

31.3.2020

Perustiedot

Rahastoluokka
Osakerahastot

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

Osuuslaji
OP-Amerikka Arvo A (kasvu)

ISIN
FI4000088042

Vertailuindeksi
MSCI USA TR Net

Aloituspäivä 23.4.2014
Rahastotyyppi UCITS
Osuuden arvo 132,17 EUR
Rahaston koko 102,9 MEUR
Juoksevat kulut 1,86 %

Palkkiot

Merkintäpalkkio 1,00 %
Lunastuspalkkio 1,00 %
Hallinnointipalkkio 1,80 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole

Omistaja-asiakkaan edut henkilö-
asiakkaalle:
- kerryttää OP-bonusia
- merkinnät ja lunastukset
ilman palkkiota

Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	0,0	
Beeta	1,1	
Informaatioosuusuhde	-1,3	
Sharpen luku	-0,4	-0,4
Aktiiviriski	3,2	
Volatiliteetti	9,4	8,7
Active Share -luku	0,7	

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

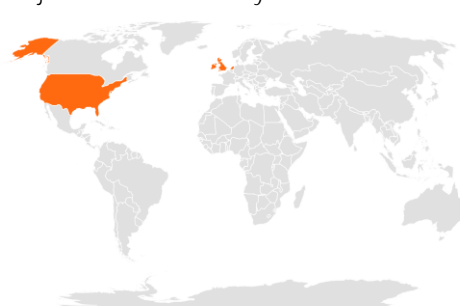
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

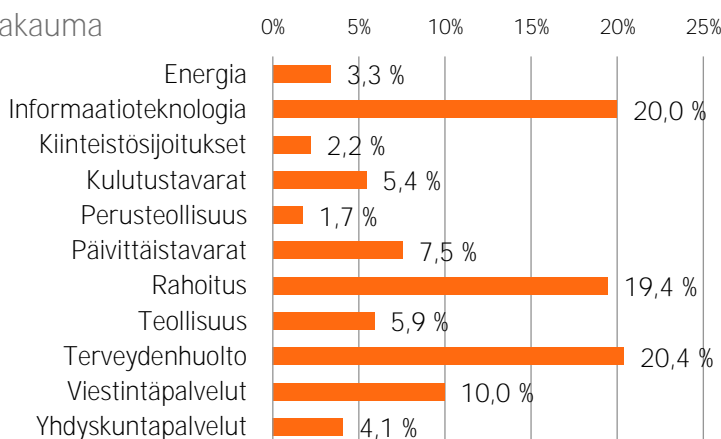
	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	-15,4 %	-12,6 %
3 kuukautta	-24,7 %	-17,9 %
6 kuukautta	-21,4 %	-14,4 %
Vuoden alusta	-24,7 %	-17,9 %
1 vuosi	-16,1 %	-7,2 %
3 vuotta p.a.	-4,3 %	0,0 %
5 vuotta p.a.	-0,8 %	3,3 %
10 vuotta p.a.	-	-

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat

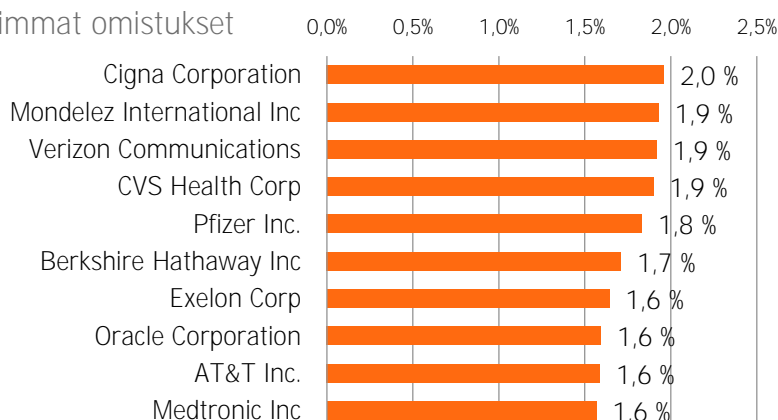


Powered by Bing

Toimialajakauma



Suurimmat omistukset





Sijoituspolitiikka

OP-Amerikka Arvo on osakerahasto, joka sijoittaa varansa pääosin Yhdysvaltojen osakemarkkinoille arvoyhtiöiden osakkeisiin. Arvo-osakkeina pidetään tyypillisesti sellaisia osakkeita, joiden arvostustaso on matala suhteessa yhtiön oman pääoman määrään, tulostasoon tai kannattavuuteen. Rahaston sijoitukset valitaan erityisesti kolmen kriteerin perusteella: 1) suhteellinen arvostus, 2) yhtiön fundamentit ja 3) liiketoiminnan momentti. Osakkeita tutkitaan näiden kolmen kriteerin perusteella sekä kvantitatiivisesti että kvalitatiivisesti. Pitkällä aikavälillä parhaisiin tuottoihin päästään sijoittamalla osakkeisiin, joissa nämä kolme kriteeriä ovat houkuttelevalla tasolla yhtä aikaa.

OP-Amerikka Arvo -rahastossa yksittäisen sektorin maksimipaino on 35 %, minimipainoa ei ole. 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 75–100:n yhtiön osakkeeseen, mutta määrä voi vaihdella salkunhoitajan näkemyksestä riippuen.



Salkunhoitajan katsaus

J. Hämäläinen, J. Ukkonen

OP-Amerikka Arvo -rahaston maaliskuun tuotto -15,4 %

OP Amerikka Arvo tuotti kuun aikana -15.4 prosenttia MSCI USA:n tuottaessa -12.6 prosenttia. Rahaston tuottoa painoi etenkin rahoitussektorin yhtiöiden heikko kurssikehitys. Suhteelliseen tuottokehitykseen negatiivisesti vaikutti vertailuindeksiä korkeampi painotus arvo-osakkeissa.

Koronaviruksen käynnistämä kaaos on aiheuttanut ennennäkemättömän nopean talousromahduksen joka puolella maailmaa. Kyseessä on yhtäaikainen kysyntä- ja tarjontasokki, jonka seurauksena talouskasvu on sukeltanut hyvin nopeasti ja hyvin paljon. Jo nyt voidaan suurella todennäköisyydellä sanoa, että globaali talous on ajautunut taantumaan, mutta sen kestosta ja syvyydestä on vaikea vielä sanoa. Se riippuu osaltaan rajoitustoimien kestosta ja laajuudesta ja osaltaan niiden vaikutusta lieventämään tehtyjen elvytystoimien onnistumisesta. Sijoitusmarkkinoiden reaktio koronaan ja sen aiheuttamiin sulkutoimiin on ollut massiivinen. Osakemarkkinat laskivat maaliskuussa syvimmillään noin -30 % verran helmikuussa nähdystä korkeimmista lukemistaan. Erotuksena aiempiin kriiseihin nyt on nähty myös ennennäkemättömän nopea vastine keskuspankeilta ja poliitikoilta.



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 tekemissä OP-rahastoissa yhtiöihin, joiden nähdään rikkoneen kansainvälisiä normeja. Tavoitteena on, että normeja rikkoneet yhtiöt muuttavat toimintaansa ja alkavat noudattaa kansainvälisiä normeja toiminnassaan. Käytämme Sustainability -yhtiötä palveluntarjoajana 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](#).



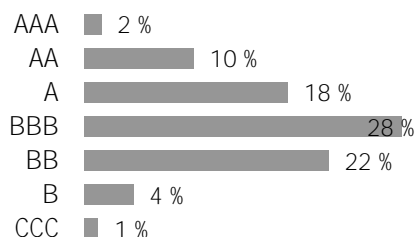
ESG-analyysi

ESG-rating	BBB	Hiilijalanjälki	131,4	Positiivinen ympäristövaikutus	4,4 %
		kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)			
ESG-kokonaispistemäärä	5,2	Kattavuus	80,9 %	Uusiutuva energia	0,2 %
Ympäristö (E)	6,4			Energiatehokkuus	3,1 %
Sosiaalinen (S)	4,5	Salkun hiilijalanjälki on salkun kohdeyhtiöiden hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo. Hiilijalanjäljessä on huomioitu yhtiöiden tason 1 ja tason 2 kasvihuonepäästöt tonnia, suhteutettuna yhtiön liikevaihtoon (miljoona dollaria).		Ympäristöystävällinen rakentaminen	0,9 %
Hallintotapa (G)	5,1			Vesivarojen kestävä käyttö	0,0 %
				Saastumisen ehkäisy	0,2 %

ESG-pisteytys kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisin kysymyksiin ja (Governance) hyvään hallintotapaan liittyvät riskit ja mahdollisuudet suhteessa toimialaansa.

Pisteytys on välillä 0-10. Pisteytys jaetaan sen jälkeen 7 rating luokkaan. Mitä korkeampi pisteytys, sitä paremmin salkkuyhtiöt ovat varautuneet ESG-riskeihin ja mahdollisuuksiin.

Yritysten ESG-luokitusten jakauma



Salkun ESG-analyysi suhteessa viitesalkkuihin

	ESG	Hiilijalanjälki	Positiivinen ympäristövaikutus
Salkku	5,2	131,4	4,4
Maailma	6,0	180,8	3,6
Eurooppa	7,3	146,8	3,5
Suomi	7,4	327,5	8,3

AAA = erinomainen, AA = erittäin hyvä, A = hyvä, BBB = keskimääräinen, BB = tyydyttävä, B = heikko, CCC = erittäin heikko

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 avaintietoosite ja rahastoosite 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 rahastoositeessä. Rahastoja koskevat rahastojulkaisut ovat saatavilla osoitteesta op.fi ja OP:n konttoreista.