

30.6.2024

Perustiedot

Rahastoluokka
Osakerahastot

Morningstar-luokitus ★★★★★
Yhdysvallat pienyhtiöt osakkeet

Osuuslaji
OP-Amerikka Pienyhtiöt B (tuotto)

ISIN
FI4000066659

Vertailuindeksi
MSCI USA Small Cap Net Return USD
Index

Aloituspäivä 8.7.2013
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 194.77 EUR
Rahaston koko 256.9 MEUR
Juoksevat kulut 1.60 %
Minimisijoitus 30 000 €

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

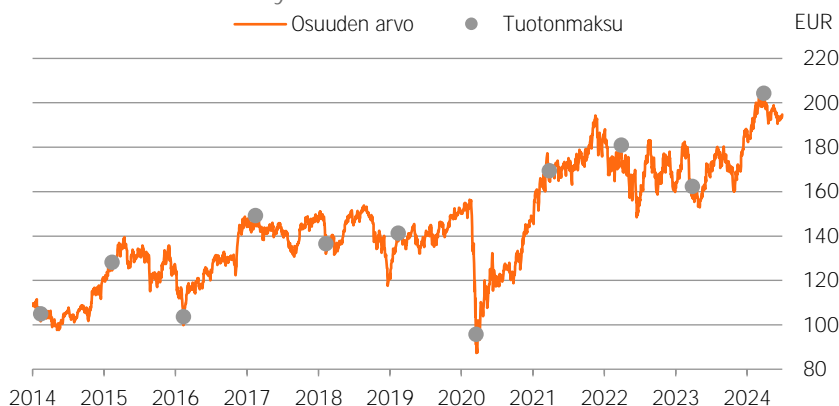
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	2.4	
Beeta	0.9	
Informaatio-suhde	0.5	
Sharpen luku	0.4	0.1
Aktiiviriski	4.6	
Volatiliteetti	16.4	17.0
Active Share -luku	80	

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

Osuuden arvon kehitys

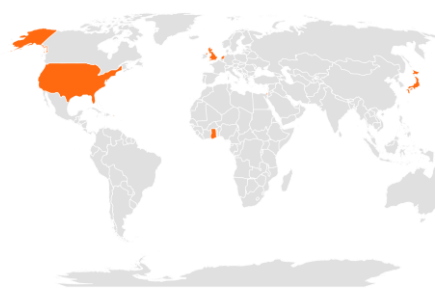


Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	-0.4 %	-0.1 %
3 kuukautta	-4.1 %	-2.8 %
6 kuukautta	7.2 %	4.9 %
Vuoden alusta	7.2 %	4.9 %
1 vuosi	15.9 %	12.0 %
3 vuotta p.a.	7.0 %	3.2 %
5 vuotta p.a.	10.6 %	9.7 %
10 vuotta p.a.	9.7 %	10.1 %

Tuotonlaskenta sisältää rahaston
maksamat tuotto-osuudet.

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Toimialajakauma

Energia	5.1 %
Informaatioteknologia	15.7 %
Kiinteistösijoitukset	3.7 %
Kulutustavarat	15.1 %
Perusteollisuus	4.4 %
Päivittäistavarat	7.1 %
Rahoitus	14.2 %
Teollisuus	22.2 %
Terveystieteet	9.1 %
Viestintäpalvelut	3.0 %
Yhdyskuntapalvelut	0.4 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	98.2 %
Bermuda	0.6 %
Puerto Rico	0.4 %
Ghana	0.3 %
Iso-Britannia	0.2 %
Alankomaat	0.2 %
Japani	0.1 %
Israel	0.02 %

Suurimmat omistukset

EMCOR Group Inc	1.5 %
TechnipFMC PLC	1.4 %
TD SYNEX Corp	1.3 %
Parsons Corp	1.3 %
CommVault Systems Inc	1.3 %
Core & Main Inc	1.2 %
Performance Food Group Co	1.1 %
Affiliated Managers Group Inc	1.1 %
Yelp Inc.	1.1 %
Taylor Morrison Home Corp	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 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 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

Juha Asikainen ja Tero Halme

OP-Amerikka Pienyhtiöt -rahaston kesäkuun tuotto -0,36 %

OP-Amerikka Pienyhtiöt-rahaston kesäkuun tuotto oli -0,36 % mikä jäi hieman vertailuindeksiin -0,06 % tuotosta. Yhdysvaltojen yleisindeksi nousi kesäkuussa 3,59 %, eli pienyhtiöt pärjäsivät Amerikassa yleismarkkinaa heikommin. Rahaston suhteelliseen tuottoon positiivisesti vaikutti muun muassa vertailuindeksiä parempi tuotto terveydenhuoltoyhtiöissä. Vastaavasti suhteelliseen tuottoon negatiivisesti vaikutti muun muassa vertailuindeksiä heikompi tuotto energiasektorilla.

Rahaston suurimmat sektoripainot olivat teknologia- ja teollisuusyhtiöissä.

Globaalien osakemarkkinoiden ennätystehtailu jatkui kesäkuussa teknologiayhtiöiden johdolla. Euroalueen osakkeet vaipuivat kuitenkin pakkaselle, kun poliittinen epävarmuus nosti päätään Euroopan parlamenttivaalien jälkeen. Erityisesti Ranskan pörssi oli reippaassa laskussa epäsuotuisan äänestystuloksen sekä uusien yllätysvaalien vuoksi. Myös korkosijoituksista saatiin positiivisia tuottoja kautta linjan kesäkuussa, mutta tuotot jäivät kuitenkin selvästi osakkeiden tuottolukuja maltillisemmiksi. EKP laski ohjauskorkoaan odotetusti kesäkuun kokouksessaan. Samalla se kuitenkin nosti inflaatioennusteitaan tämän ja ensi vuoden osalta, ja korosti koronlaskusyklin jatkon riippuvan tulevasta datasta. Keskuspankin ennakoitua haukkamaisempi retoriikka saikin Euroalueen korot nousemaan kokouksen jälkeen.



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 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](#).

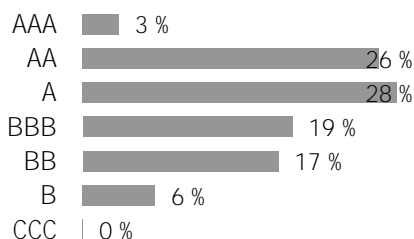


ESG-analyysi

ESG-riskitaso	A
ESG-kokonaispistemäärä	5.9
Ympäristö (E)	4.9
Sosiaalinen (S)	5.0
Hallintotapa (G)	6.1

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)	68.4	Vihreä liiketoiminta	5.0 %
---	------	----------------------	-------

Kattavuus	100.0 %	Uusiutuva energia	0.8 %
		Energiatehokkuus	1.5 %
		Ympäristöystävällinen rakentaminen	0.7 %
		Vesivarojen kestävä käyttö	1.3 %
		Saastumisen ehkäisy	0.4 %

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).

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	5.9	68.4	5.0
Maailma	6.8	122.2	6.3
Eurooppa	7.9	87.2	4.5
Suomi	8.8	150.9	8.9

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 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.