

30.4.2025

## Perustiedot

Rahastoluokka  
Pitkän koron rahastot

Morningstar-luokitus  
Korko pitkä muut

Osuuslaji  
OP-Yrityslaina Amerikka III A (kasvu)

ISIN  
FI4000571666

Vertailuindeksi  
Bloomberg US Corp. TR Index Value  
Hedged EUR

Aloituspäivä 16.6.2015  
SFDR Artikla 8  
Osuuden arvo 136,66 EUR  
Rahaston koko 315,0 MEUR  
Juoksevat kulut 0,36 %  
Minimisijoitus 1 000 000 €

Palkkiot

Merkintäpalkkio	0,00 %
Lunastuspalkkio	0,00 %
Hallinnointipalkkio	0,35 %
Tuottosidonnainen palkkio	ei ole

Riskimittarit, 3 v.

	Rahasto	Indeksi
Alfa	-0,2	
Beeta	1,0	
Informaatio-suhde	-0,2	
Sharpen luku	0,0	0,0
Aktiiviriski	0,9	
Volatiliteetti	7,5	7,5
Efektiiivinen duraatio	6,4	6,1

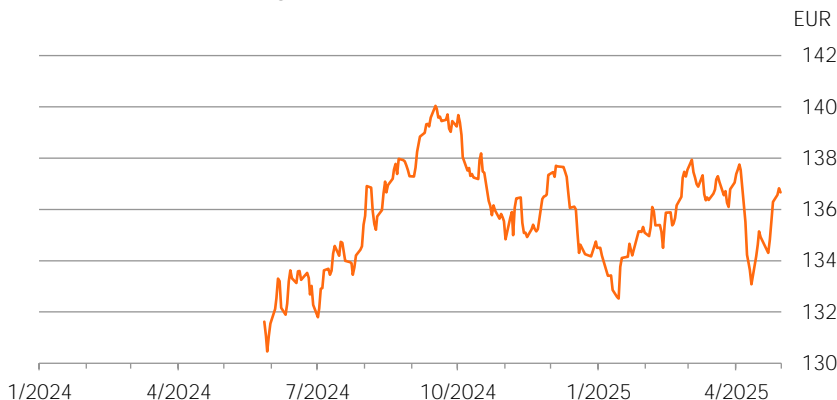
Riskitaso  
Korkea riski



Matala riski

## Salkku

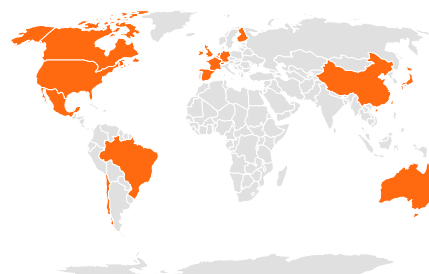
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	-0,3 %	-0,2 %
3 kuukautta	1,2 %	1,3 %
6 kuukautta	0,8 %	0,8 %
Vuoden alusta	1,6 %	1,7 %
1 vuosi	-	-
3 vuotta p.a.	-	-
5 vuotta p.a.	-	-
10 vuotta p.a.	-	-

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Tuotonlaskenta sisältää rahaston maksamat tuotto-osuudet.

Powered by Bing

Korkosijoitukset

Valtion lainat	
Yrityslainat	
Investment Grade	85,6 %
High Yield	5,8 %
Kehittyvät markkinat	0,8 %
Inflaatioon sidotut lainat	
Vaihtovelkakirjalainat	0,3 %
Korkojohdannaiset	
Rahamarkkina	
Käteinen	7,6 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	71,5 %
Iso-Britannia	6,3 %
Kanada	5,4 %
Japani	2,8 %
Espanja	2,7 %
Alankomaat	1,9 %
Saksa	1,5 %
Ranska	1,1 %
Luxemburg	0,8 %
Suomi	0,7 %

Suurimmat omistukset

Morgan Stanley	1,8 %
JPMorgan Chase & Co	1,8 %
Bank of America Corp	1,6 %
Citigroup Inc	1,5 %
Wells Fargo Securities, LLC	1,5 %
Johnson & Johnson	1,2 %
Royal Bank of Canada	1,1 %
British Telecom	1,1 %
Cisco Systems, Inc.	1,1 %
Orange S.A.	1,0 %



## Sijoituspolitiikka

OP-Yrityslaina Amerikka -rahasto sijoittaa varansa pääosin yhdysvaltalaisen yritysten liikkeeseenlaskemiin Yhdysvaltain dollarimääräisiin joukkovelkakirjoihin. Rahaston varoja voidaan sijoittaa myös OECD-valtioiden ja OECD-valtiossa kotipaikkaansa pitävien julkisyhteisöjen ja yritysten liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjoihin. Kaikkien edellä mainittujen sijoitusten osuus rahaston arvosta voi vaihdella välillä 75–100 %. Rahaston varat sijoitetaan pääasiassa yhdysvaltalaisiin investment grade -luokiteltuihin yrityslainoihin. Valuuttakurssiriski suojataan mahdollisimman täysimääräisesti. Rahasto voi sijoittaa varojaan maksimissaan 10 % luokittelemattomiin yhtiöihin. Rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa suorien korkosijoitusten avulla. Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Rahasto voi sijoittaa varojaan myös luottoriskin siirtoon tarkoitettuihin johdannaisopimuksiin. Keskeisimmin johdannaissia käytetään valuutta-, korko- ja luottoriskien hallintaan.

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

M. Saarinen, J. Hämäläinen

### OP-Yrityslaina Amerikka

Huhtikuu oli rahoitusmarkkinoilla monella mittarilla poikkeuksellinen jakso. Trumpin tariffisuunnitelmat laukaisivat hetkeksi paniikkireaktion, jossa osakkeet ryhtyivät muutamassa päivässä kymmenisen prosenttia alas ja yritysainojen riskimarginaalit nousivat terävästi (paremmin luokitellut IG-lainat n. 0,2–0,3 %-yksikköä, heikommin luokitellut HY-lainat n. 1,0 %-yksikön). Pitkät eurokorot laskivat, dollarikorkojen heilunnassa ei kuukausitasolla ollut selkeää suuntaa. Trumpin myöhempi osittainen peräytyminen ja tullipäätösten lykkääminen toivat markkinoille helpotusta ja kuukauden päättyessä indeksien tuottoluvut olivatkin ojentuneet jo suhteellisen normaaleiksi (esim. S&P 500 -0,7 %, STOXX Europe 600 -0,5 %). Dollarin heikentyminen 1,08 liepeiltä 1,13:een heikensi kuitenkin monien omaisuuserien euroissa laskettuja tuottoja. Rahastolle keskeisten US IG -yritysainojen riskimarginaalit kehittyivät huhtikuussa 0,94 %:sta 1,06 %:iin, mutta riskittömien korkojen myötä yield pysyi kutakuinkin ennallaan päätyn 5,14 %:iin. Rahasto suojaa sijoitusten valuuttariskin; valuuttasuojauksen kustannus oli huhtikuun lopussa 12kk:n termiineistä laskettuna n. -2,1 % p.a.

OP-Yrityslaina Amerikan huhtikuun tuotto (-0,30 %) jäi lievästi vertailuindeksin tuotosta (-0,19 %). Korkoliikkeestä aiheutuva tuotto oli neutraalin korkopositioitumisen vuoksi lähellä vertailuindeksiä, eikä nimivalinnassa ollut merkittäviä aktiivituoton lähteitä. Hyödynsimme markkinoiden heikkoutta kasvattamalla hieman BB-luokiteltujen eli vahvojen high yield -lainojen määrää salkussa. Rahaston sijoitukset koostuvat kuitenkin edelleen pääosin IG-luokitelluista USD-määräisistä yritysainoista. Rahaston suurimmat painot olivat huhtikuussa pankit (32 %), kuluttajasektorit (22 %) ja konepajat (7 %).

Trumpin taipuminen markkinoiden edessä tuskin jäi viimeiseksi näytökseksi talousalueiden välisessä mittelössä. Mikä lopputulos onkaan, luottamus USA:an on ollut viime kuukausina koetuksella niin kauppakumppanina kuin sijoituskohteena. Markkinaheilunta ja jo voimassa olevat tullit ovat myös omiaan aiheuttamaan talouteen kitkaa, jonka vaikutuksia lähiaikoina saamme seurata. EKP laskee huhtikuussa korkoa, ja markkinahinnoittelun perusteella lisää koronlaskuja on loppuvuoden aikana odotettavissa niin Euroopassa kuin USA:ssakin (2–3 vartti-%-yksikön laskua Euroopassa, 3–4 USA:ssa).



## Vastuullisuus

Vastuullinen sijoittaminen

Poissulkeminen

Aktiivinen omistajuus

Kansainväliset normirikkomukset

Temaattinen vaikuttaminen

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.

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.

OP:n rahastot osallistuvat kotimaisiin ja ulkomaisiin yhtiökokouksiin vastuullisuusnäkökulmia huomioivan OP-Rahastoyhtiön Omistajapolitiikan mukaisesti. OP:n rahastot hyödyntävät yhtiökokouksissa Institutional Shareholder Services -yhtiön yhtiökoukoustukimusta.

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.

OP Varainhoito vaikuttaa yhtiöihin myös eri vastuullisuusteemoissa, kuten ilmastonmuutoskysymyksessä.

OP:n rahastojen käytännön omistajavaikuttamisesta löytyy lisätietoja kaksi kertaa vuodessa julkaistavassa vastuullisen sijoittamisen katsauksessa.

Lisätietoja edellä mainittuihin kohtiin löydät [verkkosivuiltamme](#).



## ESG-analyysi

ESG-arvosana

A

ESG-kokonaispistemäärä

6,8

Ympäristö (E)

7,2

Sosiaalinen (S)

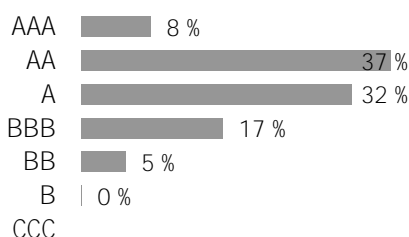
4,8

Hallintotapa (G)

5,9

ESG-kokonaispistemäärä kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisin kysymyksiin ja (Governance) hyvään hallintotapaan liittyvät riskit ja mahdollisuudet suhteessa toimialaansa. Arvio on välillä 0-10, joka sen jälkeen jaetaan seitsemään ESG-arvosanaan (AAA-CCC). Mitä korkeampi arvio on, sitä paremmin salkkuyhtiöt ovat varautuneet ESG-riskeihin ja mahdollisuuksiin.

Yritysten ESG-arvosanan jakauma



Lähde: MSCI ESG Research

Hiili-intensiteetti

94,0

kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Vihreä liiketoiminta

3,8 %

ESG-kokonaispistemäärä

6,8

Ympäristö (E)

7,2

Sosiaalinen (S)

4,8

Hallintotapa (G)

5,9

Kattavuus

100,0 %

Uusiutuva energia

0,6 %

Energiatehokkuus

2,6 %

Ympäristöystävällinen

rakentaminen

0,2 %

Vesivarojen kestävä käyttö

0,0 %

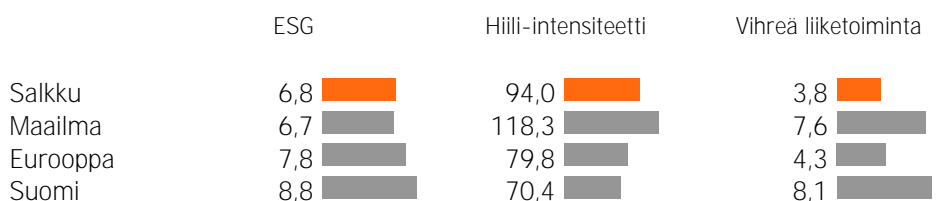
Saastumisen ehkäisy

0,1 %

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).

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



Tämä on mainos. OP-Rahastoyhtiö Oy ja OP Varainhoito Oy ovat laatineet tämän materiaalin taustainformaatioksi. Materiaalissa esitetyt tiedot perustuvat lähteisiin, joita laatijat pitävät luotettavina. Takuita materiaaliin sisällytettyjen tietojen tai mielipiteiden oikeellisuudesta tai täydellisyydestä ei voida kuitenkaan antaa. Materiaalin tarkoituksena ei ole, eikä vastaanottaja voi olettaa, että se antaisi kattavan tai täydellisen kuvauksen tuotteesta ja siihen liittyvistä riskeistä. Vaikka materiaalin laadinnassa on noudatettu huolellisuutta ja pyritty varmistamaan, että kaikki siinä esitetyt tiedot ovat oikein, eivät laatijat tai niiden henkilökunta vastaa materiaalin sisällöstä eikä mitään päätöksiä tai sopimuksia tule tehdä sen perusteella.

Tämä materiaali ei sisällä sitovaa tarjousta tai ehdotusta ostaa tai merkitä rahasto-osuutta, eikä materiaali tai sen sisältö luo perustaa millekään sopimukselle tai sitoumukselle.

OP:n sijoitusrahastoja hallinnoi OP-Rahastoyhtiö Oy, jolla on Finanssivalvonnan myöntämä rahastoyhtiön ja vaihtoehtorahastojen hoitajan toimilupa. OP:n sijoitusrahastojen salkunhoidosta vastaa OP:n rahastojen rahastoesitteessä yksilöity salkunhoitoyhteisö. Sijoittamiseen liittyy aina riskejä. Sijoitusten arvo voi nousta ja laskea, ja sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan. Tulevia tuottoja ei voida päätellä aiemmasta tuloksesta. Jos sijoitusrahastoa markkinoidaan ulkomailla, voi OP-Rahastoyhtiö Oy päättää lopettaa tällaisen markkinoinnin. Sijoittamista koskevassa päätöksessä on otettava huomioon kaikki sijoitusrahaston ominaisuudet tai tavoitteet, jotka kuvataan OP:n rahastojen rahastoesitteessä ja muissa sijoitusrahastoa koskevissa asiakirjoissa. Tutustu ennen lopullisen sijoituspäätöksen tekemistä sijoitusrahaston avaintietoasiakirjaan, rahastoesitteeseen ja sääntöihin. Sijoitusrahaston pääasialliset riskit löytyvät avaintietoasiakirjoista ja täydellisempi riskiluettelo rahastoesitteestä. Sijoitusrahastojen avaintietoasiakirjat ja säännöt ovat saatavilla varainhoitajalta ja verkkosivulta [www.op.fi/henkiloasiakkaat/saastot-ja-sijoitukset/rahastot/kaikki-rahastot](http://www.op.fi/henkiloasiakkaat/saastot-ja-sijoitukset/rahastot/kaikki-rahastot). Rahastoesite sekä sijoitusrahastoja koskeva tiivistelmä sijoittajien oikeuksista ovat saatavilla verkkosivuilta [www.op.fi/henkiloasiakkaat/saastot-ja-sijoitukset/rahastot/tutustu-rahastojulkaisuihin](http://www.op.fi/henkiloasiakkaat/saastot-ja-sijoitukset/rahastot/tutustu-rahastojulkaisuihin). Edellä mainitut asiakirjat ovat saatavilla suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi. Tämän materiaalin kopioiminen, julkaiseminen tai levittäminen kolmannelle taholle kokonaisuena tai osittain ei ole sallittua ilman OP:n kirjallista lupaa. Ottamalla vastaan tämän materiaalin sitoudutte noudattamaan edellä mainittuja ohjeita ja rajoituksia.