

31.8.2024

## Perustiedot

Rahastoluokka  
Osakerahastot

Morningstar-luokitus  
Yhdysvallat arvoyhtiöt osakkeet

Osuuslaji  
OP-Amerikka Arvoyhtiöt IV A (kasvu)

ISIN  
FI4000562277

Vertailuindeksi  
MSCI USA Value Net Total Return USD  
Index

Aloituspäivä 23.4.2014  
SFDR Artikla 8  
Osuuden arvo 111,78 EUR  
Rahaston koko 274,7 MEUR  
Juoksevat kulut 0,50 %  
Minimisijoitus 10 000 000 €

### Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,75 %  
Lunastuspalkkio 0,75 %  
Hallinnointipalkkio 0,50 %  
Tuottosidonnainen palkkio ei ole  
Omistaja-asiakkaan edut henkilö-  
asiakkaalle:  
- kerryttää OP-bonuksia  
- merkinnät ja lunastukset  
ilman palkkiota

Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-1,8	
Beeta	1,1	
Informaatio-suhde	-0,2	
Sharpen luku	0,9	-0,1
Aktiiviriski	-	
Volatiliteetti	13,5	12,2
Active Share -luku	76	

### Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

## Salkku

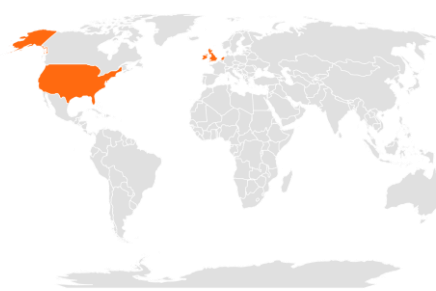
### Osuuden arvon kehitys



### Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	-2,4 %	0,5 %
3 kuukautta	2,4 %	5,6 %
6 kuukautta	5,4 %	8,6 %
Vuoden alusta	11,5 %	15,1 %
1 vuosi	-	-
3 vuotta p.a.	-	-
5 vuotta p.a.	-	-
10 vuotta p.a.	-	-

### Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

### Toimialajakauma

Energia	6,6 %
Informaatioteknologia	17,3 %
Kiinteistösijoitukset	0,0 %
Kulutustavarat	19,4 %
Perusteollisuus	5,9 %
Päivittäistavarat	7,9 %
Rahoitus	22,9 %
Teollisuus	8,6 %
Terveystieteet	9,0 %
Viestintäpalvelut	2,4 %
Yhdyskuntapalvelut	0,0 %

### Suurimmat alueet

Yhdysvallat	100,0 %
Iso-Britannia	0,01 %

### Suurimmat omistukset

Walmart Inc.	1,2 %
JPMorgan Chase & Co	1,1 %
Bank of America Corp	1,1 %
Wells Fargo Securities, LLC	1,0 %
Cisco Systems, Inc.	1,0 %
International Business Machines...	0,9 %
Verizon Communications Inc	0,9 %
Goldman Sachs Group Inc/The	0,9 %
Pfizer Inc.	0,9 %
Comcast Corp	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 elokuun tuotto -2,46 %

OP-Amerikka Arvoyhtiöt -rahaston elokuun tuotto oli -2,46 % mikä alitti vertailuindeksin 0,51 %:n tuoton. Yhdysvaltojen laaja yleisindeksi nousi elokuussa 2,43 %, eli arvoyhtiöt pärjäsivät Amerikassa yleismarkkinaa heikommin. Rahaston suhteelliseen tuottoon positiivisesti vaikutti muun muassa vertailuindeksiä parempi tuotto teknologiayhtiöissä. Vastaavasti suhteelliseen tuottoon negatiivisesti vaikutti muun muassa vertailuindeksiä heikompi tuotto kestokulutushyödykkeissä.

Rahaston suurimmat sektoripainot olivat rahoituslalla ja kestokulutushyödykkeissä.

Osakemarkkinoiden volatilitteetti kasvoi elokuussa voimakkaasti. Suurinta laskua nähtiin Japanin markkinoilla, jossa osakeindeksit olivat todellisessa vapaapudotuksessa jenin vahvistuttua nopeaan tahtiin. Markkinapaniikki oli kuitenkin lyhytkestoinen ja kurssit toipuivat entisille tasoilleen todella nopeasti. Koroissa sen sijaan ei koettu sen suurempaa draamaa, ja korkosijoitusten tuotot olivatkin positiivisia kautta linjan. Odotuksia heikommat työllisyysluvut Yhdysvalloissa elokuun alussa saivat sijoittajat kyseenalaistamaan pehmeän laskun todennäköisyyttä ja nostivat taantumahuolet jälleen pinnalle. Markkinoiden narratiivit muuttuvatkin tiuhaan tahtiin yksittäisten makrolukujen sekä hintaliikkeiden perusteella. Yhdysvaltojen talousnäkömät ovat kuitenkin yhä vahvat, eikä kasvukuvassa ole tapahtunut oikeasti mitään merkittävää heikentymistä. Osakkeiden kurssilasku alensi arvostustasoja, jotka ovat pääasiassa varsin kohtuullisia muutamia poikkeuksia lukuun ottamatta. Hyvin sujunut tuloskausi ja suotuisat tuloskasvunäkymät antavat tukea osakemarkkinoille jatkossakin.

## 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

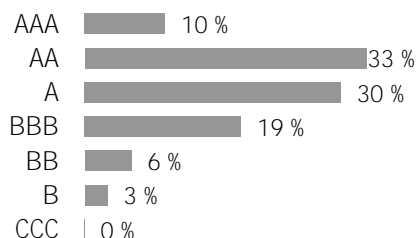
### ESG-riskitaso

A

ESG-kokonaispistemäärä	6,8
Ympäristö (E)	6,3
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

74,2

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

4,1 %

### Uusiutuva energia

0,2 %

### Energiatehokkuus

2,5 %

### 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	74,2	4,1
Maailma	6,9	121,8	7,8
Eurooppa	7,9	79,8	4,2
Suomi	8,8	72,9	8,7

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.