

31.10.2023



Perustiedot

Rahastoluokka
OsakerahastotMorningstar-luokitus ★ ★ ★
Eurooppa suuret yhtiöt sekatyyl
osakkeetOsuuslaji
OP-Eurooppa Laatu III A (kasvu)ISIN
FI4000439690Vertailuindeksi
MSCI Europe Sector Neutral Quality Net
EUR IndexAloituspäivä 18.8.2020
Rahastotyyppi UCITS
Osuuden arvo 126.64 EUR
Rahaston koko 8.0 MEUR
Juoksevat kulut 0.40 %

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0.00 %
Lunastuspalkkio 0.00 %
Hallinnointipalkkio 0.35 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole

Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	0.1	
Beeta	1.0	
Informaationsuhde	-0.1	
Sharpen luku	0.6	0.0
Aktiiviriski	3.8	
Volatiliteetti	14.5	14.8
Active Share -luku	65	

Riskitaso

Korkea riski

7
6
5
4
3
2
1

Matala riski



Salkku

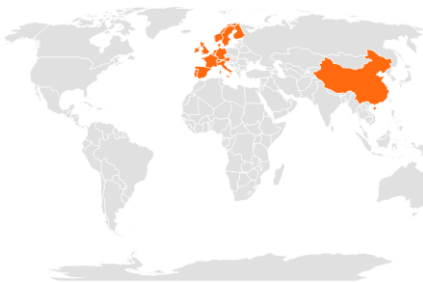
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	-3.5 %	-2.3 %
3 kuukautta	-6.8 %	-6.5 %
6 kuukautta	-4.1 %	-5.9 %
Vuoden alusta	7.5 %	3.9 %
1 vuosi	11.4 %	7.4 %
3 vuotta p.a.	10.1 %	10.1 %
5 vuotta p.a.	-	-
10 vuotta p.a.	-	-

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Toimialajakauma

Energia	6.4 %
Informaatioteknologia	8.0 %
Kiinteistösijoitukset	1.0 %
Kulutustavarat	11.4 %
Perusteollisuus	9.2 %
Päivittäistavarat	12.5 %
Rahoitus	20.3 %
Teollisuus	11.8 %
Terveystuotteet	13.0 %
Viestintäpalvelut	3.7 %
Yhdyskuntapalvelut	1.7 %

Suurimmat alueet

Iso-Britannia	21.2 %
Ranska	18.7 %
Sveitsi	16.0 %
Saksa	12.1 %
Alankomaat	5.7 %
Tanska	4.7 %
Espanja	3.9 %
Ruotsi	3.7 %
Italia	2.6 %
Irlanti	2.3 %
Belgia	2.3 %

Suurimmat omistukset

CRH PLC	1.7 %
Total SA	1.1 %
RELX Plc	1.1 %
Air liquide	1.1 %
Hermes International	1.1 %
Rio Tinto	1.1 %
Novo-Nordisk	1.1 %
UBS Group AG	1.1 %
SAP AG	1.0 %
L'Oreal	1.0 %



Sijoituspolitiikka

OP-Eurooppa Laatu sijoittaa varansa pääosin Euroopan osakemarkkinoille suurten ja keskiuurten julkisesti noteerattujen yhtiöiden osakkeisiin. Rahasto painottaa laadukkaita yhtiöitä. Potentiaalisten sijoituskohteiden suhteellisia tuottonäkymiä arvioidaan perustuen pääasiassa yritysten laadukkuuteen perustuviin parametreihin, joita tyypillisesti ovat kannattavuus, taseen rakenne ja tulosten heilunta, mutta myös mm. arvostukseen, historiallisiin tuottoihin ja riskiin. Salkun muodostamisessa haetaan tasapainoa tuottopotentiaalin ja hyvän hajautuksen välillä.

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 Laatu -rahaston lokakuun tuotto -3,5 %

OP-Eurooppa Laatu -rahaston lokakuun tuotto oli -3,5 %, vertailuindeksiin laskiessa -2,3 %. Euroopan yleisindeksi laski lokakuussa -3,6 %, eli laatuyhtiöt pärjäsivät lokakuussa yleismarkkinaa paremmin. Rahaston suhteelliseen tuottoon positiivisesti vaikutti muun muassa alipaino teollisuudessa ja vertailuindeksiä parempi tuotto päivittäistavaroissa. Vastaavasti suhteelliseen tuottoon negatiivisesti vaikutti muun muassa alipaino julkishyödykkeissä ja vertailuindeksiä heikompi tuotto terveydenhuollossa.

Rahaston suurimmat sektoripainot olivat rahoituslalla ja terveydenhuollossa.

Globaalit osakemarkkinat jatkoivat elokuussa alkanut korjausliikettään ja eri maiden pörssit laskivat lokakuussa rinta rintaan. Markkinasentimenttiä ovat hapantaneet erityisesti reaalikorkojen nousu sekä Lähi-idän kriisi. Geopoliittiset jännitteet kasvoivat melkoisesti, kun Iranin tukema terroristijärjestö Hamas hyökkäsi Israeliin. Kyseessä oli symbolisesti merkittävä päivä, sillä Jom Kippur -sota alkoi samana päivänä 50 vuotta sitten. Eskaloituessaan kriisillä olisi merkittäviä vaikutuksia niin öljyn hintaan, globaaliin kaupankäyntiin kuin riskinottohalukkuuteen. Tuloskausi on toistaiseksi sujunut odotuksia paremmin Yhdysvalloissa. Reilut 50 % yrityksistä on raportoinut tuloksensa ja näyttää siltä, että Amerikassa palataan positiiviseen tuloskasvuun vuositasolla ensimmäistä kertaa sitten viime vuoden. Sen sijaan Euroopan tuloskausi on tällä kertaa sujunut varsin synkissä merkeissä, kun tulokset ovat sekä laskeneet että jääneet odotuksista.



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 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 ilmastomuutoskysymyksessä.

OP:n rahastojen käytännön omistajavaikuttamisesta löytyy lisätietoja kaksi kertaa vuodessa julkaistavassa **vastuullisen sijoittamisen katsauksessa**.



ESG-analyysi

ESG-riskitaso

AA

ESG-kokonaispistemäärä

8.4

Ympäristö (E)

7.3

Sosiaalinen (S)

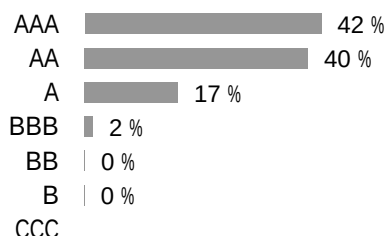
5.7

Hallintotapa (G)

6.5

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



Lähde: MSCI ESG Research

Hiili-intensiteetti

104.2

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

3.9 %

Uusiutuva energia

1.4 %

Energiatehokkuus

1.7 %

Ympäristöystävällinen

rakentaminen

0.2 %

Vesivarojen kestävä käyttö

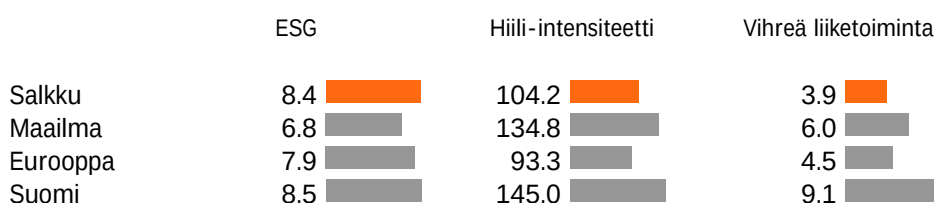
0.2 %

Saastumisen ehkäisy

0.5 %

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



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 avaintietoesite ja rahastoesite sekä rahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat ne dokumentit, joihin sijoittajan on syytä tutustua ennen mahdollisen rahastomerkinnän 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.