

OP-Henkivakuutus Oy:n
sijoituskorien SFDR-asetuksen
mukaiset
määräaikaistatsaukset

1.12.2024-31.12.2024

Sisällysluettelo

Tiedonantovelvoiteasetuksen artikla 8 mukaiset sijoituskorit

OP Premium 25

OP Premium 50

OP Premium 75

OP-Henki Varainhoito 25

OP-Henki Varainhoito 50

OP-Henki Varainhoito 75

OP-Henki Varainhoito 100

LIITE IV

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminoista. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: OP Premium 25

Oikeushenkilötunnus: XZ0000000232

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___%



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___%



Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikkakaan tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 33,5% oli kestäviä sijoituksia,



joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on yhteiskunnallinen tavoite



Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei tehty kestäviä sijoituksia



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Sijoituskori on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia poissulkemalla haitallisia ja kiistanalaisia toimialoja, sekä sijoittamalla pääasiassa rahastoihin ja ETF-tuotteisiin, jotka edistävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai joiden tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia.

Siltä osin kuin sijoituskori sijoittaa OP-rahastoihin, ESG-tekijät on huomioitu OP Varainhoidon sisäisesti kehitetyn ESG-työkalun avulla. Ulkoisten varainhoitajien hallinnoimien rahastojen osalta kaikkien varainhoitajien ESG-toimintatavat on tarkastettu vuosittaisen ESG-monitorointikyselyn avulla. Lisäksi sijoituskorin käyttämien ETF-palveluntarjoajien ESG-politiikat ja -periaatteet on tarkastettu. Kaikki sijoituskorin käyttämät ulkoiset varainhoitajat ja ETF-palveluntarjoajat täyttivät niille asetetut minimikriteerit vuonna 2024.

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa OP-rahastoihin, se ei ole seurantajakson aikana tehnyt sijoituksia OP-Rahastoyhtiön julkisella poissulkulistalla oleviin yhtiöihin. Vastaavasti siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin, se on minimoinut altistumansa OP-Rahastoyhtiön poissulkulistaan ja pysynyt vuoden 2024 ajan ennalta määritellyn maksimialtistumarajan puitteissa.

Alla on kuvattu, kuinka sijoituskorin ESG-mittarit ovat suoriutuneet.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Kestävyysindikaattori	Sijoituskori	Vertailuindeksi
ESG-kokonaispistemäärä	7,0	7,0
Hiili-intensiteetti	88,4	93,9
Kansainvälisten normien rikkomukset	0,4 %	0,5 %
Vihreän liiketoiminnan osuus	6,6 %	7,0 %
Kivihillen louhinta (> 20 % liikevaihdosta)	0,0 %	0,0 %
Kivihilleen perustuva energiantuotanto (> 20 % liikevaihdosta)	0,0 %	0,0 %
Tupakan tuotanto (> 5 % liikevaihdosta)	0,0 %	0,2 %
Kiistanalaiset aseet	0,0 %	0,0 %
Ydinaseet	0,2 %	0,4 %
Uhkapelit*	1,2 %	0,9 %
Aikuisviihde*	2,9 %	2,6 %
Alkoholi*	0,6 %	1,4 %
Ydinvoima*	2,4 %	2,5 %
Fossiilisten polttoaineiden etsintä- ja tuotantoliiketoiminta (%)	1,6 %	1,8 %

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	2024	2023
ESG-kokonaispistemäärä	7,0	7,1
Hiili-intensiteetti	88,4	89,8
Kansainvälisten normien rikkomukset	0,4 %	0,2 %
Vihreän liiketoiminnan osuus	6,6 %	5,0 %
Kivihillen louhinta (> 20 % liikevaihdosta)	0,0 %	0,0 %
Kivihilleen perustuva energiantuotanto (> 20 % liikevaihdosta)	0,0 %	0,0 %
Tupakan tuotanto (> 5 % liikevaihdosta)	0,0 %	0,0 %
Kiistanalaiset aseet	0,0 %	0,0 %
Ydinaseet	0,2 %	0,1 %
Uhkapelit*	1,2 %	1,1 %
Aikuisviihde*	2,9 %	2,5 %
Alkoholi*	0,6 %	0,6 %
Ydinvoima*	2,4 %	2,4 %
Fossiilisten polttoaineiden etsintä- ja tuotantoliiketoiminta (%)	1,6 %	1,4 %

*Laskentamenetelmä on erilainen verrattuna 2023 määräaikaikatsauksissa raportoituihin lukuihin. Vuoden 2023 luvut on kuitenkin laskettu yllä olevaan taulukkoon uudella laskentamenetelmällä ja ovat siten vertailukelpoiset suhteessa vuoden 2024 lukuihin.

- ***Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa OP Rahastoyhtiön hallinnoimiin rahastoihin, kestäväksi sijoitukseksi on katsottu sellaiset sijoituskohteet, joilla on arvioitu olevan EU:n luokitusjärjestelmän mukaista liike-toimintaa, tai kohteet, jotka tuottavat ympäristöratkaisuja, tai joiden liiketoiminnasta vähintään 20% edistää yhtä tai useampaa YK:n Kestävän Kehityksen Tavoitetta (SDG), aiheuttamatta haittaa muille kestävyystekijöille tai tavoitteille. Koska sijoituskori sijoittaa laajasti eri toimialojen yhtiöihin, ei kestävien sijoitusten tavoitteet kohdistu samoihin ympäristö- tai yhteiskunnallisiin tavoitteisiin, vaan ne voivat kohdistua useisiin eri SDG-tavoitteisiin. Kestävän sijoituksen määrittely tehdään OP Varainhoidon analyysimallilla, joka hyödyntää mm. ulkopuolisten palveluntarjoajien SDG- sekä EU Taksonomian mukaisuus- ja ns. vihreän liikevaihdon tietoja. Malli tunnistaa positiivisena ympäristötavoitteena sellaiset liikevaihdot, jotka edistävät ympäristöön liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita (SDG 6 – puhtas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – edullista ja puhdasta energiaa, SDG 9 – kestävä teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja, SDG 11 – kestävä kaupunki ja yhteydet, SDG 12 – vastuullista kuluttamista, SDG 13 – ilmastotekojä, SDG 14 – vedenalainen elämä, SDG 15 – maanpäällinen elämä), ovat EU-Taksonomian ympäristötavoitteiden mukaisia tai jotka liittyvät esim. uusiutuvaan energiaan, energia- tehokkuuteen, ympäristöstävälliseen rakentamiseen, vesivarojen kestäväan käyttöön, saastumisen ehkäisyyn ja kestäväan maatalouteen. Kestäväksi yhteiskunnalliseksi liikevaihdoksi tunnistetaan sellaisia toimia, jotka edistävät seuraavia kestävä kehityksen tavoitteita: SDG 1 – ei köyhyyttä, SDG 2 – ei nälkää, SDG 3 – terveyttä ja hyvinvointia, SDG 4 – hyvä koulutus, SDG 5 – sukupuolten tasa-arvo, SDG 8 – ihmisarvoista työtä ja talouskasvua, SDG 10 – eriarvoisuuden vähentäminen, SDG 16 – rauha, oikeudenmukaisuus ja hyvä hallinto ja/tai SDG 17 – yhteistyö ja kumppanuus. Kestävien sijoitusten analyysimallia voidaan täydentää salkunhoitajan omalla manuaalisella analyysillä. Kestävän sijoituksen määrittely on SFDR artikla 2 kohta 17 mukainen.

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin, kestävä sijoituksen määrittelyn on tehnyt kukin ulkoinen varainhoitaja omien menetelmiensä mukaisesti.

- ***Miten kestävä sijoitus, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?***

Siltä osin kun sijoituskori on tehnyt kestäviä sijoituksia, OP Varainhoidon kestävä sijoituksen analyysimallin avulla on tarkastettu, että kestäväksi määritellyllä sijoituskohteella ei ole ollut ympäristölle tai yhteiskunnalle haitallista liiketoimintaa. Tässä tarkastelussa on käyty läpi mahdollinen altistuma fossiiliselle liikevaihdolle, sekä mahdolliset ympäristöön tai sosiaaliseen vastuuseen liittyvät kansainväliset normirikkeet. Lisäksi on varmistettu, että yhtiöllä ei ole ollut yli 5 % liikevaihtoa alkoholiin, tupakkaan, uhkapeleihin tai aikuisviihteeseen. Yhtiöllä ei myöskään ole saanut olla lainkaan liikevaihtoa käsiaseisiin, kiistanalaisiin aseisiin tai ydinaseisiin liittyen. Lisäksi on hyödynnetty MSCI:n ESG Rating -mallin ympäristö- ja sosiaalisen vastuun arvioita. Yhtiön ympäristö- tai sosiaalisen vastuun osa-alueen arvosana ei ole saanut olla alle kahden (asteikolla 0-10), mikäli ympäristö- tai sosiaalisen vastuun osa-alue on ollut olennainen kyseiselle yhtiölle.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa OP Rahastoyhtiön hallinnoimiin rahastoihin, pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) on analysoitu säännöllisesti läpivalaisemalla sijoitukset kaikkien SFDR RTS asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-mittareilla ja sekä taulukon 2 lisäindikaattorilla #4 ja taulukon 3 lisäindikaattorilla #14 hyödyntäen OP Varainhoidon sisäistä PAI-työkalua, joka perustuu ulkoisen palveluntarjoajan dataan. Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita. Huomioitavat indikaattorit ovat seuraavat:

Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit: #1. Kasvihuonekaasupäästöt, #2. Hiilijalanjälki, #3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, #4. Fossiilisten polttoaineden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, #5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, #6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaiikutukseltaan merkittävää alaa kohden, #7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, #8. Päästöt veteen, #9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, #10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, #11. YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, #12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, #13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa, ja #14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille.

Jos seulonta on paljastanut kohteita, joilla on merkittäviä pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävä kehityksen tekijöihin verrokkeihin nähden, ja jos mainittua PAI-indikaattoria pidetään kohdeyrityksen kannalta olennaisena, otetaan kohdeyhtiö tarkempaan seurantaan, ja tarvittaessa poissuljetaan tai aloitetaan vaikuttamisprosessi. Sijoituskorin salkunhoitajat käyttävät PAI-työkalua nähdäkseen yritys- ja toimialakohtaiset arvot ja tätä tietoa hyödynnetään tarvittaessa sijoituspäätöksissä.

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin ja ETF-tuotteisiin, kukin rahoitustuote on ottanut kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset huomioon omien menetelmiensä mukaisesti.

Kestäväksi sijoitukseksi on ainoastaan voitu määritellä sellaisia sijoituskohteita, joilla ei ole merkittäviä haitallisia kestävyysvaikutuksia.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa OP Rahastoyhtiön hallinnoimiin rahastoihin, kestävä sijoituksen analyysimallin avulla tarkastetaan, että sijoituskohteella ei ole tunnistettuja erittäin vakavia ympäristö- tai yhteiskunnallisia rikkeitä, eikä YK Global Compact -rikkomuksia. Rahaston kestävät sijoitukset ovat olleet OECD:n toimintaohjeiden ja YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin ja ETF-tuotteisiin, kukin rahoitustuote on huomioinut edellä mainitut tekijät omien menetelmiensä mukaisesti.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?



Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa OP Rahastoyhtiön hallinnoimiin rahastoihin, haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) on analysoitu läpivalaisemalla sijoitukset PAI-mittareiden osalta. Mikäli läpivalaisussa tunnistetaan kohdeyhtiötä, joiden haitalliset kestävyysvaikutukset ovat huomattavia suhteessa kohdeyhtiön verrokkeihin, ja kyseinen PAI-mittari todetaan kohdeyhtiölle olennaiseksi, otetaan kohdeyhtiö tarkempaan seurantaan. Tiedyt haitalliset kestävyysvaikutukset, kuten kiistanalaiset aseet, kivihiihliiketoiminta ja kansainvälisten normien rikkeet on huomioitu OP Varainhoidon yleisten poissulkulinjausten kautta kaikissa suorilla aktiivisilla sijoituksilla tekevissä rahastoissa. Tiettyjen OP-rahastojen osalta sovelletaan tiukempia poissulkukriteerejä, joiden perusteella poissuljetaan muitakin tekijöitä, kuten esimerkiksi epätavanomaista öljyä ja kaasua. Tämän lisäksi sijoitus korkeapäästöiseen ja korkean ilmastoriskin yhtiöön, jolla ei ole ilmastotavoitteita, on mahdollista vain, mikäli yhtiö on OP Varainhoidon ilmastovaikuttamisen piirissä.

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin tai ETF-tuotteisiin, hyödynnämme ulkoisen palveluntarjoajan dataa sen seuraamiseksi, huomioivatko ulkoisten varainhoitajien hallinnoimat rahastot tai ETF-tuotteet pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset.

Haitallisten kestävyysvaikutusten huomiointia monitoroidaan sijoituskorille luodun oman työkalun avulla, joka laskee niiden OP-rahastojen, ulkoisten varainhoitajien hallinnoimien rahastojen sekä ETF-tuotteiden osuuden, joihin sijoituskori sijoittaa, ja jotka huomioivat haitalliset kestävyysvaikutukset perustuen yllä mainittuihin OP:n sisäiseen PAI-prosessiin tai ulkoisen palveluntarjoajan dataan.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Republic of France	Rahoitus	2,8 %	Ranska
Republic of Germany	Rahoitus	2,4 %	Saksa
Republic of Italy	Rahoitus	2,3 %	Italia
The Kingdom of Spain	Rahoitus	1,6 %	Espanja
PKS_Toimitila_proksy		1,3 %	Suomi
Fidelity Absolute Return Multi Strategy I ACC EUR	Rahoitus	1,1 %	Luxemburg
Apple Inc.	Informaatioteknologia	0,8 %	Yhdysvallat
United States of America	Rahoitus	0,8 %	Yhdysvallat
Australia Government	Rahoitus	0,7 %	Australia
Schroders Capital Semi-Liquid - European Loans		0,7 %	Luxemburg
Nvidia Corporation	Informaatioteknologia	0,7 %	Yhdysvallat
Government of Canada	Rahoitus	0,7 %	Kanada
Microsoft Corporation	Informaatioteknologia	0,6 %	Yhdysvallat
Schroder Gaia Two Sigma Diversified C (EURHDG) ACC		0,6 %	Luxemburg
Switzerland	Rahoitus	0,5 %	Sveitsi



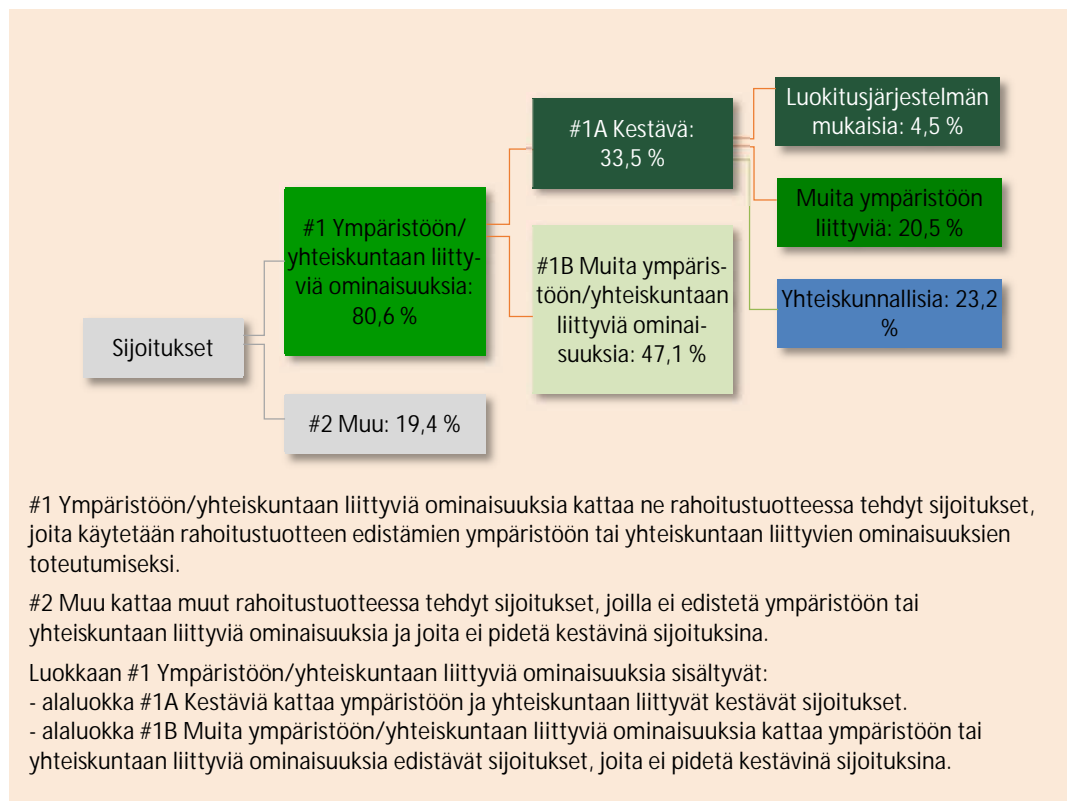
Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävien sijoitusten osuus suhteessa sijoituskorin kaikkiin sijoituksiin on nähtävillä alla olevasta kuvaajasta (1# Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia). Sijoituskori edistää ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä siltä osin, kun se on sijoittanut ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä edistäviin muihin OP Rahastoyhtiön ja ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin, kuten myös ETF-tuotteisiin.

Osa näistä sijoituksista on myös alla olevan kuvaajan mukaisesti ollut kestäviä sijoituksia (#1A Kestävä). Kestävät sijoitukset voivat edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta, ja yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää kumpaakin tavoitetta samanaikaisesti.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

● Mikä on ollut varojen allokointi?



EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyvät kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätöminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastavat parasta suorituskykyä.

● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	48,5 %
Informaatioteknologia	8,3 %
Teollisuus	6,7 %
Kulutustavarat	6,3 %
Terveystarvikkeet	4,9 %
Viestintäpalvelut	4,7 %
Perusteollisuus	3,0 %
Päivittäistavarat	2,8 %
Yhdyskuntapalvelut	2,3 %
Kiinteistösijoitukset	1,9 %
Energia	1,5 %



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus on nähtävillä 'Mikä on ollut varojen allokointi?'-kaaviossa yllä. Luku perustuu ensisijaisesti sijoituskohteena olevien yhtiöiden raportointiin lukuihin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta. Mikäli yritys ei ole raportoinut kyseistä lukua, toissijaisesti käytetään ulkopuolisen palveluntarjoajan arvioita sijoituskohteiden mahdollisesta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta. Tarkastaja tai muu kolmas osapuoli ei ole tarkastanut palveluntarjoajan arvioiman luvun osalta sitä, että kyseiset sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän (so. asetuksen (EU) 2020/852 3 artiklassa säädetyt) vaatimukset.

Merkittävä osa tämän rahaston sijoituskohteena olevista yhtiöistä toimii EU:n ulkopuolella, joille EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta raportointi ei ole pakollista. Lisäksi EU:n sisällä sijoituskohteista ei ole vielä saatavilla täydellistä dataa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta. Jotta saamme laajemman käsityksen sijoituskohteiden ympäristötavoitteista, analysoimme EU:n taksonomian mukaisuuden lisäksi myös sijoituskohteen vihreää liikevaihtoa, sekä SDG-tavoitteiden mukaisuutta. Tämän vuoksi rahastossa voi olla sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, mutta jotka eivät ole EU:n taksonomian mukaisia.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?



Kyllä



Fossiiliseen kaasuun



Ydinenergiaan



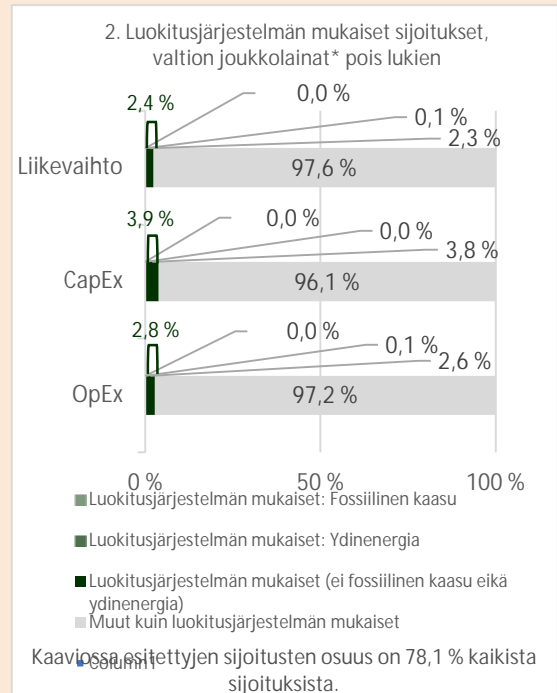
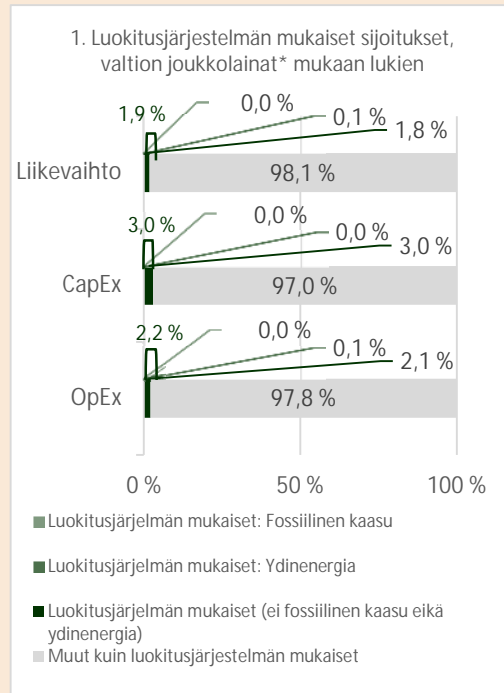
Ei

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistään osuutena seuraavista:

- **Liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **Pääomamenot (CapEx)**, jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **Toimintamenot (OpEx)**, jotka heijastavat sijoituskohteena olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainvälineistä.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat mukaan lukien	Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu	Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia	Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)	Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset
OpEx	0,0 %	0,1 %	2,1 %	97,8 %
CapEx	0,0%	0,0 %	3,0 %	97,0 %
Liikevaihto	0,0 %	0,1 %	1,8 %	98,1 %

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat pois lukien	Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu	Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia	Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)	Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset
OpEx	0,0 %	0,1 %	2,6 %	97,2 %
CapEx	0,0 %	0,0 %	3,8 %	96,1 %
Liikevaihto	0,0 %	0,1 %	2,3 %	97,6 %

Yllä olevat luvut perustuvat ainoastaan yritysten raportointiin lukemiin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta. Tämän vuoksi luvut eivät ole vertailukelpoisia "Mikä on ollut varojen allokointi" -kaavion kanssa, jossa on hyödynnetty yritysten raportointien lukujen lisäksi ulkopuolisen palveluntarjoajan arviota sijoituskohteiden mahdollisesta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta.

- Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

%:a varoista

Siirtymätoiminnot (Liikevaihto)	0,2 %
Siirtymätoiminnot (CapEx)	0,2 %
Siirtymätoiminnot (OpEx)	0,1 %
Mahdollistavat toiminnot (Liikevaihto)	1,0 %
Mahdollistavat toiminnot (CapEx)	1,5 %
Mahdollistavat toiminnot (OpEx)	1,3 %

- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiiin?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus viitekausilla 2024 ja 2023 on nähtävillä alla olevassa taulukossa. Vuonna 2023 data oli saatavilla vain muilta kuin rahoitusalan yrityksiltä, jotka raportoivat EU:n luokitusjärjestelmän kelpoisuudesta ja mukaisuudesta edellisen kalenterivuoden osalta. Vuonna 2024 data oli saatavilla ensimmäistä kertaa myös rahoitusalan yrityksiltä, minkä vuoksi vuosien 2024 ja 2023 väliset lukemat eivät ole täysin verrannollisia keskenään.

Vuosi	EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus
2024	4,5 %
2023	0,8 %



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriiteerejä.



- Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Kestävä sijoitus voi edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta, ja yksittäinen sijoituskohte voi edistää kumpaakin tavoitetta samanaikaisesti. Niiden ympäristötavoitetta edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on nähtävillä 'Mikä on ollut varojen allokointi?'-kaaviossa kohdassa 'Muita ympäristöön liittyviä'.

Merkittävä osa tämän rahaston sijoituskohteena olevista yhtiöistä toimii EU:n ulkopuolella, joille EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta raportointi ei ole pakollista. Lisäksi EU:n sisällä sijoituskohteista ei ole vielä saatavilla täydellistä dataa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta. Jotta saamme laajemman käsityksen sijoituskohteiden ympäristötavoitteista, analysoimme EU:n taksonomian mukaisuuden lisäksi myös sijoituskohteen vihreää liikevaihtoa, sekä SDG-tavoitteiden mukaisuutta. Tämän vuoksi rahastossa voi olla sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, mutta jotka eivät ole EU:n taksonomian mukaisia.



- Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Kestävä sijoitus voi edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta, ja yksittäinen sijoituskohte voi edistää kumpaakin tavoitetta samanaikaisesti. Yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus on nähtävillä 'Mikä on ollut varojen allokointi?'-kaaviossa kohdassa 'Yhteiskunnallisia'.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Sijoituskori voi sijoittaa varojaan pörssijohdannaisiin ja OTC-johdannaisopimuksiin suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Raportointivuonna 2024 sijoituskorissa ei käytetty johdannaisia, ja taulukossa kohtaan "Muu" kuului ainoastaan käteisvaroja, joiden saldot vaihtelivat raportointivuoden aikana.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Merkittävä osa sijoituskorin sijoituksista on OP Rahastoyhtiön hallinnoimia rahastoja, ja täten näiden kohderahastojen osalta kestävyystekijöiden edistäminen on toteutettu OP Varainhoidon sisäisten ESG-prosessien mukaisesti. Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin kohderahastoihin, keskeinen osa sijoituskorin ESG-tekijöiden huomioimista on OP Varainhoidon ulkoisille varainhoitajille määrittämät ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät (ESG) minimikriteerit, jotka toimivat tärkeänä valintaperusteena ulkoisten varainhoitajien valinnassa. Näiden minimikriteerien toteutumista monitoroidaan vuosittain OP Varainhoidon toteuttaman ESG-kyselyn avulla. ETF-palveluntarjoajille on määritelty omat minimikriteerit, ja myös niiden täyttymistä seurataan säännöllisesti sekä uusien mahdollisten että olemassa olevien sijoitusten osalta. Sijoituskori sijoitti vuonna 2024 ainoastaan sellaisten ulkoisten varainhoitajien ja ETF-palveluntarjoajien tuotteisiin, jotka täyttivät edellä mainitut ESG-minimikriteerimme.

Raportointijakson aikana sijoituskori on suosinut sellaisia rahasto- ja ETF-tuotteita, jotka edistävät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, tai jotka tekevät kestäviä sijoituksia, huolimatta siitä, onko kyseessä OP-rahasto, ulkoisen varainhoitajan hallinnoima rahasto tai ETF-tuote. Seurasimme ympäristöä ja yhteiskuntaa edistävien sijoitusten sekä kestävien sijoitusten osuutta sijoituskorille rakennetulla työkalulla, jonka avulla lasketaan läpivalaisutasolla edellä mainittujen omistusten osuutta rahastossa.

Normeja rikkoneisiin yhtiöihin vaikutettiin ensisijaisesti suoran dialogin avulla. Siltä osin, kun sijoituskori sijoitti OP-rahastoihin, OP Varainhoito kävi vaikuttamiskeskustelua yhteistyössä johtavan yhtiövaikuttamiseen keskitetyn asiantuntijatahon kanssa. Myös ulkoisten varainhoitajien hallinnoimien rahastojen osalta, normeja rikkoneiden yhtiöiden kanssa käytiin vaikuttamiskeskusteluja edellä mainitun yhteistyökumppanin toimesta.

LIITE IV

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: OP Premium 50

Oikeushenkilötunnus: XZ0000000240

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___%



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___%



Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikkakaan tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 42,2% oli kestäviä sijoituksia,



joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on yhteiskunnallinen tavoite



Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei tehty kestäviä sijoituksia



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Sijoituskori on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia poissulkemalla haitallisia ja kiistanalaisia toimialoja, sekä sijoittamalla pääasiassa rahastoihin ja ETF-tuotteisiin, jotka edistävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai joiden tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia.

Siltä osin kuin sijoituskori sijoittaa OP-rahastoihin, ESG-tekijät on huomioitu OP Varainhoidon sisäisesti kehitetyn ESG-työkalun avulla. Ulkoisten varainhoitajien hallinnoimien rahastojen osalta kaikkien varainhoitajien ESG-toimintatavat on tarkastettu vuosittaisen ESG-monitorointikyselyn avulla. Lisäksi sijoituskorin käyttämien ETF-palveluntarjoajien ESG-politiikat ja -periaatteet on tarkastettu. Kaikki sijoituskorin käyttämät ulkoiset varainhoitajat ja ETF-palveluntarjoajat täyttivät niille asetetut minimikriteerit vuonna 2024.

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa OP-rahastoihin, se ei ole seurantajakson aikana tehnyt sijoituksia OP-Rahastoyhtiön julkisella poissulkulistalla oleviin yhtiöihin. Vastaavasti siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin, se on minimoinut altistumansa OP-Rahastoyhtiön poissulkulistaan ja pysynyt vuoden 2024 ajan ennalta määritellyn maksimialtistumarajan puitteissa.

Alla on kuvattu, kuinka sijoituskorin ESG-mittarit ovat suoriutuneet.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Rahasto	Vertailuindeksi
ESG-kokonaispistemäärä	7,0	7,0
Hiili-intensiteetti	92,1	83,3
Kansainvälisten normien rikkomukset	0,4 %	0,6 %
Vihreän liiketoiminnan osuus	7,6 %	7,6 %
Kivihiilen louhinta (> 20 % liikevaihdosta)	s	0,0 %
Kivihiileen perustuva energiantuotanto (> 20 % liikevaihdosta)	0,0 %	0,0 %
Tupakan tuotanto (> 5 % liikevaihdosta)	0,0 %	0,1 %
Kiistanalaiset aseet	0,0 %	0,0 %
Ydinaseet	0,3 %	0,4 %
Uhkapelit*	1,1 %	0,9 %
Aikuisviihde*	3,2 %	3,0 %
Alkoholi*	0,8 %	1,4 %
Ydinvoima*	3,1 %	2,9 %
Fossiilisten polttoaineiden etsintä- ja tuotantoliiketoiminta (%)	1,8 %	1,7 %

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	2024	2023
ESG-kokonaispistemäärä	7,0	7,0
Hiili-intensiteetti	92,1	92,9
Kansainvälisten normien rikkomukset	0,4 %	0,1 %
Vihreän liiketoiminnan osuus	7,6 %	5,7 %
Kivihiilen louhinta (> 20 % liikevaihdosta)	0,0 %	0,0 %
Kivihiileen perustuva energiantuotanto (> 20 % liikevaihdosta)	0,0 %	0,0 %
Tupakan tuotanto (> 5 % liikevaihdosta)	0,0 %	0,0 %
Kiistanalaiset aseet	0,0 %	0,0 %
Ydinaseet	0,3 %	0,2 %
Uhkapelit*	1,1 %	1,0 %
Aikuisviihde*	3,2 %	2,9 %
Alkoholi*	0,8 %	0,9 %
Ydinvoima*	3,1 %	2,7 %
Fossiilisten polttoaineiden etsintä- ja tuotantoliiketoiminta (%)	1,8 %	1,7 %

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

* Laskentamenetelmä on erilainen verrattuna 2023 määräaikaikatsauksissa raportoituihin lukuihin. Vuoden 2023 luvut on kuitenkin laskettu yllä olevaan taulukkoon uudella laskentamenetelmällä ja ovat siten vertailukelpoiset suhteessa vuoden 2024 lukuihin.

● ***Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa OP Rahastoyhtiön hallinnoimiin rahastoihin, kestäväksi sijoitukseksi on katsottu sellaiset sijoituskohteet, joilla on arvioitu olevan EU:n luokitusjärjestelmän mukaista liiketoimintaa, tai kohteet, jotka tuottavat ympäristöratkaisuja, tai joiden liiketoiminnasta vähintään 20% edistää yhtä tai useampaa YK:n Kestävän Kehityksen Tavoitetta (SDG), aiheuttamatta haittaa muille kestävyystekijöille tai tavoitteille. Koska sijoituskori sijoittaa laajasti eri toimialojen yhtiöihin, ei kestävien sijoitusten tavoitteet kohdistu samoihin ympäristö- tai yhteiskunnallisiin tavoitteisiin, vaan ne voivat kohdistua useisiin eri SDG-tavoitteisiin. Kestävän sijoituksen määrittely tehdään OP Varainhoidon analyysimallilla, joka hyödyntää mm. ulkopuolisten palveluntarjoajien SDG- sekä EU Taksonomian mukaisuus- ja ns. vihreän liikevaihdon tietoja. Malli tunnistaa positiivisena ympäristötavoitteena sellaiset liikevaihdot, jotka edistävät ympäristöön liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita (SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – edullista ja puhdasta energiaa, SDG 9 – kestävä teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja, SDG 11 – kestävä kaupunki ja yhteydet, SDG 12 – vastuullista kuluttamista, SDG 13 – ilmastotekojä, SDG 14 – vedenalainen elämä, SDG 15 – maanpäällinen elämä), ovat EU-Taksonomian ympäristötavoitteiden mukaisia tai jotka liittyvät esim. uusiutuvaan energiaan, energia-tehokkuuteen, ympäristöystävälliseen rakentamiseen, vesivarojen kestäväan käyttöön, saastumisen ehkäisyyn ja kestäväan maatalouteen. Kestäväksi yhteiskunnalliseksi liikevaihdoksi tunnistetaan sellaisia toimia, jotka edistävät seuraavia kestävä kehityksen tavoitteita: SDG 1 – ei köyhyyttä, SDG 2 – ei nälkää, SDG 3 – terveyttä ja hyvinvointia, SDG 4 – hyvä koulutus, SDG 5 – sukupuolten tasa-arvo, SDG 8 – ihmisarvoista työtä ja talouskasvua, SDG 10 – eriarvoisuuden vähentäminen, SDG 16 – rauha, oikeudenmukaisuus ja hyvä hallinto ja/tai SDG 17 – yhteistyö ja kumppanuus. Kestävien sijoitusten analyysimallia voidaan täydentää salkunhoitajan omalla manuaalisella analyysillä. Kestävän sijoituksen määrittely on SFDR artikla 2 kohta 17 mukainen.

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin, kestävä sijoituksen määrittely on tehty kukin ulkoinen varainhoitaja omien menetelmiensä mukaisesti.

● ***Miten kestävä sijoitus, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?***

Siltä osin kun sijoituskori on tehnyt kestäviä sijoituksia, OP Varainhoidon kestävä sijoituksen analyysimallin avulla on tarkastettu, että kestäväksi määritellyllä sijoituskohteella ei ole ollut ympäristölle tai yhteiskunnalle haitallista liiketoimintaa. Tässä tarkastelussa on käyty läpi mahdollinen altistuma fossiiliselle liikevaihdolle, sekä mahdolliset ympäristöön tai sosiaaliseen vastuuseen liittyvät kansainväliset normirikkeet. Lisäksi on varmistettu, että yhtiöllä ei ole ollut yli 5 % liikevaihtoa alkoholiin, tupakkaan, uhkapeleihin tai aikuisviihteeseen. Yhtiöllä ei myöskään ole saanut olla lainkaan liikevaihtoa käsiaseisiin, kiistanalaisiin aseisiin tai ydinaseisiin liittyen. Lisäksi on hyödynnetty MSCI:n ESG Rating -mallin ympäristö- ja sosiaalisen vastuun arvioita. Yhtiön ympäristö- tai sosiaalisen vastuun osa-alueen arvosana ei ole saanut olla alle kahden (asteikolla 0-10), mikäli ympäristö- tai sosiaalisen vastuun osa-alue on ollut olennainen kyseiselle yhtiölle.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa OP Rahastoyhtiön hallinnoimiin rahastoihin, pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) on analysoitu säännöllisesti läpivalaisemalla sijoitukset kaikkien SFDR RTS asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-mittareilla ja sekä taulukon 2 lisäindikaattorilla #4 ja taulukon 3 lisäindikaattorilla #14 hyödyntäen OP Varainhoidon sisäistä PAI-työkalua, joka perustuu ulkoisen palveluntarjoajan dataan. Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita. Huomioitavat indikaattorit ovat seuraavat:

Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit: #1. Kasvihuonekaasupäästöt, #2. Hiilijalanjälki, #3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, #4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, #5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, #6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaiikutukseltaan merkittävää alaa kohden, #7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, #8. Päästöt veteen, #9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, #10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, #11. YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, #12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, #13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa, ja #14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille.

Jos seulonta on paljastanut kohteita, joilla on merkittäviä pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävä kehityksen tekijöihin verrokkeihin nähden, ja jos mainittua PAI-indikaattoria pidetään kohdeyrityksen kannalta olennaisena, otetaan kohdeyritys tarkempaan seurantaan, ja tarvittaessa poissuljetaan tai aloitetaan vaikuttamisprosessi. Sijoituskorin salkunhoitajat käyttävät PAI-työkalua nähdäkseen yritys- ja toimialakohtaiset arvot ja tätä tietoa hyödynnetään tarvittaessa sijoituspäätöksissä.

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin ja ETF-tuotteisiin, kukin rahoitustuote on ottanut kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset huomioon omien menetelmiensä mukaisesti.

Kestäväksi sijoitukseksi on ainoastaan voitu määritellä sellaisia sijoituskohteita, joilla ei ole merkittäviä haitallisia kestävyysvaikutuksia.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa OP Rahastoyhtiön hallinnoimiin rahastoihin, kestävä sijoituksen analyysimallin avulla tarkastetaan, että sijoituskohteella ei ole tunnistettuja erittäin vakavia ympäristö- tai yhteiskunnallisia rikkeitä, eikä YK Global Compact -rikkomuksia. Rahaston kestävät sijoitukset ovat olleet OECD:n toimintaohjeiden ja YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia.

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin ja ETF-tuotteisiin, kukin rahoitustuote on huomioinut edellä mainitut tekijät omien menetelmiensä mukaisesti.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa OP Rahastoyhtiön hallinnoimiin rahastoihin, haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) on analysoitu läpivalaisemalla sijoitukset PAI-mittareiden osalta. Mikäli läpivalaisussa tunnistetaan kohdeyhtiötä, joiden haitalliset kestävyysvaikutukset ovat huomattavia suhteessa kohdeyhtiön verrokkeihin, ja kyseinen PAI-mittari todetaan kohdeyhtiölle olennaiseksi, otetaan kohdeyhtiö tarkempaan seurantaan. Tiedetyt haitalliset kestävyysvaikutukset, kuten kiistanalaiset aseet, kivihiiliiliiiketoiminta ja kansainvälisten normien rikkeet on huomioitu OP Varainhoidon yleisten poissulkulinjausten kautta kaikissa suorissa aktiivisissa sijoituksissa tekevissä rahastoissa. Tiettyjen OP-rahastojen osalta sovelletaan tiukempia poissulkukriteerejä, joiden perusteella poissuljetaan muitakin tekijöitä, kuten esimerkiksi epätavanomaista öljyä ja kaasua. Tämän lisäksi sijoitus korkeapäästöiseen ja korkean ilmastoriskin yhtiöön, jolla ei ole ilmastotavoitteita, on mahdollista vain, mikäli yhtiö on OP Varainhoidon ilmastovaikuttamisen piirissä.

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin tai ETF-tuotteisiin, hyödynnämme ulkoisen palveluntarjoajan dataa sen seuraamiseksi, huomioivatko ulkoisten varainhoitajien hallinnoimat rahastot tai ETF-tuotteet pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset.

Haitallisten kestävyysvaikutusten huomiointia monitoroidaan sijoituskorille luodun oman työkalun avulla, joka laskee niiden OP-rahastojen, ulkoisten varainhoitajien hallinnoimien rahastojen sekä ETF-tuotteiden osuuden, joihin sijoituskori sijoittaa, ja jotka huomioivat haitalliset kestävyysvaikutukset perustuen yllä mainittuihin OP:n sisäiseen PAI-prosessiin tai ulkoisen palveluntarjoajan dataan.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Republic of France	Rahoitus	1,6 %	Ranska
Apple Inc.	Informaatioteknologia	1,5 %	Yhdysvallat
Republic of Germany	Rahoitus	1,4 %	Saksa
Republic of Italy	Rahoitus	1,3 %	Italia
Nvidia Corporation	Informaatioteknologia	1,3 %	Yhdysvallat
Fidelity Absolute Return Multi Strategy I ACC EUR	Rahoitus	1,2 %	Luxemburg
Microsoft Corporation	Informaatioteknologia	1,2 %	Yhdysvallat
The Kingdom of Spain	Rahoitus	0,9 %	Espanja
Schroders Capital Semi-Liquid - European Loans		0,8 %	Luxemburg
Novo Nordisk A/S	Terveystiete	0,8 %	Tanska
Amazon.com Inc.	Kulutustavarat	0,8 %	Yhdysvallat
Alphabet Inc.	Viestintäpalvelut	0,8 %	Yhdysvallat
Apple Inc.	Informaatioteknologia	0,7 %	Yhdysvallat
NVIDIA Corporation	Informaatioteknologia	0,7 %	Yhdysvallat
Schroder Gaia Two Sigma Diversified C (EURHDG) ACC		0,7 %	Luxemburg



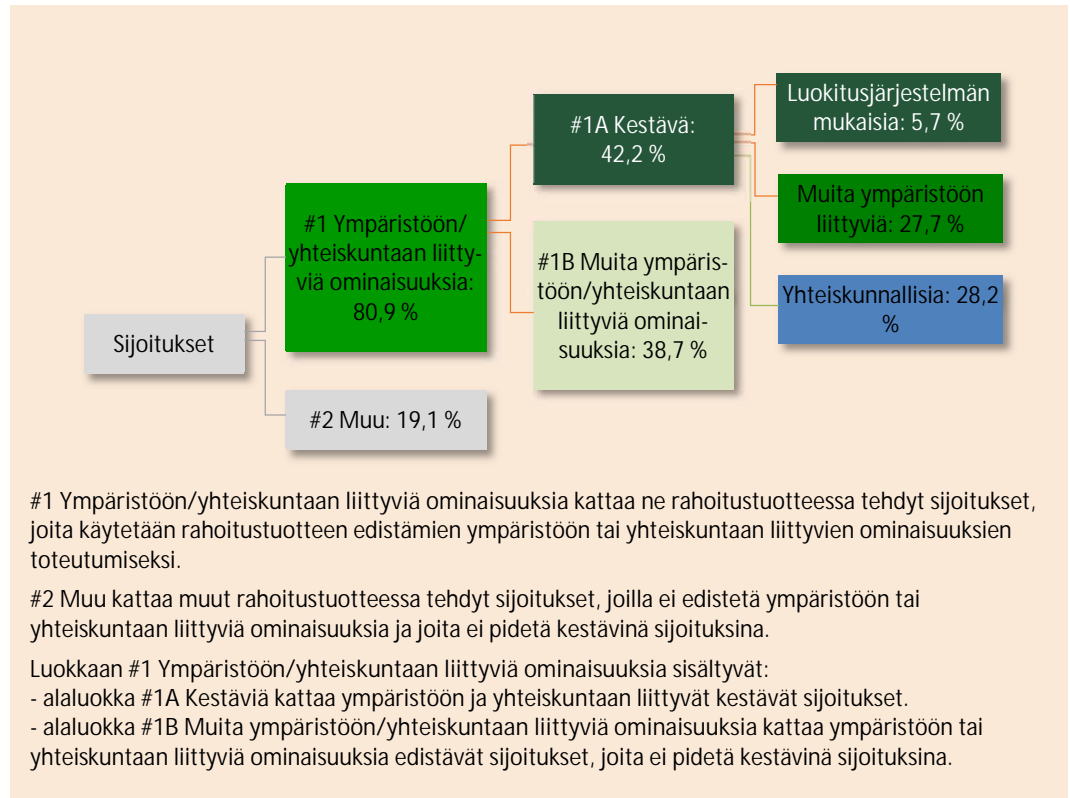
Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävien sijoitusten osuus suhteessa sijoituskorin kaikkiin sijoituksiin on nähtävillä alla olevasta kuvaajasta (1# Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia). Sijoituskori edistää ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä siltä osin, kun se on sijoittanut ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä edistäviin muihin OP Rahastoyhtiön ja ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin, kuten myös ETF-tuotteisiin.

Osa näistä sijoituksista on myös alla olevan kuvaajan mukaisesti ollut kestäviä sijoituksia (#1A Kestävä). Kestävät sijoitukset voivat edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta, ja yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää kumpaakin tavoitetta samanaikaisesti.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin ominaisuuksiin tehtyjen sijoitusten osuutta.

● Mikä on ollut varojen allokointi?



● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	35,5 %
Informaatioteknologia	14,0 %
Teollisuus	8,7 %
Kulutustavarat	8,0 %
Terveystuotteet	7,1 %
Viestintäpalvelut	5,5 %
Päivittäistavarat	3,3 %
Perusteollisuus	3,2 %
Yhdyskuntapalvelut	2,3 %
Kiinteistösijoitukset	2,0 %
Energia	1,8 %

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyvät kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästöt vastavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävä sijoitus, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus on nähtävillä 'Mikä on ollut varojen allokointi?'-kaaviossa yllä. Luku perustuu ensisijaisesti sijoituskohteena olevien yhtiöiden raportointiin lukuihin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta. Mikäli yritys ei ole raportoinut kyseistä lukua, toissijaisesti käytetään ulkopuolisen palveluntarjoajan arvioita sijoituskohteiden mahdollisesta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta. Tarkastaja tai muu kolmas osapuoli ei ole tarkastanut palveluntarjoajan arvioiman luvun osalta sitä, että kyseiset sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän (so. asetuksen (EU) 2020/852 3 artiklassa säädetyt) vaatimukset.

Merkittävä osa tämän rahaston sijoituskohteena olevista yhtiöistä toimii EU:n ulkopuolella, joille EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta raportointi ei ole pakollista. Lisäksi EU:n sisällä sijoituskohteista ei ole vielä saatavilla täydellistä dataa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta. Jotta saamme laajemman käsityksen sijoituskohteiden ympäristötavoitteista, analysoimme EU:n taksonomiamukaisuuden lisäksi myös sijoituskohteen vihreää liikevaihtoa, sekä SDG-tavoitteiden mukaisuutta. Tämän vuoksi rahastossa voi olla sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, mutta jotka eivät ole EU:n taksonomian mukaisia.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?



Kyllä



Fossiiliseen kaasuun



Ydinenergiaan



Ei

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

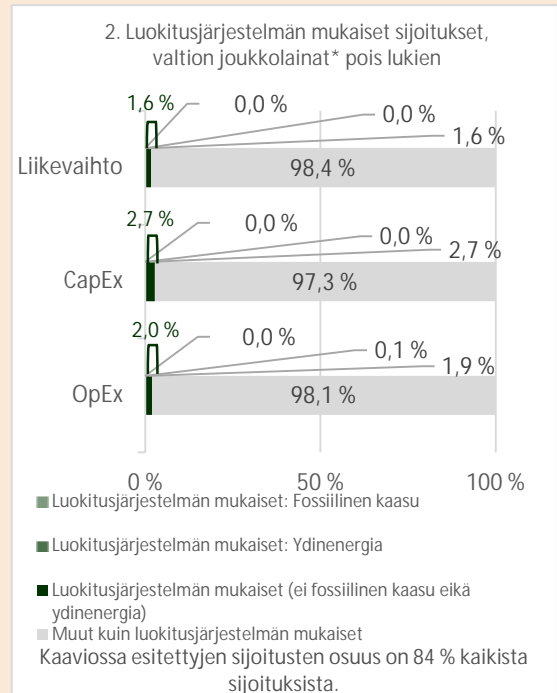
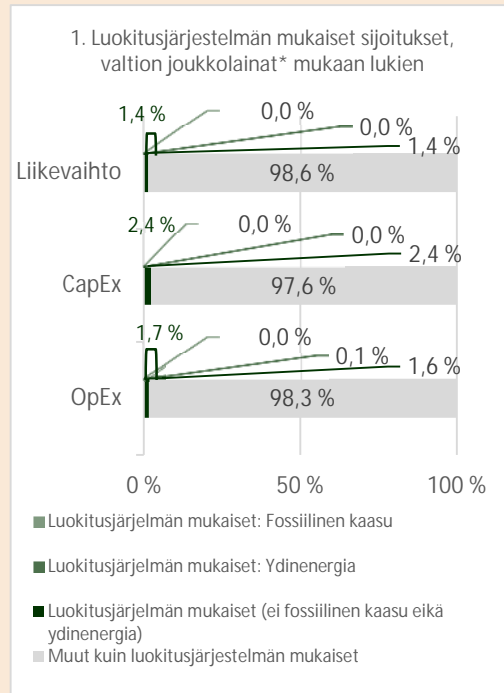
Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **Liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta

- **Pääomamenot (CapEx)**, jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen

- **Toimintamenot (OpEx)**, jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainvälistä.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat mukaan lukien	Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu	Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia	Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)	Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset
OpEx	0,0 %	0,1 %	1,6 %	98,3 %
CapEx	0,0 %	0,0 %	2,4 %	97,6 %
Liikevaihto	0,0 %	0,0 %	1,4 %	98,6 %

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat pois lukien	Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu	Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia	Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)	Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset
OpEx	0,0 %	0,1 %	1,9 %	98,1 %
CapEx	0,0 %	0,0 %	2,7 %	97,3 %
Liikevaihto	0,0 %	0,0 %	1,6 %	98,4 %

Yllä olevat luvut perustuvat ainoastaan yritysten raportointiin lukemiin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta. Tämän vuoksi luvut eivät ole vertailukelpoisia "Mikä on ollut varojen allokointi" -kaavion kanssa, jossa on hyödynnetty yritysten raportointien lukujen lisäksi ulkopuolisen palveluntarjoajan arviota sijoituskohteiden mahdollisesta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta.

- Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

%:a varoista

Siirtymätoiminnot (Liikevaihto)	0,1 %
Siirtymätoiminnot (CapEx)	0,2 %
Siirtymätoiminnot (OpEx)	0,1 %
Mahdollistavat toiminnot (Liikevaihto)	0,8 %
Mahdollistavat toiminnot (CapEx)	1,2 %
Mahdollistavat toiminnot (OpEx)	1,0 %

- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiiin?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus viitekausilla 2024 ja 2023 on nähtävillä alla olevassa taulukossa. Vuonna 2023 data oli saatavilla vain muilta kuin rahoitusalan yrityksiltä, jotka raportoivat EU:n luokitusjärjestelmän kelpoisuudesta ja mukaisuudesta edellisen kalenterivuoden osalta. Vuonna 2024 data oli saatavilla ensimmäistä kertaa myös rahoitusalan yrityksiltä, minkä vuoksi vuosien 2024 ja 2023 väliset lukemat eivät ole täysin verrannollisia keskenään.

Vuosi	EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus
2024	5,7 %
2023	0,8 %



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



- Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Kestävä sijoitus voi edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta, ja yksittäinen sijoituskohte voi edistää kumpaakin tavoitetta samanaikaisesti. Niiden ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on nähtävillä 'Mikä on ollut varojen allokointi?'-kaaviossa kohdassa 'Muita ympäristöön liittyviä'.

Merkittävä osa tämän rahaston sijoituskohteena olevista yhtiöistä toimii EU:n ulkopuolella, joille EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta raportointi ei ole pakollista. Lisäksi EU:n sisällä sijoituskohteista ei ole vielä saatavilla täydellistä dataa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta. Jotta saamme laajemman käsityksen sijoituskohteiden ympäristötavoitteista, analysoimme EU:n taksonomian mukaisuuden lisäksi myös sijoituskohteen vihreää liikevaihtoa, sekä SDG-tavoitteiden mukaisuutta. Tämän vuoksi rahastossa voi olla sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, mutta jotka eivät ole EU:n taksonomian mukaisia.



- Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Kestävä sijoitus voi edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta, ja yksittäinen sijoituskohte voi edistää kumpaakin tavoitetta samanaikaisesti. Yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus on nähtävillä 'Mikä on ollut varojen allokointi?'-kaaviossa kohdassa 'Yhteiskunnallisia'.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatointia?

Sijoituskori voi sijoittaa varojaan pörssijohdannaisiin ja OTC-johdannaisopimuksiin suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Raportointivuonna 2024 sijoituskorissa ei käytetty johdannaisia, ja taulukossa kohtaan "Muu" kuului ainoastaan käteisvaroja, joiden saldot vaihtelivat raportointivuoden aikana.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Merkittävä osa sijoituskorin sijoituksista on OP Rahastoyhtiön hallinnoimia rahastoja, ja täten näiden kohderahastojen osalta kestävyystekijöiden edistäminen on toteutettu OP Varainhoidon sisäisten ESG-prosessien mukaisesti. Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin kohderahastoihin, keskeinen osa sijoituskorin ESG-tekijöiden huomioimista on OP Varainhoidon ulkoisille varainhoitajille määrittämät ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät (ESG) minimikriteerit, jotka toimivat tärkeänä valintaperusteena ulkoisten varainhoitajien valinnassa. Näiden minimikriteerien toteutumista monitoroidaan vuosittain OP Varainhoidon toteuttaman ESG-kyselyn avulla. ETF-palveluntarjoajille on määritelty omat minimikriteerit, ja myös niiden täyttymistä seurataan säännöllisesti sekä uusien mahdollisten että olemassa olevien sijoitusten osalta. Sijoituskori sijoitti vuonna 2024 ainoastaan sellaisten ulkoisten varainhoitajien ja ETF-palveluntarjoajien tuotteisiin, jotka täyttivät edellä mainitut ESG-minimikriteerimme.

Raportointijakson aikana sijoituskori on suosinut sellaisia rahasto- ja ETF-tuotteita, jotka edistävät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, tai jotka tekevät kestäviä sijoituksia, huolimatta siitä, onko kyseessä OP-rahasto, ulkoisen varainhoitajan hallinnoima rahasto tai ETF-tuote. Seurasimme ympäristöä ja yhteiskuntaa edistävien sijoitusten sekä kestävien sijoitusten osuutta sijoituskorille rakennetulla työkalulla, jonka avulla lasketaan läpivalaisutasolla edellä mainittujen omistusten osuutta rahastossa.

Normeja rikkoneisiin yhtiöihin vaikutettiin ensisijaisesti suoran dialogin avulla. Siltä osin, kun sijoituskori sijoitti OP-rahastoihin, OP Varainhoito kävi vaikuttamiskeskustelua yhteistyössä johtavan yhtiövaikuttamiseen keskittyvän asiantuntijatahon kanssa. Myös ulkoisten varainhoitajien hallinnoimien rahastojen osalta, normeja rikkoneiden yhtiöiden kanssa käytiin vaikuttamiskeskusteluja edellä mainitun yhteistyökumppanin toimesta.

LIITE IV

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminoista. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: OP Premium 75

Oikeushenkilötunnus: XZ0000000257

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___%



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___%



Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikkakaan tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 51,1 % oli kestäviä sijoituksia,



joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on yhteiskunnallinen tavoite



Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei tehty kestäviä sijoituksia



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Sijoituskori on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia poissulkemalla haitallisia ja kiistanalaisia toimialoja, sekä sijoittamalla pääasiassa rahastoihin ja ETF-tuotteisiin, jotka edistävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai joiden tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia.

Siltä osin kuin sijoituskori sijoittaa OP-rahastoihin, ESG-tekijät on huomioitu OP Varainhoidon sisäisesti kehitetyn ESG-työkalun avulla. Ulkoisten varainhoitajien hallinnoimien rahastojen osalta kaikkien varainhoitajien ESG-toimintatavat on tarkastettu vuosittaisen ESG-monitorointikyselyn avulla. Lisäksi sijoituskorin käyttämien ETF-palveluntarjoajien ESG-politiikat ja -periaatteet on tarkastettu. Kaikki sijoituskorin käyttämät ulkoiset varainhoitajat ja ETF-palveluntarjoajat täyttivät niille asetetut minimikriteerit vuonna 2024.

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa OP-rahastoihin, se ei ole seurantajakson aikana tehnyt sijoituksia OP-Rahastoyhtiön julkisella poissulkulistalla oleviin yhtiöihin. Vastaavasti siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin, se on minimoinut altistumansa OP-Rahastoyhtiön poissulkulistaan ja pysynyt vuoden 2024 ajan ennalta määritellyn maksimialtistumarajan puitteissa.

Alla on kuvattu, kuinka sijoituskorin ESG-mittarit ovat suoriutuneet.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Sijoituskori	Vertailuindeksi
ESG-kokonaispistemäärä	7,0	7,0
Hiili-intensiteetti	94,9	75,9
Kansainvälisten normien rikkomukset	0,4 %	0,6 %
Vihreän liiketoiminnan osuus	8,3 %	8,1 %
Kivihiilen louhinta (> 20 % liikevaihdosta)	0,0 %	0,0 %
Kivihiileen perustuva energiantuotanto (> 20 % liikevaihdosta)	0,1 %	0,0 %
Tupakan tuotanto (> 5 % liikevaihdosta)	0,0 %	0,0 %
Kiistanalaiset aseet	0,0 %	0,0 %
Ydinaseet	0,4 %	0,4 %
Uhkapelit*	1,0 %	0,9 %
Aikuisviihde*	3,4 %	3,4 %
Alkoholi*	1,0 %	1,3 %
Ydinvoima*	3,7 %	3,3 %
Fossiilisten polttoaineiden etsintä- ja tuotantoliiketoiminta (%)	2,0 %	1,6 %

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	2024	2023
ESG-kokonaispistemäärä	7,0	7,0
Hiili-intensiteetti	94,9	94,0
Kansainvälisten normien rikkomukset	0,4 %	0,1 %
Vihreän liiketoiminnan osuus	8,3 %	6,2 %
Kivihiilen louhinta (> 20 % liikevaihdosta)	0,0 %	0,0 %
Kivihiileen perustuva energiantuotanto (> 20 % liikevaihdosta)	0,1 %	0,0 %
Tupakan tuotanto (> 5 % liikevaihdosta)	0,0 %	0,0 %
Kiistanalaiset aseet	0,0 %	0,0 %
Ydinaseet	0,4 %	0,2 %
Uhkapelit*	1,0 %	1,0 %
Aikuisviihde*	3,4 %	3,2 %
Alkoholi*	1,0 %	1,3 %
Ydinvoima*	3,7 %	2,9 %
Fossiilisten polttoaineiden etsintä- ja tuotantoliiketoiminta (%)	2,0 %	2,1 %

* Laskentamenetelmä on erilainen verrattuna 2023 määräaikaiskatsauksissa raportoituihin lukuihin. Vuoden 2023 luvut on kuitenkin laskettu yllä olevaan taulukkoon uudella laskentamenetelmällä ja ovat siten vertailukelpoiset suhteessa vuoden 2024 lukuihin.

● ***Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa OP Rahastoyhtiön hallinnoimiin rahastoihin, kestäväksi sijoitukseksi on katsottu sellaiset sijoituskohteet, joilla on arvioitu olevan EU:n luokitusjärjestelmän mukaista liike-toimintaa, tai kohteet, jotka tuottavat ympäristöratkaisuja, tai joiden liiketoiminnasta vähintään 20% edistää yhtä tai useampaa YK:n Kestävän Kehityksen Tavoitetta (SDG), aiheuttamatta haittaa muille kestävyystekijöille tai tavoitteille. Koska sijoituskori sijoittaa laajasti eri toimialojen yhtiöihin, ei kestävien sijoitusten tavoitteet kohdistu samoihin ympäristö- tai yhteiskunnallisiin tavoitteisiin, vaan ne voivat kohdistua useisiin eri SDG-tavoitteisiin. Kestävän sijoituksen määrittely tehdään OP Varainhoidon analyysimallilla, joka hyödyntää mm. ulkopuolisten palveluntarjoajien SDG- sekä EU Taksonomian mukaisuus- ja ns. vihreän liikevaihdon tietoja. Malli tunnistaa positiivisena ympäristötavoitteena sellaiset liikevaihdot, jotka edistävät ympäristöön liittyviä kestävan kehityksen tavoitteita (SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – edullista ja puhdasta energiaa, SDG 9 – kestävä teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja, SDG 11 – kestävät kaupungit ja yhteydet, SDG 12 – vastuullista kuluttamista, SDG 13 – ilmastotekoa, SDG 14 – vedenalainen elämä, SDG 15 – maanpäällinen elämä), ovat EU-Taksonomian ympäristötavoitteiden mukaisia tai jotka liittyvät esim. uusiutuvaan energiaan, energia-tehokkuuteen, ympäristöystävälliseen rakentamiseen, vesivarojen kestäväan käyttöön, saastumisen ehkäisyyn ja kestäväan maatalouteen. Kestäväksi yhteiskunnalliseksi liikevaihdoksi tunnistetaan sellaisia toimia, jotka edistävät seuraavia kestävan kehityksen tavoitteita: SDG 1 – ei köyhyyttä, SDG 2 – ei nälkää, SDG 3 – terveyttä ja hyvinvointia, SDG 4 – hyvä koulutus, SDG 5 – sukupuolten tasa-arvo, SDG 8 – ihmisarvoista työtä ja talouskasvua, SDG 10 – eriarvoisuuden vähentäminen, SDG 16 – rauha, oikeudenmukaisuus ja hyvä hallinto ja/tai SDG 17 – yhteistyö ja kumppanuus. Kestävien sijoitusten analyysimallia voidaan täydentää salkunhoitajan omalla manuaalisella analyysillä. Kestävän sijoituksen määrittely on SFDR artikla 2 kohta 17 mukainen.

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin, kestävan sijoituksen määrittelyn on tehnyt kukin ulkoinen varainhoitaja omien menetelmiensä mukaisesti.

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?***

Siltä osin kun sijoituskori on tehnyt kestäviä sijoituksia, OP Varainhoidon kestävan sijoituksen analyysimallin avulla on tarkastettu, että kestäväksi määritellyllä sijoituskohteella ei ole ollut ympäristölle tai yhteiskunnalle haitallista liiketoimintaa. Tässä tarkastelussa on käyty läpi mahdollinen altistuma fossiiliselle liikevaihdolle, sekä mahdolliset ympäristöön tai sosiaaliseen vastuuseen liittyvät kansainväliset normirikkeet. Lisäksi on varmistettu, että yhtiöllä ei ole ollut yli 5 % liikevaihtoa alkoholiin, tupakkaan, uhkapeleihin tai aikuisviihteeseen. Yhtiöllä ei myöskään ole saanut olla lainkaan liikevaihtoa käsiaseisiin, kiistanalaisiin aseisiin tai ydinaseisiin liittyen. Lisäksi on hyödynnetty MSCI:n ESG Rating -mallin ympäristö- ja sosiaalisen vastuun arvioita. Yhtiön ympäristö- tai sosiaalisen vastuun osa-alueen arvosana ei ole saanut olla alle kahden (asteikolla 0-10), mikäli ympäristö- tai sosiaalisen vastuun osa-alue on ollut olennainen kyseiselle yhtiölle.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa OP Rahastoyhtiön hallinnoimiin rahastoihin, pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) on analysoitu säännöllisesti läpivalaisemalla sijoitukset kaikkien SFDR RTS asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-mittareilla ja sekä taulukon 2 lisäindikaattorilla #4 ja taulukon 3 lisäindikaattorilla #14 hyödyntäen OP Varainhoidon sisäistä PAI-työkalua, joka perustuu ulkoisen palveluntarjoajan dataan. Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita. Huomioitavat indikaattorit ovat seuraavat:

Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit: #1. Kasvihuonekaasupäästöt, #2. Hiilijalanjälki, #3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, #4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, #5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, #6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaiikutukseltaan merkittävää alaa kohden, #7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, #8. Päästöt veteen, #9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, #10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, #11. YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, #12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, #13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa, ja #14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimmiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille.

Jos seulonta on paljastanut kohteita, joilla on merkittäviä pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävä kehityksen tekijöihin verrokkeihin nähden, ja jos mainittua PAI-indikaattoria pidetään kohdeyrityksen kannalta olennaisena, otetaan kohdeyhtiö tarkempaan seurantaan, ja tarvittaessa poissuljetaan tai aloitetaan vaikuttamisprosessi. Sijoituskorin salkunhoitajat käyttävät PAI-työkalua nähdäkseen yritys- ja toimialakohtaiset arvot ja tätä tietoa hyödynnetään tarvittaessa sijoituspäätöksissä.

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin ja ETF-tuotteisiin, kukin rahoitustuote on ottanut kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset huomioon omien menetelmiensä mukaisesti.

Kestäväksi sijoitukseksi on ainoastaan voitu määritellä sellaisia sijoituskohteita, joilla ei ole merkittäviä haitallisia kestävyysvaikutuksia.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa OP Rahastoyhtiön hallinnoimiin rahastoihin, kestävän sijoituksen analyysimallin avulla tarkastetaan, että sijoituskohteella ei ole tunnistettuja erittäin vakavia ympäristö- tai yhteiskunnallisia rikkeitä, eikä YK Global Compact -rikkomuksia. Rahaston kestävät sijoitukset ovat olleet OECD:n toimintaohjeiden ja YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia.

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin ja ETF-tuotteisiin, kukin rahoitustuote on huomioinut edellä mainitut tekijät omien menetelmiensä mukaisesti.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa OP Rahastoyhtiön hallinnoimiin rahastoihin, haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) on analysoitu läpivalaisemalla sijoitukset PAI-mittareiden osalta. Mikäli läpivalaisussa tunnistetaan kohdeyhtiötä, joiden haitalliset kestävyysvaikutukset ovat huomattavia suhteessa kohdeyhtiön verrokkeihin, ja kyseinen PAI-mittari todetaan kohdeyhtiölle olennaiseksi, otetaan kohdeyhtiö tarkempaan seurantaan. Tiedetyt haitalliset kestävyysvaikutukset, kuten kiistanalaiset aseet, kivihiiliilikeitoiminta ja kansainvälisten normien rikkeet on huomioitu OP Varainhoidon yleisten poissulkulinjausten kautta kaikissa suorilla aktiivisilla sijoituksilla tekevissä rahastoissa. Tiettyjen OP-rahastojen osalta sovelletaan tiukempia poissulkukriteerejä, joiden perusteella poissuljetaan muitakin tekijöitä, kuten esimerkiksi epätavanomaista öljyä ja kaasua. Tämän lisäksi sijoitus korkeapäästöiseen ja korkean ilmatoriskin yhtiöön, jolla ei ole ilmastotavoitteita, on mahdollista vain, mikäli yhtiö on OP Varainhoidon ilmastovaikuttamisen piirissä.

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin tai ETF-tuotteisiin, hyödynnämme ulkoisen palveluntarjoajan dataa sen seuraamiseksi, huomioivatko ulkoisten varainhoitajien hallinnoimat rahastot tai ETF-tuotteet pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset.

Haitallisten kestävyysvaikutusten huomiointia monitoroidaan sijoituskorille luodun oman työkalun avulla, joka laskee niiden OP-rahastojen, ulkoisten varainhoitajien hallinnoimien rahastojen sekä ETF-tuotteiden osuuden, joihin sijoituskori sijoittaa, ja jotka huomioivat haitalliset kestävyysvaikutukset perustuen yllä mainittuihin OP:n sisäiseen PAI-prosessiin tai ulkoisen palveluntarjoajan dataan.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple Inc.	Informaatioteknologia	2,1 %	Yhdysvallat
Nvidia Corporation	Informaatioteknologia	1,9 %	Yhdysvallat
Microsoft Corporation	Informaatioteknologia	1,7 %	Yhdysvallat
Fidelity Absolute Return Multi Strategy I ACC EUR	Rahoitus	1,4 %	Luxemburg
Novo Nordisk A/S	Terveystieteet	1,2 %	Tanska
Amazon.com Inc.	Kulutustavarat	1,2 %	Yhdysvallat
Alphabet Inc.	Viestintäpalvelut	1,2 %	Yhdysvallat
Apple Inc.	Informaatioteknologia	1,1 %	Yhdysvallat
NVIDIA Corporation	Informaatioteknologia	1,0 %	Yhdysvallat
Microsoft Corporation	Informaatioteknologia	1,0 %	Yhdysvallat
Schroders Capital Semi-Liquid - European Loans		1,0 %	Luxemburg
Schroder Gaia Two Sigma Diversified C (EURHDG) ACC		0,8 %	Luxemburg
Meta Platforms Inc	Viestintäpalvelut	0,7 %	Yhdysvallat
Tesla Motors Inc	Kulutustavarat	0,6 %	Yhdysvallat
Broadcom Inc	Informaatioteknologia	0,6 %	Yhdysvallat



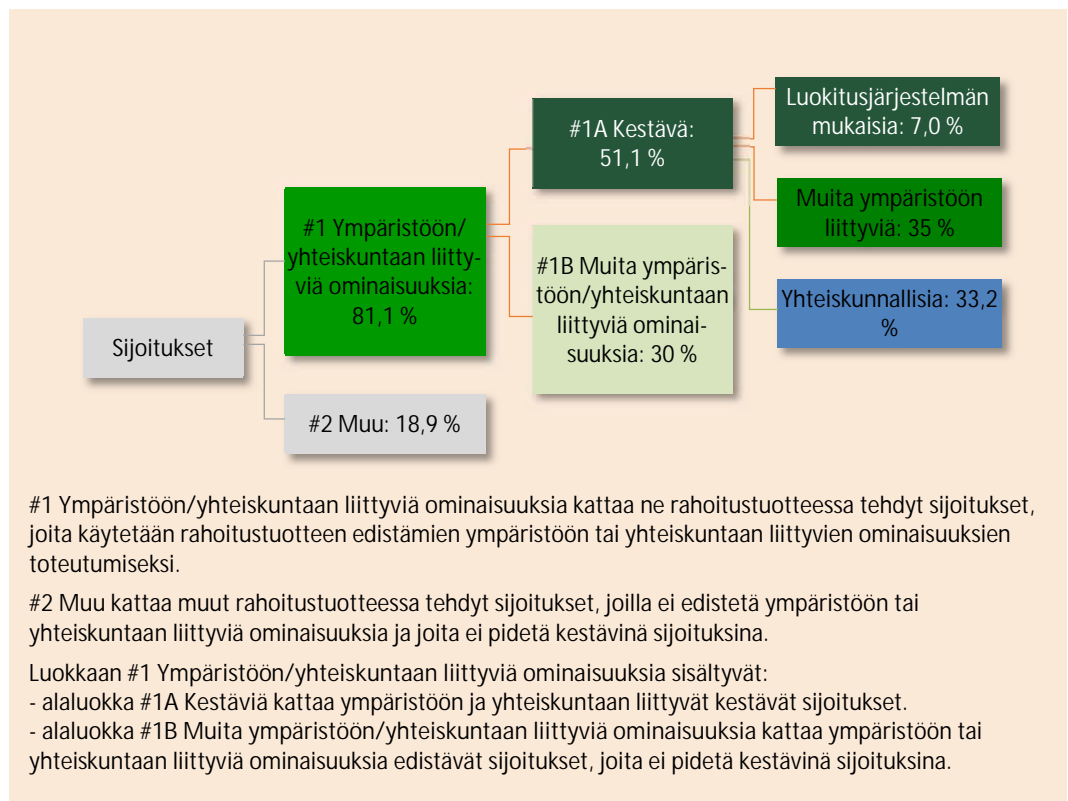
Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävien sijoitusten osuus suhteessa sijoituskorin kaikkiin sijoituksiin on nähtävillä alla olevasta kuvaajasta (1# Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia). Sijoituskori edistää ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä siltä osin, kun se on sijoittanut ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä edistäviin muihin OP Rahastoyhtiön ja ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin, kuten myös ETF-tuotteisiin.

Osa näistä sijoituksista on myös alla olevan kuvaajan mukaisesti ollut kestäviä sijoituksia (#1A Kestävä). Kestävät sijoitukset voivat edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta, ja yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää kumpaakin tavoitetta samanaikaisesti.

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	22,7 %
Informaatioteknologia	19,7 %
Teollisuus	10,7 %
Kulutustavarat	9,8 %
Terveystieteiden tutkimus	9,3 %
Viestintäpalvelut	6,2 %
Päivittäistavarat	3,8 %
Perusteollisuus	3,3 %
Yhdyskuntapalvelut	2,4 %
Kiinteistösijoitukset	2,1 %
Energia	2,0 %

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyvät kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästöt vastavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus on nähtävillä 'Mikä on ollut varojen allokointi?'-kaaviossa yllä. Luku perustuu ensisijaisesti sijoituskohteena olevien yhtiöiden raportointiin lukuihin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta. Mikäli yritys ei ole raportoinut kyseistä lukua, toissijaisesti käytetään ulkopuolisen palveluntarjoajan arvioita sijoituskohteiden mahdollisesta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta. Tarkastaja tai muu kolmas osapuoli ei ole tarkastanut palveluntarjoajan arvioiman luvun osalta sitä, että kyseiset sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän (so. asetuksen (EU) 2020/852 3 artiklassa säädetyt) vaatimukset.

Merkittävä osa tämän rahaston sijoituskohteena olevista yhtiöistä toimii EU:n ulkopuolella, joille EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta raportointi ei ole pakollista. Lisäksi EU:n sisällä sijoituskohteista ei ole vielä saatavilla täydellistä dataa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta. Jotta saamme laajemman käsityksen sijoituskohteiden ympäristötavoitteista, analysoimme EU:n taksonomiamukaisuuden lisäksi myös sijoituskohteen vihreää liikevaihtoa, sekä SDG-tavoitteiden mukaisuutta. Tämän vuoksi rahastossa voi olla sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, mutta jotka eivät ole EU:n taksonomian mukaisia.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

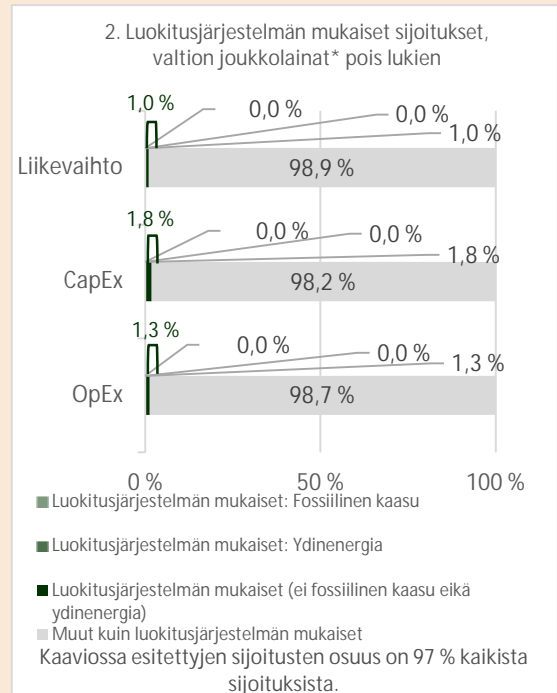
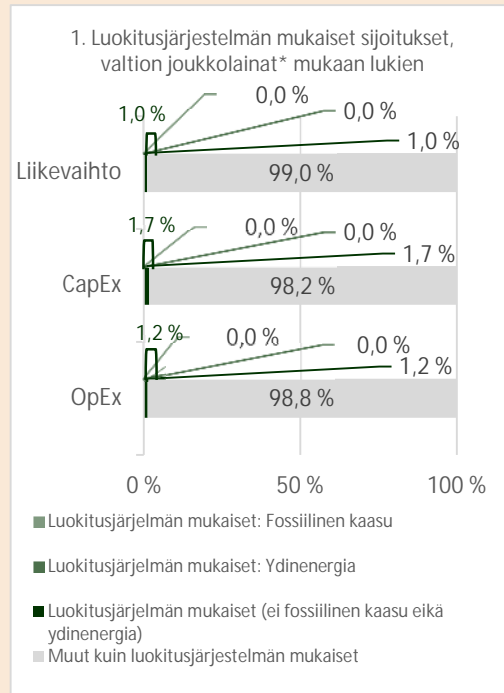
Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **Liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta

- **Pääomamenot (CapEx)**, jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen

- **Toimintamenot (OpEx)**, jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainvälistä rahoituksesta.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat mukaan lukien	Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu	Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia	Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)	Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset
OpEx	0,0 %	0,0 %	1,2 %	98,8 %
CapEx	0,0 %	0,0 %	1,7 %	98,2 %
Liikevaihto	0,0 %	0,0 %	1,0 %	99,0 %

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat pois lukien	Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu	Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia	Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)	Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset
OpEx	0,0 %	0,0 %	1,3 %	98,7 %
CapEx	0,0 %	0,0 %	1,8 %	98,2 %
Liikevaihto	0,0 %	0,0 %	1,0 %	98,9 %

Yllä olevat luvut perustuvat ainoastaan yritysten raportointiin lukemiin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta. Tämän vuoksi luvut eivät ole vertailukelpoisia "Mikä on ollut varojen allokointi" -kaavion kanssa, jossa on hyödynnetty yritysten raportointien lukujen lisäksi ulkopuolisen palveluntarjoajan arviota sijoituskohteiden mahdollisesta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta.

- Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

%:a varoista

Siirtymätoiminnot (Liikevaihto)	0,1 %
Siirtymätoiminnot (CapEx)	0,1 %
Siirtymätoiminnot (OpEx)	0,1 %
Mahdollistavat toiminnot (Liikevaihto)	0,6 %
Mahdollistavat toiminnot (CapEx)	0,9 %
Mahdollistavat toiminnot (OpEx)	0,8 %

- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus viitekausilla 2024 ja 2023 on nähtävillä alla olevassa taulukossa. Vuonna 2023 data oli saatavilla vain muilta kuin rahoitusalan yrityksiltä, jotka raportoivat EU:n luokitusjärjestelmän kelpoisuudesta ja mukaisuudesta edellisen kalenterivuoden osalta. Vuonna 2024 data oli saatavilla ensimmäistä kertaa myös rahoitusalan yrityksiltä, minkä vuoksi vuosien 2024 ja 2023 väliset lukemat eivät ole täysin verrannollisia keskenään.

Vuosi	EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus
2024	7,0 %
2023	0,7 %



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



- Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Kestävä sijoitus voi edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta, ja yksittäinen sijoituskohte voi edistää kumpaakin tavoitetta samanaikaisesti. Niiden ympäristötavoitetta edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on nähtävillä 'Mikä on ollut varojen allokointi?'-kaaviossa kohdassa 'Muita ympäristöön liittyviä'.

Merkittävä osa tämän rahaston sijoituskohteena olevista yhtiöistä toimii EU:n ulkopuolella, joille EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta raportointi ei ole pakollista. Lisäksi EU:n sisällä sijoituskohteista ei ole vielä saatavilla täydellistä dataa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta. Jotta saamme laajemman käsityksen sijoituskohteiden ympäristötavoitteista, analysoimme EU:n taksonomian mukaisuuden lisäksi myös sijoituskohteen vihreää liikevaihtoa, sekä SDG-tavoitteiden mukaisuutta. Tämän vuoksi rahastossa voi olla sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, mutta jotka eivät ole EU:n taksonomian mukaisia.



- Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Kestävä sijoitus voi edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta, ja yksittäinen sijoituskohte voi edistää kumpaakin tavoitetta samanaikaisesti. Yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus on nähtävillä 'Mikä on ollut varojen allokointi?'-kaaviossa kohdassa 'Yhteiskunnallisia'.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Sijoituskori voi sijoittaa varojaan pörssijohdannaisiin ja OTC-johdannaisopimuksiin suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Raportointivuonna 2024 sijoituskorissa ei käytetty johdannaisia, ja taulukossa kohtaan "Muu" kuului ainoastaan käteisvaroja, joiden saldot vaihtelivat raportointivuoden aikana



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Merkittävä osa sijoituskorin sijoituksista on OP Rahastoyhtiön hallinnoimia rahastoja, ja täten näiden kohderahastojen osalta kestävyystekijöiden edistäminen on toteutettu OP Varainhoidon sisäisten ESG-prosessien mukaisesti. Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin kohderahastoihin, keskeinen osa sijoituskorin ESG-tekijöiden huomioimista on OP Varainhoidon ulkoisille varainhoitajille määrittämät ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät (ESG) minimikriteerit, jotka toimivat tärkeänä valintaperusteena ulkoisten varainhoitajien valinnassa. Näiden minimikriteerien toteutumista monitoroidaan vuosittain OP Varainhoidon toteuttaman ESG-kyselyn avulla. ETF-palveluntarjoajille on määritelty omat minimikriteerit, ja myös niiden täyttymistä seurataan säännöllisesti sekä uusien mahdollisten että olemassa olevien sijoitusten osalta. Sijoituskori sijoitti vuonna 2024 ainoastaan sellaisten ulkoisten varainhoitajien ja ETF-palveluntarjoajien tuotteisiin, jotka täyttivät edellä mainitut ESG-minimikriteerimme.

Raportointijakson aikana sijoituskori on suosinut sellaisia rahasto- ja ETF-tuotteita, jotka edistävät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, tai jotka tekevät kestäviä sijoituksia, huolimatta siitä, onko kyseessä OP-rahasto, ulkoisen varainhoitajan hallinnoima rahasto tai ETF-tuote. Seurasimme ympäristöä ja yhteiskuntaa edistävien sijoitusten sekä kestävien sijoitusten osuutta sijoituskorille rakennetulla työkalulla, jonka avulla lasketaan läpivalaisutasolla edellä mainittujen omistusten osuutta rahastossa.

Normeja rikkoneisiin yhtiöihin vaikutettiin ensisijaisesti suoran dialogin avulla. Siltä osin, kun sijoituskori sijoitti OP-rahastoihin, OP Varainhoito kävi vaikuttamiskeskustelua yhteistyössä johtavan yhtiövaikuttamiseen keskittyvän asiantuntijatahon kanssa. Myös ulkoisten varainhoitajien hallinnoimien rahastojen osalta, normeja rikkoneiden yhtiöiden kanssa käytiin vaikuttamiskeskusteluja edellä mainitun yhteistyökumppanin toimesta.

LIITE IV

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminoista. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: OP-Henki Varainhoito 25

Oikeushenkilötunnus: XZ0000000513

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___%



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___%



Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikkosen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 33,8 % oli kestäviä sijoituksia,



joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on yhteiskunnallinen tavoite



Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei tehty kestäviä sijoituksia



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Sijoituskori on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia poissulkemalla haitallisia ja kiistanalaisia toimialoja, sekä sijoittamalla pääasiassa rahastoihin ja ETF-tuotteisiin, jotka edistävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai joiden tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia.

Siltä osin kuin sijoituskori sijoittaa OP-rahastoihin, ESG-tekijät on huomioitu OP Varainhoidon sisäisesti kehitetyn ESG-työkalun avulla. Ulkoisten varainhoitajien hallinnoimien rahastojen osalta kaikkien varainhoitajien ESG-toimintatavat on tarkastettu vuosittaisen ESG-monitorointikyselyn avulla. Lisäksi sijoituskorin käyttämien ETF-palveluntarjoajien ESG-politiikat ja -periaatteet on tarkastettu. Kaikki sijoituskorin käyttämät ulkoiset varainhoitajat ja ETF-palveluntarjoajat täyttivät niille asetetut minimikriteerit vuonna 2024.

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa OP-rahastoihin, se ei ole seurantajakson aikana tehnyt sijoituksia OP-Rahastoyhtiön julkisella poissulkulistalla oleviin yhtiöihin. Vastaavasti siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin, se on minimoinut altistumansa OP-Rahastoyhtiön poissulkulistaan ja pysynyt vuoden 2024 ajan ennalta määritellyn maksimialtistumarajan puitteissa.

Alla on kuvattu, kuinka sijoituskorin ESG-mittarit ovat suorituneet.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suorituneet?

Kestävyysindikaattori	Sijoituskori	Vertailuindeksi
ESG-kokonaispistemäärä	7,0	7,0
Hiili-intensiteetti	88,1	93,9
Kansainvälisten normien rikkomukset	0,4 %	0,5 %
Vihreän liiketoiminnan osuus	6,6 %	7,0 %
Kivihiilen louhinta (> 20 % liikevaihdosta)	0,0 %	0,0 %
Kivihiileen perustuva energiantuotanto (> 20 % liikevaihdosta)	0,0 %	0,0 %
Fossiilisten polttoaineiden etsintä- ja tuotantoliiketoiminta (%)	1,6 %	1,8 %
Tupakan tuotanto (> 5 % liikevaihdosta)	0,0 %	0,2 %
Kiistanalaiset aseet	0,0 %	0,0 %
Ydinaseet	0,2 %	0,4 %

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa OP Rahastoyhtiön hallinnoimiin rahastoihin, kestäväksi sijoitukseksi on katsottu sellaiset sijoituskohteet, joilla on arvioitu olevan EU:n luokitusjärjestelmän mukaista liiketoimintaa, tai kohteet, jotka tuottavat ympäristöratkaisuja, tai joiden liiketoiminnasta vähintään 20% edistää yhtä tai useampaa YK:n Kestävän Kehityksen Tavoitetta (SDG), aiheuttamatta haittaa muille kestävyystekijöille tai tavoitteille. Koska sijoituskori sijoittaa laajasti eri toimialojen yhtiöihin, ei kestävien sijoitusten tavoitteet kohdistu samoihin ympäristö- tai yhteiskunnallisiin tavoitteisiin, vaan ne voivat kohdistua useisiin eri SDG-tavoitteisiin. Kestävän sijoituksen määrittely tehdään OP Varainhoidon analyysimallilla, joka hyödyntää mm. ulkopuolisten palveluntarjoajien SDG- sekä EU Taksonomian mukaisuus- ja ns. vihreän liikevaihdon tietoja. Malli tunnistaa positiivisena ympäristötavoitteena sellaiset liikevaihdot, jotka edistävät ympäristöön liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita (SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – edullista ja puhdasta energiaa, SDG 9 – kestävä teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja, SDG 11 – kestävä kaupunki ja yhteydet, SDG 12 – vastuullista kuluttamista,

SDG 13 – ilmastotekoja, SDG 14 – vedenalainen elämä, SDG 15 – maanpäällinen elämä), ovat EU-Taksonomian ympäristötavoitteiden mukaisia tai jotka liittyvät esim. uusiutuvaan energiaan, energia- tehokkuuteen, ympäristöystävälliseen rakentamiseen, vesivarojen kestäväan käyttöön, saastumisen ehkäisyyn ja kestäväan maatalouteen. Kestäväksi yhteiskunnalliseksi liikevaihdoksi tunnustetaan sellaisia toimia, jotka edistävät seuraavia kestäväan kehityksen tavoitteita: SDG 1 – ei köyhyyttä, SDG 2 – ei nälkää, SDG 3 – terveyttä ja hyvinvointia, SDG 4 – hyvä koulutus, SDG 5 – sukupuolten tasa-arvo, SDG 8 – ihmisarvoista työtä ja talouskasvua, SDG 10 – eriarvoisuuden vähentäminen, SDG 16 – rauha, oikeudenmukaisuus ja hyvä hallinto ja/tai SDG 17 – yhteistyö ja kumppanuus. Kestävien sijoitusten analyysimallia voidaan täydentää salkunhoitajan omalla manuaalisella analyysillä. Kestävän sijoituksen määrittely on SFDR artikla 2 kohta 17 mukainen.

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin, kestäväan sijoituksen määrittelyn on tehnyt kukin ulkoinen varainhoitaja omien menetelmiensä mukaisesti.

● *Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?*

Siltä osin kun rahasto on tehnyt kestäviä sijoituksia, OP Varainhoidon kestäväan sijoituksen analyysimallin avulla on tarkastettu, että kestäväksi määritellyllä sijoituskohteella ei ole ollut ympäristölle tai yhteiskunnalle haitallista liiketoimintaa. Tässä tarkastelussa on käyty läpi mahdollinen altistuma fossiiliselle liikevaihdolle, sekä mahdolliset ympäristöön tai sosiaaliseen vastuuseen liittyvät kansainväliset normirikkeet. Lisäksi on varmistettu, että yhtiöllä ei ole ollut yli 5 % liikevaihtoa alkoholiin, tupakkaan, uhkapeleihin tai aikuisviihteeseen. Yhtiöllä ei myöskään ole saanut olla lainkaan liikevaihtoa käsiaseisiin, kiistanalaisiin aseisiin tai ydinaseisiin liittyen. Lisäksi on hyödynnetty MSCI:n ESG Rating -mallin ympäristö- ja sosiaalisen vastuun arvioita. Yhtiön ympäristö- tai sosiaalisen vastuun osa-alueen arvosana ei ole saanut olla alle kahden (asteikolla 0-10), mikäli ympäristö- tai sosiaalisen vastuun osa-alue on ollut olennainen kyseiselle yhtiölle.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa OP Rahastoyhtiön hallinnoimiin rahastoihin, pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) on analysoitu säännöllisesti läpivalaisemalla sijoitukset kaikkien SFDR RTS asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-mittareilla ja sekä taulukon 2 lisäindikaattorilla #4 ja taulukon 3 lisäindikaattorilla #14 hyödyntäen OP Varainhoidon sisäistä PAI-työkalua, joka perustuu ulkoisen palveluntarjoajan dataan. Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita. Huomioitavat indikaattorit ovat seuraavat:

Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit: #1. Kasvihuonekaasupäästöt, #2. Hiilijalanjälki, #3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, #4. Fossiilisten polttoaineden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, #5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, #6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaiikutukseltaan merkittävää alaa kohden, #7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, #8. Päästöt veteen, #9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, #10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, #11. YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, #12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, #13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa, ja #14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkiminaatit, tytärarmukset, kemialliset asept ja biologiset asept) liittyvälle riskille.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Jos seulonta on paljastanut kohteita, joilla on merkittäviä pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävän kehityksen tekijöihin verrokkeihin nähden, ja jos mainittua PAI-indikaattoria pidetään kohdeyrityksen kannalta olennaisena, otetaan kohdeyhtiö tarkempaan seurataan, ja tarvittaessa poissuljetaan tai aloitetaan vaikuttamisprosessi. Sijoituskorin salkunhoitajat käyttävät PAI-työkalua nähdäkseen yritys- ja toimialakohtaiset arvot ja tätä tietoa hyödynnetään tarvittaessa sijoituspäätöksissä.

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin ja ETF-tuotteisiin, kukin rahoitustuote on ottanut kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset huomioon omien menetelmiensä mukaisesti.

Kestäväksi sijoitukseksi on ainoastaan voitu määritellä sellaisia sijoituskohteita, joilla ei ole merkittäviä haitallisia kestävyysvaikutuksia.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa OP Rahastoyhtiön hallinnoimiin rahastoihin, kestävän sijoituksen analyysimallin avulla tarkastetaan, että sijoituskohteella ei ole tunnistettuja erittäin vakavia ympäristö- tai yhteiskunnallisia rikkeitä, eikä YK Global Compact -rikkomuksia. Rahaston kestävät sijoitukset ovat olleet OECD:n toimintaohjeiden ja YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin ja ETF-tuotteisiin, kukin rahoitustuote on huomioinut edellä mainitut tekijät omien menetelmiensä mukaisesti.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?



Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa OP Rahastoyhtiön hallinnoimiin rahastoihin, haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) on analysoitu läpivalaisemalla sijoitukset PAI-mittareiden osalta. Mikäli läpivalaisussa tunnistetaan kohdeyhtiöitä, joiden haitalliset kestävyysvaikutukset ovat huomattavia suhteessa kohdeyhtiön verrokkeihin, ja kyseinen PAI-mittari todetaan kohdeyhtiölle olennaiseksi, otetaan kohdeyhtiö tarkempaan seurantaan. Tiedetyt haitalliset kestävyysvaikutukset, kuten kiistanalaiset aseet, kivihilliliiketoiminta ja kansainvälisten normien rikkeet on huomioitu OP Varainhoidon yleisten poissulkulinjausten kautta kaikissa suorissa aktiivisissa sijoituksissa tekevissä rahastoissa. Tiettyjen OP-rahastojen osalta sovelletaan tiukempia poissulkukriteerejä, joiden perusteella poissuljetaan muitakin tekijöitä, kuten esimerkiksi epätavanomaista öljyä ja kaasua. Tämän lisäksi sijoitus korkeapäästöiseen ja korkean ilmastoriskin yhtiöön, jolla ei ole ilmastotavoitteita, on mahdollista vain, mikäli yhtiö on OP Varainhoidon ilmastovaikuttamisen piirissä.

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin tai ETF-tuotteisiin, hyödynnämme ulkoisen palveluntarjoajan dataa sen seuraamiseksi, huomioivatko ulkoisten varainhoitajien hallinnoimat rahastot tai ETF-tuotteet pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset.

Haitallisten kestävyysvaikutusten huomiointia monitoroidaan sijoituskorille luodun oman työkalun avulla, joka laskee niiden OP-rahastojen, ulkoisten varainhoitajien hallinnoimien rahastojen sekä ETF-tuotteiden osuuden, joihin sijoituskori sijoittaa, ja jotka huomioivat haitalliset kestävyysvaikutukset perustuen yllä mainittuihin OP:n sisäiseen PAI-prosessiin tai ulkoisen palveluntarjoajan dataan.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Republic of France	Rahoitus	2,8 %	Ranska
Republic of Germany	Rahoitus	2,5 %	Saksa
Republic of Italy	Rahoitus	2,3 %	Italia
The Kingdom of Spain	Rahoitus	1,6 %	Espanja
Apple Inc.	Informaatioteknologia	0,8 %	Yhdysvallat
United States of America	Rahoitus	0,8 %	Yhdysvallat
Australia Government	Rahoitus	0,7 %	Australia
Nvidia Corporation	Informaatioteknologia	0,7 %	Yhdysvallat
Government of Canada	Rahoitus	0,7 %	Kanada
Microsoft Corporation	Informaatioteknologia	0,6 %	Yhdysvallat
Switzerland	Rahoitus	0,5 %	Sveitsi
Fidelity Absolute Return Multi Strategy I ACC EUR	Rahoitus	0,5 %	Luxemburg
Kingdom of Belgium	Rahoitus	0,5 %	Belgia
European Union	Rahoitus	0,5 %	
Schroders Cap S-L - Glob Private Equity X1 EUR Acc		0,5 %	Luxemburg



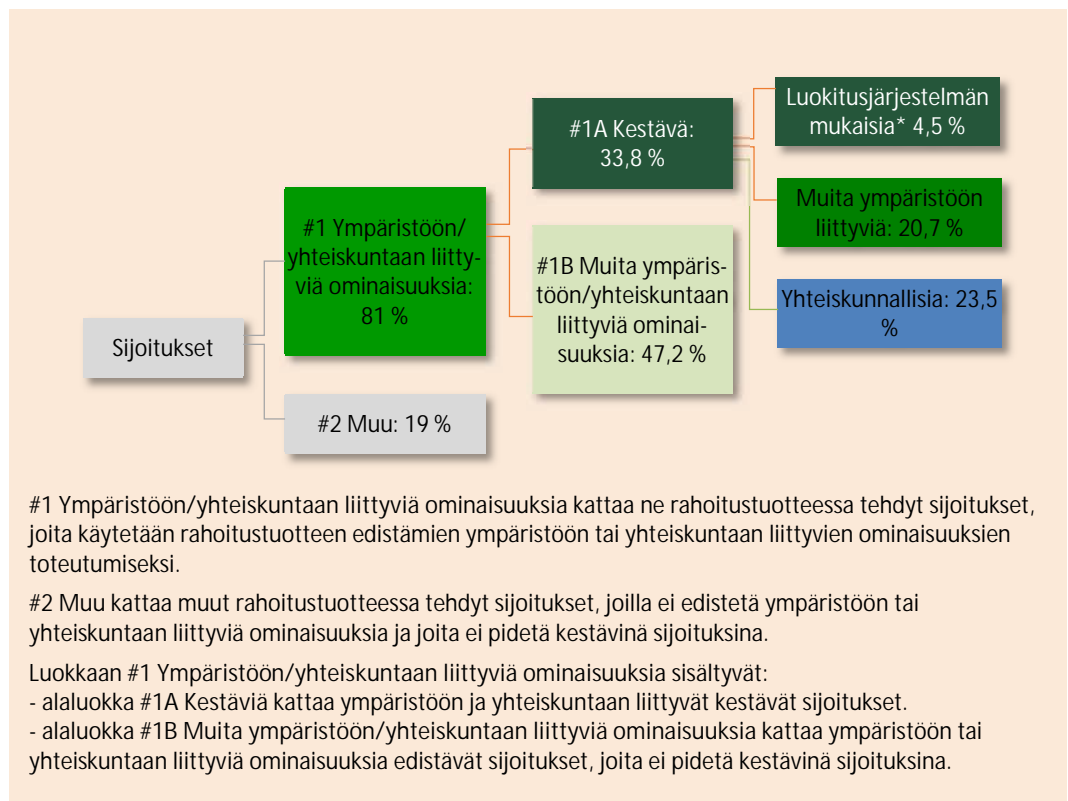
Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävien sijoitusten osuus suhteessa sijoituskorin kaikkiin sijoituksiin on nähtävillä alla olevasta kuvaajasta (1# Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia). Sijoituskori edistää ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä siltä osin, kun se on sijoittanut ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä edistäviin muihin OP Rahastoyhtiön ja ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin, kuten myös ETF-tuotteisiin.

Osa näistä sijoituksista on myös alla olevan kuvaajan mukaisesti ollut kestäviä sijoituksia (#1A Kestävä). Kestävät sijoitukset voivat edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta, ja yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää kumpaakin tavoitetta samanaikaisesti.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

● Mikä on ollut varojen allokointi?



*Data on saatavilla vain muilta kuin rahoitusalan yrityksiltä, jotka ovat raportoineet taksonomiakelpoisuudesta ja -mukaisuudesta edellisen kalenterivuoden osalta. #1A Kestävät ja Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset on laskettu osuuksina niistä sijoituksista, jotka edistävät #1 Ympäristöön / yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyvät kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätöminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	49,2 %
Informaatioteknologia	8,3 %
Teollisuus	6,8 %
Kulutustavarat	6,3 %
Terveystarvikkeet	4,8 %
Viestintäpalvelut	4,8 %
Perusteollisuus	3,1 %
Päivittäistavarat	2,8 %
Yhdyskuntapalvelut	2,3 %
Kiinteistösijoitukset	1,8 %
Energia	1,5 %



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus on nähtävillä 'Mikä on ollut varojen allokointi?'-kaaviossa yllä. Luku perustuu ensisijaisesti sijoituskohteena olevien yhtiöiden raportointiin lukuihin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta. Mikäli yritys ei ole raportoinut kyseistä lukua, toissijaisesti käytetään ulkopuolisen palveluntarjoajan arvioita sijoituskohteiden mahdollisesta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta. Tarkastaja tai muu kolmas osapuoli ei ole tarkastanut palveluntarjoajan arvioiman luvun osalta sitä, että kyseiset sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän (so. asetuksen (EU) 2020/852 3 artiklassa säädetyt) vaatimukset.

Merkittävä osa tämän rahaston sijoituskohteena olevista yhtiöistä toimii EU:n ulkopuolella, joille EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta raportointi ei ole pakollista. Lisäksi EU:n sisällä sijoituskohteista ei ole vielä saatavilla täydellistä dataa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta. Jotta saamme laajemman käsityksen sijoituskohteiden ympäristötavoitteista, analysoimme EU:n taksonomiamukaisuuden lisäksi myös sijoituskohteen vihreää liikevaihtoa, sekä SDG-tavoitteiden mukaisuutta. Tämän vuoksi rahastossa voi olla sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, mutta jotka eivät ole EU:n taksonomian mukaisia.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?



Kyllä



Fossiiliseen kaasuun



Ydinenergiaan



Ei

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

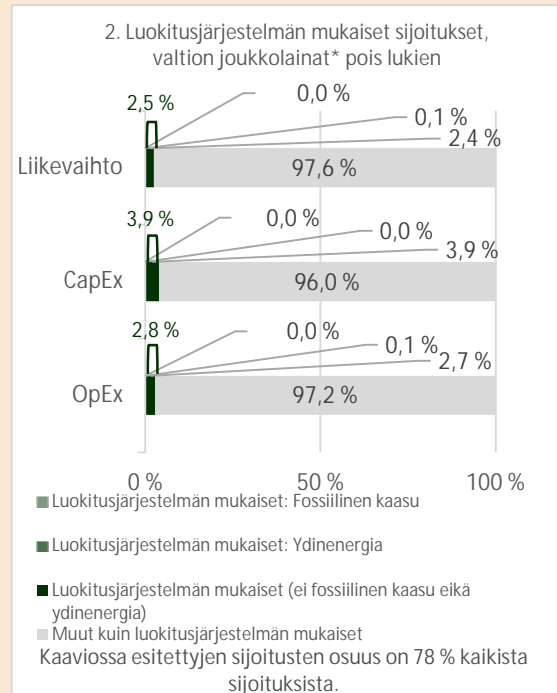
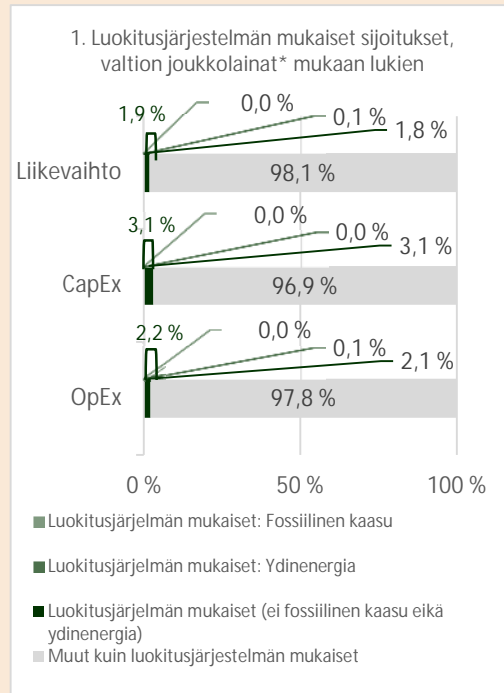
Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **Liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta

- **Pääomamenot (CapEx)**, jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen

- **Toimintamenot (OpEx)**, jotka heijastavat sijoituskohteena olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainmuutoksista.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat mukaan lukien	Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu	Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia	Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)	Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset
OpEx	0,0 %	0,1 %	2,1 %	97,8 %
CapEx	0,0 %	0,0 %	3,1 %	96,9 %
Liikevaihto	0,0 %	0,1 %	1,8 %	98,1 %

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat pois lukien	Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu	Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia	Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)	Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset
OpEx	0,0 %	0,1 %	2,7 %	97,2 %
CapEx	0,0 %	0,0 %	3,9 %	96,0 %
Liikevaihto	0,0 %	0,1 %	2,4 %	97,6 %

Yllä olevat luvut perustuvat ainoastaan yritysten raportointiin lukemiin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta. Tämän vuoksi luvut eivät ole vertailukelpoisia "Mikä on ollut varojen allokointi" -kaavion kanssa, jossa on hyödynnetty yritysten raportointien lukujen lisäksi ulkopuolisen palveluntarjoajan arviota sijoituskohteiden mahdollisesta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta.

- Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

%:a varoista

Siirtymätoiminnot (Liikevaihto)	0,2 %
Siirtymätoiminnot (CapEx)	0,2 %
Siirtymätoiminnot (OpEx)	0,1 %
Mahdollistavat toiminnot (Liikevaihto)	1,0 %
Mahdollistavat toiminnot (CapEx)	1,6 %
Mahdollistavat toiminnot (OpEx)	1,4 %

- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiiin?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus viitekausilla 2024 ja 2023 on nähtävillä alla olevassa taulukossa. Vuonna 2023 data oli saatavilla vain muilta kuin rahoitusalan yrityksiltä, jotka raportoivat EU:n luokitusjärjestelmän kelpoisuudesta ja mukaisuudesta edellisen kalenterivuoden osalta. Vuonna 2024 data oli saatavilla ensimmäistä kertaa myös rahoitusalan yrityksiltä, minkä vuoksi vuosien 2024 ja 2023 väliset lukemat eivät ole täysin verrannollisia keskenään.

Vuosi	EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus
2024	4,5 %
2023	0,0 %



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



- Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Kestävä sijoitus voi edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta, ja yksittäinen sijoituskohte voi edistää kumpaakin tavoitetta samanaikaisesti. Niiden ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on nähtävillä 'Mikä on ollut varojen allokointi?'-kaaviossa kohdassa 'Muita ympäristöön liittyviä'.

Merkittävä osa tämän rahaston sijoituskohteena olevista yhtiöistä toimii EU:n ulkopuolella, joille EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta raportointi ei ole pakollista. Lisäksi EU:n sisällä sijoituskohteista ei ole vielä saatavilla täydellistä dataa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta. Jotta saamme laajemman käsityksen sijoituskohteiden ympäristötavoitteista, analysoimme EU:n taksonomian mukaisuuden lisäksi myös sijoituskohteen vihreää liikevaihtoa, sekä SDG-tavoitteiden mukaisuutta. Tämän vuoksi rahastossa voi olla sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, mutta jotka eivät ole EU:n taksonomian mukaisia.



- Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Kestävä sijoitus voi edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta, ja yksittäinen sijoituskohte voi edistää kumpaakin tavoitetta samanaikaisesti. Yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus on nähtävillä 'Mikä on ollut varojen allokointi?'-kaaviossa kohdassa 'Yhteiskunnallisia'.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Sijoituskori voi sijoittaa varojaan pörssijohdannaisiin ja OTC-johdannaispimuksiin suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Raportointivuonna 2024 sijoituskorissa ei käytetty johdannaisia, ja taulukossa kohtaan "Muu" kuului ainoastaan käteisvaroja, joiden saldot vaihtelivat raportointivuoden aikana.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskori on alkanut raportoidaan tiedonantoasetuksen artikla 8 mukaisesti 24.6.2024 alkaen.

Merkittävä osa sijoituskorin sijoituksista on OP Rahastoyhtiön hallinnoimia rahastoja, ja täten näiden kohderahastojen osalta kestävyystekijöiden edistäminen on toteutettu OP Varainhoidon sisäisten ESG-prosessien mukaisesti. Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin kohderahastoihin, keskeinen osa sijoituskorin ESG-tekijöiden huomioimista on OP Varainhoidon ulkoisille varainhoitajille määrittämät ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät (ESG) minimikriteerit, jotka toimivat tärkeänä valintaperusteena ulkoisten varainhoitajien valinnassa. Näiden minimikriteerien toteutumista monitoroidaan vuosittain OP Varainhoidon toteuttaman ESG-kyselyn avulla. ETF-palveluntarjoajille on määritelty omat minimikriteerit, ja myös niiden täyttymistä seurataan säännöllisesti sekä uusien mahdollisten että olemassa olevien sijoitusten osalta. Sijoituskori sijoitti vuonna 2024 ainoastaan sellaisten ulkoisten varainhoitajien ja ETF-palveluntarjoajien tuotteisiin, jotka täyttivät edellä mainitut ESG-minimikriteerimme.

Raportointijakson aikana sijoituskori on suosinut sellaisia rahasto- ja ETF-tuotteita, jotka edistävät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, tai jotka tekevät kestäviä sijoituksia, huolimatta siitä, onko kyseessä OP-rahasto, ulkoisen varainhoitajan hallinnoima rahasto tai ETF-tuote. Seurasimme ympäristöä ja yhteiskuntaa edistävien sijoitusten sekä kestävien sijoitusten osuutta sijoituskorille rakennetulla työkalulla, jonka avulla lasketaan läpivalaisutasolla edellä mainittujen omistusten osuutta rahastossa.

Normeja rikkoneisiin yhtiöihin vaikutettiin ensisijaisesti suoran dialogin avulla. Siltä osin, kun sijoituskori sijoitti OP-rahastoihin, OP Varainhoito kävi vaikuttamiskeskustelua yhteistyössä johtavan yhtiövaikuttamiseen keskitetyn asiantuntijatahon kanssa. Myös ulkoisten varainhoitajien hallinnoimien rahastojen osalta, normeja rikkoneiden yhtiöiden kanssa käytiin vaikuttamiskeskusteluja edellä mainitun yhteistyökumppanin toimesta.

LIITE IV

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminoista. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: OP-Henki Varainhoito 50

Oikeushenkilötunnus: XZ0000000505

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___%



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___%



Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikkakaan tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 42,6 % oli kestäviä sijoituksia,



joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on yhteiskunnallinen tavoite



Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei tehty kestäviä sijoituksia



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Sijoituskori on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia poissulkemalla haitallisia ja kiistanalaisia toimialoja, sekä sijoittamalla pääasiassa rahastoihin ja ETF-tuotteisiin, jotka edistävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai joiden tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia.

Siltä osin kuin sijoituskori sijoittaa OP-rahastoihin, ESG-tekijät on huomioitu OP Varainhoidon sisäisesti kehitetyn ESG-työkalun avulla. Ulkoisten varainhoitajien hallinnoimien rahastojen osalta kaikkien varainhoitajien ESG-toimintatavat on tarkastettu vuosittaisen ESG-monitorointikyselyn avulla. Lisäksi sijoituskorin käyttämien ETF-palveluntarjoajien ESG-politiikat ja -periaatteet on tarkastettu. Kaikki sijoituskorin käyttämät ulkoiset varainhoitajat ja ETF-palveluntarjoajat täyttivät niille asetetut minimikriteerit vuonna 2024.

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa OP-rahastoihin, se ei ole seurantajakson aikana tehnyt sijoituksia OP-Rahastoyhtiön julkisella poissulkulistalla oleviin yhtiöihin. Vastaavasti siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin, se on minimoinut altistumansa OP-Rahastoyhtiön poissulkulistaan ja pysynyt vuoden 2024 ajan ennalta määritellyn maksimialtistumarajan puitteissa.

Alla on kuvattu, kuinka sijoituskorin ESG-mittarit ovat suoriutuneet.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Sijoituskori	Vertailuindeksi
ESG-kokonaispistemäärä	7,0	7,0
Hiili-intensiteetti	92,2	83,3
Kansainvälisten normien rikkomukset	0,4 %	0,6 %
Vihreän liiketoiminnan osuus	7,6 %	7,6 %
Kivihiilen louhinta (> 20 % liikevaihdosta)	0,0 %	0,0 %
Kivihiileen perustuva energiantuotanto (> 20 % liikevaihdosta)	0,0 %	0,0 %
Fossiilisten polttoaineiden etsintä- ja tuotantoliiketoiminta (%)	1,8 %	1,7 %
Tupakan tuotanto (> 5 % liikevaihdosta)	0,0 %	0,1 %
Kiistanalaiset aseet	0,0 %	0,0 %
Ydinaseet	0,3 %	0,4 %

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa OP Rahastoyhtiön hallinnoimiin rahastoihin, kestäväksi sijoitukseksi on katsottu sellaiset sijoituskohteet, joilla on arvioitu olevan EU:n luokitusjärjestelmän mukaista liike-toimintaa, tai kohteet, jotka tuottavat ympäristöratkaisuja, tai joiden liiketoiminnasta vähintään 20% edistää yhtä tai useampaa YK:n Kestävän Kehityksen Tavoitetta (SDG), aiheuttamatta haittaa muille kestävyystekijöille tai tavoitteille. Koska sijoituskori sijoittaa laajasti eri toimialojen yhtiöihin, ei kestävien sijoitusten tavoitteet kohdistu samoihin ympäristö- tai yhteiskunnallisiin tavoitteisiin, vaan ne voivat kohdistua useisiin eri SDG-tavoitteisiin. Kestävän sijoituksen määrittely tehdään OP Varainhoidon analyysimallilla, joka hyödyntää mm. ulkopuolisten palveluntarjoajien SDG- sekä EU Taksonomiamukaisuus- ja ns. vihreän liikevaihdon tietoja. Malli tunnistaa positiivisena ympäristötavoitteena sellaiset liikevaihdot, jotka edistävät ympäristöön liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita (SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – edullista ja puhdasta energiaa, SDG 9 – kestävä teollisuutta, innovaatioita

ja infrastruktuureja, SDG 11 – kestävät kaupungit ja yhteydet, SDG 12 – vastuullista kuluttamista, SDG 13 – ilmastotekoa, SDG 14 – vedenalainen elämä, SDG 15 – maanpäällinen elämä), ovat EU-Taksonomian ympäristötavoitteiden mukaisia tai jotka liittyvät esim. uusiutuvaan energiaan, energia-
tehokkuuteen, ympäristöstävälliseen rakentamiseen, vesivarojen kestäväan käyttöön, saastumisen
ehkäisyyn ja kestäväan maatalouteen. Kestäväksi yhteiskunnalliseksi liikevaihdoksi tunnustetaan sellai-
sia toimia, jotka edistävät seuraavia kestävan kehityksen tavoitteita: SDG 1 – ei köyhyyttä, SDG 2 – ei
nälkää, SDG 3 – terveyttä ja hyvinvointia, SDG 4 – hyvä koulutus, SDG 5 – sukupuolten tasa-arvo,
SDG 8 – ihmisarvoista työtä ja talouskasvua, SDG 10 – eriarvoisuuden vähentäminen, SDG 16 –
rauha, oikeudenmukaisuus ja hyvä hallinto ja/tai SDG 17 – yhteistyö ja kumppanuus. Kestävien sijoit-
usten analyysimallia voidaan täydentää salkunhoitajan omalla manuaalisella analyysillä. Kestävän
sijoituksen määrittely on SFDR artikla 2 kohta 17 mukainen.

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin, kestävan sijoit-
uksen määritelmän on tehnyt kukin ulkoinen varainhoitaja omien menetelmiensä mukaisesti.

● *Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?*

Siltä osin kun rahasto on tehnyt kestäviä sijoituksia, OP Varainhoidon kestävan sijoituksen analyysimallin avulla on tarkastettu, että kestäväksi määritellyllä sijoituskohteella ei ole ollut ympäristölle tai yhteiskunnalle haitallista liiketoimintaa. Tässä tarkastelussa on käyty läpi mahdollinen altistuma fossiiliselle liikevaihdolle, sekä mahdolliset ympäristöön tai sosiaaliseen vastuuseen liittyvät kansainväliset normirikkeet. Lisäksi on varmistettu, että yhtiöllä ei ole ollut yli 5 % liikevaihtoa alkoholiin, tupakkaan, uhkapeleihin tai aikuisviihteeseen. Yhtiöllä ei myöskään ole saanut olla lainkaan liikevaihtoa käsiaseisiin, kiistanalaisiin aseisiin tai ydinaseisiin liittyen. Lisäksi on hyödynnetty MSCI:n ESG Rating -mallin ympäristö- ja sosiaalisen vastuun arvioita. Yhtiön ympäristö- tai sosiaalisen vastuun osa-alueen arvosana ei ole saanut olla alle kahden (asteikolla 0-10), mikäli ympäristö- tai sosiaalisen vastuun osa-alue on ollut olennainen kyseiselle yhtiölle.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa OP Rahastoyhtiön hallinnoimiin rahastoihin, pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) on analysoitu säännöllisesti läpivalaisemalla sijoitukset kaikkien SFDR RTS asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-mittareilla ja sekä taulukon 2 lisäindikaattorilla #4 ja taulukon 3 lisäindikaattorilla #14 hyödyntäen OP Varainhoidon sisäistä PAI-työkalua, joka perustuu ulkoisen palveluntarjoajan dataan. Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita. Huomioitavat indikaattorit ovat seuraavat:

Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit: #1. Kasvihuonekaasupäästöt, #2. Hiilijalanjälki, #3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, #4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, #5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, #6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovai-
kutukseltaan merkittävää alaa kohden, #7. Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, #8. Päästöt veteen, #9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, #10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, #11. YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, #12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, #13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa, ja #14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkiminaatit, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille.

Jos seulonta on paljastanut kohteita, joilla on merkittäviä pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävan kehityksen tekijöihin verrokkeihin nähden, ja jos mainittua PAI-indikaattoria pidetään kohdeyrityksen kannalta olennaisena, otetaan kohdeyritys tarkempaan seurantaan, ja tarvittaessa

poissuljetaan tai aloitetaan vaikuttamisprosessi. Sijoituskorin salkunhoitajat käyttävät PAI-työkalua nähdäkseen yritys- ja toimialakohtaiset arvot ja tätä tietoa hyödynnetään tarvittaessa sijoituspäätöksissä.

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin ja ETF-tuotteisiin, kukin rahoitustuote on ottanut kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset huomioon omien menetelmiensä mukaisesti.

Kestäväksi sijoitukseksi on ainoastaan voitu määritellä sellaisia sijoituskohteita, joilla ei ole merkittäviä haitallisia kestävyysvaikutuksia.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa OP Rahastoyhtiön hallinnoimiin rahastoihin, kestävä sijoituksen analyysimallin avulla tarkastetaan, että sijoituskohteella ei ole tunnistettuja erittäin vakavia ympäristö- tai yhteiskunnallisia rikkeitä, eikä YK Global Compact -rikkomuksia. Rahaston kestävät sijoitukset ovat olleet OECD:n toimintaohjeiden ja YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia.

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin ja ETF-tuotteisiin, kukin rahoitustuote on huomioinut edellä mainitut tekijät omien menetelmiensä mukaisesti.



EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa OP Rahastoyhtiön hallinnoimiin rahastoihin, haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) on analysoitu läpivalaisemalla sijoitukset PAI-mittareiden osalta. Mikäli läpivalaisussa tunnistetaan kohdeyhtiötä, joiden haitalliset kestävyysvaikutukset ovat huomattavia suhteessa kohdeyhtiön verrokkeihin, ja kyseinen PAI-mittari todetaan kohdeyhtiölle olennaiseksi, otetaan kohdeyhtiö tarkempaan seurantaan. Tiedyt haitalliset kestävyysvaikutukset, kuten kiistanalaiset aseet, kivihiiliiliiiketoiminta ja kansainvälisten normien rikkeet on huomioitu OP Varainhoidon yleisten poissulkulinjausten kautta kaikissa suorissa aktiivisissa sijoituksissa tekevissä rahastoissa. Tiettyjen OP-rahastojen osalta sovelletaan tiukempia poissulkukriteerejä, joiden perusteella poissuljetaan muitakin tekijöitä, kuten esimerkiksi epätavanomaista öljyä ja kaasua. Tämän lisäksi sijoitus korkeapäästöiseen ja korkean ilmastoriskin yhtiöön, jolla ei ole ilmastotavoitteita, on mahdollista vain, mikäli yhtiö on OP Varainhoidon ilmastovaikuttamisen piirissä.

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin tai ETF-tuotteisiin, hyödynnämme ulkoisen palveluntarjoajan dataa sen seuraamiseksi, huomioivatko ulkoisten varainhoitajien hallinnoimat rahastot tai ETF-tuotteet pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset.

Haitallisten kestävyysvaikutusten huomiointia monitoroidaan sijoituskorille luodun oman työkalun avulla, joka laskee niiden OP-rahastojen, ulkoisten varainhoitajien hallinnoimien rahastojen sekä ETF-tuotteiden osuuden, joihin sijoituskori sijoittaa, ja jotka huomioivat haitalliset kestävyysvaikutukset perustuen yllä mainittuihin OP:n sisäiseen PAI-prosessiin tai ulkoisen palveluntarjoajan dataan.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Republic of France	Rahoitus	1,7 %	Ranska
Apple Inc.	Informaatioteknologia	1,5 %	Yhdysvallat
Republic of Germany	Rahoitus	1,5 %	Saksa
Republic of Italy	Rahoitus	1,4 %	Italia
Nvidia Corporation	Informaatioteknologia	1,3 %	Yhdysvallat
Microsoft Corporation	Informaatioteknologia	1,2 %	Yhdysvallat
The Kingdom of Spain	Rahoitus	0,9 %	Espanja
Novo Nordisk A/S	Terveystieteet	0,8 %	Tanska
Amazon.com Inc.	Kulutustavarat	0,8 %	Yhdysvallat
Alphabet Inc.	Viestintäpalvelut	0,8 %	Yhdysvallat
Apple Inc.	Informaatioteknologia	0,7 %	Yhdysvallat
NVIDIA Corporation	Informaatioteknologia	0,7 %	Yhdysvallat
Microsoft Corporation	Informaatioteknologia	0,7 %	Yhdysvallat
Schroders Cap S-L - Glob Private Equity		0,6 %	Luxemburg
X1 EUR Acc			
Meta Platforms Inc	Viestintäpalvelut	0,5 %	Yhdysvallat

Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

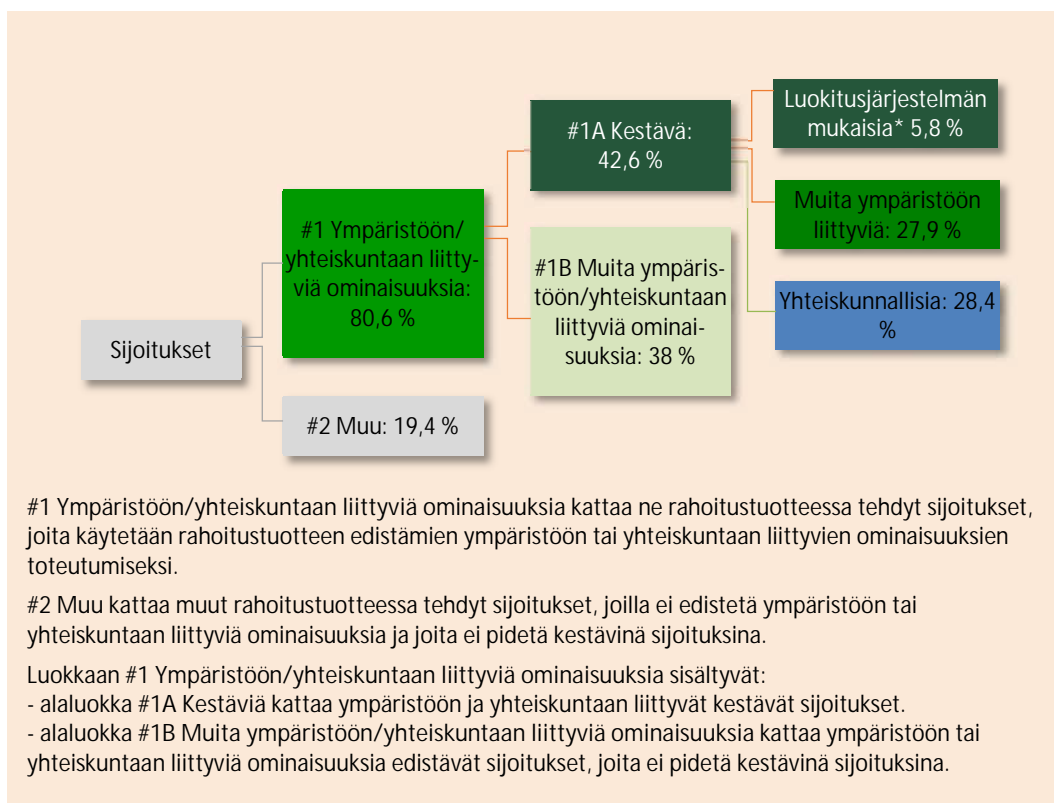


Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävien sijoitusten osuus suhteessa sijoituskorin kaikkiin sijoituksiin on nähtävillä alla olevasta kuvaajasta (1# Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia). Sijoituskori edistää ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä siltä osin, kun se on sijoittanut ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä edistäviin muihin OP Rahastoyhtiön ja ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin, kuten myös ETF-tuotteisiin.

Osa näistä sijoituksista on myös alla olevan kuvaajan mukaisesti ollut kestäviä sijoituksia (#1A Kestävä). Kestävät sijoitukset voivat edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta, ja yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää kumpaakin tavoitetta samanaikaisesti.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

● Mikä on ollut varojen allokointi?



EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyvät kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoinnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	35,5 %
Informaatioteknologia	14,0 %
Teollisuus	8,8 %
Kulutustavarat	8,1 %
Terveystieteet	7,0 %
Viestintäpalvelut	5,5 %
Päivittäistavarat	3,3 %
Perusteollisuus	3,2 %
Yhdyskuntapalvelut	2,3 %
Kiinteistösijoitukset	1,9 %
Energia	1,8 %



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus on nähtävillä 'Mikä on ollut varojen allokointi?'-kaaviossa yllä. Luku perustuu ensisijaisesti sijoituskohteena olevien yhtiöiden raportointiin lukuihin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta. Mikäli yritys ei ole raportoinut kyseistä lukua, toissijaisesti käytetään ulkopuolisen palveluntarjoajan arvioita sijoituskohteiden mahdollisesta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta. Tarkastaja tai muu kolmas osapuoli ei ole tarkastanut palveluntarjoajan arvioiman luvun osalta sitä, että kyseiset sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän (so. asetuksen (EU) 2020/852 3 artiklassa säädetyt) vaatimukset.

Merkittävä osa tämän rahaston sijoituskohteena olevista yhtiöistä toimii EU:n ulkopuolella, joille EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta raportointi ei ole pakollista. Lisäksi EU:n sisällä sijoituskohteista ei ole vielä saatavilla täydellistä dataa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta. Jotta saamme laajemman käsityksen sijoituskohteiden ympäristötavoitteista, analysoimme EU:n taksonomiamukaisuuden lisäksi myös sijoituskohteen vihreää liikevaihtoa, sekä SDG-tavoitteiden mukaisuutta. Tämän vuoksi rahastossa voi olla sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, mutta jotka eivät ole EU:n taksonomian mukaisia.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?



Kyllä



Fossiiliseen kaasuun



Ydinenergiaan



Ei

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

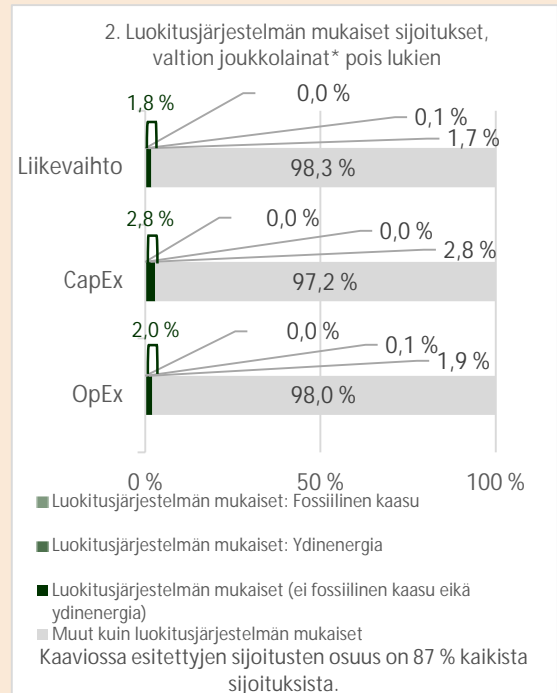
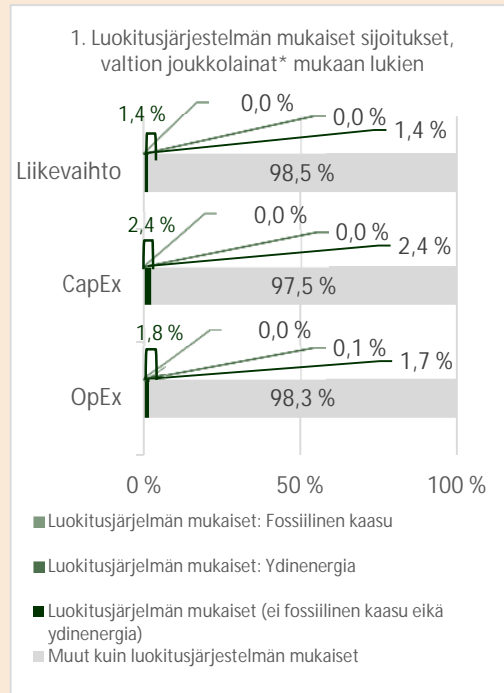
Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **Liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta

- **Pääomamenot (CapEx)**, jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen

- **Toimintamenot (OpEx)**, jotka heijastavat sijoituskohteena olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainministeriön julkaisemista.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat mukaan lukien	Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu	Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia	Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)	Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset
OpEx	0,0 %	0,1 %	1,7 %	98,3 %
CapEx	0,0 %	0,0 %	2,4 %	97,5 %
Liikevaihto	0,0 %	0,0 %	1,4 %	98,5 %

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat pois lukien	Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu	Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia	Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)	Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset
OpEx	0,0 %	0,1 %	1,9 %	98,0 %
CapEx	0,0 %	0,0 %	2,8 %	97,2 %
Liikevaihto	0,0 %	0,1 %	1,7 %	98,3 %

Yllä olevat luvut perustuvat ainoastaan yritysten raportointiin lukemiin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta. Tämän vuoksi luvut eivät ole vertailukelpoisia "Mikä on ollut varojen allokointi" -kaavion kanssa, jossa on hyödynnetty yritysten raportointien lukujen lisäksi ulkopuolisen palveluntarjoajan arviota sijoituskohteiden mahdollisesta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta.

- Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

%:a varoista

Siirtymätoiminnot (Liikevaihto)	0,1 %
Siirtymätoiminnot (CapEx)	0,2 %
Siirtymätoiminnot (OpEx)	0,1 %
Mahdollistavat toiminnot (Liikevaihto)	0,8 %
Mahdollistavat toiminnot (CapEx)	1,2 %
Mahdollistavat toiminnot (OpEx)	1,1 %

- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiiin?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus viitekausilla 2024 ja 2023 on nähtävillä alla olevassa taulukossa. Vuonna 2023 data oli saatavilla vain muilta kuin rahoitusalan yrityksiltä, jotka raportoivat EU:n luokitusjärjestelmän kelpoisuudesta ja mukaisuudesta edellisen kalenterivuoden osalta. Vuonna 2024 data oli saatavilla ensimmäistä kertaa myös rahoitusalan yrityksiltä, minkä vuoksi vuosien 2024 ja 2023 väliset lukemat eivät ole täysin verrannollisia keskenään.

Vuosi	EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus
2024	5,8 %
2023	0,0 %



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriiteerejä.



- Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Kestävä sijoitus voi edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta, ja yksittäinen sijoituskohte voi edistää kumpaakin tavoitetta samanaikaisesti. Niiden ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on nähtävillä 'Mikä on ollut varojen allokointi?'-kaaviossa kohdassa 'Muita ympäristöön liittyviä'.

Merkittävä osa tämän rahaston sijoituskohteena olevista yhtiöistä toimii EU:n ulkopuolella, joille EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta raportointi ei ole pakollista. Lisäksi EU:n sisällä sijoituskohteista ei ole vielä saatavilla täydellistä dataa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta. Jotta saamme laajemman käsityksen sijoituskohteiden ympäristötavoitteista, analysoimme EU:n taksonomian mukaisuuden lisäksi myös sijoituskohteen vihreää liikevaihtoa, sekä SDG-tavoitteiden mukaisuutta. Tämän vuoksi rahastossa voi olla sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, mutta jotka eivät ole EU:n taksonomian mukaisia.



- Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Kestävä sijoitus voi edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta, ja yksittäinen sijoituskohte voi edistää kumpaakin tavoitetta samanaikaisesti. Yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus on nähtävillä 'Mikä on ollut varojen allokointi?'-kaaviossa kohdassa 'Yhteiskunnallisia'.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Sijoituskori voi sijoittaa varojaan pörssijohdannaisiin ja OTC-johdannaispimuksiin suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Raportointivuonna 2024 sijoituskorissa ei käytetty johdannaisia, ja taulukossa kohtaan "Muu" kuului ainoastaan käteisvaroja, joiden saldot vaihtelivat raportointivuoden aikana.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskori on alkanut raportoidaan tiedonantoasetuksen artikla 8 mukaisesti 24.6.2024 alkaen.

Merkittävä osa sijoituskorin sijoituksista on OP Rahastoyhtiön hallinnoimia rahastoja, ja täten näiden kohderahastojen osalta kestävyystekijöiden edistäminen on toteutettu OP Varainhoidon sisäisten ESG-prosessien mukaisesti. Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin kohderahastoihin, keskeinen osa sijoituskorin ESG-tekijöiden huomioimista on OP Varainhoidon ulkoisille varainhoitajille määrittämät ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät (ESG) minimikriteerit, jotka toimivat tärkeänä valintaperusteena ulkoisten varainhoitajien valinnassa. Näiden minimikriteerien toteutumista monitoroidaan vuosittain OP Varainhoidon toteuttaman ESG-kyselyn avulla. ETF-palveluntarjoajille on määritelty omat minimikriteerit, ja myös niiden täyttymistä seurataan säännöllisesti sekä uusien mahdollisten että olemassa olevien sijoitusten osalta. Sijoituskori sijoitti vuonna 2024 ainoastaan sellaisten ulkoisten varainhoitajien ja ETF-palveluntarjoajien tuotteisiin, jotka täyttivät edellä mainitut ESG-minimikriteerimme.

Raportointijakson aikana sijoituskori on suosinut sellaisia rahasto- ja ETF-tuotteita, jotka edistävät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, tai jotka tekevät kestäviä sijoituksia, huolimatta siitä, onko kyseessä OP-rahasto, ulkoisen varainhoitajan hallinnoima rahasto tai ETF-tuote. Seurasimme ympäristöä ja yhteiskuntaa edistävien sijoitusten sekä kestävien sijoitusten osuutta sijoituskorille rakennetulla työkalulla, jonka avulla lasketaan läpivalaisutasolla edellä mainittujen omistusten osuutta rahastossa.

Normeja rikkoneisiin yhtiöihin vaikutettiin ensisijaisesti suoran dialogin avulla. Siltä osin, kun sijoituskori sijoitti OP-rahastoihin, OP Varainhoito kävi vaikuttamiskeskustelua yhteistyössä johtavan yhtiövaikuttamiseen keskitetyn asiantuntijatahon kanssa. Myös ulkoisten varainhoitajien hallinnoimien rahastojen osalta, normeja rikkoneiden yhtiöiden kanssa käytiin vaikuttamiskeskusteluja edellä mainitun yhteistyökumppanin toimesta.

LIITE IV

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminoista. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Tuotenimi: OP-Henki Varainhoito 75

Oikeushenkilötunnus: XZ0000000497

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___%



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___%



Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikkakaan tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista **<8_per_1.A>51,7 </8_per_1.A>%** oli kestäviä sijoituksia,



joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on yhteiskunnallinen tavoite



Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei tehty kestäviä sijoituksia



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Sijoituskori on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia poissulkemalla haitallisia ja kiistanalaisia toimialoja, sekä sijoittamalla pääasiassa rahastoihin ja ETF-tuotteisiin, jotka edistävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai joiden tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia.

Siltä osin kuin sijoituskori sijoittaa OP-rahastoihin, ESG-tekijät on huomioitu OP Varainhoidon sisäisesti kehittämän ESG-työkalun avulla. Ulkoisten varainhoitajien hallinnoimien rahastojen osalta kaikkien varainhoitajien ESG-toimintatavat on tarkastettu vuosittaisen ESG-monitorointikyselyn avulla. Lisäksi sijoituskorin käyttämien ETF-palveluntarjoajien ESG-politiikat ja -periaatteet on tarkastettu. Kaikki sijoituskorin käyttämät ulkoiset varainhoitajat ja ETF-palveluntarjoajat täyttivät niille asetetut minimikriteerit vuonna 2024.

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa OP-rahastoihin, se ei ole seurantajakson aikana tehnyt sijoituksia OP-Rahastoyhtiön julkisella poissulkulistalla oleviin yhtiöihin. Vastaavasti siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin, se on minimoinut altistumansa OP-Rahastoyhtiön poissulkulistaan ja pysynyt vuoden 2024 ajan ennalta määritellyn maksimialtistumarajan puitteissa.

Alla on kuvattu, kuinka sijoituskorin ESG-mittarit ovat suoriutuneet.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Sijoituskori	Vertailuindeksi
ESG-kokonaispistemäärä	7,0	7,0
Hiili-intensiteetti	95,0	75,9
Kansainvälisten normien rikkomukset	0,4 %	0,6 %
Vihreän liiketoiminnan osuus	8,3 %	8,1 %
Kivihiilen louhinta (> 20 % liikevaihdosta)	0,0 %	0,0 %
Kivihiileen perustuva energiantuotanto (> 20 % liikevaihdosta)	0,1 %	0,0 %
Fossiilisten polttoaineiden etsintä- ja tuotantoliiketoiminta (%)	2,1 %	1,6 %
Tupakan tuotanto (> 5 % liikevaihdosta)	0,0 %	0,0 %
Kiistanalaiset aseet	0,0 %	0,0 %
Ydinaseet	0,4 %	0,4 %

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa OP Rahastoyhtiön hallinnoimiin rahastoihin, kestäväksi sijoitukseksi on katsottu sellaiset sijoituskohteet, joilla on arvioitu olevan EU:n luokitusjärjestelmän mukaista liiketoimintaa, tai kohteet, jotka tuottavat ympäristöratkaisuja, tai joiden liiketoiminnasta vähintään 20% edistää yhtä tai useampaa YK:n Kestävän Kehityksen Tavoitetta (SDG), aiheuttamatta haittaa muille kestävyystekijöille tai tavoitteille. Koska sijoituskori sijoittaa laajasti eri toimialojen yhtiöihin, ei kestävien sijoitusten tavoitteet kohdistu samoihin ympäristö- tai yhteiskunnallisiin tavoitteisiin, vaan ne voivat kohdistua useisiin eri SDG-tavoitteisiin. Kestävän sijoituksen määrittely tehdään OP Varainhoidon analyysimallilla, joka hyödyntää mm. ulkopuolisten palveluntarjoajien SDG- sekä EU Taksonomian mukaisuus- ja ns. vihreän liikevaihdon tietoja. Malli tunnistaa positiivisena ympäristötavoitteena sellaiset liikevaihdot, jotka edistävät ympäristöön liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita (SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – edullista ja puhdasta energiaa, SDG 9 – kestävä teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja, SDG 11 – kestävä kaupunki ja yhteydet, SDG 12 – vastuullista kuluttamista, SDG 13 – ilmastotekoja, SDG 14 – vedenalainen elämä, SDG 15 – maanpäällinen elämä), ovat EU-

Taksonomian ympäristötavoitteiden mukaisia tai jotka liittyvät esim. uusiutuvaan energiaan, energia-
tehokkuuteen, ympäristöystävälliseen rakentamiseen, vesivarojen kestäväan käyttöön, saastumisen
ehkäisyyn ja kestäväan maatalouteen. Kestäväksi yhteiskunnalliseksi liikevaihdoksi tunnustetaan sellai-
sia toimia, jotka edistävät seuraavia kestäväan kehityksen tavoitteita: SDG 1 – ei köyhyyttä, SDG 2 – ei
nälkää, SDG 3 – terveyttä ja hyvinvointia, SDG 4 – hyvä koulutus, SDG 5 – sukupuolten tasa-arvo,
SDG 8 – ihmisarvoista työtä ja talouskasvua, SDG 10 – eriarvoisuuden vähentäminen, SDG 16 –
rauha, oikeudenmukaisuus ja hyvä hallinto ja/tai SDG 17 – yhteistyö ja kumppanuus. Kestävien sijoit-
usten analyysimallia voidaan täydentää salkunhoitajan omalla manuaalisella analyysillä. Kestäväan
sijoituksen määrittely on SFDR artikla 2 kohta 17 mukainen.

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin, kestäväan sijoit-
uksen määritelmän on tehnyt kukin ulkoinen varainhoitaja omien menetelmiensä mukaisesti.

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole ai- heuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kan- nalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?***

Siltä osin kun rahasto on tehnyt kestäviä sijoituksia, OP Varainhoidon kestäväan sijoituksen analyysimallin avulla on tarkastettu, että kestäväksi määritellyllä sijoituskohteella ei ole ollut ympäristölle tai yhteiskunnalle haitallista liiketoimintaa. Tässä tarkastelussa on käyty läpi mahdollinen altistuma fossiiliselle liikevaihdolle, sekä mahdolliset ympäristöön tai sosiaaliseen vastuuseen liittyvät kansainväliset normirikkeet. Lisäksi on varmistettu, että yhtiöllä ei ole ollut yli 5 % liikevaihtoa alkoholiin, tupakkaan, uhkapeleihin tai aikuisviihteeseen. Yhtiöllä ei myöskään ole saanut olla lainkaan liikevaihtoa käsiaseisiin, kiistanalaisiin aseisiin tai ydinaseisiin liittyen. Lisäksi on hyödynnetty MSCI:n ESG Rating -mallin ympäristö- ja sosiaalisen vastuun arvioita. Yhtiön ympäristö- tai sosiaalisen vastuun osa-alueen arvosana ei ole saanut olla alle kahden (asteikolla 0-10), mikäli ympäristö- tai sosiaalisen vastuun osa-alue on ollut olennainen kyseiselle yhtiölle

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa OP Rahastoyhtiön hallinnoimiin rahastoihin, pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) on analysoitu säännöllisesti läpivalaisemalla sijoitukset kaikkien SFDR RTS asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-mittareilla ja sekä taulukon 2 lisäindikaattorilla #4 ja taulukon 3 lisäindikaattorilla #14 hyödyntäen OP Varainhoidon sisäistä PAI-työkalua, joka perustuu ulkoisen palveluntarjoajan dataan. Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita. Huomioitavat indikaattorit ovat seuraavat:

Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit: #1. Kasvihuonekaasupäästöt, #2. Hiilijalanjälki, #3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, #4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, #5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, #6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaiikutukseltaan merkittävää alaa kohden, #7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, #8. Päästöt veteen, #9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, #10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, #11. YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, #12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, #13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa, ja #14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkiminaatit, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille.

Jos seulonta on paljastanut kohteita, joilla on merkittäviä pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestäväan kehityksen tekijöihin verrokkeihin nähden, ja jos mainittua PAI-indikaattoria pidetään kohdeyrityksen kannalta olennaisena, otetaan kohdeyhtiö tarkempaan seurantaan, ja tarvittaessa

poissuljetaan tai aloitetaan vaikuttamisprosessi. Sijoituskorin salkunhoitajat käyttävät PAI-työkalua nähdäkseen yritys- ja toimialakohtaiset arvot ja tätä tietoa hyödynnetään tarvittaessa sijoituspäätöksissä.

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin ja ETF-tuotteisiin, kukin rahoitustuote on ottanut kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset huomioon omien menetelmiensä mukaisesti.

Kestäväksi sijoitukseksi on ainoastaan voitu määritellä sellaisia sijoituskohteita, joilla ei ole merkittäviä haitallisia kestävyysvaikutuksia.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa OP Rahastoyhtiön hallinnoimiin rahastoihin, kestävä sijoituksen analyysimallin avulla tarkastetaan, että sijoituskohteella ei ole tunnistettuja erittäin vakavia ympäristö- tai yhteiskunnallisia rikkeitä, eikä YK Global Compact -rikkomuksia. Rahaston kestävät sijoitukset ovat olleet OECD:n toimintaohjeiden ja YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia.

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin ja ETF-tuotteisiin, kukin rahoitustuote on huomioinut edellä mainitut tekijät omien menetelmiensä mukaisesti.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa OP Rahastoyhtiön hallinnoimiin rahastoihin, haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) on analysoitu läpivalaisemalla sijoitukset PAI-mittareiden osalta. Mikäli läpivalaisussa tunnistetaan kohdeyhtiötä, joiden haitalliset kestävyysvaikutukset ovat huomattavia suhteessa kohdeyhtiön verrokkeihin, ja kyseinen PAI-mittari todetaan kohdeyhtiölle olennaiseksi, otetaan kohdeyhtiö tarkempaan seurantaan. Tiedetyt haitalliset kestävyysvaikutukset, kuten kiistanalaiset aseet, kivihiiliilikeitoiminta ja kansainvälisten normien rikkeet on huomioitu OP Varainhoidon yleisten poissulkulinjausten kautta kaikissa suorilla aktiivisilla sijoituksilla rahastoissa. Tiettyjen OP-rahastojen osalta sovelletaan tiukempia poissulkukriteerejä, joiden perusteella poissuljetaan muitakin tekijöitä, kuten esimerkiksi epätavanomaista öljyä ja kaasua. Tämän lisäksi sijoitus korkeapäästöiseen ja korkean ilmastoriskin yhtiöön, jolla ei ole ilmastotavoitteita, on mahdollista vain, mikäli yhtiö on OP Varainhoidon ilmastovaikuttamisen piirissä.

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin tai ETF-tuotteisiin, hyödynnämme ulkoisen palveluntarjoajan dataa sen seuraamiseksi, huomioivatko ulkoisten varainhoitajien hallinnoimat rahastot tai ETF-tuotteet pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset.

Haitallisten kestävyysvaikutusten huomiointia monitoroidaan sijoituskorille luodun oman työkalun avulla, joka laskee niiden OP-rahastojen, ulkoisten varainhoitajien hallinnoimien rahastojen sekä ETF-tuotteiden osuuden, joihin sijoituskori sijoittaa, ja jotka huomioivat haitalliset kestävyysvaikutukset perustuen yllä mainittuihin OP:n sisäiseen PAI-prosessiin tai ulkoisen palveluntarjoajan dataan.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple Inc.	Informaatioteknologia	2,1 %	Yhdysvallat
Nvidia Corporation	Informaatioteknologia	1,9 %	Yhdysvallat
Microsoft Corporation	Informaatioteknologia	1,7 %	Yhdysvallat
Novo Nordisk A/S	Terveystieteet	1,2 %	Tanska
Amazon.com Inc.	Kulutustavarat	1,2 %	Yhdysvallat
Alphabet Inc.	Viestintäpalvelut	1,2 %	Yhdysvallat
Apple Inc.	Informaatioteknologia	1,1 %	Yhdysvallat
NVIDIA Corporation	Informaatioteknologia	1,0 %	Yhdysvallat
Microsoft Corporation	Informaatioteknologia	1,0 %	Yhdysvallat
Fidelity Absolute Return Multi Strategy I ACC EUR	Rahoitus	0,9 %	Luxemburg
Meta Platforms Inc	Viestintäpalvelut	0,7 %	Yhdysvallat
Tesla Motors Inc	Kulutustavarat	0,6 %	Yhdysvallat
Broadcom Inc	Informaatioteknologia	0,6 %	Yhdysvallat
Schroders Capital Semi-Liquid - European Loans		0,6 %	Luxemburg
Alphabet Inc.	Viestintäpalvelut	0,5 %	Yhdysvallat



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävien sijoitusten osuus suhteessa sijoituskorin kaikkiin sijoituksiin on nähtävillä alla olevasta kuvaajasta (1# Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia). Sijoituskori edistää ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä siltä osin, kun se on sijoittanut ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä edistäviin muihin OP Rahastoyhtiön ja ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin, kuten myös ETF-tuotteisiin.

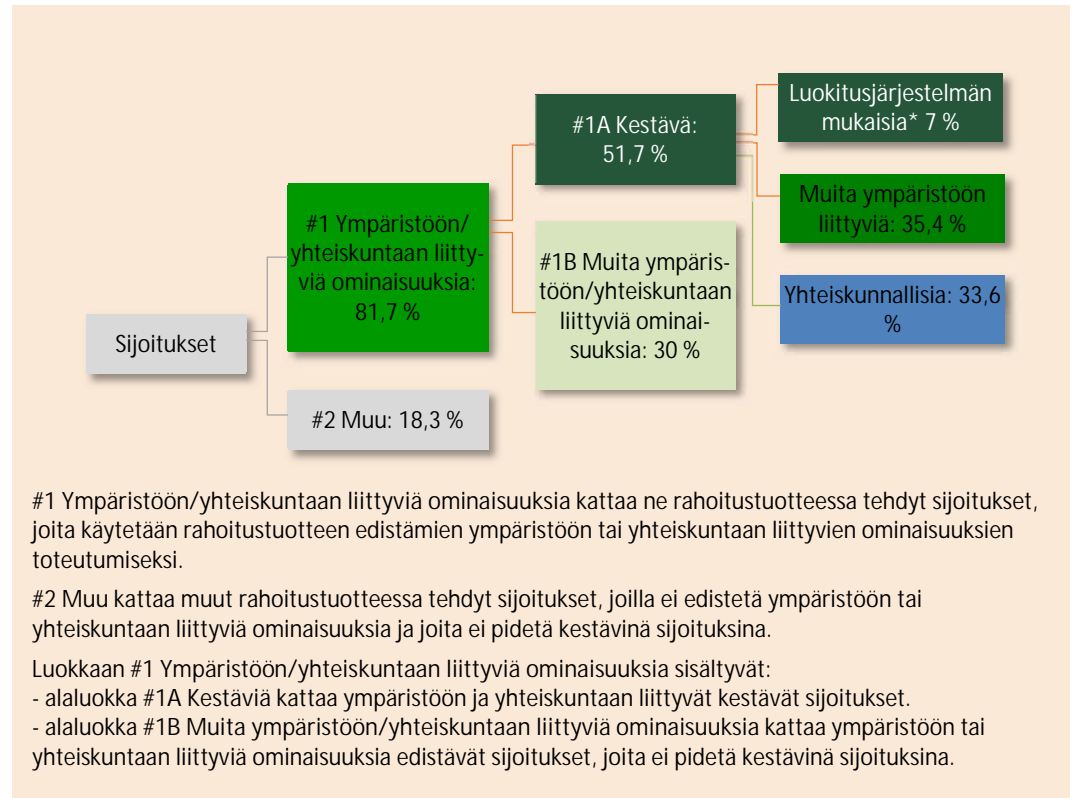
Osasta sijoituksista on myös alla olevan kuvaajan mukaisesti ollut kestäviä sijoituksia (#1A Kestävä). Kes-

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoinnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan #1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sisältyvät:

- alaluokka #1A Kestäviä kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- alaluokka #1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

tävät sijoitukset voivat edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta, ja yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää kumpaakin tavoitetta samanaikaisesti. *Mikä on ollut varojen allokointi?*

● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	23,1 %
Informaatioteknologia	19,8 %
Teollisuus	10,8 %
Kulutustavarat	9,9 %
Terveystarvikkeet	9,3 %
Viestintäpalvelut	6,3 %
Päivittäistavarat	3,8 %
Perusteollisuus	3,4 %
Yhdyskuntapalvelut	2,4 %
Kiinteistösijoitukset	2,0 %
Energia	2,0 %



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus on nähtävillä 'Mikä on ollut varojen allokointi?'-kaaviossa yllä. Luku perustuu ensisijaisesti sijoituskohteena olevien yhtiöiden raportointiin lukuihin EU:n luokitus-

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **Liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta

- **Pääomamenot (CapEx)**, jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen

- **Toimintamenot (OpEx)**, jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

järjestelmän mukaisuudesta. Mikäli yritys ei ole raportoinut kyseistä lukua, toissijaisesti käytetään ulkopuolisen palveluntarjoajan arvioita sijoituskohteiden mahdollisesta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta. Tarkastaja tai muu kolmas osapuoli ei ole tarkastanut palveluntarjoajan arvioiman luvun osalta sitä, että kyseiset sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän (so. asetuksen (EU) 2020/852 3 artiklassa säädetty) vaatimukset.

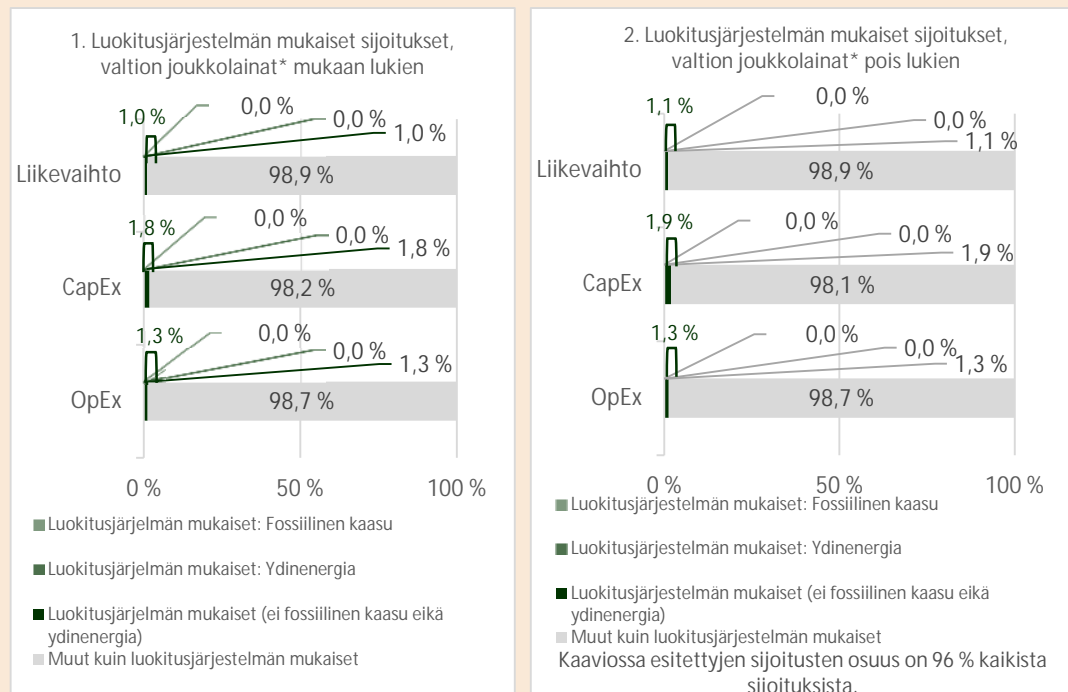
Merkittävä osa tämän rahaston sijoituskohteena olevista yhtiöistä toimii EU:n ulkopuolella, joille EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta raportointi ei ole pakollista. Lisäksi EU:n sisällä sijoituskohteista ei ole vielä saatavilla täydellistä dataa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta. Jotta saamme laajemman käsityksen sijoituskohteiden ympäristötavoitteista, analysoimme EU:n taksonomiamukaisuuden lisäksi myös sijoituskohteen vihreää liikevaihtoa, sekä SDG-tavoitteiden mukaisuutta. Tämän vuoksi rahastossa voi olla sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, mutta jotka eivät ole EU:n taksonomian mukaisia.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

<input type="checkbox"/>	Kyllä		
<input type="checkbox"/>		Fossiiliseen kaasuun	<input type="checkbox"/>
<input checked="" type="checkbox"/>	Ei		Ydinenergiaan

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat mukaan lukien	Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu	Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia	Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)	Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset
OpEx	0,0 %	0,0 %	1,3 %	98,7 %
CapEx	0,0 %	0,0 %	1,8 %	98,2 %
Liikevaihto	0,0 %	0,0 %	1,0 %	98,9 %

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat pois lukien	Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu	Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia	Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)	Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset
OpEx	0,0 %	0,0 %	1,3 %	98,7 %
CapEx	0,0 %	0,0 %	1,9 %	98,1 %
Liikevaihto	0,0 %	0,0 %	1,1 %	98,9 %

Yllä olevat luvut perustuvat ainoastaan yritysten raportointiin lukemiin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta. Tämän vuoksi luvut eivät ole vertailukelpoisia "Mikä on ollut varojen allokointi" -kaavion kanssa, jossa on hyödynnetty yritysten raportointien lukujen lisäksi ulkopuolisen palveluntarjoajan arviota sijoituskohteiden mahdollisesta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta.

- Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

%:a varoista

Siirtymätoiminnot (Liikevaihto)	0,1 %
Siirtymätoiminnot (CapEx)	0,1 %
Siirtymätoiminnot (OpEx)	0,1 %
Mahdollistavat toiminnot (Liikevaihto)	0,6 %
Mahdollistavat toiminnot (CapEx)	0,9 %
Mahdollistavat toiminnot (OpEx)	0,8 %

- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiiin?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus viitekausilla 2024 ja 2023 on nähtävillä alla olevassa taulukossa. Vuonna 2023 data oli saatavilla vain muilta kuin rahoitusalan yrityksiltä, jotka raportoivat EU:n luokitusjärjestelmän kelpoisuudesta ja mukaisuudesta edellisen kalenterivuoden osalta. Vuonna 2024 data oli saatavilla ensimmäistä kertaa myös rahoitusalan yrityksiltä, minkä vuoksi vuosien 2024 ja 2023 väliset lukemat eivät ole täysin verrannollisia keskenään.

Vuosi	EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus
2024	7,1 %
2023	0,0 %



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



- Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Kestävä sijoitus voi edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta, ja yksittäinen sijoituskohte voi edistää kumpaakin tavoitetta samanaikaisesti. Niiden ympäristötavoitetta edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on nähtävillä 'Mikä on ollut varojen allokointi?'-kaaviossa kohdassa 'Muita ympäristöön liittyviä'.

Merkittävä osa tämän rahaston sijoituskohteena olevista yhtiöistä toimii EU:n ulkopuolella, joille EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta raportointi ei ole pakollista. Lisäksi EU:n sisällä sijoituskohteista ei ole vielä saatavilla täydellistä dataa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta. Jotta saamme laajemman käsityksen sijoituskohteiden ympäristötavoitteista, analysoimme EU:n taksonomiamukaisuuden lisäksi myös sijoituskohteen vihreää liikevaihtoa, sekä SDG-tavoitteiden mukaisuutta. Tämän vuoksi rahastossa voi olla sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, mutta jotka eivät ole EU:n taksonomian mukaisia.



- Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Kestävä sijoitus voi edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta, ja yksittäinen sijoituskohte voi edistää kumpaakin tavoitetta samanaikaisesti. Yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus on nähtävillä 'Mikä on ollut varojen allokointi?'-kaaviossa kohdassa 'Yhteiskunnallisia'.



- Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatointia?

Sijoituskori voi sijoittaa varojaan pörssijohdannaisiin ja OTC-johdannaisopimuksiin suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Raportointivuonna 2024 sijoituskorissa ei käytetty johdannaisia, ja taulukossa kohtaan "Muu" kuului ainoastaan käteisvaroja, joiden saldot vaihtelivat raportointivuoden aikana.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskori on alkanut raportoidaan tiedonantoasetuksen artikla 8 mukaisesti 24.6.2024 alkaen.

Merkittävä osa sijoituskorin sijoituksista on OP Rahastoyhtiön hallinnoimia rahastoja, ja täten näiden kohderahastojen osalta kestävyystekijöiden edistäminen on toteutettu OP Varainhoidon sisäisten ESG-prosessien mukaisesti. Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin kohderahastoihin, keskeinen osa sijoituskorin ESG-tekijöiden huomioimista on OP Varainhoidon ulkoisille varainhoitajille määrittämät ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät (ESG) minimikriteerit, jotka toimivat tärkeänä valintaperusteena ulkoisten varainhoitajien valinnassa. Näiden minimikriteerien toteutumista monitoroidaan vuosittain OP Varainhoidon toteuttaman ESG-kyselyn avulla. ETF-palveluntarjoajille on määritelty omat minimikriteerit, ja myös niiden täyttymistä seurataan säännöllisesti sekä uusien mahdollisten että olemassa olevien sijoitusten osalta. Sijoituskori sijoitti vuonna 2024 ainoastaan sellaisten ulkoisten varainhoitajien ja ETF-palveluntarjoajien tuotteisiin, jotka täyttivät edellä mainitut ESG-minimikriteerimme.

Raportointijakson aikana sijoituskori on suosinut sellaisia rahasto- ja ETF-tuotteita, jotka edistävät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, tai jotka tekevät kestäviä sijoituksia, huolimatta siitä, onko kyseessä OP-rahasto, ulkoisen varainhoitajan hallinnoima rahasto tai ETF-tuote. Seurasimme ympäristöä ja yhteiskuntaa edistävien sijoitusten sekä kestävien sijoitusten osuutta sijoituskorille rakennetulla työkalulla, jonka avulla lasketaan läpivalaisutasolla edellä mainittujen omistusten osuutta rahastossa.

Normeja rikkoneisiin yhtiöihin vaikutettiin ensisijaisesti suoran dialogin avulla. Siltä osin, kun sijoituskori sijoitti OP-rahastoihin, OP Varainhoito kävi vaikuttamiskeskustelua yhteistyössä johtavan yhtiövaikuttamiseen keskitetyn asiantuntijatahon kanssa. Myös ulkoisten varainhoitajien hallinnoimien rahastojen osalta, normeja rikkoneiden yhtiöiden kanssa käytiin vaikuttamiskeskustelua edellä mainitun yhteistyökumppanin toimesta.

LIITE IV

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminoista. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: OP-Henki Varainhoito 100

Oikeushenkilötunnus: XZ0000000489

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___%



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___%



Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikkakaan tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 60,7 % oli kestäviä sijoituksia,



joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei tehty kestäviä sijoituksia



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Sijoituskori on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia poissulkemalla haitallisia ja kiistanalaisia toimialoja, sekä sijoittamalla pääasiassa rahastoihin ja ETF-tuotteisiin, jotka edistävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai joiden tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia.

Siltä osin kuin sijoituskori sijoittaa OP-rahastoihin, ESG-tekijät on huomioitu OP Varainhoidon sisäisesti kehitetyn ESG-työkalun avulla. Ulkoisten varainhoitajien hallinnoimien rahastojen osalta kaikkien varainhoitajien ESG-toimintatavat on tarkastettu vuosittaisen ESG-monitorointikyselyn avulla. Lisäksi sijoituskorin käyttämien ETF-palveluntarjoajien ESG-politiikat ja -periaatteet on tarkastettu. Kaikki sijoituskorin käyttämät ulkoiset varainhoitajat ja ETF-palveluntarjoajat täyttivät niille asetetut minimikriteerit vuonna 2024.

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa OP-rahastoihin, se ei ole seurantajakson aikana tehnyt sijoituksia OP-Rahastoyhtiön julkisella poissulkulistalla oleviin yhtiöihin. Vastaavasti siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin, se on minimoinut altistumansa OP-Rahastoyhtiön poissulkulistaan ja pysynyt vuoden 2024 ajan ennalta määritellyn maksimialtistumarajan puitteissa.

Alla on kuvattu, kuinka sijoituskorin ESG-mittarit ovat suoriutuneet.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Sijoituskori	Vertailuindeksi
ESG-kokonaispistemäärä	6,9	7,0
Hiili-intensiteetti	96,2	72,4
Kansainvälisten normien rikkomukset	0,4 %	0,7 %
Vihreän liiketoiminnan osuus	8,6 %	8,3 %
Kivihillen louhinta (> 20 % liikevaihdosta)	0,0 %	0,0 %
Kivihilleen perustuva energiantuotanto (> 20 % liikevaihdosta)	0,1 %	0,0 %
Fossiilisten polttoaineiden etsintä- ja tuotantoliiketoiminta (%)	2,3 %	1,7 %
Tupakan tuotanto (> 5 % liikevaihdosta)	0,0 %	0,0 %
Kiistanalaiset aseet	0,1 %	0,0 %
Ydinaseet	0,5 %	0,4 %

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa OP Rahastoyhtiön hallinnoimiin rahastoihin, kestäväksi sijoitukseksi on katsottu sellaiset sijoituskohteet, joilla on arvioitu olevan EU:n luokitusjärjestelmän mukaista liiketoimintaa, tai kohteet, jotka tuottavat ympäristöratkaisuja, tai joiden liiketoiminnasta vähintään 20% edistää yhtä tai useampaa YK:n Kestävän Kehityksen Tavoitetta (SDG), aiheuttamatta haittaa muille kestävyystekijöille tai tavoitteille. Koska sijoituskori sijoittaa laajasti eri toimialojen yhtiöihin, ei kestävien sijoitusten tavoitteet kohdistu samoihin ympäristö- tai yhteiskunnallisiin tavoitteisiin, vaan ne voivat kohdistua useisiin eri SDG-tavoitteisiin. Kestävän sijoituksen määrittely tehdään OP Varainhoidon analyysimallilla, joka hyödyntää mm. ulkopuolisten palveluntarjoajien SDG- sekä EU Taksonomian mukaisuus- ja ns. vihreän liikevaihdon tietoja. Malli tunnistaa positiivisena ympäristötavoitteena sellaiset liikevaihdot, jotka edistävät ympäristöön liittyviä kestävä kehityksen tavoitteita (SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – edullista ja puhdasta energiaa, SDG 9 – kestävä teollisuus, innovaatioita ja infrastruktuureja, SDG 11 – kestävä kaupunki ja yhteydet, SDG 12 – vastuullista kuluttamista, SDG 13 – ilmastotekojä, SDG 14 – vedenalainen elämä, SDG 15 – maanpäällinen elämä), ovat EU-Taksonomian ympäristötavoitteiden mukaisia tai jotka liittyvät esim. uusiutuvaan energiaan, energia- tehokkuuteen, ympäristöystävälliseen rakentamiseen, vesivarojen kestäväan käyttöön, saastumisen

ehkäisyyn ja kestäväan maatalouteen. Kestäväksi yhteiskunnalliseksi liikevaihdoksi tunnustetaan sellaisia toimia, jotka edistävät seuraavia kestäväan kehityksen tavoitteita: SDG 1 – ei köyhyyttä, SDG 2 – ei nälkää, SDG 3 – terveyttä ja hyvinvointia, SDG 4 – hyvä koulutus, SDG 5 – sukupuolten tasa-arvo, SDG 8 – ihmisarvoista työtä ja talouskasvua, SDG 10 – eriarvoisuuden vähentäminen, SDG 16 – rauha, oikeudenmukaisuus ja hyvä hallinto ja/tai SDG 17 – yhteistyö ja kumppanuus. Kestävien sijoitusten analyysimallia voidaan täydentää salkunhoitajan omalla manuaalisella analyysillä. Kestävän sijoituksen määrittely on SFDR artikla 2 kohta 17 mukainen.

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin, kestäväan sijoituksen määrittelyn on tehnyt kukin ulkoinen varainhoitaja omien menetelmiensä mukaisesti.

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?***

Siltä osin kun sijoituskori on tehnyt kestäviä sijoituksia, OP Varainhoidon kestäväan sijoituksen analyysimallin avulla on tarkastettu, että kestäväksi määritellyllä sijoituskohteella ei ole ollut ympäristölle tai yhteiskunnalle haitallista liiketoimintaa. Tässä tarkastelussa on käyty läpi mahdollinen altistuma fossiiliselle liikevaihdolle, sekä mahdolliset ympäristöön tai sosiaaliseen vastuuseen liittyvät kansainväliset normirikkeet. Lisäksi on varmistettu, että yhtiöllä ei ole ollut yli 5 % liikevaihtoa alkoholiin, tupakkaan, uhkapeleihin tai aikuisviihteeseen. Yhtiöllä ei myöskään ole saanut olla lainkaan liikevaihtoa käsiaseisiin, kiistanalaisiin aseisiin tai ydinaseisiin liittyen. Lisäksi on hyödynnetty MSCI:n ESG Rating -mallin ympäristö- ja sosiaalisen vastuun arvioita. Yhtiön ympäristö- tai sosiaalisen vastuun osa-alueen arvosana ei ole saanut olla alle kahden (asteikolla 0-10), mikäli ympäristö- tai sosiaalisen vastuun osa-alue on ollut olennainen kyseiselle yhtiölle.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa OP Rahastoyhtiön hallinnoimiin rahastoihin, pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) on analysoitu säännöllisesti läpivalaisemalla sijoitukset kaikkien SFDR RTS asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-mittareilla ja sekä taulukon 2 lisäindikaattoreilla #4 ja taulukon 3 lisäindikaattorilla #14 hyödyntäen OP Varainhoidon sisäistä PAI-työkalua, joka perustuu ulkoisen palveluntarjoajan dataan. Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita. Huomioitavat indikaattorit ovat seuraavat:

Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit: #1. Kasvihuonekaasupäästöt, #2. Hiilijalanjälki, #3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, #4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, #5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, #6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaiikutukseltaan merkittävä alaa kohden, #7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, #8. Päästöt veteen, #9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, #10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, #11. YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, #12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, #13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa, ja #14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille.

Jos seulonta on paljastanut kohteita, joilla on merkittäviä pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestäväan kehityksen tekijöihin verrokkeihin nähden, ja jos mainittua PAI-indikaattoria pidetään kohdeyrityksen kannalta olennaisena, otetaan kohdeyhtiö tarkempaan seurataan, ja tarvittaessa poissuljetaan tai aloitetaan vaikuttamisprosessi. Sijoituskorin salkunhoitajat käyttävät PAI-työkalua nähdäkseen yritys- ja toimialakohtaiset arvot ja tätä tietoa hyödynnetään tarvittaessa sijoituspäätöksissä.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin ja ETF-tuotteisiin, kukin rahoitustuote on ottanut kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset huomioon omien menetelmiensä mukaisesti.

Kestäväksi sijoitukseksi on ainoastaan voitu määritellä sellaisia sijoituskohteita, joilla ei ole merkittäviä haitallisia kestävyysvaikutuksia.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa OP Rahastoyhtiön hallinnoimiin rahastoihin, kestävä sijoituksen analyysimallin avulla tarkastetaan, että sijoituskohteella ei ole tunnistettuja erittäin vakavia ympäristö- tai yhteiskunnallisia rikkeitä, eikä YK Global Compact -rikkomuksia. Rahaston kestävät sijoitukset ovat olleet OECD:n toimintaohjeiden ja YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia.

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin ja ETF-tuotteisiin, kukin rahoitustuote on huomionut edellä mainitut tekijät omien menetelmiensä mukaisesti.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa OP Rahastoyhtiön hallinnoimiin rahastoihin, haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) on analysoitu läpivalaisemalla sijoitukset PAI-mittareiden osalta. Mikäli läpivalaisussa tunnistetaan kohdeyhtiötä, joiden haitalliset kestävyysvaikutukset ovat huomattavia suhteessa kohdeyhtiön verrokkeihin, ja kyseinen PAI-mittari todetaan kohdeyhtiölle olennaiseksi, otetaan kohdeyhtiö tarkempaan seurantaan. Tiedetyt haitalliset kestävyysvaikutukset, kuten kiistanalaiset aseet, kivihilliliiketoiminta ja kansainvälisten normien rikkeet on huomioitu OP Varainhoidon yleisten poissulkulinjausten kautta kaikissa suorilla aktiivisilla sijoituksilla rahastoissa. Tiettyjen OP-rahastojen osalta sovelletaan tiukempia poissulkukriteerejä, joiden perusteella poissuljetaan muitakin tekijöitä, kuten esimerkiksi epätavanomaista öljyä ja kaasua. Tämän lisäksi sijoitus korkeapäästöiseen ja korkean ilmatoriskin yhtiöön, jolla ei ole ilmastotavoitteita, on mahdollista vain, mikäli yhtiö on OP Varainhoidon ilmastovaikuttamisen piirissä.

Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin tai ETF-tuotteisiin, hyödynnämme ulkoisen palveluntarjoajan dataa sen seuraamiseksi, huomioivatko ulkoisten varainhoitajien hallinnoimat rahastot tai ETF-tuotteet pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset.

Haitallisten kestävyysvaikutusten huomiointia monitoroidaan sijoituskorille luodun oman työkalun avulla, joka laskee niiden OP-rahastojen, ulkoisten varainhoitajien hallinnoimien rahastojen sekä ETF-tuotteiden osuuden, joihin sijoituskori sijoittaa, ja jotka huomioivat haitalliset kestävyysvaikutukset perustuen yllä mainittuihin OP:n sisäiseen PAI-prosessiin tai ulkoisen palveluntarjoajan dataan.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple Inc.	Informaatioteknologia	2,7 %	Yhdysvallat
Nvidia Corporation	Informaatioteknologia	2,3 %	Yhdysvallat
Microsoft Corporation	Informaatioteknologia	2,1 %	Yhdysvallat
Novo Nordisk A/S	Terveystieteet	1,5 %	Tanska
Amazon.com Inc.	Kulutustavarat	1,5 %	Yhdysvallat
Alphabet Inc.	Viestintäpalvelut	1,5 %	Yhdysvallat
Apple Inc.	Informaatioteknologia	1,3 %	Yhdysvallat
NVIDIA Corporation	Informaatioteknologia	1,3 %	Yhdysvallat
Microsoft Corporation	Informaatioteknologia	1,2 %	Yhdysvallat
Meta Platforms Inc	Viestintäpalvelut	0,9 %	Yhdysvallat
Tesla Motors Inc	Kulutustavarat	0,8 %	Yhdysvallat
Broadcom Inc	Informaatioteknologia	0,7 %	Yhdysvallat
Alphabet Inc.	Viestintäpalvelut	0,7 %	Yhdysvallat
JPMorgan Chase & Co	Rahoitus	0,5 %	Yhdysvallat
Amazon.com, Inc.	Kulutustavarat	0,4 %	Yhdysvallat



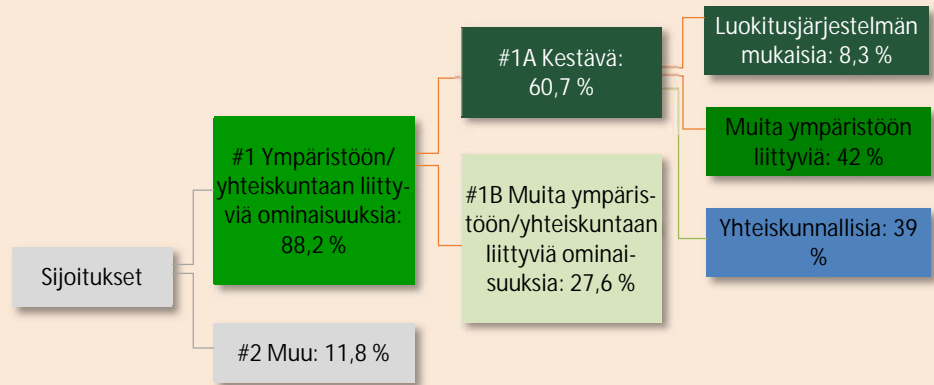
Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävien sijoitusten osuus suhteessa sijoituskorin kaikkiin sijoituksiin on nähtävillä alla olevasta kuvaajasta (1# Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia). Sijoituskori edistää ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä siltä osin, kun se on sijoittanut ympäristö- ja yhteiskunnallisia tekijöitä edistäviin muihin OP Rahastoyhtiön ja ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin rahastoihin, kuten myös ETF-tuotteisiin.

Osa näistä sijoituksista on myös alla olevan kuvaajan mukaisesti ollut kestäviä sijoituksia (#1A Kestävä). Kestävät sijoitukset voivat edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta, ja yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää kumpaakin tavoitetta samanaikaisesti.

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan #1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sisältyvät:

- alaluokka #1A Kestäviä kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- alaluokka #1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyvät kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoinnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästöt vastavat parasta suorituskkyä.

● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Informaatioteknologia	24,4 %
Rahoitus	18,1 %
Teollisuus	12,8 %
Kulutustavarat	11,6 %
Terveystieteet	11,2 %
Viestintäpalvelut	7,1 %
Päivittäistavarat	4,4 %
Perusteollisuus	3,7 %
Yhdyskuntapalvelut	2,7 %
Energia	2,4 %
Kiinteistösijoitukset	2,3 %



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus on nähtävillä 'Mikä on ollut varojen allokointi?'-kaaviossa yllä. Luku perustuu ensisijaisesti sijoituskohteena olevien yhtiöiden raportointiin lukuihin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta. Mikäli yritys ei ole raportoinut kyseistä lukua, toissijaisesti käytetään ulkopuolisen palveluntarjoajan arvioita sijoituskohteiden mahdollisesta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta. Tarkastaja tai muu kolmas osapuoli ei ole tarkastanut palveluntarjoajan arvioiman luvun osalta sitä, että kyseiset sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän (so. asetuksen (EU) 2020/852 3 artiklassa säädetyt) vaatimukset.

Merkittävä osa tämän rahaston sijoituskohteena olevista yhtiöistä toimii EU:n ulkopuolella, joille EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta raportointi ei ole pakollista. Lisäksi EU:n sisällä sijoituskohteista ei ole vielä saatavilla täydellistä dataa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta. Jotta saamme laajemman käsityksen sijoituskohteiden ympäristötavoitteista, analysoimme EU:n taksonomian mukaisuuden lisäksi myös sijoituskohteen vihreää liikevaihtoa, sekä SDG-tavoitteiden mukaisuutta. Tämän vuoksi rahastossa voi olla sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, mutta jotka eivät ole EU:n taksonomian mukaisia.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

Kyllä

Fossiiliseen kaasuun

Ydinenergiaan

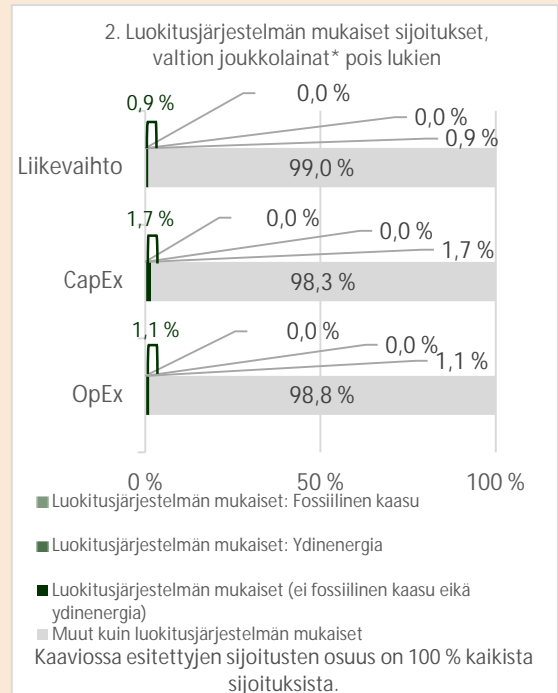
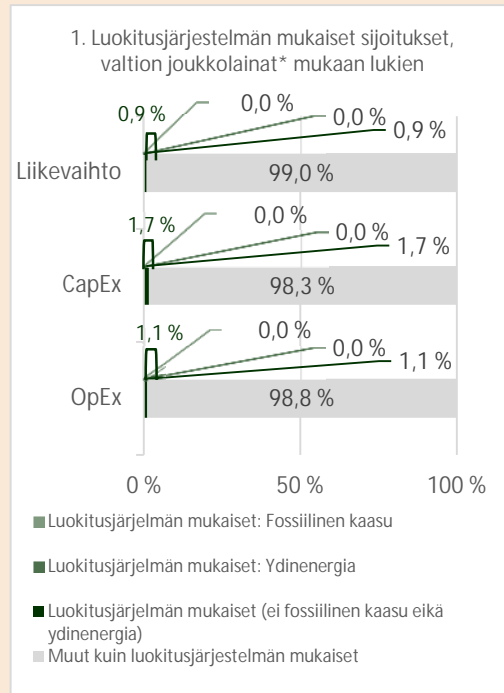
Ei

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **Liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **Pääomamenot (CapEx)**, jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **Toimintamenot (OpEx)**, jotka heijastavat sijoituskohteena olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainvälistä rahoituksesta.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat mukaan lukien	Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu	Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia	Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)	Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset
OpEx	0,0 %	0,0 %	1,1 %	98,8 %
CapEx	0,0 %	0,0 %	1,7 %	98,3 %
Liikevaihto	0,0 %	0,0 %	0,9 %	99,0 %

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat pois lukien	Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu	Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia	Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)	Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset
OpEx	0,0 %	0,0 %	1,1 %	98,8 %
CapEx	0,0 %	0,0 %	1,7 %	98,3 %
Liikevaihto	0,0 %	0,0 %	0,9 %	99,0 %

Yllä olevat luvut perustuvat ainoastaan yritysten raportointiin lukemiin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta. Tämän vuoksi luvut eivät ole vertailukelpoisia "Mikä on ollut varojen allokointi" -kaavion kanssa, jossa on hyödynnetty yritysten raportointien lukujen lisäksi ulkopuolisen palveluntarjoajan arviota sijoituskohteiden mahdollisesta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta.

- Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

%:a varoista

Siirtymätoiminnot (Liikevaihto)	0,1 %
Siirtymätoiminnot (CapEx)	0,1 %
Siirtymätoiminnot (OpEx)	0,1 %
Mahdollistavat toiminnot (Liikevaihto)	0,6 %
Mahdollistavat toiminnot (CapEx)	0,8 %
Mahdollistavat toiminnot (OpEx)	0,7 %

- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiiin?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus viitekausilla 2024 ja 2023 on nähtävillä alla olevassa taulukossa. Vuonna 2023 data oli saatavilla vain muilta kuin rahoitusalan yrityksiltä, jotka raportoivat EU:n luokitusjärjestelmän kelpoisuudesta ja mukaisuudesta edellisen kalenterivuoden osalta. Vuonna 2024 data oli saatavilla ensimmäistä kertaa myös rahoitusalan yrityksiltä, minkä vuoksi vuosien 2024 ja 2023 väliset lukemat eivät ole täysin verrannollisia keskenään.

Vuosi	EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus
2024	8,3 %
2023	0,0 %



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



- Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Kestävä sijoitus voi edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta, ja yksittäinen sijoituskohte voi edistää kumpaakin tavoitetta samanaikaisesti. Niiden ympäristötavoitetta edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on nähtävillä 'Mikä on ollut varojen allokointi?'-kaaviossa kohdassa 'Muita ympäristöön liittyviä'.

Merkittävä osa tämän rahaston sijoituskohteena olevista yhtiöistä toimii EU:n ulkopuolella, joille EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta raportointi ei ole pakollista. Lisäksi EU:n sisällä sijoituskohteista ei ole vielä saatavilla täydellistä dataa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta. Jotta saamme laajemman käsityksen sijoituskohteiden ympäristötavoitteista, analysoimme EU:n taksonomian mukaisuuden lisäksi myös sijoituskohteen vihreää liikevaihtoa, sekä SDG-tavoitteiden mukaisuutta. Tämän vuoksi rahastossa voi olla sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, mutta jotka eivät ole EU:n taksonomian mukaisia.



- Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Kestävä sijoitus voi edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta, ja yksittäinen sijoituskohte voi edistää kumpaakin tavoitetta samanaikaisesti. Yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus on nähtävillä 'Mikä on ollut varojen allokointi?'-kaaviossa kohdassa 'Yhteiskunnallisia'.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Sijoituskori voi sijoittaa varojaan pörssijohdannaisiin ja OTC-johdannaispimuksiin suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Raportointivuonna 2024 sijoituskorissa ei käytetty johdannaisia, ja taulukossa kohtaan "Muu" kuului ainoastaan käteisvaroja, joiden saldot vaihtelivat raportointivuoden aikana.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskori on alkanut raportoidaan tiedonantoasetuksen artikla 8 mukaisesti 24.6.2024 alkaen.

Merkittävä osa sijoituskorin sijoituksista on OP Rahastoyhtiön hallinnoimia rahastoja, ja täten näiden kohderahastojen osalta kestävyystekijöiden edistäminen on toteutettu OP Varainhoidon sisäisten ESG-prosessien mukaisesti. Siltä osin, kun sijoituskori sijoittaa ulkoisten varainhoitajien hallinnoimiin kohderahastoihin, keskeinen osa sijoituskorin ESG-tekijöiden huomioimista on OP Varainhoidon ulkoisille varainhoitajille määrittämät ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät (ESG) minimikriteerit, jotka toimivat tärkeänä valintaperusteena ulkoisten varainhoitajien valinnassa. Näiden minimikriteerien toteutumista monitoroidaan vuosittain OP Varainhoidon toteuttaman ESG-kyselyn avulla. ETF-palveluntarjoajille on määritelty omat minimikriteerit, ja myös niiden täyttymistä seurataan säännöllisesti sekä uusien mahdollisten että olemassa olevien sijoitusten osalta. Sijoituskori sijoitti vuonna 2024 ainoastaan sellaisten ulkoisten varainhoitajien ja ETF-palveluntarjoajien tuotteisiin, jotka täyttivät edellä mainitut ESG-minimikriteerimme.

Raportointijakson aikana sijoituskori on suosinut sellaisia rahasto- ja ETF-tuotteita, jotka edistävät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, tai jotka tekevät kestäviä sijoituksia, huolimatta siitä, onko kyseessä OP-rahasto, ulkoisen varainhoitajan hallinnoima rahasto tai ETF-tuote. Seurasimme ympäristöä ja yhteiskuntaa edistävien sijoitusten sekä kestävien sijoitusten osuutta sijoituskorille rakennetulla työkalulla, jonka avulla lasketaan läpivalaisutasolla edellä mainittujen omistusten osuutta rahastossa.

Normeja rikkoneisiin yhtiöihin vaikutettiin ensisijaisesti suoran dialogin avulla. Siltä osin, kun sijoituskori sijoitti OP-rahastoihin, OP Varainhoito kävi vaikuttamiskeskustelua yhteistyössä johtavan yhtiövaikuttamiseen keskitetyn asiantuntijatahon kanssa. Myös ulkoisten varainhoitajien hallinnoimien rahastojen osalta, normeja rikkoneiden yhtiöiden kanssa käytiin vaikuttamiskeskusteluja edellä mainitun yhteistyökumppanin toimesta.