

Perustiedot

Rahastoluokka
Osakerahastot

Morningstar-luokitus ★★
Suomi osakkeet

Osuuslaji
OP-Suomi Pienyhtiöt A (kasvu)

ISIN
FI0008805403

Vertailuindeksi
Carnegie Small CXS Return Finland (EUR)

Aloituspäivä 28.1.2002
SFDR Artikla 6
Osuuden arvo 596.94 EUR
Rahaston koko 227.8 MEUR
Juoksevat kulut 2.00 %

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

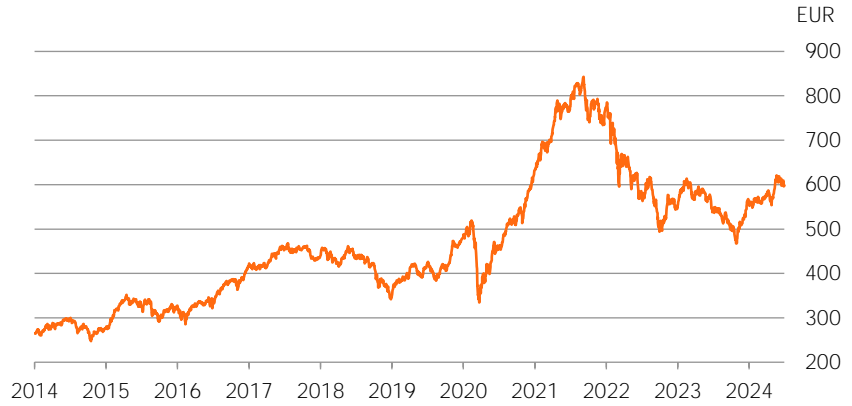
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-5.8	
Beeta	1.0	
Informaatio-suhde	-1.5	
Sharpen luku	-0.6	-0.3
Aktiiviriski	3.9	
Volatiliteetti	17.1	16.6
Active Share -luku	45	

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

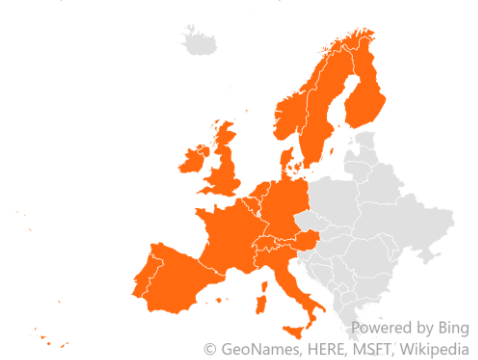
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	-3.3 %	-1.3 %
3 kuukautta	3.1 %	4.5 %
6 kuukautta	5.7 %	6.8 %
Vuoden alusta	5.7 %	6.8 %
1 vuosi	9.3 %	9.1 %
3 vuotta p.a.	-8.4 %	-3.1 %
5 vuotta p.a.	7.3 %	8.2 %
10 vuotta p.a.	7.3 %	9.2 %

Sijoitusten rekisteröidyt korimaat



Toimialajakauma

Energia	0.1 %
Informaatioteknologia	20.6 %
Kiinteistösijoitukset	5.5 %
Kulutustavarat	11.5 %
Perusteollisuus	17.7 %
Päivittäistavarat	0.2 %
Rahoitus	0.5 %
Teollisuus	28.8 %
Terveystieteet	14.1 %
Viestintäpalvelut	2.2 %
Yhdyskuntapalvelut	0.1 %

Suurimmat alueet

Suomi	87.7 %
Ruotsi	6.6 %
Norja	4.4 %
Iso-Britannia	1.0 %
Sveitsi	0.3 %
Saksa	0.3 %
Ranska	0.2 %
Italia	0.2 %
Alankomaat	0.2 %
Tanska	0.2 %
Espanja	0.1 %

Suurimmat omistukset

Konecranes Oyj	7.0 %
Huhtamäki Oyj	6.5 %
Metsä Board Oyj	6.1 %
Valmet Oyj	6.1 %
Kojamo Oyj	5.3 %
QT Group Oyj	4.4 %
Optomed Oyj	3.9 %
Cargotec Oyj	3.8 %
Envipco Holding NV	3.3 %
Orion Oyj	3.3 %



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 näkemys 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 kesäkuun tuotto -3,3%

Kesäkuu oli Euroopan ja Suomen osakkeille vaisu kuukausi, kun taas Yhdysvaltalaisosakkeet jatkoivat vahvaa kehitystään teknologiaosakkeiden ajamana. Keskuspankit toimivat Atlantin kummallakin puolen markkinaodotusten mukaisesti FED:n pitäessä ohjaukorkonsa ennallaan ja EKP:n laskiessa korkoa 0,25 %-yksiköllä. Koronlaskun yhteydessä EKP nosti loppuvuoden inflaatioennustettaan hieman, mikä kuvastaa sitä, että inflaatiokehitykseen liittyy edelleen paljon epävarmuutta. Ranskan politiikassa kuohuu, kun Macron hajotti hallituksen kärsittyään murskatappion äärioikeistolaiselle Le Penin puolueelle (RN) EU:n parlamenttivaaleissa. Uudet vaalit pidetään kuunvaihteessa. RN:n talouspolitiikasta tiedetään sen verran, että sen voitto johtaisi todennäköisesti budjettialijäämän kasvuun, vihreän siirtymän hidastumiseen, suopeampaan Venäjä-suhtautumiseen ja pyrkimykseen pienentää EU-maksuja. Nämä huolet ovat osaltaan painaneet Eurooppalaisia osakkeita ja myös Ranskan valtionlainan korot ovat nousseet.

OP-Suomi Pienyhtiöt -rahaston kuun tuotto oli -3,3% vertailuindeksin tuottaessa -1,3% ja laajemman OMX Helsinki Cap tuotto -indeksin tuottaessa -2,9%. Yhtiötasolla tuottoa vertailuindeksiä vastaan toivat eniten ylipainot Detection Technologyssa ja Hexatronicissa sekä alipaino Harviassa. Yhtiötasolla suhteellista tuottoa rasittivat eniten ylipainot Optomedissa ja Faronissa sekä alipaino Orionissa.

Kesäkuun lopussa Suomi Pienyhtiöt -rahastossa oli 50 yhtiön osakkeita, joista suurimmalla painolla salkussa olivat Konecranes, Huhtamäki, Metsä Board, Valmet ja Kojamo. Kuun aikana lisäsimme salkkuamme uutena yrityksenä vertailuindeksiin nousseen Orionin, minkä lisäksi ostimme lisää Valmetin ja Konecranesin osakkeita. Omistustamme kevensimme Metsä Boardissa, QT:ssa ja Kojamossa. Kuun lopussa rahaston suurimmat osakeylijpainot olivat Optomed, Envipco ja Detection Technology. Suurimmat alipainot olivat puolestaan Orion, Mandatum ja Kemira.

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 kasvaa 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 tekemissä 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

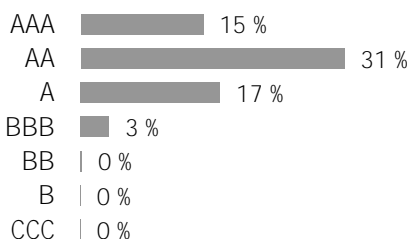
ESG-riskitaso

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



Lähde: MSCI ESG Research

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

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