

Perustiedot

Rahastoluokka
Osakerahastot

Morningstar-luokitus ★★★★★
Eurooppa keskikokoiset yhtiöt osakkeet

Osuuslaji
OP-Eurooppa Pienyhtiöt B (tuotto)

ISIN
FI4000171269

Vertailuindeksi
MSCI Europe SMID Cap Net Return EUR

Aloituspäivä 5.11.2015
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 104.25 EUR
Rahaston koko 236.5 MEUR
Juoksevat kulut 1.60 %
Minimisijoitus 30,000 €

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0.75 %
Lunastuspalkkio 0.75 %
Hallinnointipalkkio 1.60 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole
Omistaja-asiakkaan edut henkilö-
asiakkaalle:
- kerryttää OP-bonuksia
- merkinnät ja lunastukset
ilman palkkiota

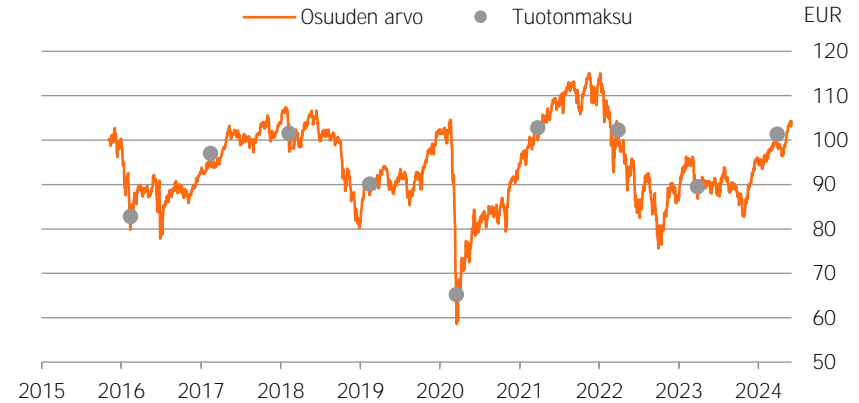
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-1.6	
Beeta	1.0	
Informaatio-suhde	-0.5	
Sharpen luku	0.1	-0.1
Aktiiviriski	3.8	
Volatiliteetti	15.0	15.2
Active Share -luku	70	

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

Osuuden arvon kehitys

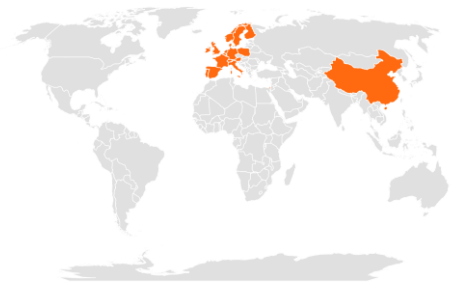


Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	6.0 %	5.1 %
3 kuukautta	9.7 %	8.2 %
6 kuukautta	17.5 %	14.8 %
Vuoden alusta	12.0 %	8.4 %
1 vuosi	22.0 %	16.5 %
3 vuotta p.a.	2.0 %	1.6 %
5 vuotta p.a.	7.0 %	7.8 %
10 vuotta p.a.	-	-

Tuotonlaskenta sisältää rahaston maksamat tuotto-osuudet.

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Toimialajakauma

Energia	3.8 %
Informaatioteknologia	6.3 %
Kiinteistösijoitukset	8.0 %
Kulutustavarat	12.7 %
Perusteollisuus	9.6 %
Päivittäistavarat	4.2 %
Rahoitus	17.7 %
Teollisuus	22.7 %
Terveystuotteet	2.3 %
Viestintäpalvelut	8.0 %
Yhdyskuntapalvelut	1.5 %

Suurimmat alueet

Iso-Britannia	27.8 %
Ranska	11.0 %
Ruotsi	8.0 %
Sveitsi	7.1 %
Saksa	7.0 %
Norja	6.9 %
Italia	6.1 %
Alankomaat	5.6 %
Tanska	4.2 %
Itävalta	3.8 %
Espanja	1.9 %

Suurimmat omistukset

Logitech International Reg	1.7 %
Pandora A/S	1.6 %
Auto Trader Group Plc	1.6 %
VAT Group AG	1.5 %
Heidelberg Materials AG	1.5 %
Norsk Hydro ASA	1.5 %
Unipol Gruppo Finanziario SpA	1.5 %
Howden Joinery Group Plc	1.4 %
Marks & Spencer Group PLC	1.4 %
Unibail-Rodamco-Westfield SE	1.3 %



Sijoituspolitiikka

OP-Eurooppa Pienyhtiöt on osakerahasto, joka sijoittaa varansa pääosin Euroopan osakemarkkinoille markkina-arvoltaan pienten ja keskisuurten yhtiöiden osakkeisiin. Osakesidonnaisten sijoitusten osuus Rahaston arvosta voi vaihdella välillä 75–100 %. Rahastossa on lähtökohtaisesti 100–150 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. Rahaston salkunhoito tekee rahastoa koskevat sijoituspäätökset kulloisenkin markkinanäkemyksen perusteella. Rahaston sijoituspäätöksissä korostuu erityisesti salkunhoidon näkemys yksittäisistä yhtiöistä.

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

T. Halme, J. Asikainen

OP-Eurooppa Pienyhtiöt -rahaston toukokuun tuotto 6,0 prosenttia

OP-Eurooppa Pienyhtiöt tuotti toukokuussa vahvan 6,0 prosenttia. Tämä oli huomattavasti yli vertailuindeksiin 5,1 prosentin tuoton ja selvästi paremmin kuin suurempiin yhtiöiden sijoittavien indeksien tuotot Euroopassa tai Amerikassa. Markkinoita tuki talousnäkymien pysyminen verrattain hyvinä.

Tuotot olivat positiivisia kaikilla sektoreilla ja erot näiden välillä jäivät melko pieniksi. Sekä arvo- että momentum-tyylit tuottivat positiivisesti. Sen sijaan matalan volatiliiteetin yhtiöt jäivät jossain määrin vauhdista selvästi nousevassa markkinassa. Rahaston salkku on laajasti hajautettu painottuen mm kohtuulliseen arvostukseen, kannattavuuteen ja kohtuulliseen riskiin.

Markkinoilla seurataan edelleen tarkasti keskuspankkien koronlaskuja. Nämä ovat lykkäytyneet ja laimenneet sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa. Jälkimmäistä ensimmäistä laskua odotetaan kesäkuulla. Inflaatio on edelleen ollut laskusuunnassa mutta pysynyt tavoitetasoja korkeammalla. Toisaalta kasvunäkymät ovat pysyneet kohtuullisina huolimatta edellisvuosien suurista koronnostoista. Rahaston kohdemarkkinan arvostustaso on kohtuullinen suhteessa historiaansa sekä korkotasoon.

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 ulkopuolista palveluntarjoajaa tunnistamaan kansainväliset normirikkomukset.

Temaattinen vaikuttaminen

OP Varainhoito vaikuttaa yhtiöihin myös eri vastuullisuusteemoissa, kuten ilmastomuutoskysymyksessä.

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

ESG-analyysi

ESG-riskitaso

AA

ESG-kokonaispistemäärä

7.7

Ympäristö (E)

6.4

Sosiaalinen (S)

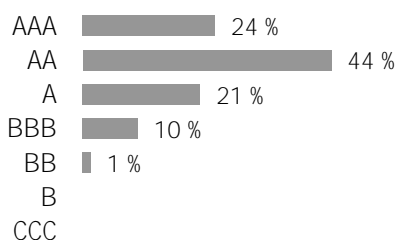
5.3

Hallintotapa (G)

7.0

ESG-riskitaso kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisia kysymyksiä 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.

Yritysten ESG-riskitason jakauma



Hiili-intensiteetti

172.9

kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus

100.0 %

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

6.7 %

Uusiutuva energia

0.7 %

Energiatehokkuus

1.7 %

Ympäristöystävällinen

rakentaminen

3.3 %

Vesivarojen kestävä käyttö

0.5 %

Saastumisen ehkäisy

0.4 %

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	7.7	172.9	6.7
Maailma	6.8	122.2	6.3
Eurooppa	7.9	87.2	4.5
Suomi	8.8	150.9	8.9

Lähde: MSCI ESG Research

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 avaintieto- 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.