

30.9.2024

Perustiedot

Rahastoluokka
Osakerahastot

Morningstar-luokitus **★★★**
Yhdysvallat arvoyhtiöt osakkeet

Osuuslaji
OP-Amerikka Arvoyhtiöt A (kasvu)

ISIN
FI4000088042

Vertailuindeksi
MSCI USA Value Net Total Return USD
Index

Aloituspäivä 23.4.2014
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 276,39 EUR
Rahaston koko 253,2 MEUR
Juoksevat kulut 1,60 %

Palkkiot

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

| Riskimittarit, 3 v. | Rahasto | Indeksi |
|---------------------|---------|---------|
| Alfa | -2,6 | |
| Beeta | 1,1 | |
| Informaatiosuhde | -0,4 | |
| Sharpen luku | 0,9 | -0,1 |
| Aktiiviriski | - | |
| Volatiliteetti | 14,0 | 12,4 |
| Active Share -luku | 83 | |

Riskitaso

| | |
|--------------|----------|
| Korkea riski | 7 |
| | 6 |
| | 5 |
| | 4 |
| | 3 |
| | 2 |
| Matala riski | 1 |

Salkku

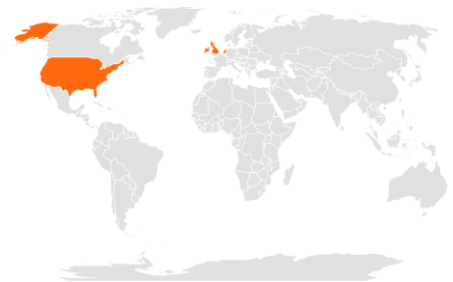
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

| | Rahasto | Indeksi |
|----------------|---------|---------|
| 1 kuukausi | -0,2 % | 0,8 % |
| 3 kuukautta | 2,2 % | 5,2 % |
| 6 kuukautta | -1,7 % | 4,3 % |
| Vuoden alusta | 10,4 % | 16,1 % |
| 1 vuosi | 17,1 % | 22,0 % |
| 3 vuotta p.a. | 11,3 % | 10,5 % |
| 5 vuotta p.a. | 10,4 % | 13,2 % |
| 10 vuotta p.a. | 9,4 % | 6,4 % |

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Toimialajakauma

| | |
|-----------------------|--------|
| Energia | 6,6 % |
| Informaatioteknologia | 16,1 % |
| Kiinteistösijoitukset | 0,6 % |
| Kulutustavarat | 22,9 % |
| Perusteollisuus | 5,9 % |
| Päivittäistavarat | 9,1 % |
| Rahoitus | 17,3 % |
| Teollisuus | 11,9 % |
| Terveystieteet | 7,2 % |
| Viestintäpalvelut | 2,5 % |
| Yhdyskuntapalvelut | 0,0 % |

Suurimmat alueet

| | |
|---------------|--------|
| Yhdysvallat | 99,4 % |
| Irlanti | 0,7 % |
| Iso-Britannia | 0,01 % |

Suurimmat omistukset

| | |
|------------------------------------|-------|
| Walmart Inc. | 1,1 % |
| Cisco Systems, Inc. | 1,0 % |
| International Business Machines... | 1,0 % |
| Wells Fargo Securities, LLC | 1,0 % |
| Verizon Communications Inc | 1,0 % |
| Comcast Corp | 0,9 % |
| AT&T Inc | 0,9 % |
| Elevance Health Inc | 0,8 % |
| ACE Ltd | 0,8 % |
| United Parcel Service Inc | 0,8 % |



Sijoituspolitiikka

OP-Amerikka Arvoyhtiöt on osakerahasto, joka sijoittaa varansa pääosin Yhdysvaltojen osakemarkkinoille. Osakevalinnassa painotetaan arvo-osakkeita, joiden arvostustaso on matala suhteessa yhtiön oman pääoman määrään, tulostasoon tai kannattavuuteen. Rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa suorien osakesijoitusten avulla. Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Rahaston varat sijoitetaan hajautetusti eri yhtiöiden osakkeisiin. Tyypillisesti rahasto sijoittaa varansa noin 100 – 150 yhtiön osakkeeseen, mutta määrä voi vaihdella salkunhoitajan näkemyksestä riippuen.

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

Juha Asikainen ja Tero Halme

OP-Amerikka Arvoyhtiöt -rahaston syyskuun tuotto -0,23 %

OP-Amerikka Arvoyhtiöt -rahaston elokuun tuotto oli -0,23 % mikä alitti vertailuindeksin 0,85 %:n tuoton. Yhdysvaltojen laaja yleisindeksi nousi syyskuussa 2,14 %, eli arvoyhtiöt pärjäsivät Amerikassa yleismarkkinaa heikommin. Rahaston suhteelliseen tuottoon positiivisesti vaikutti muun muassa vertailuindeksiä parempi tuotto rahoitusalan yhtiöissä. Vastaavasti suhteelliseen tuottoon negatiivisesti vaikutti muun muassa vertailuindeksiä heikompi tuotto teknologia-yhtiöissä.

Rahaston suurimmat sektoripainot olivat rahoitusallalla ja kestokulutushyödykkeissä.

Syyskuussa osakkeet tuottivat positiivisesti niin Amerikassa kuin Euroopassakin. Keskuspankkirintamalta saatiin odotetun positiivisia uutisia, kun sekä FED että EKP laskivat ohjauskorkoa syyskuun kokouksissaan. Elvyttävämpi rahapolitiikka tukee reaali-talouden kasvunäkymiä ja sillä on myönteinen vaikutus myös osakemarkkinoiden tuloskasvuodotuksiin. Kiinassa toimeenpantiin uusia elvytystoimia, joilla yritetään tukea maan rahoitusjärjestelmää sekä kiinteistösektoria. Toimet ovat aiempaa järeämpiä, ja ne sisältävät finanssipoliittista elvytystä. Deflaatiokierteestä irti pääseminen on kuitenkin äärimmäisen vaikeaa, sillä Kiinan rakenteelliset ongelmat ovat sen verran syvät. Elvytys tuo hetkellistä helpotusta markkinasentimenttiin, mutta Kiinan pörssin heilunta tulee jatkossakin olemaan voimakasta ja elvytysuutisten dominoimaa. Yhdysvaltojen lähestyvät presidentinvaalit saattavat aiheuttaa heiluntaa markkinoilla syksyn aikana. Pidemmän ajan kasvunäkymiin vaaleilla on kuitenkin harvemmin sen suurempia vaikutuksia. Molemmat pääehdokkaat tulevat jatkamaan elvyttävää talouspolitiikkaa alijäämäisten budjettien kautta. Kyse on lähinnä siitä, että kohdistetaanko elvytys talouteen veronalennusten vai menonlisäysten avulla.



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](#).

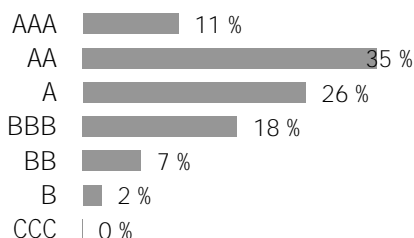


ESG-analyysi

| | |
|------------------------|-----|
| ESG-riskitaso | A |
| ESG-kokonaispistemäärä | 6,8 |
| Ympäristö (E) | 6,1 |
| Sosiaalinen (S) | 5,2 |
| Hallintotapa (G) | 6,2 |

ESG-riskitaso kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisia kysymyksiä 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 kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD) | 80,8 | Vihreä liiketoiminta | 3,9 % |
| Kattavuus | 100,0 % | Uusiutuva energia | 0,3 % |
| 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). | | Energiatehokkuus | 2,1 % |
| | | Ympäristöystävällinen rakentaminen | 0,7 % |
| | | Vesivarojen kestävä käyttö | 0,1 % |
| | | Saastumisen ehkäisy | 0,4 % |
| | | 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 | 6,8 | 80,8 | 3,9 |
| Maailma | 6,8 | 124,9 | 8,0 |
| Eurooppa | 7,8 | 80,8 | 4,3 |
| Suomi | 8,7 | 72,6 | 8,5 |

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.