

Perustiedot

Rahastoluokka
Osakerahastot

Morningstar-luokitus **★★★**
Eurooppa suuret yhtiöt sekatyylisä osakkeet

Osuuslaji
OP-Eurooppa Osinkoyhtiöt A (kasvu)

ISIN
FI4000048780

Vertailuindeksi
MSCI Daily Net TR Europe

Aloituspäivä 13.12.2012
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 193,88 EUR
Rahaston koko 116,3 MEUR
Juoksevat kulut 1,61 %

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,75 %
Lunastuspalkkio 0,75 %
Hallinnointipalkkio 1,60 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole
Omistaja-asiakkaan edut henkilöasiakkaalle:
- kerryttää OP-bonuksia
- merkinnät ja lunastukset ilman palkkiota

Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-1,1	
Beeta	1,0	
Informaatio-suhde	-0,6	
Sharpen luku	0,3	-0,1
Aktiiviriski	-	
Volatiliteetti	13,3	13,4
Active Share -luku	60	

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

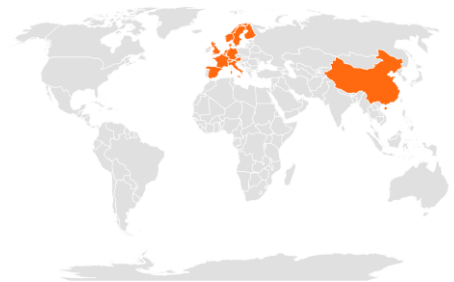
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	-2,4 %	-3,3 %
3 kuukautta	-2,8 %	-2,1 %
6 kuukautta	-0,2 %	1,2 %
Vuoden alusta	5,1 %	8,0 %
1 vuosi	15,6 %	19,2 %
3 vuotta p.a.	4,5 %	5,2 %
5 vuotta p.a.	6,8 %	7,5 %
10 vuotta p.a.	5,8 %	6,8 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Toimialajakauma

Energia	7,5 %
Informaatioteknologia	9,5 %
Kiinteistö-sijoitukset	0,2 %
Kulutustavarat	9,9 %
Perusteollisuus	7,2 %
Päivittäistavarat	10,4 %
Rahoitus	18,4 %
Teollisuus	17,4 %
Terveystieteet	13,4 %
Viestintäpalvelut	2,4 %
Yhdyskuntapalvelut	3,1 %

Suurimmat alueet

Iso-Britannia	23,2 %
Sveitsi	16,1 %
Saksa	15,0 %
Ranska	14,7 %
Alankomaat	8,9 %
Tanska	7,5 %
Espanja	5,7 %
Italia	2,9 %
Ruotsi	2,2 %
Norja	1,8 %
Itävalta	1,4 %

Suurimmat omistukset

Novo Nordisk A/S	4,8 %
SAP AG	4,0 %
Novartis AG	3,7 %
Shell PLC	3,1 %
HSBC Holdings plc, GB	2,8 %
Roche Holdings AG	2,7 %
Zurich Financial Services	2,2 %
Allianz AG Holding	2,0 %
Unilever PLC	2,0 %
ERICSSON	2,0 %



Sijoituspolitiikka

OP-Eurooppa Osinkoyhtiöt on osakerahasto, joka sijoittaa varansa pääosin läntisen Euroopan osakemarkkinoille. Rahasto on tyylirahasto, joka painottaa sijoituksissaan yhtiöiden hyvää ja kasvavaa osinkotuottoa sekä liiketoimintamallin kestävyyttä. Siten rahaston sijoituskohteiksi valikoituu laatuychtiöitä eri toimialoilta. Rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa suorien osakesijoitusten avulla. Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia huomioimalla ESG-tekijöitä sijoitusprosessissa ja sulkien pois tiettyjä sijoituskohteita. Lisätietoja käytetyistä ESG-menetelmistä on kerrottu tarkemmin rahastoesityksessä. "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

Jukka Ukkonen, Tero Halme

OP-Eurooppa Osinkoyhtiöt -rahaston lokakuun tuotto -2,43 %

OP-Eurooppa Osinkoyhtiöt -rahaston lokakuun tuotto oli -2,43 % ja rahaston vertailuindeksin tuotto oli -3,26 %. Tuottokehitykseen eniten positiivisesti vaikuttaneet toimialat olivat pankit, viestintätarvikkeita valmistavat yhtiöt ja ohjelmistoyhtiöt. Tuottokehitykseen eniten negatiivisesti vaikuttaneet toimialat olivat lääkeyhtiöt, henkilökohtaisia tarvikkeita valmistavat yhtiöt, ja tekstiili- ja vaatetusala.

Rahaston suurimmat sektoripainot lokakuun lopussa olivat rahoitus (noin 18 %), teollisuus (noin 17 %), ja terveydenhuolto (noin 13 %).

Kehittyneiden markkinoiden osakkeiden tuottoa mittaavan MSCI World Net TR EUR -indeksin tuotto oli lokakuussa 0,76 %. Kehittyvien markkinoiden osakkeiden tuottoa mittaavan MSCI Emerging Markets TR Net EUR -indeksin tuotto oli lokakuussa -1,77 %. Yhdysvaltojen tuoreimmat makroluvut ovat olleet ristiriitaisia. Etenkin työllisyysraporttien tulkinta on haastavaa, sillä ne ovat heiluneet tavallista enemmän hurrikaanien sekä lakkojen seurauksena. Vähittäismyynti on jatkunut vahvana, mutta teollisuuden luottamuskyseilyissä tunnelmat ovat edelleen synkät. Kokonaisuutena voidaan kuitenkin todeta, että Yhdysvaltojen talous on menossa kohti pehmeää laskua, mikä tarkoittaa sitä, että inflaatio laskee suhteellisen vahvasta talouskasvusta huolimatta, ja se mahdollistaa keskuspankin koronlaskut.



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 ulkopuolista palveluntarjoajaa 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-riskitaso

AA

ESG-kokonaispistemäärä

8,1

Ympäristö (E)

6,6

Sosiaalinen (S)

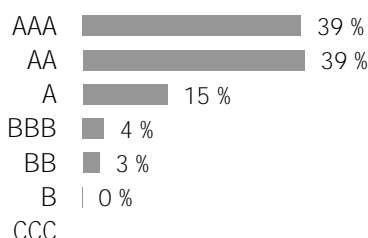
5,5

Hallintotapa (G)

6,6

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



Hiili-intensiteetti

129,2

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

4,6 %

Uusiutuva energia

1,2 %

Energiatehokkuus

2,4 %

Ympäristöystävällinen

rakentaminen

0,6 %

Vesivarojen kestävä käyttö

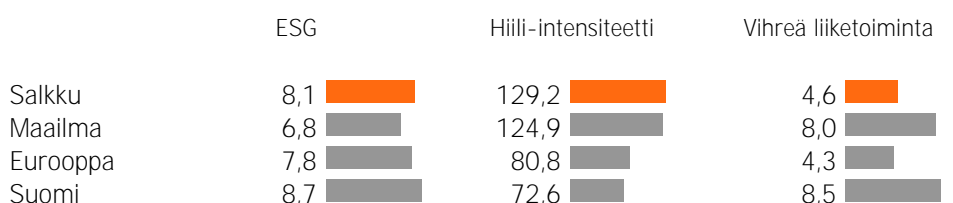
0,1 %

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.

Salkun ESG-analyysi suhteessa viitesalkkuihin



Lähde: MSCI ESG Research

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 avaintieto- 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.