

31.10.2022

## 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  
Rahastotyyppi UCITS  
Osuuden arvo 273.78 EUR  
Rahaston koko 12.9 MEUR  
Juoksevat kulut 0.93 %

**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, 1 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	3.2	
Beeta	0.9	
Informaatiosuhde	1.1	
Sharpen luku	0.0	0.2
Aktiiviriski	3.2	
Volatiliteetti	16.0	17.0

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

## Salkku

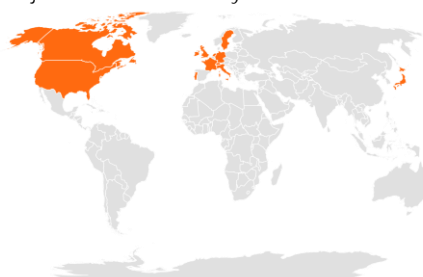
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	6.1 %	6.2 %
3 kuukautta	-4.5 %	-3.9 %
6 kuukautta	-1.3 %	-1.9 %
Vuoden alusta	-5.7 %	-8.0 %
1 vuosi	-1.1 %	-4.5 %
3 vuotta p.a.	-	-
5 vuotta p.a.	-	-
10 vuotta p.a.	-	-

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Omaisuuslajit

Osakesijoitukset	98.4 %
Korkosijoitukset	0.0 %
Kiinteistösijoitukset	
Muut	
Käteinen	1.6 %
Lainat	

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	67.4 %
Kanada	7.7 %
Sveitsi	4.8 %
Japani	4.7 %
Singapore	3.6 %
Ranska	3.4 %
Iso-Britannia	3.2 %
Saksa	1.4 %
Hongkong	0.6 %
Italia	0.5 %

Suurimmat omistukset

Apple Inc.	4.7 %
Microsoft Corporation	3.8 %
Alphabet Inc.	2.7 %
Procter & Gamble Company	1.6 %
Johnson & Johnson	1.5 %
McDonald's Corporation	1.4 %
Agilent Technologies, Inc.	1.4 %
Illinois Tool Work Inc.	1.4 %
BCE Inc	1.4 %
Tyco Electronics Ltd	1.3 %



## 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 käyttäen tämän varmistamiseksi ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa (ESG) koskevaa analyysimenetelmää 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 lokakuun tuotto +6,1 %

Rahaston matalariskisen ja vastuullisen sijoitusstrategian mukaisten globaalien osakkeiden arvot nousivat lokakuussa noin 6,3 %, mikä oli samalla tasolla globaalien osakkeiden yleisen markkinakehityksen kanssa. Vuoden alusta lähtien tämän lähinnä osakkeita sisältävän rahaston tuotto kulujen jälkeen on noin 5,7 % negatiivinen. Vastaavassa ajassa kehittyneiden globaalien osakkeiden yleisindeksi on laskenut noin 8 %.

Matalariskisiä osakkeita painottava ja hyvin hajautettu osakesalkku käsitti noin 140 vastuullisuusseulan läpäissyttä yhtiötä. Osakkeista 75 % on sijoitettu Pohjois-Amerikkaan, 15 % Eurooppaan ja loput kehittyneisiin Aasia-Tyynimeren maiden osakkeisiin. Teknologiaosakkeet muodostavat suurimman sektoripainon (25 %), rahoitus- (19 %) ja terveydenhuoltosektoreiden (12 %) osakkeiden ollessa seuraavaksi suurimmat. Globaalien osakkeiden yleisindeksin kolme suurinta sektoria ovat teknologia- (22 %), terveydenhuolto- (14 %) ja rahoitusalan (13 %) osakkeet.

Lokakuu alkoi edelliskuun tapaan mollivoittoisissa tunnelmissa, mutta kuun puolessavälissä tunnelmat muuttuivat nopeasti ja osakemarkkinat nousivat voimakkaasti etenkin Amerikassa ja Euroopassa. Markkina oli hyvin ylimydyssä tilassa ennen tätä, joten lyhyelle nousurallille oli teknisessä mielessä hyvät perusteet. Osakurssit toipuivat lokakuussa ylimydyiltä tasoilta ja sijoittajien tunnelmat vaihtuivat paniikista orastavaan ahneuteen. Edes varsin heikosti sujunut yritysten tuloskausi tai yhä sitkeästi korkealla pysyneet inflaatioluvut eivät saaneet laitettua kapuloita nousurallin rattaisiin. Poikkeuksena oli kuitenkin Kiina, jossa markkinoiden alakulo jatkui, kun puoluekokouksen anti ja Xi:n yksinvaltius ei miellyttänyt markkinoita. Keskuspankkien aavistuksen pehmentynyt retoriikka rahapolitiikan kiristystoimien suhteen tulkittiin markkinoilla positiivisesti. Fokus onkin alkanut siirtyä inflaatoriskeitä taantumariskeihin. Noussut korkotasoa vaikuttaa talouteen viiveellä, joten sen kiristävät vaikutukset tuntuvat kunnolla vasta ensi vuonna. Keskuspankit tiedostavat tämän ja siksi ne ovat varovaisempia jatkossa kiristystoimenpiteiden suhteen. Yritysten tuloskausi on toistaiseksi sujunut odotuksia vaisummin. Erityisesti isot megateknokätköt (Amazon, Google, Meta, Microsoft) raportoivat heikentyneitä kasvulukuja, mikä kertoo siitä, että edes maailman suurimmat ja kauneimmat yritykset eivät ole immuuneja maailmantalouden hidastumiselle. Kokonaisuutena yritysten tuloskasvu on yhä positiivista, mutta on hyvä muistaa, että suuri osa tuloskasvusta tulee energiasektorilta, joka on päässyt hyötymään sodan aiheuttamasta raaka-ainehintojen noususta. Mahdollinen edessä oleva taantuma saattaa kuitenkin kääntää tuloskasvun etumerkin negatiiviseksi, joten tämä on hyvä pitää mielessä, kun tarkastelee osakemarkkinoiden halventuneita arvostustasoja.



## Vastuullisuus

Vastuullinen sijoittaminen

Rahasto noudattaa [OP Varainhoidon Vastuullisen sijoittamisen periaatteita](#) soveltuvin osin. Vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on kuvattu muun muassa, miten OP Varainhoito huomioi vastuullisuuskysymyksiä ulkopuolisten salkunhoitoyhtiöiden valinnassa.

OP:n rahastojen käytännön omistajavaikuttamisesta löytyy lisätietoja kaksi kertaa vuodessa julkaistavassa [vastuullisen sijoittamisen katsauksessa](#).



## ESG-analyysi

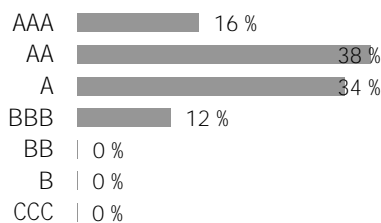
ESG-rating	<b>AA</b>	Hiili-intensiteetti kasviuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)	99.8	Vihreä liiketoiminta	5.5 %
ESG-kokonaispistemäärä	7.4	Kattavuus	100.0 %	Uusiutuva energia	0.8 %
Ympäristö (E)	7.0			Energiatehokkuus	3.5 %
Sosiaalinen (S)	5.4			Ympäristöystävällinen rakentaminen	0.7 %
Hallintotapa (G)	5.8			Vesivarojen kestävä käyttö	0.2 %
				Saastumisen ehkäisy	0.2 %

ESG-pisteytys kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisin kysymyksiin ja (Governance) hyvään hallintotapaan liittyvät riskit ja mahdollisuudet suhteessa toimialaansa. Pisteytys on välillä 0-10. Pisteytys jaetaan sen jälkeen 7 rating luokkaan. Mitä korkeampi pisteytys, 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 kasviuonepäästöt 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-luokitusten jakauma



### Salkun ESG-analyysi suhteessa viitesalkkuihin

	ESG	Hiili-intensiteetti	Vihreä liiketoiminta
Salkku	7.4	99.8	5.5
Maailma	6.7	167.4	5.4
Eurooppa	7.8	114.5	4.1
Suomi	8.4	115.0	7.5

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 avaintietoesite 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.