

30.6.2024

Perustiedot

Rahastoluokka
Pitkän koron rahastot

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

Osuuslaji
OP-Yrityslaina Amerikka A (kasvu)

ISIN
FI4000153648

Vertailuindeksi
BL Barclays US Corporate TR Index
Value Hedged EUR

Aloituspäivä 16.6.2015
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 132.28 EUR
Rahaston koko 206.1 MEUR
Juoksevat kulut 0.51 %

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0.25 %
Lunastuspalkkio 0.25 %
Hallinnointipalkkio 0.50 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole
Omistaja-asiakkaan edut henkilö-
asiakkaalle:
- kerryttää OP-bonuksia
- merkinnät ja lunastukset
ilman palkkiota

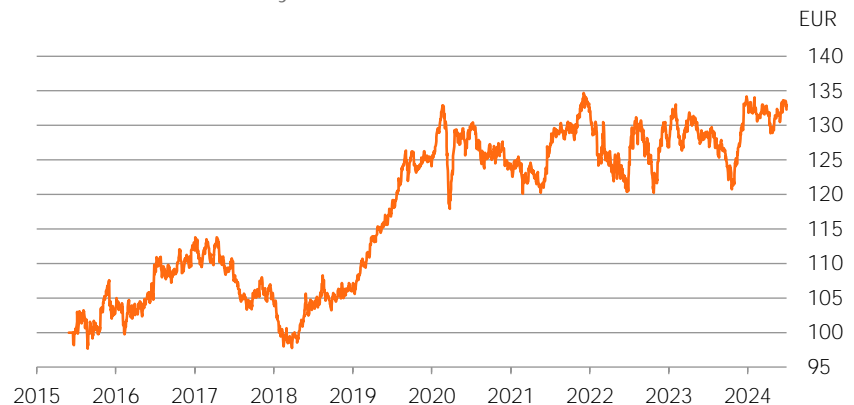
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-0.3	
Beeta	1.0	
Informaatio-suhde	-0.3	
Sharpen luku	0.0	0.0
Aktiiviriski	0.9	
Volatiliteetti	8.1	8.2
Efekttiivinen duraatio	6.8	6.4

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

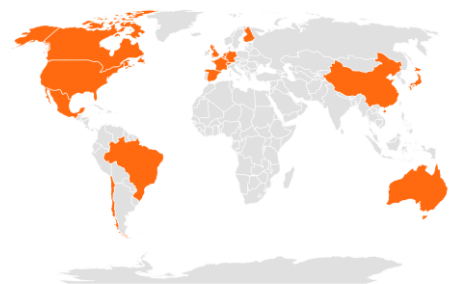
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	0.6 %	0.5 %
3 kuukautta	-0.4 %	-0.5 %
6 kuukautta	-1.0 %	-1.3 %
Vuoden alusta	-1.0 %	-1.3 %
1 vuosi	2.8 %	2.6 %
3 vuotta p.a.	1.4 %	1.7 %
5 vuotta p.a.	2.4 %	2.7 %
10 vuotta p.a.	-	-

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Korkosijoitukset

Valtion lainat	
Yrityslainat	
Investment Grade	92.0 %
High Yield	3.1 %
Kehittyvät markkinat	
Inflaatioon sidotut lainat	
Vaihtovelkakirjalainat	
Korkojohdannaiset	
Rahamarkkina	
Käteinen	5.0 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	77.8 %
Iso-Britannia	4.7 %
Espanja	2.8 %
Japani	2.7 %
Kanada	1.8 %
Ranska	1.1 %
Suomi	1.1 %
Saksa	1.0 %
Luxemburg	1.0 %
Australia	0.9 %

Suurimmat omistukset

Bank of America Corp	2.6 %
Wells Fargo Securities, LLC	2.4 %
Morgan Stanley	2.3 %
JPMorgan Chase & Co	1.9 %
Citigroup Inc	1.8 %
Amgen Inc	1.6 %
Charter Communications...	1.6 %
HSBC Holdings plc, GB	1.6 %
General Motors Corporation	1.6 %
Oracle Corporation	1.5 %



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. Valuuttakurssiriski suojataan mahdollisimman täysimääräisesti. Rahasto voi sijoittaa varojaan maksimissaan 10 % luokittelemattomiin yhtiöihin. Rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa suorien korkosijoitusten avulla. Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Rahasto voi sijoittaa varojaan myös luottoriskin siirtoon tarkoitettuihin johdannaissopimuksiin. Keskeisimmin johdannaissopimuksia käytetään valuutta-, korko- ja luottoriskien hallintaan.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia huomioimalla ESG-tekijöitä sijoitusprosessissa ja sulkien pois tiettyjä sijoituskohteita. Lisätietoja käytetyistä ESG-menetelmistä on kerrottu tarkemmin rahasto-esitteessä. "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

M. Saarinen, J. Hämäläinen

OP-Yrityslaina Amerikan kesäkuun tuotto +0,55%

Osakeindeksit kehittivät kesäkuussa positiivisesti Yhdysvalloissa (esim. S&P 500 +3,5 %), vaikka Euroopassa Ranskan poliittinen epävarmuus laski pörssiä (Esim. Euro STOXX 600 -0,8 %). USD-yrityslainamarkkinan kehitys oli alavireistä: hyvin luokiteltujen US IG -yrityslainojen riskimarginaalit levenivät 0,08 prosenttiyksikköä tasolle 0,93% ja heikommin luokiteltujen US HY -yrityslainojen riskimarginaalit kasvoivat 0,01 prosenttiyksikköä. USD-korkojen lasku antoi kuitenkin kokonaistuotoille työntöapua, ja US IG:n kokonaistuotto päättyi valuuttasuojatusti euroissa lukemaan +0,52%.

OP-Yrityslaina Amerikan tuotto kesäkuussa (+0,55%) ylitti niukasti vertailuindeksin tuoton (+0,52%). Luotamme liikkeeseenlaskijavalintoihimme ylituoton lähteenä. Sektorikohtaisesti suurimmat painot olivat kesäkuussakin pankeissa, kuluttajasektoreilla ja teknologiassa. Rahaston sijoitukset koostuvat edelleen pääosin IG-luokitelluista USD-määräisistä yrityslainoista. Tätä täydentää tällä hetkellä hyvin pieni luottolokitelemattomien ja high yield -luokiteltujen lainojen osio.

Yhdysvaltain keskuspankki piti koron odotetusti ennallaan kesäkuussa. Jäsenten ennusteissa on enää yksi koronlasku tälle vuodelle, kun alkuvuonna niitä oli vielä kuusi. Keskuspankki ei siis odota inflaation hidastuvan loppuvuonna ja sen mukaan talouden hyvä kasvu antaa sille mahdollisuuden osoittaa kärsivällisyyttä ennen koronlaskuja. Tämänhetkinen talouskasvu tukee riskillisten omaisuuslajien kuten yrityslainojen kehitystä. Laajan US IG -indeksin yield eli "juokseva tuotto" oli kesäkuun lopussa edelleen noin 5,5 %.



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 tekemässä 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

6.7

Ympäristö (E)

7.1

Sosiaalinen (S)

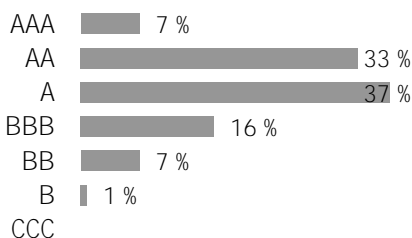
4.8

Hallintotapa (G)

5.6

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

103.3

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

5.0 %

Uusiutuva energia

0.6 %

Energiatehokkuus

3.2 %

Ympäristöystävällinen

rakentaminen

0.3 %

Vesivarojen kestävä käyttö

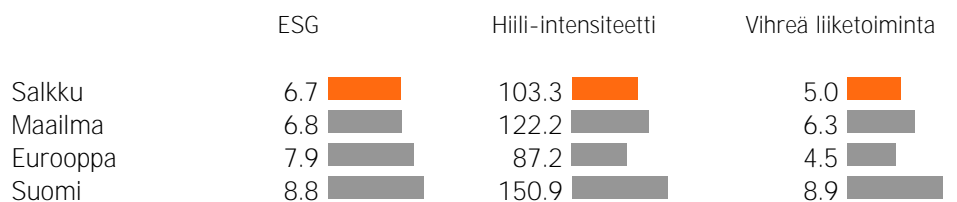
0.0 %

Saastumisen ehkäisy

0.5 %

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

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.