



Perustiedot

Rahastoluokka

Osakerahastot

Morningstar-luokitus ★ ★ ★

Eurooppa suuret yhtiöt sekatyylisakkeet

Osuuslaji

OP-Eurooppa Vakaa A (kasvu)

ISIN

FI4000439724

Vertailuindeksi

MSCI EUROPE Minimum Vol Net TR EUR
Price Return Index

Aloituspäivä 17.8.2020

Rahastotyyppi UCITS

Osuuden arvo 117.32 EUR

Rahaston koko 32.0 MEUR

Juoksevat kulut 0.97 %

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0.75 %

Lunastuspalkkio 0.75 %

Hallinnointipalkkio 0.95 %

Tuottosidonnainen palkkio ei ole

Omistaja-asiakkaan edut henkilöasiakkaalle:

- kerryttää OP-bonuksia
- merkinnät ja lunastukset ilman palkkiota

Riskimittarit, 3 v. Rahasto Indeksi

Alfa 1.3

Beeta 1.0

Informaatio-suhde 0.6

Sharpen luku 0.6 0.1

Aktiiviriski 2.5

Volatiliteetti 12.9 12.1

Active Share -luku 46

Riskitaso

Korkea riski

7
6
5
4
3
2
1

Matala riski



Salkku

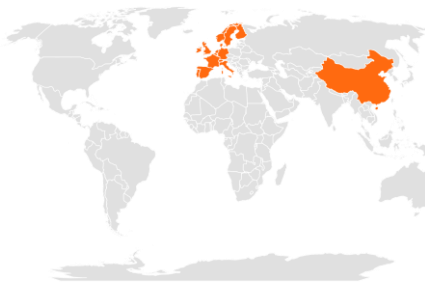
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	-2.2 %	-1.5 %
3 kuukautta	-6.5 %	-4.6 %
6 kuukautta	-6.6 %	-5.7 %
Vuoden alusta	4.4 %	5.0 %
1 vuosi	5.7 %	6.8 %
3 vuotta p.a.	8.1 %	6.5 %
5 vuotta p.a.	-	-
10 vuotta p.a.	-	-

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Toimialajakauma

Energia	0.4 %
Informaatioteknologia	4.4 %
Kiinteistösijoitukset	2.4 %
Kulutustavarat	4.5 %
Perusteollisuus	7.5 %
Päivittäistavarat	16.3 %
Rahoitus	18.1 %
Teollisuus	17.4 %
Terveystieteet	11.4 %
Viestintäpalvelut	5.9 %
Yhdyskuntapalvelut	11.7 %

Suurimmat alueet

Sveitsi	19.4 %
Iso-Britannia	17.0 %
Ranska	16.6 %
Saksa	13.3 %
Alankomaat	6.7 %
Espanja	5.4 %
Italia	4.9 %
Suomi	3.7 %
Tanska	3.6 %
Ruotsi	2.5 %
Norja	1.9 %

Suurimmat omistukset

Siemens AG	1.7 %
Air liquide	1.2 %
Deutsche Telekom AG	1.2 %
Vinci SA	1.2 %
Novo-Nordisk	1.2 %
CRH PLC	1.1 %
Zurich Financial Services	1.1 %
Iberdrola S.A.	1.1 %
Enel Spa	1.1 %
SAP AG	1.1 %



Sijoituspolitiikka

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

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

T. Halme, J. Asikainen

OP-Eurooppa Vakaa -rahaston lokakuun tuotto -2,25 %

OP-Eurooppa Vakaa -rahaston lokakuun tuotto oli -2,25 % ja rahaston vertailuindeksin lokakuun tuotto oli -1,53 %.

Rahaston suurimmat sektoripainot lokakuun lopussa olivat teollisuus (noin 18 %) ja rahoitus (noin 17 %).

Kehittyneiden markkinoiden osakkeiden tuottoa mittaavan MSCI World Net TR EUR -indeksin tuotto oli lokakuussa -2,74 %. Kehittyvien markkinoiden osakkeiden tuottoa mittaavan MSCI Emerging Markets TR Net EUR -indeksin tuotto oli lokakuussa -3,73 %. Globaalit osakemarkkinat jatkoivat elokuussa alkanut korjausliikettään. Markkinasentimenttiä ovat heikentäneet erityisesti reaalikorkojen nousu sekä Lähi-idän kriisi. Geopoliittiset jännitteet kasvoivat, kun Hamas hyökkäsi Israeliin. Eskaloituessaan kriisillä olisi merkittäviä vaikutuksia niin öljyn hintaan, globaaliin kaupankäyntiin kuin riskinottohalukkuuteen. Yhdysvaltojen talous kasvoi 4,9 % vuoden kolmannella neljänneksellä. Yhdysvaltojen talouden yleiskuva näyttääkin tällä hetkellä varsin myönteiseltä, kun samaan aikaan myös työllisyys on säilynyt vahvalla tasolla ja inflaatiovauhti on pikkuhiljaa hidastunut. Mutta kuten aiemminkin on tullut mainittua, niin rahapolitiikan kiristystoimet näkyvät reaalitaloudessa vasta viiveellä, joten taantumariskit eivät ole täysin poistuneet.



Vastuullisuus

Vastuullinen sijoittaminen

Rahasto noudattaa **OP Varainhoidon Vastuullisen sijoittamisen periaatteita**.

Vastuullisuusasioiden huomioiminen sijoitusanalyyseissä- 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 ilmastomuutoskysymyksessä.

OP:n rahastojen käytännön omistajavaikuttamisesta löytyy lisätietoja kaksi kertaa vuodessa julkaistavassa **vastuullisen sijoittamisen katsauksessa**.



ESG-analyysi

ESG-riskitaso

AA

ESG-kokonaispistemäärä

8.2

Ympäristö (E)

7.2

Sosiaalinen (S)

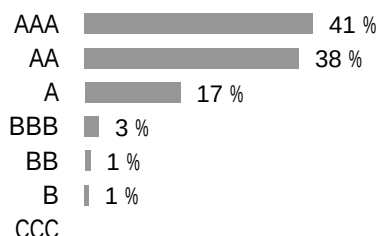
5.7

Hallintotapa (G)

6.5

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



Lähde: MSCI ESG Research

Hiili-intensiteetti

109.2

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

5.0 %

Uusiutuva energia

1.5 %

Energiatehokkuus

1.8 %

Ympäristöystävällinen

rakentaminen

0.7 %

Vesivarojen kestävä käyttö

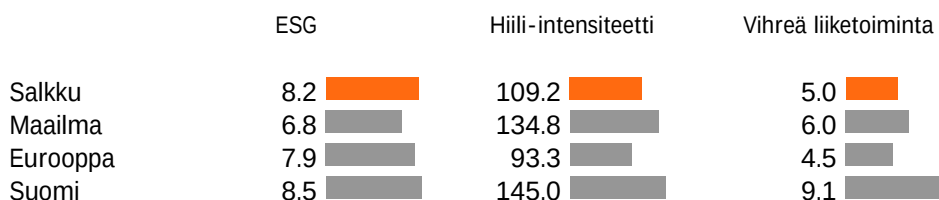
0.7 %

Saastumisen ehkäisy

0.0 %

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



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 rahastomerkinnän 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.