0,83
3v beeta	0,88	3v keskihajonta	10,18
3Y R-Squared	88,80	3Y Risk	Matala
3v informaatioisuhte	0,35	5Y Risk	-
		10Y Risk	-
3v tracking error	4,34		

Laskelmissa käytetään TOPIX TR JPY (mikälii soveltuu)

Historialliset tuotot %

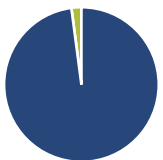
Kaikki	Rahasto	Indeksi
3 kuukautta	1,84	2,69
6 kuukautta	13,20	15,55
1 vuosi	13,48	16,50
3 vuotta p.a.	8,03	6,91
5 vuotta p.a.	-	-
10 vuotta p.a.	-	-

Tiedot asti 05.02.2020

Neljännesvuosituotot %

Vuosi	Q1	Q2	Q3	Q4
2020	-	-	-	-
2019	10,78	-3,53	7,36	3,87
2018	-1,31	4,28	2,51	-10,04
2017	6,24	0,39	-1,19	7,80
2016	-	-	-	-

Salkku 31.01.2020



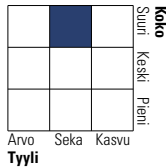
Omaisuslajit %

Osakkeet	97,92
Joukkolainat	0,00
Rahamarkkina	2,08
Muut	0,00

Netto

Osakkeet	97,92
Joukkolainat	0,00
Rahamarkkina	2,08
Muut	0,00

Equity Style Box™

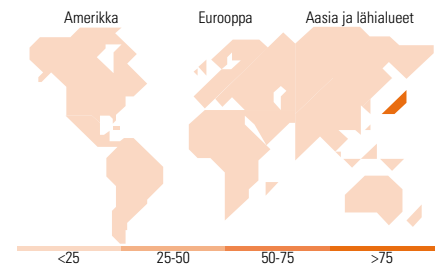


Yhtiö %

Jätti	23,81
Suuri	28,63
Keskisuuri	43,14
Pieni	4,43
Mikro	0,00

Keskim. markkina-arvo (milj.)

Ave Mkt Cap EUR 8 390,81



Suurimmat omistukset

Sijoituksen nimi	Sektori	%
Square Enix Holdings Co Ltd	Media	5,90
Trend Micro Inc	Teknologia	4,99
East Japan Railway Co	Liikenne	4,93
ITO EN Ltd	Teollisuus	4,84
TOTO Ltd	Teollisuus	4,79
Dentsu Group Inc	Media	4,68
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Teollisuus	4,32
Toyota Tsusho Corp	Teollisuus	4,15
Hoya Corp	Teollisuus	4,14
Keyence Corp	Teknologia	3,93
10 suurinta sijoitusta yhteensä		46,66
Osakesijoitusten kokonaismäärä		39
Joukkolainasijoitusten kokonaismäärä		0

Sektoripainot %

Sektori	Rahasto
Sykliset	29,50
Perusmateriaalit	11,40
Syklinen kulutus	10,99
Rahoituspalvelut	7,11
Kiinteistöala	-
Herkät	52,55
Viestintä	12,13
Energia	-
Teollisuus	23,92
Teknologia	16,50
Vakaat	17,95
Ei-syklinen kulutus	4,94
Terveydenhuolto	13,01
Julkishyödykkeet	-

Maantieteellinen jakauma %

Maantieteellinen jakauma	Rahasto
Amerikka	0,00
Yhdysvallat	0,00
Kanada	0,00
Latinalainen Amerikka	0,00
Eurooppa ja lähialueet	0,00
Yhdistynyt kuningaskunta	0,00
Euroalue	0,00
Euroalueen ulkopuolinen Eurooppa	0,00
Kehittyvä Eurooppa	0,00
Afrikka	0,00
Lähi-itä	0,00
Aasia ja lähialueet	100,00
Japani	100,00
Aasia ja Australia	0,00
Kehittynyt Aasia	0,00
Kehittyvä Aasia	0,00

Perustiedot

Rahastoyhtiö	OP-Rahastoyhtiö Oy	Pääomat yht. (milj.) (31.01.2020)	238,41 EUR	Minimimerkintä	-
Web-sivusto	www.op.fi/rahastot	UCITS	Kyllä	Juoksevat kulut	1,60%
Perustamispäivä	13.12.2016	Tuotto/Kasvu	Kasvu	Hallinnointipalkkio	1,60%
Salkunhoitaja	Invesco Asset Management	ISIN	FI4000223961	Merkintäpalkkio	1,00%
Salkunhoitajana alkaen	13.12.2016	NAV (31.01.2020)	EUR 127,23	Lunastuspalkkio	1,00%

OP-Japanin Tähdet A

Salkunhoitaja ja sijoituspolitiikka

OP-Japanin Tähdet on osakerahasto, joka sijoittaa varansa pääosin Japanin osakemarkkinoille. Rahastolla ei ole erityistä tyylipainotusta, vaan salkussa on edustettuna aina sijoitustiimin löytämät parhaat japanilaiset osakkeet. Osakesidonnaisten sijoitusten osuus rahaston arvosta voi vaihdella välillä 75 - 100 %.

Rahastossa on lähtökohtaisesti 30-60 osaketta, mutta määrä voi vaihdella markkinatilanteen ja salkunhoitajien näkemyksen mukaan. Rahaston sijoitukset tehdään pääasiassa suorien osakesijoitusten kautta.

Rahasto voi sijoittaa varojaan vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaissopimuksiin suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa.

Salkunhoitajan katsaus

Salkku nousi 5,54 % ja tuotti heikommin kuin vertailuindeksi (TOPIX Total Return Index), jonka tuotto Japanin jenin määräisesti laskettuna oli 6,04 %.

Syyskuun osakevalinnat olivat onnistuneita. Sektoriallokaatio kuitenkin kärsi äkillisen riskihakuisen kaupankäynnin aiheuttamasta rotaatiosta erityisesti kuukauden alkupuoliskolla, jolloin tieto- ja viestintäalan sekä palveluiden ylipainotus kuljetuskalustoon nähden vaikutti tuottoon epäsuotuisasti.

Osakkeista markkinaa paremmin kehittyi toisella vuosineljänneksellä voittoputkeaan jatkanut Square Enix Holdings, joka on verkko- ja videopelien ohjelmistokehitystalo ja omistaa menestyspelejä, kuten Final Fantasy, Dragon Quest ja Tomb Raider. Syyskuussa julkaistun, reaali maailmassa pelattavan Dragon Quest Walk -mobiilipelin vahva alku on osoittanut yhtiön immateriaaliomaisuuden vahvuuden. Samalla kokonainen korillinen luotettavia kasvuyrityksiä, kuten johtava tietoturvyhtiö Trend Micro, Itä-Japanin ja Tokion metropolialueen rautatieyhtiö East Japan Railway ja Japanissa 80 %:n markkinaosuutta hallitseva yrtilääkevalmistaja jäivät markkinoiden kehityksestä ilman merkittäviä perussyitä.

Salkkuun tehtiin tässä kuussa pientä hienosäätöä myymällä pois omistuksia seuraillen hintojen liikkeitä suhteessa pitkän aikavälin perustasoon. Rakuten (johtava verkkokauppayhtiö) tuotti jonkin verran voittoa. Voitoilla rahasto jatkoi positionsa kasvattamista TOTO:ssa (wc-valmistaja, jolla on 60 %:n osuus Japanin markkinoista ja vahva jalansija Kiinan markkinoiden yläpäässä).