

Perustiedot

Rahastoluokka
Pitkän koron rahastot

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

Osuuslaji
OP-Yrityslaina Amerikka B (tuotto)

ISIN
FI4000153655

Vertailuindeksi
BL Barclays US Corporate TR Index
Value Hedged EUR

Aloituspäivä 16.6.2015
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 107,06 EUR
Rahaston koko 228,8 MEUR
Juoksevat kulut 0,51 %
Minimisijoitus 30 000 €

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

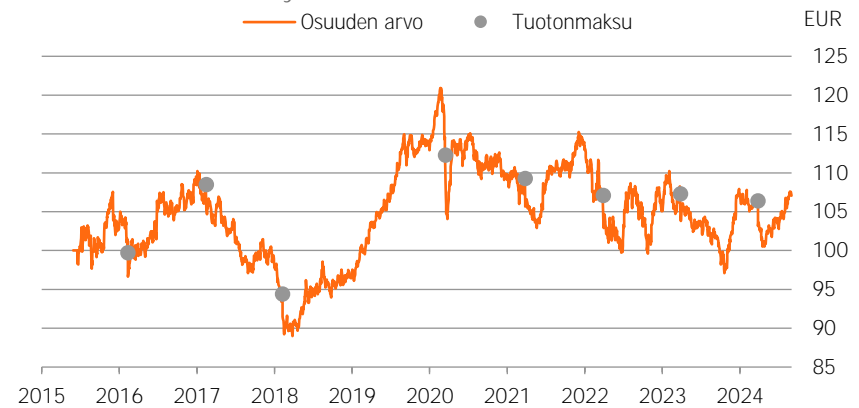
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-0,3	
Beeta	1,0	
Informaatio-suhde	-0,3	
Sharpen luku	0,0	0,0
Aktiiviriski	0,9	
Volatiliteetti	8,2	8,3
Efekttiivinen duraatio	6,9	6,5

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

Osuuden arvon kehitys

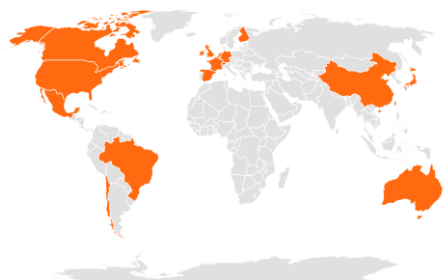


Historialliset tuotot kulujen jälkeen

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

Tuotonlaskenta sisältää rahaston maksamat tuotto-osuudet.

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Korkosijoitukset

Valtion lainat	
Yrityslainat	
Investment Grade	90,3 %
High Yield	2,9 %
Kehittyvät markkinat	0,1 %
Inflaatioon sidotut lainat	
Vaihtovelkakirjalainat	0,4 %
Korkojohdannaiset	
Rahamarkkina	
Käteinen	6,4 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	78,3 %
Iso-Britannia	4,4 %
Japani	2,4 %
Kanada	2,2 %
Espanja	1,9 %
Luxemburg	1,3 %
Ranska	1,1 %
Saksa	1,0 %
Suomi	1,0 %
Australia	0,9 %

Suurimmat omistukset

JPMorgan Chase & Co	2,6 %
Morgan Stanley	2,5 %
Bank of America Corp	2,3 %
Wells Fargo Securities, LLC	2,1 %
Oracle Corporation	1,8 %
Citigroup Inc	1,6 %
Dell International LLC / EMC Corp	1,6 %
Charter Communications...	1,5 %
HSBC Holdings plc, GB	1,5 %
Dow Chemical Company	1,4 %



Sijoituspolitiikka

OP-Yrityslaina Amerikka -rahasto sijoittaa varansa pääosin yhdysvaltalaisien 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 johdannaisia 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 rahastoessitteessä. ”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 elokuun tuotto +1,40 %

Kesälomakausi ei vienyt markkinaheiluntaa mennessään. Heikko Yhdysvaltain työllisyysraportti hermostutti elokuun alkupäivinä markkinoita, mikä yhdistettynä voimakkaaseen liikehdintään Japanin jenissä ja osakemarkkinoilla saivat mm. osakemarkkinoiden epävarmuutta kuvaavan VIX-indeksin pomppaamaan yli 60 %:iin, tasoille, joita ei ole sitten pandemiakriisin nähty. Myös yritysainojen riskimarginaalit lähtivät kipuamaan, mutta kuten muissakin omaisuuslajeissa, heilunta talttui nopeasti osin keskuspankkien tynnyttelyn myötä, ja noin kuun puoliväliin mennessä alettiin olla normaalissa päiväjärjestyksessä. Osakemarkkinat päättyivät lopulta plussalle (esim. S&P 500 +2,4 %, STOXX Europe 600 +1,6 %), kuten niin ikään US IG -yrityslainat (dollareissa +1,6 %). US IG -yrityslainojen riskimarginaalit nousivat kuun alussa 0,9 %:sta n. 0,2 %-yksikköä mutta päättyivät lopulta 0,93 %:iin, yieldin laskiessa 5,1 %:sta 4,9 %:iin. USD/EUR-valuuttasuojauksen kustannus 12 kk termiineistä laskettuna putosi elokuun aikana n. -1,7 %:sta -1,4 %:iin p.a.

OP-Yrityslaina Amerikan elokuun tuotto (+1,40 %) oli linjassa vertailuindeksin kanssa (+1,40 %). Tuottokontribuutiota tuli jossain määrin juoksevasta tuotosta, mutta pääosin riskittömän koron liikkeestä, riskimarginaalien muutoksen ollessa lähellä nollaa. Rahaston duraatio on kokonaisuudessaan lähellä vertailuindeksiä (katsauksen kirjoitushetkellä n. 7,1). Sektorikohtaisesti suurimmat painot olivat elokuussa pankeissa (24 %), kuluttajasektoreilla (18 %) ja teknologiassa (16 %). Rahaston sijoitukset koostuvat edelleen pääosin IG-luokitelluista USD-määräisistä yritysainoista. Tätä täydentää tällä hetkellä hyvin pieni luottoluokittelemattomien ja HY-luokiteltujen lainojen osio.

Pitkät korot poukkoilivat elokuussa (esim. Yhdysvaltain 10-vuotinen yli 4 % tasolta alimmillaan 3,79 %:iin ja elokuun lopussa 3,90 %), mutta dollarikäyrän lyhyessä päässä varttiprosentin koronlaskua pidetään syyskuussa edelleen todennäköisimpänä vaihtoehtona, vaikka puolen prosentin laskullekin annetaan pieni todennäköisyys. Euroopassa neljännesprosentin koronlasku syyskuussa on tämänhetkisen futuurihinnoittelun perusteella selvästi todennäköisin lopputulema. Yhtä kaikki, koronlaskuja odotetaan ja debatoinnin aiheena on enemmänkin se, millä tahdilla ja minkä suuruisen talouskasvun vallitessa niitä päästään tekemään.

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](#).

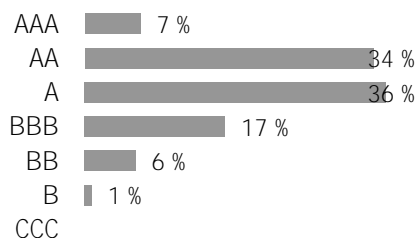
ESG-analyysi

ESG-riskitaso A

ESG-kokonaispistemäärä	6,7
Ympäristö (E)	7,1
Sosiaalinen (S)	4,8
Hallintotapa (G)	5,8

ESG-riskitaso kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisin kysymyksiin 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 106,3 Vihreä liiketoiminta 4,8 %
kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus 100,0 % Uusiutuva energia 0,6 %
Energiatehokkuus 3,3 %
Ympäristöystävällinen rakentaminen 0,3 %
Vesivarojen kestävä käyttö 0,0 %
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	6,7	106,3	4,8
Maailma	6,9	121,9	8,0
Eurooppa	7,9	81,2	4,2
Suomi	8,7	74,1	8,9

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 avaintieto- 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.