

## Perustiedot

Rahastoluokka  
Osakerahastot

Morningstar-luokitus ★★  
Suomi osakkeet

Osuuslaji  
OP-Suomi B (tuotto)

ISIN  
FI0008801048

Vertailuindeksi  
OMX Helsinki Benchmark CAP\_GI

Aloituspäivä 6.6.1994  
Rahastotyyppi UCITS  
Osuuden arvo 189.58 EUR  
Rahaston koko 1 079.7 MEUR  
Juoksevat kulut 1.60 %  
Minimisijoitus 30 000 €

### 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

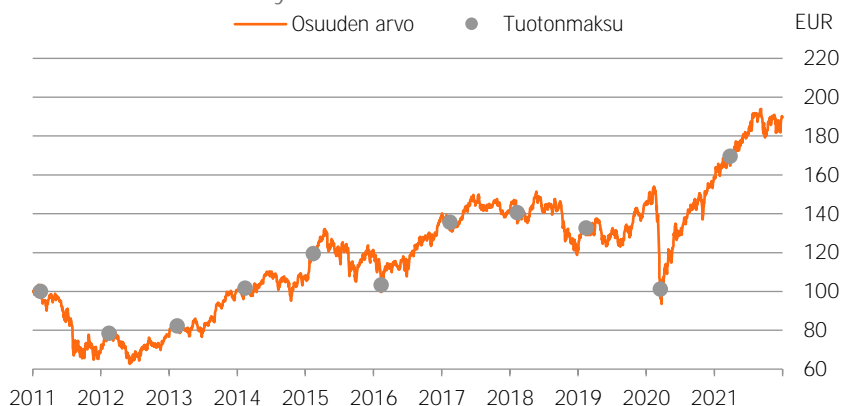
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	0.0	
Beeta	1.0	
Informaatio-suhde	0.4	
Sharpen luku	1.0	0.1
Aktiiviriski	3.2	
Volatiliteetti	21.3	21.7
Active Share -luku	29	

### Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

## Salkku

### Osuuden arvon kehitys



### Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	4.1 %	4.8 %
3 kuukautta	4.9 %	5.2 %
6 kuukautta	5.0 %	4.4 %
Vuoden alusta	23.3 %	24.1 %
1 vuosi	23.3 %	24.1 %
3 vuotta p.a.	20.2 %	18.9 %
5 vuotta p.a.	10.0 %	12.5 %
10 vuotta p.a.	14.0 %	14.8 %

### Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Tuotonlaskenta sisältää rahaston  
maksamat tuotto-osuudet.

Powered by Bing

### Toimialajakauma

Energia	5.8 %
Informaatioteknologia	12.7 %
Kiinteistösijoitukset	
Kulutustavarat	9.6 %
Perusteollisuus	14.2 %
Päivittäistavarat	4.8 %
Rahoitus	20.1 %
Teollisuus	22.4 %
Terveystieteet	4.2 %
Viestintäpalvelut	2.8 %
Yhdyskuntapalvelut	4.8 %

### Suurimmat alueet

Suomi	95.9 %
Ruotsi	3.1 %
Tanska	1.6 %
Bermuda	1.0 %

### Suurimmat omistukset

Sampo Oyj	9.3 %
Nokia Oyj	9.1 %
Nordea Bank Abp	7.8 %
UPM-Kymmene Oyj	7.0 %
KONE Oyj	6.0 %
Neste Oil Oyj	5.8 %
Valmet Oyj	4.8 %
Fortum Oyj	4.8 %
Metso Outotec Oyj	4.7 %
Nokian Renkaat Oyj	4.6 %



## Sijoituspolitiikka

OP-Suomi on osakerahasto, joka sijoittaa varansa pääosin Suomen osakemarkkinoille yrityksiin, joiden tuottopotentiaali muodostuu osingosta ja arvonkehityksestä. Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia käyttäen tämän varmistamiseksi ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa (ESG) koskevaa analyysimenetelmää ja sulkien pois tiettyjä sijoituskohteita. Lisätietoja käytetyistä ESG-menetelmistä on kerrottu tarkemmin rahastoessitteessä. 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.



## Salkunhoitajan katsaus

Teemu Salonen, Antti Karessuo

OP-Suomen tuotto joulukuussa +4,1%, vuonna 2021 23,4%

Osakesijoittajalle joulukuun oli vahva kuukausi. OP-Suomen tuotto (+4,1%) joulukuussa kehittyi vertailuindeksiin (+4,8%) tuottoa heikommin. Koko vuoden 2021 osalta OP-Suomen tuotto ylsi 23,4 prosenttiin, mikä jäi vertailuindeksiin 24,1 prosentin tuotosta vajaalla prosenttiyksiköllä. Joulukuussa suhteellista tuottoa heikensi erityisesti AutoStore, jonka osake laski yhtiön hävittyä ensimmäisen erän patenttikiistassa kilpailija Ocado Groupia vastaan. Tuottoa rasitti myös alipainot Nokiassa sekä Koneessa. Suhteellista tuottoa joulukuussa paransivat sijoitukset Sandvikiin ja Fortumiin sekä Wärtsilän alipaino.

Rahastossamme oli joulukuun lopussa 29 yhtiön osakkeita, joista viisi suurinta Sampo, Nokia, Nordea, UPM ja Neste. Lisäsimme rahastossa joulukuussa mm. metsäyhtiöiden painoa sellun hinnan näyttäessä viime aikoina positiivista kehitystä. Kevensimme rahastossa joulukuun aikana puolestaan Elisan painoa. Joulukuun lopussa rahaston suurimmat ylipainot vertailuindeksiin nähden olivat UPMn, Nokian Renkaiden ja Tokmannin osakkeissa. Suurimmat alipainot olivat puolestaan Koneen, Stora Enson ja Kojamon osakkeissa.

Keskuspankkien joulukuun kokouksien päätöksiä odotettiin olevan käänös globaalissa rahapolitiikassa. Mitään suurempaa käänöstä ei tapahtunut. Yhdysvalloissa koroa nostetaan ensi vuonna ehkä kolme kertaa ja Euroopassa tuskin yhtään kertaa. Korkotaso säilyy siis sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa kasvua kiihdyttävänä, kun kasvu on vahvaa. Raaka-aineiden kohonneet hinnat, kuten energia, rasittavat kotitalouksien kulutusmahdollisuuksia ja samalla komponenttipula ja kohonneet kuljetuskustannukset pysyvät yritysten huolenaiheena ainakin vielä vuoden ensimmäisen puoliskon aikana. Toistaiseksi kustannuspaineet ovat rasittaneet tuloskehitystä kuitenkin odotettua vähemmän. Koronan osalta tartuntaluvut ovat kiivenneet uusiin huippuihinsa. Toistaiseksi näyttää kuitenkin siltä, että omikron aiheuttaa 40–60 prosenttia vähemmän sairaalahoitoa vaativia oireita kuin deltavariantti. 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 tekemissä 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

AA

ESG-kokonaispistemäärä

7.9

Ympäristö (E)

5.7

Sosiaalinen (S)

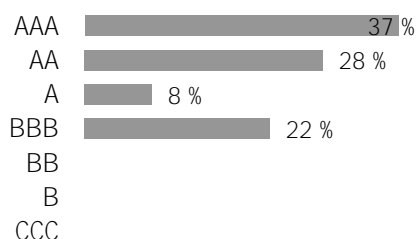
5.9

Hallintotapa (G)

6.8

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

### Yritysten ESG-luokitusten jakauma



Hiili-intensiteetti

114.8

kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus

95.3 %

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

5.8 %

Uusiutuva energia

2.5 %

Energiatehokkuus

0.7 %

Ympäristöystävällinen

rakentaminen

-

Vesivarojen kestävä käyttö

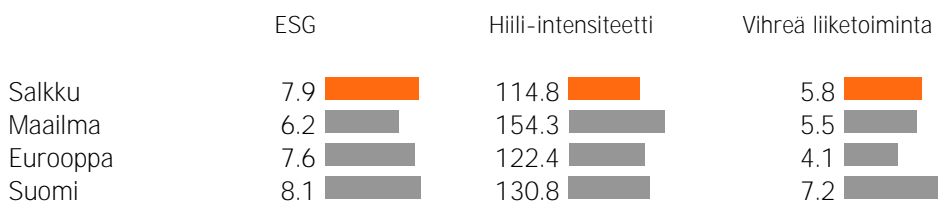
0.2 %

Saastumisen ehkäisy

0.4 %

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 rahastoositeessä. Rahastoja koskevat rahastojulkaisut ovat saatavilla osoitteesta op.fi ja OP:n konttoreista.