

31.12.2022



## Perustiedot

Rahastoluokka  
Osakerahastot

Morningstar-luokitus  
Yhdysvallat suuret yhtiöt sekatyylillä osakk.

Osuuslaji  
OP-Amerikka Vakaa III A (kasvu)

ISIN  
FI4000439898

Vertailuindeksi  
MSCI USA Minimum Volatility Net Total Return Index

Aloituspäivä 29.6.2020  
Rahastotyyppi UCITS  
Osuuden arvo 133.62 EUR  
Rahaston koko 117.9 MEUR  
Juoksevat kulut 0.35 %

Palkkiot  
Merkintäpalkkio 0.00 %  
Lunastuspalkkio 0.00 %  
Hallinnointipalkkio 0.35 %  
Tuottosidonnainen palkkio ei ole

Riskimittarit, 1 v. Rahasto Indeksi  
Alfa -3.0  
Beeta 1.0  
Informaatiosuhde -0.9  
Sharpen luku -0.4 -0.2  
Aktiiviriski 3.5  
Volatiliteetti 17.6 17.4  
Active Share -luku 48

Riskitaso  
Korkea riski



Matala riski



## Salkku

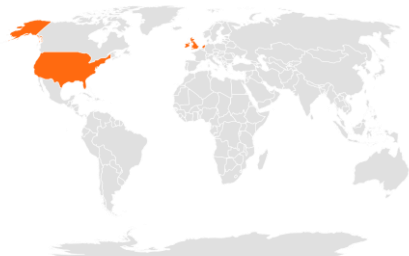
### Osuuden arvon kehitys



### Historialliset tuotot kuluja jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	-7.2 %	-7.2 %
3 kuukautta	2.2 %	0.6 %
6 kuukautta	2.0 %	1.4 %
Vuoden alusta	-6.2 %	-3.8 %
1 vuosi	-6.2 %	-3.8 %
3 vuotta p.a.	-	-
5 vuotta p.a.	-	-
10 vuotta p.a.	-	-

### Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

### Toimialajakauma

Energia	0.1 %
Informaatioteknologia	16.5 %
Kiinteistösijoitukset	5.0 %
Kulutustavarat	4.4 %
Perusteollisuus	3.0 %
Päivittäistavarat	15.9 %
Rahoitus	12.8 %
Teollisuus	10.1 %
Terveystieteet	19.1 %
Viestintäpalvelut	5.1 %
Yhdyskuntapalvelut	8.0 %

### Suurimmat alueet

Yhdysvallat	98.3 %
Iso-Britannia	1.6 %

### Suurimmat omistukset

Microsoft Corporation	1.1 %
Broadcom Inc	1.1 %
Abbvie Inc.	1.1 %
JPMorgan Chase & Co	1.1 %
Cisco Systems, Inc.	1.1 %
Alphabet Inc.	1.1 %
Merck & Co Inc	1.1 %
Abbot Laboratories	1.0 %
Coca-Cola Company	1.0 %
Home Depot, Inc.	1.0 %



## Sijoituspolitiikka

OP-Amerikka Vakaa sijoittaa varansa pääosin Yhdysvaltojen osakemarkkinoille suurten ja keskisuurten julkisesti noteerattujen yhtiöiden osakkeisiin. Rahasto painottaa maltillisen volatiliiteetin yhtiöitä. Potentiaalisten sijoituskohteiden suhteellisia tuottonäkymiä arvioidaan perustuen pääasiassa volatiliiteettiin, mutta myös mm. kannattavuuteen, taseen rakenteeseen sekä historiallisiin tuottoihin ja riskiin. Salkun muodostamisessa haetaan tasapainoa tuottopotentiaalain ja hyvän hajautuksen välillä.

Tähän rahastoon sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Tässä rahastossa huomioidaan kuitenkin kestävyysriskejä rahastoesitteestä ilmeneviä menetelmiä hyödyntäen.



## Salkunhoitajan katsaus

T. Halme, J. Asikainen

### OP-Amerikka Vakaa -rahaston joulukuun tuotto -7,2 %

OP-Amerikka Vakaa -rahaston joulukuun tuotto oli -7,2 % vertailuindeksin laskiessa saman verran. Amerikan yleisindeksi laski joulukuussa -9,2 % eli vähäriskiset osakkeet laskivat joulukuussa selvästi vähemmän. Rahaston suhteelliseen tuottoon positiivisesti vaikutti muun muassa alipaino it-sektorilla ja vertailuindeksiä parempi tuotto teollisuudessa. Vastaavasti rahaston suhteelliseen tuottoon negatiivisesti vaikutti muun muassa alipaino terveydenhuollossa ja vertailuindeksiä heikompi tuotto rahoitusallalla.

Rahaston suurimmat sektoripainot olivat it-sektorilla ja päivittäistavaroissa.

Perinteinen joulupukkiralli jäi tällä kertaa näkemättä, kun korkojen nousun seurauksena sekä osake- että korkomarkkinoilla tuotot olivat negatiiviset. Suurin syy alakuloon on epäilemättä yhä vanha tuttu, eli keskuspankkien päättäväinen inflaationvastainen taistelu, mutta tämän lisäksi sijoittajat murehtivat myös globaalia talouskasvua, yritysten tulokunnan kestävyyttä sekä Kiinan koronatilannetta. Koko vuoden markkinoita piinanneet inflaatiopaineet helpottivat hieman joulukuussa, kun tuoreet luvut kertoivat inflaation hidastuneen. Tämä ei kuitenkaan saanut keskuspankkeja höllentämään linjaansa, vaan viesti säilyi yhä määrätietoisena haukkamaisena. Rahapolitiikassa on siis odotettavissa yhä lisää kiristymistä, joten toiveet siitä, että keskuspankit tulisivat hätiin ja pelastaisivat sijoittajat, ovat ennenaikaisia. Näkymät vuodelle 2023 ovat varovaiset. Markkinoiden huolet ovat hitaasti siirtymässä inflaatiosta talouskasvuun ja myös geopolittiset jännitteet pitävät yllä epävarmuutta. Myös yritysten tuloskasvuennusteisiin liittyy poikkeuksellisen paljon kysymysmerkkejä uuteen vuoteen lähdeittäessä.



## 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 ulkopuolista palveluntarjoajaa tunnistamaan kansainväliset normirikkomukset.

### Temaattinen vaikuttaminen

OP Varainhoito vaikuttaa yhtiöihin myös eri vastuullisuusteemoissa, kuten ilmastonmuutoksikysymyksessä.

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



## ESG-analyysi

ESG-rating

A

ESG-kokonaispistemäärä 7.0

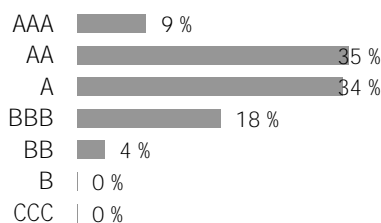
Ympäristö (E) 7.0

Sosiaalinen (S) 5.3

Hallintotapa (G) 5.9

ESG-pisteitys kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisiin kysymyksiin ja (Governance) hyvään hallintotapaan liittyvät riskit ja mahdollisuudet suhteessa toimialaansa. Pisteitys on välillä 0-10. Pisteitys jaetaan sen jälkeen 7 rating luokkaan. Mitä korkeampi pisteitys, sitä paremmin salkkuyhtiöt ovat varautuneet ESG-riskeihin ja mahdollisuuksiin.

### Yritysten ESG-luokitusten jakauma



Hiili-intensiteetti 225.9  
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 3.9 %

Uusiutuva energia 0.8 %

Energiatehokkuus 2.3 %

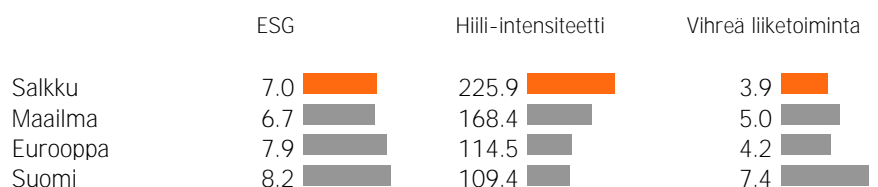
Ympäristöystävällinen rakentaminen 0.6 %

Vesivarojen kestävä käyttö 0.1 %

Saastumisen ehkäisy 0.1 %

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



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 avaintietoesite 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.