

Perustiedot

Rahastoluokka
Lyhyen koron rahastot

Morningstar-luokitus
Korko rahamarkkina, euro

Osuuslaji
OP-Euro A (kasvu)

ISIN
FI0008805163

Vertailuindeksi
3 Months Euribor Yield

Aloituspäivä 26.4.1996
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 22.20 EUR
Rahaston koko 1,667.4 MEUR
Juoksevat kulut 0.15 %

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0.00 %
Lunastuspalkkio 0.00 %
Hallinnointipalkkio 0.15 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole
Omistaja-asiakkaan edut henkilö-
asiakkaalle:
- kerryttää OP-bonuksia
- merkinnät ja lunastukset
ilman palkkiota

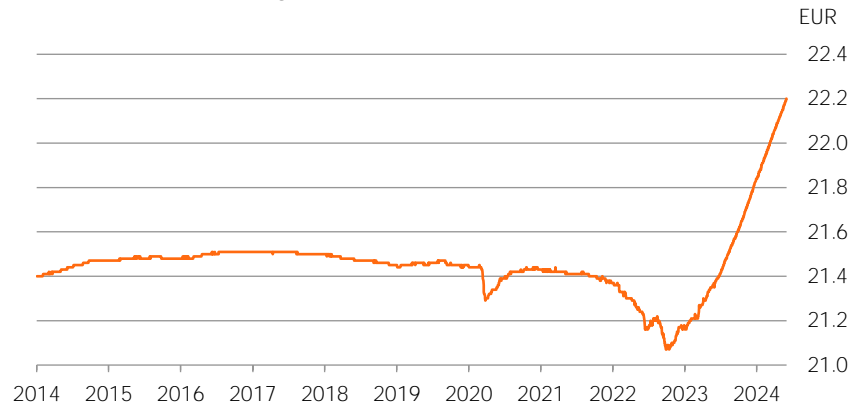
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-0.1	
Beeta	1.2	
Informaatio-suhde	-0.4	
Sharpen luku	-0.8	-0.3
Aktiiviriski	0.4	
Volatiliteetti	0.5	0.3
Efekttiivinen duraatio	0.3	0.2

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

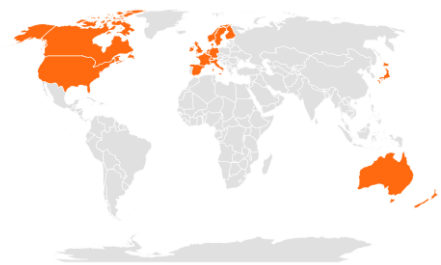
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	0.4 %	0.3 %
3 kuukautta	1.0 %	1.0 %
6 kuukautta	2.0 %	2.0 %
Vuoden alusta	1.7 %	1.7 %
1 vuosi	4.0 %	3.9 %
3 vuotta p.a.	1.2 %	1.3 %
5 vuotta p.a.	0.7 %	0.6 %
10 vuotta p.a.	0.4 %	0.2 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Korkosijoitukset

Valtion lainat	0.8 %
Yrityslainat	
Investment Grade	70.8 %
High Yield	
Kehittyvät markkinat	
Inflaatioon sidotut lainat	
Vaihtovelkakirjalainat	
Korkojohdannaiset	
Rahamarkkina	23.9 %
Käteinen	4.4 %

Suurimmat alueet

Suomi	24.8 %
Ranska	15.7 %
Yhdysvallat	12.3 %
Saksa	7.7 %
Iso-Britannia	6.3 %
Ruotsi	6.0 %
Kanada	4.5 %
Alankomaat	4.3 %
Tanska	3.8 %
Australia	2.2 %

Suurimmat omistukset

Neste Oyj	1.5 %
Kesko Oyj	1.5 %
North European Oil Trade Oy	1.4 %
Sanoma Oyj	1.3 %
Elisa Oyj	1.3 %
UPM-Kymmene Oyj	1.2 %
Hexagon AB	1.1 %
Fiskars Oyj Abp	1.1 %
Patria Oyj	1.0 %
LähiTapiola Rahoitus Oy	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 arvonneutoksille.

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 toukokuun tuotto 0,36 %

OP-Euro-rahasto tuotti toukokuussa kulujen jälkeen 0,36 % 3kk euribor-indeksin päätyessä 0,34 %:iin. Markkinoilla tasapainoitiin toukokuussa kaksijakoisissa ja samalla varovaisen odottavissa tunnelmissa. Markkinakorot jatkoivat sahaluaan, mutta kehittivät epäyhtenäisesti eri talousalueilla. Keskipitkät ja pitkät taalakorot painuivat laskuun hintapaineiden ja työmarkkinoiden osoitettua pieniä jäähtymisen merkkejä viimein myös Atlantin toisella puolella Yhdysvalloissa. Eurokorot sen sijaan olivat korkokäyrän pitkän pään johdolla noususuunnassa yläsuuntaan yllättäneiden toukokuun ostopäälikköindeksien ja inflaatiolukujen ajamina. Rahapolitiikkaa heijastelevissa lyhyissä koroissa liikkeet jäivät maltillisemmiksi markkinoiden jo odotellessa kesäkuulle hinnoiteltua koronlaskua. Korokojen voimakkaimman nousun painottuminen pidempiin korkoihin ja yritysainojen luottoriskilisten hienoinen kaventuminen tukivat rahaston tuottoa kuun aikana. Rahaston juokseva tuotto (YTM) toukokuun lopussa oli 3,94 %.

Rahastossa ei toukokuussa tehty mitään merkittäviä muutoksia. Nettomerkinnät kasvattivat kuitenkin jälleen rahaston pääomia sijoittajien hakiessa lyhytaikaista parkkipaikkaa ylimääräisille kassavaraille. Rahaston varoja sijoitettiin kuun aikana sekä yritysainoihin että lyhyisiin yritystodistuksiin.

Markkinoiden fokus on kevään aikana pysytellyt pääosin inflaatio- ja rahapolitiikanäkymissä. Huhtikuun kokouksessa EKP jo valmisteli markkinoita linjamuutosta varten vihjaillessaan varsin selväsanaisesti rahapolitiikan kevenemishetken olevan lähestymässä, jos tuleva talousdata ja -ennusteet yhä tukevat inflaatiotavoitteen saavuttamista. Yhdysvalloissa koronlaskun ajankohta on euroaluetta selvästi sumuisempi ja siirtymässä kesäkuukausilta kauemmaksi tulevaisuuteen. Fed piti toukokuun korkokokouksessa ohjauksorkonsa vielä odotetusti ennallaan, mutta päätti hidastaa taseen alasajotahtia rahoitusmarkkinoiden toimivuuden varmistamiseksi. Keskuspankki myönsi kuluvan vuoden inflaatiokehityksen olleen pettymys. Kuluttajahinnat ovat alkuvuoden aikana olleet kireästä rahapolitiikasta huolimatta nousussa, joten vuositasoin inflaation varovainen maltillistuminen 3,4 prosenttiin huhtikuussa oli pieni helpotus niin markkinoille kuin keskuspankillekin. Fed haluaa kuitenkin nähdä lisätodisteita inflaation pysyvistä jäähtymisestä ennen koronlaskusyklin käynnistymistä. Pääjohtaja Powell pitää koronnostoa kuitenkin hyvin epätodennäköisenä, vaikka osa keskuspankkiireista oli kokouspöytäkirjan mukaan harkinnut myös rahapolitiikan lisäkirstämistä. Powell arvioi nykyisen korkotason riittävän inflaation alas tuomiseen, mutta tavoitteeseen pääseminen vie arvioitua pidempään. Sitkeät hintapaineet ja yläkanttiin yllättäneet, talouskehitystä ennakoivat toukokuun ostopääällikköindeksit pitävät Fedin linjan varovaisena ja keskuspankin tiukasti tarkkailuasemissa. Jenkkitalouden kestävyys ja vahvana jatkuva veto saattaa siirtää Fedin ensimmäisen koronleikkauksen vuoden viimeiselle kvartaalille, marraskuulle.



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)

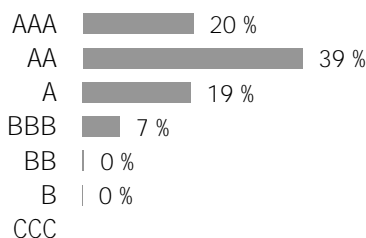
5.2

Hallintotapa (G)

6.6

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

50.3

kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus

90.5 %

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

4.6 %

Uusiutuva energia

1.0 %

Energiatehokkuus

2.3 %

Ympäristöystävällinen

rakentaminen

0.4 %

Vesivarojen kestävä käyttö

0.1 %

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	50.3	4.6
Maailma	6.8	122.2	6.2
Eurooppa	7.8	87.9	4.6
Suomi	8.8	154.2	8.6

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 avaintietoosite ja rahastoosite 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 rahastoositteessä. Rahastoja koskevat rahastojulkaisut ovat saatavilla osoitteesta op.fi ja OP:n konttoreista.