

30.6.2024

## Perustiedot

Rahastoluokka  
Osakerahastot

Morningstar-luokitus  
Sektori muut osakkeet

Osuuslaji  
OP-Kestävä Hyvinvointi -sijoitusrahasto  
B

ISIN  
FI4000561329

Vertailuindeksi  
MSCI ACWI ESG Screened USD Index

Aloituspäivä 15.11.2023  
SFDR Artikla 9  
Osuuden arvo 107.31 EUR  
Rahaston koko 20.5 MEUR  
Juoksevat kulut 1.81 %  
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

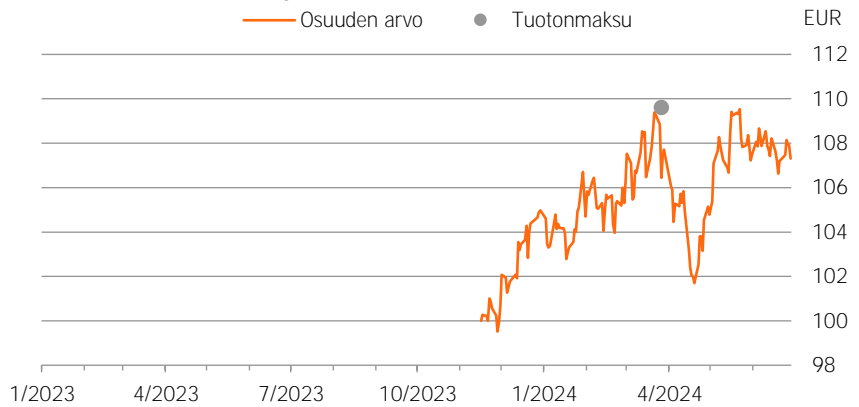
Riskimittarit, 1 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-	-
Beeta	-	-
Informaatio-suhde	-	-
Sharpen luku	-	-
Aktiiviriski	-	-
Volatiliteetti	-	-
Active Share -luku	-	-

### Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

## Salkku

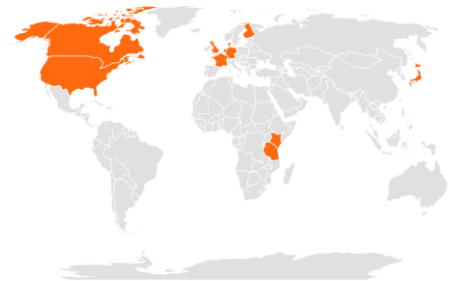
### Osuuden arvon kehitys



### Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	-0.2 %	4.0 %
3 kuukautta	-0.4 %	4.0 %
6 kuukautta	5.2 %	15.3 %
Vuoden alusta	5.2 %	15.3 %
1 vuosi	-	-
3 vuotta p.a.	-	-
5 vuotta p.a.	-	-
10 vuotta p.a.	-	-

### Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Tuotonlaskenta sisältää rahaston maksamat tuotto-osuudet.

Powered by Bing

### Toimialajakauma

Energia	
Informaatioteknologia	15.4 %
Kiinteistösijoitukset	11.4 %
Kulutustavarat	10.2 %
Perusteollisuus	1.6 %
Päivittäistavarat	6.5 %
Rahoitus	5.2 %
Teollisuus	2.1 %
Terveystieteet	39.7 %
Viestintäpalvelut	6.0 %
Yhdyskuntapalvelut	0.5 %

### Suurimmat alueet

Yhdysvallat	53.0 %
Saksa	15.0 %
Ranska	6.8 %
Tansania	5.0 %
Tanska	4.6 %
Iso-Britannia	4.6 %
Hongkong	3.9 %
Kanada	3.4 %
Kenia	1.0 %
Japani	0.7 %
Alankomaat	0.4 %

### Suurimmat omistukset

Vonovia SE	5.8 %
LEG Immobilien SE	5.6 %
Helios Towers PLC	5.0 %
Eli Lilly and Company	5.0 %
Novo Nordisk A/S	4.6 %
Tandem Diabetes Care Inc	4.0 %
AstraZeneca Plc	3.9 %
Microsoft Corporation	3.7 %
Siemens AG	3.6 %
Adobe Inc	3.5 %



## 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 kesäkuussa -0,15%, viiteindeksi 3,97%

Rahasto jäi merkittävästi viiteindeksilleen kesäkuussa. Rahaston viiteindeksi on globaali vastuullisuuspainotettu osakeindeksi, mutta se ei painota sosiaalisia kysymyksiä rahaston tapaan, joten rahaston ja sen viiteindeksin kehitys voivat poiketa merkittävästi toisistaan. Eroa selittää kolme tekijää. Euroopan keskuspankki aloitti ohjauskorkojen laskut kuun alussa, mutta samalla varoitti tulevien laskujen olevan epävarmoja ja datariippuvaisia. Rahaston suurimmat omistukset saksalaiset vuokra-asuntoyhtiöt ja Afrikassa toimiva tukiasemamastoyhtiö reagoivat varovaisuuteen negatiivisesti, vaikka koronalasku sinänsä oli askel oikeaan suuntaan. Toiseksi erittäin hyvin alkuvuonna onnistunut osakevalinta terveyssektorilla toi tällä kertaa tappiota, kun insuliinipumppuja valmistava Tandem Diabetes laski 20%. Yhtiön kurssi on edelleen noin 30% korkeammalla kuin vuoden alussa. Kolmanneksi markkinanousu keskittyi jälleen muutamisiin teknologiasektorin jättiyhtiöihin, jotka eivät kuulu rahaston teemoihin ja sijoitusvaruuteen. Rahaston suurimmat nousijat olivat Adobe (+27%), Argenx (+20%) ja Intuit (+15%). Rahaston suurimmat laskijat olivat Tandem Diabetes (-20%), Cerence (-17%) ja Autoliv (-15%).

Rahastossa ei tehty suuria muutoksia kuukauden aikana. Kaksi Helios Towersin pitkäaikaista osakkeenomistajaa myivät osakkeita ensimmäistä kertaa listautumisen jälkeen ja rahastoon ostettiin yhtiötä lisää myynnin aiheuttamasta kuopasta.

Kuukausi sitten arvioimme EKP:n koronlaskun tukevan korkoherkkiä omistuksiamme, mutta olimme väärässä ainakin lyhyellä tähtäimellä, kuten katsauksen alussa kuvasimme. Emme ole kuitenkaan muuttaneet näkemystämme, vaan näemme edelleen arvoa mm. korkoherkissä vuokra-asuntoyhtiöissä. 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)

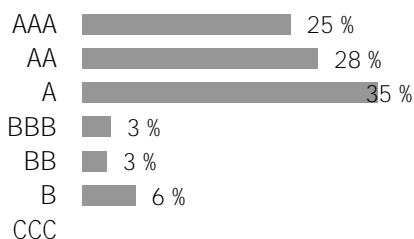
5.3

Hallintotapa (G)

6.2

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

72.0

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

3.9 %

Uusiutuva energia

0.0 %

Energiatehokkuus

3.6 %

Ympäristöystävällinen

rakentaminen

0.0 %

Vesivarojen kestävä käyttö

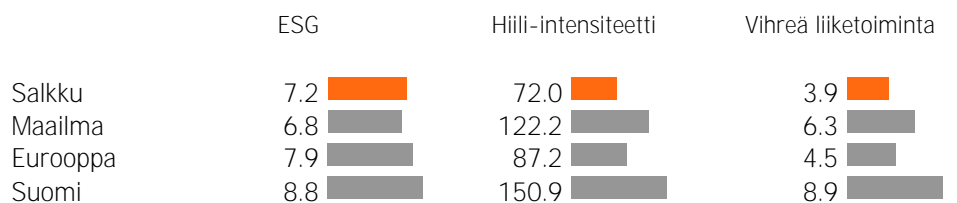
0.2 %

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 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.