

31.5.2020

Perustiedot

Rahastoluokka
Pitkän koron rahastot

Morningstar-luokitus **★★★**
Korko pitkä yrityslainat, USD

Osuuslaji
OP-Yrityslaina Amerikka A (kasvu)

ISIN
FI4000153648

Vertailuindeksi
Barclays Capital U.S. Corporate Invest
Grade Unhed

Aloituspäivä 16.6.2015
Rahastotyyppi UCITS
Osuuden arvo 128,00 EUR
Rahaston koko 575,9 MEUR
Juoksevat kulut 0,53 %

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,25 %
Lunastuspalkkio 0,25 %
Hallinnointipalkkio 0,50 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole
Omistaja-asiakkaan edut henkilö-
asiakalle:
- kerryttää OP-bonusia
- merkinnät ja lunastukset
ilman palkkiota

Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	0,0	
Beeta	0,9	
Informaatio-suhde	-0,3	
Sharpen luku	1,5	-0,1
Aktiiviriski	1,6	
Volatiliteetti	3,8	4,1
Efektiiivinen duraatio	7,3	7,1

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

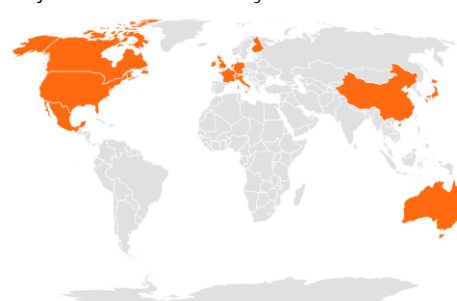
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	0,4 %	0,0 %
3 kuukautta	-2,8 %	-1,9 %
6 kuukautta	1,7 %	2,4 %
Vuoden alusta	3,2 %	3,9 %
1 vuosi	9,4 %	10,2 %
3 vuotta p.a.	5,6 %	6,1 %
5 vuotta p.a.	-	-
10 vuotta p.a.	-	-

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Korkosijoitukset

Valtion lainat	
Yrityslainat	
Investment Grade	87,8 %
High Yield	3,1 %
Kehittyvät markkinat	2,4 %
Inflaatioon sidotut lainat	
Käteinen	6,5 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	69,5 %
Australia	3,7 %
Ranska	2,9 %
Kanada	2,9 %
Kiina	2,8 %
Iso-Britannia	2,2 %
Japani	2,0 %
Suomi	1,7 %
Alankomaat	1,4 %
Saksa	1,1 %

Suurimmat omistukset

Goldman Sachs Group Inc/The	2,0 %
JPMorgan Chase & Co	1,8 %
Microsoft Corporation	1,8 %
Morgan Stanley	1,6 %
AT&T Inc.	1,5 %
Oracle Corporation	1,5 %
Verizon Communications	1,4 %
Apple Inc.	1,4 %
Home Depot, Inc.	1,4 %
Coöperatieve Rabobank UA	1,3 %



Sijoituspolitiikka

OP-Yrityslaina Amerikka -rahasto sijoittaa varansa pääosin yhdysvaltalaisen yritysten liikkeeseenlaskemiin yhdysvaltain dollarimääräisiin joukkovelkakirjoihin. Rahaston varoja voidaan sijoittaa myös OECD-valtioiden ja OECD-valtiossa kotipaikkaansa pitävien julkisyhteisöjen ja yritysten liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjoihin. Kaikkien edellä mainittujen sijoitusten osuus rahaston arvosta voi vaihdella välillä 75–100 %.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiassa yhdysvaltalaisiin investment grade -luokiteltuihin yrityslainoihin avoimella valuuttakurssiriskillä. Rahasto voi sijoittaa varojaan maksimissaan 10 % luokittelemattomiin yhtiöihin. Rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa suorien korkosijoitusten avulla. Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvataksaan suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Rahasto voi sijoittaa varojaan myös luottoriskin siirtoon tarkoitettuihin johdannaisopimuksiin. Keskeisimmin johdannaisia käytetään korko- ja luottoriskien hallintaan. Rahasto pyrkii saavuttamaan vertailuindeksiään paremman tuoton pitkällä aikavälillä. Rahasto voi ottaa aktiiviriskiä ja salkunhoitaja voi poiketa vertailuindeksin koostumuksesta, painotuksista ja riskitasosta.



Salkunhoitajan katsaus

M. Saarinen, V. Vuonokari

OP-Yrityslaina Amerikan toukokuun tuotto +0,38 %

Rahoitusmarkkinoiden riskinottohalukkuus jatkui toukokuussa vahvana. Osakemarkkinat olivat nousussa (S&P 500 +4,8 %, Stoxx Europe 600 +3,5 %), ja yritysainasijoitustenkin tuotot lokaalivaluutoissa pääosin lievästi positiivisia pitkien korkojen säilyessä ennallaan ja luottoriski-spreadien kiristytessä. Koronapandemia on edelleen käynnissä ja talouden toipuminen alkutekijöissään, mutta toiveet mahdollisesti rokotteesta ja ajatus siitä, että pahin on takana, on yhdessä elvytystoimien kanssa saanut markkinahinnoittelun jatkamaan toipumista. Edes USA:n ja Kiinan välinen kahnailu kauppaneuvotteluiden ja Hong Kongin aseman osalta ei ole toistaiseksi saanut aikaan suurempaa hidastetta yleiselle riskinottohalukkuudelle. Laadukkaampien US IG -yrityslainojen spreadit tiukentuivat toukokuussa 0,3 %-yksikköä 1,7 %:iin ja riskisempien US HY -yrityslainojen spreadit 1,1 %-yksikköä 6,4 %:iin. Paikallisvaluutassa US IG -markkina tuotti toukokuussa +1,6 %, tosin heikentynyt dollari vei euromääräisen tuoton nolnaan. IG-yrityslainojen emittointi on ollut vilkasta, ja positiiviset rahastovirrat ovat auttaneet kysyntää vastaamaan lisääntyvään tarjontaan. Fedin yritysainasotot käynnistyivät toukokuussa, joskin määrät ovat olleet enimmäiskapasiteettiin suhteutettuna vähäisiä. Markkinan toimivuuden kannalta jo tieto osto-ohjelmien olemassaolosta näyttää tehneen tehtävänsä.

OP-Yrityslaina Amerikan toukokuun tuotto oli +0,38 %, rahaston päihittäessä lievästi vertailuindeksin. Positiivinen aktiivituotto syntyi onnistuneesta nimivalinnasta erityisesti kuluttajasektorin ja pankkien yritysainoissa, mutta pienemmässä määrin myös lievästä positioitumisesta korkokäyräliikkeisiin. Rahaston modifioitu duraatio on tällä hetkellä 8,0.



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 ilmastonmuutoskysymyksessä.

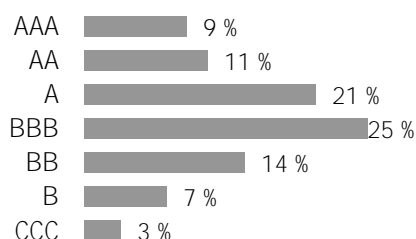
OP:n rahastojen käytännön omistajavaikuttamisesta löytyy lisätietoja kaksi kertaa vuodessa julkaistavassa [vastuullisen sijoittamisen katsauksessa](#).



ESG-analyysi

ESG-rating	BBB	Hiili-intensiteetti	97,6	Positiivinen ympäristövaikutus	4,4 %
ESG-kokonaispistemäärä	5,6	kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)		Uusiutuva energia	0,6 %
Ympäristö (E)	6,1	Kattavuus	70,2 %	Energiatehokkuus	3,5 %
Sosiaalinen (S)	4,7	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).		Ympäristöystävällinen rakentaminen	0,0 %
Hallintotapa (G)	5,4			Vesivarojen kestävä käyttö	0,0 %
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.				Saastumisen ehkäisy	0,1 %
				Salkun positiivinen ympäristövaikutus tarkastelee salkun yhtiöiden tuotteiden ja palveluiden vaikutusta ympäristöön. Luku kuvaa ympäristöön positiivisesti vaikuttavien tuotteiden ja palveluiden osuutta salkkuyhtiöiden liikevaihdosta.	

Yritysten ESG-luokitusten jakauma



Salkun ESG-analyysi suhteessa viitesalkkuihin

	ESG	Hiili-intensiteetti	Positiivinen ympäristövaikutus
Salkku	5,6	97,6	4,4
Maailma	5,9	178,2	3,6
Eurooppa	7,3	147,4	3,3
Suomi	7,3	329,5	8,2

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