

OP-Suomi Pienyhtiöt A

Morningstar®-rahastoluokka

Suomi osakkeet

Raportissa käytetty

vertailuindeksi

Carnegie Small CXS Return
Finland (EUR)

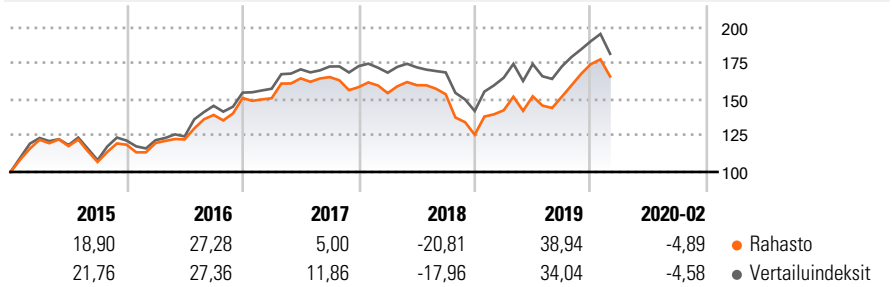
Morningstar Rating™

★★★

Rahaston esittely

Rahasto sijoittaa varansa ensisijaisesti suomalaisten julkisesti noteerattujen pienten ja keskisuurten yhtiöiden osakkeisiin. Rahasto voi myös sijoittaa enintään neljänneksen varoistaan muualla pohjoismaissa ja euroalueella noteerattujen pienten ja keskisuurten yhtiöiden osakkeisiin. Sijoituskohteena olevien yhtiöiden markkina-arvo on pääsääntöisesti alle 1,5 miljardia euroa. Rahaston sijoituspolitiikasta ja riskeistä löytyy lisätietoa rahaston avaintietoesitteestä.

Tuotto %



Riskimitarit

3v alfa	-1,91	3v Sharpen luku	0,32
3v beeta	1,07	3v keskihajonta	15,19
3Y R-Squared	94,99	3Y Risk	yli ka
3v	-0,49	5Y Risk	yli ka
informaatiosuhde		10Y Risk	ka
3v tracking error	3,53		

Laskelmissa käytetään Carnegie Small CXS Return Finland (EUR) (mikäli soveltuu)

Historialliset tuotot %

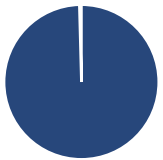
Kausi	Rahasto	Indeksi
3 kuukautta	1,17	0,91
6 kuukautta	15,61	11,92
1 vuosi	19,25	14,25
3 vuotta p.a.	3,79	5,65
5 vuotta p.a.	8,10	9,48
10 vuotta p.a.	7,80	7,45

Tiedot asti 04.03.2020

Neljännesvuosituot.%

Vuosi	Q1	Q2	Q3	Q4
2020	-	-	-	-
2019	13,51	6,78	-0,24	14,91
2018	-2,65	3,57	-3,92	-18,25
2017	-0,11	9,13	0,54	-4,19
2016	1,01	2,05	13,88	8,43

Salkku 29.02.2020

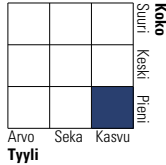


Omaisuuslajit %

Osakkeet	99,58
Joukkolainat	0,00
Rahamarkkina	0,42
Muut	0,00

Netto

Equity Style Box™

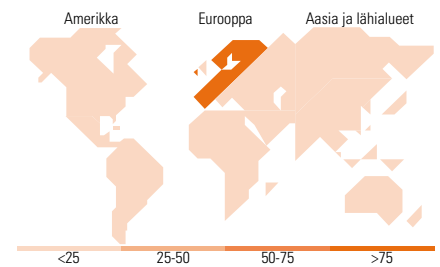


Yhtiö %

Jätti	0,00
Suuri	0,00
Keskisuuri	26,40
Pieni	40,06
Mikro	33,54

Keskim. markkina-arvo (milj.)

Ave Mkt Cap EUR 901,66



Suurimmat omistukset

Sijoituksen nimi	Sektori	%
Valmet Corp		7,94
TietoEVRY Corp		6,39
Nokian Tyres PLC		6,03
Kojamo Oyj		5,92
Konecranes Oyj		5,00
Terveystalo PLC Ordinary...		4,94
Qt Group PLC		4,86
Kemira Oyj		4,68
Outotec Oyj		4,44
Cargotec Oyj Class B		4,12
10 suurinta sijoitusta yhteensä		54,32
Osakesijoitusten kokonaismäärä		43
Joukkolainasijoitusten kokonaismäärä		0

Sektoripainot %

Sektori	Rahasto
Sykliset	31,47
Perusmateriaalit	10,74
Syklinen kulutus	11,31
Rahoituspalvelut	1,49
Kiinteistöala	7,92
Herkät	53,30
Viestintä	2,98
Energia	0,58
Teollisuus	32,95
Teknologia	16,79
Vakaat	15,23
Ei-syklinen kulutus	7,48
Terveystenhoito	7,75
Julkishyödykkeet	-

Maantieteellinen jakauma %

Maantieteellinen jakauma	Rahasto
Amerikka	0,00
Yhdysvallat	0,00
Kanada	0,00
Latinalainen Amerikka	0,00
Eurooppa ja lähialueet	100,00
Yhdistynyt kuningaskunta	0,00
Euroalue	97,74
Euroalueen ulkopuolinen Eurooppa	2,26
Kehittyvä Eurooppa	0,00
Afrikka	0,00
Lähi-itä	0,00
Aasia ja lähialueet	0,00
Japani	0,00
Aasia ja Australia	0,00
Kehittynyt Aasia	0,00
Kehittyvä Aasia	0,00

Perustiedot

Rahastoyhtiö	OP-Rahastoyhtiö Oy	Pääomat yht. (milj.) (29.02.2020)	170,60 EUR	Minimimerkintä	-
Web-sivusto	www.op.fi/rahastot	UCITS	Kyllä	Juoksevat kulut	2,06%
Perustamispäivä	28.01.2002	Tuotto/Kasvu	Kasvu	Hallinnointipalkkio	2,00%
Salkunhoitaja	Teemu Salonen, Antti Karessuo	ISIN	FI0008805403	Merkintäpalkkio	0,00%
Salkunhoitajana alkaen	01.04.2013	NAV (28.02.2020)	EUR 457,43	Lunastuspalkkio	1,00%

OP-Suomi Pienyhtiöt A

Salkunhoitaja ja 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. Rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa suorien osakesijoitusten avulla. Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa.

Rahaston sijoitusaste voi vaihdella siten, että rahaston arvosta vähintään 75 % ja enintään 100 % sijoitetaan osakemarkkinoille. Tyypillisesti osakepaino liikkuu välillä 90 - 100 %. Rahaston varat sijoitetaan hajautetusti eri yhtiöiden osakkeisiin. Tyypillisesti rahasto sijoittaa varansa noin 20 - 30 yhtiön osakkeeseen, mutta määrä voi vaihdella salkunhoitajan näkemyksestä riippuen. Rahasto pyrkii saavuttamaan vertailuindeksiään paremman tuoton pitkällä aikavälillä. Rahasto voi ottaa korkeaa aktiiviriskiä ja salkunhoitaja voi poiketa merkittävästi vertailuindeksin koostumuksesta, painotuksista ja riskitasosta.

Rahaston salkunhoito tekee rahastoa koskevat sijoituspäätökset kulloisenkin markkinanäkemyksen perusteella. Rahaston sijoituspäätöksissä korostuvat erityisesti seuraavat asiat: -- salkunhoidon näkemys yksittäisistä yhtiöistä -- painotukset eri toimialojen välillä -- painotukset arvo- ja kasvuyhtiöiden välillä Rahasto voi sijoittaa myös euroalueen ulkopuolisille markkinoille ja näihin sijoituksiin liittyy valuuttakurssiriski. Valuuttakurssiriskiä ei perustilanteessa suojata, mutta salkunhoidon näkemyksen mukaisesti tilapäisiä suojaustoimenpiteitä voidaan tehdä.

Salkunhoitajan katsaus

OP-Suomi Pienyhtiöiden tuotto helmikuussa ylitti vertailuindeksin (-7%) tuoton hienoisesti, mutta jäi puolestaan hieman OMX Helsinki Cap Yield-indeksin (-6,3%) tuotosta. Helmikuussa tuottoa paransi ylipaino vahvasta loppuvuoden kehityksestä raportoineessa Valmetissa. Herantis Pharman raportoidut tulokset CDF:n kliinisen tutkimuksen osalta olivat rohkaisevia, mikä tuki yhtiön osakekursia ja paransi rahaston tuottoa. Tuottoa heikensi puolestaan erityisesti ylipaino Detection Technologyssä, jonka osalta vuosittaisen liikevaihdon kasvutavoitteen laskeminen säikäytti sijoittajia.

Rahastossamme oli helmikuun lopussa 43 yhtiön osakkeita. Lisäsimme painoa mm. hyvää osinkotuottoa maksavissa Nokian Renkaissa ja TietoEvrissä. Lisäsimme omistusta myös Kemirassa, jonka arvostus ja osinkotuotto kurssikorjauksen jälkeen näyttää aikaisempaa houkuttelevammalta. Kevensimme puolestaan konepajojen painoa rahastossa viime aikaisen koronavirus uutisoinnin seurauksena. Helmikuun lopussa rahaston viisi suurinta sijoitusta olivat Valmet, TietoEvy, Nokian Renkaat, Kojamo ja Konecranes. Suurimmat ylipainot vertailuindeksiin nähden olivat, Qt:n, Outotecin ja Glastonin osakkeissa. Suurimmat alipainot olivat puolestaan Cityconin, Vaisalan ja YIT:n osakkeissa.

Koronaviruksen leviäminen Kiinan ulkopuolelle ja erityisesti Eurooppaan on ollut markkinoille viime aikoina myrkyä. Talousnäkymien osalta viruksen leviäminen tarkoittaa tilanteen heikentymistä merkittävästi. Todennäköistä on, että epävarmuuteen vastataan jälleen samoilla lääkkeillä kuin aiemminkin. Keskuspankit lisäävät likviditeettiä ja pitävät korot hyvin matalalla. Lisäksi finanssipoliittisia toimia tullaan näkemään ensikädessä Kiinassa, mutta tilanteen pitkittyessä todennäköisesti myös muualla. Matalat korot ja vaihtoehdottomuus pitävät edelleen osakkeet ja vaihtoehtoiset luokat sijoittajien suosiossa, etenkin kun arvostustasot ovat korjanneet merkittävämmän alas. Markkinaan kohdistuvan epävarmuuden ja heikon ennustettavuuden johdosta laskimme helmikuussa rahaston riskitasoa. Painottamme osakevalinnoissamme rakenteellisen kasvun ja vahvan kassavirtaprofiilin lisäksi laatua.