

30.4.2025

## 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 182.75 EUR  
Rahaston koko 56.3 MEUR  
Juoksevat kulut 0.51 %  
Minimisijoitus 10 000 000 €

### Palkkiot

Merkintäpalkkio 0.00 %  
Lunastuspalkkio 0.00 %  
Hallinnointipalkkio 0.50 %  
Tuottosidonnainen palkkio ei ole  
Omistaja-asiakkaan edut henkilö-  
asiakkaalle:  
- kerryttää OP-bonuksia

Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-2.6	
Beeta	1.1	
Informaatio-suhde	-0.4	
Sharpen luku	1.1	-0.1
Aktiiviriski	3.3	
Volatiliteetti	15.2	13.9
Active Share -luku	71	

### Riskitaso

Korkea riski

7
6
5
4
3
2
1

Matala riski

## Salkku

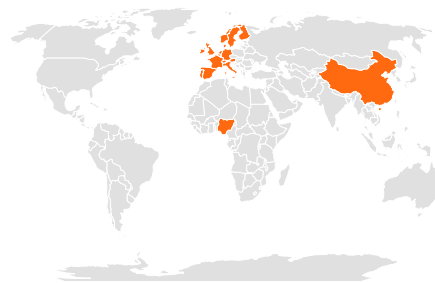
### Osuuden arvon kehitys



### Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	0.7 %	-1.1 %
3 kuukautta	5.1 %	3.6 %
6 kuukautta	12.6 %	10.9 %
Vuoden alusta	11.3 %	10.1 %
1 vuosi	14.7 %	15.7 %
3 vuotta p.a.	11.4 %	11.6 %
5 vuotta p.a.	-	-
10 vuotta p.a.	-	-

### Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

### Toimialajakauma

Energia	7.7 %
Informaatioteknologia	1.7 %
Kiinteistösijoitukset	
Kulutustavarat	11.0 %
Perusteollisuus	4.6 %
Päivittäistavarat	5.6 %
Rahoitus	42.4 %
Teollisuus	14.3 %
Terveystieteet	4.2 %
Viestintäpalvelut	4.5 %
Yhdyskuntapalvelut	3.3 %

### Suurimmat alueet

Iso-Britannia	19.0 %
Ranska	15.7 %
Saksa	15.2 %
Alankomaat	9.2 %
Italia	8.5 %
Ruotsi	7.1 %
Espanja	6.1 %
Norja	5.1 %
Itävalta	3.6 %
Sveitsi	2.9 %
Portugali	2.5 %

### Suurimmat omistukset

Shell PLC	3.4 %
Allianz AG Holding	3.1 %
Banco de Santander, Madrid	2.1 %
AXA REIM	2.0 %
Swiss Re Ltd	2.0 %
Sanofi SA	1.8 %
Barclays PLC	1.5 %
Total SA	1.5 %
Intesa Sanpaolo S.p.A.	1.4 %
Fresenius SE & Co KGaA	1.4 %



## 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, Juha Asikainen

### OP-Eurooppa Arvoyhtiöt -rahaston huhtikuun tuotto 0,6 %

OP-Eurooppa Arvoyhtiöt -rahaston huhtikuun tuotto oli 0,6 % mikä oli parempi kuin vertailuindeksiin -1,1 % lasku. Euroopan yleisindeksi laski huhtikuussa -0,8 %, eli arvoyhtiöt yleisesti laskivat hieman yleismarkkinaa enemmän. Rahaston suhteelliseen tuottoon positiivisesti vaikutti muun muassa ylipaino rahoituslalla ja vertailuindeksiä parempi tuotto kestokulutushyödykkeissä. Vastaavasti suhteelliseen tuottoon negatiivisesti vaikutti muun muassa ylipaino energiasektorilla ja vertailuindeksiä heikompi tuotto perusteellisuudessa.

Rahaston suurimmat sektoripainot olivat rahoituslalla ja teollisuudessa.

Huhtikuu oli hyvin volatiili osakemarkkinoilla. Yhdysvaltain presidentin ennakoitua suuremmat tullipäätökset saivat globaalit osakemarkkinat voimakkaaseen laskuun kuun alussa. Voimakas osakekurssien lasku ja Yhdysvaltojen valtionlainojen korkojen nousu saivat kuitenkin presidentin perääntymään ja lykkäämään tulleja 90 päivällä eteenpäin. Eurooppalaiset osakkeet nousivat pahimman laskun jälkeen lähes kuun alun tasolle. Kuitenkin Yhdysvaltain presidentin ennalta arvaamattomuus pitää rahoitusmarkkinoita otteessaan vielä tulevaisuudessakin ja lisää epävarmuutta markkinoilla. Kuluva tuloskausi on toistaiseksi sujunut odotuksia paremmin sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa, mutta sijoittajien fokus ei ole tuloksissa vaan yritysten tulevaisuuden ohjeistuksissa, jotka ovat olleet hieman pehmeitä. Makrodata on toistaiseksi ollut yllättävän vahvaa, tosin tariffien vaikutus talouteen näkyy viiveellä, joten vielä on liian varhaista arvioida tariffien vaikutusta globaaliin talouteen.



## 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. Poissulkemista 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 tekemissä 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)

7.0

Sosiaalinen (S)

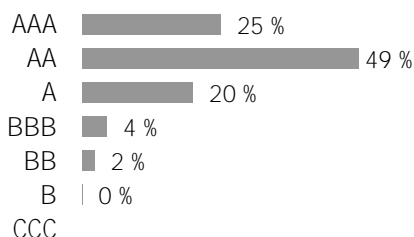
5.3

Hallintotapa (G)

6.7

ESG-kokonaispistemäärä 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-arvosanaan (AAA-CCC). Mitä korkeampi arvio on, sitä paremmin salkkuyhtiöt ovat varautuneet ESG-riskeihin ja mahdollisuuksiin.

### Yritysten ESG-arvosanan jakauma



Hiili-intensiteetti

97.3

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

3.9 %

Uusiutuva energia

1.3 %

Energiatehokkuus

1.8 %

Ympäristöystävällinen

0.3 %

rakentaminen

0.1 %

Vesivarojen kestävä käyttö

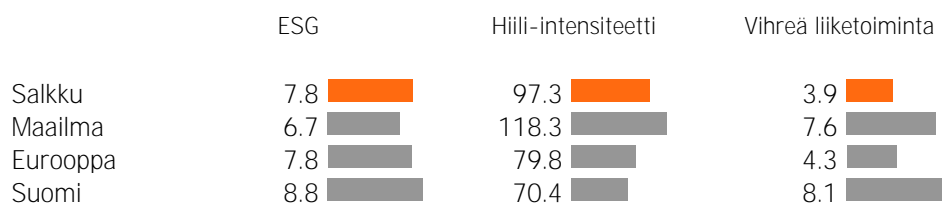
0.2 %

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



Lähde: MSCI ESG Research

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 tarjoutusta 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](http://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](http://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.