

28.2.2023



Perustiedot

Rahastoluokka
Osakerahastot

Morningstar-luokitus
Yhdysvallat suuret yhtiöt sekatyylillä osakk.

Osuuslaji
OP-Amerikka Laatu II A (kasvu)

ISIN
FI4000439849

Vertailuindeksi
MSCI USA SECTOR NEUTRAL QUALITY
USD Net TR Index

Aloituspäivä 29.6.2020
Rahastotyyppi UCITS
Osuuden arvo 144.10 EUR
Rahaston koko 27.1 MEUR
Juoksevat kulut 0.65 %

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0.00 %
Lunastuspalkkio 0.00 %
Hallinnointipalkkio 0.65 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole

Riskimittarit, 1 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	3.0	
Beeta	0.9	
Informaatiosuhde	1.1	
Sharpen luku	0.0	0.2
Aktiiviriski	2.8	
Volatiliteetti	19.3	20.3
Active Share -luku	60	

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1



Salkku

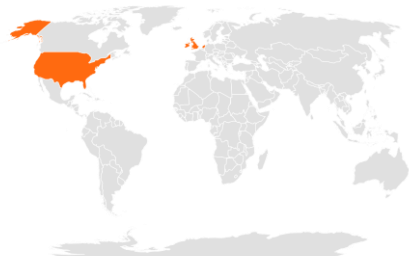
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kuluja jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	0.3 %	-0.4 %
3 kuukautta	-4.1 %	-4.6 %
6 kuukautta	-0.4 %	-2.0 %
Vuoden alusta	5.0 %	4.8 %
1 vuosi	1.5 %	-1.9 %
3 vuotta p.a.	-	-
5 vuotta p.a.	-	-
10 vuotta p.a.	-	-

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Toimialajakauma

Energia	1.9 %
Informaatioteknologia	30.6 %
Kiinteistösijoitukset	1.0 %
Kulutustavarat	13.7 %
Perusteollisuus	3.1 %
Päivittäistavarat	9.5 %
Rahoitus	9.4 %
Teollisuus	6.5 %
Terveystieteet	17.2 %
Viestintäpalvelut	7.1 %
Yhdyskuntapalvelut	0.1 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	98.3 %
Iso-Britannia	1.0 %
Alankomaat	0.6 %

Suurimmat omistukset

Apple Inc.	1.2 %
Nvidia Corporation	1.2 %
Microsoft Corporation	1.2 %
Tesla Motors Inc	1.1 %
Meta Platforms Inc	1.1 %
Abbvie Inc.	1.1 %
Broadcom Inc	1.1 %
Coca-Cola Company	1.1 %
Alphabet Inc.	1.1 %
Procter & Gamble Company	1.1 %



Sijoituspolitiikka

OP-Amerikka Laatu sijoittaa varansa pääosin Yhdysvaltojen osakemarkkinoille suurten ja keskisuurten julkisesti noteerattujen yhtiöiden osakkeisiin. Rahasto painottaa laadukkaita yhtiöitä. Potentiaalisten sijoituskohteiden suhteellisia tuottonäkymiä arvioidaan perustuen pääasiassa yritysten laadukkuuteen perustuviin parametreihin, joita tyypillisesti ovat kannattavuus, taseen rakenne ja tulosten heilunta, mutta myös mm. arvostukseen, historiallisiin tuottoihin ja riskiin. Salkun muodostamisessa haetaan tasapainoa tuottopotentiaalin 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 Laatu -rahaston tuotto helmikuussa oli 0,2 %

OP-Amerikka Laatu -rahaston tuotto helmikuussa oli 0,2 %, kun taas vertailuindeksin tuotto oli -0,4 %. USA:n yleisindeksin euromääräinen tuotto oli -0,2 %, eli laatu-yhtiöiden tuotto oli lähellä markkinoiden keskimääräistä tuottoa.

Enemmistö sektoreista rahastossa tuotti positiivisesti helmikuussa. Terveystuotosektori on rahastossa isohkolla painolla ja tämän sektorin negatiivinen tuotto hidasti rahastonkin tuottokehitystä. Absoluuttisesti parhaimmat tuotot saatiin teollisuus- ja kulutustavarasektoreilta. Kulutustavarasektori yhdessä rahoitussektorin kanssa olivat suurimmat ylituoton lähteet indeksiin verrattuna.

Tammikuun hurmos osakemarkkinoilla alkoi hiipumaan helmikuun puolivälissä, ja tuotot jäivät kuukausitasolla vaatimattomiksi. Inflaatio on edelleen korkealla, ja se näyttää hidastuvan ekonomistien ennusteita hitaammin. Tämä aiheutti markkinoilla pettymystä: osakkeiden nousukiito lopahti ja korkotaso jatkoi nousuaan helmikuussa. Tästä huolimatta perinteisesti korkoherkkänä pidetty kasvuyhtiöpainotteinen teknologiapörssi Nasdaq päihitti kurssikehityksessä USA:n yleisindeksin. Arvo-yhtiöt taas olivat suhteellisia häviäjiä.

Osakemarkkinoiden tulevaa tuottokehitystä varjostaa heikosti mennyt tuloskausi ja pessimistiset tulosennusteet sekä korkea arvostustaso korkosijoituksiin verrattuna. Keskuspankkien koronnostojen odotetaan yhä jatkuvan, mikä ei myöskään lupaa hyvää osakkeille. Vaikka Suomessa onkin ajautettu tekniseen taantumaa, eli bruttokansantuote supistui kaksi peräkkäistä vuosineljännestä, makroympäristö globaalisti näyttää vielä positiiviselta. Euroalueella ja USA:ssa BKT-kasvu on vielä plusmerkkistä, työllisyystilanne on edelleen hyvä ja leuto talvi on pitänyt energian hinnat kurissa. Globaalia taantumaa ei siis ole vielä nähtävissä, mutta on hyvä muistaa, että koronnostot heijastuvat viiveellä reaalityönteeseen.



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 ilmastonmuutospäästymyksestä.

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



ESG-analyysi

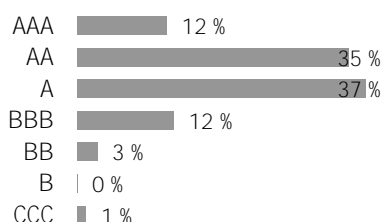
ESG-rating

A

ESG-kokonaispistemäärä	7.1
Ympäristö (E)	6.9
Sosiaalinen (S)	5.3
Hallintotapa (G)	5.8

ESG-pisteitys kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisiin 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.

Yritysten ESG-luokitusten jakauma



Hiili-intensiteetti 72.0
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 4.5 %

Uusiutuva energia 0.2 %
Energiatehokkuus 3.8 %
Ympäristöystävällinen rakentaminen 0.0 %
Vesivarojen kestävä käyttö 0.0 %
Saastumisen ehkäisy 0.3 %

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	7.1	72.0	4.5
Maaailma	6.8	155.5	4.9
Eurooppa	7.9	114.3	4.3
Suomi	8.4	104.1	7.4

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.