

31.5.2020

Perustiedot

Rahastoluokka
Osakerahastot

Morningstar-luokitus **★★**
Yhdysvallat suuret yhtiöt sekatyylillä osakk.

Osuuslaji
OP-Amerikka A (kasvu)

ISIN
FI4000224365

Vertailuindeksi
MSCI USA TR Net

Aloituspäivä 22.3.2017
Rahastotyyppi UCITS
Osuuden arvo 109,74 EUR
Rahaston koko 105,0 MEUR
Juoksevat kulut 1,46 %

Palkkiot

Merkintäpalkkio 1,00 %
Lunastuspalkkio 1,00 %
Hallinnointipalkkio 1,40 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole
Omistaja-asiakkaan edut henkilö-
asiakalle:
- kerryttää OP-bonuksia
- merkinnät ja lunastukset
ilman palkkiota

Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-0,1	
Beeta	1,0	
Informaatio-suhde	-2,4	
Sharpen luku	0,5	-0,7
Aktiiviriski	2,6	
Volatiliteetti	9,3	9,4
Active Share -luku	0,6	

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

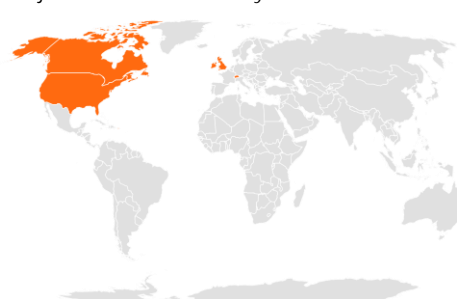
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	2,1 %	3,5 %
3 kuukautta	1,4 %	2,5 %
6 kuukautta	-4,5 %	-2,7 %
Vuoden alusta	-5,6 %	-3,7 %
1 vuosi	7,6 %	13,0 %
3 vuotta p.a.	4,0 %	10,2 %
5 vuotta p.a.	-	-
10 vuotta p.a.	-	-

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Toimialajakauma

Energia	2,8 %
Informaatioteknologia	28,9 %
Kiinteistösijoitukset	0,9 %
Kulutustavarat	12,6 %
Perusteollisuus	1,1 %
Päivittäistavarat	7,9 %
Rahoitus	13,3 %
Teollisuus	5,5 %
Terveystieteet	15,2 %
Viestintäpalvelut	11,2 %
Yhdyskuntapalvelut	0,5 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	100,2 %
Iso-Britannia	0,02 %

Suurimmat omistukset

Microsoft Corporation	7,1 %
Apple Inc.	6,3 %
Amazon.com Inc.	4,7 %
Alphabet Inc.	3,6 %
Home Depot, Inc.	2,8 %
Facebook Inc.	2,5 %
Pepsico Inc.	2,5 %
Johnson & Johnson	2,3 %
Accenture Ltd	2,2 %
Costco Wholesale Corp	2,0 %



Sijoituspolitiikka

OP-Amerikka on osakerahasto, joka sijoittaa varansa Yhdysvaltojen osakemarkkinoille. Rahaston sijoituskohteiden valinnassa hyödynnetään perinteisen osakevalinnan rinnalla analytiikkaa suurten datamäärien käsittelyssä optimointi- ja faktorimallien avulla. Osakesidonnaisten sijoitusten osuus rahaston arvosta voi vaihdella välillä 75–105 %. 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 50–150 yhtiön osakkeisiin. Rahasto pyrkii saavuttamaan vertailuindeksiään paremman tuoton pitkällä aikavälillä. Rahasto voi ottaa korkeaa aktiiviriskiä ja salkunhoitaja voi poiketa merkittävästi vertailuindeksin koostumuksesta, painotuksista ja riskitasosta.



Salkunhoitajan katsaus

Joonas Hämäläinen, Tero Halme

OP-Amerikka -rahaston toukokuun tuotto 2,1 %

OP-Amerikka tuotti toukokuussa 2,1 % rahaston vertailuindeksin tuottaessa 3,5 %. Suhteelliseen tuottokehitykseen positiivisesti vaikuttivat muun muassa ylipaino informaatioteknologiassa ja vertailuindeksiä parempi tuotto kiinteistöissä. Suhteelliseen tuottokehitykseen negatiivisesti puolestaan vaikuttivat muun muassa ylipaino teollisuudessa ja vertailuindeksiä huonompi tuotto rahoitusallalla.

Rahaston suurimmat sektoripainot olivat informaatioteknologiassa ja terveydenhuollossa.

Markkinoilla on yhtenäinen käsitys siitä, että talousdata on tällä hetkellä poikkeuksellisen heikkoa, joten sitä ei kannata katsoa. Markkinoiden usko sitä vastoin on vahva, että rokote saadaan aikaseksi nopeasti ja pahin taloudessa on takana. Tällaista ennustetta ei voi tehdä dataan perustuen, mutta tällaiseen näkymään voi uskoa. Miten tahansa markkinoita katsoo, tilanne on poikkeuksellisen raju. Talouden pudotus on ollut raju, mutta niin on ollut elvytyskin. Mittakaavat ovat molempiin suuntiin niin suuret, että elvytyksen sovittaminen oikean kokoiseksi suhteessa talouden pudotukseen on mahdotonta. On siis mahdoton arvioida, onko elvytys alimitoitettu eli deflatorinen vai ylimitoitettu eli inflatorinen.



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 tekemällä 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

A

ESG-kokonaispistemäärä 5,9

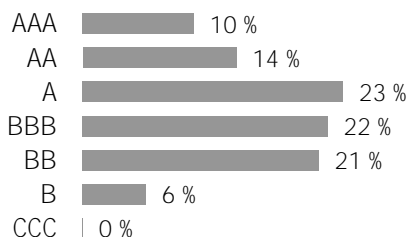
Ympäristö (E) 6,1

Sosiaalinen (S) 4,8

Hallintotapa (G) 5,6

ESG-pisteytys kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisia kysymyksiä 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 64,4
kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus 92,4 %

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).

Positiivinen ympäristövaikutus 3,5 %

Uusiutuva energia 0,0 %

Energiatehokkuus 3,1 %

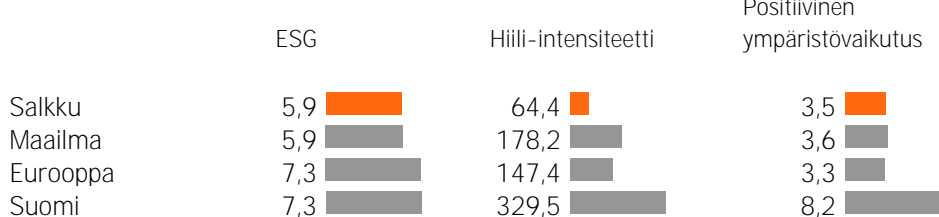
Ympäristöystävällinen rakentaminen -0,0 %

Vesivarojen kestävä käyttö 0,0 %

Saastumisen ehkäisy 0,3 %

Salkun positiivinen ympäristövaikutus 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 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 rahastoositeessa. Rahastoja koskevat rahastojulkaisut ovat saatavilla osoitteesta op.fi ja OP:n konttoreista.