

31.12.2022

Perustiedot

Rahastoluokka
Osakerahastot

Morningstar-luokitus
Eurooppa suuret yhtiöt sekatyyl
osakkeet

Osuuslaji
OP-Eurooppa Vakaa III A (kasvu)

ISIN
FI4000439740

Vertailuindeksi
MSCI EUROPE Minimum Vol Net TR
EUR Price Retur Ind

Aloituspäivä 17.8.2020
Rahastotyyppi UCITS
Osuuden arvo 112.34 EUR
Rahaston koko 49.0 MEUR
Juoksevat kulut 0.36 %

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

Riskimittarit, 1 v. Rahasto Indeksi
Alfa 0.8
Beeta 1.0
Informaatiosuhde 0.2
Sharpen luku -0.9 0.0
Aktiiviriski 2.4
Volatiliteetti 15.2 14.7

Riskitaso
Korkea riski

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

Matala riski

Salkku

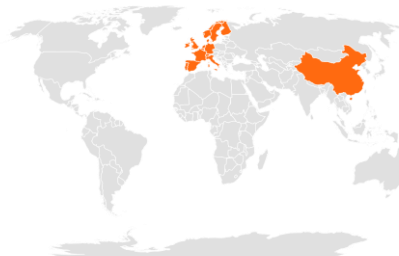
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kuluja jälkeen

| | Rahasto | Indeksi |
|----------------|---------|---------|
| 1 kuukausi | -3.5 % | -2.9 % |
| 3 kuukautta | 6.1 % | 6.2 % |
| 6 kuukautta | -0.1 % | -0.5 % |
| Vuoden alusta | -12.9 % | -13.4 % |
| 1 vuosi | -12.9 % | -13.4 % |
| 3 vuotta p.a. | - | - |
| 5 vuotta p.a. | - | - |
| 10 vuotta p.a. | - | - |

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Toimialajakauma

| | |
|-----------------------|--------|
| Energia | 0.7 % |
| Informaatioteknologia | 2.8 % |
| Kiinteistösijoitukset | 2.5 % |
| Kulutustavarat | 4.8 % |
| Perusteollisuus | 10.0 % |
| Päivittäistavarat | 17.6 % |
| Rahoitus | 14.5 % |
| Teollisuus | 17.3 % |
| Terveystieteet | 12.1 % |
| Viestintäpalvelut | 6.4 % |
| Yhdyskuntapalvelut | 11.3 % |

Suurimmat alueet

| | |
|---------------|--------|
| Sveitsi | 18.3 % |
| Iso-Britannia | 17.5 % |
| Ranska | 15.9 % |
| Saksa | 14.5 % |
| Alankomaat | 7.0 % |
| Tanska | 5.0 % |
| Italia | 4.3 % |
| Espanja | 4.1 % |
| Ruotsi | 3.6 % |
| Suomi | 3.0 % |
| Norja | 2.4 % |

Suurimmat omistukset

| | |
|-----------------------------|-------|
| Siemens AG | 1.8 % |
| Sanofi | 1.2 % |
| Novo-Nordisk | 1.2 % |
| Allianz AG Holding | 1.1 % |
| Anheuser-Busch InBev NV | 1.1 % |
| Iberdrola S.A. | 1.1 % |
| LVMH (Luis Vuitton Moet...) | 1.1 % |
| UBS Group AG | 1.1 % |
| Rio Tinto | 1.1 % |
| Vinci SA | 1.1 % |



Sijoituspolitiikka

OP-Eurooppa Vakaa sijoittaa varansa pääosin Euroopan osakemarkkinoille suurten ja keskisuurten julkisesti noteerattujen yhtiöiden osakkeisiin. Rahasto painottaa maltillisen volatiliiteetin yhtiöitä. Potentiaalisten sijoituskohteiden suhteellisia tuottonäkymiä arvioidaan perustuen pääasiassa volatiliiteettiin, mutta myös mm. kannattavuuteen, taseen rakenteeseen sekä historiallisiin tuottoihin ja riskiin. Salkun muodostamisessa haetaan tasapainoa tuottopotentiaalin ja hyvän hajautuksen välillä.

Tähän rahastoon sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Tässä rahastossa huomioidaan kuitenkin kestävyysriskejä rahastositteestä ilmeneviä menetelmiä hyödyntäen.



Salkunhoitajan katsaus

T. Halme, J. Asikainen

OP-Eurooppa Vakaa -rahaston joulukuun tuotto -3,5 %

OP-Eurooppa Vakaa -rahaston joulukuun tuotto oli -3,5 % rahaston vertailuindeksin tuottaessa -2,9 %. Rahaston suhteelliseen tuottoon positiivisesti vaikutti muun muassa ylipaino kiinteistösijoituksissa ja vertailuindeksiä parempi tuotto päivittäistavaroissa. Vastaavasti suhteelliseen tuottoon negatiivisesti vaikutti muun muassa alipaino terveydenhuollossa ja vertailuindeksiä heikompi tuotto teollisuudessa.

Rahaston suurimmat sektoripainot olivat teollisuudessa ja päivittäistavaroissa.

Perinteinen joulupukkiralli jäi tällä kertaa näkemättä, kun korkojen nousun seurauksena sekä osake- että korkomarkkinoilla tuotot olivat negatiiviset. Suurin syy alakuloon on epäilemättä yhä vanha tuttu, eli keskuspankkien päättäväinen inflaationvastainen taistelu, mutta tämän lisäksi sijoittajat murehtivat myös globaalia talouskasvua, yritysten tulokunnan kestävyyttä sekä Kiinan koronatilannetta. Koko vuoden markkinoita piinanneet inflaatiopaineet helpottivat hieman joulukuussa, kun tuoreet luvut kertoivat inflaation hidastuneen. Tämä ei kuitenkaan saanut keskuspankkeja höllentämään linjaansa, vaan viesti säilyi yhä määrätietoisena haukkamaisena. Rahapolitiikassa on siis odotettavissa yhä lisää kiristymistä, joten toiveet siitä, että keskuspankit tulisivat hätiin ja pelastaisivat sijoittajat, ovat ennenaikaisia. Näkymät vuodelle 2023 ovat varovaiset. Markkinoiden huolet ovat hitaasti siirtymässä inflaatiosta talouskasvuun ja myös geopolittiset jännitteet pitävät yllä epävarmuutta. Myös yritysten tuloskasvuennusteisiin liittyy poikkeuksellisen paljon kysymysmerkkejä uuteen vuoteen lähdeittäessä.



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 sijoituksia tekevissä 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 ilmastonmuutoksikysymyksessä.

OP:n rahastojen käytännön omistajavaikuttamisesta löytyy lisätietoja kaksi kertaa vuodessa julkaistavassa [vastuullisen sijoittamisen katsauksessa](#).



ESG-analyysi

ESG-rating

AA

Hiili-intensiteetti 148.7
kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Vihreä liiketoiminta 4.7 %

ESG-kokonaispistemäärä 8.2

Ympäristö (E) 7.2

Sosiaalinen (S) 5.8

Hallintotapa (G) 6.5

Kattavuus 100.0 %

Uusiutuva energia 1.6 %

Energiatehokkuus 1.9 %

Ympäristöystävällinen rakentaminen 0.4 %

Vesivarojen kestävä käyttö 0.6 %

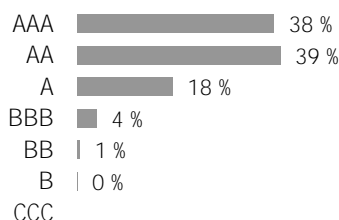
Saastumisen ehkäisy 0.0 %

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

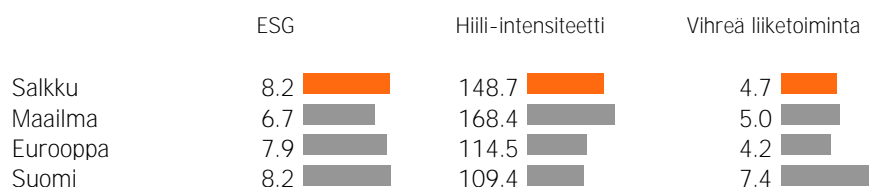
Salkun hiili-intensiteetti on salkun kohdeyhtiöiden hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo. Hiili-intensiteetissä on huomioitu yhtiöiden tason 1 ja tason 2 kasvihuonepäästöt tonnia, suhteutettuna yhtiön liikevaihtoon (miljoona dollaria).

Salkun vihreä liiketoiminta tarkastelee salkun yhtiöiden tuotteiden ja palveluiden vaikutusta ympäristöön. Luku kuvaa ympäristöön positiivisesti vaikuttavien tuotteiden ja palveluiden osuutta salkkuyhtiöiden liikevaihdosta.

Yritysten ESG-luokitusten jakauma



Salkun ESG-analyysi suhteessa viitesalkkuihin



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 avaintietoesite 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.