

# OP-Eurooppa Osinkoyhtiöt A

## Morningstar®-rahastoluokka

Eurooppa suuret yhtiöt sekatyyli osakkeet

## Raportissa käytetty

vertailuindeksi

Ei virallista vertailuindeksiä

## Morningstar Rating™

★★★

### Rahaston esittely

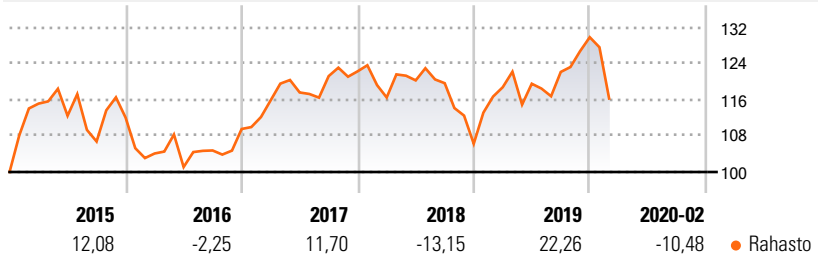
OP-Eurooppa Osinkoyhtiöt on osakerahasto, joka sijoittaa varansa pääosin läntisen Euroopan osakemarkkinoille. Alueen suurimpia osakemarkkinoita ovat Iso-Britannia, Sveitsi, Saksa ja Ranska. Rahasto on tyylirahasto, joka painottaa sijoituksissaan yhtiöiden hyvää ja kasvavaa osinkotuottoa sekä liiketoimintamallin kestävyyttä. Siten rahaston sijoituskohteiksi valikoituu vakaita laatu-yhtiöitä eri toimialoilta.

### Riskimitarit

|                   |   |                 |         |
|-------------------|---|-----------------|---------|
| 3v alfa           | - | 3v Sharpen luku | 0,19    |
| 3v beeta          | - | 3v keskihajonta | 11,56   |
| 3Y R-Squared      | - | 3Y Risk         | ka      |
| 3v                | - | 5Y Risk         | alle ka |
| informaatiosuhde  | - | 10Y Risk        | -       |
| 3v tracking error | - |                 |         |

Laskelmissa käytetään Ei virallista vertailuindeksiä (mikäläi soveltuu)

### Tuotto %



### Historialliset tuotot %

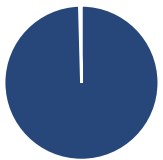
|                | Rahasto |
|----------------|---------|
| 3 kuukautta    | -4,58   |
| 6 kuukautta    | 1,71    |
| 1 vuosi        | 1,75    |
| 3 vuotta p.a.  | 1,89    |
| 5 vuotta p.a.  | 1,15    |
| 10 vuotta p.a. | -       |

Tiedot asti 04.03.2020

### Neljännesvuosituotot %

|      | Q1    | Q2    | Q3    | Q4     |
|------|-------|-------|-------|--------|
| 2020 | -     | -     | -     | -      |
| 2019 | 11,81 | 0,65  | 2,19  | 6,31   |
| 2018 | -4,76 | 3,26  | -0,52 | -11,23 |
| 2017 | 5,81  | 1,51  | 3,09  | 0,88   |
| 2016 | -7,12 | -2,88 | 3,63  | 4,56   |

### Salkku 29.02.2020



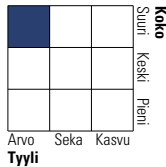
### Omaisuuslajit %

|              |       |
|--------------|-------|
| Osakkeet     | 99,57 |
| Joukkolainat | 0,00  |
| Rahamarkkina | 0,24  |
| Muut         | 0,19  |

### Netto

|      |           |
|------|-----------|
| Arvo | 33 695,63 |
|------|-----------|

### Equity Style Box™

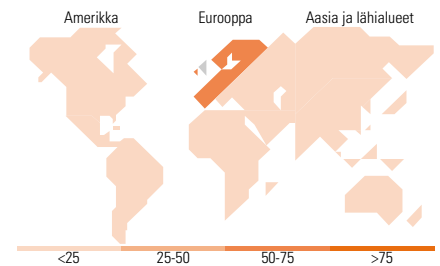


### Yhtiö %

|            |       |
|------------|-------|
| Jätti      | 42,74 |
| Suuri      | 25,90 |
| Keskisuuri | 30,29 |
| Pieni      | 0,49  |
| Mikro      | 0,57  |

### Keskim. markkina-arvo (milj.)

Ave Mkt Cap EUR 33 695,63



### Suurimmat omistukset

| Sijoituksen nimi                     | Sektori | %     |
|--------------------------------------|---------|-------|
| Nestle SA                            |         | 5,69  |
| Novartis AG                          |         | 3,95  |
| Royal Dutch Shell PLC B              |         | 3,43  |
| Novo Nordisk A/S B                   |         | 3,28  |
| Allianz SE                           |         | 2,96  |
| Sanofi SA                            |         | 2,87  |
| Total SA                             |         | 2,86  |
| Euro Stoxx 50 Mar20                  | -       | 2,83  |
| L'Oreal SA                           |         | 2,80  |
| SAP SE                               |         | 2,67  |
| 10 suurinta sijoitusta yhteensä      |         | 33,33 |
| Osakesijoitusten kokonaismäärä       |         | 84    |
| Joukkolainasijoitusten kokonaismäärä |         | 0     |

### Sektoripainot %

|                     | Rahasto      |
|---------------------|--------------|
| <b>Sykliset</b>     | <b>41,63</b> |
| Perusmateriaalit    | 5,76         |
| Syklinen kulutus    | 13,90        |
| Rahoituspalvelut    | 17,50        |
| Kiinteistöala       | 4,48         |
| <b>Herkät</b>       | <b>26,00</b> |
| Viestintä           | 0,54         |
| Energia             | 8,40         |
| Teollisuus          | 11,84        |
| Teknologia          | 5,22         |
| <b>Vakaat</b>       | <b>32,36</b> |
| Ei-syklinen kulutus | 14,05        |
| Terveystuotteet     | 16,31        |
| Julkishyödykkeet    | 2,00         |

### Maantieteellinen jakauma %

|                                  | Rahasto      |
|----------------------------------|--------------|
| <b>Amerikka</b>                  | <b>1,31</b>  |
| Yhdysvallat                      | 1,26         |
| Kanada                           | 0,03         |
| Latinalainen Amerikka            | 0,03         |
| <b>Eurooppa ja lähialueet</b>    | <b>98,56</b> |
| Yhdistynyt kuningaskunta         | 24,80        |
| Euroalue                         | 45,66        |
| Euroalueen ulkopuolinen Eurooppa | 27,53        |
| Kehittyvä Eurooppa               | 0,54         |
| Afrikka                          | 0,00         |
| Lähi-itä                         | 0,02         |
| <b>Aasia ja lähialueet</b>       | <b>0,13</b>  |
| Japani                           | 0,03         |
| Aasia ja Australia               | 0,07         |
| Kehittynyt Aasia                 | 0,03         |
| Kehittyvä Aasia                  | 0,00         |

### Perustiedot

|                        |                               |                                   |              |                     |       |
|------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|--------------|---------------------|-------|
| Rahastoyhtiö           | OP-Rahastoyhtiö Oy            | Pääomat yht. (milj.) (29.02.2020) | 214,22 EUR   | Minimimerkintä      | -     |
| Web-sivusto            | www.op.fi/rahastot            | UCITS                             | Kyllä        | Juoksevat kulut     | 1,86% |
| Perustamispäivä        | 13.12.2012                    | Tuotto/Kasvu                      | Kasvu        | Hallinnointipalkkio | 1,80% |
| Salkunhoitaja          | Tero Halme, Joonas Hämäläinen | ISIN                              | FI4000048780 | Merkintäpalkkio     | 1,00% |
| Salkunhoitajana alkaen | 13.12.2012                    | NAV (28.02.2020)                  | EUR 131.69   | Lunastuspalkkio     | 1,00% |

# OP-Eurooppa Osinkoyhtiöt A

## Salkunhoitaja ja sijoituspolitiikka

OP-Eurooppa Osinkoyhtiöt on osakerahasto, joka sijoittaa varansa pääosin läntisen Euroopan osakemarkkinoille. Alueen suurimpia osakemarkkinoita ovat Iso-Britannia, Sveitsi, Saksa ja Ranska. Rahasto on tyyli rahasto, joka painottaa sijoituksissaan yhtiöiden hyvää ja kasvavaa osinkotuottoa sekä liiketoimintamallin kestävyttä. Siten rahaston sijoituskohteiksi valikoituu vakaita laatuyhtiöitä eri toimialoilta. Rahaston salkunhoitaja on OP Varainhoito.

## Salkunhoitajan katsaus

OP-Eurooppa Osinkoyhtiöt -rahaston helmikuun tuotto oli -8,9 %. Merkittävimmät tuottokehitykseen positiivisesti vaikuttaneet toimialat olivat paperi- ja metsäteollisuus, terveydenhuollon laitteiden valmistajat ja puolijohdevalmistajat. Tuottokehitykseen eniten negatiivisesti vaikuttaneet toimialat olivat öljy- ja kaasuyhtiöt, vakuutus ja lääkeyhtiöt.

Rahaston suurimmat sektoripainot helmikuun lopussa olivat finanssi (noin 18 %) ja terveydenhuolto (noin 16 %). Suurimmat maapainot kuukauden lopussa olivat Iso-Britannia ja Sveitsi.

Koronaviruksen leviäminen Kiinan ulkopuolelle ja erityisesti Eurooppaan oli markkinoille myrkyä. Lukuivat tautitapaukset Italiassa lisäsivät huolia koko Euroopan ajautumisesta viruksen kouriin. Myös Yhdysvalloissa on paljastunut tautitapauksia. Talousnäkymien osalta tämä tarkoittaa tilanteen heikentymistä merkittävästi. Kiinan kuun vaihteessa julkistetut ostopääälikkaindeksit putosivat kaikkien aikojen pohjaan, vaikka osin tämä on mittaustavan seurausta. Tuotantolaitosten sulkemiset ovat häirinneet globaaleja toimitusketjuja ja ihmisten asettaminen karanteeniin tarkoittaa merkittävää leikkausta aktiviteettiäsoihin. Toistaiseksi kenelläkään ei ole tietoa ongelmien syvyydestä tai kestosta. Talousnäkymien osalta on selvää, että alkuvuosi on täysin pilalla. Vaikutus koko vuoden tasolla on vielä epäselvä, koska osa menetetyistä tuotannosta ja aktiviteetista saadaan takaisin, jos virus rauhoittuu lähiaikoina. Mahdollista on kuitenkin, että tauti jatkaa mylläämistään pidempään, jolloin ajan myötä tarve karanteeneille ja poikkeustoimille vähenee. Tällöin kuitenkin talouskasvussa koettaisiin syvempi kuoppa ja pahimmillaan tilanne voisi ajautua jopa taantumaankin. Tätä keskuspankit ja hallitukset pyrkivät torjumaan elvytyksellä.