

31.12.2024

Perustiedot

Rahastoluokka
Osakerahastot

Morningstar-luokitus ★★★★★
Europe Equity Income

Osuuslaji
OP-Eurooppa Osinkoyhtiöt A (kasvu)

ISIN
FI4000048780

Vertailuindeksi
MSCI Daily Net TR Europe

Aloituspäivä 13.12.2012
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 195,60 EUR
Rahaston koko 122,1 MEUR
Juoksevat kulut 1,60 %

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,75 %
Lunastuspalkkio 0,75 %
Hallinnointipalkkio 1,60 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole
Omistaja-asiakkaan edut henkilö-
asiakkaalle:
- kerryttää OP-bonuksia
- merkinnät ja lunastukset
ilman palkkiota

Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-0,9	
Beeta	1,0	
Informaatiosuhde	-0,4	
Sharpen luku	0,3	-0,1
Aktiiviriski	2,3	
Volatiliteetti	13,0	13,0
Active Share -luku	63	

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

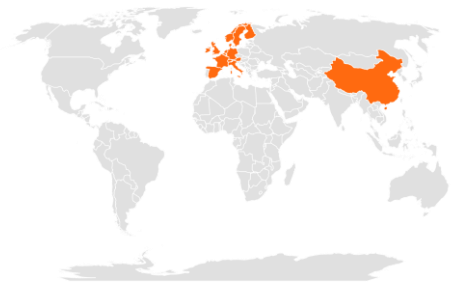
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	-1,0 %	-0,5 %
3 kuukautta	-1,6 %	-2,7 %
6 kuukautta	-1,8 %	-0,4 %
Vuoden alusta	6,0 %	8,6 %
1 vuosi	6,0 %	8,6 %
3 vuotta p.a.	3,9 %	4,4 %
5 vuotta p.a.	5,9 %	6,6 %
10 vuotta p.a.	5,6 %	6,6 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Toimialajakauma

Energia	7,7 %
Informaatioteknologia	10,1 %
Kiinteistösijoitukset	0,0 %
Kulutustavarat	11,5 %
Perusteollisuus	7,4 %
Päivittäistavarat	10,6 %
Rahoitus	19,3 %
Teollisuus	15,1 %
Terveystieteet	12,1 %
Viestintäpalvelut	3,3 %
Yhdyskuntapalvelut	3,1 %

Suurimmat alueet

Iso-Britannia	22,0 %
Sveitsi	15,3 %
Ranska	14,6 %
Saksa	13,9 %
Alankomaat	9,8 %
Espanja	7,4 %
Tanska	7,4 %
Ruotsi	2,6 %
Norja	2,2 %
Italia	1,5 %
Itävalta	1,3 %

Suurimmat omistukset

SAP AG	4,1 %
Novo Nordisk A/S	4,1 %
Novartis AG	3,6 %
Shell PLC	3,6 %
Unilever PLC	3,1 %
Roche Holdings AG	2,9 %
Zurich Financial Services	2,5 %
Compass Group plc	2,2 %
Allianz AG Holding	2,1 %
Deutsche Telekom AG	2,1 %



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 laatu-yhtiöitä eri toimialoilta. Rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa suorien osakesijoitusten avulla. Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suorita sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa.

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

Jukka Ukkonen, Tero Halme

OP-Eurooppa Osinkoyhtiöt -rahaston joulukuun tuotto -1,0 %

OP-Eurooppa Osinkoyhtiöt -rahaston joulukuun tuotto oli -1 %, rahaston vertailuindeksin laskiassa -0,5 %. Rahaston suhteelliseen tuottoon positiivisesti vaikutti muun muassa ylipaino it-sektorilla ja vertailuindeksiä parempi tuotto julkishyödykkeissä. Vastaavasti suhteelliseen tuottoon negatiivisesti vaikutti muun muassa ylipaino energia sektorilla ja vertailuindeksiä heikompi tuotto terveydenhuollossa.

Rahaston suurimmat sektoripainot olivat rahoitusallalla ja teollisuudessa.

Perinteinen joulupukkiralli jäi tällä kertaa näkemättä, kun osakkeet viettivät lomakautta varsin tasapaksuissa tunnelmissa. Heikointa kehitystä nähtiin Pohjoismaissa, jossa indeksit laskivat voimakkaasti Novo Nordiskin raportoitua ennakoitua heikommista lääketutkimustuloksista. Ensi vuosi näyttää oikein hyvältä niin talous- kuin tuloskasvuennusteidenkin osalta. Tummia pilviä ei juuri ole horisontissa, mutta riskipositiivisuus on luonnollisesti heijastunut myös osakkeiden arvostustasoihin, jotka ovat kohonneet varsin korkeille tasoille etenkin Yhdysvalloissa. Arvostukset eivät kuitenkaan itsessään ole osakemarkkinoiden nousun esteenä, kunhan yritysten tuloskasvu säilyy lähellä odotettua kasvu-uraa, eikä suuria pettymyksiä nähdä.



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 tekemässä 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](#).



ESG-analyysi

ESG-riskitaso

AA

ESG-kokonaispistemäärä

8,1

Ympäristö (E)

6,6

Sosiaalinen (S)

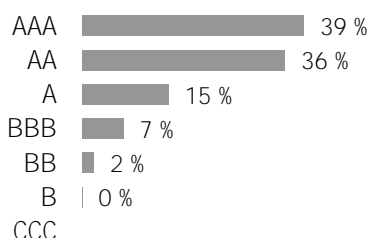
5,5

Hallintotapa (G)

6,7

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



Hiili-intensiteetti

154,0

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

4,6 %

Uusiutuva energia

1,2 %

Energiatehokkuus

2,3 %

Ympäristöystävällinen

rakentaminen

0,6 %

Vesivarojen kestävä käyttö

0,1 %

Saastumisen ehkäisy

0,3 %

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	8,1	154,0	4,6
Maailma	6,7	113,3	8,8
Eurooppa	7,8	77,7	4,4
Suomi	8,8	72,8	9,0

Lähde: MSCI ESG Research

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 rahastoosite 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 rahastoositteessä. Rahastoja koskevat rahastojulkaisut ovat saatavilla osoitteesta op.fi ja OP:n konttoreista.