

30.11.2023

Perustiedot

Rahastoluokka
Osakerahastot

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

Osuuslaji
OP-Amerikka Laatu III A (kasvu)

ISIN
FI4000439856

Vertailuindeksi
MSCI USA SECTOR NEUTRAL QUALITY
USD Net TR Index

Aloituspäivä 29.6.2020
Rahastotyyppi UCITS
Osuuden arvo 162.89 EUR
Rahaston koko 30.7 MEUR
Juoksevat kulut 0.35 %

Palkkiot

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

Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	0.7	
Beeta	0.9	
Informaatio-suhde	0.0	
Sharpen luku	0.8	0.0
Aktiiviriski	3.4	
Volatiliteetti	15.3	16.0
Active Share -luku	61	

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

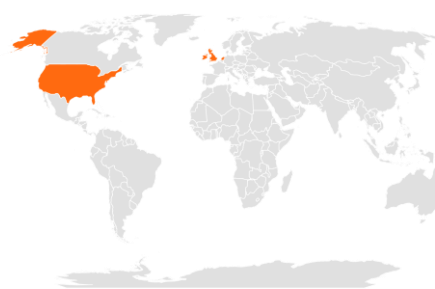
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	6.3 %	5.1 %
3 kuukautta	2.1 %	1.0 %
6 kuukautta	8.6 %	9.0 %
Vuoden alusta	18.2 %	21.8 %
1 vuosi	8.0 %	10.9 %
3 vuotta p.a.	13.0 %	12.5 %
5 vuotta p.a.	-	-
10 vuotta p.a.	-	-

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Toimialajakauma

Energia	1.4 %
Informaatioteknologia	29.3 %
Kiinteistö-sijoitukset	0.1 %
Kulutustavarat	12.2 %
Perusteollisuus	2.9 %
Päivittäistavarat	8.7 %
Rahoitus	11.8 %
Teollisuus	11.2 %
Terveystieteet	15.0 %
Viestintäpalvelut	6.7 %
Yhdyskuntapalvelut	0.1 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	97.9 %
Iso-Britannia	1.0 %
Alankomaat	0.5 %

Suurimmat omistukset

Broadcom Inc	1.5 %
Microsoft Corporation	1.3 %
Apple Inc.	1.2 %
Salesforce Inc	1.1 %
Alphabet Inc.	1.1 %
Visa Inc.	1.1 %
Adobe Inc	1.1 %
Amazon.com Inc.	1.1 %
Nvidia Corporation	1.1 %
Costco Wholesale Corp	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.

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

Ida Laitoniemi

OP-Amerikka Laatu -rahaston tuotto marraskuussa oli 6,3 %

OP-Amerikka Laatu -rahaston tuotto marraskuussa oli 6,3 %, kun taas vertailuindeksin tuotto oli 5,1 %. USA:n yleisindeksin euromääräinen tuotto oli 6,0 %, eli laatuyhtiöt tuottivat marraskuussa hieman yleismarkkinaa heikommin, vaikkakin rahaston tuotto ylitti sekä yleisindeksin että oman vertailuindeksinsä tuoton.

Marraskuussa tuotot kertyivät lähes kaikilta sektoreilta, ja ainoa pakkaselle jäänyt sektori oli terveydenhuoltosektori. Parhaiten tuotti IT-sektori. Ylituotto indeksiin nähden muodostui erityisesti osakevalinnasta IT-sektorilla ja teollisuussektorilla.

Osakkeiden kolme kuukautta jatkunut laskuputki katkesi ja marraskuussa osakemarkkinoilta saatiin poikkeuksellisen vahvoja tuottoja. Korot laskivat voimakkaasti, ja tämä hyödytti erityisesti kiinteistösektorin yhtiöitä. Markkinoiden pelkokertoimenakin tunnettu VIX-indeksi kävi kuukauden aikana matalimmalla tasollaan koronan jälkeisenä aikana. Eurooppalaisen sijoittajan harmiksi euro vahvistui dollaria vastaan lähes 3 %, ja tämä soi USA:n markkinoille sijoittavien tuottoja.

Marraskuu alkoi FED:in kokouksella, jossa toisen kerran putkeen jätettiin koronnosto tekemättä. USA:n odotettua matalampien inflaatiolukemien julkaisun jälkeen vähäisetkin odotukset tulevista FED:in koronnostoista kutistuivat olemattomiin. Inflaatio jatkoi edelleen alaspäin, mutta 3,2 % on edelleen liian korkea taso. Keskuspankkiirien yritykset lähettää haukkamaista viestiä, eivät estäneet koronlaskuodotuksien aikaistumista.

USA:n taloudesta on julkaistu kuukauden aikana pehmenevää makrodataa: muun muassa työttömyysaste on noussut 3,8 %:sta 3,9 %:iin ja vähittäismyynti on laskusuunnassa. Kuitenkin BKT on edelleen korkea, ja lokakuussa julkaistua kolmannen kvartaalin lukemaa revisioitiin ylöspäin 5,2 %:iin. Pehmeä lasku -skenaario vaikuttaakin tämän hetken datalla todennäköiseltä, ja viimeaikaisen käytöksen perusteella markkina vaikuttaa uskovan tähän.



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

7.0

Ympäristö (E)

7.0

Sosiaalinen (S)

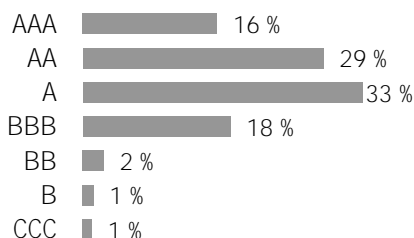
5.3

Hallintotapa (G)

5.8

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



Lähde: MSCI ESG Research

Hiili-intensiteetti

37.6

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

2.8 %

Uusiutuva energia

0.1 %

Energiatehokkuus

2.3 %

Ympäristöystävällinen

rakentaminen

0.0 %

Vesivarojen kestävä käyttö

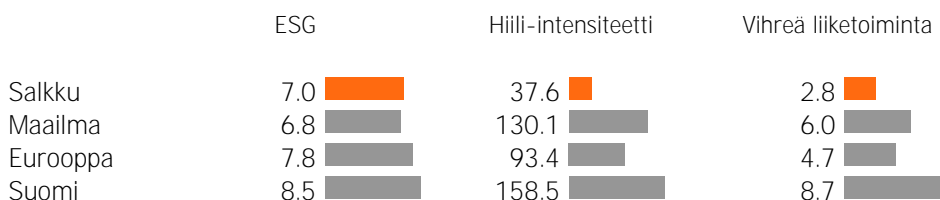
0.1 %

Saastumisen ehkäisy

0.4 %

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



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.