

Perustiedot

Rahastoluokka
Pitkän koron rahastot

Morningstar-luokitus **★★★**
Korko pitkä yrityslainat, USD

Osuuslaji
OP-Yrityslaina Amerikka B (tuotto)

ISIN
FI4000153655

Vertailuindeksi
BL Barclays US Corporate TR Index
Value Hedged EUR

Aloituspäivä 16.6.2015
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 102.58 EUR
Rahaston koko 294.9 MEUR
Juoksevat kulut 0.51 %
Minimisijoitus 30,000 €

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0.25 %
Lunastuspalkkio 0.25 %
Hallinnointipalkkio 0.50 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole
Omistaja-asiakkaan edut henkilö-
asiakkaalle:
- kerryttää OP-bonuksia
- merkinnät ja lunastukset
ilman palkkiota

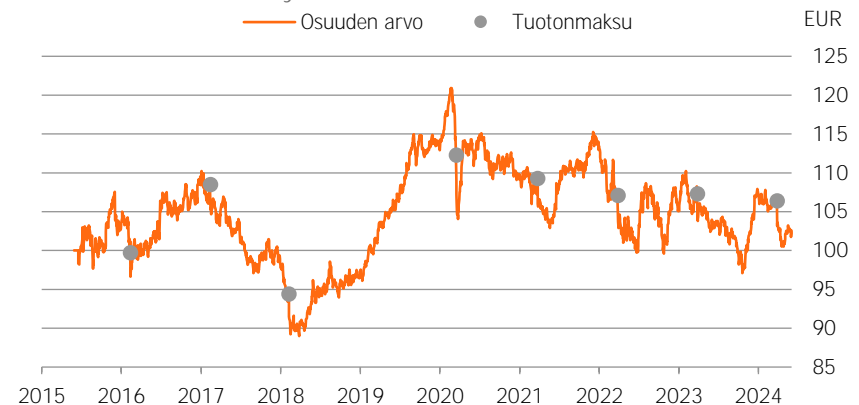
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-0.3	
Beeta	1.0	
Informaatio-suhde	-0.4	
Sharpen luku	0.1	0.0
Aktiiviriski	0.9	
Volatiliteetti	8.3	8.4
Efekttiivinen duraatio	6.7	6.5

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

Osuuden arvon kehitys

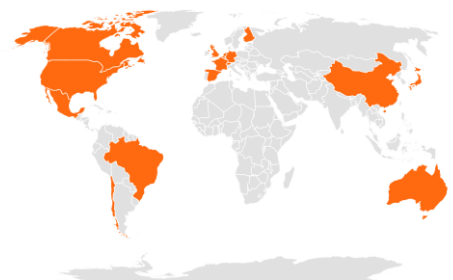


Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	1.7 %	1.7 %
3 kuukautta	0.3 %	0.1 %
6 kuukautta	2.3 %	2.3 %
Vuoden alusta	-1.6 %	-1.8 %
1 vuosi	2.1 %	2.3 %
3 vuotta p.a.	2.8 %	3.1 %
5 vuotta p.a.	2.4 %	2.6 %
10 vuotta p.a.	-	-

Tuotonlaskenta sisältää rahaston
maksamat tuotto-osuudet.

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Korkosijoitukset

Valtion lainat	
Yrityslainat	
Investment Grade	92.1 %
High Yield	2.8 %
Kehittyvät markkinat	
Inflaatioon sidotut lainat	
Vaihtovelkakirjalainat	
Korkojohdannaiset	
Rahamarkkina	
Käteinen	5.1 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	78.2 %
Iso-Britannia	5.2 %
Espanja	2.7 %
Japani	2.0 %
Kanada	1.9 %
Ranska	1.5 %
Suomi	1.3 %
Luxemburg	1.0 %
Australia	0.8 %
Saksa	0.7 %

Suurimmat omistukset

JPMorgan Chase & Co	3.1 %
Citigroup Inc	2.8 %
Morgan Stanley	2.2 %
Wells Fargo Securities, LLC	2.2 %
Bank of America Corp	2.2 %
Goldman Sachs Group Inc/The	1.9 %
Oracle Corporation	1.7 %
Intel Corporation com stk	1.7 %
Barclays PLC	1.6 %
Charter Communications...	1.6 %



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 johdannaissopimuksiin. Keskeisimmin johdannaissopimuksia 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 rahasto-esitteessä. ”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 Amerikan toukokuun tuotto +1,75 %

Tulevien korkopäätösten askarruttaessa keskuspankkiireja talous on jatkanut kohtuullista kasvuaan ja osakeindeksit kehittyivätkin toukokuussa positiivisesti (esim. S&P 500 +5,0 % ja Euro STOXX 600 +3,5 %). USD-yrityslainamarkkinan kehitys oli kaksijakoisempaa, hyvin luokiteltujen US IG -yrityslainojen riskimarginaalit tiukentuivat 0,02 %-yks. 0,85 %:iin mutta heikommin luokitellut US HY -yrityslainojen riskimarginaalit kasvoivat 0,07 %-yks. 3,08 %:iin. Pitkien USD-korkojen lasku antoi kuitenkin kokonaistuotoille työntöapua, ja US IG:n kokonaistuotto päätyikin dollareissa +1,9 %:iin (valuuttasuojatusti euroissa +1,8 %). Vaikka katsauksen kirjoitushetkellä juuri ennen EKP:n kesäkuun kokousta koronlasku näyttääkin Euroopassa todennäköiseltä, Fedillä kestää vähintään syksyyn ennen helpotusta rahapolitiikkaan.

OP-Yrityslaina Amerikan tuotto toukokuussa (+1,75 %) oli linjassa vertailuindeksin tuoton (+1,72 %) kanssa. Rahaston duraatio (6,9) on pidetty lähellä vertailuindeksiä (6,9), vaikka ylipainotammekin edelleen keskimaturiteetteja kaikkein pisimpien maturiteettien kustannuksella. Korkokäyrämuutosten vaikutus aktiivituottoon oli lievästi negatiivinen, mutta onnistunut nimivalinta kompensoi tämän. Sektorikohtaisesti suurimmat painot olivat toukokuussa pankeissa (26 %), kuluttajasektoreilla (18 %) ja teknologiassa (18 %). Rahaston sijoitukset koostuvat edelleen pääosin IG-luokitelluista USD-määräisistä yrityslainoista. Tätä täydentää tällä hetkellä hyvin pieni luottoluokittelemattomien ja HY-luokiteltujen lainojen osio.

Inflaatio on madaltanut jo suhteellisen lähelle keskuspankkien tavoitetta, mutta viimeisimmät edistysaskeleet ovat usein vaikeimpia. Etenkin Fed haluaa vielä lisää luottamusta trendin jatkumiseen ennen rahapolitiikan keventämistä. Sillä välin kohtuullinen tämänhetkinen talouskasvu tukee riskillisten omaisuuslajien kehitystä. Osakkeissa tietyt kasvusektorit ja jopa yksittäiset teknologiayritykset ovat siivittäneet indeksien tuottoja, ja yrityslainamarkkinoilla sitkuttelu matalahkollakin talouskasvulla on usein riittävää, jotta maksuhäiriöiden aalloilta vältytään. Mennyt tuloskausi oli kokonaisuutena odotuksia parempi, vaikka Euroopassa absoluuttinen tuloskasvu olikin kuluneella tulosjulkistuskaudella vielä miinusmerkkistä. Laajan US IG -indeksin yield toukokuun lopussa oli n. 5,5 %. USD/EUR-valuuttasuojauksen kustannus 12 kk termiineistä laskettuna kehittyi toukokuun aikana n. -1,8 %:sta -1,7 %:iin p.a.



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

6.7

Ympäristö (E)

7.1

Sosiaalinen (S)

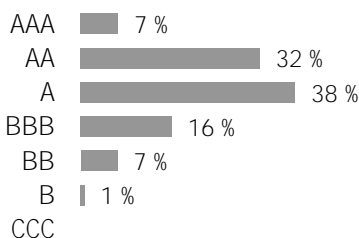
4.8

Hallintotapa (G)

5.6

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



Hiili-intensiteetti

115.7

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

4.7 %

Uusiutuva energia

0.7 %

Energiatehokkuus

3.0 %

Ympäristöystävällinen

rakentaminen

0.3 %

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	6.7	115.7	4.7
Maailma	6.8	122.2	6.2
Eurooppa	7.8	87.9	4.6
Suomi	8.8	154.2	8.6

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 ja OP:n konttoreista.