

30.4.2023

## Perustiedot

Rahastoluokka  
Osakerahastot

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

Osuuslaji  
OP-Amerikka Arvo B (tuotto)

ISIN  
FI4000088067

Vertailuindeksi  
MSCI USA Value Net Total Return USD  
Index

Aloituspäivä 23.4.2014  
Rahastotyyppi UCITS  
Osuuden arvo 164.59 EUR  
Rahaston koko 190.1 MEUR  
Juoksevat kulut 1.80 %  
Minimisijoitus 30 000 €

Palkkiot

Merkintäpalkkio	1.00 %
Lunastuspalkkio	1.00 %
Hallinnointipalkkio	1.80 %
Tuottosidonnainen palkkio	ei ole

Omistaja-asiakkaan edut henkilö-asiakkaalle:

- kerryttää OP-bonuksia
- merkinnät ja lunastukset ilman palkkiota

Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-3.0	
Beeta	1.1	
Informaatio-suhde	-0.5	
Sharpen luku	0.9	-0.1
Aktiiviriski	4.3	
Volatiliteetti	16.0	14.7
Active Share -luku	62	

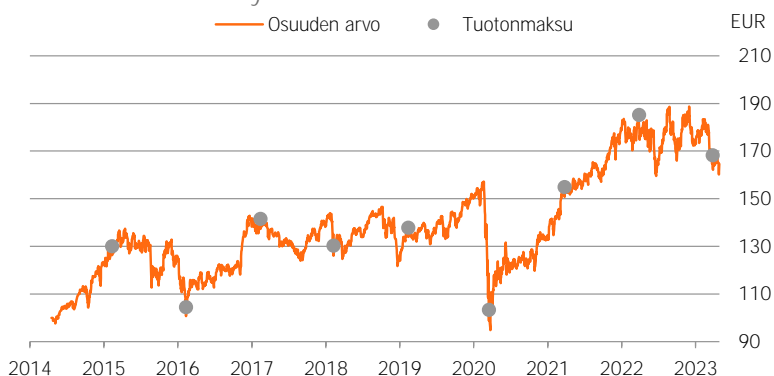
Riskitaso  
Korkea riski



Matala riski

## Salkku

Osuuden arvon kehitys

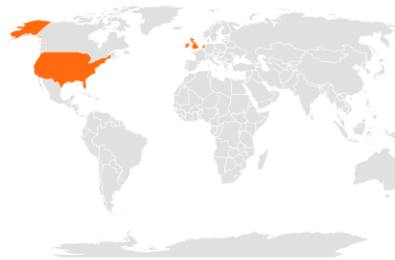


Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	-1.3 %	-0.4 %
3 kuukautta	-5.3 %	-4.6 %
6 kuukautta	-7.8 %	-8.7 %
Vuoden alusta	-2.0 %	-3.3 %
1 vuosi	-3.0 %	-4.9 %
3 vuotta p.a.	14.5 %	16.6 %
5 vuotta p.a.	8.1 %	13.6 %
10 vuotta p.a.	-	-

Tuotonlaskenta sisältää rahaston maksamat tuotto-osuudet.

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Toimialajakauma

Energia	3.8 %
Informaatioteknologia	12.0 %
Kiinteistösijoitukset	0.8 %
Kulutustavarat	12.8 %
Perusteollisuus	7.3 %
Päivittäistavarat	9.2 %
Rahoitus	22.1 %
Teollisuus	12.4 %
Terveystieteet	14.3 %
Viestintäpalvelut	5.1 %
Yhdyskuntapalvelut	0.1 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	98.9 %
Iso-Britannia	1.1 %

Suurimmat omistukset

Johnson & Johnson	1.1 %
Linde PLC	1.1 %
Home Depot, Inc.	1.1 %
Bank of America Corp	1.1 %
JPMorgan Chase & Co	1.1 %
Meta Platforms Inc	1.1 %
Berkshire Hathaway Inc	1.1 %
Pfizer Inc.	1.1 %
Comcast Corp	1.1 %
Cisco Systems, Inc.	1.1 %



## Sijoituspolitiikka

OP-Amerikka Arvo 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.

Tähän rahastoon sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Tässä rahastossa huomioidaan kuitenkin kestävyysriskejä rahastoesitteestä ilmeneviä menetelmiä hyödyntäen.



## Salkunhoitajan katsaus

T. Halme, J. Asikainen

OP-Amerikka Arvo -rahaston tuotto huhtikuussa oli -1,3 %

OP-Amerikka Arvo -rahaston tuotto huhtikuussa oli -1,3 %, kun taas vertailuindeksin tuotto oli -0,4 %. USA:n yleisindeksin euromääräinen tuotto oli -0,03 %, eli arvoyhtiöt tuottivat yleismarkkinaa heikommin.

Huhtikuun kurssilasku on peräisin monilta eri sektoreilta. Eniten laskua tuli energia- ja IT-sektoreilla. Muutama sektori teki kuitenkin tuottoa huhtikuussa, kuten viestintäpalvelu- ja terveydenhuoltosektorit. Tuottoeroa indeksiin nähden selittää erityisesti energiasektori. Energiasektorin sisällä eri alasektorien tuotot ovat olleet epäyhtenäiset. Rahastossa on enemmän öljynjalostajayhtiöitä kuin indeksissä, ja näiden yhtiöiden tuotot ovat kärsineet huhtikuussa enemmän kuin muun energiasektorin.

Osakemarkkinalla haettiin suuntaa maaliskuun myllerryksen jäljiltä. Osakemarkkinoiden pelkokertoimeksi kutsuttu VIX kävi huhtikuussa alimmalla tasollaan yli vuoteen. Kuun lopussa kuitenkin pankkiongelmien nousivat taas ajankohtaisiksi, kun First Republic Bank kaatui. Huhtikuussa ei ollut FED:n korkokokousta, mutta markkinoilla vallitsi huhtikuussa odotus, että koronnostosykli USA:ssa olisi yhden koronnoston päässä maalista. Pankkiongelmien ja laskeva inflaatio tukevat tätä polkua. Jos FED osoittautuukin odotettua haukkamaisemmaksi, osakemarkkina ei tästä ilahdu.

Vuoden ensimmäisen kvartaalin tulosten raportointi on vielä kesken, mutta toistaiseksi tuloskausi on mennyt USA:ssa odotuksia paremmin, mikä tukee osakemarkkinaa. Tulokset ovat silti kokonaisuudessaan hieman laskeneet. Isojen teknoyhtiöiden tulokset ovat olleet pääosin ilahduttavia ja sijoittajat ovat palkinneet yhtiöitä kurssinousulla.



## 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 ulkopuolista palveluntarjoajaa tunnistamaan kansainväliset normirikkomukset.

### Temaattinen vaikuttaminen

OP Varainhoito vaikuttaa yhtiöihin myös eri vastuullisuusteemoissa, kuten ilmastonmuutospäästymyksessä.

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



## ESG-analyysi

ESG-rating

A

ESG-kokonaispistemäärä 6.8

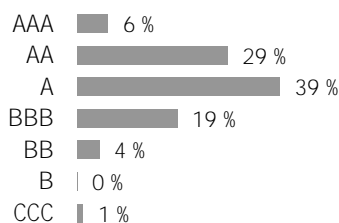
Ympäristö (E) 7.0

Sosiaalinen (S) 5.0

Hallintotapa (G) 5.9

ESG-pisteitys kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisiin 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 104.6  
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 2.4 %

Uusiutuva energia 0.2 %

Energiatehokkuus 1.6 %

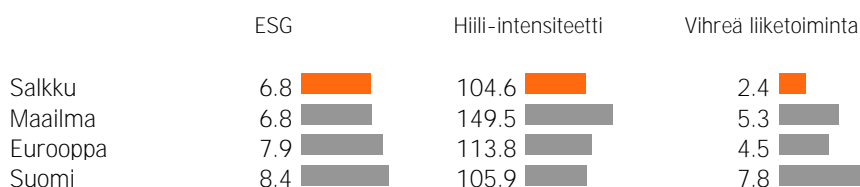
Ympäristöystävällinen rakentaminen 0.1 %

Vesivarojen kestävä käyttö 0.0 %

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



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 avaintietoesite 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.