

Perustiedot

Rahastoluokka
Osakerahastot

Morningstar-luokitus ★★★★★
Sektoriympäristö osakkeet

Osuuslaji
OP-Ilmasto B (tuotto)

ISIN
FI0008802434

Vertailuindeksi
MSCI World Climate Paris Aligned NET
USD

Aloituspäivä 7.4.1997
SFDR Artikla 9
Osuuden arvo 31.17 EUR
Rahaston koko 433.6 MEUR
Juoksevat kulut 1.80 %
Minimisijoitus 30 000 €

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

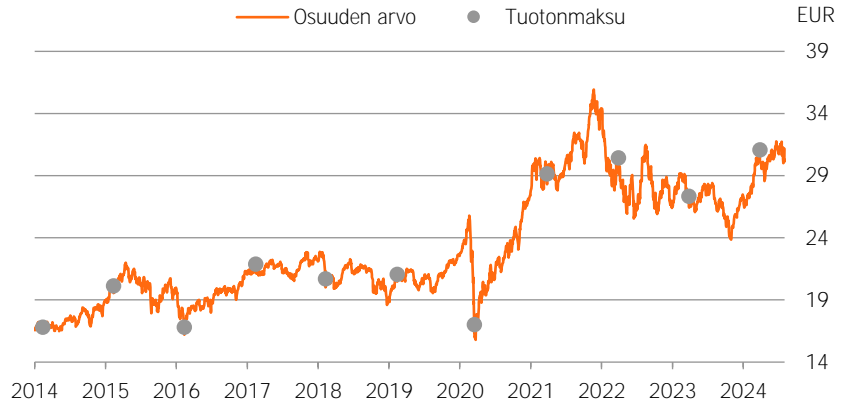
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-7.8	
Beeta	1.1	
Informaatio-suhde	-0.8	
Sharpen luku	0.1	-0.4
Aktiiviriski	8.9	
Volatiliteetti	17.6	13.6
Active Share -luku	88	

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

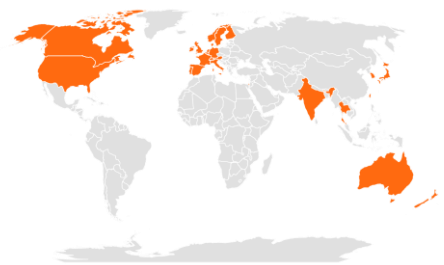
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	0.7 %	1.3 %
3 kuukautta	5.5 %	8.5 %
6 kuukautta	17.8 %	12.3 %
Vuoden alusta	16.5 %	15.2 %
1 vuosi	13.6 %	21.0 %
3 vuotta p.a.	3.4 %	9.0 %
5 vuotta p.a.	12.2 %	24.9 %
10 vuotta p.a.	9.6 %	17.5 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Tuotonlaskenta sisältää rahaston
maksamat tuotto-osuudet.

Powered by Bing

Toimialajakauma

Energia	0.0 %
Informaatioteknologia	23.5 %
Kiinteistösijoitukset	0.7 %
Kulutustavarat	4.9 %
Perusteollisuus	1.8 %
Päivittäistavarat	0.1 %
Rahoitus	5.4 %
Teollisuus	58.7 %
Terveystieteet	0.6 %
Viestintäpalvelut	1.1 %
Yhdyskuntapalvelut	5.3 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	47.5 %
Kanada	10.6 %
Japani	10.4 %
Alankomaat	8.9 %
Iso-Britannia	8.7 %
Hongkong	3.5 %
Saksa	2.5 %
Ranska	1.6 %
Etelä-Korea	1.6 %
Ruotsi	1.5 %
Tanska	1.1 %

Suurimmat omistukset

Nvidia Corporation	8.1 %
Clean Harbors Inc.	6.8 %
Arcadis N.V.	6.4 %
Vertiv Holdings Co	5.5 %
QUANTA SERVICES	5.3 %
WSP Global Inc.	4.8 %
Stantec Inc	4.5 %
Bank of Georgia Holdings PLC	4.2 %
SYNOPSIS	3.9 %
Byd Co Ltd	3.5 %



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 ovat 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 heinäkuussa 0,73%, viiteindeksin tuotto 1,26%

Rahaston yhtiöiden tulokset ovat olleet heinäkuussa pääsääntöisesti hyvinkin positiivisia ja monet salkkuyhtiöt tuottivat erittäin hyvin. Alituottoa viiteindeksiin aiheuttivat eniten salkun sijoitukset tekoälyyn ja datakeskusten kasvuun liittyviin yhtiöihin, jotka korjaantuivat voimakkaasti mm. USA:n geopolittisten puheiden ja kauppaparoitteiden suunnittelun vuoksi varsinkin Kiinan suuntaan. ASML, Vertiv ja jotkut muut yhtiöt julkaisivat odotuksia selkeästi paremmat tulokset, mutta markkinalla näiden osakkeet myytiin rajusti ASML:n tapauksessa sen vuoksi että yhtiön Kiinan myynnin osuus oli lähestynyt noin puolta liikevaihdosta ja Vertivin osalta siksi että usko tekoäly- ja datakeskusten kasvubuumiin pääsi horjumaan. Monet japanilaiset yhtiöt salkussamme myös kärsivät ylimyyntistä loppukuukaudesta johtuen Japanin keskuspankin korkopolitiikan muutoksesta ja pitkään jatkuneen edullisen jenirahoituksen muuttuneen kalliimpaan suuntaan.

Kuukauden aikana emme tehneet kovin isoja salkkumuutoksia mutta markkinaliikkeiden vuoksi mm. Renesas Electronics, Vertiv, Nvidian ja joidenkin muiden teknologia-yhtiöiden osuudet salkussa laskivat. Samalla vakaata kehitystä omaavien salkun isojen positioiden suhteelliset osuudet nousivat mm. ympäristökonsultoinnin ja ympäristöinsinööriyhtiöissä kuten esimerkiksi Arcadis, Stantec, WSP Global, Kyudenko ja Quanta Services. Bank of Georgia on viime viikkoina hienosti korjaantunut ylöspäin kevään poliittisten spekulatioiden aiheuttamilta pohjilta.

Heinäkuussa julkaistu talousdata aiheutti alkuun pienen pettymyksen markkinoille, mutta eri omaisuuslajien tuotot olivat kuitenkin pääsääntöisesti positiivisia vaikkakin hermostuneisuutta näkyi selkeästi ilmassa loppukuukaudesta. Toisaalta markkinan nousuvirettä ylläpitivät yhtiöiden pääsääntöisesti vahvat tulokset ja koronlaskuodotukset pidemmässä juoksussa (vaikka ne viivästyisivätkin aiempiin odotuksiin nähden). Toisaalta tekoälyn kehitysvauhdin osalta ilmassa on ollut epävarmuutta, joka yhdistettynä USA:n talouden hidastumisodotuksen ja Japanin keskuspankin politiikkamuutoksen kanssa (koronnosto Japanissa heinäkuussa tarkoitti pitkän jatkuneen edullisen jenirahoituksen loppumisen) aiheuttivat varsinkin loppukuukaudesta myrkyä markkinoille. Kesäkuun lopussa Fediltä ei odotettu syyskuuhun mennessä koronlaskua, mutta heinäkuun lopulla markkina hinnoitteli jo liki tuplakoronlaskua, eikä EKP:nkään odoteta istuvan toimeettomana. Elokuun alkupäivinä pitkät korot ovat jatkaneet laskuaan, mutta samalla riskinottohalukkuus ja yleinen markkinasentimentti on heikentynyt dramaattisesti – talouskasvun heikkoudelle ja geopolittiselle epävarmuudelle on viime päivinä annettu enemmän painoarvoa, ja se on heijastunut riskillisten omaisuuslajien hinnoitteluun ja volatiliteettiin, joka ollut kovimmillaan Japanissa. Koronlaskuja odotetaan nyt loppuvuodelle Fediltä 5-6 kappaletta (neljännesprosentteissa mitattuna) ja EKP:lta 3-4 kappaletta, mikä on selvästi alkukesän odotuksia enemmän.

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 transitoon, sillä yhtiö on sitoutunut Pariisin ilmastopimuksen mukaisiin päästövähennyksiin. Sen tavoite on puolittaa päästöt, luopua kivihiihienergian 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, 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 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)

6.0

Sosiaalinen (S)

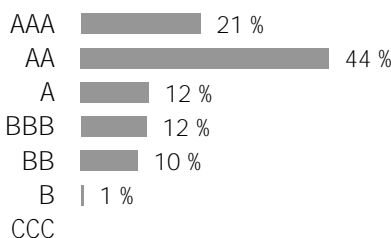
5.6

Hallintotapa (G)

6.4

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



Hiili-intensiteetti

90.7

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

25.9 %

Uusiutuva energia

6.8 %

Energiatehokkuus

11.8 %

Ympäristöystävällinen

rakentaminen

0.3 %

Vesivarojen kestävä käyttö

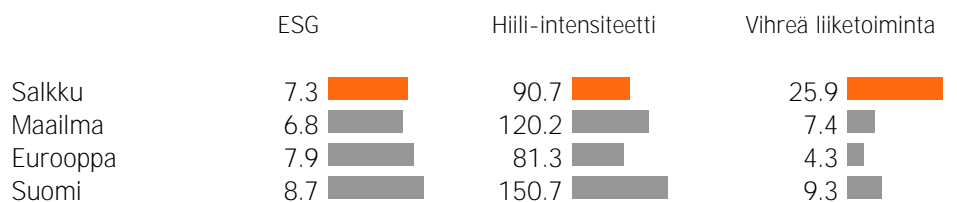
5.0 %

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



Lähde: MSCI ESG Research

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.