

31.7.2024

## Perustiedot

Rahastoluokka  
Osakerahastot

Morningstar-luokitus  
Yhdysvallat arvoyhtiöt osakkeet

Osuuslaji  
OP-Amerikka Arvoyhtiöt -sijoitusrahasto  
III A  
ISIN  
FI4000562269

Vertailuindeksi  
MSCI USA Value Net Total Return USD  
Index

Aloituspäivä 23.4.2014  
SFDR Artikla 8  
Osuuden arvo 114.18 EUR  
Rahaston koko 300.8 MEUR  
Juoksevat kulut 0.95 %  
Minimisijoitus 1 000 000 €

### Palkkiot

Merkintäpalkkio 0.75 %  
Lunastuspalkkio 0.75 %  
Hallinnointipalkkio 0.95 %  
Tuottosidonnainen palkkio ei ole

Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	0.7	
Beeta	1.0	
Informaatio-suhde	0.4	
Sharpen luku	1.1	0.1
Aktiiviriski	3.5	
Volatiliteetti	13.1	12.1
Active Share -luku	73	

### Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

## Salkku

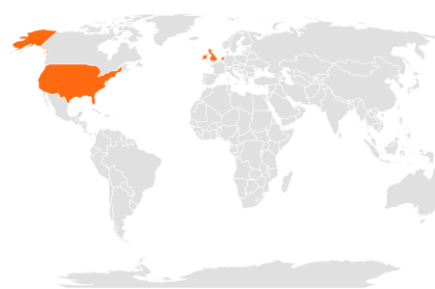
### Osuuden arvon kehitys



### Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	5.1 %	3.8 %
3 kuukautta	5.8 %	6.4 %
6 kuukautta	11.2 %	12.1 %
Vuoden alusta	13.9 %	14.6 %
1 vuosi	-	-
3 vuotta p.a.	-	-
5 vuotta p.a.	-	-
10 vuotta p.a.	-	-

### Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

### Toimialajakauma

Energia	6.3 %
Informaatioteknologia	15.9 %
Kiinteistösijoitukset	0.6 %
Kulutustavarat	17.1 %
Perusteollisuus	5.2 %
Päivittäistavarat	8.5 %
Rahoitus	23.8 %
Teollisuus	8.8 %
Terveystieteet	11.1 %
Viestintäpalvelut	2.6 %
Yhdyskuntapalvelut	0.1 %

### Suurimmat alueet

Yhdysvallat	99.9 %
Iso-Britannia	0.01 %

### Suurimmat omistukset

Walmart Inc.	1.2 %
UnitedHealth Group Inc	1.2 %
JPMorgan Chase & Co	1.1 %
Bank of America Corp	1.1 %
Goldman Sachs Group Inc/The	1.0 %
Pfizer Inc.	1.0 %
Wells Fargo Securities, LLC	1.0 %
Cisco Systems, Inc.	0.9 %
Costco Wholesale Corp	0.9 %
International Business Machines...	0.9 %



## Sijoituspolitiikka

OP-Amerikka Arvoyhtiöt on osakerahasto, joka sijoittaa varansa pääosin Yhdysvaltojen osakemarkkinoille. Osakevalinnassa painotetaan arvo-osakkeita, joiden arvostustaso on matala suhteessa yhtiön oman pääoman määrään, tulostasoon tai kannattavuuteen. Rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa suorien osakesijoitusten avulla. Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Rahaston varat sijoitetaan hajautetusti eri yhtiöiden osakkeisiin. Tyypillisesti rahasto sijoittaa varansa noin 100 – 150 yhtiön osakkeeseen, mutta määrä voi vaihdella salkunhoitajan näkemyksestä riippuen.

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

Juha Asikainen ja Tero Halme

### OP-Amerikka Arvoyhtiöt -rahaston heinäkuun tuotto 5,01 %

OP-Amerikka Arvoyhtiöt -rahaston heinäkuun tuotto oli 5,01 % mikä ylitti vertailuindeksin 3,76 %:n tuoton. Yhdysvaltojen laaja yleisindeksi nousi heinäkuussa 1,22 %, eli arvoyhtiöt pärjäsivät Amerikassa yleismarkkinaa paremmin. Rahaston suhteelliseen tuottoon positiivisesti vaikutti muun muassa vertailuindeksiä parempi tuotto kiinteistö- sekä tietoliikenneyhtiöissä. Vastaavasti suhteelliseen tuottoon negatiivisesti vaikutti muun muassa vertailuindeksiä heikompi tuotto energiayhtiöissä.

Rahaston suurimmat sektoripainot olivat rahoituslalla ja kestokulutushyödykkeissä.

Osakkeiden nousukiito päättyi heinäkuun puolessa välissä, kun pörsseissä nähtiin suurta sektorirotaatiota ja indeksit kääntyivät laskuun suurten teknologiayhtiöiden vanavedessä. Osakkeiden hienoista alakuloa tasapainotti kuitenkin korkotason lasku, mikä siivitti korkosijoitusten tuotot heinäkuussa reippaasti positiivisen puolelle. Globaali tuloskausi on vasta puolessa välissä, mutta toistaiseksi se on sujunut odotuksia paremmin niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissa. Indeksitason tuloskasvu on ollut vahvaa ja kannattavuus on ylittänyt ennusteet. Yhdysvaltojen talous etenee kohti pehmeää laskua. Työllisyysdatassa sekä kuluttajaluottamuksessa on nähty pientä heikkenemistä kesän aikana, mutta taantuman todennäköisyys on yhä matala. Kuluttajien taseet ovat hyvässä kunnossa ja työpaikkoja on yhä paljon tarjolla, vaikka kovin kasvuvaihe on jo jäänyt taakse. Tuoreimmat kuluttajahintaraportit kertoivat inflaation hidastuneen selvästi Yhdysvalloissa. Hintapaineet eivät siten ole enää keskuspankin koronlaskujen esteenä, ja syyskuun koronlaskua voidaankin pitää jo lähes varmana. Kevyempi rahapolitiikan viritys ja madaltuneet reaalikorot piristävät reaalityöntä ja ruokkivat osakemarkkinoiden optimismia.



## 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](#).

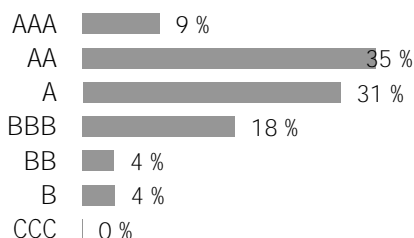


## ESG-analyysi

ESG-riskitaso	A
ESG-kokonaispistemäärä	6.8
Ympäristö (E)	6.4
Sosiaalinen (S)	5.1
Hallintotapa (G)	6.1

ESG-riskitaso kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisiiin 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 kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)	66.6	Vihreä liiketoiminta	3.5 %
Kattavuus	100.0 %	Uusiutuva energia	0.2 %
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).		Energiatehokkuus	1.9 %
		Ympäristöystävällinen rakentaminen	0.7 %
		Vesivarojen kestävä käyttö	0.0 %
		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

	ESG	Hiili-intensiteetti	Vihreä liiketoiminta
Salkku	6.8	66.6	3.5
Maailma	6.8	120.2	7.4
Eurooppa	7.9	81.3	4.3
Suomi	8.7	150.7	9.3

Lähde: MSCI ESG Research

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](http://op.fi) ja OP:n konttoreista.