

## 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 227,14 EUR  
Rahaston koko 322,0 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

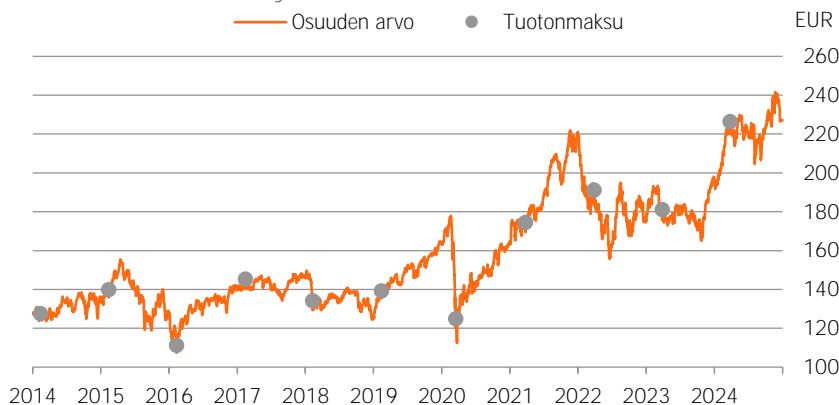
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	2,7	
Beeta	1,0	
Informaatio-suhde	0,4	
Sharpen luku	0,1	0,2
Aktiiviriski	7,6	
Volatiliteetti	17,4	15,7
Active Share -luku	76	

### Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

## Salkku

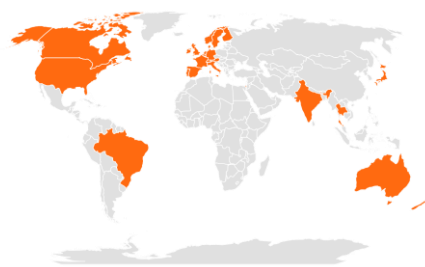
### Osuuden arvon kehitys



### Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	-4,2 %	-5,2 %
3 kuukautta	2,1 %	-2,4 %
6 kuukautta	2,8 %	3,7 %
Vuoden alusta	17,8 %	12,2 %
1 vuosi	17,8 %	12,2 %
3 vuotta p.a.	4,1 %	1,4 %
5 vuotta p.a.	10,3 %	9,5 %
10 vuotta p.a.	8,6 %	9,7 %

### Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Tuotonlaskenta sisältää rahaston maksamat tuotto-osuudet.

Powered by Bing

### Toimialajakauma

Energia	
Informaatioteknologia	12,9 %
Kiinteistösijoitukset	3,6 %
Kulutustavarat	3,7 %
Perusteollisuus	4,4 %
Päivittäistavarat	0,1 %
Rahoitus	1,8 %
Teollisuus	66,7 %
Terveystuotteet	0,8 %
Viestintäpalvelut	0,3 %
Yhdyskuntapalvelut	9,0 %

### Suurimmat alueet

Yhdysvallat	55,8 %
Kanada	12,1 %
Japani	8,2 %
Alankomaat	5,5 %
Brasilia	4,7 %
Iso-Britannia	3,7 %
Thaimaa	3,4 %
Intia	3,3 %
Sveitsi	3,0 %
Ranska	2,5 %
Suomi	0,4 %

### Suurimmat omistukset

Vertiv Holdings Co	6,9 %
WSP Global Inc.	6,6 %
Clean Harbors Inc.	5,8 %
Arcadis N.V.	5,5 %
Stantec Inc	5,4 %
Cia de Saneamento Basico do...	4,7 %
Parker-Hannifin Corporation	4,6 %
ServiceNow, Inc.	4,5 %
Badger Meter, Inc.	4,0 %
Ebara Corporation	3,7 %



## Sijoituspolitiikka

OP-Puhdas Vesi on osakerahasto, joka sijoittaa varansa maailman osakemarkkinoille. Sijoituksia voidaan tehdä sekä kehittyneille että kehittyville osakemarkkinoille. Rahaston varat sijoitetaan vesitoimialalla toimivien kestävä 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 kuluja jälkeen joulukuussa -4,2%, viiteindeksin tuotto -5,24%

Päättynyt vuosi oli riskillisten omaisuuslajien, varsinkin amerikkalaisten osakkeiden juhlaa. Loppuvuosi oli kuitenkin alavireinen (S&P 500 -2,4%, STOXX Europe 600 -0,4%), johtuen siitä, että USA:n keskuspankki FED viesti siitä, että alkaneena vuonna koronlaskuja ei välttämättä nähdä aivan odotettuun tahtiin. Osittain FED:in kommentti selittyi sillä, että taloudessa menee lujaa ja osittain sillä, että tulevan presidentti Trumpin taloussuunnitelman toteutusta halutaan todennäköisesti seurata ennen kuin seuraavia korkopäätöksiä tehdään. Myös EKP:n kommenttien sävy oli joulukuussa odotettua tiukempi, vaikka Euroopassa kasvukuva on rauhallisempi. Rahaston tuotto ylitti viiteindeksin tuoton pääosin heikosti menestyneiden viiteindeksin vesiyhdyskuntapalveluyhtiöiden takia, joissa olemme alipainossa. Brittivesiyhtiöiden paikallinen regulaattori vahvisti 5 vuoden investointisuunnitelmat, mikä hetkellisesti piristi paikallisia yhtiöitä, mutta optimismi ei pysynyt ilmassa kauan koska ympäristöongelmien ratkaisemattomuuden vuoksi investointisuunnitelmat ovat niin isot että ilmassa on näiden suunnitelmien rahoitusepävarmuus. Yhtiötasolla uutisvirta oli kaiketi kuitenkin positiivinen. Hyvin tuottivat kuukauden aikana mm. Nomura Micro Science (+28%), Ebara (+8%) sekä Core & main (+7%) ja heikoiten menestyivät Cintas, Advanced Drainage Systems sekä Ingersoll Rand, jotka painuivat yli kymmenen prosenttia pakkaselle.

Joulukuun aikana emme tehneet merkittäviä salkkumuutoksia paitsi että lisäsimme salkkuun uutena Mahindra & Mahindra yhtiön, jolla on Intiassa merkittävä maatalouskoneiden paino ja jonka tärkeänä toiminnan tavoitteena on vähentää veden käyttöä maataloudessa sekä olla "vesipositiivinen" kokonaisuudessaan.

Vuosi alkaa aiempaa haastavampien arvostustasojen vallitessa. Toisaalta kasvuodotukset ovat edelleen hyviä, joten tulevaan katsovat arvostustasot näyttävät selvästi paremmilta. Epävarmuustekijöitä kuitenkin riittää, varsinkin ilmastotyön kannalta Trumpin valtaan astuessa, mutta ilmassa on positiivisiakin riskejä. Katsauksen kirjoitushetkellä Fediltä odotetaan noin paria varttikoronlaskua ja EKP:ltä neljää. Salkkumme on tämän kirjoitushetkellä kansainvälisesti hyvin hajautettu - olemme ylipainossa mm. Kanadan, Intian ja Japanin markkinoissa sellaisissa yhtiöissä, jotka eivät suuresti ole riippuvaisia USA:n ja Euroopan talousnäkymistä vaan hyötyvät enimmäkseen paikallisten markkinoiden kasvusta tai ovat vahvasti globaalisti hajautuneita.

Kommentti rahaston hiili-intensiteetistä: Rahaston hiili-intensiteetti (joulukuun lopussa 119x, viiteindeksi 166x, globaali markkina noin 80x kieppeillä) on viiteindeksiin nähden pienempi mutta globaaliin markkinaan nähden korkeampi. Viiteindeksin kokoonpano muuttui alkuvuoden 2024 aikana siten että kehittyvien maiden yhtiöiden paino nousi reilusta 6%:sta lähes 13%:iin siten, että viiteindeksiin tulivat mukaan korkeapäästöiset ja hiilidioksidipäästölukuja heikosti raportoivat mm. Saudi Arabialaiset, kiinalaiset ja intialaiset yhtiöt. Yhteensä viiteindeksissä on hetkellä toistakymmentä sellaista yhtiötä, joihin emme näe mahdolliseksi sijoittaa joko sen takia että yhtiöt pääsääntöisesti palvelevat vesiasioissa öljy- ja kaasuteollisuutta tai ne raportoivat ESG lukuja sen verran heikosti, että se ei mahdollista vaadittavaa kestävyysanalyysiä. Rahastomme hiilidioksidipäästöt ovat vahvasti keskittyneet muutamiin yhtiöihin ja rahaston päästöluvut saattavat voimakkaasti vaihdella riippuen ko. yhtiöiden painojen muutoksista. Tällä hetkellä salkun päästöt ovat laajaa markkinaa korkeammalla tasolla sillä rahasto haluaa isommassa määrin sallia kehittyvien markkinoiden sijoituksia ja mahdollistaa sijoituksia ilmastotransitiota uskottavasti tekeviin yhtiöihin. Salkun hiilidioksidipäästöt ovat keskittyneet seuraaviin yhtiöihin: Cia de Saneamento Basico de Estado do Sao Paolo (Sao Paolon vesiyhtiö), Veolia Environnement (globaali vesi- ja jätevesiyhtiö), Linde (tuottaa teollisuuskaasuja, kuten happea, typpeä ja hiilidioksidia vedenkäsittelyyn, ml. jäteveden ja juomaveden puhdistaminen, pH-säätöön, suolanpoistoon ja energiatehokkaita ratkaisuja vesilaitoksille), ja jätevesipalveluja sekä vaarallisia jätteitä käsittelevä Clean Harbours. Seuraamme 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

A

ESG-kokonaispistemäärä

6,8

Ympäristö (E)

5,8

Sosiaalinen (S)

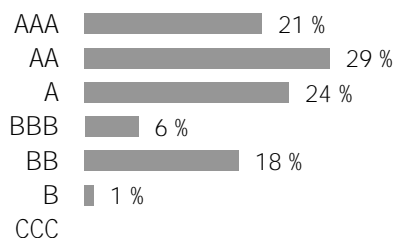
5,2

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



Hiili-intensiteetti

118,9

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

18,0 %

Uusiutuva energia

1,3 %

Energiatehokkuus

2,4 %

Ympäristöystävällinen

rakentaminen

0,4 %

Vesivarojen kestävä käyttö

11,3 %

Saastumisen ehkäisy

2,7 %

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	6,8	118,9	18,0
Maailma	6,7	113,3	8,8
Eurooppa	7,8	77,7	4,4
Suomi	8,8	72,8	9,0

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