



Perustiedot

Rahastoluokka

Pitkän koron rahastot

Morningstar -luokitus

Korko pitkä muut

Osuuslaji

OP-Yrityslaina Amerikka III A (kasvu)

ISIN

FI4000571666

Vertailuindeksi

Bloomberg US Corporate TR Index

Value Hedged EUR

Aloituspäivä 16.6.2015

SFDR Artikla 8

Osuuden arvo 141,92 EUR

Rahaston koko 300,1 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 -0,1

Beeta 1,0

Informaationsuhde -0,1

Sharpen luku 0,3 0,3

Aktiiviriski 0,9

Volatiliteetti 6,6 6,6

Efektiivinen duraatio 6,8 6,3

Riskitaso

Korkea riski

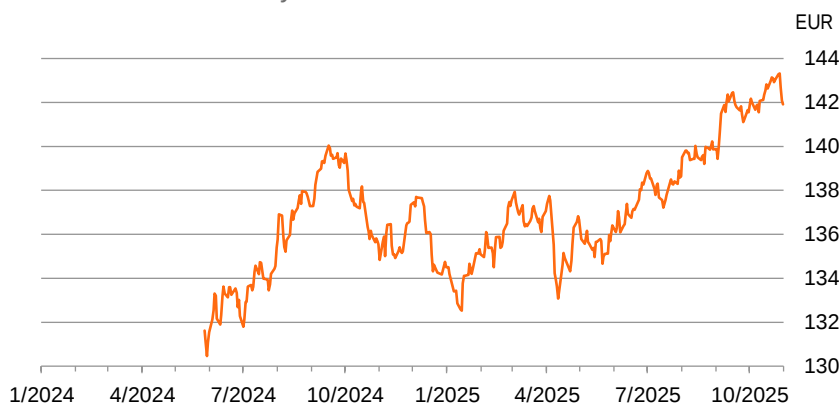
7
6
5
4
3
2
1

Matala riski



Salkku

Osuuden arvon kehitys

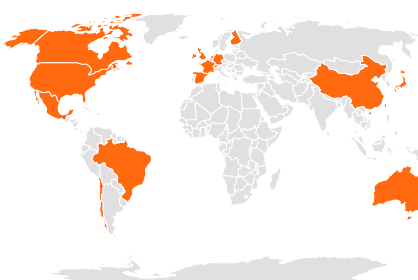


Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	0,3 %	0,2 %
3 kuukautta	2,4 %	2,3 %
6 kuukautta	3,8 %	3,6 %
Vuoden alusta	5,5 %	5,4 %
1 vuosi	4,7 %	4,5 %
3 vuotta p.a.	-	-
5 vuotta p.a.	-	-
10 vuotta p.a.	-	-

Tuotonlaskenta sisältää rahaston maksamat tuotto-osuudet.

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Korkosijoitukset

Valtion lainat	
Yrityslainat	
Investment Grade	88,3 %
High Yield	8,6 %
Kehittyvät markkinat	0,1 %
Inflaatioon sidotut lainat	
Vaihtovelkakirjalainat	0,2 %
Korkojohdannaiset	
Rahamarkkina	
Käteinen	4,1 %

Suurimmat alueet

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

Suurimmat omistukset

Morgan Stanley	2,0 %
JPMorgan Chase & Co	1,9 %
Citigroup Inc	1,6 %
Wells Fargo Securities, LLC	1,6 %
Bank of America Corp	1,4 %
Johnson & Johnson	1,3 %
Cisco Systems, Inc.	1,1 %
Royal Bank of Canada	1,1 %
British Telecom	1,1 %
ING Groep N.V.	1,1 %



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 johdannaissopeuksiin. Keskeisimmin johdannaisia 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

Kelvollisesti sujunut Q3-tuloskausi ja Yhdysvaltain ja Kiinan välinen yhteisymmärrys kauppapolitiikassa tukivat rahoitusmarkkinoiden tuottoja lokakuussa, vaikka ohimenevää hermoiluakin oli ilmassa erityisesti pankkisektorilla. Osakemarkkinat olivat nousussa (esim. S&P 500 +2,3 %, STOXX Europe 600 +2,5 %), yritysainoissa tuottokehitystä rajasivat jo valmiiksi tiukahkot arvostustasot, jolloin pitkien korkojen lievä laskukaan ei määräänsä enempää auttanut (kokonaistuotot kuitenkin lievästi positiivisia, US IG -yritysainoissa +0,4 %, US HY -yritysainoissa +0,2 %). USA:n keskuspankki Fed laski korkoja lokakuussa ja jatkaa koronlaskuja tulevaisuudessa, mutta euroalueella nykytasoa tuntuu keskuspankille kelpaavan.

OP-Yrityslaina Amerikan lokakuun tuotto (+0,24 %) ylitti lievästi vertailuindeksin tuoton (+0,18 %). Riskimarginaalien leventyminen kompensoi riskittömien korkojen laskun, joten kokonaistuotto jäi lähelle juoksevaa tuottoa. Erot sektoreiden välillä olivat lokakuussa yleisesti pieniä. Rahaston sijoitukset koostuvat edelleen pääosin IG-luokitelluista USD-määräisistä yritysainoista, mutta luottoluokittamattomia ja high yield -luokiteltuja lainoja on katsauksen kirjoitushetkellä noin 7 %. Rahaston suurimmat painot olivat lokakuussa pankit (26 %), sykliset ja ei-sykliset kuluttajasektorit (23 %) ja teknologia (12 %). US IG -yritysainojen yield dollareissa pysyi lokakuussa ennallaan (n. 4,8 %). Rahasto suojaa sijoitusten valuuttariskin; valuuttasuojauksen kustannus on katsauksen kirjoitushetkellä 12kk:n termiineistä laskettuna n. -1,7 % p.a.

Pitkä nousuputki osakkeissa on herättänyt kysymyksiä markkinoiden ylikuumenemisesta, eikä yrityslainojen hinnoitteluakaan voi historiaan nähden erityisen edullisena pitää. Yksittäisiä ylilyöntejä esim. AI-liitännäisten yritysten arvostuksissa varmaan nähtäneenkin, mutta toisaalta on todettava, että talouskasvu on tänä vuonna kuitenkin pitänyt odotuksia paremmin pintansa ja tuloskehitys ollut positiivista, mikä vähentää laskupotentiaalia. Yrityslainojen kokonais-yieldit ovat historiaan nähden yhä houkuttelevia ja yritysten fundamentit sekä luottoluokitustrendit varsin vakaita.



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- ja 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 yhtiökokoustutkimusta.

Kansainväliset normit, kuten YK:n Global Compact, määrittelevät minimitason vastuulliselle liiketoiminnalle. OP Varainhoito vaikuttaa aktiivisissa suorissa sijoituksissa 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

6,9

Ympäristö (E)

7,2

Sosiaalinen (S)

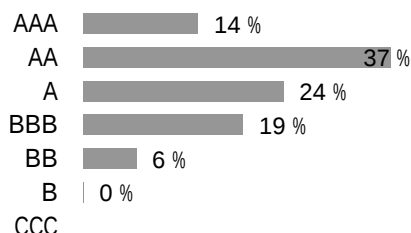
5,0

Hallintotapa (G)

6,1

ESG-kokonaispistemäärä kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisiin 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

89,3

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

3,6 %

Uusiutuva energia

0,6 %

Energiatehokkuus

2,4 %

Ympäristöystävällinen

rakentaminen

0,2 %

Vesivarojen kestävä käyttö

0,0 %

Saastumisen ehkäisy

0,1 %

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	6,9	89,3	3,6
Maaailma	6,6	112,3	10,1
Eurooppa	7,7	85,3	4,4
Suomi	9,0	66,1	8,1

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. Rahastoesite sekä sijoitusrahastoja koskeva tiivistelmä sijoittajien oikeuksista ovat saatavilla verkkosivuilta 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.