

## Perustiedot

Rahastoluokka  
Osakerahastot

Morningstar-luokitus **★★★**  
Sektorit vesi osakkeet

Osuuslaji  
OP-Puhdas Vesi A (kasvu)

ISIN  
FI4000048442

Vertailuindeksi  
S&P Gb Water USD NTR

Aloituspäivä 14.11.2012  
SFDR Artikla 9  
Osuuden arvo 327,02 EUR  
Rahaston koko 320,3 MEUR  
Juoksevat kulut 1,80 %

### 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	2,4	
Beeta	1,0	
Informaatio-suhde	0,3	
Sharpen luku	0,2	0,1
Aktiiviriski	-	
Volatiliteetti	17,3	15,7
Active Share -luku	72	

### Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	<b>4</b>
	3
	2
Matala riski	1

## Salkku

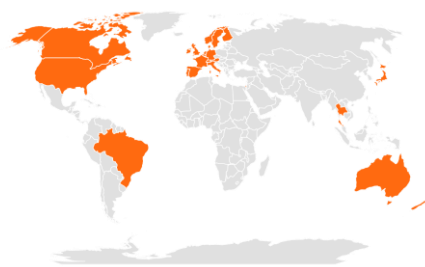
### Osuuden arvon kehitys



### Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	1,0 %	-3,0 %
3 kuukautta	0,0 %	-3,1 %
6 kuukautta	3,1 %	3,9 %
Vuoden alusta	16,6 %	11,4 %
1 vuosi	35,9 %	26,1 %
3 vuotta p.a.	5,8 %	3,2 %
5 vuotta p.a.	10,9 %	10,4 %
10 vuotta p.a.	8,4 %	10,0 %

### Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

### Toimialajakauma

Energia	0,0 %
Informaatioteknologia	12,0 %
Kiinteistösijoitukset	3,5 %
Kulutustavarat	0,3 %
Perusteollisuus	4,7 %
Päivittäistavarat	0,1 %
Rahoitus	1,6 %
Teollisuus	67,2 %
Terveystieteet	0,8 %
Viestintäpalvelut	0,2 %
Yhdyskuntapalvelut	12,2 %

### Suurimmat alueet

Yhdysvallat	59,4 %
Kanada	10,5 %
Japani	7,6 %
Alankomaat	5,8 %
Brasilia	5,0 %
Iso-Britannia	3,9 %
Thaimaa	3,3 %
Sveitsi	3,1 %
Ranska	2,9 %
Suomi	0,4 %
Italia	0,3 %

### Suurimmat omistukset

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



## 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 kuluja jälkeen lokakuussa 0,85%, viiteindeksin tuotto -2,74%

Lokakuussa Trumpin kannatuslukujen noustessa Inflation Reduction Act tuesta hyötävien yhtiöiden osakekurssit laskivat selvästi, vaikkakin tämän tuen poistaminen tai kevennys ei ole itsestään selvä, sillä kolme neljäsosaa tuesta hyötävistä osavaltioista ovat republikaaniosavaltioita. Tuloskausi alkoi pääosin vahvoissa merkeissä, vaikkakin monilla yhtiöillä edelleen tulos on tullut merkittävässä määrin kurin tiukentamisesta kuin myynnin odotettua suuremmasta kasvusta. Rahasto teki vahvaa yli 3,5 prosenttiyksikön ylituottoa viiteindeksiin nähden pääosin salkussa alipainossa olevien vesi-yhdyskuntapalveluyhtiöiden heikon tuoton sekä vesisähkölaitteita sekä vesijäähdytysratkaisuja datakeskuksille tuottavien Eaton ja Vertiv yhtiöiden vahvan performanssin ansiosta. Lisäksi hyvin tuotti thaimaalainen kestäviä teollisia puistoja kehittävä Amata ja viiteindeksissä heikosti tuottivat monet yhtiöt, joihin salkkumme ei sijoita, mm. Saudi Arabialaiset, intialaiset ja kiinalaiset vesiyhtiöt, jotka olivat edellisenä kuukautena nousseet vahvasti.

Lokakuussa emme tehneet merkittäviä salkkumuutoksia paitsi että nostimme entisestään mm. Parker Hannifinin painoa, jolla on laaja valikoima vedenkäsittely- ja muita tuotteita ja teknologioita, jotka tukevat veden hallintaa ja suodattamista teollisissa sovelluksissa, kuten suodattimet, hydraulijärjestelmät ja nesteiden käsittelykomponentit. Lisäksi nostimme USA:n vaalien alla vaalituloksille neutraalien ympäristöinsinööripalveluita tarjoavien Stentecin ja Tetra Technin painoja. Vähensimme mm. hyvin kasvaneen ja varovaisemman tuloksen näyttäneen kemikaaliyhtiö Hawkinsin painoa.

Lokakuussa EKP laski ohjaukorkoa 25 pistettä, Japani rauhoitti markkinoita vahvistamalla ettei ole kiirettä tulevien koronnostojen osalta ja FED:illä ei ollut kokousta. Tulevien 12 kuukauden ajalle markkinat odottavat yhä tuntuvaan rahapolitiikan kevennystä, mutta lokakuun makrodata ylitti siinä määrin odotuksia, että koronlaskuodotuksia hieman loivennettiin Atlantin molemmin puolin. Osakemarkkinat päätyivät kohtuullisen hyvin menneestä tuloskaudesta huolimatta kuun lopussa pääosin laskuun (esim. MSCI ACWI +0,5 %, S&P 500 -0,9 %, STOXX Europe 600 -3,2 % ja myös Kiinan markkina päätyi taloustukipaketin siivittämän vahvan alkukuukauden jälkeen yli 30% laskuun). Marraskuun alussa tätä kirjoitettaessa markkinoiden huomio on Yhdysvaltain presidentinvaaleissa, joissa ympäristöaiheisille osakkeille negatiivista sentimenttiä tuova Trumpin voitto aiheutti yleiselle markkinalle vahvan noususysäyksen. Geopolitiikka tulee jatkumaan tärkeänä teemana ja rahapolitiikan normalisointi syöksemättä talouksia ahdinkoon on vaikea tehtävä, mutta keskuspankit ovat kuluneena vuonna onnistuneet kohtuullisesti. Positiivista on, että irtautuminen nollakorkoajasta mahdollisti ympäristön, jossa koroissa on laskuvaraa ja uhkakuvien mahdolliseen toteutumiseen voidaan reagoida odotuksia rivakammalla rahapolitiikan keventämisellä.

Kommentti rahaston hiili-intensiteetistä: Rahaston hiili-intensiteetti (syyskuun lopussa 144x, viiteindeksi 841x, globaali markkina noin 80x kieppeillä) on viiteindeksiin nähden lähes kuusi kertaa 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 noin viisitoista 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 Paulo (Sao Paolon vesiyhtiö), Veolia Environnement (globaali vesi- ja jätevesiyhtiö), Linde (tuottaa teollisuuskaasuja, kuten hapetta, 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

6,7

Ympäristö (E)

6,0

Sosiaalinen (S)

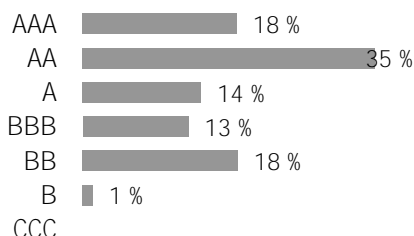
5,3

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



Lähde: MSCI ESG Research

Hiili-intensiteetti

144,3

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

21,5 %

Uusiutuva energia

1,1 %

Energiatehokkuus

1,7 %

Ympäristöystävällinen

rakentaminen

0,3 %

Vesivarojen kestävä käyttö

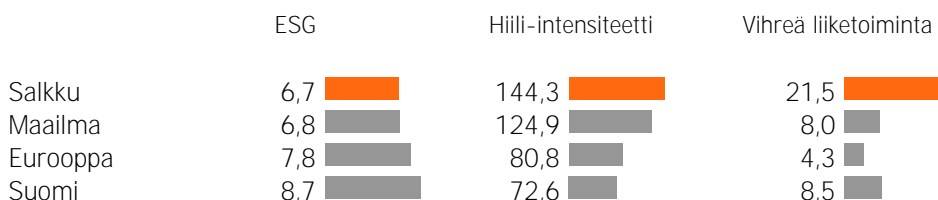
15,6 %

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



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 avaintieto- ja rahastoesite 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 rahastoesitteessä. Rahastoja koskevat rahastojulkaisut ovat saatavilla osoitteesta op.fi ja OP:n konttoreista.