

31.10.2022

Perustiedot

Rahastoluokka
Osakerahastot

Morningstar-luokitus ★
Suomi osakkeet

Osuuslaji
OP-Suomi Mikroyhtiöt A (kasvu)

ISIN
FI4000315353

Vertailuindeksi
OMX Helsinki Small Cap Total Return
Index

Aloituspäivä 31.5.2018
Rahastotyyppi AIFM
Osuuden arvo 117.95 EUR
Rahaston koko 40.1 MEUR
Juoksevat kulut 1.20 %

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0.75 %
Lunastuspalkkio 0.75 %
Hallinnointipalkkio 1.20 %
Tuottosidonnainen palkkio on
Omistaja-asiakkaan edut henkilö-
asiakkaalle:
- kerryttää OP-bonuksia
- merkinnät ja lunastukset
ilman palkkiota

| Riskimittarit, 3 v. | Rahasto | Indeksi |
|---------------------|---------|---------|
| Alfa | -7.0 | |
| Beeta | 0.9 | |
| Informaatiosuhde | -0.9 | |
| Sharpen luku | 0.2 | -0.4 |
| Aktiiviriski | 9.9 | |
| Volatiliteetti | 21.3 | 21.7 |
| Active Share -luku | 84 | |

Riskitaso

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

Salkku

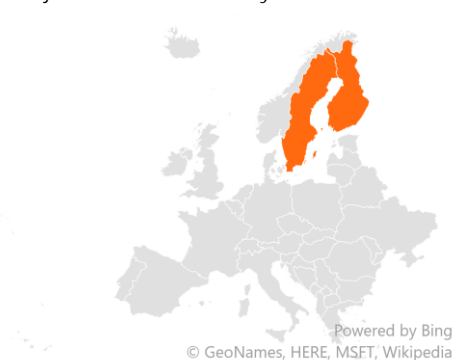
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

| | Rahasto | Indeksi |
|----------------|---------|---------|
| 1 kuukausi | 4.5 % | 5.3 % |
| 3 kuukautta | -18.2 % | -8.5 % |
| 6 kuukautta | -23.6 % | -18.8 % |
| Vuoden alusta | -39.9 % | -30.6 % |
| 1 vuosi | -40.2 % | -31.3 % |
| 3 vuotta p.a. | 3.8 % | 12.4 % |
| 5 vuotta p.a. | - | - |
| 10 vuotta p.a. | - | - |

Sijoitusten rekisteröidyt korimaat



Toimialajakauma

| | |
|-----------------------|--------|
| Energia | |
| Informaatioteknologia | 35.5 % |
| Kiinteistösijoitukset | |
| Kulutustavarat | 11.1 % |
| Perusteollisuus | |
| Päivittäistavarat | 1.7 % |
| Rahoitus | 1.7 % |
| Teollisuus | 25.4 % |
| Terveystieteet | 5.1 % |
| Viestintäpalvelut | 3.8 % |
| Yhdyskuntapalvelut | |

Suurimmat alueet

| | |
|--------|--------|
| Suomi | 83.0 % |
| Ruotsi | 2.6 % |

Suurimmat omistukset

| | |
|--------------------------|-------|
| Eezy Oyj | 8.2 % |
| Incap Oyj | 6.0 % |
| Siili Solutions Oyj | 5.9 % |
| Detection Technology Oy | 4.8 % |
| Efecte Oyj | 4.4 % |
| Bittium Oyj | 3.9 % |
| Exel Composites Oyj | 3.7 % |
| Varjo Technologies Oy | 3.7 % |
| Remedy Entertainment Oyj | 3.7 % |
| Robit Oyj | 3.6 % |



Sijoituspolitiikka

OP-Suomi Mikroyhtiöt on erikoissijoitusrahasto, joka sijoittaa varansa pääosin Suomen osakemarkkinoille listattuihin, markkina-arvoltaan alle 500 miljoonan euron yrityksiin. Rahasto voi sijoittaa myös listaamattomiin osakkeisiin, joiden osuus voi olla maksimissaan 20 prosenttia rahaston arvosta. Rahasto voi sijoittaa enintään 25 prosenttia varoistaan eurooppalaisiin yhtiöihin. Tyypillisesti rahaston varat sijoitetaan hajautetusti eri yhtiöiden osakkeisiin, joiden markkina-arvo on sijoitushetkellä alle 200 miljoonaa euroa. Rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa suorien osakesijoitusten avulla, mutta sijoituksia voidaan tehdä myös listaamattomiin yhtiöihin sijoitaviin rahastoihin, sekä kohdeyhtiöiden velkakirjoihin korvatakseen osakesijoituksia. Listaamattomien sijoitusten määrä riippuu Rahaston koosta ja likviditeetistä. Tavoitepaino listaamattomille sijoituksille on 10–15 %. Tyypillisesti Rahasto sijoittaa varansa 30–50 yhtiön osakkeeseen, mutta määrä voi vaihdella salkunhoitajan näkemyksestä riippuen. Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa.

Tähän rahastoon sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Tässä rahastossa huomioidaan kuitenkin kestävyysriskejä rahastoesitteestä ilmeneviä menetelmiä hyödyntäen.



Salkunhoitajan katsaus

Teemu Salonen, Lauri Tillman

OP-Suomi Mikroyhtiöt lokakuun tuotto 4,6%

Synkän syyskuun jälkeen lokakuu oli vahva kuukausi maailman ja Suomen osakemarkkinoille. Globaalissa taloustilanteessa ei sinänsä ole tapahtunut merkittävää muutosta: keskuspankit ovat jatkaneet tiukentavalla linjalla inflaation jatkaessa korkealla tasolla ja pelot maailmantalouden hiljenemisestä ovat edelleen pinnalla. Muutaman mollivoittoisen kuukauden jälkeen sijoittajat alkoivat kiinnostua osakkeista, joiden arvostustasot ovat muuttuneet houkuttelevammiksi ja odotukset koronnostojen helpottamisesta ovat saaneet lisää äänenpainoja. Erityisesti "savupiiputeollisuus" yritysten osakekurssit olivat kuun aikana hyvässä vedossa, siinä missä tulospettymyksistä ja vaatimattomasta tulevaisuuden ohjeistuksesta kärsineiden suurten teknologiayhtiöiden kurssit joissain tapauksissa jopa laskivat. Käynnissä oleva kolmannen vuosineljänneksen tuloskausi on sujunut hieman odotuksia paremmin, mutta yritysten tuloksissa on nähtävissä merkkejä kasvun hiipumisesta. Suomalaisen yritysten liikevaihdon ja kannattavuuden keskimääräinen kasvu on sinänsä edelleen hyvällä tasolla ja esimerkiksi konepajateollisuuden tilaukset kasvoivat.

OP-Suomi Mikroyhtiöt -rahaston kuun tuotto oli 4,6% vertailuindeksin tuottaessa 5,3%. Yhtiötasolla tuottoa vertailuindeksiä vastaan paransivat eniten ylipainot Incapissa ja LeadDeskissa sekä alipaino Purmo Groupissa. Yhtiötasolla suhteellista tuottoa rasittivat eniten ylipainot Detection Technologyssa ja Merus Powerissa sekä alipaino Afarak Groupissa.

Rahaston suurimmat sijoitukset ovat Eezy, Incap, Siili Solutions, Detection Technology ja Efecte. Suhteessa vertailuindeksiin suurimmat ylipainot ovat Incap, Eezy ja Detection Technology. Suurimmat alipainot puolestaan ovat Purmo Group, United Bankers ja Afarak Group.

Maailmassa on valloillaan useita talouskasvua varjostavia tekijöitä. Ukrainan sota on edelleen käynnissä ja monet Euroopan maat ovat pitkälti riippuvaisia venäläisen maakaasusta ja sen toimitusten katkeaminen voisi ajaa monien Euroopan maiden taloudet jyrkkään laskuun. Sähkön hinnan korkea taso yhdistettynä yleiseen korkeaan inflaatioon rasittaa yritysten tulokuntoa ja kuluttajien kukkaroa, ja kulutuskysyntä tulee todennäköisesti kärsimään syksyn ja talven aikana. Kiinan talouskasvuodotukset ovat edelleen paineessa ja valtion pitäessä kiinni nollatartuntastrategiastaan myös globaalia taloutta haittaavien lockdownien uhka on olemassa. Keskuspankit ovat haastavassa tilanteessa, kun ne joutuvat tasapainoilemaan korkean inflaation ja koronnostoista mahdollisesti aiheutuvan taantuman välimaastossa. Pyrimme hyödyntämään markkinaheiluntaa ostonpaikkoina yhtiöissä, joissa näemme pitkän aikavälin kasvuedellytykset edelleen vahvoina. Haemme rahastoon pääosin listattuja alle 200 miljoonan euron markkina-arvon yhtiöitä, joilla on edellytykset kasvaa pitkällä aikavälillä niin liiketoiminnaltaan kuin arvoltaan selvästi nykyistä suuremmiksi.



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 Sustainalytics -yhtiötä palveluntarjoajana 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-rating

BBB

ESG-kokonaispistemäärä

5.2

Ympäristö (E)

7.0

Sosiaalinen (S)

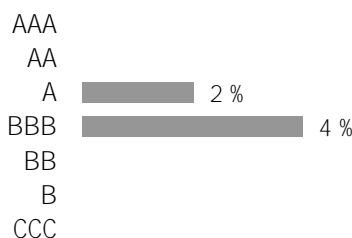
4.6

Hallintotapa (G)

4.9

ESG-pisteytys kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisin kysymyksiin ja (Governance) hyvään hallintotapaan liittyvät riskit ja mahdollisuudet suhteessa toimialaansa. Pisteytys on välillä 0-10. Pisteytys jaetaan sen jälkeen 7 rating luokkaan. Mitä korkeampi pisteytys, sitä paremmin salkkuyhtiöt ovat varautuneet ESG-riskeihin ja mahdollisuuksiin.

Yritysten ESG-luokitusten jakauma



Hiili-intensiteetti

39.5

kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus

23.7 %

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

-

Uusiutuva energia

-

Energiatehokkuus

-

Ympäristöystävällinen

rakentaminen

-

Vesivarojen kestävä käyttö

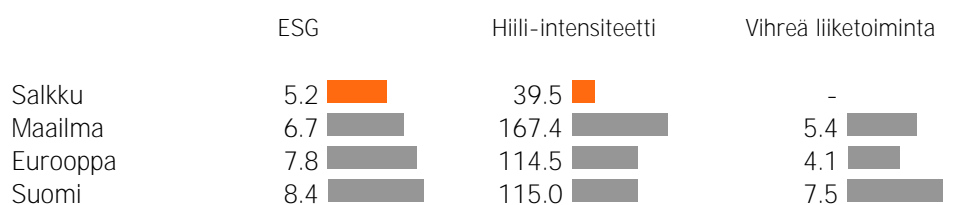
-

Saastumisen ehkäisy

-

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



AAA = erinomainen, AA = erittäin hyvä, A = hyvä, BBB = keskimääräinen, BB = tyydyttävä, B = heikko, CCC = erittäin heikko

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.