

OP-Ilmasto A

Morningstar®-rahastoluokka

Sektori ympäristö osakkeet

Raportissa käytetty

vertailuindeksi

Ei virallista vertailuindeksiä

Morningstar Rating™

★★

Rahaston esittely

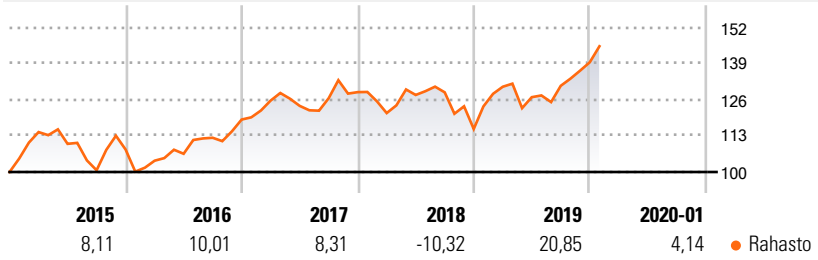
OP-Ilmasto sijoittaa yrityksiin, jotka pyrkivät torjumaan ilmastonmuutosta tai joiden liiketoimintaan ilmastonmuutoksen torjumisella on muutoin myönteinen vaikutus. Nämä yritykset voivat esimerkiksi kehittää energiaa säästävää teknologiaa, toimia vaihtoehtoisten energialähteiden kehittäjänä, kehittää jäte- tai vesihuoltoa sekä kierrätystä tai omata erityistä tietotaitoa alalla. Rahaston sijoituspolitiikasta ja riskeistä löytyy lisätietoa rahaston avaintietoesitteestä.

Riskimittarit

3v alfa	-	3v Sharpen luku	0,66
3v beeta	-	3v keskihajonta	11,46
3Y R-Squared	-	3Y Risk	alle ka
3v	-	5Y Risk	alle ka
informaatio-suhde		10Y Risk	ka
3v tracking error	-		

Laskelmissa käytetään Ei virallista vertailuindeksiä (mikäli soveltuu)

Tuotto %



Historialliset tuotot %

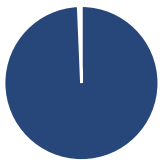
Kausi	Rahasto
3 kuukautta	11,22
6 kuukautta	24,19
1 vuosi	20,28
3 vuotta p.a.	7,90
5 vuotta p.a.	7,33
10 vuotta p.a.	6,25

Tiedot asti 05.02.2020

Neljännesvuosituotot %

Vuosi	Q1	Q2	Q3	Q4
2020	-	-	-	-
2019	13,20	-2,87	3,23	6,48
2018	-5,86	5,40	0,74	-10,27
2017	5,77	-1,52	2,22	1,73
2016	-3,73	2,41	5,42	5,86

Salkku 31.01.2020



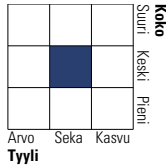
Omaisuuslajit %

Osakkeet	99,33
Joukkolainat	0,00
Rahamarkkina	0,67
Muut	0,00

Netto

Osakkeet	99,33
Joukkolainat	0,00
Rahamarkkina	0,67
Muut	0,00

Equity Style Box™

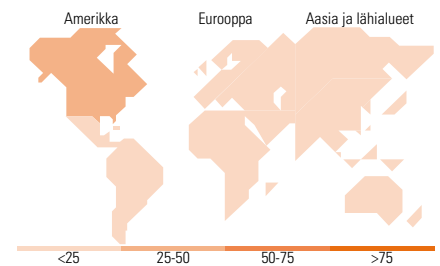


Yhtiö %

Jätti	23,95
Suuri	22,61
Keskisuuri	37,25
Pieni	15,65
Mikro	0,53

Keskim. markkina-arvo (milj.)

Ave Mkt Cap EUR 10 332,48



Suurimmat omistukset

Sijoituksen nimi	Sektori	%
Tesla Inc		9,62
Central Japan Railway Co		3,74
East Japan Railway Co		3,42
Xylem Inc		3,00
Digital Realty Trust Inc		2,92
VMware Inc		2,78
Vornado Realty Trust		2,61
Kilroy Realty Corp		2,46
E-mini S&P 500 Mar20	-	1,89
Northland Power Inc		1,71
10 suurinta sijoitusta yhteensä		34,15
Osakesijoitusten kokonaismäärä		101
Joukkolainasijoitusten kokonaismäärä		0

Sektoripainot %

Sektori	Rahasto
Sykliset	46,02
Perusmateriaalit	2,56
Syklinen kulutus	14,49
Rahoituspalvelut	0,53
Kiinteistöala	28,44
Herkät	47,34
Viestintä	0,26
Energia	0,15
Teollisuus	35,16
Teknologia	11,76
Vakaat	6,64
Ei-syklinen kulutus	0,28
Terveystieteet	0,40
Julkishyödykkeet	5,97

Maantieteellinen jakauma %

Maantieteellinen jakauma	Rahasto
Amerikka	47,60
Yhdysvallat	43,32
Kanada	4,28
Latinalainen Amerikka	0,00
Eurooppa ja lähialueet	18,50
Yhdistynyt kuningaskunta	4,18
Euroalue	12,74
Euroalueen ulkopuolinen Eurooppa	1,59
Kehittyvä Eurooppa	0,00
Afrikka	0,00
Lähi-itä	0,00
Aasia ja lähialueet	33,89
Japani	16,42
Aasia ja Australia	1,09
Kehittynyt Aasia	7,94
Kehittyvä Aasia	8,43

Perustiedot

Yhtiön nimi	Yhtiön nimi	Yhtiön nimi	Yhtiön nimi	Yhtiön nimi
Rahastoyhtiö	OP-Rahastoyhtiö Oy	Pääomat yht. (milj.) (31.01.2020)	169,74 EUR	Minimimerkintä
Web-sivusto	www.op.fi/rahastot	UCITS	Kyllä	Juoksevat kulut
Perustamispäivä	07.12.2001	Tuotto/Kasvu	Kasvu	Hallinnointipalkkio
Salkunhoitaja	Tero Halme, Joonas Hämäläinen	ISIN	FI0008805254	Merkintäpalkkio
Salkunhoitajana alkaen	01.11.2015	NAV (31.01.2020)	EUR 41,77	Lunastuspalkkio

OP-Ilmasto A

Salkunhoitaja ja 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 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 suojaautukseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Rahaston sijoitusaste voi vaihdella siten, että rahaston arvosta vähintään 75 % ja enintään 100 % sijoitetaan osakemarkkinoille. Tyypillisesti osakepaino liikkuu välillä 90 - 100 %. Rahaston varat hajautetaan laajasti eri yhtiöiden osakkeisiin. Tyypillisesti rahasto sijoittaa varansa noin 50 - 80 yhtiön osakkeeseen, mutta määrä voi vaihdella salkunhoitajan näkemyksestä riippuen. Rahasto pyrkii saavuttamaan vertailuindeksiään paremman tuoton pitkällä aikavälillä. Rahaston vertailuindeksi on ainoastaan viitteellinen ja rahaston arvon kehitys voi siten poiketa merkittävästi vertailuindeksin kehityksestä. Salkunhoitaja voi ottaa korkeaa aktiivisyyttä ja poiketa merkittävästi vertailuindeksin mukaisesta koostumuksesta, painotuksista tai riskitasosta.

Rahaston salkunhoito tekee rahastoa koskevat sijoituspäätökset kulloisenkin markkinanäkemyksen perusteella. Rahaston sijoituspäätöksissä korostuvat erityisesti seuraavat asiat: -- salkunhoidon näkemys eri sektoreiden asemasta suhteessa ilmastonmuutoksen tuomiin muutoksiin ja liiketoiminnallisiin mahdollisuuksiin -- salkunhoidon näkemys yksittäisistä yhtiöistä sektoreiden sisällä. Rahasto sijoittaa myös euroalueen ulkopuolisille markkinoille ja näihin sijoituksiin liittyy valuuttakurssiriski. Valuuttakurssiriskiä ei perustilanteessa suojata, mutta salkunhoidon näkemyksen mukaisesti tilapäisiä suojaustoimenpiteitä voidaan tehdä.

Salkunhoitajan katsaus

OP-Ilmasto -rahaston tammikuun tuotto oli 4,1 %. Merkittävimmät tuottokehitykseen positiivisesti vaikuttaneet toimialat olivat autoteollisuus, kiinteistöinvestointiyhtiöt ja kotitalouksien kestokulutustuotteita valmistavat yhtiöt. Tuottokehitykseen eniten negatiivisesti vaikuttaneet toimialat olivat kiinteistöjen hoito- ja kehittämissihtit, kemikaaliteollisuus ja yleishyödylliset vesiyhtiöt.

Rahaston suurimmat sektoripainot tammikuun lopussa olivat teollisuustuotteissa (noin 29 %) ja kiinteistöinvestoinneissa (noin 28 %). Maantieteellisesti eniten sijoituksia oli Pohjois-Amerikassa (noin 47 %) ja Aasiassa (noin 33 %).

Talouksnäkömät ovat vakiintuneet heikon viime vuoden jälkeen. Myös yritystasolla kasvunäkymät ovat parantuneet, tulosten käännyttyä jälleen kasvuun. Alkuvuonna ongelmaksi on kuitenkin muodostunut nopeasti leviävä koronavirus, jonka kasvuvaiheesta on tässä vaiheessa vaikea arvioida. Monet tekevät vertailua 2003 vuonna jyllänneeseen SARS-epidemiaan, mutta yksi yhteen vertailu ontuu hyvin erilaisten talouksympäristöjen vuoksi. Joka tapauksessa on selvää, että kasvuvaiheesta koronaviruksesta on tulossa, vähintäänkin ihmisten liikkumisen vähenemisen myötä. Monet yritykset ovat jo ilmoittaneet Kiinassa sijaitsevien toimipisteidensä sulkemisesta toistaiseksi. Vaikutuksen kesto ei kukaan kuitenkaan voi vielä sanoa mitään. Talouksnäkömien osalta nähty vakautuminen voi jäädä lyhytaikaiseksi, mikäli koronavirus jatkaa leviämistään vielä pitkään. Mikäli tilanne osoittaa rauhoittumisen merkkejä, pitäisi myös kasvunäkymien paranemisen jatkua edelleen. Suurimmat vaikutukset nähdään luonnollisesti Kiinassa, joka on hyvin tärkeä koko globaalin talouden kannalta. Pitkittyessään vaikutukset leviävät kuitenkin myös muualle Aasiaan, Eurooppaan ja Yhdysvaltoihin.