

31.12.2021

Perustiedot

Rahastoluokka
Osakerahastot

Morningstar-luokitus ★★★★★
Suomi osakkeet

Osuuslaji
OP-Suomi Mikroyhtiöt B (tuotto)

ISIN
FI4000315361

Vertailuindeksi
OMX Helsinki Small Cap Total Return
Index

Aloituspäivä 31.5.2018
Rahastotyyppi AIFM
Osuuden arvo 178.13 EUR
Rahaston koko 78.7 MEUR
Juoksevat kulut 1.20 %
Minimisijoitus 30 000 €

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0.75 %
Lunastuspalkkio 0.75 %
Hallinnointipalkkio 1.20 %
Tuottosidonnainen palkkio on
Omistaja-asiakkaan edut henkilö-
asiakkaalle:
- kerryttää OP-bonuksia
- merkinnät ja lunastukset
ilman palkkiota

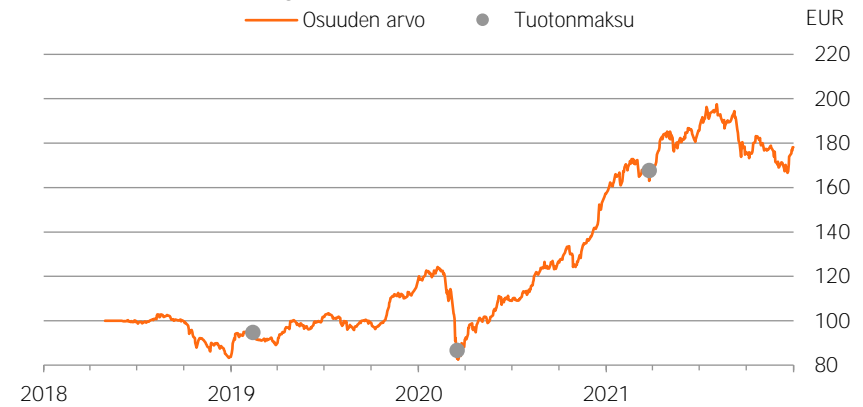
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	0.0	
Beeta	0.9	
Informaatio-suhde	-0.6	
Sharpen luku	1.7	-0.3
Aktiiviriski	9.0	
Volatiliteetti	19.7	19.1
Active Share -luku	76	

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

Osuuden arvon kehitys

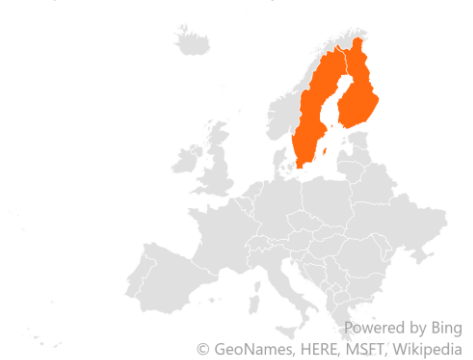


Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	4.6 %	4.3 %
3 kuukautta	1.3 %	4.4 %
6 kuukautta	-4.0 %	4.4 %
Vuoden alusta	16.5 %	37.1 %
1 vuosi	16.5 %	37.1 %
3 vuotta p.a.	32.9 %	38.0 %
5 vuotta p.a.	-	-
10 vuotta p.a.	-	-

Tuotonlaskenta sisältää rahaston
maksamat tuotto-osuudet.

Sijoitusten rekisteröidyt korimaat



Toimialajakauma

Energia	
Informaatioteknologia	47.2 %
Kiinteistösijoitukset	
Kulutustavarat	15.0 %
Perusteollisuus	4.3 %
Päivittäistavarat	
Rahoitus	2.6 %
Teollisuus	16.4 %
Terveystieteet	7.5 %
Viestintäpalvelut	4.8 %
Yhdyskuntapalvelut	

Suurimmat alueet

Suomi	93.1 %
Ruotsi	4.6 %

Suurimmat omistukset

Detection Technology Oy	9.0 %
LeadDesk Oyj	6.8 %
Optomed Oy	5.9 %
Efecte Oyj	5.9 %
Orthex Oyj	5.2 %
Bittium Oyj	5.1 %
Incap Oyj	5.0 %
Robit Oyj	4.9 %
Nimbus Group AB	4.6 %
Eezy Oyj	4.4 %



Sijoituspolitiikka

OP-Suomi Mikroyhtiöt on erikoissijoitusrahasto, joka sijoittaa varansa pääosin Suomen osakemarkkinoille listattuihin, markkina-arvoltaan alle 500 miljoonan euron yrityksiin. Rahasto voi sijoittaa myös listaamattomiin osakkeisiin, joiden osuus voi olla maksimissaan 20 prosenttia rahaston arvosta. Rahasto voi sijoittaa enintään 25 prosenttia varoistaan eurooppalaisiin yhtiöihin. Tyypillisesti rahaston varat sijoitetaan hajautetusti eri yhtiöiden osakkeisiin, joiden markkina-arvo on sijoitushetkellä alle 200 miljoonaa euroa. Rahaston sijoitukset toteutetaan pääasiassa suorien osakesijoitusten avulla, mutta sijoituksia voidaan tehdä myös listaamattomiin yhtiöihin sijoittaviin rahastoihin, sekä kohdeyhtiöiden velkakirjoihin korvatakseen osakesijoituksia. Listaamattomien sijoitusten määrä riippuu Rahaston koosta ja likviditeetistä. Tavoitepaino listaamattomille sijoituksille on 10–15 %. Tyypillisesti Rahasto sijoittaa varansa 30–50 yhtiön osakkeeseen, mutta määrä voi vaihdella salkunhoitajan näkemyksestä riippuen. Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa.



Salkunhoitajan katsaus

Teemu Salonen, Antti Karessuo

OP-Suomi Mikroyhtiöiden joulukuun tuotto 4,6 prosenttia

OP-Suomi Mikroyhtiöiden joulukuun tuotto oli 4,6 prosenttia, ylittäen vertailuindeksin 4,3 prosentin tuoton hienoisesti. Rahaston koko vuoden tuotto oli 16,5 prosenttia, jäaden jälkeen selvästi vertailuindeksin 37 prosentin ja Helsingin laajan osakemarkkinan 24 prosentin tuotosta. Joulukuussa sijoituksistamme parhaiten tuottivat Duell (+18%), Kempower (+101%) Exel Composites (+22%). Tuottoa rasitti etenkin Efecte (-4%) ja Scanfil (-4%). Heilunta pienissä epälikvideissä yhtiöissä oli kesän ja syksyn aikana poikkeuksellisen voimakasta, aiheuttaen tuottoeroa vertailuindeksiin. Olemme kuitenkin pysyneet uskollisina strategialle valita salkkuun kasvuhakuisia yrityksiä, joissa näemme pitkäaikavälin potentiaalia selvästi suurempaan kokoluokkaan.

Suurimmissa omistuksissamme ei tapahtunut merkittäviä muutoksia joulukuussa. Osallistuimme pikalatausvalmistaja Kempowerin listautumisan tiin. Rahastossamme oli vuoden lopussa 33 sijoitusta, joista viisi suurinta olivat: Detection Technology, Leaddesk, Optomed, Efecte ja Orthex.

Vaikka joulukuun markkinatunnelma oli rauhallinen, vuosi on alkanut voimakkaalla rotaatiolla kasvuosakkeista arvoon. FED näyttäisi olevan aiempaa enemmän huolissaan inflaatiosta, ja odotukset koronnostoista ja likviditeetin vähennyksestä ovat nostaneet pitkiä korkoja etenkin USA:ssa. Kohoavat korot aiheuttavat ymmärrettävästi painetta kasvuosakkeiden arvostukseen, jos odotetut kassavirrat ovat kaukana tulevaisuudessa. Epävarmuus keskuspankkien toimista, kohoavat raaka-aine- ja energiakustannukset, komponenttipula ja vaikeutuva tautitilanne näyttävätkin säilyvät alkuvuoden teemoina, vaikka sinänsä talouden kysyntä näyttää vahvalta.

Painotamme osakevalinnoissamme edelleen rakenteellista kasvua ja skaalautuvuutta, mutta tämänhetkessä ympäristössä suhtaudumme varovaisesti kasvusta maksettavaan hintaan. Haemme rahastoon pääosin listattuja alle 200 miljoonan euron markkina-arvon yhtiöitä, joilla on edellytykset kasvaa pitkällä aikavälillä niin liiketoiminnaltaan kuin arvoltaan selvästi nykyistä 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 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

BBB

ESG-kokonaispistemäärä

4.4

Ympäristö (E)

8.3

Sosiaalinen (S)

4.8

Hallintotapa (G)

3.2

ESG-pisteitys kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisiiin kysymyksiin 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

9.7

kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus

4.0 %

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

Uusiutuva energia

Energiatehokkuus

Ympäristöystävällinen

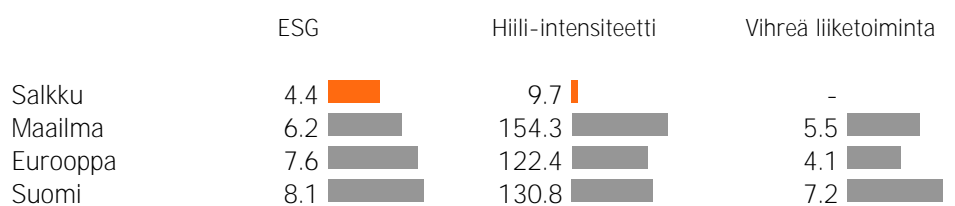
rakentaminen

Vesivarojen kestävä käyttö

Saastumisen ehkäisy

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 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.