

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 105,00 EUR
Rahaston koko 252,5 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

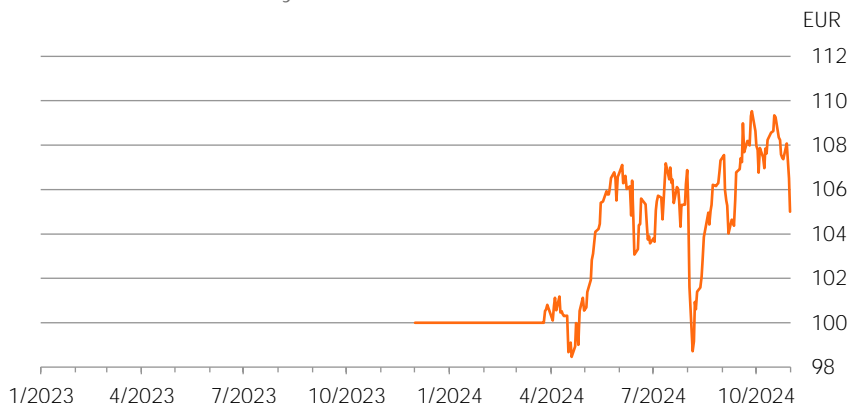
| Riskimittarit, 3 v. | Rahasto | Indeksi |
|---------------------|---------|---------|
| Alfa | -0,8 | |
| Beeta | 1,0 | |
| Informaatiosuhde | -0,2 | |
| Sharpen luku | -0,1 | -0,1 |
| Aktiiviriski | - | |
| Volatiliteetti | 15,3 | 15,3 |
| Active Share -luku | 70 | |

Riskitaso

| | |
|--------------|---|
| Korkea riski | 7 |
| | 6 |
| | 5 |
| | 4 |
| | 3 |
| | 2 |
| Matala riski | 1 |

Salkku

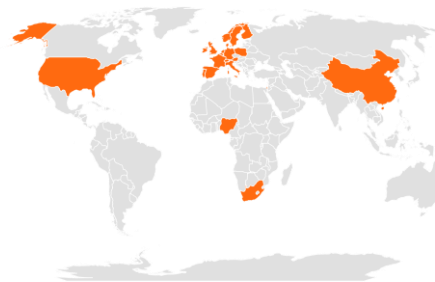
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

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

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Toimialajakauma

| | |
|-------------------------|--------|
| Energia | 2,6 % |
| Informaatioteknologia | 4,2 % |
| Kiinteistöinvestitukset | 7,0 % |
| Kulutustavarat | 12,6 % |
| Perusteollisuus | 9,4 % |
| Päivittäistavarat | 4,3 % |
| Rahoitus | 18,0 % |
| Teollisuus | 23,9 % |
| Terveystieteet | 4,0 % |
| Viestintäpalvelut | 8,9 % |
| Yhdyskuntapalvelut | 1,2 % |

Suurimmat alueet

| | |
|---------------|--------|
| Iso-Britannia | 26,9 % |
| Saksa | 10,7 % |
| Ranska | 9,3 % |
| Ruotsi | 8,7 % |
| Sveitsi | 6,4 % |
| Norja | 6,1 % |
| Italia | 5,4 % |
| Alankomaat | 5,3 % |
| Itävalta | 4,0 % |
| Tanska | 3,8 % |
| Portugali | 1,4 % |

Suurimmat omistukset

| | |
|-------------------------------|-------|
| Marks & Spencer Group PLC | 1,6 % |
| Heidelberg Materials AG | 1,5 % |
| Fresenius AG | 1,5 % |
| Unipol Gruppo Finanziario SpA | 1,5 % |
| Auto Trader Group Plc | 1,4 % |
| NN Group NV | 1,4 % |
| Pandora A/S | 1,4 % |
| Commerzbank AG, Hamburg | 1,4 % |
| Logitech International Reg | 1,3 % |
| Telenor ASA | 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 rahastoessitteessä. ”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

Rahaston tuotto

OP-Eurooppa Pienyhtiöt -rahaston lokakuun tuotto oli -3,45%, ollen vertailuindeksin -3,81% tuottoa parempi. Euroopan yleisindeksi laski lokakuussa -3,3%, pienyhtiöiden pärjätessä lokakuussa yleismarkkinaa heikommin. Rahaston suhteelliseen tuottoon positiivisesti vaikutti muun muassa alipaino terveydenhuollossa ja ylipaino kiinteistösektorilla, sekä osakevalinnat perusteellisuudessa. Euroopassa kuukausi oli pitkälti tasainen, viimeisen viikon viedessä tuotot negatiivisen puolelle. Syynä voidaan pitää mm. teollisuuden syklin vaimuutta Euroopassa, sekä talouslukujen vaatimattomuutta.

Rahaston suurimmat sektoripainot olivat teollisuudessa ja rahoitusallalla.

Makrotalouden raportoidut luvut ovat syksyn aikana kääntyneet positiiviseen suuntaan niin USA:ssa kuin Euroopassakin. Euroopan talouslukemat ovat olleet kuitenkin maltillisia, johtuen teollisuuden suuresta osuudesta Euroopan markkinoilla. Vaikka kuukausi olikin haastava eurooppalaisille pienyhtiöille, on koko kalenterivuosi ollut kuitenkin hyvin suopea, ja talouslukujen odotettu kohentuminen tekee Eurooppalaisista pienyhtiöistä kiinnostavan kohteen myös pitkälle tulevaisuuteen.



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)

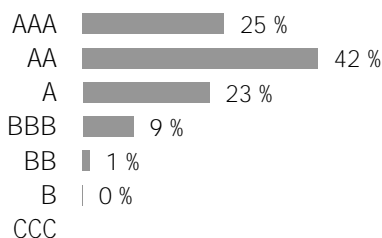
5,2

Hallintotapa (G)

7,1

ESG-riskitaso kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisiin kysymyksiin 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

3,1 %

rakentaminen

0,4 %

Vesivarojen kestävä käyttö

0,3 %

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 |

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.