

31.3.2024

## Perustiedot

Rahastoluokka  
Osakerahastot

Morningstar-luokitus  
Sektori 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 110.90 EUR  
Rahaston koko 14.3 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

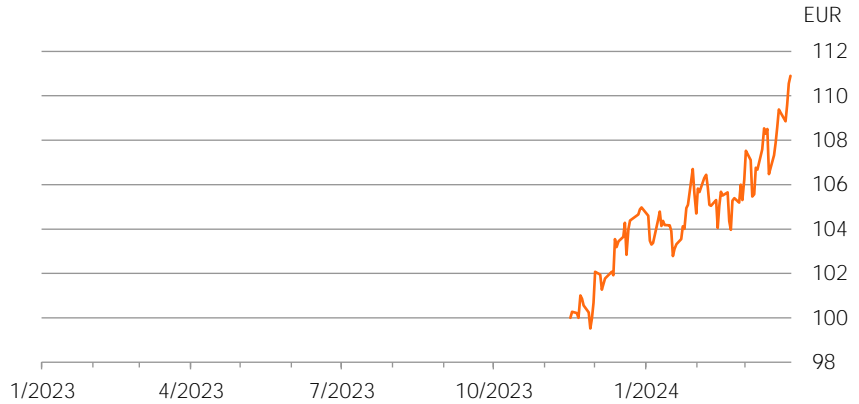
Riskimittarit, 1 v.	Rahasto	Indeksi
Alfa	-	-
Beeta	-	-
Informaatio suhde	-	-
Sharpen luku	-	-
Aktiiviriski	-	-
Volatiliteetti	-	-
Active Share -luku	-	-

### Riskitaso

Korkea riski	7
	6
	5
	4
	3
	2
Matala riski	1

## Salkku

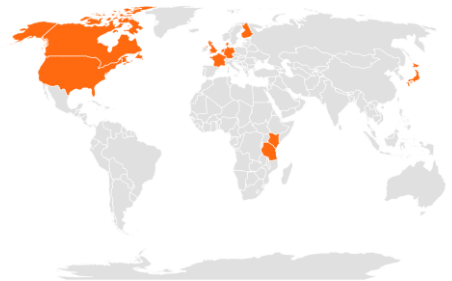
### Osuuden arvon kehitys



### Historialliset tuotot kulujen jälkeen

	Rahasto	Indeksi
1 kuukausi	4.4 %	3.1 %
3 kuukautta	5.6 %	11.0 %
6 kuukautta	-	-
Vuoden alusta	5.6 %	11.0 %
1 vuosi	-	-
3 vuotta p.a.	-	-
5 vuotta p.a.	-	-
10 vuotta p.a.	-	-

### Sijoitusten rekisteröidyt kotimaat



Powered by Bing

### Toimialajakauma

Energia	
Informaatioteknologia	16.6 %
Kiinteistösijoitukset	8.9 %
Kulutustavarat	12.0 %
Perusteollisuus	2.0 %
Päivittäistavarat	8.1 %
Rahoitus	7.1 %
Teollisuus	3.3 %
Terveystieteet	34.4 %
Viestintäpalvelut	5.3 %
Yhdyskuntapalvelut	0.8 %

### Suurimmat alueet

Yhdysvallat	56.8 %
Saksa	10.5 %
Ranska	7.0 %
Hongkong	4.9 %
Iso-Britannia	4.9 %
Tansania	3.9 %
Tanska	3.7 %
Kanada	3.0 %
Kenia	1.4 %
Japani	1.2 %
Suomi	0.7 %

### Suurimmat omistukset

LEG Immobilien SE	4.5 %
Vonovia SE	4.4 %
AstraZeneca Plc	3.9 %
Helios Towers PLC	3.9 %
Novo-Nordisk	3.7 %
EssilorLuxottica	3.7 %
ESTEE LAUDER COS	3.5 %
Cerence Inc	3.5 %
Byd Co Ltd	3.3 %
Microsoft Corporation	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 maaliskuussa 4,40%, viiteindeksi 3,13%

Rahaston tuotto oli maaliskuussa viiteindeksiä parempi. Rahaston viiteindeksi on globaali vastuullisuuspainotettu osakeindeksi, mutta se ei painota sosiaalisia kysymyksiä rahaston tapaan, joten rahaston ja sen viiteindeksin kehitys voivat poiketa merkittävästi toisistaan. Osakesijoittajat alkoivat maaliskuussa kiinnostua myös muista yhtiöistä kuin suurimmista teknologia-yhtiöistä. Rahaston omistamia pienempiä kasvuyhtiöitä oli sekä kuun suurimpien nousijoiden että laskijoiden joukossa. Korkeherkät sijoitukset toipuivat alkuvuoden heikkoudesta, vaikka ohjauskorkojen leikkausten aikataulu on edelleen epäselvä ainakin Yhdysvaltojen osalta. Rahaston kovimmat nousijat olivat kenialainen teleoperaattori Safaricom (+55%), insuliinipumppuja valmistava Tandem Diabetes (+34%) ja kahdeksassa Afrikan maassa tukiasemamastoja rakentava ja antennipaikkoja vuokraava Helios Towers (+26%). Rahaston suurimmat laskijat olivat lasertutkia valmistava Luminar Technologies (-25%), Aasian johtava henkivakuutusyhtiö AIA (-17%) ja läksyapupalvelua tarjoava Chegg (-12%).

Rahastosta myytiin pois loputkin lasertutkia kehittävä Luminar Technologiesin osakkeet, koska teknologian käyttöönoton ja samalla yhtiön kannattavuuskehityksen aikataulu on pitempi kuin aiemmin arvioimme. Myös Vodafonin osakkeet myytiin kokonaan pois. Rahaston kovimman nousijan Safaricomien painoa nostettiin onnekkaasti ennen kovinta nousua ja kuun lopussa sen paino rahastossa oli 1,4%, kun alkuvuonna paino on ollut puolen prosentin luokkaa. Helios Towersin nousu suurimpien omistusten joukkoon perustuu myös sekä kurssinousuun että lisäostoihin. Terveystieteiden sektorin paino on noussut rahastossa, mutta tämä on pääosin seurausta yhtiötason valinnoista. Rahasto ei omista tällä hetkellä terveysvakuuttajia ja suurien lääkeyhtiöidenkin paino on maltillinen diabetes-nimien ulkopuolella, joten lisäpanostukset ovat terveydenhuollon teknologian puolella.

Maaliskuu toi mukanaan aiemmissa kuukausikatsauksissa toivomamme sijoitusteemojen monipuolistumisen. Rahastolla on edelleen runsaasti korkoherkkiä osakeomistuksia, jotka hyötyvät odotettavissa olevista korkojen laskuista. 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 tekemissä 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)

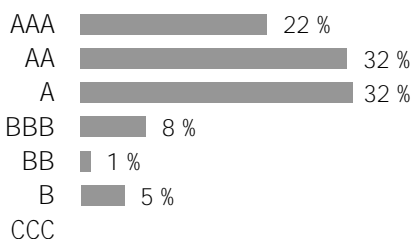
5.3

Hallintotapa (G)

6.1

ESG-riskitaso kertoo kuinka hyvin salkun kohdeyhtiöt huomioivat (Environment) ympäristöön, (Social) 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

61.9

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

4.8 %

Uusiutuva energia

0.0 %

Energiatehokkuus

4.4 %

Ympäristöystävällinen

rakentaminen

0.0 %

Vesivarojen kestävä käyttö

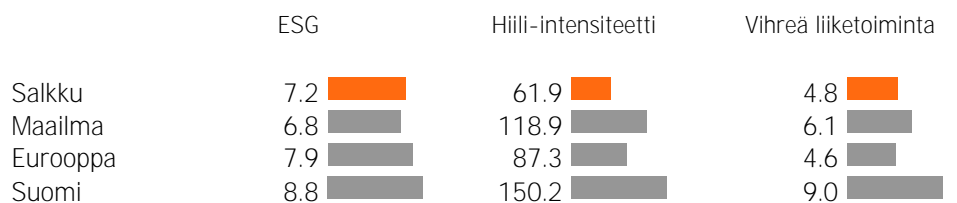
0.2 %

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.