

31.10.2024

## Perustiedot

Rahastoluokka  
Osakerahastot

Morningstar-luokitus  
Sektorit muut osakkeet

Osuuslaji  
OP-Kestävä Hyvinvointi -sijoitusrahasto  
A

ISIN  
FI4000561311

Vertailuindeksi  
MSCI ACWI ESG Screened USD Index

Aloituspäivä 15.11.2023  
SFDR Artikla 9  
Osuuden arvo 109,06 EUR  
Rahaston koko 21,4 MEUR  
Juoksevat kulut 1,81 %

## 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

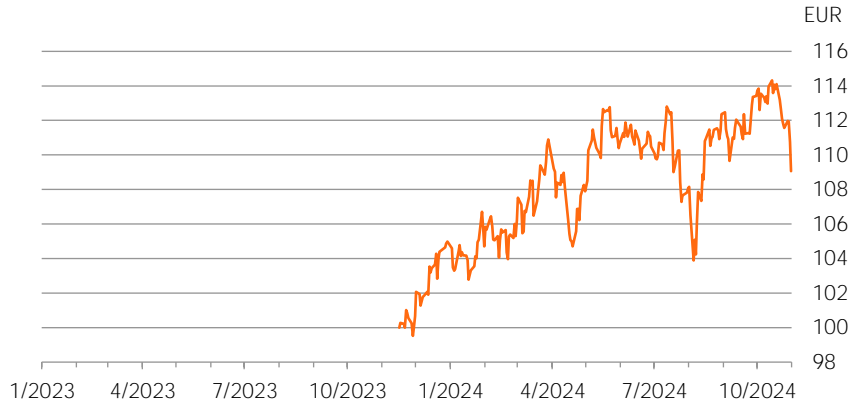
Riskimittarit, 1 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-	-
Beeta	-	-
Informaatio-suhde	-	-
Sharpen luku	-	-
Aktiiviriski	-	-
Volatiliteetti	-	-
Active Share -luku	-	-

## Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

## Salkku

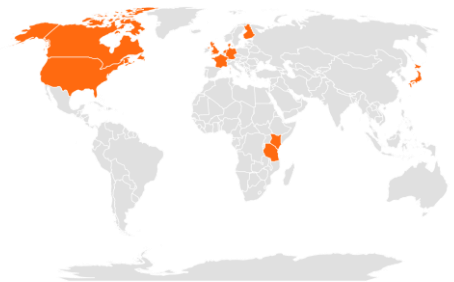
### Osuuden arvon kehitys



### Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	-3,8 %	0,5 %
3 kuukautta	0,9 %	2,4 %
6 kuukautta	1,1 %	9,8 %
Vuoden alusta	3,9 %	18,7 %
1 vuosi	-	-
3 vuotta p.a.	-	-
5 vuotta p.a.	-	-
10 vuotta p.a.	-	-

### Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

### Toimialajakauma

Energia	
Informaatioteknologia	10,5 %
Kiinteistösijoitukset	13,5 %
Kulutustavarat	13,4 %
Perusteollisuus	1,5 %
Päivittäistavarat	4,5 %
Rahoitus	5,9 %
Teollisuus	1,6 %
Terveystieteet	39,8 %
Viestintäpalvelut	6,3 %
Yhdyskuntapalvelut	0,5 %

### Suurimmat alueet

Yhdysvallat	48,5 %
Saksa	16,2 %
Ranska	7,3 %
Iso-Britannia	5,6 %
Tansania	5,4 %
Tanska	4,5 %
Hongkong	4,4 %
Kanada	3,2 %
Kenia	0,9 %
Japani	0,7 %
Alankomaat	0,5 %

### Suurimmat omistukset

LEG Immobilien SE	6,9 %
Vonovia SE	6,6 %
Helios Towers PLC	5,4 %
AstraZeneca Plc	4,9 %
Novo Nordisk A/S	4,5 %
EssilorLuxottica	4,5 %
MercadoLibre Inc	4,4 %
Duolingo Inc	3,8 %
Eli Lilly and Company	3,6 %
Lightspeed Commerce Inc	3,2 %



## Sijoituspolitiikka

OP-Kestävä Hyvinvointi on osakerahasto, joka sijoittaa varansa pääosin koko maailman osakemarkkinoille. Sijoituksia voidaan tehdä sekä kehittyneille että kehittyville markkinoille sijoitusten pääpainon ollessa tyypillisesti Yhdysvalloissa ja Euroopassa.

Rahaston tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia painottamalla erityisesti sosiaalisen hyvinvoinnin kysymyksiä. Rahaston varat sijoitetaan pääosin yrityksiin, joiden liiketoiminta tukee ihmisen ja yhteiskuntien kestävää hyvinvointia huomioiden sijoituskohteiden liiketoiminnan ympäristövaikutukset. Rahaston sijoituskohteena ovat yritykset kehittävät esimerkiksi terveys- ja hyvinvointipalveluita, ratkaisuja liittyen koulutus-, rahoitus- ja digitaalisten palveluiden saatavuuteen, kiertotaloutta, kestäviä liikenne- ja infrastruktuuriratkaisuja, asuntojen saatavuutta tai terveellisempää ruokavaliota ja kestävää maataloutta. Rahasto voi sijoittaa myös yrityksiin, jotka työntantajaroolissaan ovat esimerkillisiä sosiaalisissa kysymyksissä.

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 hyvinvointiin ja yhdenvertaisuuteen liittyviä kysymyksiä. Rahaston varat sijoitetaan pääosin sijoituskohteisiin, joiden arvioidaan vaikuttavan positiivisesti sosiaaliseen hyvinvointiin. Lisätietoja siitä, kuinka Rahasto huomioi kestävyystekijät, on kerrottu tarkemmin rahastoesitteessä.



## Salkunhoitajan katsaus

Rahaston tuotto -3,84%, viiteindeksi +0,54%

31.10.2024

Mikko Linnanvuori

Rahasto tuotti selkeästi viiteindeksiä heikommin lokakuussa. Rahaston viiteindeksi on globaali vastuullisuuspainotettu osakeindeksi, mutta se ei painota sosiaalisia kysymyksiä rahaston tapaan, joten rahaston ja sen viiteindeksin kehitys voivat poiketa merkittävästi toisistaan. Rahaston tuottoon vaikuttivat negatiivisimmin terveys- ja kiinteistösektorit, kun taas kestokulutushyödykkeisiin lukeutuvat mm. koulutusyhtiöt toivat etua suhteessa viiteindeksiin. Valtaosa suurimpien negatiivisten vaikutusten yhtiöistä ei ole vielä julkistanut osavuositulostaan, joten kurssilaskut selittyvät jollain muulla kuin tuoreilla tulostiedoilla. Epävarmuus korkokehityksestä selittää rahaston kolmen suurimman omistuksen (kaksi saksalaista vuokra-asuntoyhtiötä ja afrikkalaisia telemastoja vuokraava yhtiö) noin 8%:n kurssilaskut, mutta yhtiöt itse kertovat kehityksestään marraskuun alkupuolella. Saksan vuokra-asuntomarkkinoiden kysyntä on vahvaa ja korkojen lasku auttaa taseongelmissa. Antennipaikkoja Afrikassa vuokraavan Helios Towersin edellinen tulos oli vahva, mutta yhtiö loi itse epävarmuutta antamalla varovaisen ohjeistuksen. Pian näemme, onko uusien vuokralaisten virta ehtynyt vai jatkunut vahvana. Terveyssektorilla ylivoimaisesti suurin negatiivinen vaikutus tuli insuliinipumppuja valmistavasta Tandem Diabeteksestä. Lasku liittyy uusien kilpailijoiden uhkaan, josta saatiin viitteitä alan messuilla. Yhtiön kaksi edellistä tulosjulkistusta ovat kuitenkin olleet vahvoja ja lähtökohdat päättyneellekin neljännekselle olivat hyvät. Jo raportoitujen tuloksien yleissävy on ollut odotusten mukainen. Heikkoutta on ollut Eli Lillyn lihavuuslääkkeiden luvuissa ja pian julkistettavan Novo Nordiskin tulos on poikkeuksellisen jännittävä. Edellisellä tuloskaudella Eli Lilly oli vahva ja Novo heikompi. Novon osalta vuoden lopulla julkistettavat seuraavan sukupolven lihavuuslääkkeen, CagriSeman, tutkimustulokset ovat kriittisen tärkeitä. Rahaston suurimmat laskijat olivat pienellä painolla oleva Estee Lauder (-24%), Tandem Diabetes (-24%) ja Regeneron Pharmaceuticals (-18%). Rahaston suurimmat nousijat olivat Sprouts Farmers Market (+20%), Vertex Pharmaceuticals (+17%) ja Safaricom (+15%).

Tulosjulkistuskausi on siis edelleen kesken ja pian saamme toteutuneita talouslukuja ja yhtiöiden omia arvioita tulevaisuuden kehityksestä. Marraskuun tärkein poliittinen uutinen on USA:n seuraava presidentti. Terveyssektori on perinteisesti ollut yksi herkkimistä toimialoista poliittisen riskin suhteen, koska merkittävä osa palveluiden ja tuotteiden kysynnästä on jollakin tavalla riippuvaista USA:n liittovaltion linjauksista. Tällä kertaa terveyssektori ei ole ollut vaalipuheiden keskiössä ainakaan normaalia enempää, joten vaalien tulos ei ehkä heilauta sektorin kurssseja muuta markkinaa enempää. Suurempia vaikutuksia saattaa tulla esimerkiksi energiasektorille, jonne rahasto ei sijoita.

Ohjauskorkojen suunta on suurella todennäköisyydellä edelleen alaspäin, mutta epävarmuus kehityksestä voi aiheuttaa lokakuussa nähdyin kaltaisia kurssilaskuja korkoherkissä yhtiöissä. Lihavuuslääkkeiden tuoma valtava positiivinen vaikutus ihmisten terveyteen on edelleen myös toteutumassa, mutta kova kilpailu markkina-asetuksista ja kovaan kasvuun liittyvät toimitusongelmat heiluttavat kurssseja.

## 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

7,5

Ympäristö (E)

6,8

Sosiaalinen (S)

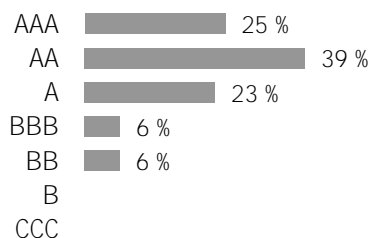
5,6

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

75,9

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

3,8 %

Uusiutuva energia

0,1 %

Energiatehokkuus

3,5 %

Ympäristöystävällinen

rakentaminen

0,0 %

Vesivarojen kestävä käyttö

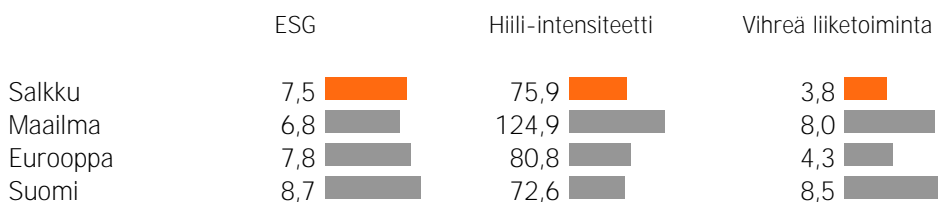
0,1 %

Saastumisen ehkäisy

0,1 %

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 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.