

31.12.2020

## Perustiedot

Rahastoluokka  
Osakerahastot

Morningstar-luokitus  
Eurooppa suuret arvoyhtiöt osakkeet

Osuuslaji  
OP-Eurooppa Arvo A (kasvu)

ISIN  
FI4000439773

Vertailuindeksi  
MSCI Europe Value EUR Net Total  
Return Index

Aloituspäivä 19.8.2020  
Rahastotyyppi UCITS  
Osuuden arvo 108,87 EUR  
Rahaston koko 159,9 MEUR  
Juoksevat kulut 0,95 %

## Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,75 %  
Lunastuspalkkio 0,75 %  
Hallinnointipalkkio 0,95 %  
Tuottosidonnainen palkkio ei ole  
Omistaja-asiakkaan edut henkilö-  
asiakkaalle:  
- kerryttää OP-bonusia  
- merkinnät ja lunastukset  
ilman palkkiota

Riskimittarit, 3 v. Rahasto Indeksi

Alfa	0,0	
Beeta	0,9	
Informaatio-suhde	-0,1	
Sharpen luku	0,1	0,0
Aktiiviriski	2,9	
Volatiliteetti	22,4	24,1
Active Share -luku	0,5	

## Riskitaso

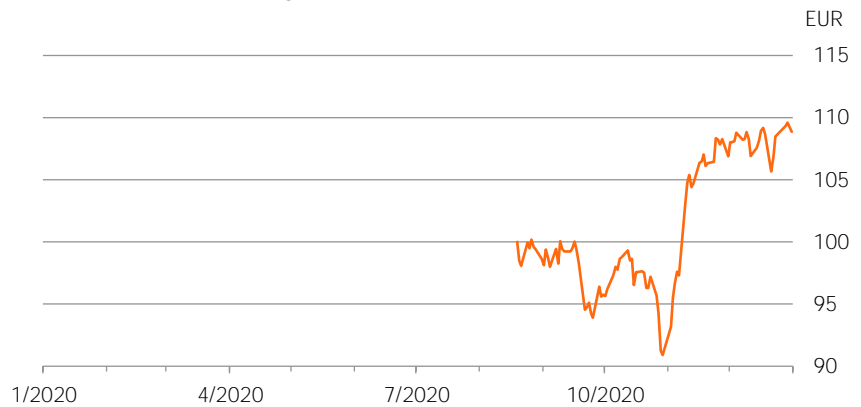
Korkea riski

7
6
5
4
3
2
1

Matala riski

## Salkku

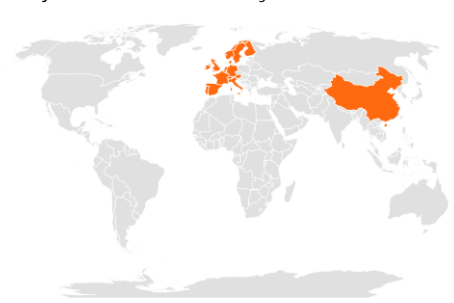
### Osuuden arvon kehitys



### Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	1,9 %	1,7 %
3 kuukautta	13,7 %	15,4 %
6 kuukautta	-	-
Vuoden alusta	-	-
1 vuosi	-	-
3 vuotta p.a.	-	-
5 vuotta p.a.	-	-
10 vuotta p.a.	-	-

### Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

### Toimialajakauma

Energia	2,4 %
Informaatioteknologia	3,4 %
Kiinteistösijoitukset	3,7 %
Kulutustavarat	7,2 %
Perusteollisuus	8,8 %
Päivittäistavarat	10,4 %
Rahoitus	27,6 %
Teollisuus	11,3 %
Terveystieteet	8,0 %
Viestintäpalvelut	8,3 %
Yhdyskuntapalvelut	8,7 %

### Suurimmat alueet

Ranska	19,4 %
Iso-Britannia	18,6 %
Saksa	17,5 %
Sveitsi	10,5 %
Ruotsi	6,9 %
Italia	6,4 %
Alankomaat	5,3 %
Espanja	5,1 %
Suomi	3,0 %
Belgia	2,0 %
Norja	1,6 %

### Suurimmat omistukset

Siemens AG	1,6 %
Schneider Electric SE	1,1 %
SAP AG	1,0 %
Rio Tinto	1,0 %
Sanofi	1,0 %
British American Tobacco Plc	1,0 %
Bayerische Motoren Werke AG	1,0 %
Total SA	1,0 %
Allianz AG Holding	1,0 %
BNP Paribas, Paris	1,0 %



## Sijoituspolitiikka

OP-Eurooppa Arvo 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.



## Salkunhoitajan katsaus

Tero Halme

### OP-Eurooppa Arvo -rahaston joulukuun tuotto 1,85 %

OP-Eurooppa Arvo -rahaston joulukuun tuotto oli 1,85 % rahaston vertailuindeksin tuottaessa 1,70 %. Rahaston suhteelliseen tuottoon positiivisesti vaikuttivat muun muassa alipaino terveydenhuollossa ja vertailuindeksiä parempi tuotto julkishyödykkeissä. Vastaavasti suhteelliseen tuottokehitykseen negatiivisesti vaikuttivat muun muassa alipaino perusteellisuudessa ja vertailuindeksiä huonompi tuotto teollisuudessa.

Rahaston suurimmat sektoripainot olivat rahoitusallalla ja teollisuudessa.

Sijoitusmarkkinoiden vuosi 2020 oli lopulta hyvin erikoinen vuosi. Toipuminen kevään romahduksesta oli hyvin rivakkaa, vaikka pandemia jatkoi leviämistään vuoden loppuun saakka. Myös joulukuu sujui lopulta positiivissa tunnelmissa, vaikka välillä vähän hermoilua olikin näkyvissä. Poliittiset ratkaisut sekä keskuspankkien tuki avittivat markkinat nousuun. Joulukuun poliittiset näytelmät päättyivät lopulta hyvin, vaikka epävarmuutta lopputuloksesta matkalla olikin. Vuoden loppuun mennessä saavutettiin sekä sopu Brexitistä, että päätös uudesta tarpeellisesta koronatukipaketista Yhdysvalloissa. Pandemian osalta vuoden vaihteen tilanne on edelleen hyvin paha. Uudet mutaatiot herättävät huolta lisärajoituksista samalla, kun rokotukset ovat lähteneet käyntiin. Edessä on muutama hyvin hankala kuukausi, kunnes riittävän suuri osa väestöstä on rokotettu ja rajoituksia voidaan alkaa vapauttaa. Sillä välin talouskasvu kärsii sekä rajoituksista, että epävarmuudesta.

## 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 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 Sustainability -yhtiötä palveluntarjoajana 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

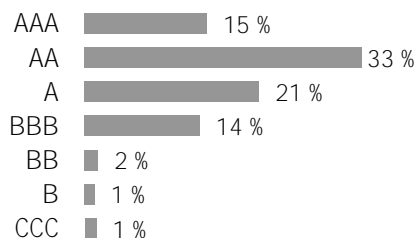
ESG-rating

AA

ESG-kokonaispistemäärä	7,2
Ympäristö (E)	6,9
Sosiaalinen (S)	5,3
Hallintotapa (G)	5,4

ESG-pisteytys kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisin kysymyksiin ja (Governance) hyvään hallintotapaan liittyvät riskit ja mahdollisuudet suhteessa toimialaansa. Pisteytys on välillä 0-10. Pisteytys jaetaan sen jälkeen 7 rating luokkaan. Mitä korkeampi pisteytys, sitä paremmin salkkuyhtiöt ovat varautuneet ESG-riskeihin ja mahdollisuuksiin.

### Yritysten ESG-luokitusten jakauma



Hiili-intensiteetti 165,5  
kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus 86,0 %

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 3,5 %

Uusiutuva energia 1,1 %  
Energiatehokkuus 1,3 %  
Ympäristöystävällinen rakentaminen 0,5 %  
Vesivarojen kestävä käyttö 0,2 %  
Saastumisen ehkäisy 0,1 %

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	7,2	165,5	3,5
Maailma	6,0	154,5	4,8
Eurooppa	7,4	146,0	4,1
Suomi	7,5	266,5	8,7

AAA = erinomainen, AA = erittäin hyvä, A = hyvä, BBB = keskimääräinen, BB = tyydyttävä, B = heikko, CCC = erittäin heikko

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 taan 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.