

Perustiedot

Rahastoluokka
Lyhyen koron rahastot

Morningstar-luokitus
Korko rahamarkkina, euro

Osuuslaji
OP-Euro II A (kasvu)

ISIN
FI4000197660

Vertailuindeksi
3 Months Euribor Yield

Aloituspäivä 26.4.1996
Rahastotyyppi UCITS
Osuuden arvo 9 941.06 EUR
Rahaston koko 1 435.3 MEUR
Juoksevat kulut 0.10 %
Minimisijoitus 1 000 000 €

Palkkiot

| | |
|---------------------------|--------|
| Merkintäpalkkio | 0.00 % |
| Lunastuspalkkio | 0.00 % |
| Hallinnointipalkkio | 0.10 % |
| Tuottosidonnainen palkkio | ei ole |

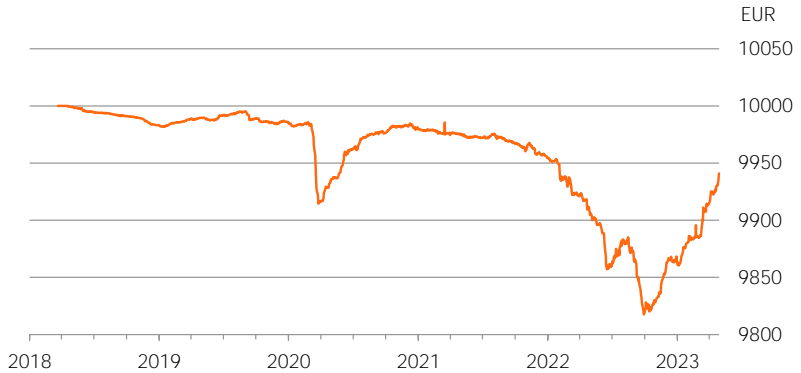
| Riskimittarit, 3 v. | Rahasto | Indeksi |
|-----------------------|---------|---------|
| Alfa | 0.2 | |
| Beeta | 1.3 | |
| Informaatiosuhde | 0.5 | |
| Sharpen luku | 0.0 | 0.4 |
| Aktiiviriski | 0.4 | |
| Volatiliteetti | 0.4 | 0.1 |
| Efektiivinen duraatio | 0.5 | 0.2 |

Riskitaso

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

Salkku

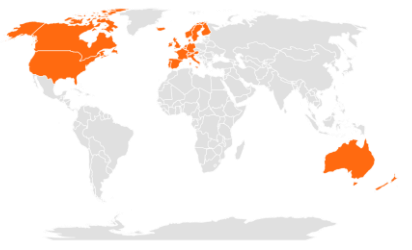
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

| | Rahasto | Indeksi |
|----------------|---------|---------|
| 1 kuukausi | 0.3 % | 0.2 % |
| 3 kuukautta | 0.6 % | 0.5 % |
| 6 kuukautta | 1.1 % | 0.8 % |
| Vuoden alusta | 0.8 % | 0.6 % |
| 1 vuosi | 0.4 % | 0.5 % |
| 3 vuotta p.a. | 0.0 % | -0.2 % |
| 5 vuotta p.a. | -0.1 % | -0.2 % |
| 10 vuotta p.a. | - | - |

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Tuotonlaskenta sisältää rahaston maksamat tuotto-osuudet.

Powered by Bing

Korkosijoitukset

| | |
|----------------------------|--------|
| Valtion lainat | |
| Yrityslainat | |
| Investment Grade | 83.1 % |
| High Yield | |
| Kehittyvät markkinat | |
| Inflaatioon sidotut lainat | |
| Vaihtovelkakirjalainat | |
| Korkojohdannaiset | |
| Rahamarkkina | 12.5 % |
| Käteinen | 4.4 % |

Suurimmat alueet

| | |
|---------------|--------|
| Yhdysvallat | 20.2 % |
| Suomi | 14.8 % |
| Ranska | 14.1 % |
| Saksa | 7.4 % |
| Iso-Britannia | 7.3 % |
| Ruotsi | 6.8 % |
| Alankomaat | 5.3 % |
| Tanska | 3.2 % |
| Kanada | 2.9 % |
| Espanja | 2.7 % |

Suurimmat omistukset

| | |
|--------------------------|-------|
| Schneider Electric SE | 0.9 % |
| Elisa Oyj | 0.9 % |
| Anora Group Oyj | 0.8 % |
| EssilorLuxottica | 0.8 % |
| Cooperatieve Rabobank UA | 0.8 % |
| Aktia Bank OYJ | 0.8 % |
| DNB Bank ASA | 0.8 % |
| Capgemini SE | 0.7 % |
| McDonald's Corporation | 0.7 % |
| Orange Sa | 0.7 % |



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 suojautukseen 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 käyttäen tämän varmistamiseksi ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa (ESG) koskevaa analyysimenetelmää 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 huhtikuun tuotto 0,30 %

OP-Euro-rahasto tuotti huhtikuussa kulujen jälkeen 0,30 % 3kk euribor-indeksin päätyessä 0,19 %:iin. Riskitunnelma koheni huhtikuussa pankkisektoriin liittyvän kriisin jäädessä enemmän taka-alalle. Käynnissä oleva tuloskausi on isompien yhdysvaltalaispankkien osalta sujunut toistaiseksi pelättyä paremmin, mikä on osaltaan rauhoittanut sektoriin liittyviä huolia ja osoittanut haasteiden koskevan lähinnä lyhemmin säänneltyjä pienempiä aluepankkeja. Markkinakorot kääntyivät kuunvaihteen alhon jälkeen nousuun koronosto-odotusten ja odotettua vahvempien talouslukujen saattamana. Piristynyt markkinatunnelma näkyi myös yrityslainojen luottoriskimarginaalien hienoisena kaventumisena, mikä lyhyiden korkojen noususta huolimatta tuki rahaston tuottoa kuun aikana.

Huhtikuu oli rahastolle aktiivinen kuukausi ja uutta rahaa virtasi sisään sijoittajien hakiessa lyhytaikaista parkkipaikkaa ylimääräisille kassavaroille. Rahaston varoja sijoitettiin sekä alle kahden vuoden mittaisiin yrityslainoihin että lyhyisiin yritystodistuksiin. Yritystodistusten painoa kasvatettiin rahastossa hieman.

Finanssisektorin akuutin turbulenssin tasaannuttua markkinoiden fokus kääntyi takaisin kasvu- ja inflaatiokuvaan. Kokonaisinflaatio on laskevien energiahintojen ja korkeiden vertailuarvojen poistumisen myötä korjannut viime kuukausina vähitellen alaspäin niin Yhdysvalloissa kuin euroalueellakin. Sisäsyntyisiä hintapaineita heijasteleva pohjainflaatio ei rahapolitiikan merkittävästä kiristymisestä huolimatta ole kuitenkaan osoittanut jäähtymisen merkkejä. Yhdysvalloissa maaliskuun pohjahinnat nousivat 5,6 prosentin vuosivauhtia ja yhteisvaluutta-alueella päädyttiin jopa uudelle ennätystasolle, 5,7 prosenttiin. Sitkeän inflaation ohella koronnostojen jatkumisen puolesta puhuu myös odotettua vahvempi huhtikuun talousdata. Yritysten ostopääällikköindeksit yllättivät yläsuuntaan ja viitoittavat kasvun jatkuvan sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa. Kasvunäkymä on kuitenkin vahvasti kahtiajakautunutta etenkin euroalueella. Kasvun moottorina toimii nyt palvelusektori, jolla kasvu kiihtyi jo viidettä kuukautta peräkkäin. Teollisuuden osalta näkymä on selvästi synkempi, uusien tilausten laskun myötä suhdanne jatkaa yhä hidastumistaan. Talouden hieman yllättäväkinkestokykyisyys ja korkea inflaatio on pitänyt keskuspankkiirien retoriikan huhtikuussakin varsin haukkamaisena. Ennen tarkkailuasemiin asettumista keskuspankit haluavat nähdä lisämerkkejä inflaation selvemmästä taitumisesta. Markkinoilla hinnoitellaan sekä Fedin että EKP:n nostavan ohjauskorkojaan toukokuun alun korkokokouksissa 25 korkopisteellä.



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 sijoituksia tekevissä 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 ilmastonmuutoksikysymyksessä.

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



ESG-analyysi

ESG-rating

AA

ESG-kokonaispistemäärä

7.9

Ympäristö (E)

7.3

Sosiaalinen (S)

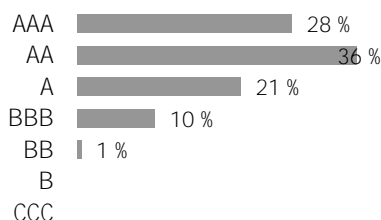
5.3

Hallintotapa (G)

6.5

ESG-pisteitys kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisiin kysymyksiin ja (Governance) hyvään hallintotapaan liittyvät riskit ja mahdollisuudet suhteessa toimialaansa. Pisteitys on välillä 0-10. Pisteitys jaetaan sen jälkeen 7 rating luokkaan. Mitä korkeampi pisteitys, sitä paremmin salkkuyhtiöt ovat varautuneet ESG-riskeihin ja mahdollisuuksiin.

Yritysten ESG-luokitusten jakauma



Hiili-intensiteetti

60.4

kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus

96.6 %

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

4.1 %

Uusiutuva energia

0.9 %

Energiatehokkuus

2.2 %

Ympäristöystävällinen

0.3 %

rakentaminen

0.2 %

Vesivarojen kestävä käyttö

0.2 %

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 | 7.9 | 60.4 | 4.1 |
| Maaailma | 6.8 | 149.5 | 5.3 |
| Eurooppa | 7.9 | 113.8 | 4.5 |
| Suomi | 8.4 | 105.9 | 7.8 |

AAA = erinomainen, AA = erittäin hyvä, A = hyvä, BBB = keskimääräinen, BB = tyydyttävä, B = heikko, CCC = erittäin heikko

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 avaintietoesite 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.