

30.4.2025

Perustiedot

Rahastoluokka
Osakerahastot

Morningstar-luokitus
Eurooppa keskikokoiset yhtiöt osakkeet

Osuuslaji
OP-Eurooppa Pienyhtiöt IV A (kasvu)

ISIN
FI4000562251

Vertailuindeksi
MSCI Europe SMID Cap Net Return EUR

Aloituspäivä 5.11.2015
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 115.97 EUR
Rahaston koko 364.5 MEUR
Juoksevat kulut 0.50 %
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 | 1.7 | |
| Beeta | 1.0 | |
| Informaatio-suhde | 0.5 | |
| Sharpen luku | 0.5 | 0.1 |
| Aktiiviriski | 3.6 | |
| Volatiliteetti | 15.5 | 15.2 |
| Active Share -luku | 68 | |

Riskitaso

Korkea riski

| |
|---|
| 7 |
| 6 |
| 5 |
| 4 |
| 3 |
| 2 |
| 1 |

Matala riski

Salkku

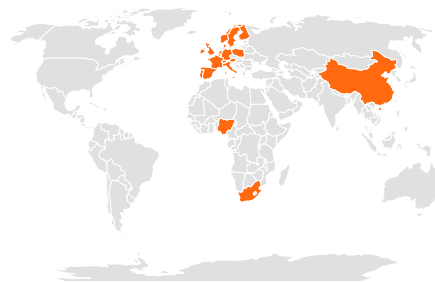
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

| | Rahasto | Indeksi |
|----------------|---------|---------|
| 1 kuukausi | 2.5 % | 1.5 % |
| 3 kuukautta | 2.2 % | 0.2 % |
| 6 kuukautta | 10.4 % | 6.9 % |
| Vuoden alusta | 8.1 % | 5.1 % |
| 1 vuosi | 15.3 % | 9.7 % |
| 3 vuotta p.a. | - | - |
| 5 vuotta p.a. | - | - |
| 10 vuotta p.a. | - | - |

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Toimialajakauma

| | |
|-----------------------|--------|
| Energia | 2.1 % |
| Informaatioteknologia | 2.9 % |
| Kiinteistösijoitukset | 4.3 % |
| Kulutustavarat | 11.7 % |
| Perusteollisuus | 7.4 % |
| Päivittäistavarat | 4.1 % |
| Rahoitus | 24.6 % |
| Teollisuus | 23.5 % |
| Terveystieteet | 5.8 % |
| Viestintäpalvelut | 9.3 % |
| Yhdyskuntapalvelut | 1.6 % |

Suurimmat alueet

| | |
|---------------|--------|
| Iso-Britannia | 25.4 % |
| Saksa | 14.7 % |
| Ruotsi | 9.2 % |
| Ranska | 8.4 % |
| Italia | 7.1 % |
| Norja | 6.9 % |
| Sveitsi | 6.4 % |
| Alankomaat | 6.0 % |
| Itävalta | 3.3 % |
| Tanska | 2.5 % |
| Espanja | 2.1 % |

Suurimmat omistukset

| | |
|-------------------------------|-------|
| Rheinmetall AG | 2.7 % |
| Heidelberg Materials AG | 1.8 % |
| Fresenius SE & Co KGaA | 1.8 % |
| NN Group N.V. | 1.5 % |
| Auto Trader Group Plc | 1.4 % |
| Unipol Gruppo Finanziario SpA | 1.4 % |
| Commerzbank AG, Hamburg | 1.4 % |
| Telenor ASA | 1.4 % |
| Marks & Spencer Group PLC | 1.4 % |
| GEA Group Ag | 1.3 % |



Sijoituspolitiikka

OP-Eurooppa Pienyhtiöt on osakerahasto, joka sijoittaa varansa pääosin Euroopan osakemarkkinoille markkina-arvoltaan pienten ja keskisuurten yhtiöiden osakkeisiin. Osakesidonnaisten sijoitusten osuus Rahaston arvosta voi vaihdella välillä 75–100 %. Rahastossa on lähtökohtaisesti 300–350 osaketta, mutta määrä voi vaihdella markkinatilanteen ja salkunhoitajien näkemyksen mukaan. Rahaston sijoitukset tehdään pääasiassa suorien osakesijoitusten kautta. Rahasto voi sijoittaa varojaan vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaissopimuksiin suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Rahaston salkunhoito tekee rahastoa koskevat sijoituspäätökset kulloisenkin markkinanäkemyksen perusteella. Rahaston sijoituspäätöksissä korostuu erityisesti salkunhoidon näkemys yksittäisistä yhtiöistä.

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

T. Halme, J. Asikainen

OP-Eurooppa Pienyhtiöt -rahaston huhtikuun tuotto +2,4 prosenttia

OP-Eurooppa Pienyhtiöt päätyi huhtikuun lopussa positiiviseen 2,4 prosentin tuottoon. Tämä ylitti melko selvästi vertailuindeksin tuotto oli 1,5 prosentin tuoton. Euroopassa laajempien indeksien tuotot jäivät nollan tuntumaan ja Yhdysvalloissa selvästi miinukselle. Kuukauden nähtiin suuria pudotuksia ja monet indeksit kävivät yli kymmenen prosentin negatiivisissa tuotoissa. Taustalla oli presidentti Trumpin ensin ilmoitetut ja sittemmin lykätyt tariffit.

Sektoreittain tarkasteltuna tuotot olivat melko tasaisia. Poikkeuksen muodostivat öljyn hintalaskua seurannut energia sekä informaatioteknologia jotka molemmat melko pienillä painoilla. Tyyleistä parhaiten tuotti momentum, arvossijoitusten tuottovaikutuksen jäädessä vaihteeksi negatiiviseksi. Rahaston salkku on laajasti hajautettu. Osakevalinnoissa painotetaan mm arvostusta, kannattavuutta sekä mennyttä tuottokehitystä.

Markkinoilla ollaan toivuttu melko hyvin kuukauden aikana koetusta myllerryksestä. Epävarmuus tariffien ympärillä kuitenkin näkyy. Tämä on heijastunut myös odotuksiin reaalityalouden kehityksestä sekä yritysten tulokauden yhteydessä ilmoitamiin näkymiin. Myös keskuspankit joutuvat arvioimaan korkopäätöksiään uudessa valossa ja tämä on näkynyt markkinoilla kasvaneina odotuksina koronlaskuista. Euroopassa osakemarkkinan arvostus on edelleen melko maltillinen suhteessa historiallisiin keskiarvioihin ja alhaiseen korkotasoon.



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 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)

6.7

Sosiaalinen (S)

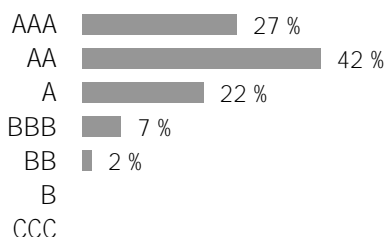
5.1

Hallintotapa (G)

7.0

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

118.2

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

5.7 %

Uusiutuva energia

0.8 %

Energiatehokkuus

1.7 %

Ympäristöystävällinen

2.2 %

rakentaminen

0.3 %

Vesivarojen kestävä käyttö

0.4 %

Saastumisen ehkäisy

0.4 %

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 | 7.8 | 118.2 | 5.7 |
| Maailma | 6.7 | 118.3 | 7.6 |
| Eurooppa | 7.8 | 79.8 | 4.3 |
| Suomi | 8.8 | 70.4 | 8.1 |

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. 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.