

Perustiedot

Rahastoluokka
Osakerahastot

Morningstar-luokitus ★★★★★
Sektori ympäristö osakkeet

Osuuslaji
OP-Ilmasto A (kasvu)

ISIN
FI0008805254

Vertailuindeksi
MSCI World Climate Paris Aligned NET
USD

Aloituspäivä 7.4.1997
SFDR Artikla 9
Osuuden arvo 64.72 EUR
Rahaston koko 429.7 MEUR
Juoksevat kulut 1.80 %

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0.00 %
Lunastuspalkkio 1.00 %
Hallinnointipalkkio 1.80 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole
Omistaja-asiakkaan edut henkilö-
asiakkaalle:
- kerryttää OP-bonuksia
- merkinnät ja lunastukset
ilman palkkiota

Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-7.3	
Beeta	1.1	
Informaatiosuhde	-0.7	
Sharpen luku	0.1	-0.4
Aktiiviriski	9.0	
Volatiliteetti	17.6	13.7
Active Share -luku	89	

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

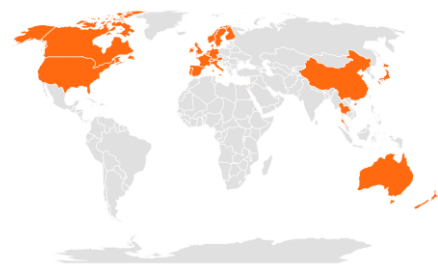
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	1.6 %	3.5 %
3 kuukautta	2.8 %	3.7 %
6 kuukautta	15.7 %	13.8 %
Vuoden alusta	15.7 %	13.8 %
1 vuosi	12.9 %	21.2 %
3 vuotta p.a.	3.9 %	9.4 %
5 vuotta p.a.	12.1 %	25.0 %
10 vuotta p.a.	9.3 %	17.4 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Toimialajakauma

Energia	0.0 %
Informaatioteknologia	24.2 %
Kiinteistösijoitukset	1.0 %
Kulutustavarat	4.1 %
Perusteollisuus	1.7 %
Päivittäistavarat	0.1 %
Rahoitus	4.6 %
Teollisuus	60.1 %
Terveystieteet	0.6 %
Viestintäpalvelut	1.3 %
Yhdyskuntapalvelut	5.1 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	49.7 %
Japani	11.5 %
Kanada	10.7 %
Alankomaat	8.5 %
Iso-Britannia	8.5 %
Hongkong	3.6 %
Saksa	2.7 %
Ruotsi	2.0 %
Tanska	1.7 %
Ranska	1.5 %
Thaimaa	0.8 %

Suurimmat omistukset

Nvidia Corporation	8.8 %
Clean Harbors Inc.	6.8 %
Vertiv Holdings Co	6.2 %
Arcadis N.V.	5.9 %
QUANTA SERVICES	5.2 %
WSP Global Inc.	4.7 %
Stantec Inc	4.6 %
Synopsis	4.3 %
Bank of Georgia Holdings PLC	3.8 %
Byd Co Ltd	3.6 %



Sijoituspolitiikka

OP-Ilmasto on osakerahasto, joka sijoittaa varansa pääosin koko maailman osakemarkkinoille. Sijoituksia voidaan tehdä sekä kehittyneille että kehittyville osakemarkkinoille sijoitusten pääpainon ollessa tyypillisesti Euroopassa ja Yhdysvalloissa. Rahaston sijoitustoiminnassa huomioidaan kestävän kehityksen periaatteet painottaen erityisesti ympäristökysymyksiä. Rahaston varat sijoitetaan pääosin sektoreille, joihin ilmastonmuutoksella ja siihen varautumisella arvioidaan olevan suurimmat positiiviset vaikutukset. Rahaston sijoituskohteena olevat yritykset ovat tyypillisesti liiketoiminnallisesti hyvässä asemassa taistelussa ilmaston lämpenemistä vastaan ja niiden liiketoimintaan liittyy esimerkiksi energiatehokkuus ja -teknologia, kierrätys, vesi- ja jätehuolto sekä näihin liittyvä infrastruktuuri.

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 hajautetaan laajasti eri yhtiöiden osakkeisiin. Tyypillisesti rahasto sijoittaa varansa noin 50–80 yhtiön osakkeeseen, mutta määrä voi vaihdella salkunhoitajan näkemyksestä riippuen. Rahaston sijoitusaste voi vaihdella siten, että rahaston arvosta vähintään 75 % ja enintään 105 % sijoitetaan osakemarkkinoille. Tyypillisesti osakepaino liikkuu välillä 90–100 %.

Rahaston sijoitustoiminnassa tehdään kestäviä sijoituksia (SFDR-asetus (EU) 2019/2088 artikla 9) painottaen erityisesti ympäristökysymyksiä. Rahaston varat sijoitetaan pääosin sijoituskohteisiin, joiden arvioidaan vaikuttavan positiivisesti ilmastonmuutoksen hillintään. Lisätietoja siitä, kuinka Rahasto huomioi kestävyystekijät, on kerrottu tarkemmin rahastoessitteessä.



Salkunhoitajan katsaus

K.Vares-Wartiovaara, J.Ukkonen

Rahaston tuotto kesäkuussa 1,62%, viiteindeksin tuotto 3,55%

Kesäkuussa EKP:n laskiessaan korkoa 0,25% ja FED:in pitäessään ohjaukorko ennallaan osakemarkkinoiden tuotto oli vahvan alkuvuoden jälkeen hajanainen sektoreittain. Monissa hyvin alkuvuonna tuottaneissa salkkuyhtiöissä oli nousuvire tauolla tai tapahtui korjausliike alaspäin. Koronlaskut eivät ole vielä riittävät tukemaan velkaantuneita kasvuyhtiöitä nousuun ja teknologiyhtiöt tuntuvat odottavan seuraavan neljänneksen tuloksia liikkuakseen eteenpäin. Parhaiten tuottivat teknologia- ja telekommunikaatioyhtiöt, joissa salkku alipainossa, ja heikoiten menestyivät yhdyskuntapalvelu- ja materiaaliyhtiöt. Alituottoa viiteindeksiin nähden tuli mm. Applen, Amazonin, Broadcomin ja joidenkin muiden viiteindeksin isoista teknologiyhtiöistä, joihin salkku ei sijoita. Parhaiten tuottivat rahastossa ServiceNow, Nvidia ja ASML Holding, informaatioyhtiö Fair Isaac, ympäristöteknologiyhtiö Ebara sekä uusiutuvan energian yhtiö Greenergy Renovables. Heikoiten menestyivät salkussa monet uusiutuvaan energiaan liittyvät toimijat kuten mm. Alfen, joka laski ennusteitaan energian säilytysratkaisujen kysynnän viivästyessä vuotta myöhemmäksi, Enphase Energy, Vestas Wind and Energiekontor. Näemme että nämä yhtiöt hyötyisivät selkeämmästä EU:n sääntelyn tuesta menestyäkseen. Näiden arvostukset ovat kuitenkin hetkellä hyvin houkuttelevalla tasolla, joten uskomme olevan ajan kysymys, milloin ne lähtee kasvuun.

Kesäkuussa lisäsimme salkkuun kolme uutta yhtiötä: rakennusten energiatehokkuutta parantavan eritysmateriaaleja tuottavan TopBuildin, mm. kestävyysdatapalveluja ja indeksejä tuottavan S&P Globalin ja mm. ilmastointi- ja ilman puhdistusratkaisuja sekä sähköajoneuvoja tuottavan Trane Technologiesin. Myimme Nvidiaa sen arvon kasvaessa, sekä vähensimme mm. Core & Main, NKT ja Vestas Wind yhtiöitä.

Makrotalouspuolella inflaatio on osoittautumassa edelleen sitkeäksi, joten sekä EKP että FED nostivat pohjainflaatioennusteet 2,8%:iin ja FED:in osalta enää odotetaan tänä vuonna yhtä koronlaskua (aiemmin niitä odotettiin useampia). EU ilmoitti kesäkuussa ja on tätä kirjoittaessaan nostanut kiinalaisten sähköajoneuvojen tulleja autoteollisuuden suojelemiseksi: yksittäisten valmistajien uudet tariffit vaihtelevat 17,4-37,6%, jo voimassa olevan kaikille Kiinasta tuotujen sähköautojen 10% tullin lisäksi.

Kommentti rahaston hiili-intensiteetistä: Rahaston hiili-intensiteetti saattaa vaihdella voimakkaasti johtuen siitä, että sen taso riippuu voimakkaasti muutamasta yksittäisestä korkeapäästöisestä salkkuyhtiöstä, jotka tuottavat mm. sähköä, vetyä ja jätteiden kierrätystä - joillakin niistä on altistumia fossiilisen energian käyttöön tai näiden prosessit ovat edelleen energiasyöppöjä. Ympäristölle ja ilmastolle merkittävät jätteiden kierrätys ja tulevaisuudessa teollisuudelle hiilineutraaliuden mahdollistavan vedyn tuotanto ovat edelleen useimmiten korkeapäästöisiä toimia. Katsomme, että sijoitusmielessä näissä on olennaista pitkäjänteisesti keskittyä enemmän hiilidioksidipäästöjen muutosvauhtiin kuin lähtötasoon. Salkkuyhtiömme Linde ja Air Liquide tuottavat teollisia kaasuja ja vetyä ja näiden hiili-intensiteetit ylittävät 1100x. Molemmat yhtiöt ovat sitoutuneet 2050 hiilineutraaliuteen. Suurimmat päästöt on RWE AG:lla, jonka hiili-intensiteetti laski tasolle 2010x v. 2023 lopussa tasosta 2287x vuoden 2022 lopussa, mutta on absoluuttisesti edelleen korkea. Näemme tämän yhtiön lupaavana sijoituksena energian transitiioon, sillä yhtiö on sitoutunut Pariisin ilmastopimuksen mukaisiin päästövähennyksiin. Sen tavoite on puolittaa päästöt, luopua kivihiilienergian tuotannosta tuplata uusiutuvan energian tuotannon 50 gigawattiin 2030 mennessä ja olla hiilineutraali jo vuonna 2040. Seuraamme RWE:n ja muiden korkeapäästöisten salkkuyhtiöiden toimintaa läheisesti ja olemme tarvittaessa yhtiöiden kanssa vuorovaikutuksessa.



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, lämpöhiiltä 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

7.3

Ympäristö (E)

5.9

Sosiaalinen (S)

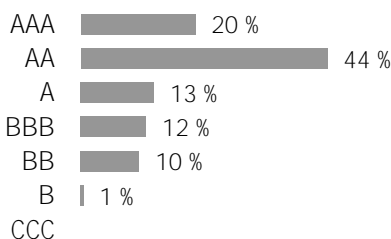
5.6

Hallintotapa (G)

6.4

ESG-riskitaso kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisia kysymyksiä 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

91.0

kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)

Kattavuus

100.0 %

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

23.7 %

Uusiutuva energia

7.6 %

Energiatehokkuus

8.4 %

Ympäristöystävällinen

rakentaminen

0.3 %

Vesivarojen kestävä käyttö

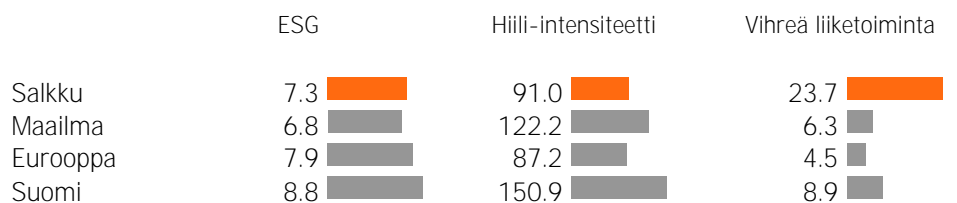
5.5 %

Saastumisen ehkäisy

2.0 %

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



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.