

Perustiedot

Rahastoluokka
Lyhyen koron rahastot

Morningstar-luokitus
Korko rahamarkkina, euro

Osuuslaji
OP-Euro III A (kasvu)

ISIN
FI4000197660

Vertailuindeksi
3 Months Euribor Yield

Aloituspäivä 26.4.1996
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 10 525,37 EUR
Rahaston koko 1 637,6 MEUR
Juoksevat kulut 0,10 %
Minimisijoitus 1 000 000 €

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,00 %
Lunastuspalkkio 0,00 %
Hallinnointipalkkio 0,10 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole

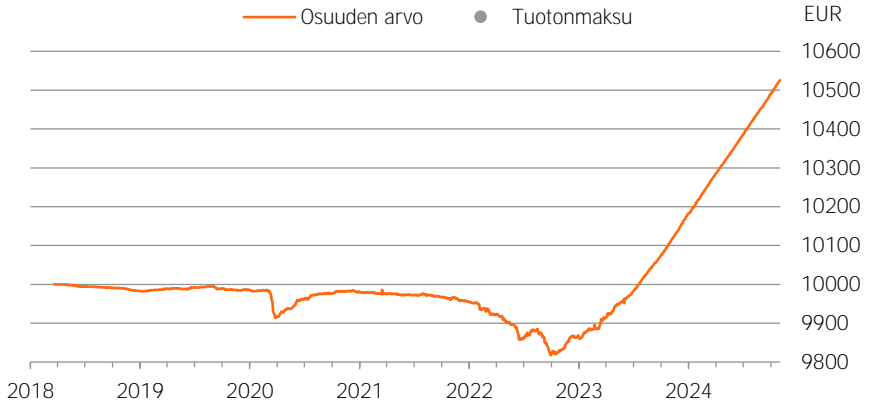
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-0,1	
Beeta	1,1	
Informaatio suhde	-0,4	
Sharpen luku	-0,8	-0,3
Aktiiviriski	0,4	
Volatiliteetti	0,5	0,3
Efektiiivinen duraatio	0,2	0,2

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

Osuuden arvon kehitys

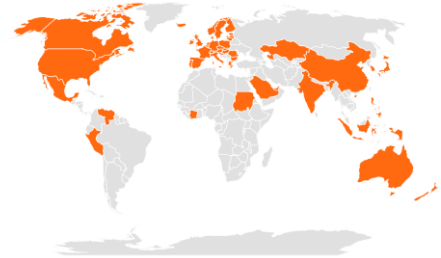


Historialliset tuotot kulujen jälkeen

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

Tuotonlaskenta sisältää rahaston maksamat tuotto-osuudet.

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Korkosijoitukset

Valtion lainat	2,0 %
Yrityslainat	
Investment Grade	73,5 %
High Yield	
Kehittyvät markkinat	
Inflaatioon sidotut lainat	
Vaihtovelkakirjalainat	
Korkojohdannaiset	
Rahamarkkina	20,1 %
Käteinen	4,4 %

Suurimmat alueet

Suomi	19,4 %
Ranska	13,9 %
Yhdysvallat	13,2 %
Saksa	7,8 %
Ruotsi	7,7 %
Iso-Britannia	6,8 %
Kanada	5,4 %
Alankomaat	5,2 %
Italia	3,1 %
Espanja	3,0 %

Suurimmat omistukset

Elisa Oyj	2,0 %
Neste Oyj	1,8 %
Patria Oyj	1,5 %
Hexagon AB	1,5 %
North European Oil Trade Oy	1,3 %
Societe Generale SA	1,2 %
Fresenius AG	1,1 %
Vinci SA	1,1 %
Intesa Sanpaolo S.P.A.	1,0 %
Natwest Markets Plc	1,0 %



Sijoituspolitiikka

OP-Euro on aktiivisesti hoidettu lyhyen koron rahasto, joka sijoittaa varansa hyvälaatuisiin, pääosin euromääräisiin pankkien, yritysten, valtioiden ja julkisyhteisöjen liikkeeseenlaskemiin korkoinstrumentteihin. Mikäli sijoituksia tehdään muissa valuutoissa, valuuttakurssiriski suojataan täysimääräisesti. Rahaston tavoitteena on saavuttaa sijoitetuille varoille arvonnousua pitkällä aikavälillä. On mahdollista, että rahasto ei saavuta sijoitustoiminnan tavoitetta kaikissa markkinaolosuhteissa. Rahasto voi tehdä sijoituksia ainoastaan sellaisiin korkoinstrumentteihin, joiden jäljellä oleva juoksuaika on enintään 2 vuotta. Rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa suorien korkosijoitusten avulla, mutta rahasto voi käyttää korko- ja luottoriskijohdannaisinstrumentteja suojautuakseen markkinoiden muutoksilta sekä korvatakseen suoria sijoituksia. Rahaston varat hajautetaan laajasti eri liikkeeseenlaskijoiden korkoinstrumentteihin. Sijoitusinstrumentteina ovat tyypillisesti sijoitustodistukset, yritystodistukset, kuntatodistukset, vaihtuva- ja kiinteäkorkoiset joukkovelkakirjalainat sekä talletukset. Luokitellulla sijoituskohteella on oltava tunnustetun luokituslaitoksen investment grade -tason luottoluokitus ja muulla korkoinstrumentilla salkunhoidon arvion mukaan vastaava luokitus. Rahaston korkoriskiä mittaava modifioitu duraatio on maltillinen ja voi olla välillä 0–1. Korkoriskillä tarkoitetaan yleisen korkotason muutosten vaikutusta rahaston sijoitusten arvoon. Mitä suurempi luku on, sitä herkempi rahasto on arvomuutoksille.

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

Tuula Vierimaa

OP-Euron lokakuun tuotto 0,33 %

OP-Euro-rahasto tuotti lokakuussa kulujen jälkeen 0,33 % 3kk euribor-indeksin päättyessä 0,33 %:iin. Tunnelma markkinoilla pysytteli lokakuussa varovaisena markkinoiden puntaroidessa loppuvuoden rahapolitiikanäkymää ja murehtiessa Lähi-Idän kriisiytyvää tilannetta. Markkinakorot sahilivat uutisvirran mukana, mutta suuntasivat lopulta Yhdysvaltojen vahvan talousdatan ja taalakorkojen vetämänä yläsuuntaan markkinoiden skaalatessa Fedin koronlaskuodotuksia aiempaa maltillisempaan suuntaan. Rahapolitiikkaa heijastelevat lyhyet euribor-korot sen sijaan jatkoivat tasaista luisuaan ja 12 kuukauden korko painui lokakuussa kuluvan vuoden uuteen pohjalukemaan, 2,547 prosenttiin. Varovaisesta markkinatunnelmasta huolimatta, eurokorkojen nousun painottuminen keskipitkiin ja pitkiin korkoihin ja lyhyiden yrityslainojen luottoriskiliisien kaventuminen vaikuttivat rahaston tuottoon positiivisesti kuun aikana. Rahaston juokseva tuotto (YTM) oli lokakuun lopussa 3,24 %.

Rahastossa ei tehty mitään merkittäviä muutoksia lokakuussa. Nettomerkinnot kasvattivat kuitenkin rahaston pääomia sijoittajien hakiessa lyhytaikaista parkkipaikkaa ylimääräisille kassavaraille. Rahaston varoja sijoitettiin kuun aikana sekä alle kahden vuoden mittaisiin yrityslainoihin että lyhyisiin yritystodistuksiin.

EKP:n lokakuun korkokokous ei tarjonnut markkinoille suuria yllätyksiä. Keskuspankki jatkoi koronlaskuja leikkaamalla ohjauskorkoja 25 korkopisteellä, rahapolitiikan kannalta keskeinen pankkien talletuskorko laski samalla 3,25 prosenttiin. Kyseessä oli jo EKP:n kolmas koronlasku tänä vuonna ja neljäs lasku nähtäneen EKP neuvoston seuraavassa kokouksessa joulukuussa. Koronlaskujen taustalla on etenkin hintojen nousun vaimentuminen. Euroalueen syyskuun kokonaisinflaatio hidastui vuositasolla jo 1,7 prosenttiin ja samalla keskuspankin tavoitetason alapuolelle ensimmäistä kertaa yli kolmeen vuoteen. Hintapaineiden hellittämisen lisäksi, rahapolitiikan keventämistä puoltaa myös euroalueen vaimea kasvunäkymä. Taloudellista aktiiviteettia mittaavat lokakuun ostopäääliköindeksit viitoittavat heikon suhdanteen jatkuvan ja etenkin teollisuuden osalta käännettä saadaan vielä jonkin aikaa odottaa. Sektori kyntää mm. euroalueen talousmahdin Saksan heikkouden painamana edelleen taantumalukemissa. Vaikka palvelusektorin indeksilukema jäi lokakuussa hieman odotuksista, palvelut säilyvät talouden tukirankana ja vauhdittavat euroalueen haurasta taloutta loppuvuonna. Atlantin toisella puolella Fed puolestaan käynnisti koronlaskusyklinsä syyskuussa leikkaamalla ohjauskorkoa tavanomaista vauhdikkaammalla 50 korkopisteellä. Yhdysvaltojen yläkanttiin yllättäneet syyskuun inflaatio- ja työllisyysraportit sekä Fedin jäsenten peräänkuuluttamat asteittaiset lisäkoronlaskut laimensivat markkinoiden odotuksia Fedin aggressiivisina jatkuvista koronlaskuista. Marraskuulle odotetaan nyt maltillisempaa 25 korkopisteen ohjauskoron leikkausta.



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](#).

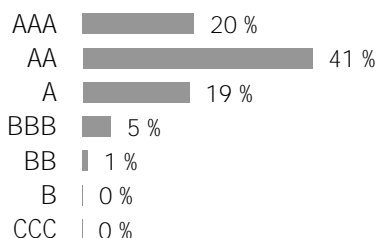


ESG-analyysi

ESG-riskitaso	AA
ESG-kokonaispistemäärä	7,8
Ympäristö (E)	7,3
Sosiaalinen (S)	5,3
Hallintotapa (G)	6,6

ESG-riskitaso kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisiiin 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 kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)	47,7	Vihreä liiketoiminta	4,4 %
Kattavuus	89,7 %	Uusiutuva energia	1,3 %
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).		Energiatehokkuus	1,7 %
		Ympäristöystävällinen rakentaminen	0,8 %
		Vesivarojen kestävä käyttö	0,3 %
		Saastumisen ehkäisy	0,2 %
		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	47,7	4,4
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.