

OP-Latinalainen Amerikka A

Morningstar®-rahastoluokka

Latinalainen Amerikka osakkeet

Raportissa käytetty

vertailuindeksi

MSCI EM Latin America 10/40
Net TR index USD

Morningstar Rating™

★★★★

Rahaston esittely

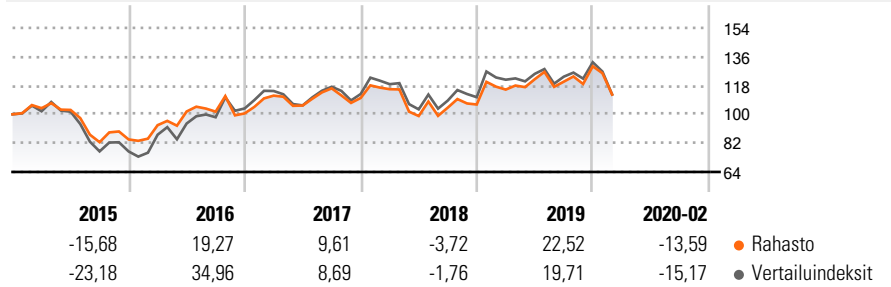
Rahasto sijoittaa varansa Latinalaisen Amerikan osakemarkkinoille. Sijoituskohteet löytyvät mm. Brasiliasta, Meksikosta, Argentiinasta, Chilestä ja Kolumbiasta. Rahaston sijoituspolitiikka on aktiivinen, eikä sitä ole sidottu vertailuindeksiin. Rahaston salkussa on kerrallaan vain noin 40 – 60 kiinnostavan tuottopotentialin omaavaa osaketta. Rahaston sijoituspolitiikka ja riskeistä löytyy lisätietoa rahaston avaintietoesitteestä.

Riskimitarit

3v alfa	1,38	3v Sharpen luku	0,15
3v beeta	0,96	3v keskihajonta	18,85
3Y R-Squared	97,29	3Y Risk	ka
3v	0,44	5Y Risk	alle ka
informaatio Suhde		10Y Risk	alle ka
3v tracking error	3,18		

Laskelmissa käytetään MSCI EM Latin America 10/40 Net TR index USD (mikäli soveltuu)

Tuotto %



Historialliset tuotot %

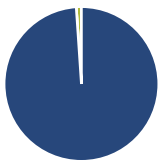
Kausi	Rahasto	Indeksi
3 kuukautta	-4,58	-6,93
6 kuukautta	-2,25	-3,50
1 vuosi	-1,32	-5,32
3 vuotta p.a.	1,14	-0,14
5 vuotta p.a.	2,19	2,47
10 vuotta p.a.	0,78	0,56

Tiedot asti 04.03.2020

Neljännesvuosituotot %

Vuosi	Q1	Q2	Q3	Q4
2020	-	-	-	-
2019	8,78	5,61	-1,26	8,01
2018	4,96	-14,48	5,26	1,89
2017	11,04	-5,53	10,14	-5,14
2016	10,54	9,17	-0,08	-1,09

Salkku 29.02.2020



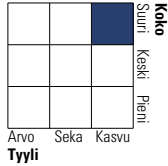
Omaisuuksilajit %

- Osakkeet
- Joukkolainat
- Rahamarkkina
- Muut

Netto

Osakkeet	98,93
Joukkolainat	0,00
Rahamarkkina	1,07
Muut	0,00

Equity Style Box™

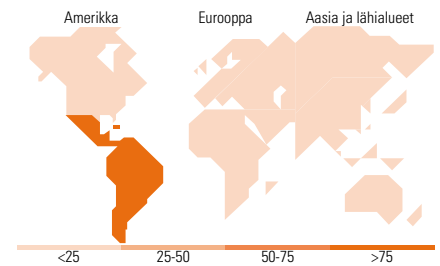


Yhtiö %

Jätti	34,96
Suuri	41,10
Keskisuuri	16,16
Pieni	7,78
Mikro	0,00

Keskim. markkina-arvo (milj.)

Ave Mkt Cap EUR 8 292,26



Suurimmat omistukset

Sijoituksen nimi	Sektori	%
Vale SA		6,97
Itau Unibanco Holding SA...		6,41
Petroleo Brasileiro SA...		5,27
Bank Bradesco SA...		4,33
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao		4,32
Fomento Economico Mexicano...		4,05
Magazine Luiza SA		3,88
Petroleo Brasileiro SA...		3,88
Lojas Renner SA		3,78
Localiza Rent A Car SA		3,35
10 suurinta sijoitusta yhteensä		46,24
Osakesijoitusten kokonaismäärä		50
Joukkolainasijoitusten kokonaismäärä		0

Sektoripainot %

Sektorit	Rahasto
Sykliset	55,18
Perusmateriaalit	8,17
Syklinen kulutus	13,53
Rahoituspalvelut	27,14
Kiinteistöala	6,34
Herkät	24,94
Viestintä	-
Energia	12,18
Teollisuus	11,20
Teknologia	1,56
Vakaat	19,88
Ei-syklinen kulutus	11,21
Terveystieteet	3,19
Julkishyödykkeet	5,49

Maantieteellinen jakauma %

Maantieteellinen jakauma	Rahasto
Amerikka	100,00
Yhdysvallat	0,00
Kanada	0,00
Latinalainen Amerikka	100,00
Eurooppa ja lähialueet	0,00
Yhdistynyt kuningaskunta	0,00
Euroalue	0,00
Euroalueen ulkopuolinen Eurooppa	0,00
Kehittyvä Eurooppa	0,00
Afrikka	0,00
Lähi-itä	0,00
Aasia ja lähialueet	0,00
Japani	0,00
Aasia ja Australia	0,00
Kehittynyt Aasia	0,00
Kehittyvä Aasia	0,00

Perustiedot

Yhtiö	OP-Rahastoyhtiö Oy	Pääomat yht. (milj.) (29.02.2020)	79,59 EUR	Minimimerkintä	1 Osuus
Web-sivusto	www.op.fi/rahastot	UCITS	Kyllä	Juoksevat kulut	2,20%
Perustamispäivä	02.09.2008	Tuotto/Kasvu	Kasvu	Hallinnointipalkkio	2,20%
Salkunhoitaja	BTG Pactual	ISIN	F10008813506	Merkintäpalkkio	1,00%
Salkunhoitajana alkaen	15.08.2013	NAV (28.02.2020)	EUR 127,1	Lunastuspalkkio	1,00%

OP-Latinalainen Amerikka A

Salkunhoitaja ja sijoituspolitiikka

OP-Latinalainen Amerikka on osakerahasto, joka sijoittaa varansa pääosin latinalaisen Amerikan osakemarkkinoille sekä sellaisiin muihin yhtiöihin, joiden taloudellisesta toiminnasta merkittävä osa on latinalaisessa Amerikassa. Rahaston keskeisiä kohdemarkkinoita ovat Brasilia, Meksiko, Chile, Argentiina, Kolumbia ja Peru. Sijoituksia voidaan tehdä myös latinalaisen Amerikan pienemmille markkinoille, kuten Venezuela ja Panama. Lisäksi latinalaisessa Amerikassa toimiviin yhtiöihin voidaan sijoittaa esimerkiksi USA:n, Kanadan, Euroopan pörssien kautta.

Rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa suorien osakesijoitusten avulla. Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Rahaston sijoitusaste voi vaihdella siten, että rahaston arvosta vähintään 75 % ja enintään 100 % sijoitetaan osakemarkkinoille. Tyypillisesti osakepaino liikkuu välillä 90 - 100 %.

Rahaston varat sijoitetaan hajautetusti eri yhtiöiden osakkeisiin. Tyypillisesti rahasto sijoittaa varansa noin 40 - 60 yhtiön osakkeeseen, mutta määrä voi vaihdella salkunhoitajan näkemyksestä riippuen. Rahasto pyrkii saavuttamaan vertailuindeksistä riippumattoman hyvän tuoton pitkällä aikavälillä. Rahaston vertailuindeksi on ainoastaan viitteellinen ja salkunhoitaja voi poiketa merkittävästi sen koostumuksesta, painotuksista ja riskitasosta.

Salkunhoitajan katsaus

Rahasto kirjasi syyskuussa 2,79 %:n tuoton (kulujen jälkeen), joka jäi MSCI Latin America 10/40 -vertailuindeksin 3,65 %:n tuotosta. Heikko tuotto johtui pääosin alipainoisista positioistamme Chilessä ja Meksikossa sekä Argentiinalaisten sijoitusten puutteesta. Chilen tuotto oli all esitetyllä tavalla osakekohtaista, kun taas Meksiko hyötyi hallituksen viimeaikaisten aloitteiden suosioista ja Argentiinan osakkeet kääntyivät nousuun viime kuukauden laskun jälkeen.

Yksittäisten osakkeiden tasolla tuottoa laski eniten Chilen Latam Airlines – emme olleet pitäneet osakkeita, joiden arvo nousi, kun Delta Airlines tarjoutui ostamaan 20 % yhtiön osakkeista huomattavasti päätöskurssia korkeampaan hintaan. Huono tuloksemme Meksikossa johtui suurelta osin siitä, ettei salkussa ollut Walmexin ja America Movilin osakkeita. Myönteisenä uutisena Petrobrasin ja Suzanon ylipainotetut osakkeet Brasiliassa hyötyivät Yhdysvaltain ja Kiinan kauppaneuvotteluiden maltillisemmista äänenpainoista ja lihantuottaja JBS proteiinintuottajien jo pidempään jatkuneesta myönteisestä suhdanteesta.

Kuun aikana pidimme eri maiden painotukset lähestulkoon ennallaan. Sektoritasolla kasvatimme Yhdysvaltain ja Kiinan kauppaneuvottelujen rakentavampien sävyjen johdosta omistuksiamme Brasilian hyödykemarkkinoilla (pääasiassa Vale ja Suzano) – ostot rahoitettiin vähentämällä kulutushyödykkeiden ja teollisuuden painotusta Brasiliassa ja pienemmässä määrin Meksikon hyvin tuottaneiden yhtiöiden tuotoilla. Lisäksi vaihdoimme Chilessä positiotamme heikosti tuottaneesta Mall Plazasta houkuttelevammin arvostettuihin Cenco Shoppingiin ja Enel Chileen.