

31.12.2021

Perustiedot

Rahastoluokka
Osakerahastot

Morningstar-luokitus **★★★**
Eurooppa suuret yhtiöt sekatyyl
osakkeet

Osuuslaji
OP-Eurooppa Osinkoyhtiöt B (tuotto)

ISIN
FI4000048798

Vertailuindeksi
MSCI Daily Net TR Europe

Aloituspäivä 13.12.2012
Rahastotyyppi UCITS
Osuuden arvo 130.83 EUR
Rahaston koko 88.8 MEUR
Juoksevat kulut 1.80 %
Minimisijoitus 30 000 €

Palkkiot

Merkintäpalkkio 1.00 %
Lunastuspalkkio 1.00 %
Hallinnointipalkkio 1.80 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole
Omistaja-asiakkaan edut henkilö-
asiakkaalle:
- kerryttää OP-bonuksia
- merkinnät ja lunastukset
ilman palkkiota

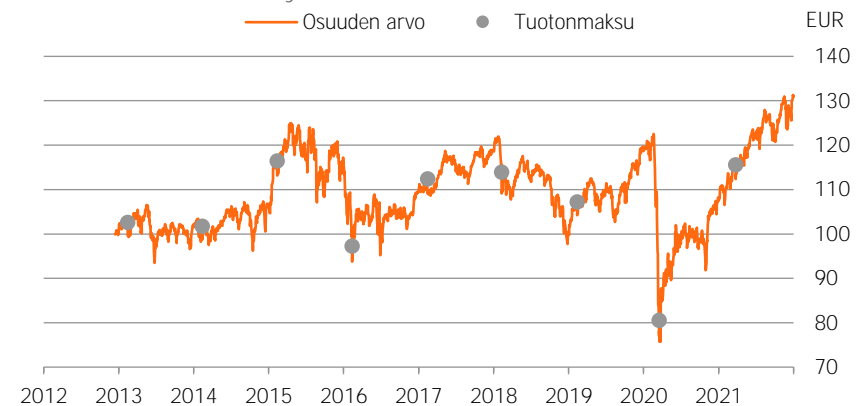
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	0.0	
Beeta	1.0	
Informaatio-suhde	-0.9	
Sharpen luku	0.7	-0.1
Aktiiviriski	2.2	
Volatiliteetti	20.7	20.4
Active Share -luku	56	

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

Osuuden arvon kehitys

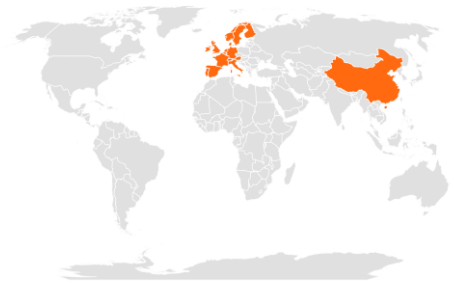


Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	5.9 %	5.5 %
3 kuukautta	7.5 %	7.7 %
6 kuukautta	7.7 %	8.5 %
Vuoden alusta	25.2 %	25.1 %
1 vuosi	25.2 %	25.1 %
3 vuotta p.a.	13.2 %	15.1 %
5 vuotta p.a.	7.1 %	8.5 %
10 vuotta p.a.	-	-

Tuotonlaskenta sisältää rahaston
maksamat tuotto-osuudet.

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Toimialajakauma

Energia	5.3 %
Informaatioteknologia	9.5 %
Kiinteistösijoitukset	0.7 %
Kulutustavarat	11.2 %
Perusteollisuus	8.5 %
Päivittäistavarat	14.7 %
Rahoitus	13.3 %
Teollisuus	17.2 %
Terveystuotteet	15.3 %
Viestintäpalvelut	2.3 %
Yhdyskuntapalvelut	1.8 %

Suurimmat alueet

Iso-Britannia	21.2 %
Ranska	18.6 %
Sveitsi	16.0 %
Saksa	11.3 %
Alankomaat	8.4 %
Tanska	6.7 %
Espanja	5.2 %
Ruotsi	3.5 %
Italia	2.8 %
Norja	1.8 %
Portugali	1.2 %

Suurimmat omistukset

Roche Holdings AG	4.3 %
ASM Lithography Holding NV	4.2 %
Nestle S.A.	3.7 %
Novo-Nordisk	3.2 %
LVMH (Luis Vuitton Moet...)	2.9 %
L'Oreal	2.4 %
SAP AG	1.9 %
Schneider Electric SE	1.9 %
Royal Dutch Shell PLC	1.8 %
Allianz AG Holding	1.8 %



Sijoituspolitiikka

OP-Eurooppa Osinkoyhtiöt on osakerahasto, joka sijoittaa varansa pääosin läntisen Euroopan osakemarkkinoille. Rahasto on tyylirahasto, joka painottaa sijoituksissaan yhtiöiden hyvää ja kasvavaa osinkotuottoa sekä liiketoimintamallin kestävyyttä. Siten rahaston sijoituskohteiksi valikoituu laatuystiöitä eri toimialoilta. Rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa suorien osakesijoitusten avulla. Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa.



Salkunhoitajan katsaus

Jukka Ukkonen, Tero Halme

OP-Eurooppa Osinkoyhtiöt -rahaston joulukuun tuotto 5,92 %

OP-Eurooppa Osinkoyhtiöt -rahaston joulukuun tuotto oli 5,92 %. Merkittävimmät tuottokehitykseen positiivisesti vaikuttaneet toimialat olivat lääkeyhtiöt, vakuutus, ja metalli- ja kaivosyhtiöt. Tuottokehitykseen negatiivisesti vaikuttaneet toimialat olivat teollisuustuotteet ja -palvelut, ja pääomamarkkinoilla toimivat yhtiöt.

Rahaston suurimmat sektoripainot joulukuun lopussa olivat teollisuustuotteissa (noin 17 %) ja terveydenhuolto (noin 15 %). Suurimmat maapainot kuukauden lopussa olivat Ranska ja Sveitsi.

Keskuspankkien joulukuun kokouksien päätöksien odotettiin olevan käänös globaalissa rahapolitiikassa. Mitään suurempaa käännöstä ei tapahtunut. Yhdysvalloissa korkoa nostetaan vuonna 2022 ehkä kolme kertaa ja Euroopassa tuskin yhtään kertaa. Korkotaso säilyy siis sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa kasvua kiihdyttävänä, kun kasvu on vahvaa. Omikron leviää vauhdilla maailmalla. Tartuntojen huippu on edessä, joten sairastapausten määrä kasvaa. Vakavien sairaalahoitoa vaativien tapausten määrää on sitä vastoin vaikea ennakoita. Omikronin jälkeen aletaan jälleen odottamaan uutta talouden avautumista. Säästöjä on varastossa, mutta uusia massiivisia kuluttajille kohdistettuja elvytyspaketteja ei ehkä ole tulossa, joten säästöille voi olla todellista tarvetta.



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 Sustainalytics -yhtiötä palveluntarjoajana 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](#).



ESG-analyysi

ESG-rating

AA

ESG-kokonaispistemäärä

7.8

Ympäristö (E)

6.8

Sosiaalinen (S)

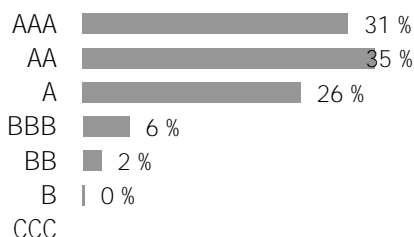
5.7

Hallintotapa (G)

5.6

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

Yritysten ESG-luokitusten jakauma



Hiili-intensiteetti

173.7

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

4.1 %

Uusiutuva energia

0.5 %

Energiatehokkuus

2.1 %

Ympäristöystävällinen

rakentaminen

0.4 %

Vesivarojen kestävä käyttö

0.1 %

Saastumisen ehkäisy

1.0 %

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	173.7	4.1
Maailma	6.2	154.3	5.5
Eurooppa	7.6	122.4	4.1
Suomi	8.1	130.8	7.2

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 avaintietoosite 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 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.