

Perustiedot

Rahastoluokka
Osakerahastot

Morningstar-luokitus ★★
Suomi osakkeet

Osuuslaji
OP-Suomi Pienyhtiöt B (tuotto)

ISIN
FI0008805411

Vertailuindeksi
Carnegie Small CXS Return Finland (EUR)

Aloituspäivä 28.1.2002
SFDR Artikla 6
Osuuden arvo 300.12 EUR
Rahaston koko 237.5 MEUR
Juoksevat kulut 2.00 %
Minimisijoitus 30,000 €

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0.00 %
Lunastuspalkkio 1.00 %
Hallinnointipalkkio 2.00 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole
Omistaja-asiakkaan edut henkilö-asiakkaalle:
- kerryttää OP-bonuksia
- merkinnät ja lunastukset ilman palkkiota

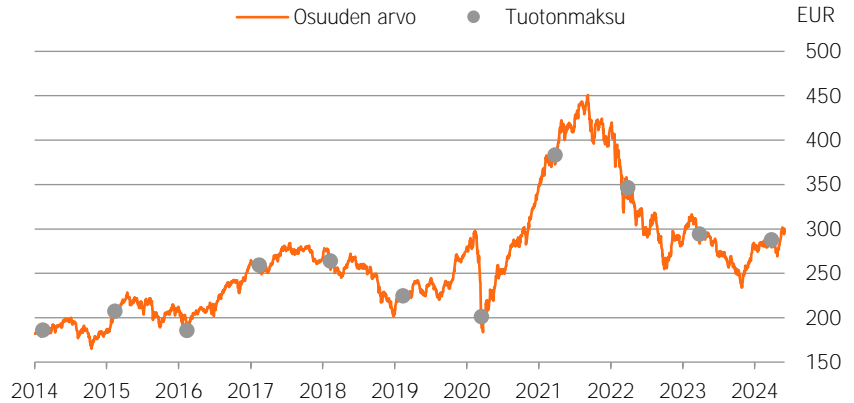
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-4.6	
Beeta	1.0	
Informaatio-suhde	-1.2	
Sharpen luku	-0.5	-0.3
Aktiiviriski	3.9	
Volatiliteetti	17.3	16.7
Active Share -luku	46	

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

Osuuden arvon kehitys

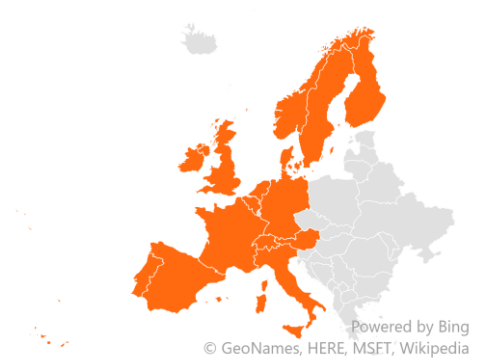


Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	7.8 %	5.2 %
3 kuukautta	10.4 %	9.2 %
6 kuukautta	18.4 %	15.1 %
Vuoden alusta	9.4 %	8.2 %
1 vuosi	10.0 %	10.2 %
3 vuotta p.a.	-7.3 %	-2.7 %
5 vuotta p.a.	9.5 %	10.0 %
10 vuotta p.a.	7.7 %	9.4 %

Tuotonlaskenta sisältää rahaston maksamat tuotto-osuudet.

Sijoitusten rekisteröidyt korimaat



Toimialajakauma

Energia	0.1 %
Informaatioteknologia	21.9 %
Kiinteistösijoitukset	6.1 %
Kulutustavarat	11.8 %
Perusteollisuus	20.3 %
Päivittäistavarat	0.2 %
Rahoitus	0.6 %
Teollisuus	26.3 %
Terveystuotteet	11.6 %
Viestintäpalvelut	2.6 %
Yhdyskuntapalvelut	0.1 %

Suurimmat alueet

Suomi	87.9 %
Ruotsi	6.5 %
Norja	4.3 %
Iso-Britannia	1.1 %
Saksa	0.3 %
Sveitsi	0.3 %
Ranska	0.3 %
Italia	0.3 %
Alankomaat	0.2 %
Tanska	0.2 %
Espanja	0.2 %

Suurimmat omistukset

Metsä Board Oyj	7.6 %
Huhtamäki Oyj	7.1 %
Konecranes Oyj	6.7 %
Kojamo Oyj	5.8 %
QT Group Oyj	5.1 %
Valmet Oyj	4.7 %
Optomed Oyj	4.4 %
Cargotec Oyj	3.8 %
Outokumpu Oyj	3.4 %
Envipco Holding NV	3.2 %



Sijoituspolitiikka

OP-Suomi Pienyhtiöt on osakerahasto, joka sijoittaa varansa pääosin Suomen osakemarkkinoille pienten ja keskisuurten julkisesti noteerattujen yhtiöiden osakkeisiin. Rahasto voi sijoittaa enintään neljänneksen arvostaan myös muun läntisen Euroopan osakemarkkinoille markkina-arvoltaan pienten ja keskisuurten yhtiöiden osakkeisiin. 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. Rahaston sijoituspäätöksissä korostuvat erityisesti salkunhoidon näkemyksistä yksittäisistä yhtiöistä, painotukset eri toimialojen välillä sekä arvo- ja kasvuyhtiöiden välillä.

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 Pienyhtiöiden toukokuun tuotto 7,8%

Osakemarkkinat olivat toukokuussa hyvässä vedossa, niin maailmalla kuin Suomessakin. Yhdysvalloissa suuret teknologiayhtiöt olivat merkittäviä kurssiajureita ja teknologiasektori olikin selkein nousija S&P500-indeksin toimialoista. Ensimmäisen vuosineljänneksen tuloskauden lopputulema oli samanlainen kuin muutaman edellisen: yritysten tuloskasvu on edelleen parempaa Yhdysvalloissa kuin Euroopassa. Suomessakin tuloskasvu oli edelleen negatiivista, mutta ero muuhun Eurooppaan kaventui edellisiin vuosineljänneksiin verrattuna. Inflaation lasku on jatkunut ja nyt näyttää vahvasti siltä, että Euroopan Keskuspankki olisi laskemassa korkoja ennen Yhdysvaltojen kollegojaan, mikä voisi osaltaan tukea eurooppalaisten yritysten investointeja sekä kuluttajien ostokäyttäytymistä.

OP-Suomi Pienyhtiöt -rahaston toukokuun tuotto oli 7,8% vertailuindeksin tuottaessa 5,2% ja laajemman OMX Helsinki Cap tuotto -indeksin tuottaessa 4,6%. Yhtiötasolla tuottoa vertailuindeksiä vastaan toivat eniten ylipainot Optomedissa, Incapissa ja Metsä Boardissa. Yhtiötasolla suhteellista tuottoa rasittivat eniten alipainot Kemirassa, Vaisalassa sekä Marimekossa.

Toukokuun lopussa Suomi Pienyhtiöt -rahastossa oli 49 yhtiön osakkeita, joista suurimmalla painolla salkussa olivat Metsä Board, Huhtamäki, Konecranes, Kojamo ja QT Group. Kuun aikana lisäsimme salkkuunme uutena yrityksenä Kemiran. Luovuimme puolestaan Oma Säästöpankin osakkeista, minkä lisäksi myimme Huhtamäen osakkeita. Toukokuun lopussa rahaston suurimmat osakeylijpainot olivat Optomed, Envipco ja Metsä Board. Suurimmat alipainot olivat puolestaan Kemira, Mandatum sekä Cargotec.

Globaalin talouden kasvuriskit ovat hieman pienentyneet mutta eivät poistuneet. Nykyinen korkea korkotaso ahdistaa edelleen kuluttajaa ja vaikka inflaation kasvu on taittunut, yleinen noussut hintataso saattaa hillitä merkittävästikin kulutuskäyttäytymistä. Elvyttävistä toimista huolimatta riski Kiinan talouden pehmenemisestä 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. Pienten yhtiöiden joukosta pyrimme löytämään yrityksiä, joilla on pitkällä aikavälillä potentiaalia kasvua merkittävästi 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 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

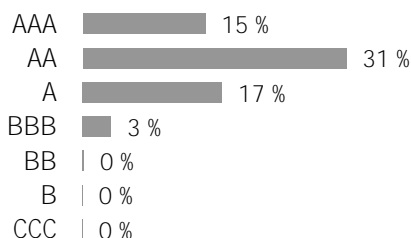
ESG-riskitaso

AA

ESG-kokonaispistemäärä	7.6
Ympäristö (E)	5.2
Sosiaalinen (S)	5.6
Hallintotapa (G)	7.1

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

71.1

kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus

84.0 %

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

5.1 %

Uusiutuva energia

1.6 %

Energiatehokkuus

0.8 %

Ympäristöystävällinen

rakentaminen

0.2 %

Vesivarojen kestävä käyttö

0.4 %

Saastumisen ehkäisy

0.8 %

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	7.6	71.1	5.1
Maailma	6.8	122.2	6.3
Eurooppa	7.9	87.2	4.5
Suomi	8.8	150.9	8.9

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.