

## Perustiedot

Rahastoluokka  
Osakerahastot

Morningstar-luokitus ★★ ★  
Sektori ympäristö 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 33,38 EUR  
Rahaston koko 464,1 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

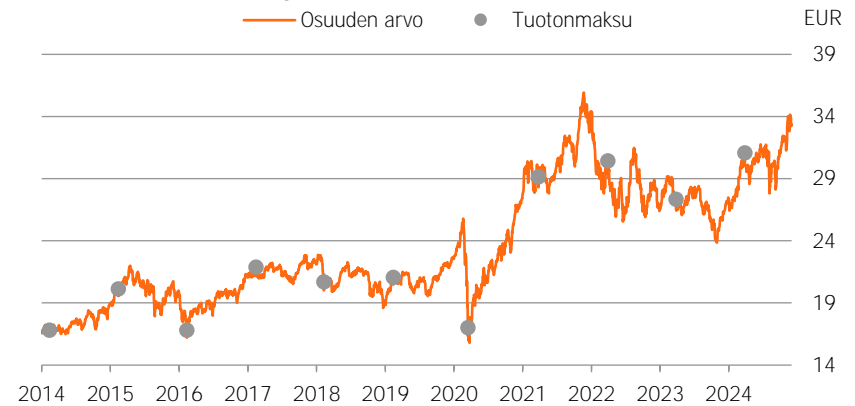
Riskimittarit, 3 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-12,5	
Beeta	1,2	
Informaatio-suhde	-1,1	
Sharpen luku	0,1	-0,5
Aktiiviriski	9,4	
Volatiliteetti	19,4	14,3
Active Share -luku	88	

### Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

## Salkku

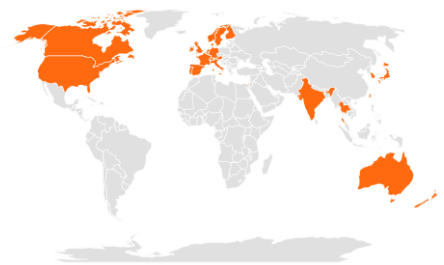
### Osuuden arvon kehitys



### Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	6,8 %	7,2 %
3 kuukautta	9,7 %	9,0 %
6 kuukautta	9,6 %	15,4 %
Vuoden alusta	24,8 %	26,9 %
1 vuosi	31,8 %	32,4 %
3 vuotta p.a.	2,0 %	9,7 %
5 vuotta p.a.	12,2 %	25,6 %
10 vuotta p.a.	9,6 %	17,5 %

### Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Tuotonlaskenta sisältää rahaston  
maksamat tuotto-osuudet.

Powered by Bing

### Toimialajakauma

Energia	
Informaatioteknologia	29,2 %
Kiinteistösijoitukset	0,9 %
Kulutustavarat	6,7 %
Perusteollisuus	0,7 %
Päivittäistavarat	0,1 %
Rahoitus	5,3 %
Teollisuus	56,3 %
Terveystuotteet	0,5 %
Viestintäpalvelut	1,1 %
Yhdyskuntapalvelut	2,2 %

### Suurimmat alueet

Yhdysvallat	51,3 %
Kanada	9,7 %
Etelä-Korea	9,1 %
Japani	7,2 %
Alankomaat	7,1 %
Iso-Britannia	5,9 %
Intia	3,8 %
Hongkong	2,5 %
Taiwan	2,0 %
Saksa	1,2 %
Espanja	0,7 %

### Suurimmat omistukset

Nvidia Corporation	7,7 %
Vertiv Holdings Co	7,1 %
Hyundai Electric & Energy...	6,8 %
Clean Harbors Inc.	5,6 %
Arcadis N.V.	5,4 %
WSP Global Inc.	5,3 %
First Solar Inc.	4,8 %
QUANTA SERVICES	4,7 %
SYNOPSIS	4,5 %
Bank of Georgia Holdings PLC	4,1 %



## 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 rahastoesitteessä.



## Salkunhoitajan katsaus

K.Vares-Wartiovaara, J.Ukkonen

Rahaston tuotto kuluja jälkeen lokakuussa 4,54%, viiteindeksin tuotto 5,32%

Marraskuun alussa selvisi USA:n presidenttivaalien tulos ja Trumpin voitto aiheutti merkittävässä määrin epävarmuutta tulevan ilmasto- ja laajemmin ympäristötyön suhteen, mutta pirsti yleisesti osakemarkkinoita, varsinkin USA:ssa. Kovan kurssiheilun jälkeen kuukauden aikana salkkumme päätyi lopulta alituottoon viiteindeksiin nähden. Uusiutuvan energian yhtiöiden ja sähkön tuottajien osakekurssit olivat pääosin huonossa hapessa jo lokakuusta lähtien, mutta jotkut niistä, kuten aurinkovoimayhtiömme First Solar, oli jo saavuttanut negatiivisen sentimentin pohjat, joten päätyi hienoiseen nousuun loppukuukaudesta. Hyvin menestyivät mm. pankki- ja teknologia-alan yhtiöiden lisäksi saastumisen ehkäisy- (mm. japanilaiset yhtiöt alkoivat toipua), jätteiden käsittely-, sähkölaitevalmistus- ja ilmastodata- ja analytiikkapalveluja tarjoavat yhtiöt. Alituottoa indeksiin nähden tuli useammasta toimialasta, johon emme sijoita tai olemme alipainossa: pankit ja vakuutus, kulutustuotteet, media, kiinteistöt ja teknologia. Ylituottoa onnistuimme tekemään suurimmilla salkkupainoillamme, eli teollisilla tuotteilla ja palveluilla, sekä uusiutuvan energian osakevalinnoilla.

Marraskuussa kasvatimme painoa eniten eteläkorealaisessa sähkövoimalaitteita tuottavassa Hyundai Electric & Energy, intialaisessa sähköautoja, maatalouslaitteita ja uusiutuvaa energiaa tuottavassa Mahindra & Mahindrassa sekä mm. ilmastointisäätimiä tuottavassa Parker Hannifinissa. Myimme salkusta pois mm. heikohkoja tuloksia julkistaneen Renesas Electronics yhtiön sekä kalliiksi muodostuneen NKT:n. Vähensimme lisäksi mm. Advanced Drainage Systemsin painoa.

Trumpin vaalivoiton ennustetaan vähentävän uusiutuvan energian ja sähköautojen tukia jossakin määrin, pahimmillaan puolittaan tukea saavien yhtiöiden kannattavuuden, vaikka näistä tuista onkin eniten hyötynneet republikaaniosavaltiot. Mahdolliset tuontitullit, joita Trumpilta myös odotetaan, kohdistunevat markkinaodotusten mukaan pääosin Kiinan ja lähinaapureiden tuontiin, ja voisivat suojata USA:ssa tuottavia yhtiöitä. Infrastruktuuri- ja vesialan yhtiöiden taas odotetaan olevan suhteellisen turvassa sääntelymuutoksilta. Lähestymme vuodenvaihdetta kaiketi ympäristössä, jossa paikoitellen korkeahkot arvostustasot meneillään olevan markkinarallin tuloksena herättävät keskustelua ensi vuoden tuottopotentialista eikä erilaista epävarmuuden lähteistäkään ole varsinaisesti pulaa. Keventyvä rahapolitiikka yhdistettynä hälventyneisiin taantumahuoliin on kuitenkin argumentti sijoitustuottojen puolesta. EKP:lta odotetaan ensi kesään mennessä n. viittä, kuutta neljännesprosenttiyksikön koronlaskua, ja vaikka Fedin ei tähän tahtiin uskota yltävän, sielläkin lienee suunta tulevina kuukausina alaspäin.

Kommentti rahaston hiili-intensiteetistä: Rahaston hiili-intensiteetti saattaa vaihdella voimakkaasti riippuen muutamasta yksittäisestä korkeapäästöisestä salkkuyhtiöstä, jotka tuottavat mm. sähköä, vetyä ja jätteiden kierrätystä - näiden tuotannolliset prosessit ovat edelleen energiasyöppöjä tai käyttävät fossiilista energiaa tuotantoketjussa. 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. Myös aurinkovoimalaitteita valmistava First Solar yhtiö on yksi salkkumme korkeapäästöisistä (hiili-intensiteetti 237x) aurinkokennojen valmistusprosessin vuoksi, mutta yhtiöllä on nettonollatavoitteet jo 2028 mennessä. 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

6,9

Ympäristö (E)

5,8

Sosiaalinen (S)

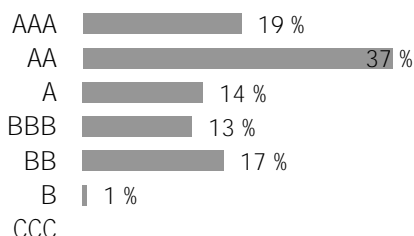
5,4

Hallintotapa (G)

6,1

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

74,1

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

24,1 %

Uusiutuva energia

8,0 %

Energiatehokkuus

11,8 %

Ympäristöystävällinen

rakentaminen

0,3 %

Vesivarojen kestävä käyttö

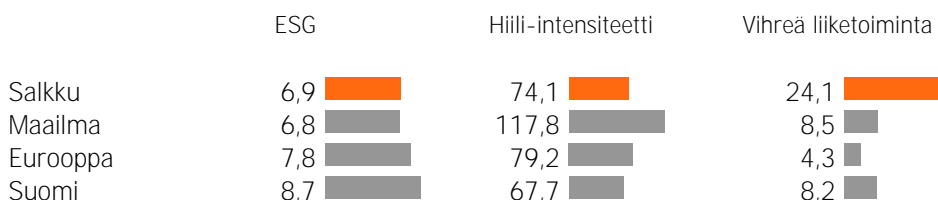
2,4 %

Saastumisen ehkäisy

1,7 %

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



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](http://op.fi) ja OP:n konttoreista.