

30.4.2024

Perustiedot

Rahastoluokka
Osakerahastot

Morningstar-luokitus
Sektori muut osakkeet

Osuuslaji
OP-Kestävä Hyvinvointi -sijoitusrahasto II A
ISIN
FI4000561337

Vertailuindeksi
MSCI ACWI ESG Screened USD Index

Aloituspäivä 15.11.2023
SFDR Artikla 9
Osuuden arvo 108.24 EUR
Rahaston koko 17.3 MEUR
Juoksevat kulut 0.96 %
Minimisijoitus 1,000,000 €

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0.00 %
Lunastuspalkkio 1.00 %
Hallinnointipalkkio 0.95 %
Tuottosidonnainen palkkio ei ole
Omistaja-asiakkaan edut henkilö-
asiakkaalle:
- kerryttää OP-bonuksia
- merkinnät ja lunastukset
ilman palkkiota

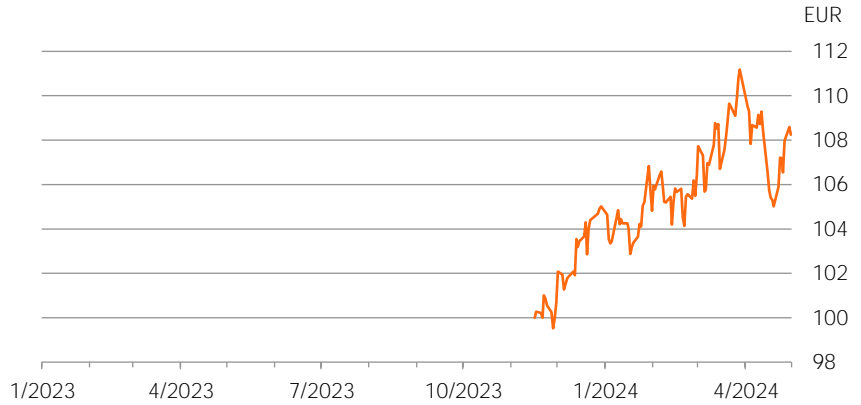
Riskimittarit, 1 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-	-
Beeta	-	-
Informaatio suhde	-	-
Sharpen luku	-	-
Aktiiviriski	-	-
Volatiliteetti	-	-
Active Share -luku	-	-

Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

Salkku

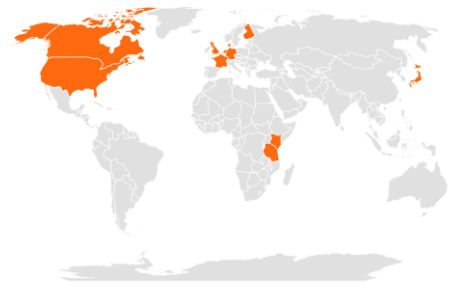
Osuuden arvon kehitys



Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	-2.7 %	-2.5 %
3 kuukautta	3.0 %	5.6 %
6 kuukautta	-	-
Vuoden alusta	2.8 %	8.1 %
1 vuosi	-	-
3 vuotta p.a.	-	-
5 vuotta p.a.	-	-
10 vuotta p.a.	-	-

Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

Toimialajakauma

Energia	
Informaatioteknologia	15.6 %
Kiinteistösijoitukset	9.3 %
Kulutustavarat	10.9 %
Perusteollisuus	1.9 %
Päivittäistavarat	8.3 %
Rahoitus	6.4 %
Teollisuus	2.6 %
Terveystieteet	37.6 %
Viestintäpalvelut	5.2 %
Yhdyskuntapalvelut	0.7 %

Suurimmat alueet

Yhdysvallat	56.7 %
Saksa	11.7 %
Ranska	7.2 %
Iso-Britannia	5.2 %
Hongkong	4.5 %
Tansania	4.2 %
Tanska	3.1 %
Kanada	2.8 %
Kenia	1.0 %
Japani	0.9 %
Suomi	0.6 %

Suurimmat omistukset

Vonovia SE	4.7 %
LEG Immobilien SE	4.6 %
AstraZeneca Plc	4.5 %
Helios Towers PLC	4.2 %
Microsoft Corporation	3.8 %
Tandem Diabetes Care Inc	3.8 %
Natera Inc.	3.5 %
Eli Lilly and Company	3.4 %
L'Oreal	3.3 %
EssilorLuxottica	3.3 %



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 työnantajaroolissaan 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

Mikko Linnanvuori

Rahaston tuotto huhtikuussa -2,71%, viiteindeksi -2,53%

Rahaston tuotto oli huhtikuussa hieman viiteindeksiä heikompi. Rahaston viiteindeksi on globaali vastuullisuuspainotettu osakeindeksi, mutta se ei painota sosiaalisia kysymyksiä rahaston tapaan, joten rahaston ja sen viiteindeksin kehitys voivat poiketa merkittävästi toisistaan. Osakemarkkinat laskivat kuun alkupuolella, kun odotukset erityisesti Yhdysvaltojen keskuspankin koronlaskuista siirtyivät kauemmas tulevaisuuteen. Rahaston osakevalinta terveyssektorilla, jonka paino on rahastossa tällä hetkellä reilu kolmasosa, onnistui hyvin, mutta samaan aikaan kahden markkina-arvoltaan pienemmän yhtiön kurssit laskivat voimakkaasti, mikä söi rahaston tuottoa. Molempien kovien kurssilaskijoiden liiketoimintaan vaikuttaa tekoälyn tuoma murros, minkä sijoittajat näkevät enemmän uhkana ainakin matalista arvostuskertoimista päätellen. Cheggin läksyapupalvelun käyttäjämäärä laskee opiskelijoiden siirtyessä käyttämään yleisiä kielimalleja, mutta samalla yhtiö kehittää omaa palveluaan, jota koulutetaan tarjoilla oppisisällöillä. Cerence puolestaan integroi mm. Volkswagenin automalleihin ChatGPT-palvelun. Rahaston kovimmat nousijat olivat mm. syöpälääkkeitä kehittävä AstraZeneca (+13%) sekä kiinalaiset henkivakuutusyhtiö AIA (+11%) ja sähköautoja valmistava BYD (+8%). Rahaston suurimmat laskijat olivat autojen liikenneturvallisuutta parantavia puheohjausohjelmistoja kehittävä Cerence (-42%), läksyapupalvelua tarjoava Chegg (-31%) ja brasilialainen pankki Itau Unibanco (-12%).

Rahastossa on positiivisten nettomerkitöjen myötä kasvatettu mm. insuliinipumppuja valmistavan Tandem Diabetesin ja verestä tehtäviä DNA-testejä kehittävän Nateran painoja. Terveystieteidenhuoltosektorin paino on kokonaisuutena myös noussut hieman.

Huhtikuussa käynnistynyt tuloskausi on sujunut rahaston omistamilta yhtiöiltä kohtuullisen hyvin edellä mainittua Cheggia lukuun ottamatta. Tuloskausi jatkuu vilkkaana vielä toukokuun kaksi ensimmäistä viikkoa. Rahaston suurimpiin omistuksiin kuuluu kaksi saksalaista vuokra-asuntoyhtiötä, joiden asuntosalakkujen arvon lasku päättynee Europan korkojen kääntyessä laskuun. Rahaston sijoituskohteet hyötyvät ihmisten ja yhteiskuntien jatkuvasta pyrkimyksestä lisätä hyvinvointiaan.



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

7.2

Ympäristö (E)

6.9

Sosiaalinen (S)

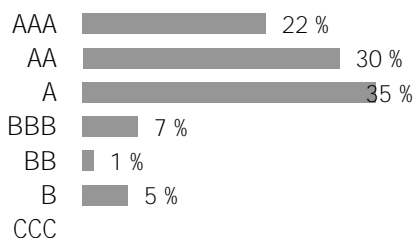
5.3

Hallintotapa (G)

6.1

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

60.9

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

4.4 %

Uusiutuva energia

0.0 %

Energiatehokkuus

4.0 %

Ympäristöystävällinen

rakentaminen

0.0 %

Vesivarojen kestävä käyttö

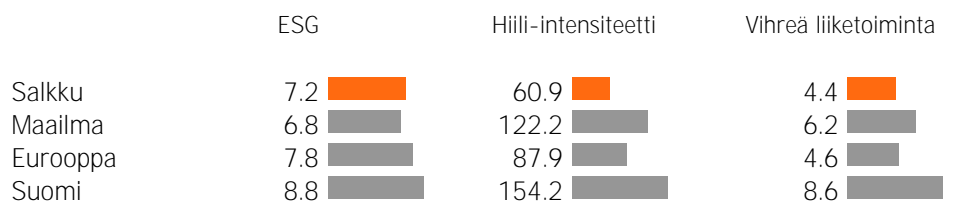
0.2 %

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 koontanut 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.