

30.9.2024

Perustiedot

Rahastoluokka
Osakerahastot

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

Osuuslaji
OP-Eurooppa Arvoyhtiöt IV A (kasvu)

ISIN
FI4000439815

Vertailuindeksi
MSCI Europe Value EUR Net Total
Return Index

Aloituspäivä 19.8.2020
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 166,75 EUR
Rahaston koko 66,2 MEUR
Juoksevat kulut 0,51 %
Minimisijoitus 10 000 000 €

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,75 %
Lunastuspalkkio 0,75 %
Hallinnointipalkkio 0,50 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole
Omistaja-asiakkaan edut henkilö-
asiakkaalle:
- kerryttää OP-bonuksia
- merkinnät ja lunastukset
ilman palkkiota

Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-5,4	
Beeta	1,1	
Informaatio-suhde	-1,3	
Sharpen luku	1,0	-0,3
Aktiiviriski	-	
Volatiliteetti	15,2	13,9
Active Share -luku	63	

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

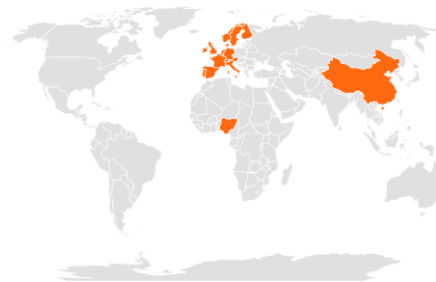
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	0,9 %	0,5 %
3 kuukautta	3,9 %	5,2 %
6 kuukautta	5,2 %	7,4 %
Vuoden alusta	10,9 %	12,6 %
1 vuosi	17,7 %	17,9 %
3 vuotta p.a.	9,5 %	10,9 %
5 vuotta p.a.	-	-
10 vuotta p.a.	-	-

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Toimialajakauma

Energia	5,8 %
Informaatioteknologia	4,5 %
Kiinteistösijoitukset	
Kulutustavarat	7,4 %
Perusteollisuus	10,1 %
Päivittäistavarat	12,1 %
Rahoitus	24,2 %
Teollisuus	16,1 %
Terveystieteet	7,0 %
Viestintäpalvelut	4,8 %
Yhdyskuntapalvelut	7,0 %

Suurimmat alueet

Iso-Britannia	21,6 %
Saksa	16,9 %
Ranska	14,1 %
Sveitsi	10,9 %
Espanja	5,6 %
Italia	5,4 %
Alankomaat	4,9 %
Norja	4,7 %
Ruotsi	2,5 %
Suomi	2,4 %
Itävalta	2,3 %

Suurimmat omistukset

Infineon Technologies AG	1,4 %
Iberdrola S.A.	1,3 %
Allianz AG Holding	1,2 %
Intesa Sanpaolo S.p.A.	1,2 %
Zurich Financial Services	1,2 %
Prosus NV	1,2 %
AXA REIM	1,2 %
Munchener Ruckversicherungs-...	1,2 %
Unilever PLC	1,2 %
Enel Spa	1,2 %



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 syyskuun tuotto 0,8 %

OP-Eurooppa Arvoyhtiöt -rahaston syyskuun tuotto oli 0,8 %, mikä oli hieman parempi kuin vertailuindeksiin 0,5 % tuotto. Syyskuussa Euroopan yleisindeksi laski -0,4 %, eli arvoyhtiöt menestyivät selvästi yleismarkkinaa paremmin. Rahaston suhteelliseen tuottoon positiivisesti vaikutti muun muassa alipaino terveydenhuollossa ja vertailuindeksiä parempi tuotto päivittäistavaroissa. Vastaavasti suhteelliseen tuottoon negatiivisesti vaikutti muun muassa ylipaino kestokulutushyödykkeissä ja vertailuindeksiä heikompi tuotto teollisuudessa.

Rahaston suurimmat sektoripainot olivat rahoitusallalla ja teollisuudessa.

Syyskuu on historiallisesti ollut vuoden heikoin kuukausi Yhdysvaltojen osakemarkkinoilla. Tämä vuosi oli kuitenkin poikkeus, sillä osakkeet punnersivat plussalle Amerikassa Euroopan jäädessä hieman miinukselle. Keskuspankkirintamalta saatiin odotetun positiivisia uutisia, kun sekä FED että EKP laskivat ohjaukorkoa syyskuun kokouksissaan. Inflatiopaineiden hellittäminen sai FED:n laskemaan ohjaukorkoaan kertaheitolla jopa 50 korkopistettä. Elvyttävämpi rahapolitiikka tukee reaalityalouden kasvunäkymiä ja sillä on myönteinen vaikutus myös osakemarkkinoiden tuloskasvuodotuksiin.



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 ilmastomuutoskysymyksessä.

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

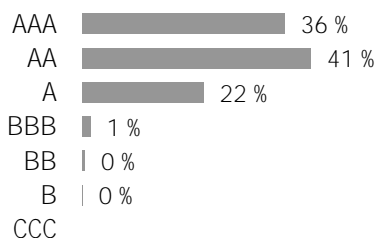


ESG-analyysi

ESG-riskitaso	AA
ESG-kokonaispistemäärä	8,2
Ympäristö (E)	6,9
Sosiaalinen (S)	5,8
Hallintotapa (G)	6,6

ESG-riskitaso kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisia kysymyksiä 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 kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)	138,4	Vihreä liiketoiminta	4,7 %
Kattavuus	100,0 %	Uusiutuva energia	1,7 %
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).		Energiatehokkuus	1,8 %
		Ympäristöystävällinen rakentaminen	0,4 %
		Vesivarojen kestävä käyttö	0,2 %
		Saastumisen ehkäisy	0,6 %
		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	8,2	138,4	4,7
Maailma	6,8	124,9	8,0
Eurooppa	7,8	80,8	4,3
Suomi	8,7	72,6	8,5

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.