

31.8.2021

Perustiedot

Rahastoluokka
Osakerahastot

Morningstar-luokitus
Eurooppa suuret yhtiöt sekatyyl
osakkeet

Osuuslaji
OP-Eurooppa Laatu III A (kasvu)

ISIN
FI4000439690

Vertailuindeksi
MSCI Europe Sector Neutral Quality Net
EUR Index

Aloituspäivä 18.8.2020
Rahastotyyppi UCITS
Osuuden arvo 130.93 EUR
Rahaston koko 147.6 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	0.0	
Beeta	1.0	
Informaatio suhde	-0.9	
Sharpen luku	2.3	-0.2
Aktiiviriski	3.0	
Volatiliteetti	13.7	13.8
Active Share -luku	74	

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

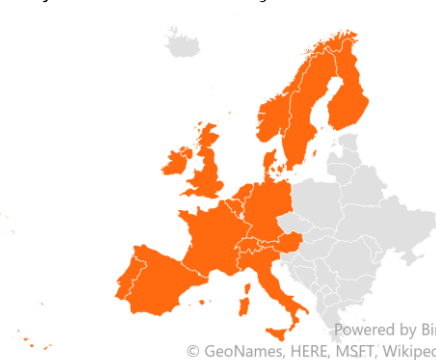
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	1.9 %	2.5 %
3 kuukautta	5.8 %	8.6 %
6 kuukautta	19.7 %	21.6 %
Vuoden alusta	21.1 %	22.6 %
1 vuosi	31.3 %	34.1 %
3 vuotta p.a.	-	-
5 vuotta p.a.	-	-
10 vuotta p.a.	-	-

Sijoitusten rekisteröidyt korimaat



Toimialajakauma

Energia	4.0 %
Informaatioteknologia	5.3 %
Kiinteistösijoitukset	0.5 %
Kulutustavarat	12.7 %
Perusteollisuus	10.9 %
Päivittäistavarat	12.9 %
Rahoitus	13.0 %
Teollisuus	17.7 %
Terveystieteet	15.2 %
Viestintäpalvelut	3.5 %
Yhdyskuntapalvelut	1.2 %

Suurimmat alueet

Iso-Britannia	17.0 %
Saksa	16.3 %
Sveitsi	14.6 %
Ranska	14.3 %
Ruotsi	8.8 %
Alankomaat	6.4 %
Tanska	6.3 %
Espanja	3.7 %
Suomi	2.5 %
Belgia	1.6 %
Irlanti	1.5 %

Suurimmat omistukset

ASM Lithography Holding NV	1.1 %
Novo-Nordisk	1.0 %
Atlas Copco Ab	1.0 %
Roche Holdings AG	1.0 %
SAP AG	1.0 %
ABB Ltd	1.0 %
BHP Billiton Finance Bv	1.0 %
Novartis AG	1.0 %
Sanofi	1.0 %
RELX Plc	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 elokuun tuotto 1,87 %

OP-Eurooppa Laatu -rahaston elokuun tuotto oli 1,87 % vertailuindeksin tuottaessa 2,46 %. Euroopan yleisindeksi tuotti 1,97 %, eli yleisesti laatuyhtiöt tuottivat elokuussa yleismarkkinaa paremmin. Rahaston suhteelliseen tuottokehitykseen positiivisesti vaikutti muun muassa vertailuindeksiä parempi tuotto perusteellisuudessa ja energiasektorilla. Vastaavasta suhteelliseen tuottoon negatiivisesti vaikutti muun muassa alipaino informaatioteknologiassa ja vertailuindeksiä huonompi tuotto terveydenhuollossa.

Rahaston suurimmat sektoripainot olivat teollisuudessa ja terveydenhuollossa.

Elokuun aikana talouskasvussa on nähty hienoista yskähtelyä, luottamuslukujen ja vähittäiskaupan hidastuessa. Kasvu on edelleen vahvaa, mutta huippuvauhti on selvästi jo ohitettu. Epäröinnin taustalla on varmasti osin deltavariantin leviäminen ja sen aiheuttama varovaisuus. Keskuspankit ovat hankalassa tilanteessa kasvun palaututtua jo pandemiaa edeltävälle tasolle ja inflaation jatkaessa tukevana. Haluja olisi jo vähentää tukitoimia, mutta sen toteutus tuntuu olevan vaikeaa. Puheet arvopaperiostojen vähentämisestä ovat käynnissä, ja todennäköisesti etenemässäkin ainakin Fedin osalta loppuvuoden aikana, mutta puheisiin liitetään edelleen paljon varovaisuutta osoittavia lisäausekkeitä.



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 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

7.9

Ympäristö (E)

6.9

Sosiaalinen (S)

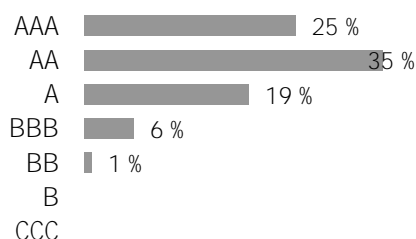
5.7

Hallintotapa (G)

5.8

ESG-pisteitys kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisiiin kysymyksiin 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

107.9

kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus

86.5 %

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

3.3 %

Uusiutuva energia

1.0 %

Energiatehokkuus

1.9 %

Ympäristöystävällinen

rakentaminen

0.1 %

Vesivarojen kestävä käyttö

0.2 %

Saastumisen ehkäisy

0.2 %

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	7.9	107.9	3.3
Maailma	6.1	150.3	4.9
Eurooppa	7.5	128.6	4.1
Suomi	7.7	130.5	7.3

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.