

Perustiedot

Rahastoluokka
Osakerahastot

Morningstar-luokitus ★★
Suomi osakkeet

Osuuslaji
OP-Suomi A (kasvu)

ISIN
FI0008800206

Vertailuindeksi
OMX Helsinki Benchmark CAP_GI

Aloituspäivä 6.6.1994
SFDR Artikla 8
Osuuden arvo 383,61 EUR
Rahaston koko 704,6 MEUR
Juoksevat kulut 1,60 %

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,00 %
Lunastuspalkkio 1,00 %
Hallinnointipalkkio 1,60 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole
Omistaja-asiakkaan edut henkilö-
asiakkaalle:
- kerryttää OP-bonuksia
- merkinnät ja lunastukset
ilman palkkiota

Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-5,3	
Beeta	1,0	
Informaatio-suhde	-2,3	
Sharpen luku	-0,7	-0,3
Aktiiviriski	-	
Volatiliteetti	16,0	16,0
Active Share -luku	25	

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

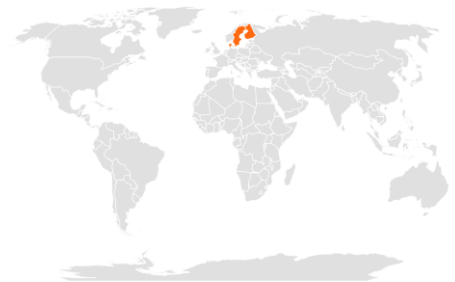
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	-6,1 %	-4,5 %
3 kuukautta	-3,0 %	-0,1 %
6 kuukautta	-1,6 %	2,4 %
Vuoden alusta	-3,4 %	5,7 %
1 vuosi	6,5 %	16,6 %
3 vuotta p.a.	-6,3 %	-2,1 %
5 vuotta p.a.	3,4 %	5,7 %
10 vuotta p.a.	6,2 %	8,2 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Toimialajakauma

Energia	3,8 %
Informaatioteknologia	10,2 %
Kiinteistösijoitukset	3,5 %
Kulutustavarat	2,1 %
Perusteollisuus	15,6 %
Päivittäistavarat	8,5 %
Rahoitus	17,4 %
Teollisuus	25,3 %
Terveystieteet	6,0 %
Viestintäpalvelut	5,4 %
Yhdyskuntapalvelut	2,6 %

Suurimmat alueet

Suomi	96,4 %
Tanska	2,1 %
Ruotsi	1,3 %
Bermuda	0,6 %

Suurimmat omistukset

Nordea Bank Abp	10,0 %
Kesko Oyj	6,7 %
Wärtsilä Oyj Abp	6,6 %
UPM-Kymmene Oyj	6,2 %
Metso Corporation	6,1 %
Nokia Oyj	6,0 %
Sampo Oyj	5,3 %
KONE Oyj	5,0 %
Orion Oyj	4,8 %
Elisa Oyj	4,3 %



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 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

Teemu Salonen

OP-Suomen lokakuun tuotto -6,1%

Lokakuu oli maailman osakemarkkinoilla pehmeä kuukausi. Käynnissä oleva tuloskausi on Yhdysvalloissa sujunut melko odotetusti, mutta suurten teknologyhtiöiden odotettua heikommat kommentit tulevaisuuden näkymistä painoivat osakekurseja kuun lopussa. Yhdysvaltain talusdata on pysynyt vahvana, ja markkinoiden fokus onkin presidentinvaaleissa, joiden tuloksella on iso vaikutus Yhdysvaltain kauppaa- ja geopolitiikkaan. EKP laski ohjaukorkoiaan lokakuussa, vaikka syyskuun kokouksessa se piti sitä vielä epätodennäköisenä. Tämä kertoo Euroopan hellittäneistä inflaatiopaineista ja kohonneesta talouksien tilaan liittyvästä huolesta etenkin suurissa maissa kuten Saksassa. Suomessa tuloskausi on mennyt kaksijakoisesti; liikevaihto on suurimmalla osalla yrityksistä jäänyt ennusteista, mutta kannattavuudet ovat olleet odotettua vahvempia.

OP-Suomen kuun tuotto oli -6,1% vertailuindeksin tuottaessa -4,5%. Yhtiötasolla suhteellista tuottoa vertailuindeksiä vastaan toivat eniten alipainot Kemirassa UPM:ssä ja Samossa. Yhtiötasolla suhteellista tuottoa rasittivat eniten ylipainot QT:ssa ja Metsä Boardissa sekä alipaino Nokiassa.

Kuun aikana lisäsimme painoa Keskossa, Trygissä, Terveystalossa ja Huhtamäessä. Kevensimme puolestaan painoja Elisassa ja metsäsektorissa. Suhteessa vertailuindeksiin suurimmat ylipainot kuun lopussa olivat Kojamo, Wärtsilä ja Tryg. Suurimmat alipainot puolestaan olivat Sampo, Nokia ja UPM. Tapasimme kuun aikana 7 yhtiön kanssa, joiden kanssa keskustelimme ennen kaikkea päättyneen vuosineljänneksen raporteista ja tulevaisuuden näkymistä.

Globaalin talouden kasvuriskit ovat hieman pienentyneet mutta eivät poistuneet. Nykyinen korkea, joskin laskeva, korkotaso ahdistaa edelleen kuluttajaa ja vaikka inflaation kasvu on taittunut, yleinen noussut hintataso saattaa hillitä merkittävästikin kulutuskäyttäytymistä. Uusista elvyttävistä toimista huolimatta Kiinan kasvukuvan parantumisesta ei ole takeita, mikä osaltaan lisää epävarmuutta niin maailman talouskasvuun kuin osakemarkkinoillekin. Lisäksi Venäjä-Ukraina -konflikti sekä kohonneet geopoliittiset riskit Lähi-idässä ja Kiina-Taiwan -akselilla aiheuttavat epävarmuutta. 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

8,8

Ympäristö (E)

6,3

Sosiaalinen (S)

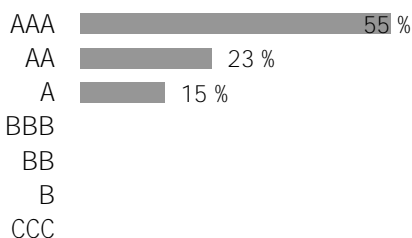
5,7

Hallintotapa (G)

7,6

ESG-riskitaso kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisiiin 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

62,5

kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus

96,2 %

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

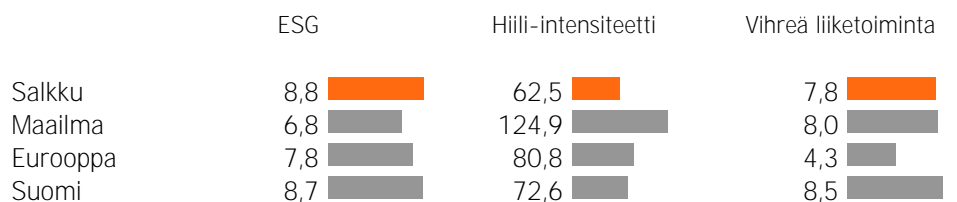
0,6 %

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.