

31.12.2020

Perustiedot

Rahastoluokka
Osakerahastot

Morningstar-luokitus **★★**
Yhdysvallat pienyhtiöt osakkeet

Osuuslaji
OP-Amerikka Pienyhtiöt A (kasvu)

ISIN
FI4000066642

Vertailuindeksi
MSCI USA Small Cap Net Return USD
Index

Aloituspäivä 8.7.2013
Rahastotyyppi UCITS
Osuuden arvo 187,08 EUR
Rahaston koko 154,4 MEUR
Juoksevat kulut 1,90 %

Palkkiot

Merkintäpalkkio 1,00 %
Lunastuspalkkio 1,00 %
Hallinnointipalkkio 1,90 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole
Omistaja-asiakkaan edut henkilö-
asiakkaalle:
- kerryttää OP-bonuksia
- merkinnät ja lunastukset
ilman palkkiota

Riskimittarit, 3 v. Rahasto Indeksi

Alfa	-0,1	
Beeta	1,0	
Informaatio-suhde	-1,8	
Sharpen luku	0,2	-0,2
Aktiiviriski	3,1	
Volatiliteetti	26,3	26,3
Active Share -luku	0,8	

Riskitaso

Korkea riski

7
6
5
4
3
2
1

Matala riski

Salkku

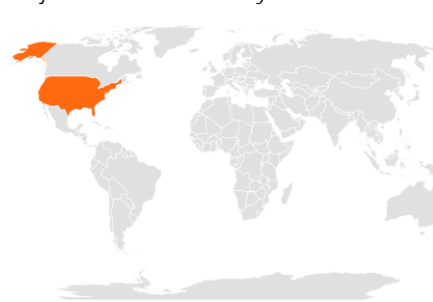
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	4,9 %	5,4 %
3 kuukautta	20,4 %	23,4 %
6 kuukautta	21,6 %	24,7 %
Vuoden alusta	3,5 %	8,6 %
1 vuosi	3,5 %	8,6 %
3 vuotta p.a.	4,1 %	9,7 %
5 vuotta p.a.	7,1 %	10,1 %
10 vuotta p.a.	-	-

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Toimialajakauma

Energia	3,5 %
Informaatioteknologia	19,3 %
Kiinteistösijoitukset	7,7 %
Kulutustavarat	12,8 %
Perusteollisuus	4,0 %
Päivittäistavarat	2,6 %
Rahoitus	18,4 %
Teollisuus	14,8 %
Terveystieteet	13,5 %
Viestintäpalvelut	2,8 %
Yhdyskuntapalvelut	0,7 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	98,7 %
Puerto Rico	1,1 %
Singapore	0,3 %

Suurimmat omistukset

Evercore Partners Inc	1,0 %
Varonis Systems Inc	1,0 %
Monolithic Power Systems Inc.	1,0 %
Zendesk Inc	1,0 %
United Therapeutics Corp	1,0 %
Entegris Inc.	0,9 %
Stifel Financial Corp.	0,8 %
Pegasystems Inc	0,8 %
Jefferies Financial Group Inc	0,8 %
Bio-Techne Corp	0,8 %



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 suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa.

Rahasto hajauttaa normaalitilanteessa varansa noin 100–150 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



Salkunhoitajan katsaus

J. Asikainen, J. Hämäläinen

OP-Amerikka Pienyhtiöt -rahaston joulukuun tuotto 4,9 %

OP Amerikka Pienyhtiöt tuotti kuun aikana 4.9 prosenttia vertailuindeksin tuottaessa 5.4 prosenttia. Rahaston tuottoa tuki etenkin IT-sektorin sekä rahoitussektorin yhtiöiden vahva kurssikehitys. Suhteelliseen tuottokehitykseen negatiivisesti vaikutti muun muassa vertailuindeksiä korkeampi painotus laatuosakkeissa.

Sijoitusmarkkinoiden vuosi 2020 oli lopulta hyvin erikoinen vuosi. Toipuminen kevään romahduksesta oli hyvin rivakkaa, vaikka pandemia jatkoi leviämistään vuoden loppuun saakka. Myös joulukuu sujui lopulta positiivissa tunnelmissa, vaikka välillä vähän hermoilua olikin näkyvissä. Poliittiset ratkaisut sekä keskuspankkien tuki avittivat markkinat nousuun. Yhdysvalloissa osakemarkkinat päättivät jälleen uusiin kaikkien aikojen korkeimpiin tasoihin. Euroopassa jäätiin kehityksessä heikommaksi, mutta dollarin voimakas heikkeneminen tasoitti eroja hieman.



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 sijoituksia tekevissä 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 ilmastomuutoskysymyksessä.

OP:n rahastojen käytännön omistajavaikuttamisesta löytyy lisätietoja kaksi kertaa vuodessa julkaistavassa [vastuullisen sijoittamisen katsauksessa](#).



ESG-analyysi

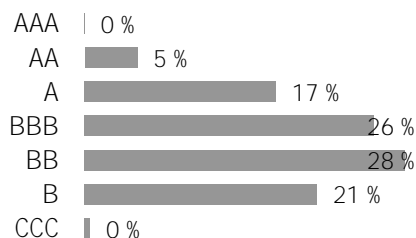
ESG-rating

BBB

ESG-kokonaispistemäärä	4,5
Ympäristö (E)	4,8
Sosiaalinen (S)	4,3
Hallintotapa (G)	5,2

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



Hiili-intensiteetti 76,6
kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus 97,0 %

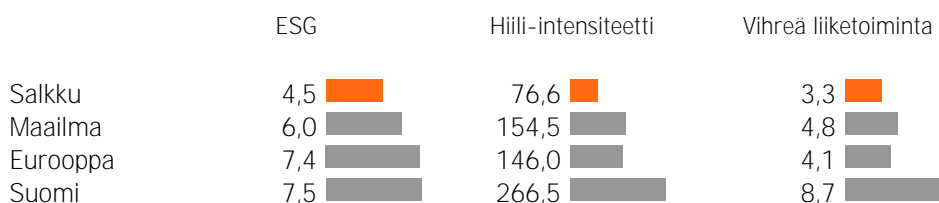
Salkun hiili-intensiteetti on salkun kohdeyhtiöiden hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo. Hiili-intensiteetissä on huomioitu yhtiöiden tason 1 ja tason 2 kasvihuonepäästöt tonnia, suhteutettuna yhtiön liikevaihtoon (miljoona dollaria).

Vihreä liiketoiminta 3,3 %

Uusiutuva energia	0,6 %
Energiatehokkuus	2,1 %
Ympäristöystävällinen rakentaminen	0,3 %
Vesivarojen kestävä käyttö	0,1 %
Saastumisen ehkäisy	0,2 %

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



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 rahastomerkinnän 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 rahastoositeessa. Rahastoja koskevat rahastojulkaisut ovat saatavilla osoitteesta op.fi ja OP:n konttoreista.