

30.4.2024



Perustiedot

Rahastoluokka

Osakerahastot

Morningstar-luokitus ★★★★★

Eurooppa suuret arvoyhtiöt osakkeet

Osuuslaji

OP-Eurooppa Arvoyhtiöt III A (kasvu)

ISIN

FI4000439815

Vertailuindeksi

MSCI Europe Value EUR Net Total

Return Index

Aloituspäivä 19.8.2020

SFDR Artikla 8

Osuuden arvo 159.27 EUR

Rahaston koko 67.4 MEUR

Juoksevat kulut 0.51 %

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0.00 %

Lunastuspalkkio 0.00 %

Hallinnointipalkkio 0.50 %

Tuottosidonnainen palkkio ei ole

Riskimittarit, 3 v. Rahasto Indeksi

Alfa -1.8

Beeta 1.1

Informaatio suhde -0.5

Sharpen luku 0.5 -0.1

Aktiiviriski 3.0

Volatiliteetti 14.7 13.7

Active Share -luku 56

Riskitaso

Korkea riski

7
6
5
4
3
2
1

Matala riski



Salkku

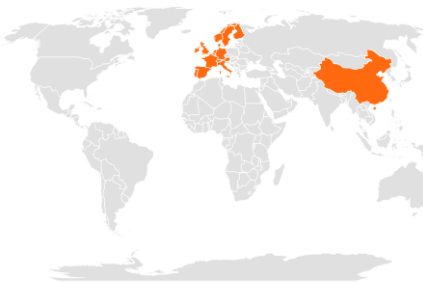
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	0.5 %	0.9 %
3 kuukautta	6.5 %	5.7 %
6 kuukautta	17.1 %	15.2 %
Vuoden alusta	6.0 %	5.8 %
1 vuosi	14.7 %	12.3 %
3 vuotta p.a.	9.0 %	9.6 %
5 vuotta p.a.	-	-
10 vuotta p.a.	-	-

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Toimialajakauma

Energia	9.4 %
Informaatioteknologia	2.1 %
Kiinteistösijoitukset	
Kulutustavarat	8.1 %
Perusteollisuus	15.4 %
Päivittäistavarat	9.7 %
Rahoitus	26.7 %
Teollisuus	12.6 %
Terveystuotteet	4.3 %
Viestintäpalvelut	5.4 %
Yhdyskuntapalvelut	5.3 %

Suurimmat alueet

Iso-Britannia	21.1 %
Saksa	17.5 %
Ranska	15.9 %
Sveitsi	8.7 %
Espanja	7.7 %
Italia	4.7 %
Alankomaat	4.6 %
Norja	4.4 %
Itävalta	3.8 %
Ruotsi	3.4 %
Suomi	1.8 %

Suurimmat omistukset

Unilever PLC	1.1 %
HSBC Holdings plc, GB	1.1 %
Rio Tinto	1.1 %
BNP Paribas, Paris	1.1 %
Mercedes-Benz Group AG	1.1 %
Siemens AG	1.1 %
Total SA	1.1 %
Novartis AG	1.1 %
ABB Ltd	1.1 %
BP Plc	1.1 %



Sijoituspolitiikka

OP-Eurooppa Arvoyhtiöt sijoittaa varansa pääosin Euroopan osakemarkkinoille suurten ja keskisuurten julkisesti noteerattujen yhtiöiden osakkeisiin. Rahasto painottaa maltillisen arvostustason yhtiöitä. Potentiaalisten sijoituskohteiden suhteellisia tuottonäkymiä arvioidaan perustuen pääasiassa arvostukseen, mutta myös mm. kannattavuuteen, taseen rakenteeseen sekä historiallisiin tuottoihin ja riskiin. Salkun muodostamisessa haetaan tasapainoa tuottopotentialin ja hyvän hajautuksen välillä. Rahasto noudattaa OP Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita.

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

Tero Halme

OP-Eurooppa Arvoyhtiöt -rahaston huhtikuun tuotto 0,4 %

OP-Eurooppa Arvoyhtiöt -rahaston huhtikuun tuotto oli 0,4 % rahaston vertailuindeksin tuottaessa hieman enemmän, eli 0,9 %. Euroopan yleisindeksi laski huhtikuussa -0,9 %, eli arvoyhtiöt tuottivat yleisindeksiä paremmin. Rahaston suhteelliseen tuottoon positiivisesti vaikutti muun muassa ylipaino perusteellisuudessa ja vertailuindeksiä parempi tuotto teollisuudessa. Vastaavasti suhteelliseen tuottoon negatiivisesti vaikutti muun muassa alipaino energiasektorilla ja vertailuindeksiä heikompi tuotto rahoitusallalla.

Rahaston suurimmat sektoripainot olivat rahoitusallalla ja perusteellisuudessa.

Globaalit osakemarkkinat painuivat ensimmäistä kerran pakkaselle sitten viime vuoden syyskuun, kun kohonneet geopoliittiset riskit ja noussut korkotasot saivat riskisentimentin happanemaan huhtikuussa. Lähi-Idän jännitteiden eskaloituminen näkyi myös öljyn hinnan nousuna. Suurimmat kurssilaskut nähtiin tällä kertaa Japanin markkinoilla. Suomi, kehittyvät markkinat ja muun muassa Euroopan arvoyhtiöt taistelivat yleistä alakuloa vastaan ja punnersivat plussalle. Alkuvuoden kovan kurssinousun jäljiltä osakemarkkina oli varsin altis pienelle korjaukselle. Lähi-Idän kriisi on klassinen eksogeeninen shokki, jonka vaikutuksia yliarvioidaan helposti markkinoilla. Historiassa vastaavien geopoliittisten kriisien vaikutukset osakemarkkinoihin ja reaaliatalouteen ovat olleet lyhytaikaisia. Teollisuuden ostopäälliköiden indeksit ovat vahvistuneet kevään aikana lähes kaikkialla, mikä antaa uskoa siihen, että myös syklinen teollisuus olisi viimeinkin kääntymässä nousuun globaalisti. Uskomme tämän näkyvän osakemarkkinoilla nousun laaja-alaisuutena.

 Vastuullisuus	
Vastuullinen sijoittaminen	Rahasto noudattaa OP Varainhoidon Vastuullisen sijoittamisen periaatteita . Vastuullisuusasioiden huomioiminen sijoitusanalyyseissä- 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 ilmastomuutoskysymyksessä. OP:n rahastojen käytännön omistajavaikuttamisesta löytyy lisätietoja kaksi kertaa vuodessa julkaistavassa vastuullisen sijoittamisen katsauksessa .

 ESG-analyysi

ESG-riskitaso	AA	Hiili-intensiteetti	165.2	Vihreä liiketoiminta	4.5 %
		kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)			
ESG-kokonaispistemäärä	8.0	Kattavuus	100.0 %	Uusiutuva energia	1.5 %
Ympäristö (E)	7.0			Energiatehokkuus	1.9 %
Sosiaalinen (S)	5.6			Ympäristöystävällinen	
Hallintotapa (G)	6.3			rakentaminen	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).		Vesivarojen kestävä käyttö	0.1 %
				Saastumisen ehkäisy	0.8 %
ESG-riskitaso kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaaliin 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.				Salkun vihreä liiketoiminta tarkastelee salkun yhtiöiden tuotteiden ja palveluiden vaikutusta ympäristöön. Luku kuvaa ympäristöön positiivisesti vaikuttavien tuotteiden ja palveluiden osuutta salkkuyhtiöiden liikevaihdosta.	
Yritysten ESG-riskitason jakauma		Salkun ESG-analyysi suhteessa viitesalkkuihin			
AAA	33 %	ESG		Hiili-intensiteetti	Vihreä liiketoiminta
AA	42 %				
A	20 %	Salkku	8.0	165.2	4.5
BBB	2 %	Maailma	6.8	122.2	6.2
BB	2 %	Eurooppa	7.8	87.9	4.6
B	1 %	Suomi	8.8	154.2	8.6
CCC					

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 avaintietoesite ja rahastoesite sekä rahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat ne dokumentit, joihin sijoittajan on syytä tutustua ennen mahdollisen rahastomerkinnän 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.