

31.12.2020

Perustiedot

Rahastoluokka
Osakerahastot

Morningstar-luokitus
Eurooppa suuret yhtiöt sekatyyl
osakkeet

Osuuslaji
OP-Eurooppa Laatu A (kasvu)

ISIN
FI4000439674

Vertailuindeksi
MSCI Europe Sector Neutral Quality Net
EUR Index

Aloituspäivä	18.8.2020
Rahastotyyppi	UCITS
Osuuden arvo	108,16 EUR
Rahaston koko	58,7 MEUR
Juoksevat kulut	0,96 %

Palkkiot

Merkintäpalkkio	0,75 %
Lunastuspalkkio	0,75 %
Hallinnointipalkkio	0,95 %
Tuottosidonnainen palkkio	ei ole
Omistaja-asiakkaan edut henkilö- asiakkaalle:	
- kerryttää OP-bonuksia	
- merkinnät ja lunastukset ilman palkkiota	

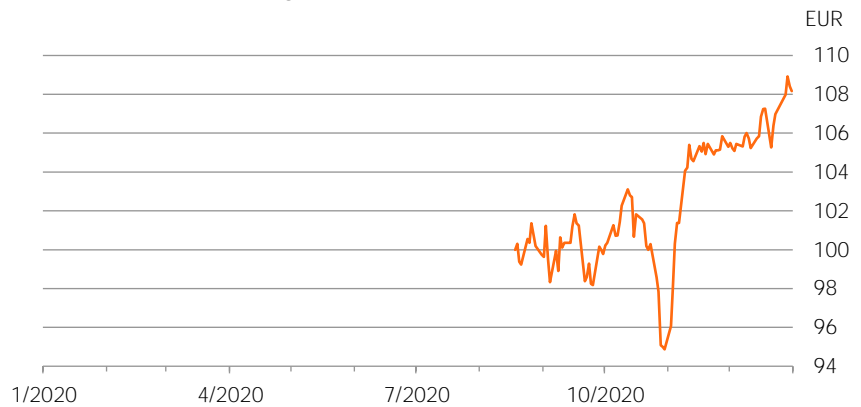
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	0,0	
Beeta	1,0	
Informaatio-suhde	-0,1	
Sharpen luku	0,2	0,0
Aktiiviriski	2,4	
Volatiliteetti	17,9	18,0
Active Share -luku	0,6	

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

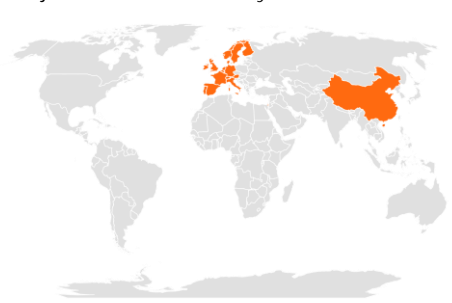
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

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

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Toimialajakauma

Energia	1,5 %
Informaatioteknologia	9,8 %
Kiinteistösijoitukset	0,0 %
Kulutustavarat	13,4 %
Perusteollisuus	10,7 %
Päivittäistavarat	13,3 %
Rahoitus	14,3 %
Teollisuus	17,5 %
Terveystuotteet	13,9 %
Viestintäpalvelut	2,8 %
Yhdyskuntapalvelut	2,4 %

Suurimmat alueet

Iso-Britannia	17,3 %
Sveitsi	15,6 %
Saksa	15,3 %
Ranska	13,7 %
Ruotsi	8,3 %
Alankomaat	7,5 %
Tanska	7,2 %
Suomi	4,0 %
Italia	3,1 %
Espanja	2,5 %
Belgia	1,4 %

Suurimmat omistukset

Siemens AG	1,6 %
SAP AG	1,1 %
ASM Lithography Holding NV	1,1 %
Adidas-Salomon AG	1,0 %
L'Oreal	1,0 %
BASF AG	1,0 %
Air liquide	1,0 %
Novartis AG	1,0 %
Roche Holdings AG	1,0 %
Rio Tinto	1,0 %



Sijoituspolitiikka

OP-Eurooppa Laatu sijoittaa varansa pääosin Euroopan osakemarkkinoille suurten ja keskisuurten 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.



Salkunhoitajan

katsaus

Tero Halme

OP-Eurooppa Laatu -rahaston joulukuun tuotto 2,72 %

OP-Eurooppa Laatu -rahaston joulukuun tuotto oli 2,72 % rahaston vertailuindeksin tuottaessa 3,4 %. Rahaston suhteelliseen tuottokehitykseen positiivisesti vaikuttivat muun muassa ylipaino informaatioteknologiassa ja vertailuindeksiä parempi tuotto päivittäistavaroissa. Vastaavasti suhteelliseen tuottokehitykseen negatiivisesti vaikuttivat muun muassa vertailuindeksiä huonompi tuotto terveydenhuollossa ja ylipaino teollisuudessa.

Rahaston suurimmat sektoripainot olivat teollisuudessa ja terveydenhuollossa.

Sijoitusmarkkinoiden vuosi 2020 oli lopulta hyvin erikoinen vuosi. Toipuminen kevään romahduksesta oli hyvin rivakkaa, vaikka pandemia jatkoi leviämistään vuoden loppuun saakka. Myös joulukuu sujui lopulta positiivissa tunnelmissa, vaikka välillä vähän hermoilua olikin näkyvissä. Poliittiset ratkaisut sekä keskuspankkien tuki avittivat markkinat nousuun. Joulukuun poliittiset näytelmät päättyivät lopulta hyvin, vaikka epävarmuutta lopputuloksesta matkalla olikin. Vuoden loppuun mennessä saavutettiin sekä sopu Brexitistä, että päätös uudesta tarpeellisesta koronatukipaketista Yhdysvalloissa. Pandemian osalta vuoden vaihteen tilanne on edelleen hyvin paha. Uudet mutaatiot herättävät huolta lisärajoituksista samalla, kun rokotukset ovat lähteneet käyntiin. Edessä on muutama hyvin hankala kuukausi, kunnes riittävän suuri osa väestöstä on rokotettu ja rajoituksia voidaan alkaa vapauttaa. Sillä välin talouskasvu kärsii sekä rajoituksista, että epävarmuudesta.



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 Sustainability -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

Hiili-intensiteetti

97,4

Vihreä liiketoiminta

4,4 %

kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

ESG-kokonaispistemäärä

7,5

Kattavuus

87,3 %

Uusiutuva energia

2,6 %

Ympäristö (E)

6,6

Energiatehokkuus

1,1 %

Sosiaalinen (S)

5,2

Ympäristöystävällinen

Hallintotapa (G)

5,8

rakentaminen

0,0 %

ESG-pisteytys kertoo kuinka hyvin salkun

kohdeyhtiöt huomioivat (Environment)

ympäristöön, (Social) sosiaalisin 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).

Vesivarojen kestävä käyttö

0,2 %

Saastumisen ehkäisy

0,5 %

Salkun vihreä liiketoiminta tarkastelee salkun

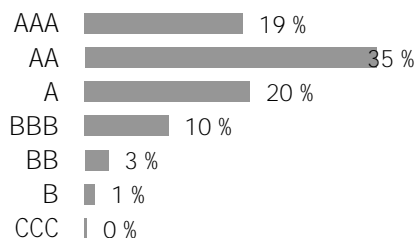
yhtiöiden tuotteiden ja palveluiden vaikutusta

ympäristöön. Luku kuvaa ympäristöön positiivisesti

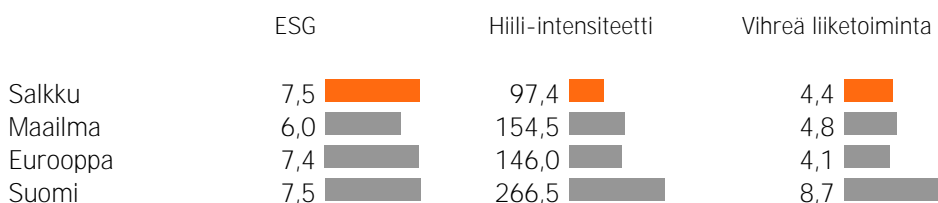
vaikuttavien tuotteiden ja palveluiden osuutta

salkkuyhtiöiden liikevaihdosta.

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 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.