

Perustiedot

Rahastoluokka
Osakerahastot

Morningstar-luokitus **★★★**
Sektori vesi osakkeet

Osuuslaji
OP-Puhdas Vesi B (tuotto)

ISIN
FI4000048459

Vertailuindeksi
S&P Gb Water USD NTR

Aloituspäivä 14.11.2012
SFDR Artikla 9
Osuuden arvo 219,58 EUR
Rahaston koko 299,2 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

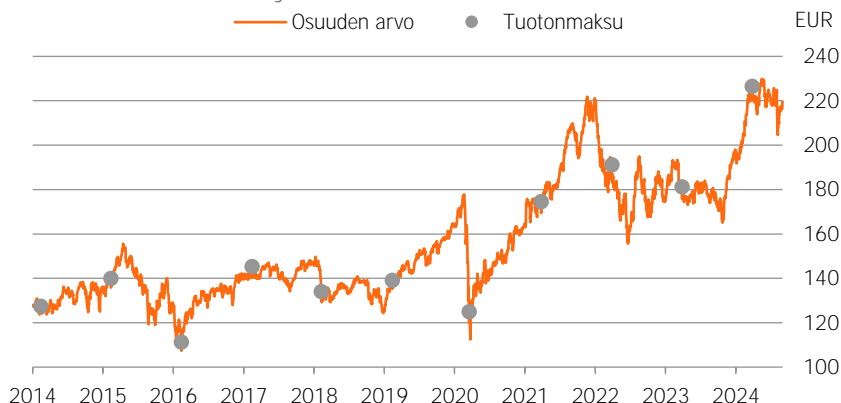
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-0,7	
Beeta	1,0	
Informaatiosuhde	-0,1	
Sharpen luku	0,1	0,0
Aktiiviriski	-	
Volatiliteetti	16,7	15,6
Active Share -luku	71	

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

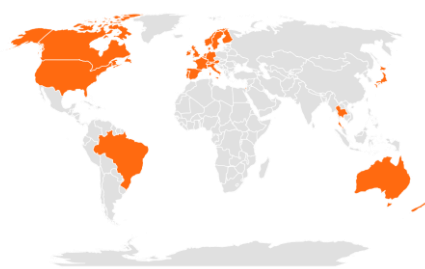
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	-2,4 %	-1,6 %
3 kuukautta	-1,4 %	2,8 %
6 kuukautta	3,5 %	10,3 %
Vuoden alusta	13,9 %	13,2 %
1 vuosi	25,4 %	18,3 %
3 vuotta p.a.	5,0 %	4,2 %
5 vuotta p.a.	11,2 %	11,8 %
10 vuotta p.a.	8,3 %	10,5 %

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Tuotonlaskenta sisältää rahaston
maksamat tuotto-osuudet.

Powered by Bing

Toimialajakauma

Energia	0,0 %
Informaatioteknologia	12,2 %
Kiinteistösijoitukset	2,9 %
Kulutustavarat	0,3 %
Perusteollisuus	6,2 %
Päivittäistavarat	0,1 %
Rahoitus	1,8 %
Teollisuus	64,8 %
Terveystuotteet	1,0 %
Viestintäpalvelut	0,2 %
Yhdyskuntapalvelut	13,3 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	56,4 %
Kanada	10,6 %
Japani	8,6 %
Alankomaat	6,5 %
Brasilia	5,5 %
Iso-Britannia	4,6 %
Sveitsi	3,6 %
Ranska	3,2 %
Thaimaa	2,8 %
Suomi	0,5 %
Italia	0,3 %

Suurimmat omistukset

Advanced Drainage Systems Inc	6,9 %
Clean Harbors Inc.	6,5 %
Arcadis N.V.	6,4 %
Vertiv Holdings Co	6,3 %
WSP Global Inc.	6,0 %
Cia de Saneamento Basico do...	5,5 %
ServiceNow, Inc.	4,5 %
Stantec Inc	4,5 %
Xylem Inc	4,5 %
Ebara Corporation	3,6 %



Sijoituspolitiikka

OP-Puhdas Vesi on osakerahasto, joka sijoittaa varansa maailman osakemarkkinoille. Sijoituksia voidaan tehdä sekä kehittyneille että kehittyville osakemarkkinoille. Rahaston varat sijoitetaan vesitoimialalla toimivien kestävän kehityksen mukaisten yritysten osakkeisiin. Tämä tarkoittaa erityisesti vesihuoltoinfrastruktuurin toimittamiseen tai vesiteknologioiden kehittämiseen keskittyviä yrityksiä sekä sellaisia monialayrityksiä, jotka ovat markkinajohtajia jollakin vesitoimialaan kuuluvalla alasektorilla. Vesitoimialalla kokonaisuutena on monipuolisesti sekä kasvu- ja arvoyhtiöitä, ja rahasto pyrkii hakemaan tasapainoa näiden välillä kunkin markkinatilanteen mukaisesti.

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 40–60 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 puhtaan veden saatavuuteen. Lisätietoja siitä, kuinka Rahasto huomioi kestävyystekijät, on kerrottu tarkemmin rahastoesitteessä.



Salkunhoitajan katsaus

K.Vares-Wartiovaara, J.Ukkonen

Rahaston tuotto elokuussa -2,36%, viiteindeksin tuotto -1,59%

Markkinaturbulenssi aiheutti elokuussa kasvuyhtiöille haasteita ja rahasto tuotti viiteindeksiä heikommin sillä rahasto ylipainottaa vesiteemaan liittyviä kasvuyhtiöitä, esim. sellaisia, jotka tuottavat vesimittareita, ympäristöinsinööripalveluita, veden puhdistusteknologioita jne. Rahasto on kuitenkin edelleen tätä kirjoittaessa tuottanut alkuvuodesta viiteindeksiä paremmin. Viiteindeksissä on noin kolmannes vesiyhdyskuntapalveluyhtiöitä, joista useammalla on kasvuhaasteita (esim. Briteissä merkittävät ympäristön saastuttamishaasteet ja yhtiöllä jättimäiset investointisuunnitelmat, joita paikallinen regulaattori hyväksyy vasta loppuvuodesta, joten yhtiöllä on osakeantiriski, ja USA:ssa on mm. maan suurimmalla American Water Works yhtiöllä haasteita, mm. oikeudenkäyntien kanssa veden hintaan ja laatuun liittyen). Vesiyhdyskuntapalveluyhtiöt eivät ole markkinaturbulenssissa laskeneet arvossa yhtä lailla kuin kasvuyhtiöt (osittain jopa nousseet) mutta eivät ole aiemmin tuottaneetkaan hyvin. Kasvuyhtiöiden lisäksi rahaston ylipaino on ollut useampi vuosi myös Japanin yhtiöissä, jotka ovat aiemmin tuottaneet hyvin mutta heinäkuun Japanin koronnoston takia ovat viime aikoina korjaantuneet voimakkaasti (ovat nyt syvällä "arvo" kategoriassa näiden fundamentaalien arvon näkökulmasta). Suurimmat laskijat kuukauden aikana absoluuttisessa mielessä olivat ultrapuhtaan veden tuottaja Nomura Micro Science, viemäriyhtiö Advanced Drainage Systems ja vesituotteiden jakelupalvelua tuottava Core & Main, suurimmat nousijat olivat vesikemikaaliyhtiö Hawkins, ympäristökonsultointi- ja insinööriyhtiö Tetra Tech ja mm. desalinaatiopalveluja tarjoava Energy Recovery.

Elokuussa suurin salkkumuutos kosketti Sao Paolon vesiyhtiön, Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo:n merkittävää painon kasvutusta. Yhtiöllä on hyviä näkymiä kannattavuuden ja kasvun osalta. Lisäksi lisäsimme Clean Harbors, Badger Meter, Ecolab, Montrose Environmental ja korjauksen jälkeen Cadence Design yhtiöiden painoja. Myimme pois salkusta kokonaan China Lesso Group Holdingsin sen altistuman vuoksi heikohkoon kiinan kotimarkkinan kasvuun ja Kurita Water Industries:in tuloksetmyyksen jälkeen. Vähensimme myös mm. Roper Technologies, Stantec ja Core & Main yhtiöiden painoja.

Heikko USA:n työllisyysraportti hermostutti elokuussa markkinoita, mikä yhdistettynä voimakkaaseen liikehdintään Japanin jenissä ja osakemarkkinoilla saivat mm. osakemarkkinoiden epävarmuutta kuvaavan VIX-indeksin pomppaamaan yli 60 %:iin, tasoille, joita ei ole sitten pandemiakriisin nähty. Markkinaturbulenssit tulivat siten kesän aikana useassa aallossa – heinäkuussa Japanissa koronnoston johdosta ja myöhemmin USA:ssa ja Euroopassa kasvuhuolien, varsinkin USA:ssa nostattaen tapetille myös tekoälyn kasvunäkymien epävarmuudet. Lähiviikkoina jäänee nähtäväksi miten paljon markkina on valmis vielä korjaantumaan – ja tuleeko se reagoimaan USA:n keskuspankin Fed:in mahdolliseen (odotettuun) koronlaskuun kuun toisella puoliskolla positiivisesti tai peräti negatiivisesti. Uskomme kuitenkin, että kun syyskuulle tyypillinen markkinaturbulenssi hellittää ja viimeistään kun USAn vaalit on ohi niin markkina taas rauhoittuu niin salkkuyhtiömme pääsevät taas niille kuuluvaan arvoon ja kasvuun.



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 ilmastomuutoskysymyksessä.

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

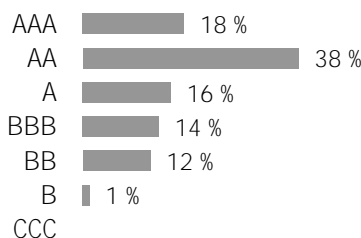


ESG-analyysi

ESG-riskitaso	A
ESG-kokonaispistemäärä	7,0
Ympäristö (E)	6,0
Sosiaalinen (S)	5,5
Hallintotapa (G)	6,4

ESG-riskitaso kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) sosiaalisin 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 kasvihuonepäästöt tonnia/liikevaihto (MUSD)	148,3	Vihreä liiketoiminta	21,6 %
Kattavuus	100,0 %	Uusiutuva energia	0,9 %
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).		Energiatehokkuus	1,8 %
		Ympäristöystävällinen rakentaminen	0,4 %
		Vesivarojen kestävä käyttö	15,9 %
		Saastumisen ehkäisy	2,6 %
		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	7,0	148,3	21,6
Maailma	6,9	121,8	7,8
Eurooppa	7,9	79,8	4,2
Suomi	8,8	72,9	8,7

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