

30.4.2025

## 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  
SFDR Artikla 8  
Osuuden arvo 255.48 EUR  
Rahaston koko 239.1 MEUR  
Juoksevat kulut 1.60 %

### Palkkiot

Merkintäpalkkio 0.00 %  
Lunastuspalkkio 0.00 %  
Hallinnointipalkkio 1.60 %  
Tuottosidonnainen palkkio ei ole  
Omistaja-asiakkaan edut henkilö-  
asiakkaalle:  
- kerryttää OP-bonuksia

Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	1.2	
Beeta	1.0	
Informaatio-suhde	0.3	
Sharpen luku	0.0	0.1
Aktiiviriski	4.4	
Volatiliteetti	20.5	20.5
Active Share -luku	77	

### Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

## Salkku

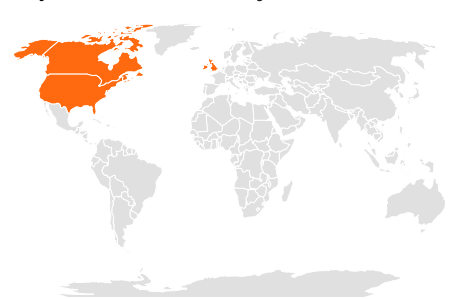
### Osuuden arvon kehitys



### Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	-6.8 %	-7.3 %
3 kuukautta	-21.3 %	-20.7 %
6 kuukautta	-13.1 %	-12.8 %
Vuoden alusta	-18.3 %	-18.1 %
1 vuosi	-6.4 %	-4.3 %
3 vuotta p.a.	4.4 %	1.7 %
5 vuotta p.a.	11.9 %	10.9 %
10 vuotta p.a.	6.6 %	6.8 %

### Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

### Toimialajakauma

Energia	3.7 %
Informaatioteknologia	14.6 %
Kiinteistösijoitukset	3.1 %
Kulutustavarat	14.8 %
Perusteollisuus	3.6 %
Päivittäistavarat	8.2 %
Rahoitus	16.0 %
Teollisuus	19.8 %
Terveystieteet	12.8 %
Viestintäpalvelut	3.2 %
Yhdyskuntapalvelut	0.0 %

### Suurimmat alueet

Yhdysvallat	96.7 %
Iso-Britannia	1.2 %
Bermuda	0.9 %
Kanada	0.5 %
Irlanti	0.2 %
Israel	0.2 %
Puerto Rico	0.04 %

### Suurimmat omistukset

US Foods Holding Corp.	1.6 %
Performance Food Group Co	1.5 %
BellRing Brands Inc	1.4 %
TechnipFMC PLC	1.4 %
TD SYNEX Corp	1.3 %
Enova International INC	1.3 %
Janus Henderson Group PLC	1.2 %
Jones Lang LaSalle Inc.	1.2 %
Kyndryl Holdings Inc	1.1 %
Tradeweb Markets Inc	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 suojautuakseen 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 huhtikuussa oli -6,8 %

OP-Amerikka Pienyhtiöt -rahaston tuotto huhtikuussa oli -6,8 %, ja vertailuindeksin tuotto oli -7,3 %. USA:n yleisindeksin euromääräinen tuotto oli -5,4 %, eli pienyhtiöt pärjäsivät yleismarkkinaa heikommin.

Kaikki rahaston sektorit laskivat huhtikuussa. Parhaiten pärjäsivät IT-sektori sekä kulutustavarasektori. Rajuinta laskua nähtiin energiasektorilla. Indeksia parempi tuotto on peräisin erityisesti onnistuneesta sektoriallokaatiosta sekä kulutustavarasektorin osakevalinnoista.

Huhtikuun alussa osakemarkkinoilla nähtiin globaalisti rajua kurssilaskua, kun presidentti Trump julisti pelättyä suurempia tulleita. Lopulta Trumpin hallinto lykkäsi tulleja eteenpäin 90 päivällä, ja osakkeet lähtivät nopeaan nousuun. Epävarmuus on heijastunut dollarin kurssiin, joka on jatkanut heikentymistään euroa vastaan. Vaikka osakekurssit ovat lähes toipuneet alkukuun romahduksesta, dollarin heikentymisen takia tuotot huhtikuulta jäivät heikoiksi.



## 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. Poissulkemista 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

5.9

Ympäristö (E)

5.0

Sosiaalinen (S)

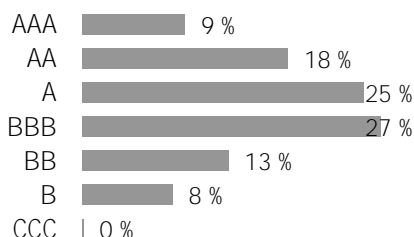
4.9

Hallintotapa (G)

6.2

ESG-kokonaispistemäärä kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisiin 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



Hiili-intensiteetti

47.2

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

Vihreä liiketoiminta

3.9 %

Uusiutuva energia

0.7 %

Energiatehokkuus

1.9 %

Ympäristöystävällinen

0.3 %

rakentaminen

0.5 %

Vesivarojen kestävä käyttö

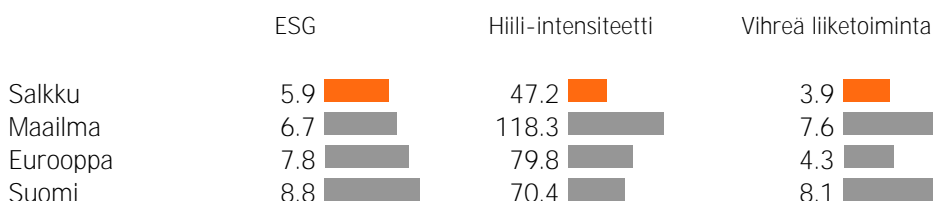
0.3 %

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



Lähde: MSCI ESG Research

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 tarjoutusta 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](http://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](http://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.