

30.9.2024

## Perustiedot

Rahastoluokka  
Osakerahastot

Morningstar-luokitus  
Kehittyvät maat osakkeet

Osuuslaji  
OP-Kehittyvät Osakemarkkinat IV A  
(kasvu)  
ISIN  
FI4000571500

Vertailuindeksi  
MSCI Emerging Markets TR Net

Aloituspäivä 17.11.2009  
SFDR Artikla 8  
Osuuden arvo 175,49 EUR  
Rahaston koko 366,0 MEUR  
Juoksevat kulut 0,51 %  
Minimisijoitus 10 000 000 €

### Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,00 %  
Lunastuspalkkio 1,00 %  
Hallinnointipalkkio 0,50 %  
Tuottosidonnainen palkkio ei ole  
Omistaja-asiakkaan edut henkilö-  
asiakkaalle:  
- kerryttää OP-bonuksia  
- merkinnät ja lunastukset  
ilman palkkiota

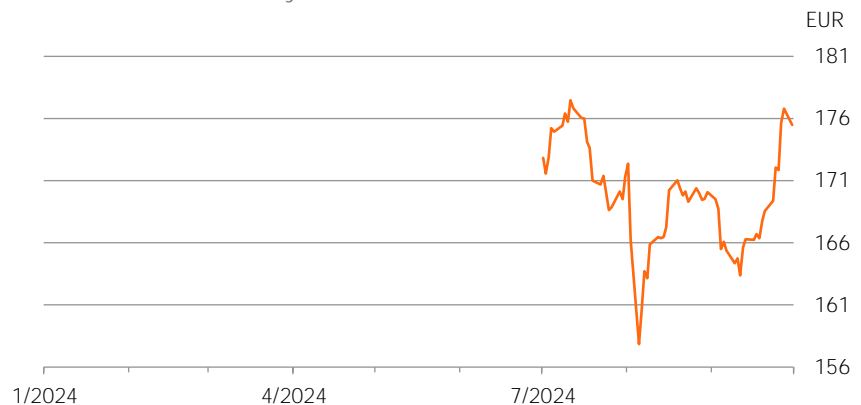
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	0,0	
Beeta	0,9	
Informaatiosuhde	0,0	
Sharpen luku	0,0	0,0
Aktiiviriski	-	
Volatiliteetti	13,9	14,3
Active Share -luku	68	

### Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

## Salkku

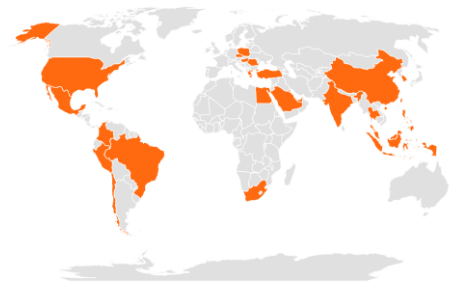
### Osuuden arvon kehitys



### Historialliset tuotot kulujen jälkeen

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

### Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

### Toimialajakauma

Energia	4,7 %
Informaatioteknologia	23,4 %
Kiinteistösijoitukset	1,2 %
Kulutustavarat	12,3 %
Perusteollisuus	9,3 %
Päivittäistavarat	6,0 %
Rahoitus	18,4 %
Teollisuus	5,8 %
Terveystarvikkeet	2,3 %
Viestintäpalvelut	12,9 %
Yhdyskuntapalvelut	2,6 %

### Suurimmat alueet

Intia	18,7 %
Hongkong	16,4 %
Taiwan	16,2 %
Etelä-Korea	13,2 %
Kiina	7,4 %
Etelä-Afrikka	4,8 %
Brasilia	4,7 %
Malesia	4,4 %
Indonesia	2,9 %
Thaimaa	2,8 %
Saudi-Arabia	2,4 %

### Suurimmat omistukset

TSMC	8,4 %
Samsung Electronics Co. Ltd	3,5 %
Tencent Holdings Ltd	2,8 %
China Construction Bank-H	2,4 %
Byd Co Ltd	2,2 %
Bharti Airtel Ld	1,9 %
Ultra Tech Cement Ltd	1,6 %
Nedbank Group Ltd	1,6 %
Samvardhana Motherson...	1,5 %
Indian Oil Corp Ltd	1,5 %



## Sijoituspolitiikka

OP-Kehittyvät Osakemarkkinat on osakerahasto, joka sijoittaa varansa pääosin kehittyville osakemarkkinoille. Rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa suorien osakesijoitusten avulla. Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Rahaston sijoitusaste voi vaihdella siten, että rahaston arvosta vähintään 75 % ja enintään 105 % sijoitetaan osakemarkkinoille. Tyypillisesti osakepaino liikkuu välillä 90–100 %.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia huomioimalla ESG-tekijöitä sijoitusprosessissa ja sulkien pois tiettyjä sijoituskohteita. Lisätietoja käytetyistä ESG-menetelmistä on kerrottu tarkemmin rahastoesityksessä. "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-Kehittyvät osakemarkkinat -rahaston syyskuun tuotto 3,2 %

OP-Kehittyvät osakemarkkinat -rahaston syyskuun tuotto oli 3,2 % rahaston vertailuindeksin noustessa 5,8 %. Rahaston suhteelliseen tuottoon positiivisesti vaikutti muun muassa alipaino rahoituslalla ja vertailuindeksiä parempi tuotto perusteellisuudessa. Vastaavasti suhteelliseen tuottoon negatiivisesti vaikutti muun muassa alipaino kestokulutushyödykkeissä ja vertailuindeksiä heikompi tuotto it-sektorilla. Maantieteellisesti katsottuna alituottoa selittää eniten alipaino kiinalaisissa osakkeissa ja samoin vertailuindeksiä heikompi tuotto kiinalaisissa osakkeissa.

Rahaston suurimmat maapainot olivat Kiinassa ja Intiassa. Suurimmat sektoripainot olivat puolestaan it-sektorilla ja rahoituslalla.

Syyskuu on historiallisesti ollut vuoden heikoin kuukausi Yhdysvaltojen osakemarkkinoilla. Tämä vuosi oli kuitenkin poikkeus, sillä osakkeet punnersivat plussalle Amerikassa Euroopan jäädessä hieman miinukselle. Kovinta nousua nähtiin tällä kertaa pitkään varjojen mailla vaeltaneessa Kiinan pörssissä, jossa massiiviset elvytystoimet saivat kurssit nousemaan jopa 20 prosenttia. Kiinassa toimeenpantiin jälleen kerran uusia elvytystoimia, joilla yritetään tukea maan rahoitusjärjestelmää sekä kiinteistösektoria. Toimet ovat aiempaa järeämpiä, ja ne sisältävät viimein myös kauan kaivattua finanssipoliittista elvytystä. Deflaatiokierteestä irti pääseminen on kuitenkin äärimmäisen vaikeaa, sillä Kiinan rakenteelliset ongelmat ovat sen verran syvät. Elvytys tuo hetkellistä helpotusta markkinasentimenttiin, mutta Kiinan pörssin heilunta tulee jatkossakin olemaan voimakasta ja elvytysuutisten dominoimaa.



## 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](#).



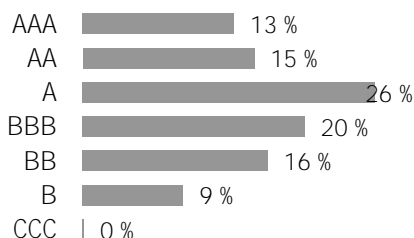
## ESG-analyysi

ESG-riskitaso A

ESG-kokonaispistemäärä	5,9
Ympäristö (E)	5,7
Sosiaalinen (S)	5,3
Hallintotapa (G)	4,9

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 387,4 Vihreä liiketoiminta 4,6 %  
kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus 100,0 % Uusiutuva energia 0,6 %  
Energiatehokkuus 2,6 %  
Ympäristöystävällinen rakentaminen 0,7 %  
Vesivarojen kestävä käyttö 0,4 %  
Saastumisen ehkäisy 0,2 %

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).

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	5,9	387,4	4,6
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](http://op.fi) ja OP:n konttoreista.