



Perustiedot

Rahastoluokka
Osakerahastot

Morningstar-luokitus ★ ★ ★
Eurooppa suuret arvoyhtiöt osakkeet

Osuuslaji
OP-Eurooppa Arvoyhtiöt II A (kasvu)

ISIN
FI4000439807

Vertailuindeksi

MSCI Europe Value EUR Net Total
Return Index

Aloituspäivä 19.8.2020
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 157.58 EUR
Rahaston koko 67.4 MEUR
Juoksevat kulut 0.96 %

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0.00 %
Lunastuspalkkio 0.00 %
Hallinnointipalkkio 0.95 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole

Riskimittarit, 3 v. Rahasto Indeksi

Alfa	-1.8	
Beeta	1.1	
Informaationsuhde	-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

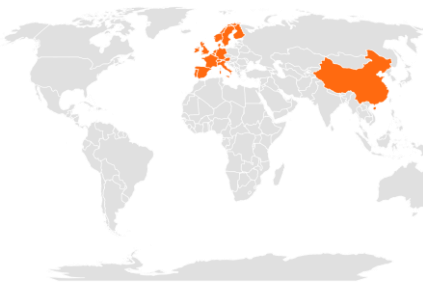
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	0.4 %	0.9 %
3 kuukautta	6.4 %	5.7 %
6 kuukautta	16.9 %	15.2 %
Vuoden alusta	5.8 %	5.8 %
1 vuosi	14.3 %	12.3 %
3 vuotta p.a.	8.6 %	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

Poissulkeminen

Aktiivinen omistajuus

Kansainväliset normirikkomukset

Temaattinen vaikuttaminen

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.

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.

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 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.

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

ESG-kokonaispistemäärä

8.0

Ympäristö (E)

7.0

Sosiaalinen (S)

5.6

Hallintotapa (G)

6.3

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.

Yritysten ESG-riskitason jakauma

AAA	33 %
AA	42 %
A	20 %
BBB	2 %
BB	2 %
B	1 %
CCC	

Lähde: MSCI ESG Research

Hiili-intensiteetti

165.2

kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus

100.0 %

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

4.5 %

Uusiutuva energia

1.5 %

Energiatehokkuus

1.9 %

Ympäristöystävällinen rakentaminen

0.2 %

Vesivarojen kestävä käyttö

0.1 %

Saastumisen ehkäisy

0.8 %

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	8.0	165.2	4.5
Maailma	6.8	122.2	6.2
Eurooppa	7.8	87.9	4.6
Suomi	8.8	154.2	8.6

Rahastoa hallinnoi OP-Rahastoyhtiö Oy

3 / 4

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.