

31.10.2024

## 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 162,32 EUR  
Rahaston koko 65,2 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	-5,3	
Beeta	1,1	
Informaatio-suhde	-1,4	
Sharpen luku	0,6	-0,3
Aktiiviriski	-	
Volatiliteetti	15,3	14,0
Active Share -luku	63	

### Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

## Salkku

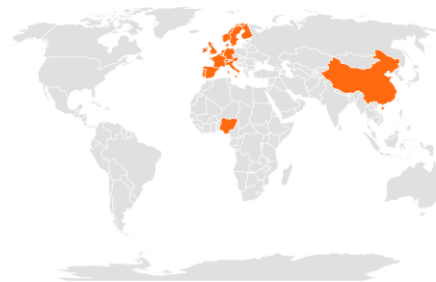
### Osuuden arvon kehitys



### Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	-2,7 %	-2,0 %
3 kuukautta	-1,2 %	-0,4 %
6 kuukautta	1,9 %	4,4 %
Vuoden alusta	8,0 %	10,4 %
1 vuosi	19,4 %	20,2 %
3 vuotta p.a.	7,3 %	8,9 %
5 vuotta p.a.	-	-
10 vuotta p.a.	-	-

### Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

### Toimialajakauma

Energia	4,8 %
Informaatioteknologia	4,6 %
Kiinteistösijoitukset	0,1 %
Kulutustavarat	8,0 %
Perusteollisuus	9,8 %
Päivittäistavarat	11,9 %
Rahoitus	24,0 %
Teollisuus	18,4 %
Terveystieteet	7,0 %
Viestintäpalvelut	4,8 %
Yhdyskuntapalvelut	6,9 %

### Suurimmat alueet

Iso-Britannia	19,7 %
Saksa	18,3 %
Ranska	14,9 %
Sveitsi	11,1 %
Italia	6,0 %
Espanja	5,2 %
Alankomaat	4,9 %
Norja	4,7 %
Ruotsi	2,6 %
Suomi	2,5 %
Itävalta	2,1 %

### Suurimmat omistukset

Siemens AG	1,7 %
Compagnie de Saint Gobain	1,4 %
Infineon Technologies AG	1,3 %
Intesa Sanpaolo S.p.A.	1,3 %
Iberdrola S.A.	1,3 %
Zurich Financial Services	1,2 %
AXA REIM	1,2 %
Allianz AG Holding	1,2 %
Prosus NV	1,2 %
Prismian 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 rahastoesityksessä. "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 lokakuun tuotto -2,8 %

OP-Eurooppa Arvoyhtiöt -rahaston lokakuun tuotto oli -2,8 %. Rahaston vertailuindeksi lasku lokakuussa -2,0 %. Euroopan yleisindeksi puolestaan laski lokakuussa -3,3 %, ali arvoyhtiöt laskivat yleismarkkinaa loivemmin. Rahaston suhteelliseen tuottoon positiivisesti vaikutti muun muassa ylipaino it-sektorilla ja vertailuindeksiä parempi tuotto julkishyödykkeissä. Vastaavasti suhteelliseen tuottoon negatiivisesti vaikutti muun muassa alipaino rahoitusallalla ja vertailuindeksiä heikompi tuotto teollisuudessa.

Rahaston suurimmat sektoripainot olivat rahoitusallalla ja teollisuudessa.

Globaalit osakemarkkinat heiluivat lokakuussa tavallista enemmän, kun Yhdysvaltojen lähestyvät vaalit sekä geopolittiset riskit pitivät tunnelmat hermostuneina. Kaikki keskeiset osakemarkkinat painuivat lievästi miinukselle, mutta jenkkipörssit punnersivat euromääräisesti plussalle euron heikennyttyä. Tuloskausi on sujunut toistaiseksi yli odotusten Yhdysvalloissa. Tulokasvu on ollut hyvällä kahdeksan prosentin tasolla, eikä isoja pettymyksiä olla koettu. Euroopassa tuloskausi sen sijaan on ollut hieman vaisumpi, ja etenkin muutamilta isoilta indeksinimiltä on saatu odotuksia heikompia tuloksia.



## 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](#).

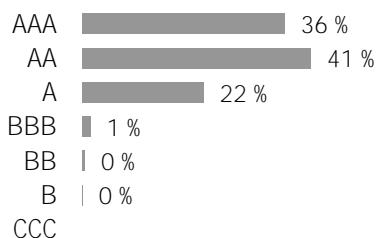


## ESG-analyysi

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

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