

## Perustiedot

Rahastoluokka  
Osakerahastot

Morningstar-luokitus  
Suomi osakkeet

Osuuslaji  
OP-Suomi -sijoitusrahasto IV A (kasvu)

ISIN  
FI4000571609

Vertailuindeksi  
OMX Helsinki Benchmark CAP\_GI

Aloituspäivä 6.6.1994  
SFDR Artikla 8  
Osuuden arvo 370,07 EUR  
Rahaston koko 670,9 MEUR  
Juoksevat kulut 0,50 %  
Minimisijoitus 1 000 000 €

### Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,00 %  
Lunastuspalkkio 1,00 %  
Hallinnointipalkkio 0,50 %  
Tuottosidonnainen palkkio ei ole  
Omistaja-asiakkaan edut henkilö-  
asiakkaalle:  
- kerryttää OP-bonuksia  
- merkinnät ja lunastukset  
ilman palkkiota

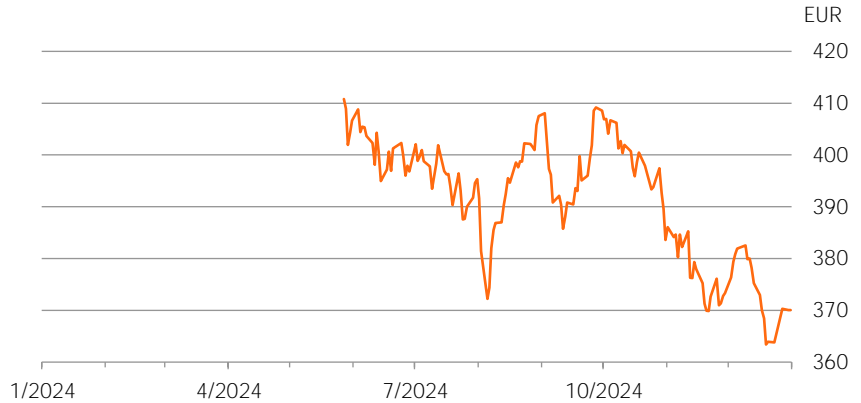
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-4,9	
Beeta	1,0	
Informaatio-suhde	-2,1	
Sharpen luku	-0,9	-0,3
Aktiiviriski	2,3	
Volatiliteetti	15,7	15,6
Active Share -luku	28	

### Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

## Salkku

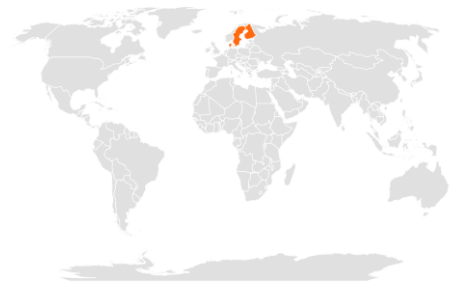
### Osuuden arvon kehitys



### Historialliset tuotot kulujen jälkeen

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

### Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

### Toimialajakauma

Energia	3,7 %
Informaatioteknologia	10,2 %
Kiinteistösijoitukset	3,0 %
Kulutustavarat	2,7 %
Perusteollisuus	16,6 %
Päivittäistavarat	7,8 %
Rahoitus	16,4 %
Teollisuus	26,4 %
Terveystieteet	6,9 %
Viestintäpalvelut	4,6 %
Yhdyskuntapalvelut	2,1 %

### Suurimmat alueet

Suomi	94,5 %
Ruotsi	3,3 %
Tanska	2,1 %
Bermuda	0,6 %

### Suurimmat omistukset

Nordea Bank Abp	9,3 %
Metso Corporation	6,8 %
UPM-Kymmene Oyj	6,5 %
Wärtsilä Oyj Abp	6,3 %
Kesko Oyj	6,0 %
Nokia Oyj	5,0 %
Sampo Oyj	5,0 %
KONE Oyj	4,9 %
Orion Oyj	4,9 %
Konecranes Oyj	4,8 %



## Sijoituspolitiikka

OP-Suomi on osakerahasto, joka sijoittaa varansa pääosin Suomen osakemarkkinoille yrityksiin, joiden tuottopotentiaali muodostuu osingosta ja arvonkehityksestä. Sijoituskohteet ovat potentiaaliinsa nähden arvostukseltaan edullisia yhtiöitä, rakenteellisia voittajia ja/tai houkuttelevia osingonmaksajia. 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 30–50 yhtiön osakkeeseen, mutta määrä voi vaihdella salkunhoitajan näkemyksestä riippuen. Rahasto pyrkii saavuttamaan vertailuindeksiään paremman tuoton pitkällä aikavälillä. Rahaston sijoitukset voivat keskittyä myös toimialakohtaisesti, joten kyseisten toimialojen menestys voi vaikuttaa rahaston arvonkehitykseen.

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

Teemu Salonen

### OP-Suomen joulukuun tuotto -0,9%

Joulukuu ei tuonut isoa muutosta osakkeiden tuottoihin vuodelta 2024. Alkukuukausi sujui vahvasti niin Suomessa kuin maailmallakin, mutta Yhdysvaltain keskuspankki Fedin odotettua haukkamaisemmat kommentit kuun puolivälissä käänsivät markkinat hienoiseen laskuun. Fed laski korkoja odotetusti 0,25%-yksiköllä, mutta nosti samalla talousennusteitaan ja kommunikoi suunniteltua hitaammasta koronlaskutahdistista. EKP laski ohjauskorkoaan joulukuussa odotetusti 0,25%-yksiköllä, ja kommentoi tulevaa politiikkaansa vähäsanaisesti. Euroalueen talouskehitys on jatkunut heikkona, mutta noussut maakaasun hinta lisää inflatiopainetta, mikä voi hidastaa EKP:n koronlaskutahtia.

OP-Suomen kuun tuotto oli -0,9% vertailuindeksin tuottaessa -0,6%. Yhtiötasolla suhteellista tuottoa vertailuindeksiä vastaan toivat eniten alipaino Koneessa sekä ylipainot Metsossa ja Faronissa. Yhtiötasolla suhteellista tuottoa rasittivat eniten alipaino Nokiassa sekä ylipainot Trygissä ja Kamuxissa.

Kuun aikana lisäsimme salkkuun pienillä painoilla ruotsalaisia kuluttajayhtiöitä Clas Ohlsonia ja Booztia. Odotamme yksityisen kulutuksen Ruotsissa elpyvän Suomen vastaavaa nopeammin. Kevensimme puolestaan hieman Fortumia ja Wärtsilää. Suhteessa vertailuindeksiin suurimmat ylipainot kuun lopussa olivat Metso, QT ja Tryg. Suurimmat alipainot puolestaan olivat Nokia, Sampo ja Kone. Tapasimme kuun aikana mm. Nestettä, jonka kanssa keskustelimme esimerkiksi uusiutuvien polttoaineiden markkinan kysynnän ja tarjonnan tasapainosta.

Uuteen vuoteen mentäessä markkinoiden pohjavire on vahva, mutta jakaantunut. Yhdysvalloista talous- ja tulosuutiset ovat edelleen hyviä ja talouskasvuennusteita nostetaan. Samaan aikaan muualla maailmassa, varsinkin Euroopassa, joudutaan leikkaamaan kasvuodotuksia. Keskuspankkien koronlaskujen odotetaan tukevan kulutusta, mutta se edellyttää inflaation edelleen hidastumista, mitä uhkaa mm. Donald Trumpin inflatorinen politiikka. Trumpin arvaamattoman kauppapolitiikan seurauksia on muutenkin vaikea ennakoita, ja niillä voi olla suuret maa- ja yrityskohtaiset vaikutukset. Geopolitiikan saralla jännitystä riittää niin Ukrainassa, Lähi-Idässä kuin Taiwanissakin. Kun tähän lasketaan päälle Euroopan poliittinen epäselvyys, ei seurattavista teemoista ole pulaa jatkossakaan. Painotamme osakevalinnoissamme rakenteellista kasvua sekä vahvaa tasetta, pitkällä aikavälillä kasvavaa osinkovirtaa sekä vakaata ja ennustettavaa liiketoimintaa.



## 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

AAA

ESG-kokonaispistemäärä

8,9

Ympäristö (E)

6,2

Sosiaalinen (S)

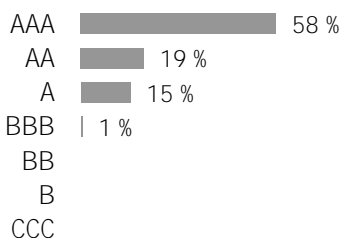
5,5

Hallintotapa (G)

7,6

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

58,4

kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus

96,1 %

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).

Vihreä liiketoiminta

7,8 %

Uusiutuva energia

2,9 %

Energiatehokkuus

0,9 %

Ympäristöystävällinen

rakentaminen

-

Vesivarojen kestävä käyttö

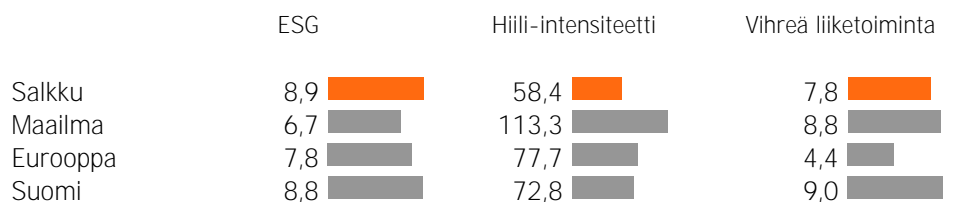
0,5 %

Saastumisen ehkäisy

0,5 %

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



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.