



Perustiedot

Rahastoluokka

Osakerahastot

Morningstar -luokitus

Eurooppa suuret arvoyhtiöt osakkeet

Osuuslaji

OP-Eurooppa Arvoyhtiöt B (tuotto)

ISIN

FI4000562236

Vertailuindeksi

MSCI Europe Value Net Return Index

Aloituspäivä 19.8.2020

SFDR Artikla 8

Osuuden arvo 109,91 EUR

Rahaston koko 85,0 MEUR

Juoksevat kulut 1,61 %

Minimisijoitus 30 000 €

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,00 %

Lunastuspalkkio 0,00 %

Hallinnointipalkkio 1,60 %

Tuottosidonnainen palkkio ei ole

Omistaja-asiakkaan edut henkilö-

asiakkaalle:

- kerryttää OP-bonuksia

Riskimittarit, 3 v. Rahasto Indeksi

Alfa 0,4

Beeta 1,1

Informaatiosuhde 0,7

Sharpen luku 2,5 2,5

Aktiiviriski 3,6

Volatiliteetti 14,2 12,9

Active Share -luku 73

Riskitaso

Korkea riski

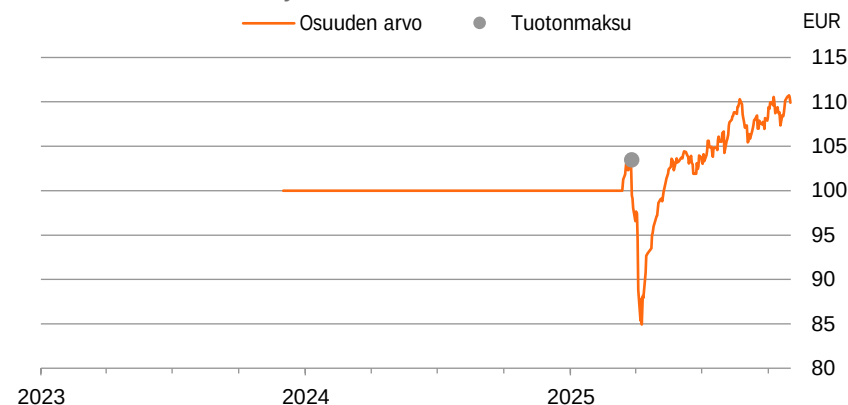
7
6
5
4
3
2
1

Matala riski



Salkku

Osuuden arvon kehitys

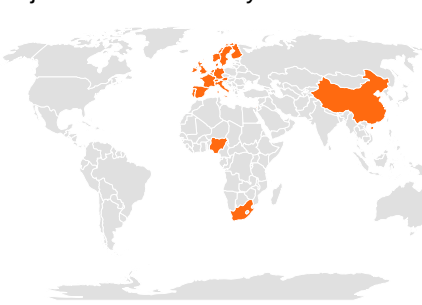


Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	1,5 %	2,8 %
3 kuukautta	3,0 %	5,5 %
6 kuukautta	13,1 %	11,4 %
Vuoden alusta	25,4 %	22,7 %
1 vuosi	26,6 %	23,6 %
3 vuotta p.a.	18,5 %	17,9 %
5 vuotta p.a.	16,9 %	18,2 %
10 vuotta p.a.	-	-

Tuotonlaskenta sisältää rahaston maksamat tuotto-osuudet.

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Toimialajakauma

Energia	7,8 %
Informaatioteknologia	0,8 %
Kiinteistösijoitukset	0,3 %
Kulutustavarat	9,5 %
Perusteollisuus	5,2 %
Päivittäistavarat	3,4 %
Rahoitus	43,1 %
Teollisuus	15,1 %
Terveystieteet	6,5 %
Viestintäpalvelut	5,5 %
Yhdyskuntapalvelut	2,8 %

Suurimmat alueet

Iso-Britannia	20,0 %
Saksa	15,2 %
Ranska	13,0 %
Alankomaat	10,0 %
Espanja	9,0 %
Italia	8,2 %
Ruotsi	5,4 %
Itävalta	3,2 %
Norja	3,1 %
Tanska	2,9 %
Sveitsi	2,5 %

Suurimmat omistukset

Shell PLC	3,7 %
Banco de Santander, Madrid	3,1 %
Deutsche Telekom AG	2,5 %
Sanofi SA	2,2 %
HSBC Holdings plc, GB	2,0 %
Allianz AG Holding	2,0 %
Siemens AG	1,7 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria...	1,6 %
Swiss Re Ltd	1,5 %
Natwest Group PLC	1,5 %



Sijoituspolitiikka

OP-Eurooppa Arvoyhtiöt sijoittaa varansa pääosin Euroopan osakemarkkinoille suurten ja keskiuurten 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, Juha Asikainen

OP-Eurooppa Arvoyhtiöt -rahaston lokakuun tuotto 1,5 %

OP-Eurooppa Arvoyhtiöt -rahaston lokakuun tuotto oli 1,5 % rahaston vertailuindeksin tuottaessa 2,8 %. Rahaston suhteelliseen tuottoon positiivisesti vaikutti muun muassa alipaino päivittäistavaroissa ja vertailuindeksiä parempi tuotto rahoituslalla. Vastaavasti suhteelliseen tuottoon negatiivisesti vaikutti muun muassa alipaino julkishyödykkeissä ja vertailuindeksiä heikompi tuotto teollisuudessa.

Rahaston suurimmat sektoripainot olivat rahoituslalla ja teollisuudessa.

Lokakuussa nähtiin hieman tavallista enemmän markkinaheiluntaa, mutta lopulta yritysten vahvat tuloraportit painoivat vaakakupissa enemmän kuin geopolittiset uhkakuvat. Positiivinen sentimentti on edelleen voimissaan ja useampi osakeindeksi nousikin kaikkien aikojen huippulukemiin. Globaali osakemarkkina tuotti lokakuussa euromääräisesti noin neljä prosenttia. Yhdysvaltojen hallinnon sulkeminen, Kiinan ja Yhdysvaltojen välinen kauppasota sekä huoli yhdysvaltalaisen paikallispankkien lisääntyneistä luottotappioista hapansivat riskisentimenttiä hetkellisesti kuun aikana. Kurssilasku jäi kuitenkin hetkelliseksi ja osakkeet nousivat taas kuun loppua kohti. FED laski ohjauskorkoaan odotetusti, mutta odotukset joulukuun koronlaskun osalta ottivat takapakkia. Yhdysvaltain hallinnon sulun vuoksi suurin osa relevantista makrodatasta on jäänyt julkaisematta, minkä vuoksi hintapaineiden ja työmarkkinan tilan arviointi on tällä hetkellä poikkeuksellisen vaikeaa.



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 sijoituksissa 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 ilmastonmuutoskysymyksessä.

OP:n rahastojen käytännön omistajavaikuttamisesta löytyy lisätietoja kaksi kertaa vuodessa julkaistavassa vastuullisen sijoittamisen katsauksessa. Lisätietoja edellä mainittuihin kohtiin löydät [verkkosivuiltamme](#).



ESG-analyysi

ESG-arvosana

AA

ESG-kokonaispistemäärä

7,8

Ympäristö (E)

7,1

Sosiaalinen (S)

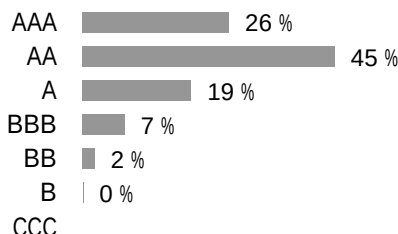
5,3

Hallintotapa (G)

6,7

ESG-kokonaispistemäärä kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisin kysymyksiin ja (Governance) hyvään hallintotapaan liittyvät riskit ja mahdollisuudet suhteessa toimialaansa. Arvio on välillä 0-10, joka sen jälkeen jaetaan seitsemään ESG-arvosanaan (AAA-CCC). Mitä korkeampi arvio on, sitä paremmin salkkuyhtiöt ovat varautuneet ESG-riskeihin ja mahdollisuuksiin.

Yritysten ESG-arvosanan jakauma



Lähde: MSCI ESG Research

Hiili-intensiteetti

77,2

kasviuonepäästöt 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 kasviuonepäästöt tonnia, suhteutettuna yhtiön liikevaihtoon (miljoona dollaria).

Vihreä liiketoiminta

3,5 %

Uusiutuva energia

1,4 %

Energiatehokkuus

1,5 %

Ympäristöystävällinen

0,2 %

rakentaminen

0,2 %

Vesivarojen kestävä käyttö

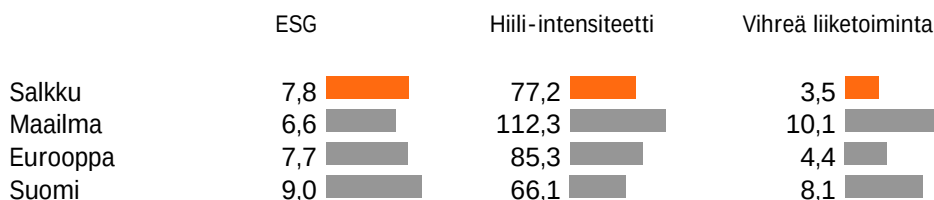
0,1 %

Saastumisen ehkäisy

0,2 %

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



Tämä on mainos. OP-Rahastoyhtiö Oy ja OP Varainhoito Oy ovat laatineet tämän materiaalin taustainformaatioksi. Materiaalissa esitetyt tiedot perustuvat lähteisiin, joita laatijat pitävät luotettavina. Takuita materiaaliin sisällytettyjen tietojen tai mielipiteiden oikeellisuudesta tai täydellisyydestä ei voida kuitenkaan antaa. Materiaalin tarkoituksena ei ole, eikä vastaanottaja voi olettaa, että se antaisi kattavan tai täydellisen kuvauksen tuotteesta ja siihen liittyvistä riskeistä. Vaikka materiaalin laadinnassa on noudatettu huolellisuutta ja pyritty varmistamaan, että kaikki siinä esitetyt tiedot ovat oikein, eivät laatijat tai niiden henkilökunta vastaa materiaalin sisällöstä eikä mitään päätöksiä tai sopimuksia tule tehdä sen perusteella.

Tämä materiaali ei sisällä sitovaa tarjousta tai ehdotusta ostaa tai merkitä rahasto-osuutta, eikä materiaali tai sen sisältö luo perustaa millekään sopimukselle tai sitoumukselle.

OP:n sijoitusrahastoja hallinnoi OP-Rahastoyhtiö Oy, jolla on Finanssivalvonnan myöntämä rahastoyhtiön ja vaihtoehtorahastojen hoitajan toimilupa. OP:n sijoitusrahastojen salkunhoidosta vastaa OP:n rahastojen rahastoesitteessä yksilöity salkunhoitoyhteisö. Sijoittamiseen liittyy aina riskejä. Sijoitusten arvo voi nousta ja laskea, ja sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan. Tulevia tuottoja ei voida päätellä aiemmasta tuloksesta. Jos sijoitusrahastoa markkinoidaan ulkomailla, voi OP-Rahastoyhtiö Oy päättää lopettaa tällaisen markkinoinnin. Sijoittamista koskevassa päätöksessä on otettava huomioon kaikki sijoitusrahaston ominaisuudet tai tavoitteet, jotka kuvataan OP:n rahastojen rahastoesitteessä ja muissa sijoitusrahastoa koskevissa asiakirjoissa. Tutustu ennen lopullisen sijoituspäätöksen tekemistä sijoitusrahaston avaintietoasiakirjaan, rahastoesitteeseen ja sääntöihin. Sijoitusrahaston pääasialliset riskit löytyvät avaintietoasiakirjoista ja täydellisempi riskiluettelo rahastoesitteestä. Sijoitusrahastojen avaintietoasiakirjat ja säännöt ovat saatavilla varainhoitajalta ja verkkosivulta www.op.fi/henkiloasiakkaat/saastot-ja-sijoitukset/rahastot/kaikki-rahastot. Rahastoesite sekä sijoitusrahastoja koskeva tiivistelmä sijoittajien oikeuksista ovat saatavilla verkkosivuilta www.op.fi/henkiloasiakkaat/saastot-ja-sijoitukset/rahastot/tutustu-rahastojulkaisuihin. Edellä mainitut asiakirjat ovat saatavilla suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi. Tämän materiaalin kopioiminen, julkaiseminen tai levittäminen kolmannelle taholle kokonaisuutena tai osittain ei ole sallittua ilman OP:n kirjallista lupaa. Ottamalla vastaan tämän materiaalin sitoudutte noudattamaan edellä mainittuja ohjeita ja rajoituksia.