

Perustiedot

Rahastoluokka
Pitkän koron rahastot

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

Osuuslaji
OP-Yrityslaina Amerikka A (kasvu)

ISIN
FI4000153648

Vertailuindeksi
BL Barclays US Corporate TR Index
Value Hedged EUR

Aloituspäivä 16.6.2015
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 135,54 EUR
Rahaston koko 212,7 MEUR
Juoksevat kulut 0,51 %

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

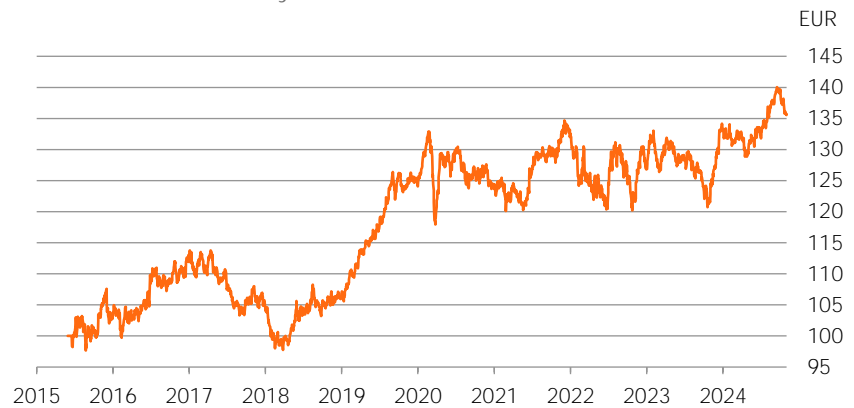
| Riskimittarit, 3 v. | Rahasto | Indeksi |
|------------------------|---------|---------|
| Alfa | -0,3 | |
| Beeta | 1,0 | |
| Informaatio-suhde | -0,3 | |
| Sharpen luku | -0,1 | 0,0 |
| Aktiiviriski | 0,9 | |
| Volatiliteetti | 8,2 | 8,2 |
| Efekttiivinen duraatio | 6,8 | 6,4 |

Riskitaso

| | |
|--------------|---|
| Korkea riski | 7 |
| | 6 |
| | 5 |
| | 4 |
| | 3 |
| | 2 |
| Matala riski | 1 |

Salkku

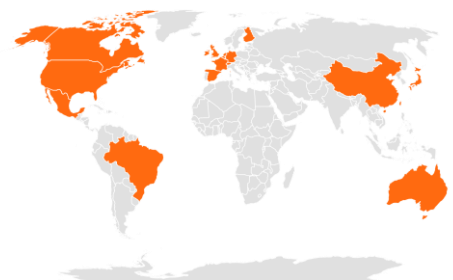
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

| | Rahasto | Indeksi |
|----------------|---------|---------|
| 1 kuukausi | -2,7 % | -2,6 % |
| 3 kuukautta | 0,1 % | 0,3 % |
| 6 kuukautta | 4,8 % | 4,9 % |
| Vuoden alusta | 1,4 % | 1,2 % |
| 1 vuosi | 11,5 % | 11,4 % |
| 3 vuotta p.a. | 1,4 % | 1,6 % |
| 5 vuotta p.a. | 1,8 % | 2,0 % |
| 10 vuotta p.a. | - | - |

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Korkosijoitukset

| | |
|----------------------------|--------|
| Valtion lainat | |
| Yrityslainat | |
| Investment Grade | 92,6 % |
| High Yield | 2,2 % |
| Kehittyvät markkinat | 0,1 % |
| Inflaatioon sidotut lainat | |
| Vaihtovelkakirjalainat | 0,3 % |
| Korkojohdannaiset | |
| Rahamarkkina | |
| Käteinen | 6,6 % |

Suurimmat alueet

| | |
|---------------|--------|
| Yhdysvallat | 75,2 % |
| Iso-Britannia | 4,6 % |
| Japani | 3,5 % |
| Kanada | 2,3 % |
| Espanja | 2,0 % |
| Luxemburg | 1,4 % |
| Ranska | 1,1 % |
| Suomi | 1,1 % |
| Australia | 0,9 % |
| Alankomaat | 0,7 % |

Suurimmat omistukset

| | |
|-----------------------------|-------|
| JPMorgan Chase & Co | 2,8 % |
| Morgan Stanley | 2,7 % |
| Wells Fargo Securities, LLC | 2,3 % |
| Bank of America Corp | 2,0 % |
| Oracle Corporation | 1,9 % |
| Citigroup Inc | 1,8 % |
| HSBC Holdings plc, GB | 1,6 % |
| Charter Communications... | 1,6 % |
| Dow Chemical Company | 1,5 % |
| General Motors Corporation | 1,5 % |



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 johdannaista 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 rahastoessitteessä. ”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 lokakuun tuotto -2,66 %

Tulevien 12 kuukauden ajalle odotetaan yhä tuntuvaan rahapolitiikan kevennystä, mutta lokakuun makrodata ylitti siinä määrin odotuksia, että pitkät korot olivat selvässä nousussa ja koronlaskuodotuksia hieman loivennettiin Atlantin molemmin puolin. Osakemarkkina päättyi kohtuullisen hyvin menneestä tuloskaudesta huolimatta kuun lopussa laskuun (esim. S&P 500 -0,9 %, STOXX Europe 600 -3,2 %). Harvoja valonpilkkuja lokakuun pimeydessä olivat edelleen tiukentuneet yritysainamarginaalit; paremmin luokiteltujen US IG -yritysainojen marginaalit päättyivät 0,89 %:sta 0,84 %:iin ja heikomman luokituksen US HY -lainat 2,95 %:sta 2,82 %:iin. Pitkien korkojen nousu painoi kokonaistuotot kuitenkin miinukselle (esim. USA:n 10 vuoden korko nousi peräti 0,50 %-yksikköä 4,30 %:iin) painaen US IG -yritysainojen lokakuun kokonaistuoton dollareissa -2,6 %:iin. US IG -yritysainojen yield nousi lokakuussa 4,7 %:sta 5,2 %:iin. USD/EUR-valuuttasuojauksen kustannus 12 kk termiineistä laskettuna oli lokakuun lopussa n. -1,8 % p.a.

OP-Yrityslaina Amerikan lokakuun tuotto (-2,66 %) oli linjassa vertailuindeksin kanssa (-2,64 %). Rahasto saavutti lievää ylituottoa onnistuneella nimivalinnalla, mutta korkoriskipainotukset eri maturiteeteissa käänsivät aktiivituoton lähelle vertailuindeksiä. Sektorikohtaisesti suurimmat painot olivat lokakuussa pankeissa (25 %), kuluttajasektoreilla (20 %) ja teknologiassa (15 %). Rahaston sijoitukset koostuvat edelleen pääosin IG-luokitelluista USD-määräisistä yritysainoista. Tätä täydentää tällä hetkellä hyvin pieni luottoluokittelemattomien ja HY-luokiteltujen lainojen osio.

Marraskuun alkaessa markkinoiden huomio on Yhdysvaltain presidentinvaaleissa, mutta myös makrorintamalla ja keskuspankkipolitiikassa riittää seurattavaa. Geopolitiikka jatkaa tärkeänä teemana riippumatta siitä, kuka Valkoista taloa johtaa. Rahapolitiikan normalisointi syöksemättä talouksia ahdinkoon on vaikea tehtävä, mutta keskuspankit ovat kuluneena vuonna onnistuneet kohtuullisesti. Positiivista on, että irtautuminen nollakorkoajasta mahdollisti ympäristön, jossa koroissa on laskuvaraa ja uhkakuvien mahdolliseen toteutumiseen voidaan reagoida odotuksia rivakammalla rahapolitiikan keventämisellä.

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](#).

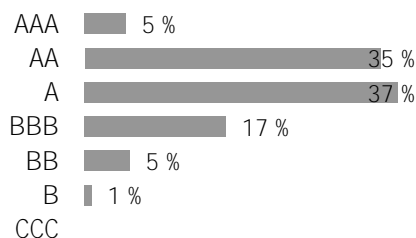
ESG-analyysi

ESG-riskitaso A

| | |
|------------------------|-----|
| ESG-kokonaispistemäärä | 6,7 |
| Ympäristö (E) | 7,2 |
| Sosiaalinen (S) | 4,8 |
| Hallintotapa (G) | 5,7 |

ESG-riskitaso 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-riskitasoon (AAA-CCC). Mitä korkeampi arvio on, sitä paremmin salkkuyhtiöt ovat varautuneet ESG-riskeihin ja mahdollisuuksiin.

Yritysten ESG-riskitason jakauma



Hiili-intensiteetti 118,1 Vihreä liiketoiminta 4,6 %
kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus 100,0 % Uusiutuva energia 0,8 %
Energiatehokkuus 2,9 %
Ympäristöystävällinen rakentaminen 0,2 %
Vesivarojen kestävä käyttö 0,0 %
Saastumisen ehkäisy 0,4 %

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

| | ESG | Hiili-intensiteetti | Vihreä liiketoiminta |
|----------|-----|---------------------|----------------------|
| Salkku | 6,7 | 118,1 | 4,6 |
| Maailma | 6,8 | 124,9 | 8,0 |
| Eurooppa | 7,8 | 80,8 | 4,3 |
| Suomi | 8,7 | 72,6 | 8,5 |

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.