

Kestävien sijoitusten tekeminen sekä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistäminen vakuutusäästämissä sijoituskohteissa

Tiedot OP-Rahastoyhtiön Oy:n sijoitusrahastoista ja OP-Henkivakuutus Oy:n sijoituskoreista, joiden tavoitteina on kestävien sijoitusten tekeminen sekä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistäminen (Tiedonantoasetuksen artikla 8 ja 9 mukaiset sijoituskohteet). Lisäksi tiedot OP-Rahastoyhtiön sijoitusrahastoista ja OP-Henkivakuutuksen sijoituskoreista, joihin sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

1. Vastuullinen sijoittaminen

OP Rahastoyhtiö huomioi kestävyysriskit sijoitustoiminnassaan kussakin omaisuuslajissa kyseiselle omaisuuslajille parhaiten soveltuvalla tavalla. Toimintaprosessimme vastuullisuuden ja kestävyden huomioinnissa on kuvattu tarkemmin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa, jotka ovat saatavilla Internet-sivuilla osoitteessa www.op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa.

Kestävyysriskien vaikutuksesta rahoitustuotteiden tuottoon ei ole olemassa laajasti hyväksyttyä laskentamenetelmää tai mallia. OP Ryhmässä ei toistaiseksi tehdä tarkkaa arviointia kestävyysriskien vaikutuksista niiden saataville asettamien rahoitustuotteiden tuottoon. Yleisesti nähdään, että kestävyysriskien mahdollisten tuottovaikutusten suuruuteen vaikuttaa monta tekijää, kuten esimerkiksi sijoituksen aikahorisontti, maantieteellinen jakauma ja toimialajakauma.

2. Poissulkeminen

Rahastot poissulkevat aktiivisista suorista sijoituksistaan kiistanalaisten aseiden valmistajia, lämpöhiiltä tuottavia kaivosyhtiöitä, lämpöhiiltä käyttäviä sähköyhtiöitä sekä kansainvälisiä normeja rikkoneita yhtiöitä, joihin vaikuttaminen on ollut tuloksetonta. Poissulkulista on julkinen, ja se on saatavilla Internet-sivuilla osoitteessa www.op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa.

3. Kansainvälisten normirikkomusten seuranta

Kansainväliset normit, kuten YK:n Global Compact, määrittelevät minimitason vastuulliselle liiketoiminnalle. OP Varainhoito vaikuttaa aktiivisissa suorissa sijoituksissa tekevissä OP-rahastoissa yhtiöihin, joiden nähdään rikkoneen kansainvälisiä normeja. Tavoitteena on, että normeja rikkoneet yhtiöt muuttavat toimintaansa ja alkavat noudattaa kansainvälisiä normeja toiminnassaan. Yhtiöt, joihin vaikuttaminen on ollut tuloksetonta, voidaan siirtää poissulkulistalle. Tietyissä rahastoissa on tiukempi linjaus, jolloin kansainvälisiä normeja rikkoneet yhtiöt poissuljetaan automaattisesti ilman, että pyrimme ensin vaikuttamaan yhtiöön.

4. ESG-Integrointi

ESG-integroinnilla tarkoitetaan ESG-tiedon hyödyntämistä sijoituskohteiden analyysissä. Salkunhoitajilla on käytössään ESG-tutkimusta eli tietoa ja analyysia siitä, minkälaisia ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviä riskejä yhtiöillä ja toimialoilla on ja kuinka nämä yhtiöt hallitsevat näitä riskejä. Tietoa hyödynnetään kussakin rahastotuotteessa sille parhaiten soveltuvalla tavalla. Esimerkiksi tietyissä rahastoissa painotetaan yhtiöitä, jotka ovat saaneet paremman ESG-arvioinnin, ja suljetaan pois yhtiöt, joiden ESG-arviointi on heikompi.

5. Yhtiökokoukset

OP Rahastoyhtiö osallistuu kotimaisiin ja ulkomaisiin yhtiökokouksiin vastuullisuusnäkökulmia huomioivien omistajaohjauksen periaatteidensa mukaisesti.

6. Omistajavaikuttaminen

Vastuullisuuskysymykset vaikuttavat mihin yhtiöihin sijoitetaan ja mihin ei. Tämän lisäksi on tärkeää sijoituspäätöksen jälkeen, yhtiön arvopapereiden omistajana, vaikuttaa yhtiön kehitykseen niin vastuullisuus- kuin taloudellisissa kysymyksissäkin. Vastuullisuusasiat huomioiva julkinen omistajapolitiikka, jota toteutetaan esimerkiksi yhtiökokouksissa, suorassa yhtiövaikuttamisessa tai temaattisessa vaikuttamisessa yksin tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa, luo vahvan perustan vastuulliselle sijoitustoiminnalle.

7. Ulkopuolisten varainhoitajien ESG-arviointi

OP-Rahastoyhtiö on asettanut rahastojen ulkopuolisille varainhoitajille minimikriteerit, jotka niiden tulee täyttää ESG-asioissa. Lisäksi ulkoisten varainhoitajien säännöllinen tarkastelu selvittää, kuinka varainhoitajat huomioivat kestävyysriskejä sijoitustoiminnassaan."

8. Taksonomian mukaisuuden arviointi

EU-taksonomia on kestävä rahoituksen luokittelujärjestelmä, joka määrittelee ympäristön kannalta kestävää liiketoimintaa. Toistaiseksi sijoituskohteet, eli yhtiöt, eivät ole vielä laajasti raportoineet kuinka suuri osa heidän liiketoiminnastaan on taksonomian mukaista. Laskemme arvion rahastojemme taksonomiamukaisuudesta, eli arvion kuinka suuri osuus alla olevien yhtiöiden liiketoiminnasta on taksonomian mukaista, MSCI ESG Researchin datalla. Kiinteistörahastojen osalta taksonomian mukaisuudesta kertovat arvot lasketaan oman analyysin pohjalta, ja päivitetään myöhemmin.

Tiedonantoasetuksen artikla 9:n mukaiset rahastot	Arvio EU-taksonomian mukaisuudesta	OP-Rahastot (ml. OP-Henkivakuutuksen sijoituskorit), jotka sijoittavat yhtiöihin, jotka tuottavat positiivista vaikuttavuutta, ympäristöön, ja/tai yhteiskuntaan ja ihmisten hyvinvointiin.
OP-Ilmasto	27,80 %	<p>Rahaston tavoitteena on saavuttaa Pariisin ilmastopimuksen mukainen hiilineutraalius sijoittamalla sellaisiin yhtiöihin, joiden toiminta tarjoaa ratkaisuja ilmastonmuutosongelmaan. Hiilineutraalius saavutetaan vertailuindeksin osalta viimeistään 2050 mennessä vähentämällä päästöintensiteettiä tasaisesti yli ajan, 10 % vuodessa edellisvuoden tasoon nähden. Rahaston osalta tavoite on saavuttaa hiilineutraalius 2050 mennessä ja rahasto seuraa pitkällä aikavälillä alla mainitun vertailuindeksin päästövähennystavoitetta. Lyhyellä tähtäimellä rahastolla on mahdollisuus poiketa ko. päästövähennystavoitteista ja sijoittaa esim. sellaisiin yhtiöihin, joiden päästöt ovat korkeat, mikäli näillä yhtiöillä on selkeät Pariisin sopimuksen mukaiset tavoitteet ja näiden yhtiöiden tuotteet ja palvelut tarjoavat ratkaisuja ilmastonmuutosongelmaan. Rahastosta on poissuljettu yhtiöt, joiden altistuma fossiiliseen liiketoimintaan on 50 % tai enemmän.</p> <p>Rahaston vertailuindeksi on MSCI World Climate Paris Aligned – indeksi. Indeksiin on valittu yleiseen markkinaindeksiin nähden enemmän sellaisia yhtiöitä, joiden tuotteet ja palvelut tarjoavat ratkaisuja ilmastonmuutosongelmaan. Lisäksi indeksiin valitaan yhtiöitä, joiden altistumat ilmastonmuutoksesta johtuville siirtymävaiheen ja fyysisille riskeille ovat pienemmät kuin yleisellä markkinaindeksillä.</p> <p>Salkunhoitaja tekee yhtiövalinnat ja laadulliset arviot vastuullisuuskriteerien osalta ja varmistaa etteivät sijoituskohteet aiheuta merkittävää haittaa ympäristö- ja sosiaalisille tavoitteille. Sijoituspäätösten tukena hyödynnetään sekä sisäistä että ulkoista ESG-analyysia, jonka avulla tunnistetaan sijoituskohteiden olennaiset ESG-riskit ja seurataan kohdeyhtiöiden hyvän hallintotavan noudattamista. Yleisten käyttämämme poissulkujen lisäksi tupakan täysi poissulku ja fossiilisen liiketoiminnan osittainen (50 %) poissulku varmistavat näihin toimintoihin liittyvien suurimpien riskien välttämisen. Rahastot läpivalaistetaan säännöllisesti kansainvälisten normien rikkomusten osalta, ja mikäli rikkomus havaitaan, aloitetaan vaikuttamisprosessi kohdeyhtiön kanssa. Mikäli vaikuttaminen ei tuota tulosta, yhtiö voidaan asettaa poissulkulistalle.</p>
OP-Puhdas Vesi	16,00 %	<p>Rahaston tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia sijoittamalla yhtiöihin, joilla on positiivinen vaikutus puhtaan veden riittävyyteen maailmassa. Vesisäilytys huomioidaan kokonaisvaltaisella lähestymistavalla, jossa korostuvat sijoituskohteiden valinta, seuranta ja omistajavaikuttaminen. Rahasto sijoittaa yhtiöihin, jotka tuottavat ratkaisuja veden saatavuus- ja puhdistusongelmiin sekä näiden arvoketjussa toimiviin yrityksiin. Sijoitukset kohdistuvat sekä ympäristön kestävyyttä edistäviin yhtiöihin (vesilaitokset, vesi-infrastruktuuriyhtiöt, vesitekniologiaa ja materiaaleja tuottavat yhtiöt) että veden säästämisen ehkäisyä, mittauksia, kierrätystä ja jätevesien huoltoa tuottaviin yhtiöihin.</p> <p>Rahaston vertailuindeksi on S&P Global Water NTR indeksi. Se tukee OP-Puhdas Vesi rahaston tavoitetta sijoittaa yhtiöihin, jotka tarjoavat ratkaisuja puhtaan veden saatavuuteen ja riittävyyteen maailmassa. Indeksi koostuu 50 liikidistä yhtiöstä. Indeksi on sekä globaalisti että vesitoimialan sisällä tasaisesti hajautettu, sisältäen sekä vesi-infrastruktuuriyhtiöitä että yhtiöitä, joiden toiminta liittyy vesilaitteisiin, vesitekniologiaan ja -materiaaleihin. Indeksi on tätä teemaa varten kehitetty indeksi, jonka taustalla ei ole varsinaista markkinoiden yleisindeksiä.</p> <p>Salkunhoitaja tekee yhtiövalinnat ja laadulliset arviot vastuullisuuskriteerien osalta ja varmistaa etteivät sijoituskohteet aiheuta merkittävää haittaa ympäristö- ja sosiaalisille tavoitteille. Sijoituspäätösten tukena hyödynnetään sekä sisäistä että ulkoista ESG-analyysia, jonka avulla tunnistetaan sijoituskohteiden olennaiset ESG-riskit ja seurataan kohdeyhtiöiden hyvän hallintotavan noudattamista. Yleisten käyttämämme poissulkujen lisäksi tupakan täysi poissulku ja fossiilisen liiketoiminnan osittainen (50 %) poissulku varmistavat näihin toimintoihin liittyvien suurimpien riskien välttämisen. Rahastot läpivalaistetaan säännöllisesti kansainvälisten normien rikkomusten osalta, ja mikäli rikkomus havaitaan, aloitetaan vaikuttamisprosessi kohdeyhtiön kanssa. Mikäli vaikuttaminen ei tuota tulosta, yhtiö voidaan asettaa poissulkulistalle.</p>

Tiedonantoasetuksen artikla 8:n mukaiset rahastot	Arvio EU-taksonomian mukaisuudesta	OP-rahastot (ml. OP-Henkivakuutuksen sijoituskorit), jotka edistävät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia poissulkemalla yhtiöitä, joilla on ympäristölle ja yhteiskunnalle haitallisia liiketoimintoja, sekä valikoimalla ja painottamalla yhtiöitä, jotka huomioivat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät asiat verrokkiyhtiöitään paremmin.
OP-Aasia Indeksi OP-Amerikka Indeksi OP-Eurooppa Indeksi OP-Maailma Indeksi OP-Pohjoismaat Indeksi	4,50 % 6,50 % 4,30 % 6,00 % 6,60 %	Rahastot edistävät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia hyödyntämällä poissulkua, sekä antamalla suuremman painon yhtiöille, jotka huomioivat ESG-riskit verrokkejaan paremmin. Rahastot eivät sijoita yhtiöihin joilla on yhteyksiä kiistanalaisten aseiden tuotantoon. Lisäksi rahastot poissulkevat yhtiöt, jotka ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja (YK Global Compact, sekä OECD ohjeet monikansallisille yrityksille) ja yhtiöt joilla on erittäin vakavia ESG-rikkomuksia. Rahastot seuraavat MSCI ESG Universal –indeksiä, joka antaa suuremman painon paremman ESG-profiiliin omaaville yhtiöille. Tämä ESG-arvio huomioi yhtiön vastuullisuuden parantuneen kehityksen, sekä yhtiön sen hetkisen ESG-luokituksen.
OP-Euro OP-Korkotuotto OP-Yrityslaina OP-Yrityslaina Amerikka OP-Suomi	6,80 % 5,20 % 2,90 % 5,30 % 5,70 %	Rahastoista poissuljetaan yleisen poissulkulistan lisäksi laajemmin haitallisia ja kiistanalaisia toimialoja. Rahastot eivät sijoita tupakkayhtiöihin, eivätkä epätavanomaisen öljyn tai maakaasun tuotantoa harjoittaviin yhtiöihin. Sijoituskohteiden analyysissa hyödynnetään sekä ulkopuolisen palveluntarjoajan ESG-analyysia, että OP Varainhoidon omaa ESG-analyysimallia. Hyvän hallintotavan arvion on olennainen osa sijoituskohteiden analyysia. Seuraamme ja raportoimme muun muassa sijoituskohteiden vihreää liikevaihto-osuutta, hiilidioksidi-intensiteettiä ja ESG riskiluokitusta, joista tiedot saamme ulkopuoliselta palveluntarjoajalta. Rahastojen vertailuindeksit eivät vastaa rahastojen sijoituspolitiikkaa ESG-ominaisuuksien osalta.
OP-Kestävä Maailma	4,80 %	Rahastoon valitaan sellaisia yrityksiä, jotka ovat vastuullisuusasioissa toimialansa parhaiden joukossa. Rahastosta poissuljetaan laaja joukko haitallisia ja kiistanalaisia toimialoja kuten fossiilisen polttoaineen tuotanto tai käyttö, tupakka, alkoholi, uhkapelit, aseet, aikuisviihde ja ydinvoima. Rahasto ei myöskään sijoita yrityksiin, jotka ovat tekemisissä esimerkiksi lapsityövoiman ja korruption kanssa. Seuraamme ja raportoimme muun muassa sijoituskohteiden vihreää liikevaihto-osuutta, hiilidioksidi-intensiteettiä ja ESG riskiluokitusta, joista tiedot saamme ulkopuoliselta palveluntarjoajalta. Rahaston vertailuindeksi ei vastaa rahaston sijoituspolitiikkaa ESG-ominaisuuksien osalta.
OP-Vähähiilinen Maailma	2,30 %	Rahasto tavoittelee hajautetun osakemarkkinan tuottoja alle puolta pienemmällä hiilijalanjäljellä kuin laajasti hajautettu globaali osakeindeksi. Rahasto välttelee sijoitustoiminnassaan sellaisia yhtiöitä, joiden tuotannosta aiheutuu liikevaihtoon suhteutettuna korkeat päästöt. Yleisten poissulkusääntöjen lisäksi rahastosta on poissuljettu fossiiliseen polttoaineeseen ja tupakkaan liittyvää liiketoimintaa omaavat yhtiöt. Rahaston vertailuindeksi on MSCI ACWI Low Carbon Leaders Net indeksi. Seuraamme ja raportoimme mm. sijoituskohteiden vihreää liikevaihto-osuutta, hiilidioksidi-intensiteettiä ja ESG riskiluokitusta, joista tiedot saamme ulkopuoliselta palveluntarjoajalta.

Muut rahastot

Näihin rahastoihin sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Näissä rahastoissa huomioidaan kuitenkin kestävyysriskejä alla olevia menetelmiä hyödyntäen.

Kestävyyssriskien huomiointi muissa OP-Rahastoissa	Arvio EU-taksonomian mukaisuudesta	Pois-sulkeminen	Kansainvälisten normi-rikkomusten seuranta	ESG-integrointi	Yhtiökokoukset	Omistaja-vaikuttaminen	Ulkopuolisten varainhoitajien ESG-arviointi
OP-Amerikka Arvo	2,30 %	✓	✓		✓	✓	
OP-Amerikka Kasvu	5,40 %	✓	✓		✓	✓	✓
OP-Amerikka Laatu	4,80 %	✓	✓		✓	✓	
OP-Amerikka Pienyhtiöt	4,00 %	✓	✓	✓	✓	✓	
OP-Amerikka Vakaa	4,20 %	✓	✓		✓	✓	
OP-EMD Hard Currency Corporate IG	2,30 %	✓	✓	✓		✓	
OP-EMD Hard Currency Sovereign	1,90 %	✓	✓	✓		✓	
OP-EMD Local Currency	5,80 %	✓	✓	✓		✓	
OP-Eurooppa Arvo	3,60 %	✓	✓		✓	✓	
OP-Eurooppa Laatu	3,40 %	✓	✓		✓	✓	
OP-Eurooppa Nousevat Tähdet	6,80 %	✓	✓	✓	✓	✓	
OP-Eurooppa Osinkoyhtiöt	3,70 %	✓	✓	✓	✓	✓	
OP-Eurooppa Vakaa	4,80 %	✓	✓		✓	✓	
OP-High Yield	3,10 %	✓	✓	✓		✓	
OP-High Yield Amerikka	5,30 %	✓	✓			✓	✓
OP-Intia	1,20 %	✓	✓			✓	✓
OP-Japani	2,50 %	✓	✓		✓	✓	✓
OP-Japanin Tähdet	5,40 %	✓	✓		✓	✓	✓
OP-Kehittyvä Asia	1,20 %	✓	✓		✓	✓	
OP-Kehittyvät Osakemarkkinat	3,60 %	✓	✓			✓	
OP-Kiina	9,30 %	✓	✓		✓	✓	✓
OP-Reaaliomaisuusyhtiöt	23,50 %	✓	✓	✓	✓	✓	
OP-Korkosalkku	6,10 %	✓	✓	✓		✓	
OP-Latinalainen Amerikka	2,80 %	✓	✓			✓	✓
OP-Maailma	5,10 %						
OP-Maltillinen	4,90 %						
OP-Obligaatio Prima	0,00 %	✓		✓			
OP-Obligaatio Tuotto	0,00 %	✓		✓			
OP-Private Korkostrategia	3,20 %						
OP-Private Osakestrategia	5,10 %						
OP-Private Strategia 25	4,20 %						
OP-Private Strategia 50	4,60 %						
OP-Private Strategia 75	4,90 %						
OP-Reaalikorko	-	✓		✓			
OP-Rohkea	5,20 %						
OP-Suomi Indeksi	6,30 %				✓		
OP-Suomi Pienyhtiöt	4,50 %	✓	✓	✓	✓	✓	
OP-Taktinen Salkku	4,70 %						
OP-Varovainen	4,20 %						
OP-Vaurastuva Keskiluokka	2,20 %	✓	✓		✓	✓	✓
OP-Venäjä	0,00 %	✓	✓	✓		✓	

OP-Henkivakuutuksen sijoituskoreihin sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Kestävyyssriskien huomiointi sijoituskoreissa	Arvio EU-taksonomian mukaisuudesta
OP Premium 25	3,8 %
OP Premium 50	4,5 %
OP Premium 75	5,1 %
OP Varainhoito 20	4,2 %
OP Varainhoito 60	5,3 %
OP-Henki Maltti	3,0 %
OP-Henki Varainhoito 100	5,0 %
OP-Henki Varainhoito 100 Joustava	5,0 %
OP-Henki Varainhoito 20	3,8 %
OP-Henki Varainhoito 60	4,6 %
OP-Henki Varainhoito 70	4,9 %
OP-Henki Varainhoito 80	5,0 %
OP-Säästö Tulevaisuuteen	4,7 %