

Perustiedot

Rahastoluokka
Osakerahastot

Morningstar-luokitus
Eurooppa keskikokoiset yhtiöt osakkeet

Osuuslaji
OP-Eurooppa Pienyhtiöt IV A (kasvu)

ISIN
FI4000562251

Vertailuindeksi
MSCI Europe SMID Cap Net Return EUR

Aloituspäivä 5.11.2015
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 108,64 EUR
Rahaston koko 255,9 MEUR
Juoksevat kulut 0,50 %
Minimisijoitus 10 000 000 €

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,75 %
Lunastuspalkkio 0,75 %
Hallinnointipalkkio 0,50 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole
Omistaja-asiakkaan edut henkilö-
asiakkaalle:
- kerryttää OP-bonuksia
- merkinnät ja lunastukset
ilman palkkiota

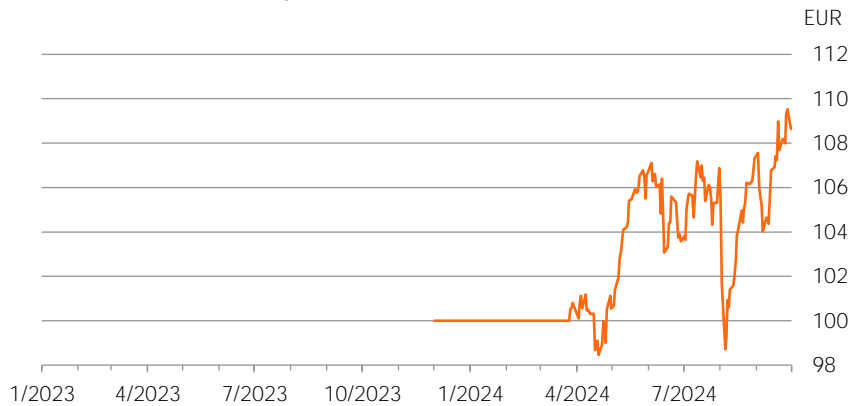
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-0,8	
Beeta	1,0	
Informaatiosuhde	-0,2	
Sharpen luku	0,1	-0,1
Aktiiviriski	-	
Volatiliteetti	15,3	15,3
Active Share -luku	70	

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

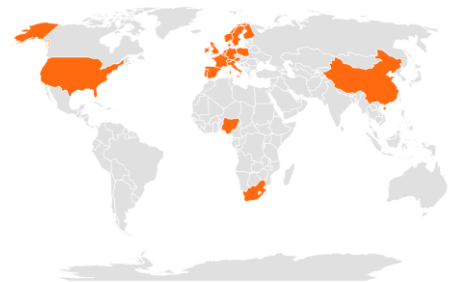
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	1,2 %	0,9 %
3 kuukautta	4,9 %	4,7 %
6 kuukautta	7,8 %	5,6 %
Vuoden alusta	8,6 %	10,1 %
1 vuosi	-	-
3 vuotta p.a.	-	-
5 vuotta p.a.	-	-
10 vuotta p.a.	-	-

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Toimialajakauma

Energia	2,8 %
Informaatioteknologia	4,7 %
Kiinteistösijoitukset	7,5 %
Kulutustavarat	12,5 %
Perusteollisuus	9,3 %
Päivittäistavarat	4,6 %
Rahoitus	17,5 %
Teollisuus	24,2 %
Terveystieteet	3,8 %
Viestintäpalvelut	9,1 %
Yhdyskuntapalvelut	1,3 %

Suurimmat alueet

Iso-Britannia	27,8 %
Saksa	10,5 %
Ranska	9,3 %
Ruotsi	8,9 %
Sveitsi	6,5 %
Norja	6,3 %
Italia	5,5 %
Alankomaat	5,2 %
Itävalta	4,0 %
Tanska	3,9 %
Suomi	1,4 %

Suurimmat omistukset

Marks & Spencer Group PLC	1,6 %
Auto Trader Group Plc	1,5 %
Pandora A/S	1,5 %
Fresenius AG	1,5 %
Heidelberg Materials AG	1,4 %
Unipol Gruppo Finanziario SpA	1,4 %
NN Group NV	1,4 %
Logitech International Reg	1,4 %
Commerzbank AG, Hamburg	1,4 %
Howden Joinery Group Plc	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 johdannaisopimuksiin 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 syyskuun tuotto 1,16 %

OP-Eurooppa Pienyhtiöt -rahaston syyskuun tuotto oli 1,16 %, ollen hieman vertailuindeksin 0,87 % tuottoa parempi. Euroopan yleisindeksi laski syyskuussa -0,4 %, eli pienyhtiöt pärjäsivät syyskuussa yleismarkkinaa paremmin. Rahaston suhteelliseen tuottoon positiivisesti vaikutti muun muassa alipaino terveydenhuollossa ja ylipaino kiinteistösektorilla, sekä osakevalinnat rahoitussektorilla ja perusteellisuudessa. Euroopassa kuukausi lähti käyntiin laskusuunnassa, mutta nousi lopulta lähelle elokuun lopun tasoja.

Rahaston suurimmat sektoripainot olivat teollisuudessa ja rahoitusallalla.

Syyskuussa osakemarkkinat ovat pärjänneet suhteellisen hyvin, vaikka syyskuuta pidetäänkin keskimäärin yhtenä heikoimmista kuukausista. Vaikka Euroopassa jäätiin hieman miinukselle, päästiin Amerikassa plussan puolelle hyvän tuloskauden myötä. Kuukauden yhtenä merkittävimmistä tapahtumista voidaan pitää sekä FED:n että EKP:n ohjauskorkojen laskuja. Euroalueen kokonaisinflaatio hidastui syyskuussa odotetusti 1,8 %:iin (v/v, ed. 2,2 %) painuen EKP:n tavoitetason alapuolelle ensimmäistä kertaa kesäkuun 2021 jälkeen. Inlaatiopaineiden hellittäessä elvyttävämpi rahapolitiikka tukee reaalitalouden kasvunäkymiä, vaikuttaen myönteisesti myös osakemarkkinoiden tuloskasvuodotuksiin.



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 ilmastonmuutoskysymyksessä.

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



ESG-analyysi

ESG-riskitaso

AA

ESG-kokonaispistemäärä

7,8

Ympäristö (E)

6,5

Sosiaalinen (S)

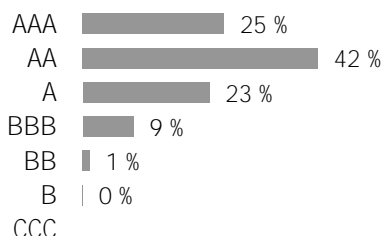
5,2

Hallintotapa (G)

7,1

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

169,4

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

7,0 %

Uusiutuva energia

0,7 %

Energiatehokkuus

2,0 %

Ympäristöystävällinen

rakentaminen

3,1 %

Vesivarojen kestävä käyttö

0,4 %

Saastumisen ehkäisy

0,3 %

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	7,8	169,4	7,0
Maailma	6,8	124,9	8,0
Eurooppa	7,8	80,8	4,3
Suomi	8,7	72,6	8,5

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.