

30.9.2021

Perustiedot

Rahastoluokka
Osakerahastot

Morningstar-luokitus

-

Osuuslaji

OP-Pohjoismaat Mikroyhtiöt A (kasvu)

ISIN

FI4000507405

Vertailuindeksi

MSCI International Nordic Countries

Micro CapNet \$

Aloituspäivä 31.5.2021

Rahastotyyppi AIFM

Osuuden arvo 100.52 EUR

Rahaston koko 38.4 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, 1 v. Rahasto Indeksi

Alfa -

Beeta -

Informaatio-suhde -

Sharpen luku -

Aktiiviriski -

Volatiliteetti -

Active Share -luku -

Riskitaso

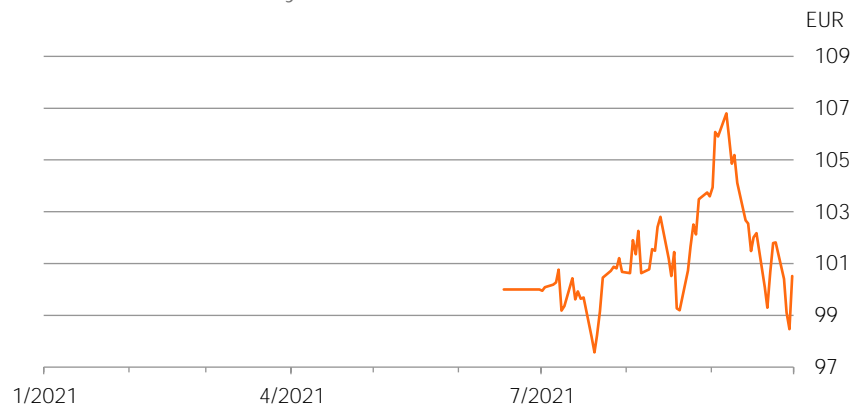
Korkea riski

7
6
5
4
3
2
1

Matala riski

Salkku

Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	-3.0 %	-4.8 %
3 kuukautta	0.5 %	-1.4 %
6 kuukautta	-	-
Vuoden alusta	-	-
1 vuosi	-	-
3 vuotta p.a.	-	-
5 vuotta p.a.	-	-
10 vuotta p.a.	-	-

Sijoitusten rekisteröidyt korimaat



Powered by Bing
© GeoNames, HERE, MSFT, Wikipedia

Toimialajakauma

Energia	
Informaatioteknologia	15.2 %
Kiinteistösijoitukset	1.7 %
Kulutustavarat	4.0 %
Perusteollisuus	1.2 %
Päivittäistavarat	1.9 %
Rahoitus	
Teollisuus	14.4 %
Terveystieteet	5.9 %
Viestintäpalvelut	0.6 %
Yhdyskuntapalvelut	

Suurimmat alueet

Ruotsi	23.7 %
Norja	10.1 %
Suomi	7.7 %
Tanska	3.3 %

Suurimmat omistukset

Nordic Waterproofing Holding AS	3.0 %
Nimbus Group AB	2.8 %
Nike IncBrodrene A&O Johansen...	2.1 %
Envipco Holding NV	1.9 %
Ferronordic Machines AB	1.9 %
Detection Technology Oy	1.8 %
Mercell Holding AS	1.7 %
Kjell Group AB	1.7 %
Carasent ASA	1.6 %
Semcon AB	1.3 %



Sijoituspolitiikka

OP-Pohjoismaat Mikroyhtiöt on erikoissijoitusrahasto joka sijoittaa varansa pääosin Pohjoismaiden osakemarkkinoille listattuihin, markkina-arvoltaan alle miljardin euron yrityksiin. Rahasto voi sijoittaa myös listaamattomiin yhtiöihin, joiden osuus voi olla maksimissaan 20 prosenttia rahaston arvosta. Rahasto voi sijoittaa enintään 25 prosenttia varoistaan muihin eurooppalaisiin yhtiöihin. Rahaston sijoitusaste voi vaihdella siten, että rahaston arvosta vähintään 75 % ja enintään 105 % sijoitetaan osakemarkkinoille. Tyypillisesti rahaston varat sijoitetaan hajautetusti eri yhtiöiden osakkeisiin, joiden markkina-arvo on sijoitushetkellä alle 500 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 %. 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

Antti Karessuo

OP-Pohjoismaat Mikroyhtiöiden tuotto syyskuussa kolme prosenttia negatiivinen

OP-Pohjoismaat Mikroyhtiöiden arvo laski syyskuussa kolme prosenttia verrattuna vertailuindeksi 4,8 prosentin laskuun. Rahaston aloituksesta kesäkuun lopussa tuotto on 0,5 prosenttia positiivinen, vertailuindeksin laskettua samalla aikavälillä 1,5 prosenttia. Sijoituksistamme syyskuussa hyvin tuottivat etenkin Alcadon (+15%), Nordhealth (+4%) ja Distit (+6%). Tuottoa rasitti puolestaan Brodrene A&O Johansenin (-9%), Svedbergsin (-17%) ja Napatechin (-18%) osakkeiden heikko kehitys. OP-Pohjoismaat Mikroyhtiöiden arvo laski syyskuussa kolme prosenttia verrattuna vertailuindeksi 4,8 prosentin laskuun. Rahaston aloituksesta kesäkuun lopussa tuotto on 0,5 prosenttia positiivinen, vertailuindeksin laskettua samalla aikavälillä 1,5 prosenttia. Sijoituksistamme syyskuussa hyvin tuottivat etenkin Alcadon (+15%), Nordhealth (+4%) ja Distit (+6%). Tuottoa rasitti puolestaan Brodrene A&O Johansenin (-9%), Svedbergsin (-17%) ja Napatechin (-18%) osakkeiden heikko kehitys.

Jatkoimme syyskuun aikana kesäkuun lopussa aloittaneen rahaston varojen sijoittamista. Uusina sijoituksina ostimme salkkuun norjalaisen ohjelmistosensoreita kehittävän Ellipticlabsin osakkeita sekä osallistuimme ruotsalaisen elektroniikan lisävarusteiden vähittäisketjun Kjell & companyn listautumisantiin. Kasvatimme omistustamme myös Detection Technologyn osakkeessa. Rahastossa on elokuun lopussa 41 yhtiön osaketta, joista 5 suurinta olivat Brodrene A&O Johansen, Nimbus, Ferronordic, Detection technology ja Nordic Waterproofing. Rahaston varoista 51% oli sijoitettu ruotsalaisiin, 25% norjalaisiin, 18% suomalaisiin ja 7% tanskalaisiin osakkeisiin.

Talouden kasvunäkymät ovat jatkaneet pehmenemistään syyskuun aikana. Kasvu on toki edelleen vahvaa, mutta kovimman nousun periodi on selkeästi ohitettu. Kustannusinflaatio on osoittanut olevansa sitkeämpää, kuin mitä ekonomistit olivat odottaneet. Tuotannon pullonkaulat ovat nostaneet hintoja laajasti, yksittäisistä komponenteista energiaan, ja tämä näkyy nyt kaikkialla. Kun samaan aikaan Kiinan kasvukuva on jatkanut heikkenemistään entisestään, on tällä väistämättä vaikutuksia myös globaaliin kasvuun. Tämä nostaa suosimamme rakenteellisen kasvun tärkeyttä osakevalinnassa entisestään. Inflaatio-odotusten hienoinen nousu on aiheuttanut pientä nousua koroissa, mikä puolestaan heijastuu suoraan kasvu-osakkeiden arvostukseen. Uskomme inflaation ja korkojen pysyvän alhaisella tasolla, joten mahdollisesti jatkuva korjausliike kasvuosakkeissa voi avata houkuttelevan paikan lisätä valikoituja yhtiöitä salkkuun. Jatkamme rahaston varojen sijoittamista valittuihin pohjoismaihin alle 500 miljoonan euron markkina-arvon yhtiöihin. Etsimme salkkuun yhtiöitä, joilla on esimerkiksi innovaation tai markkinatrendiin perustuen edellytykset kasvaa selvästi nykyistä suuremmaksi ja arvokkaammaksi ja joissa tätä potentiaalia ei vielä vähäisen seurannan vuoksi hinnoitella.



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 tekemässä 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

Hiili-intensiteetti 89.8
kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Vihreä liiketoiminta 0.9 %

ESG-kokonaispistemäärä 5.4
Ympäristö (E) 5.3
Sosiaalinen (S) 4.6
Hallintotapa (G) 6.3

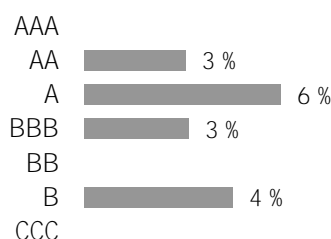
Kattavuus 18.1 %
Salkun hiili-intensiteetti on salkun kohdeyhtiöiden hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo. Hiili-intensiteetissä on huomioitu yhtiöiden tason 1 ja tason 2 kasvihuonepäästöt tonnia, suhteutettuna yhtiön liikevaihtoon (miljoona dollaria).

Uusiutuva energia -
Energiatehokkuus 0.9 %
Ympäristöystävällinen rakentaminen -
Vesivarojen kestävä käyttö -
Saastumisen ehkäisy -

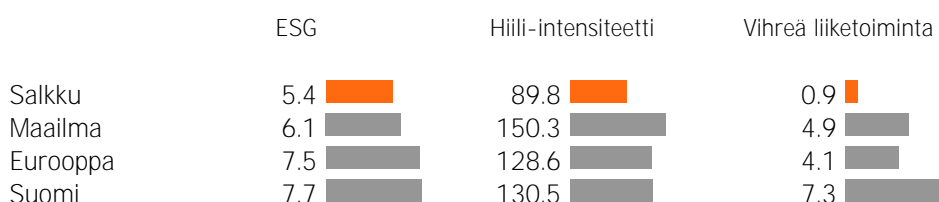
ESG-pisteitys kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisiin kysymyksiin ja (Governance) hyvään hallintotapaan liittyvät riskit ja mahdollisuudet suhteessa toimialaansa. Pisteitys on välillä 0-10. Pisteitys jaetaan sen jälkeen 7 rating luokkaan. Mitä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

Salkun vihreä liiketoiminta tarkastelee salkun yhtiöiden tuotteiden ja palveluiden vaikutusta ympäristöön. Luku kuvaa ympäristöön positiivisesti vaikuttavien tuotteiden ja palveluiden osuutta salkkuyhtiöiden liikevaihdosta.

Yritysten ESG-luokitusten jakauma



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.