

## 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 280,99 EUR  
Rahaston koko 182,0 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

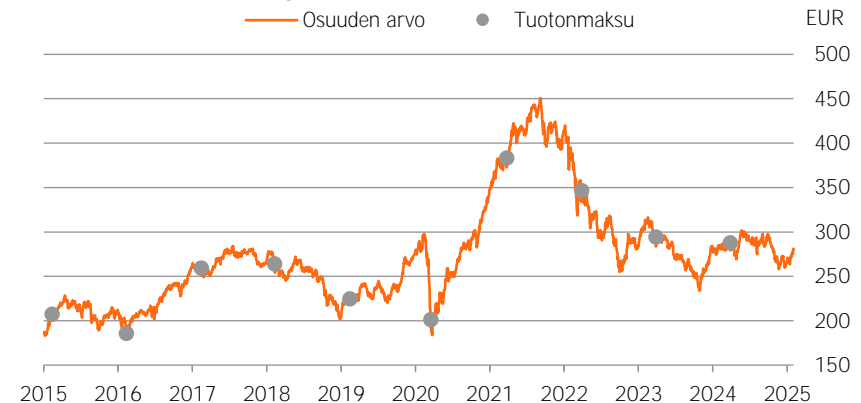
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-7,4	
Beeta	1,0	
Informaatio-suhde	-1,6	
Sharpen luku	-0,8	-0,4
Aktiiviriski	4,7	
Volatiliteetti	16,5	15,7
Active Share -luku	43	

### Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

## Salkku

### Osuuden arvon kehitys

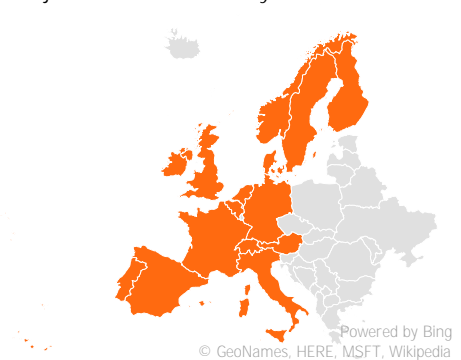


### Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	5,6 %	5,6 %
3 kuukautta	4,5 %	2,6 %
6 kuukautta	-4,3 %	-0,4 %
Vuoden alusta	5,6 %	5,6 %
1 vuosi	1,8 %	8,9 %
3 vuotta p.a.	-7,4 %	-2,0 %
5 vuotta p.a.	3,4 %	6,1 %
10 vuotta p.a.	6,8 %	9,1 %

Tuotonlaskenta sisältää rahaston maksamat tuotto-osuudet.

### Sijoitusten rekisteröidyt korimaat



### Toimialajakauma

Energia	0,1 %
Informaatioteknologia	22,7 %
Kiinteistösijoitukset	4,0 %
Kulutustavarat	11,4 %
Perusteollisuus	13,6 %
Päivittäistavarat	0,1 %
Rahoitus	3,3 %
Teollisuus	30,5 %
Terveystuotteet	14,3 %
Viestintäpalvelut	1,6 %
Yhdyskuntapalvelut	0,1 %

### Suurimmat alueet

Suomi	87,1 %
Ruotsi	7,7 %
Norja	4,4 %
Iso-Britannia	0,9 %
Sveitsi	0,3 %
Saksa	0,2 %
Alankomaat	0,2 %
Ranska	0,2 %
Italia	0,2 %
Tanska	0,1 %
Espanja	0,1 %

### Suurimmat omistukset

Konecranes Oyj	8,2 %
Valmet Oyj	6,9 %
Huhtamäki Oyj	6,5 %
Envipco Holding NV	4,4 %
Terveystalo Oyj	4,4 %
QT Group Oyj	4,2 %
Vaisala Oyj	4,0 %
Kojamo Oyj	3,7 %
Metsä Board Oyj	3,6 %
Optomed Oyj	3,5 %



## 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

### OP-Suomi Pienyhtiöiden tammikuun tuotto 5,7%

Tammikuu oli maailman osakemarkkinoilla hyvä kuukausi. Donald Trump vannoi virkavalansa, ja tämän lupaamien veronalennusten ja regulaation purkamisen uskotaan kiihdyttävän talouskasvua, mikä näkyi markkinasentimentissä Atlantin molemmin puolin. Kuun loppupuolella markkinoita heilutti kiinalainen DeepSeek, jonka julkaiseman tekoälymallin kouluttamiseen vaadittiin huomattavasti aikaisempia malleja vähemmän laskentatehoa ja energiaa, mikä löi loven AI-huumasta eniten hyötyneiden osakkeiden kursseihin. Edullisemmin toteutettavat tekoälymallit olisivat globaalin talouskasvun kannalta positiivinen asia, mutta hyödyt valuisivat laaja-alaisemmin maailmalle suurimpien yhdysvaltalaisyriyten sijaan. Eurooppalaiset osakkeet, Suomi mukaan lukien, tuottivatkin kuun aikana tekoälyhuolista kärsineitä yhdysvaltalaisosakkeita paremmin.

OP-Suomi Pienyhtiöiden kuun tuotto oli 5,7% vertailuindeksin tuottaessa 5,6% ja laajemman OMX Helsinki Cap tuotto -indeksin tuottaessa 6%. Yhtiötasolla suhteellista tuottoa vertailuindeksiä vastaan toivat eniten ylipainot BHG:ssa, Truecallerissa ja Envipocossa. Yhtiötasolla suhteellista tuottoa rasittivat eniten ylipaino Faronissa sekä alipainot Kemirassa ja TietoEvryssä.

Kuun lopussa OP Suomi Pienyhtiöt -rahastossa oli 46 yhtiön osakkeita, joista suurimmalla painolla salkussa olivat Konecranes, Huhtamäki, Valmet, Kojamo ja QT Group. Kuun aikana luovuimme viimeisistä osakkeistamme Glastonissa, Withsecurissa ja Remedysssä. Kevensimme painoja Kojamossa ja Outokummussa. Painoa kasvatimme Mandatumissa. Kuun lopussa rahaston suurimmat osakeylipainot olivat Envipco, Optomed ja BHG. Suurimmat alipainot olivat puolestaan Kemira, TietoEvry ja Fiskars. Tapasimme kuun aikana mm. hiljattain pörssiin listautunutta Solar Foodsia, jonka Vantaalla sijaitsevalla tuotantolaitoksella kävimme vierailulla.

Kevättä kohti mentäessä markkinoiden pohjavire on vahva, mutta jakaantunut. Yhdysvalloissa talous- ja tulosuutiset ovat edelleen hyviä ja talouskasvuennusteita nostetaan. Samaan aikaan muualla maailmassa, varsinkin Euroopassa, joudutaan leikkaamaan kasvuennusteita. Keskuspankkien koronlaskujen odotetaan tukevan kulutusta, mutta se edellyttää inflaation edelleen hidastumista, mitä uhkaa mm. Donald Trumpin inflatorinen politiikka. Trumpin arvaamattoman kauppapolitiikan seurauksia on muutenkin vaikea ennakoida, ja niillä voi olla suuret maa- ja yrityskohtaiset vaikutukset. Geopolitiikan saralla jännitystä riittää niin Ukrainassa, Lähi-Idässä kuin Taiwanissakin. Kun tähän lasketaan päälle Euroopan sisäinen poliittinen epävarmuus, ei seurattavista teemoista ole pulaa jatkossakaan. Painotamme osakevalinnoissamme rakenteellista kasvua sekä vahvaa tasetta, pitkällä aikavälillä kasvavaa osinkovirtaa sekä vakaata ja ennustettavaa liiketoimintaa. Pienten yhtiöiden joukosta pyrimme löytämään yrityksiä, joilla on pitkällä aikavälillä potentiaalia kasvaa merkittävästi suuremmiksi.

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 avaintietoesite ja rahastoesite 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 rahastoesitteessä. Rahastoja koskevat rahastojulkaisut ovat saatavilla osoitteesta op.fi ja OP:n konttoreista.