

31.5.2024

Perustiedot

Rahastoluokka
Osakerahastot

Morningstar-luokitus **★★★**
Eurooppa suuret arvoyhtiöt osakkeet

Osuuslaji
OP-Eurooppa Arvoyhtiöt III A (kasvu)

ISIN
FI4000439807

Vertailuindeksi
MSCI Europe Value EUR Net Total
Return Index

Aloituspäivä 19.8.2020
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 164.86 EUR
Rahaston koko 69.2 MEUR
Juoksevat kulut 0.96 %
Minimisijoitus 1,000,000 €

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0.75 %
Lunastuspalkkio 0.00 %
Hallinnointipalkkio 0.95 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole

Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-2.5	
Beeta	1.1	
Informaatio suhde	-0.5	
Sharpen luku	1.1	-0.1
Aktiiviriski	3.0	
Volatiliteetti	14.8	13.8
Active Share -luku	57	

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

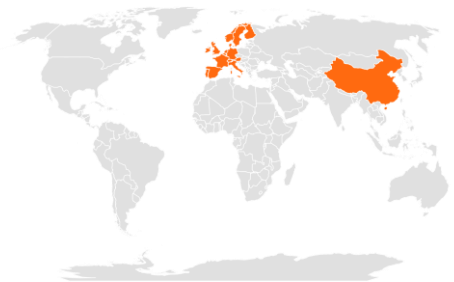
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	4.6 %	3.5 %
3 kuukautta	10.9 %	9.6 %
6 kuukautta	15.1 %	13.2 %
Vuoden alusta	10.7 %	9.5 %
1 vuosi	24.0 %	21.0 %
3 vuotta p.a.	9.3 %	10.0 %
5 vuotta p.a.	-	-
10 vuotta p.a.	-	-

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Toimialajakauma

Energia	9.1 %
Informaatioteknologia	1.9 %
Kiinteistösijoitukset	
Kulutustavarat	7.8 %
Perusteollisuus	14.7 %
Päivittäistavarat	9.3 %
Rahoitus	28.3 %
Teollisuus	13.1 %
Terveystieteet	4.5 %
Viestintäpalvelut	5.4 %
Yhdyskuntapalvelut	5.5 %

Suurimmat alueet

Iso-Britannia	20.9 %
Saksa	16.9 %
Ranska	15.4 %
Sveitsi	9.3 %
Espanja	7.6 %
Italia	5.2 %
Norja	5.1 %
Alankomaat	4.4 %
Ruotsi	4.0 %
Itävalta	3.7 %
Suomi	1.8 %

Suurimmat omistukset

UBS Group AG	1.1 %
ABB Ltd	1.1 %
Novartis AG	1.1 %
Munchener Ruckversicherungs-...	1.1 %
Zurich Financial Services	1.1 %
Banco de Santander, Madrid	1.1 %
Unilever PLC	1.1 %
HSBC Holdings plc, GB	1.0 %
Iberdrola S.A.	1.0 %
Nestle S.A.	1.0 %



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 tuottopotentiaalin 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 toukokuun tuotto 4,7 %

OP-Eurooppa Arvoyhtiöt -rahaston toukokuun tuotto oli 4,7 %, mikä oli parempi kuin vertailuindeksiin 3,5 % nousu. Euroopan yleisindeksi nousi toukokuussa 3,3 %, eli arvoyhtiöt nousivat samaa tahtia yleisindeksiin kanssa. Rahaston suhteelliseen tuottoon positiivisesti vaikutti muun muassa alipaino energiasektorilla ja vertailuindeksiä parempi tuotto rahoituslalla. Vastaavasti suhteelliseen tuottoon negatiivisesti vaikutti muun muassa ylipaino perusteollisuudessa ja vertailuindeksiä heikompi tuotto it-sektorilla.

Rahaston suurimmat sektoripainot olivat rahoituslalla ja perusteollisuudessa.

Toukokuun aikana saatiin useilla markkinoilla nauttia uusista ennätyslukemista, kun osakkeet saivat keväisen sään lisäksi nostetta niin reaalkorkojen laskusta kuin hyvistä tuloksista. Loppukuusta sentimentti hieman pehmeni, mutta kokonaistuotot jäivät kuitenkin reilusti positiivisen puolelle. Geopoliittiset huolet jäivät taka-alalle ja sijoittajien mielenkiinto kääntyi jälleen yritysten tulokasvuun. Ensimmäisen kvartaalin tuloskausi oli kokonaisuudessaan reippaasti ennusteita parempi niin USA:ssa kuin Euroopassakin. Suurimmat odotukset kohdistuivat tekoälyhurmoksen ykkösnimeen NVidiaan, jonka kasvuvauhti ei edelleenkaan osoittanut heikkenemisen merkkejä. Euroopassa kovinta tulokasvua nähtiin finanssisektorin nimissä.



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

8.0

Ympäristö (E)

7.0

Sosiaalinen (S)

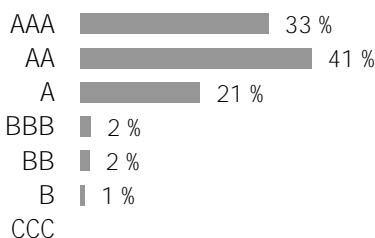
5.6

Hallintotapa (G)

6.3

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

164.6

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

1.6 %

Energiatehokkuus

1.8 %

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	164.6	4.5
Maailma	6.8	122.2	6.3
Eurooppa	7.9	87.2	4.5
Suomi	8.8	150.9	8.9

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.