

31.12.2020

Perustiedot

Rahastoluokka
Osakerahastot

Morningstar-luokitus
Suomi osakkeet

Osuuslaji
OP-Suomi Mikroyhtiöt A (kasvu)

ISIN
FI4000315353

Vertailuindeksi
OMX Helsinki Small Cap Total Return
Index

Aloituspäivä 31.5.2018
Rahastotyyppi AIFM
Osuuden arvo 168,50 EUR
Rahaston koko 61,1 MEUR
Juoksevat kulut 1,20 %

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	1,0	
Informaatiosuhde	0,1	
Sharpen luku	0,9	0,0
Aktiiviriski	8,7	
Volatiliteetti	20,3	19,1
Active Share -luku	0,8	

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	14,8 %	10,6 %
3 kuukautta	24,2 %	24,2 %
6 kuukautta	46,6 %	44,6 %
Vuoden alusta	38,6 %	34,0 %
1 vuosi	38,6 %	34,0 %
3 vuotta p.a.	-	-
5 vuotta p.a.	-	-
10 vuotta p.a.	-	-

Toimialajakauma

Energia	
Informaatioteknologia	43,2 %
Kiinteistösijoitukset	
Kulutustavarat	
Perusteollisuus	
Päivittäistavarat	4,6 %
Rahoitus	1,4 %
Teollisuus	18,1 %
Terveystarvikkeet	10,7 %
Viestintäpalvelut	4,2 %
Yhdyskuntapalvelut	

Suurimmat alueet

Suomi	82,1 %
-------	--------

Suurimmat omistukset

LeadDesk Oyj	8,3 %
Detection Technology Oy	8,0 %
Robit Oyj	5,7 %
Nanoform Finland Oyj	5,4 %
Exel Composites Oyj	5,3 %
Bittium Oyj	4,7 %
Efecte Oyj	4,7 %
Suominen Yhtymä Oyj	4,6 %
Optomed Oy	4,3 %
Scanfil Oyj	4,2 %



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 sijoitaviin 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 15 prosenttia

Sijoitusmarkkinoiden vuosi 2020 oli lopulta hyvin erikoinen. Toipuminen kevään romahduksesta oli rivakkaa, vaikka pandemia jatkoi leviämistään vuoden loppuun saakka. Pandemian kanssa opittiin elämään, ja pysyvät vauriot talouksiin ja yrityksiin jäivät nopeiden toimien ansiosta ensipelkoja pienemmiksi. Vahvan marraskuun jälkeen myös joulukuu sujui hyvin positiivissa tunnelmissa rokotteen kirkastaessa alkavan vuoden näkymiä. OP-Suomi Mikroyhtiöiden joulukuun tuotto oli 14,8 prosenttia positiivinen, ylittäen vertailuindeksin 11 prosentin tuoton ja Helsingin laajan markkinan prosentin kuukausituotot selvästi. Koko vuoden 2020 tuotoksi rahastolle kertyi peräti 38,6 prosenttia, ylittäen vertailuindeksin 34 prosentin ja laajan kotimaisen osakemarkkinan 12 prosentin tuotot. Strategiamme painottaa rakenteellista kasvua ja skaalautuvaa liiketoimintaa toimi siis erinomaisesti myös pandemian keskellä.

Rahaston suurimmista sijoituksista hyvin joulukuussa tuottivat etenkin Leaddesk (+50%), Nanoform (+57%) ja Robit (+29%). Tuottoa jarruttivat puolestaan Optomedin pieni kurssilasku ja suurimman sijoituksemme Detection Technologyn "vain" reilun kahden prosentin kuukausinousu. Rahastomme omistuksissa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia joulukuussa. Rahastossamme oli vuoden lopussa 29 sijoitusta, joista viisi suurinta olivat: Leaddesk, Detection Technology, Robit, Nanoform ja Exel Composites.

Joulukuun poliittiset näytelmät päättyivät lopulta hyvin, vaikka epävarmuutta lopputuloksesta matkalla olikin. Vuoden loppuun mennessä saavutettiin sekä sopu Brexitistä, että päätös uudesta tarpeellisesta koronatukipaketista Yhdysvalloissa. Vuoden vaihteen toiselle puolelle jäi odotetuista poliittisista tapahtumista oikeastaan vain Yhdysvaltain vallansiirron onnistuminen. Sijoitusmarkkinoilla vallitsee vuoden alkaessa vahva optimismin tunne. Vaikka tautitilanne on paha, vapautuvat kahleet rokotteen myötä ja elämä voi palata normaalimpaan. Uskommekin, että korot pysyvät erittäin matalalla tasolla ja keskuspankit sekä valtiot tukevat toimillaan taloutta. Vaihtoehtoisten tuottavien sijoituskohteiden puute tukee edelleen osakkeiden houkuttelevuutta pidemmällä aikavälillä. Painotamme osakevalinnoissamme edelleen rakenteellista kasvua ja skaalautuvuutta. Haemme rahastoon myös uusia pääosin listattuja alle 200 miljoonan euron markkina-arvon yhtiöitä, joilla on edellytykset kasvaa pitkällä aikavälillä niin liiketoiminnaltaan kuin arvoltaan selvästi nykyistä suuremmiksi. Listautumisaktiiviteetti näyttäisi jatkuvan aktiivisena, tarjoten potentiaalisia uusia sijoituskohteita rahastollemme.



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 sijoituksia tekevissä OP-rahastoissa yhtiöihin, joiden nähdään rikkoneen kansainvälisiä normeja. Tavoitteena on, että normeja rikkoneet yhtiöt muuttavat toimintaansa ja alkavat noudattaa kansainvälisiä normeja toiminnassaan. Käytämme Sustainability -yhtiötä palveluntarjoajana tunnistamaan kansainväliset normirikkomukset.

Temaattinen vaikuttaminen

OP Varainhoito vaikuttaa yhtiöihin myös eri vastuullisuusteemoissa, kuten ilmastomuutoskysymyksessä.

OP:n rahastojen käytännön omistajavaikuttamisesta löytyy lisätietoja kaksi kertaa vuodessa julkaistavassa [vastuullisen sijoittamisen katsauksessa](#).



ESG-analyysi

ESG-rating

-

ESG-kokonaispistemäärä

-

Ympäristö (E)

-

Sosiaalinen (S)

-

Hallintotapa (G)

-

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

Yritysten ESG-luokitusten jakauma

AAA
AA
A
BBB
BB
B
CCC

Hiili-intensiteetti

-

kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus

-

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

	ESG	Hiili-intensiteetti	Vihreä liiketoiminta
Salkku	-	-	-
Maailma	6,0	154,5	4,8
Eurooppa	7,4	146,0	4,1
Suomi	7,5	266,5	8,7

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