



Verksamhetsprinciper
i anslutning till
hållbarhetsrisker
i OP Gruppen

I detta dokument beskrivs OP Gruppens gemensamma verksamhetsprinciper i anslutning till beaktandet av hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbar utveckling. Verksamhetsprinciperna tillämpas i placeringsverksamhet och placeringsrådgivning, i vilken även ingår försäkringsrådgivning. Med hållbarhetsrisk avses en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en negativ inverkan på investeringens värde.

Att inkludera hållbarhetsriskerna i placeringsbeslut och de processer som rör placeringar samt placeringsrådgivningen är en mycket viktig del av en omsorgsfull placeringsverksamhet och av placeringsrådgivningen till kunderna. En granskning av miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade omständigheter (ESG) ger mer information om placeringsobjektet än enbart en bedömning av det aktuella ekonomiska läget. En mer omfattande granskning ger som bäst information om sådana risker och möjligheter som senare kan realiseras och avsevärt påverka placeringsobjektets finansiella ställning och värde.



Följande bolag i OP Gruppen och alla Andelsbanker i OP Gruppen tillämpar dessa verksamhetsprinciper:

	OP Kapitalförvaltning Ab	OP-Fondbolaget Ab	OP-Livförsäkrings Ab	OP Kiinteistö-sijoitus Oy	OP-Kortbolaget Ab	OP Företagsbanken Abp	OP-Eläkesäätiö	Andelsbankerna	Pohjola Försäkring Ab
Placeringsverksamhet	x	x	x	x		x	x	x	
Placeringsrådgivning	x		x		x	x		x	x

OP-Fondbolaget Ab, OP-Livförsäkrings Ab, OP-Eläkesäätiö och Andelsbankerna har lagt ut sin placeringsverksamhet i huvudsak på OP Kapitalförvaltning Ab, som i sin placeringsverksamhet iakttar verksamhetsprinciperna i anslutning till hållbarhetsrisker. Andelsbankerna distribuerar OP-Fondbolaget Ab:s placeringsfonder. OP Kapitalförvaltning Ab eller OP Kiinteistö-sijoitus Oy har hand om portföljförvaltningen av fonderna. OP Kapitalförvaltning Ab och OP Kiinteistö-sijoitus Oy tillämpar principer för ansvarsfulla placeringar i placeringsverksamheten.

Principer för ansvarsfull placering finns på OP:s webbplats på adressen www.op.fi/sv/ansvarsfulla-placeringar

1. Hantering av hållbarhetsrisker i placeringsverksamheten

OP Gruppen strävar efter att hantera hållbarhetsriskerna i de processer för beslutsfattande som gäller placeringar. Hanteringen av hållbarhetsrisker styrs bland annat av regelverk, myndigheternas rekommendationer, internationella normer, förbindelser och avtal. Vi strävar efter att bedöma ESG-riskerna och avkastningspotentialen både i nuläget och på lång sikt – med hänsyn såväl till anpassningen till de globala miljörelaterade och sociala förändringarna som till konsekvenserna av förändringarna.

Det finns ingen allmänt godtagen metod eller modell för beräkning av hållbarhetsriskernas konsekvenser för avkastningen på olika placeringsprodukter. Tills vidare gör OP Gruppen ingen exakt bedömning av hållbarhetsriskernas konsekvenser för avkastningen på de placeringsprodukter som Gruppen erbjuder. Generellt sett anses det att många faktorer påverkar storleken på konsekvenser som hållbarhetsriskerna kan ha för avkastningen, som till exempel placeringens tidshorisont, geografiska fördelning och branschfördelning. Vi följer aktivt upp utvecklingen av beräkningsmetoder och strävar efter att i framtiden, i den mån det är möjligt, bedöma hållbarhetsriskernas konsekvenser för avkastningen.

Investerare bör förbereda sig bland annat på de förändringar som klimatförändringen medför och som ger upphov till risker i vissa branscher samtidigt som de öppnar möjligheter i andra branscher. En systemisk hållbarhetsrisk förknippas med händelser som har vidsträckt följd och som inte kan spridas. Klimatförändringen är ett exempel på en systemisk hållbarhetsrisk. I fråga om klimatförändringen beror osäkerheten på att det är så svårt att förutse dels förändringarna i naturförhållandena, dels den socioekonomiska utvecklingen som påverkar exponeringen för förändringarna och sårbarheten i denna utveckling. Komplexiteten i hållbarhetsriskerna och de många sambanden mellan mänsklig verksamhet och naturförhållanden försvårar prognostiseringen. När det gäller klimatriskerna har bland annat övergångsrisker och fysiska risker identifierats. Övergångsriskerna hör samman med att placeringsobjekten inte kan dämpa klimatförändringen eller övergå och anpassa sig till en kolsnålare ekonomi. Fysiska risker har att göra med

kraftiga naturfenomen i anslutning till klimatförändringen (till exempel översvämningar, störtregn, exceptionellt höga temperaturer) som kan medföra ekonomiska risker för placeringsobjekten.

Viktiga principer i hanteringen av hållbarhetsrisker är bland annat beaktande av väsentliga riskfaktorer, kontrollerad riskvillighet samt minskning av riskerna genom aktivt ägarskap.

Ur placerarens synvinkel grundar sig beaktandet av ekonomiskt väsentliga hållbarhetsfaktorer på identifiering av de ESG-faktorer som har konsekvenser för bolagets ekonomiska framgång. Hållbarhetsfaktorerna är specifika för varje bransch. Som stöd för fastställandet av hur väsentliga hållbarhetsriskerna är används internationella referensramar. Vidare anlitas tjänsteleverantörer som tillhandahåller ESG-forskning. Kraven på rapportering av hållbarhetsmätare som föreskrivs om i olika regelverk tas i beaktande. Vid beslut som ska fattas om placeringar drar vi fördel av väsentliga ESG-faktorer och -analyser på det sätt som bäst lämpar sig för den aktuella tillgångsklassen eller placeringsmetoden.

Avkastningsmöjligheterna och riskerna i anslutning till hållbarhetslösningar går hand i hand. I placeringsverksamheten tas vissa risker under kontrollerade former för att uppnå vinst.

Vi strävar efter att minimera hållbarhetsriskerna även genom aktivt ägarskap. Aktivt ägarskap innebär att vi deltar på bolagsstämmor, påverkar placeringsobjekten och för en mångsidig dialog mellan placerarna och placeringsobjekten. I OP Gruppens principer för ägarstyrning beskrivs närmare hur aktivt ägarskap omsätts i praktiken.

Beaktandet av hållbarhetsrisker – bland annat förståelse för de viktigaste ESG-faktorerna, aktivt samarbete med intressentgrupper, omfattande rapportering samt fastställande och uppföljning av gränsvärden för ESG-exponeringar – är i nyckelposition när det gäller att säkra reaktionskänsligheten mot externa förändringar.

2. Verksamhetsprinciper i anslutning till hållbarhetsrisker i placerings- och försäkringsrådgivningen

2.1 Andelsbankerna och OP-Kortbolaget

Andelsbankerna och OP-Kortbolaget ger placeringsrådgivning om OP-Fondbolagets, OP-Livförsäkrings, OP Företagsbankens och OP Kapitalförvaltnings egna produkter och tjänster, i vilka hållbarhetsriskerna beaktas på ovan nämnda sätt.

I fråga om placeringsprodukter utanför OP Gruppen ansvarar varje enskild finansmarknadsaktör för att hållbarhetsriskerna beaktas i enlighet med sina egna verksamhetsprinciper.

Enligt regleringen ska närmare upplysningar om ESG-egenskaperna hos placeringsfonder framgå av fondprospektet.

Vid rådgivningen kommer Andelsbankerna och OP-Kortbolaget att utreda kundens mål att placera ansvarsfullt och hållbart och i sin placeringsrådgivning rekommendera placeringsprodukter som är förenliga med detta mål.

2.2 OP Kapitalförvaltning

OP Kapitalförvaltning ger placeringsrådgivning om OP-Fondbolagets, OP-Livförsäkrings, OP Företagsbankens, OP Kiinteistö-sijoitus och OP Kapitalförvaltnings egna produkter och tjänster, i vilka hållbarhetsriskerna beaktas på ovan nämnda sätt.

I fråga om placeringsprodukter utanför OP Gruppen ansvarar i regel varje enskild finansmarknadsaktör för att hållbarhetsriskerna beaktas i enlighet med sina egna verksamhetsprinciper. När OP Kapitalförvaltning erbjuder aktiva fonder som förvaltas av utomstående kapitalförvaltare tar OP Kapitalförvaltning reda på hur ESG-frågorna har beaktats i dessa fonder före placeringen samt under den fortlöpande uppföljningen efter placeringen. Vi tillämpar minimikriterier för nya utomstående aktiva kapitalförvaltare som förutsätter att en utomstående kapitalförvaltare har principer eller en policy för ansvarsfulla placeringar. I fråga om passiva utomstående kapitalförvaltare frågar OP Kapitalförvaltning regelbundet efter nivån på aktivt ägarskap, dvs. om den utomstående kapitalförvaltaren röstar på bolagsstämmor och för dialog om hållbarhetsfrågor med placeringsobjekten i den passiva fonden.

Enligt regleringen ska närmare upplysningar om ESG-egenskaperna hos placeringsfonder framgå av fondprospektet.

Vid rådgivningen kommer OP Kapitalförvaltning att utreda kundens mål att placera ansvarsfullt och hållbart och i sin placeringsrådgivning rekommendera placeringsprodukter som är förenliga med detta mål.

2.3 OP-Livförsäkring

Andelsbankerna, OP-Kortbolaget och OP Kapitalförvaltning agerar som försäkringsförmedlare när de erbjuder OP-Livförsäkrings produkter. Försäkringsförmedlare ger försäkringsrådgivning om OP-Livförsäkrings försäkringsprodukter och om de placeringsobjekt bland OP-Fondbolagets, OP-Livförsäkrings, OP Företagsbankens, OP Kiinteistö-sijoitus och OP Kapitalförvaltnings egna produkter som kan kopplas till försäkringsprodukterna. Pohjola Försäkring ger försäkringsrådgivning om vissa OP-Livförsäkrings produkter. Hållbarhetsriskerna har beaktats på ovan nämnda sätt.

I fråga om placeringsprodukter utanför OP Gruppen ansvarar varje enskild finansmarknadsaktör för att hållbarhetsriskerna beaktas i enlighet med sina egna verksamhetsprinciper.

Enligt regleringen ska närmare upplysningar om ESG-egenskaperna hos placeringsfonder framgå av fondprospektet.

Vid rådgivningen kommer försäkringsförmedlare och Pohjola Försäkring att utreda kundens mål att placera ansvarsfullt och hållbart och i sin försäkringsrådgivning rekommendera produkter som är förenliga med detta mål.

2.4 OP Företagsbanken

OP Företagsbankens OP Markets-funktion ger placeringsrådgivning om ränte-, valuta- och råvaruderivat som säkringsinstrument. Om man ser till ränte-, valuta- och råvaruderivatinstrument kan händelser eller förhållanden som hör samman med hållbarhetsrisker bara indirekt påverka priset på instrumentets underliggande tillgång och

därigenom instrumentets värde. Därför kan man i praktiken inte förutse vilken effekt händelser eller förhållanden som förknippas med hållbarhetsrisker eventuellt har för den underliggande tillgångens pris. Med hjälp av derivat som tillhandahålls via OP Markets placeringsrådgivning har kunden möjlighet att säkra tillgångspriser, valutakurser och räntor som indirekt kan påverkas av hållbarhetsriskerna. Den styrande principen i OP Markets placeringsrådgivning är strävan att hjälpa kunderna att förstå vad hållbarhetsriskerna innebär och hur de indirekt kan påverka värdet av kundens derivatinstrument, om de realiserar.

2.5 Pohjola Försäkring

Pohjola Försäkring ger försäkringsrådgivning om vissa OP-Livförsäkrings produkter, i vilka hållbarhetsriskerna beaktas på ovan nämnda sätt.

Vid rådgivningen kommer Pohjola Försäkring att utreda kundens mål att placera ansvarsfullt och hållbart och i sin försäkringsrådgivning rekommendera produkter som är förenliga med detta mål.

3. Negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Med hållbarhetsfaktorer avses miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

Ett företags verksamhet kan ha negativa konsekvenser för miljön och samhället. Sådana konsekvenser är till exempel kolutsläpp och överträdelser av de mänskliga rättigheterna. OP Gruppen beaktar dessa negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorerna när placeringsbeslut ska fattas och följer upp faktorerna systematiskt i placeringsverksamheten. Dessa processer omfattar de fonder som förvaltas av OP Fondbolag där OP Kapitalförvaltning är portföljförvaltare, samt direkta och aktiva placeringar inom diskretionär kapitalförvaltning. För att identifiera skadliga konsekvenser för hållbar utveckling i placeringsverksamheten använder vi ESG-mätare och ESG-analyser som beaktar hur väsentliga hållbarhetsfaktorerna är för respektive bransch. Vi genomlyser våra placeringar regelbundet med tanke på eventuella kontroversiella och skadliga affärsrelationer samt överträdelser av internationella normer. Därmed har skadliga

konsekvenser för hållbar utveckling beaktats i OP Gruppens placeringsprodukter.

När placerings- och försäkringsrådgivning ges i OP Gruppen rekommenderas i första hand gruppens egna placeringsprodukter i vilka skadliga hållbarhetskonsekvenser har tagits i beaktande. För närvarande beaktar vi inte skadliga hållbarhetskonsekvenser i placerings- och försäkringsrådgivningen. De huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbar utveckling hör samman med Europeiska unionens regelverk för bolag som omfattas av regelverket. OP:s placeringsrådgivning kan omfatta hundratals placeringsprodukter i tusentals bolag på olika håll i världen som förvaltas av OP Fondbolag eller utomstående kapitalförvaltare. Tills vidare är utomstående kapitalförvaltare ineffektiva när det gäller att distribuera information om produkternas negativa konsekvenser för hållbar utveckling, och de bolag som utgör placeringsobjekt rapporterar inte heltäckande om verksamheternas negativa konsekvenser för hållbar utveckling.