



Perustiedot

Rahastoluokka
Osakerahastot

Morningstar -luokitus
Yhdysvallat pienyhtiöt osakkeet

Osuuslaji
OP-Amerikka Pienyhtiöt III A (kasvu)

ISIN
FI4000562285

Vertailuindeksi

MSCI USA Small Cap Net Total Return
Index

Aloituspäivä 8.7.2013
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 112,43 EUR
Rahaston koko 248,5 MEUR
Juoksevat kulut 0,95 %
Minimisijoitus 1 000 000 €

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,00 %
Lunastuspalkkio 0,00 %
Hallinnointipalkkio 0,95 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole

Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	1,3	
Beeta	1,0	
Informaationsuhde	0,3	
Sharpen luku	0,5	0,5
Aktiiviriski	4,4	
Volatiliteetti	19,5	19,3
Active Share -luku	75	

Riskitaso

Korkea riski

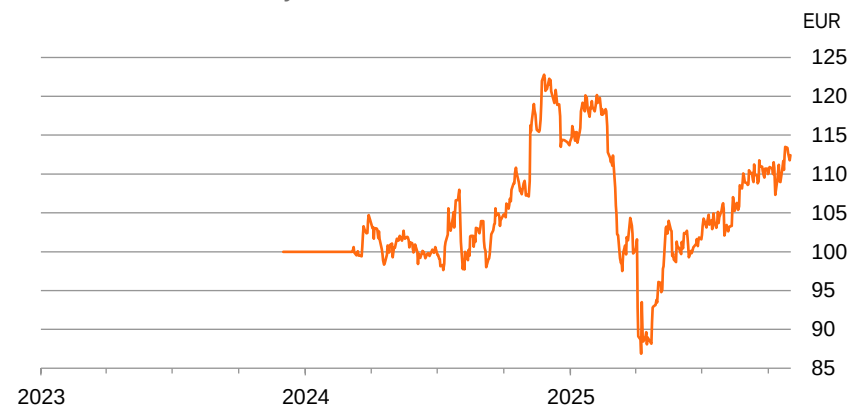
7
6
5
4
3
2
1

Matala riski



Salkku

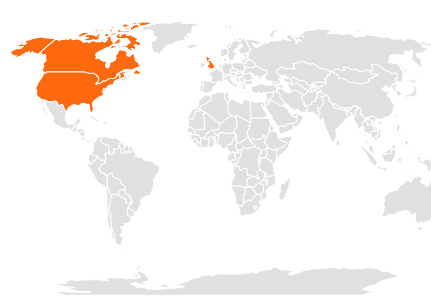
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	2,2 %	2,5 %
3 kuukautta	6,6 %	7,1 %
6 kuukautta	20,3 %	20,3 %
Vuoden alusta	-1,5 %	-1,5 %
1 vuosi	4,8 %	4,9 %
3 vuotta p.a.	-	-
5 vuotta p.a.	-	-
10 vuotta p.a.	-	-

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Toimialajakauma

Energia	3,7 %
Informaatioteknologia	16,2 %
Kiinteistösijoitukset	3,4 %
Kulutustavarat	11,0 %
Perusteollisuus	2,9 %
Päivittäistavarat	6,0 %
Rahoitus	13,1 %
Teollisuus	24,2 %
Terveystieteet	14,9 %
Viestintäpalvelut	4,5 %
Yhdyskuntapalvelut	0,3 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	97,5 %
Iso-Britannia	1,3 %
Kanada	0,6 %
Bermuda	0,5 %
Israel	0,2 %

Suurimmat omistukset

Jones Lang LaSalle Inc.	1,5 %
TD SYNEX Corp	1,4 %
TechnipFMC PLC	1,4 %
Performance Food Group Co	1,4 %
US Foods Holding Corp.	1,3 %
Janus Henderson Group plc	1,3 %
UMB Financial Corp	1,2 %
Enova International INC	1,1 %
StoneX Group Inc	1,1 %
Jazz Pharmaceuticals Plc	1,1 %



Sijoituspolitiikka

OP-Amerikka Pienyhtiöt on osakerahasto, joka sijoittaa varansa pääosin Yhdysvaltojen osakemarkkinoille pienten ja keskisuurten julkisesti noteerattujen yhtiöiden osakkeisiin. Rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa suorien osakesijoitusten avulla, mutta rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja suojaautukseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Rahasto hajauttaa normaalitilanteessa varansa noin 300-350 yhtiön osakkeeseen, mutta määrä voi vaihdella salkunhoitajan näkemyksestä riippuen. Rahaston vertailuindeksi on MSCI USA Small Cap Index. Rahasto pyrkii aktiivisella sijoittamisella saavuttamaan vertailuindeksiään paremman tuoton pitkällä aikavälillä. Rahasto ottaa pääsääntöisesti huomattavaa aktiiviriskiä ja voi poiketa merkittävästi vertailuindeksin koostumuksesta, painotuksista ja riskitasosta.

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

Ida Laitoniemi, Juha Asikainen

OP-Amerikka Pienyhtiöt -rahaston tuotto lokakuussa oli 2,1 %

OP-Amerikka Pienyhtiöt -rahaston tuotto lokakuussa oli 2,1 %, ja vertailuindeksin tuotto oli 2,5 %. USA:n yleisindexin euromääräinen tuotto oli 4,4 %, eli pienyhtiöt pärjäsivät yleismarkkinaa heikommin. Yleismarkkinaa nosti voimakkaasti erityisesti isot teknologia-yhtiöt. Dollari vahvistui euroa vastaan lokakuussa, mikä auttoi kasvattamaan euromääräisiä tuottoja.

Yli puolet rahaston sektoreista tuotti lokakuussa. Parhaat, yli 10 %:n tuotot saatiin energia- ja yhdyskuntapalvelusektoreilta. Näiden paino rahastossa on kuitenkin pieni. Isommista sektoreista parhaiten tuotti terveydenhuoltosektori, joka sekin ylsi lähes 8 %:in tuottoihin. Heikoiten tuottivat materiaalsektori ja kulutustavarasektori. Alituoito indeksin nähden koostui osakevalinnasta kulutustavara- ja IT-sektoreilla.

Lokakuussa riskinottohalukkuus markkinoilla oli suurta. Kiinan ja USA:n välisen kauppasodan uudelleen aktivoituminen lokakuun alkupuoliskolla aiheutti yhden päivän mittaisen dipin osakemarkkinoilla, mutta pian tämän jälkeen moni osakeindeksi saavutti taas uusia huippulukemia, eikä tervettä korjausliikettä päästy näkemään.

Keskuspankki FED laski lokakuussa korkoa, kuten markkina odotti. Kokouksen sävy oli kuitenkin haukkamainen, ja joulukuun koronlaskun todennäköisyys pieneni. Keskuspankin tulevia päätöksiä voi hankaloittaa datan puute. Yhdysvaltain hallinnon sulkua on merkinnyt sitä, että kaikkea FEDille tarpeellista makrodataa ei olla päästy julkaisemaan.

Tuloskausi on parhaillaan käynnissä, ja USA:ssa odotettiin reipasta 10 %:in tulokasvua. Odotukset ovat toteutuneet ja hieman ylittyneet. Pienyhtiöissä tulokasvu on ollut vieläkin reippaampaa, jopa 25 %:ia, tosin alle puolet yhtiöistä ovat vasta raportoineet tuloksensa, ja sektorien väliset erot ovat suuria. Energia- ja terveydenhuoltosektoreilla tulokasvu on ollut yli 60 %:in luokkaa, kun taas viestintäsektorin tulokset ovat laskeneet keskimäärin yli 100 %:ia. Rahaston suurimmalla sektorilla, teollisuussektorilla tulokasvu on ollut vain 5 %:in luokkaa.



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 sijoituksissa tekemissä 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. Lisätietoja edellä mainittuihin kohtiin löydät [verkkosivuiltamme](#).



ESG-analyysi

ESG-arvosana

A

ESG-kokonaispistemäärä

6,1

Ympäristö (E)

4,9

Sosiaalinen (S)

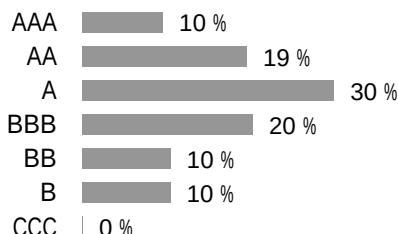
4,9

Hallintotapa (G)

6,3

ESG-kokonaispistemäärä kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisin kysymyksiin ja (Governance) hyvään hallintotapaan liittyvät riskit ja mahdollisuudet suhteessa toimialaansa. Arvio on välillä 0-10, joka sen jälkeen jaetaan seitsemään ESG-arvosanaan (AAA-CCC). Mitä korkeampi arvio on, sitä paremmin salkkuyhtiöt ovat varautuneet ESG-riskeihin ja mahdollisuuksiin.

Yritysten ESG-arvosanan jakauma



Lähde: MSCI ESG Research

Hiili-intensiteetti

45,3

kasviuonepäästöt 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 kasviuonepäästöt tonnia, suhteutettuna yhtiön liikevaihtoon (miljoona dollaria).

Vihreä liiketoiminta

3,8 %

Uusiutuva energia

0,7 %

Energiatehokkuus

1,9 %

Ympäristöystävällinen

0,4 %

rakentaminen

0,4 %

Vesivarojen kestävä käyttö

0,3 %

Saastumisen ehkäisy

0,3 %

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	6,1	45,3	3,8
Maailma	6,6	112,3	10,1
Eurooppa	7,7	85,3	4,4
Suomi	9,0	66,1	8,1

Tämä on mainos. OP-Rahastoyhtiö Oy ja OP Varainhoito Oy ovat laatineet tämän materiaalin taustainformaatioksi. Materiaalissa esitetyt tiedot perustuvat lähteisiin, joita laatijat pitävät luotettavina. Takuita materiaaliin sisällytettyjen tietojen tai mielipiteiden oikeellisuudesta tai täydellisyydestä ei voida kuitenkaan antaa. Materiaalin tarkoituksena ei ole, eikä vastaanottaja voi olettaa, että se antaisi kattavan tai täydellisen kuvauksen tuotteesta ja siihen liittyvistä riskeistä. Vaikka materiaalin laadinnassa on noudatettu huolellisuutta ja pyritty varmistamaan, että kaikki siinä esitetyt tiedot ovat oikein, eivät laatijat tai niiden henkilökunta vastaa materiaalin sisällöstä eikä mitään päätöksiä tai sopimuksia tule tehdä sen perusteella.

Tämä materiaali ei sisällä sitovaa tarjousta tai ehdotusta ostaa tai merkitä rahasto-osuutta, eikä materiaali tai sen sisältö luo perustaa millekään sopimukselle tai sitoumukselle.

OP:n sijoitusrahastoja hallinnoi OP-Rahastoyhtiö Oy, jolla on Finanssivalvonnan myöntämä rahastoyhtiön ja vaihtoehtorahastojen hoitajan toimilupa. OP:n sijoitusrahastojen salkunhoidosta vastaa OP:n rahastojen rahastoesitteessä yksilöity salkunhoitoyhteisö. Sijoittamiseen liittyy aina riskejä. Sijoitusten arvo voi nousta ja laskea, ja sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan. Tulevia tuottoja ei voida päätellä aiemmasta tuloksesta. Jos sijoitusrahastoa markkinoidaan ulkomailla, voi OP-Rahastoyhtiö Oy päättää lopettaa tällaisen markkinoinnin. Sijoittamista koskevassa päätöksessä on otettava huomioon kaikki sijoitusrahaston ominaisuudet tai tavoitteet, jotka kuvataan OP:n rahastojen rahastoesitteessä ja muissa sijoitusrahastoa koskevissa asiakirjoissa. Tutustu ennen lopullisen sijoituspäätöksen tekemistä sijoitusrahaston avaintietoasiakirjaan, rahastoesitteeseen ja sääntöihin. Sijoitusrahaston pääasialliset riskit löytyvät avaintietoasiakirjoista ja täydellisempi riskiluettelo rahastoesitteestä. Sijoitusrahastojen avaintietoasiakirjat ja säännöt ovat saatavilla varainhoitajalta ja verkkosivulta www.op.fi/henkiloasiakkaat/saastot-ja-sijoitukset/rahastot/kaikki-rahastot. Rahastoesite sekä sijoitusrahastoja koskeva tiivistelmä sijoittajien oikeuksista ovat saatavilla verkkosivuilta www.op.fi/henkiloasiakkaat/saastot-ja-sijoitukset/rahastot/tutustu-rahastojulkaisuihin. Edellä mainitut asiakirjat ovat saatavilla suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi. Tämän materiaalin kopioiminen, julkaiseminen tai levittäminen kolmannelle taholle kokonaisuutena tai osittain ei ole sallittua ilman OP:n kirjallista lupaa. Ottamalla vastaan tämän materiaalin sitoudutte noudattamaan edellä mainittuja ohjeita ja rajoituksia.