

# SFDR-asetuksen mukaiset määräaikaiskatsaukset

1.1.2022-31.12.2022

# Sisällysluettelo

## Tiedonantovelvoiteasetuksen artikla 8 mukaiset rahastot

3

- OP-Aasia Indeksi -sijoitusrahasto
- OP-Amerikka Indeksi -sijoitusrahasto
- OP-Eurooppa Indeksi -sijoitusrahasto
- OP-Maailma Indeksi -sijoitusrahasto
- OP-Pohjoismaat Indeksi -sijoitusrahasto
- OP-Euro -sijoitusrahasto
- OP-Kestävä Maailma -sijoitusrahasto
- OP-Korkotuotto -sijoitusrahasto
- OP-Suomi -sijoitusrahasto
- OP-Tavoite 2 -sijoitusrahasto
- OP-Tavoite 3 -sijoitusrahasto
- OP-Tavoite 4 -sijoitusrahasto
- OP-Vähähiilinen Maailma -sijoitusrahasto
- OP-Yrityslaina Amerikka -sijoitusrahasto
- OP-Yrityslaina -sijoitusrahasto
- OP-Palvelukiinteistöt -erikoissijoitusrahasto
- OP-Vuokratuotto -erikoissijoitusrahasto

## Tiedonantovelvoiteasetuksen artikla 9 mukaiset rahastot

132

- OP-Ilmasto -sijoitusrahasto
- OP-Puhdas Vesi -sijoitusrahasto
- OP-Metsänomistaja -erikoissijoitusrahasto

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-Aasia Indeksi

**Oikeushenkilötunnus:** FI4000029491

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

●● <input type="checkbox"/> Kyllä	●● <input checked="" type="checkbox"/> Ei
<input type="checkbox"/> Rahoitustuotteessa on tehty <b>kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin</li> <li><input type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Rahoitustuotteella <b>on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia</b> ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 69,3% oli kestäviä sijoituksia, <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> joilla on yhteiskunnallinen tavoite</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Rahoitustuotteessa on tehty <b>kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___%</b>	<input type="checkbox"/> Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä <b>ei tehty kestäviä sijoituksia</b>



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

Rahasto on passiivinen indeksirahasto. Se on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia käyttäen indeksiä, joka hyödyntää ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa (ESG) koskevaa analyysimenetelmää ja sulkee pois tiettyjä sijoituskohteita. Rahasto ei ole painottanut tai priorisoinut yksittäistä teemaa tai kestävyystekijää, vaan on huomionut kestävyystekijöitä laajasti keskittyen kullekin toimialalle ja kohdeyhtiölle olennaisiin ympäristö ja yhteiskunnallisiin riskeihin, sekä mahdollisuuksiin. Alla on kuvattu, kuinka rahaston ESG-mittarit ovat suorituneet.

Rahastossa ei ole seurantajakson aikana ollut sijoituksia yhtiöihin, joilla on yhteyksiä kiistanalaisten aseiden tuotantoon, eikä yhtiöihin, jotka ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja (YK Global Compact, sekä OECD ohjeet monikansallisille yrityksille) tai joilla on erittäin vakavia ESG-rikkomuksia.

### ● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suorituneet?**

<b>Kestävyysindikaattori</b>	<b>Rahasto</b>	<b>Vertailuindeksi</b>
ESG-kokonaispistemäärä	7,5	7,6
Kansainvälisten normien rikkomukset	0,0 %	0,0 %
Vihreän liiketoiminnan osuus (yhteensä)	4,8 %	4,8 %
Uusiutuva energia	0,3 %	0,3 %
Energiatehokkuus	2,1 %	2,1 %
Vihreä rakentaminen	1,8 %	1,8 %
Saastumisen ehkäisy	0,3 %	0,3 %
Vesivarojen kestävä käyttö	0,1 %	0,1 %
Kestävä maatalous	0,0 %	0,0 %
Kiistanalaiset aseet ja ydinaseet	0,0 %	0,0 %

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

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 rahasto 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 ulkopuolisen palveluntarjoajan SDG-, sekä kestävyystietoa. Kestävän sijoituksen määrittely on SFDR artikla 2 kohta 17 mukainen.

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

Siltä osin kun rahasto tekee kestäviä sijoituksia, OP Varainhoidon kestävä sijoituksen analyysimallin avulla tarkastetaan, että sijoituskohteella ei ole ympäristölle tai yhteiskunnalle haitallista liiketoimintaa. Lisäksi tarkastetaan, että yhtiö huomioi toiminnossaan sille olennaiset ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät tekijät vähintään tyydyttävällä tasolla ulkopuolisen palveluntarjoajan ESG-analyysiin pohjautuen. Sijoituskohteella ei myöskään saa olla tunnistettuja erittäin vakavia ympäristö- tai yhteiskunnallisia rikkeitä, eikä YK Global Compact rikkomuksia.

**Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

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.

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

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

— Rahasto poissulkee yhtiöt, jotka ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja (YK Global Compact, sekä OECD ohjeet monikansallisille yrityksille). Kestäväksi sijoitukseksi on ainoastaan voitu määritellä sellaisia sijoituskohteita, jotka analyysin perusteella ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia.

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.

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?

Rahasto on huomionnut kiistanalaisten aseiden tuotannon, sekä kansainvälisten normien rikkomukset (YK Global Compact, sekä OECD ohjeet monikansallisille yrityksille) poissulkemalla yhtiöt, joilla yhteys on tunnistettu, indeksinsä mukaisesti. Lisäksi yhtiökokousäänestyksissä huomiomme sukupuolten moninaisuuden hallituksissa, asettamalla vähimmäisvaatimuksen moninaisuudelle ja tarvittaessa äänestämällä hallitusten ehdotusta vastaan. Tarkemmat tiedot rahaston äänestyksistä ja yhtiökokouskannoista löytyvät op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa. Niiden haitallisten kestävyysvaikutusten osalta, jotka eivät tule huomioitua suoraan poissulku-, tai yhtiökokousäänestämisen menetelmin, on kestävyysvaikutukset (PAI) analysoitu läpivalaisemalla sijoitukset SFDR-sääntelyn listaamien indikaattoreiden, sekä kahden lisäindikaattorin osalta. Mikäli läpivalaisussa tunnistetaan kohdeyhtiötä, joiden haitalliset kestävyysvaikutukset ovat huomattavia suhteessa kohdeyhtiön verrokkeihin, ja kyseinen PAI-mittari todetaan kohdeyhtiölle olennaiseksi, otetaan kohdeyhtiö tarkempaan seurantaan.

### Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?



Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
AIA Group Ltd	Rahoitus	3,8 %	Hongkong
Sony Corporation	Kulutustavarat	2,7 %	Japani
Toyota Motor Corporation Japan	Kulutustavarat	2,5 %	Japani
Daiichi Sankyo Co Ltd	Terveystuotteet	1,6 %	Japani
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	Rahoitus	1,5 %	Hongkong
Sumitomo Mitsui Financial Group	Rahoitus	1,5 %	Japani
Mitsubishi UFJ Financial Group	Rahoitus	1,4 %	Japani
ANZ Group Holdings Ltd	Rahoitus	1,4 %	Australia
KDDI Corp	Viestintäpalvelut	1,3 %	Japani
CSL Ltd/Australia	Terveystuotteet	1,3 %	Australia
DBS Group Holdings Ltd	Rahoitus	1,3 %	Singapore
Woodside Energy Group Ltd	Energia	1,3 %	Australia
Nintendo co Ltd	Viestintäpalvelut	1,3 %	Japani
Recruit Holdings Co. Ltd.	Teollisuus	1,3 %	Japani
Commonwealth Bank of Australia	Rahoitus	1,3 %	Australia

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 31.12.2022

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasu** 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.

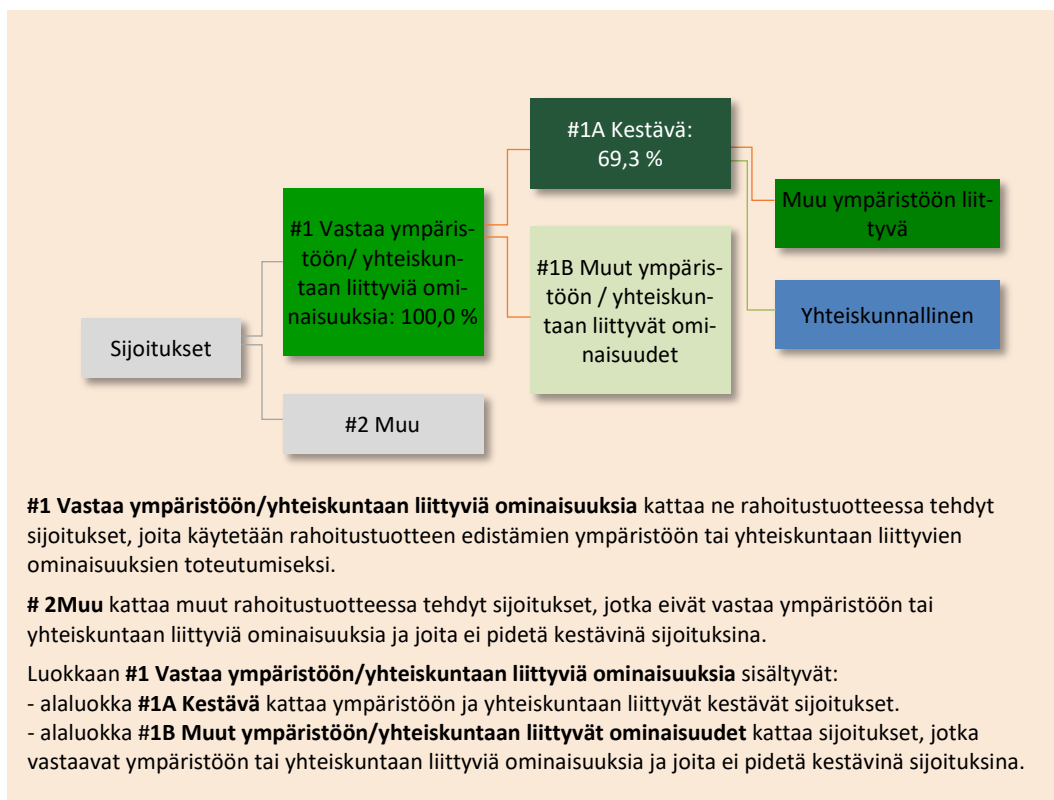
**Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Kaikki rahaston suorat osakesijoitukset vastaavat ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Osa näistä sijoituksista on myös alla olevan kaavion mukaisesti olleet kestäviä sijoituksia. Kestävät sijoitukset voivat edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.

### ● Mikä on ollut varojen allokointi?



### ● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	28,0 %
Teollisuus	17,1 %
Kulutustavarat	12,6 %
Informaatioteknologia	8,9 %
Terveystieteet	8,9 %
Viestintäpalvelut	6,6 %
Päivittäistavarat	5,7 %
Perusteollisuus	5,5 %
Kiinteistösijoitukset	5,1 %
Energia	2,7 %
Yhdyskuntapalvelut	1,4 %



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

Sijoituskohteet alkavat raportoidaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Tämän vuoksi rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla.

### **Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?**

Kyllä



Fossiiliseen kaasuun



Ydinenergiaan

Ei

Sijoituskohteet alkavat raportoida EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole vielä voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla. Tämän vuoksi emme toistaiseksi voi tietää, ovatko rahoitustuotteiden mahdolliset kaasu- tai ydinenergiasijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.

### **● Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Sijoituskohteet alkavat raportoidaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Tämän vuoksi rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla.

### **● Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on verrattuna aiempiin viitekausiin?**

Sijoituskohteet alkavat raportoidaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Raportoituja tietoja siirtymätoiminnoista ja mahdollistavista toiminnoista ei ole saatavilla.



### **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. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.



### **Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?**

Kestävä sijoitus voi edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.



<sup>1</sup> Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintää") 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.



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



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

Koska rahasto pyrkii mahdollisimman tarkoin vertailuindeksin tuottoon, se pitää vain pientä käteiskassaa lunastuksia varten. Lunastuksista ja merkinnöistä johtuvan kaupankäyntitarpeen vähentämiseksi rahasto on voinut käyttää salkunhoidossaan rajoitetusti johdannaisinstrumentteja. Nämä sijoitukset sisältyvät kohtaan "Muu". Näiden sijoitusten osuus on niin pieni, että niiden osalta ei ole nähty tarkoituksenmukaiseksi soveltaa ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.



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

Rahasto on passiivinen rahasto, jossa tehdään muutoksia indeksin tarkistuksen yhteydessä. Rahasto on indeksin mukaisesti jättänyt sijoittamatta kiistanalaisiin aseisiin, ja kansainvälisiä normeja rikkoihin yhtiöihin (MSCI:n metodologian mukaisesti).

Olennainen osa rahaston osakkeenomistajavaikuttamista on osallistuminen rahaston yhtiöiden yhtiökokouksiin ja äänestämällä niissä kestävyystekijöitä painottavalla äänestyspolitiikalla. Vuoden 2022 aikana rahasto on osallistunut 268 yhtiökokoukseen ja äänestänyt 45 ympäristö tai yhteiskunta aiheeseen liittyvässä yhtiökokouksehdotuksessa. Tarkemmat tiedot rahaston äänestyksistä ja yhtiökokoukskannoista löytyvät op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa.

## **Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?**

### **Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?**

Vertailuindeksi eroaa vastaavasta markkinaindeksistä siinä, että se huomioi yhtiöiden ESG-arvosanan, ja poissulkee yhtiöitä, joilla on yhteyksiä kiistanalaisten aseiden tuotantoon. Lisäksi indeksistä on poissuljettu yhtiöt, jotka ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja (YK Global Compact, sekä OECD ohjeet monikansallisille yrityksille) ja yhtiöt, joilla on erittäin vakavia ESG-rikkomuksia. Yhtiöt, joilla ei ole ESG-arvosanaa, on myös poissuljettu vertailuindeksistä.

### **Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?**

Vertailuarvon kestävyysindikaattoreiden tiedot näkyvät yllä kohdassa "Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?".

### **Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?**

Rahaston tuotto raportointijaksolla: -7,9 %

Vertailuarvon tuotto raportointijaksolla: -7,4 %

### **Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?**

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Rahaston tuotto raportointijaksolla: -7,9 %

Markkinaindeksin tuotto raportointijaksolla: -7,3 %

**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-Amerikka Indeksi

**Oikeushenkilötunnus:** FI4000029327

**Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet**

**Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?**

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Kyllä</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Ei</b>
<input type="checkbox"/> Rahoitustuotteessa on tehty <b>kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin</li> <li><input type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Rahoitustuotteella <b>on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia</b> ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 45,2% oli kestäviä sijoituksia, <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> joilla on yhteiskunnallinen tavoite</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Rahoitustuotteessa on tehty <b>kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___%</b>	<input type="checkbox"/> Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä <b>ei tehty kestäviä sijoituksia</b>

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.



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

Rahasto on passiivinen indeksirahasto. Se on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia käyttäen indeksiä, joka hyödyntää ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa (ESG) koskevaa analyysimenetelmää ja sulkee pois tiettyjä sijoituskohteita. Rahasto ei ole painottanut tai priorisoinut yksittäistä teemaa tai kestävyystekijää, vaan on huomionut kestävyystekijöitä laajasti keskittyen kullekin toimialalle ja kohdeyhtiölle olennaisiin ympäristö ja yhteiskunnallisiin riskeihin, sekä mahdollisuuksiin. Alla on kuvattu, kuinka rahaston ESG-mittarit ovat suorituneet.

Rahastossa ei ole seurantajakson aikana ollut sijoituksia yhtiöihin, joilla on yhteyksiä kiistanalaisten aseiden tuotantoon, eikä yhtiöihin, jotka ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja (YK Global Compact, sekä OECD ohjeet monikansallisille yrityksille) tai joilla on erittäin vakavia ESG-rikkomuksia.

### ● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suorituneet?**

<b>Kestävyysindikaattori</b>	<b>Rahasto</b>	<b>Vertailuindeksi</b>
ESG-kokonaispistemäärä	7,1	7,1
Kansainvälisten normien rikkomukset	0,0 %	0,0 %
Vihreän liiketoiminnan osuus (yhteensä)	5,1 %	5,1 %
Uusiutuva energia	0,6 %	0,6 %
Energiatehokkuus	4,0 %	4,0 %
Vihreä rakentaminen	0,2 %	0,2 %
Saastumisen ehkäisy	0,2 %	0,2 %
Vesivarojen kestävä käyttö	0,1 %	0,1 %
Kestävä maatalous	0,0 %	0,0 %
Kiistanalaiset aseet ja ydinaseet	0,0 %	0,0 %

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.

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

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 rahasto 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 ulkopuolisen palveluntarjoajan SDG-, sekä kestävyystietoa. Kestävän sijoituksen määrittely on SFDR artikla 2 kohta 17 mukainen.

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

Siltä osin kun rahasto tekee kestäviä sijoituksia, OP Varainhoidon kestävä sijoituksen analyysimallin avulla tarkastetaan, että sijoituskohteella ei ole ympäristölle tai yhteiskunnalle haitallista liiketoimintaa. Lisäksi tarkastetaan, että yhtiö huomioi toiminnossaan sille olennaiset ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät tekijät vähintään tyydyttävällä tasolla ulkopuolisen palveluntarjoajan ESG-analyysiin pohjautuen. Sijoituskohteella ei myöskään saa olla tunnistettuja erittäin vakavia ympäristö- tai yhteiskunnallisia rikkeitä, eikä YK Global Compact rikkomuksia.

**Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

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.

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:**

— — — Rahasto poissulkee yhtiöt, jotka ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja (YK Global Compact, sekä OECD ohjeet monikansallisille yrityksille). Kestäväksi sijoitukseksi on ainoastaan voitu määritellä sellaisia sijoituskohteita, jotka analyysin perusteella ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien 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.



### Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Rahasto on huomionnut kiistanalaisten aseiden tuotannon, sekä kansainvälisten normien rikkomukset (YK Global Compact, sekä OECD ohjeet monikansallisille yrityksille) poissulkemalla yhtiöt, joilla yhteys on tunnistettu, indeksinsä mukaisesti. Lisäksi yhtiökokousäänestyksissä huomiomme sukupuolten moninaisuuden hallituksissa, asettamalla vähimmäisvaatimuksen moninaisuudelle ja tarvittaessa äänestämällä hallitusten ehdotusta vastaan. Tarkemmat tiedot rahaston äänestyksistä ja yhtiökokouskannoista löytyvät op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa. Niiden haitallisten kestävyysvaikutusten osalta, jotka eivät tule huomioitua suoraan poissulku-, tai yhtiökokousäänestämisen menetelmin, on kestävyysvaikutukset (PAI) analysoitu läpivalaisemalla sijoitukset SFDR-sääntelyn listaamien indikaattoreiden, sekä kahden lisäindikaattorin osalta. Mikäli läpivalaisussa tunnistetaan kohdeyhtiötä, joiden haitalliset kestävyysvaikutukset ovat huomattavia suhteessa kohdeyhtiön verrokkeihin, ja kyseinen PAI-mittari todetaan kohdeyhtiölle olennaiseksi, otetaan kohdeyhtiö tarkempaan seurantaan.

### Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?



Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Microsoft Corporation	Informaatioteknologia	5,1 %	Yhdysvallat
Apple Inc.	Informaatioteknologia	4,4 %	Yhdysvallat
Alphabet Inc.	Viestintäpalvelut	2,1 %	Yhdysvallat
UnitedHealth Group Inc	Terveystuotteet	2,0 %	Yhdysvallat
Amazon.com Inc.	Kulutustavarat	1,6 %	Yhdysvallat
Nvidia Corporation	Informaatioteknologia	1,5 %	Yhdysvallat
Home Depot, Inc.	Kulutustavarat	1,3 %	Yhdysvallat
Eli Lilly and Company	Terveystuotteet	1,2 %	Yhdysvallat
Johnson & Johnson	Terveystuotteet	1,2 %	Yhdysvallat
Merck & Co Inc	Terveystuotteet	1,2 %	Yhdysvallat
Coca-Cola Company	Päivittäistavarat	1,1 %	Yhdysvallat
Pepsico Inc.	Päivittäistavarat	1,0 %	Yhdysvallat
JPMorgan Chase & Co	Rahoitus	1,0 %	Yhdysvallat
Exxon Corp	Energia	0,9 %	Yhdysvallat
Chevron Corp	Energia	0,8 %	Yhdysvallat

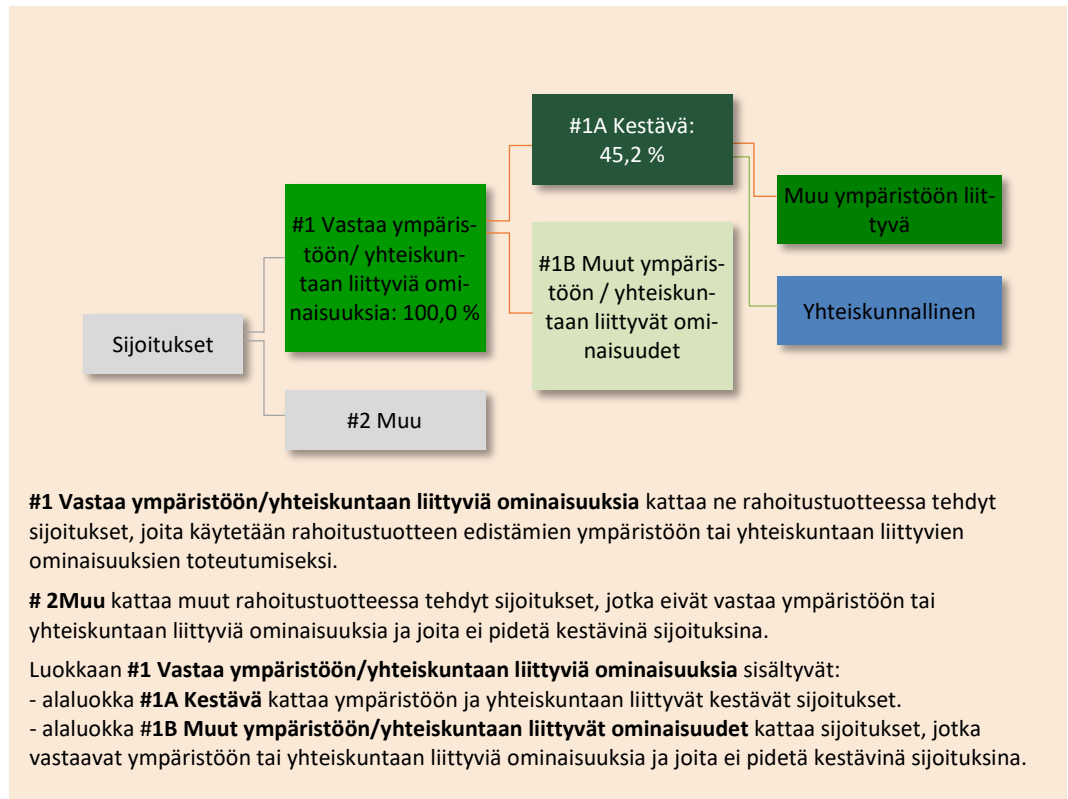
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksesta viitekaudella, joka on: 31.12.2022

## Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?



Kaikki rahaston suorat osakesijoitukset vastaavat ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Osa näistä sijoituksista on myös alla olevan kaavion mukaisesti olleet kestäviä sijoituksia. Kestävät sijoitukset voivat edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.

### ● Mikä on ollut varojen allokointi?



Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

## ● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Informaatioteknologia	26,1 %
Terveystieteet	17,0 %
Rahoitus	14,4 %
Kulutustavarat	9,2 %
Teollisuus	7,6 %
Päivittäistavarat	7,4 %
Viestintäpalvelut	5,6 %
Energia	5,5 %
Yhdyskuntapalvelut	3,4 %
Perusteollisuus	3,1 %
Kiinteistösijoitukset	2,6 %



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

Sijoituskohteet alkavat raportoimaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Tämän vuoksi rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla.

## Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan
- Ei

Sijoituskohteet alkavat raportoida EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole vielä voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla. Tämän vuoksi emme toistaiseksi voi tietää, ovatko rahoitustuotteiden mahdolliset kaasu- tai ydinenergiasijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.

## ● Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?



Sijoituskohteet alkavat raportoimaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Tämän vuoksi rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla. **Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita**

<sup>1</sup> Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintää") 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.

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.

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



## **edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?**

Kestävä sijoitus voi edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.



### **Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?**

Kestävä sijoitus voi edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.



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

Koska rahasto pyrkii mahdollisimman tarkoin vertailuindeksiin tuottoon, se pitää vain pientä käteiskassaa lunastuksia varten. Lunastuksista ja merkinnöistä johtuvan kaupankäyntitarpeen vähentämiseksi rahasto on voinut käyttää salkunhoidossaan rajoitetusti johdannaisinstrumentteja. Nämä sijoitukset sisältyvät kohtaan "Muu". Näiden sijoitusten osuus on niin pieni, että niiden osalta ei ole nähty tarkoituksenmukaiseksi soveltaa ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.



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

Rahasto on passiivinen rahasto, jossa tehdään muutoksia indeksiin tarkistuksen yhteydessä. Rahasto on indeksin mukaisesti jättänyt sijoittamatta kiistanalaisiin aseisiin, ja kansainvälisiä normeja rikkoineisiin yhtiöihin (MSCI:n metodologian mukaisesti).

Olenainen osa rahaston osakkeenomistajavaikuttamista on osallistuminen rahaston yhtiöiden yhtiökokouksiin ja äänestämällä niissä kestävyystekijöitä painottavalla äänestyspolitiikalla. Vuoden 2022 aikana rahasto on osallistunut 268 yhtiökokoukseen ja äänestänyt 45 ympäristö tai yhteiskunta aiheeseen liittyvässä yhtiökoukousehdotuksessa. Tarkemmat tiedot rahaston äänestyksistä ja yhtiökoukouskannoista löytyvät [op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa](https://op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa).

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

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

### ● **Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?**

Vertailuindeksi eroaa vastaavasta markkinaindeksistä siinä, että se huomioi yhtiöiden ESG-arvosanan, ja poissulkee yhtiöitä, joilla on yhteyksiä kiistanalaisten aseiden tuotantoon. Lisäksi indeksistä on poissuljettu yhtiöt, jotka ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja (YK Global Compact, sekä OECD ohjeet monikansallisille yrityksille) ja yhtiöt, joilla on erittäin vakavia ESG-rikkomuksia. Yhtiöt, joilla ei ole ESG-arvosanaa, on myös poissuljettu vertailuindeksistä.

### ● **Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?**

Vertailuarvon kestävyysindikaattoreiden tiedot näkyvät yllä kohdassa "Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?".

### ● **Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?**

Rahaston tuotto raportointijaksolla: -14,5 %

Vertailuarvon tuotto raportointijaksolla: -14,5 %

### ● **Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?**

Rahaston tuotto raportointijaksolla: -14,5 %

Markkinaindeksin tuotto raportointijaksolla: -14,3 %

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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-Eurooppa Indeksi

Oikeushenkilötunnus: FI4000029301

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Kyllä	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ei
<input type="checkbox"/> Rahoitustuotteessa on tehty <b>kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin</li> <li><input type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Rahoitustuotteella <b>on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia</b> ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 46,2% oli kestäviä sijoituksia, <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> joilla on yhteiskunnallinen tavoite</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Rahoitustuotteessa on tehty <b>kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___%</b>	<input type="checkbox"/> Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä <b>ei tehty kestäviä sijoituksia</b>



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

Rahasto on passiivinen indeksirahasto. Se on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia käyttäen indeksiä, joka hyödyntää ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa (ESG) koskevaa analyysimenetelmää ja sulkee pois tiettyjä sijoituskohteita. Rahasto ei ole painottanut tai priorisoinut yksittäistä teemaa tai kestävyystekijää, vaan on huomionut kestävyystekijöitä laajasti keskittyen kullekin toimialalle ja kohdeyhtiölle olennaisiin ympäristö ja yhteiskunnallisiin riskeihin, sekä mahdollisuuksiin. Alla on kuvattu, kuinka rahaston ESG-mittarit ovat suoriutuneet.

Rahastossa ei ole seurantajakson aikana ollut sijoituksia yhtiöihin, joilla on yhteyksiä kiistanalaisten aseiden tuotantoon, eikä yhtiöihin, jotka ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja (YK Global Compact, sekä OECD ohjeet monikansallisille yrityksille) tai joilla on erittäin vakavia ESG-rikkomuksia.

### ● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

<b>Kestävyysindikaattori</b>	<b>Rahasto</b>	<b>Vertailuindeksi</b>
ESG-kokonaispistemäärä	8,2	8,2
Kansainvälisten normien rikkomukset	0,0 %	0,0 %
Vihreän liiketoiminnan osuus (yhteensä)	4,4 %	4,4 %
Uusiutuva energia	1,6 %	1,6 %
Energiatehokkuus	1,6 %	1,6 %
Vihreä rakentaminen	0,4 %	0,4 %
Saastumisen ehkäisy	0,3 %	0,3 %
Vesivarojen kestävä käyttö	0,2 %	0,2 %
Kestävä maatalous	0,2 %	0,2 %
Kiistanalaiset aseet ja ydinaseet	0,0 %	0,0 %

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.

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

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 rahasto 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 ulkopuolisen palveluntarjoajan SDG-, sekä kestävyystietoa. Kestävän sijoituksen määrittely on SFDR artikla 2 kohta 17 mukainen.

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

Siltä osin kun rahasto tekee kestäviä sijoituksia, OP Varainhoidon kestävä sijoituksen analyysimallin avulla tarkastetaan, että sijoituskohteella ei ole ympäristölle tai yhteiskunnalle haitallista liiketoimintaa. Lisäksi tarkastetaan, että yhtiö huomioi toiminnossaan sille olennaiset ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät tekijät vähintään tyydyttävällä tasolla ulkopuolisen palveluntarjoajan ESG-analyysiin pohjautuen. Sijoituskohteella ei myöskään saa olla tunnistettuja erittäin vakavia ympäristö- tai yhteiskunnallisia rikkeitä, eikä YK Global Compact rikkomuksia.

**Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

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.

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:**

— — — Rahasto poissulkee yhtiöt, jotka ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja (YK Global Compact, sekä OECD ohjeet monikansallisille yrityksille). Kestäväksi sijoitukseksi on ainoastaan voitu määritellä sellaisia sijoituskohteita, jotka analyysin perusteella ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien 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.



### Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Rahasto on huomionnut kiistanalaisten aseiden tuotannon, sekä kansainvälisten normien rikkomukset (YK Global Compact, sekä OECD ohjeet monikansallisille yrityksille) poissulkemalla yhtiöt, joilla yhteys on tunnistettu, indeksinsä mukaisesti. Lisäksi yhtiökokousäänestyksissä huomiomme sukupuolten moninaisuuden hallituksissa, asettamalla vähimmäisvaatimuksen moninaisuudelle ja tarvittaessa äänestämällä hallitusten ehdotusta vastaan. Tarkemmat tiedot rahaston äänestyksistä ja yhtiökokouskannoista löytyvät op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa. Niiden haitallisten kestävyysvaikutusten osalta, jotka eivät tule huomioitua suoraan poissulku-, tai yhtiökokousäänestämisen menetelmin, on kestävyysvaikutukset (PAI) analysoitu läpivalaisemalla sijoitukset SFDR-sääntelyn listaamien indikaattoreiden, sekä kahden lisäindikaattorin osalta. Mikäli läpivalaisussa tunnistetaan kohdeyhtiötä, joiden haitalliset kestävyysvaikutukset ovat huomattavia suhteessa kohdeyhtiön verrokkeihin, ja kyseinen PAI-mittari todetaan kohdeyhtiölle olennaiseksi, otetaan kohdeyhtiö tarkempaan seurantaan.

### Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?



Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Nestle S.A.	Päivittäistavarat	4,1 %	Sveitsi
ASM Lithography Holding NV	Informaatioteknologia	2,9 %	Alankomaat
Novo-Nordisk	Terveystuotteet	2,9 %	Tanska
AstraZeneca Plc	Terveystuotteet	2,7 %	Iso-Britannia
LVMH (Luis Vuitton Moet Hennessy)	Kulutustavarat	2,6 %	Ranska
Shell PLC	Energia	2,6 %	Iso-Britannia
Novartis AG	Terveystuotteet	2,5 %	Sveitsi
Unilever Plc	Päivittäistavarat	1,6 %	Iso-Britannia
HSBC Holdings plc, GB	Rahoitus	1,6 %	Iso-Britannia
Roche Holdings AG	Terveystuotteet	1,4 %	Sveitsi
SAP AG	Informaatioteknologia	1,4 %	Saksa
Siemens AG	Teollisuus	1,4 %	Saksa
Diageo Plc	Päivittäistavarat	1,3 %	Iso-Britannia
Allianz AG Holding	Rahoitus	1,1 %	Saksa
L'Oreal	Päivittäistavarat	1,1 %	Ranska

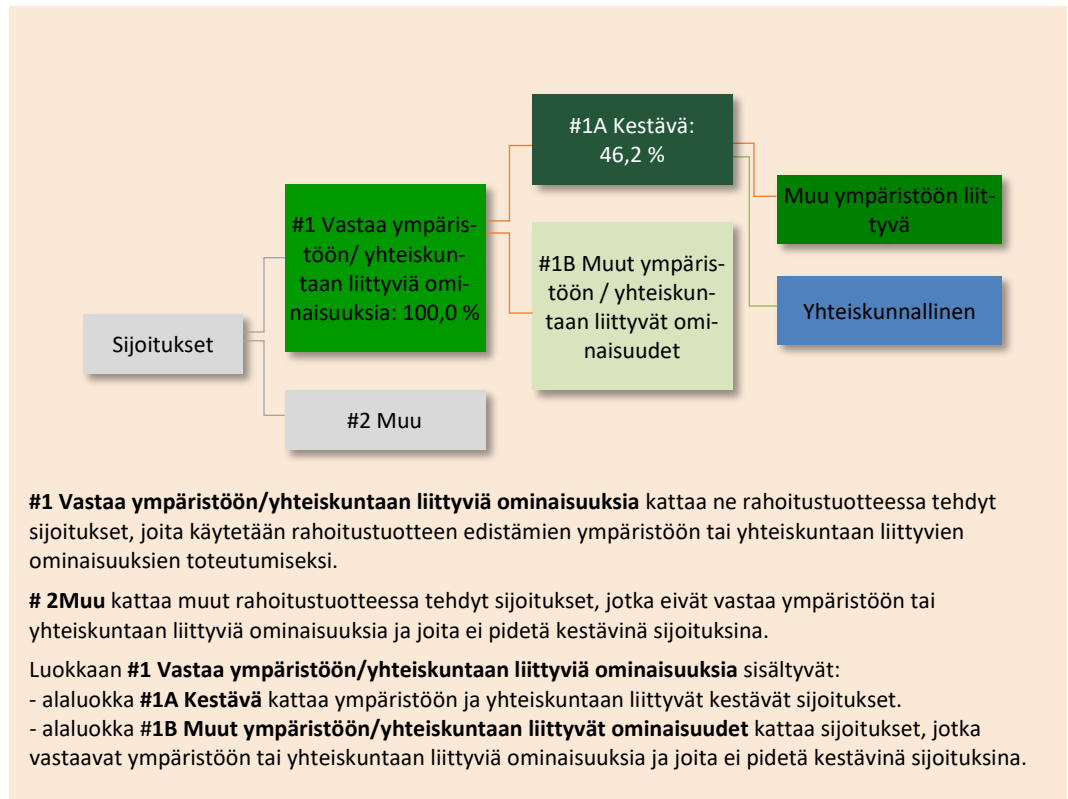
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 31.12.2022

## Mikä on ollut kestävyysliittyvien sijoitusten osuus?



Kaikki rahaston suorat osakesijoitukset vastaavat ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Osa näistä sijoituksista on myös alla olevan kaavion mukaisesti olleet kestäviä sijoituksia. Kestävät sijoitukset voivat edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.

### ● Mikä on ollut varojen allokointi?



Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

## ● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	19,6 %
Terveystieteet	15,5 %
Päivittäistavarat	14,4 %
Teollisuus	14,2 %
Kulutustavarat	10,1 %
Informaatioteknologia	7,5 %
Perusteollisuus	5,9 %
Energia	5,6 %
Yhdyskuntapalvelut	4,7 %
Viestintäpalvelut	2,7 %
Kiinteistösijoitukset	0,8 %

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtymisen 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.

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



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

Sijoituskohteet alkavat raportoida EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Tämän vuoksi rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole voitu laskea, sillä raportoitujen tietojen ei ole ollut saatavilla.

## Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan
- Ei

Sijoituskohteet alkavat raportoida EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole vielä voitu laskea, sillä raportoitujen tietojen ei ole ollut saatavilla. Tämän vuoksi emme toistaiseksi voi tietää, ovatko rahoitustuotteiden mahdolliset kaasu- tai ydinenergiasijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.

## ● Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Sijoituskohteet alkavat raportoida EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Tämän vuoksi rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole voitu laskea, sillä raportoitujen tietojen ei ole ollut saatavilla.

<sup>1</sup> Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintää") 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.



## ● Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on verrattuna aiempiin viitekausiin?

Sijoituskohteet alkavat raportoidaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Raportoituja tietoja siirtymätoiminnoista ja mahdollistavista toiminnoista ei ole saatavilla.



## **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. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.



## **Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?**

Kestävä sijoitus voi edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.



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

Koska rahasto pyrkii mahdollisimman tarkoin vertailuindeksin tuottoon, se pitää vain pientä käteiskassaa lunastuksia varten. Lunastuksista ja merkinnöistä johtuvan kaupankäyntitarpeen vähentämiseksi rahasto on voinut käyttää salkunhoidossaan rajoitetusti johdannaisinstrumentteja. Nämä sijoitukset sisältyvät kohtaan "Muu". Näiden sijoitusten osuus on niin pieni, että niiden osalta ei ole nähty tarkoituksenmukaiseksi soveltaa ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.



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

Rahasto on passiivinen rahasto, jossa tehdään muutoksia indeksin tarkistuksen yhteydessä. Rahasto on indeksin mukaisesti jättänyt sijoittamatta kiistanalaisiin aseisiin, ja kansainvälisiä normeja rikkoineisiin yhtiöihin (MSCI:n metodologian mukaisesti).

Olenainen osa rahaston osakkeenomistajavaikuttamista on osallistuminen rahaston yhtiöiden yhtiökokouksiin ja äänestämällä niissä kestävyystekijöitä painottavalla äänestyspolitiikalla. Vuoden 2022 aikana rahasto on osallistunut 268 yhtiökokoukseen ja äänestänyt 45 ympäristö tai yhteiskunta aiheeseen liittyvässä yhtiökoukousehdotuksessa. Tarkemmat tiedot rahaston äänestyksistä ja yhtiökoukouskannoista löytyvät [op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa](https://www.op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa).

## **Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?**

### ● **Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?**

Vertailuindeksi eroaa vastaavasta markkinaindeksistä siinä, että se huomioi yhtiöiden ESG-arvosanan, ja poissulkee yhtiöitä, joilla on yhteyksiä kiistanalaisten aseiden tuotantoon. Lisäksi indeksistä on poissuljettu yhtiöt, jotka ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja (YK Global Compact, sekä OECD ohjeet monikansallisille yrityksille) ja yhtiöt, joilla on erittäin vakavia ESG-rikkomuksia. Yhtiöt, joilla ei ole ESG-arvosanaa, on myös poissuljettu vertailuindeksistä.

- **Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?**

Vertailuarvon kestävyysindikaattoreiden tiedot näkyvät yllä kohdassa "Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?".

- **Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?**

Rahaston tuotto raportointijaksolla: -10,8 %

Vertailuarvon tuotto raportointijaksolla: -10,8 %

- **Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?**

Rahaston tuotto raportointijaksolla: -10,8 %

Markkinaindeksin tuotto raportointijaksolla: -9,5 %

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

**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-Maailma Indeks

**Oikeushenkilötunnus:** FI4000261128

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

**Kyllä**

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: \_\_\_%**

**Ei**

Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 48,0% oli kestäviä sijoituksia,

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

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminoissa, 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**

**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.



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

Rahasto on passiivinen indeksirahasto. Se on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia käyttäen indeksiä, joka hyödyntää ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa (ESG) koskevaa analyysimenetelmää ja sulkee pois tiettyjä sijoituskohteita. Rahasto ei ole painottanut tai priorisoinut yksittäistä teemaa tai kestävyystekijää, vaan on huomionut kestävyystekijöitä laajasti keskittyen kullekin toimialalle ja kohdeyhtiölle olennaisiin ympäristö ja yhteiskunnallisiin riskeihin, sekä mahdollisuuksiin. Alla on kuvattu, kuinka rahaston ESG-mittarit ovat suorituneet.

Rahastossa ei ole seurantajakson aikana ollut sijoituksia yhtiöihin, joilla on yhteyksiä kiistanalaisten aseiden tuotantoon, eikä yhtiöihin, jotka ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja (YK Global Compact, sekä OECD ohjeet monikansallisille yrityksille) tai joilla on erittäin vakavia ESG-rikkomuksia.

### ● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suorituneet?**

Kestävyysindikaattori	Rahasto	Vertailuindeksi
ESG-kokonaispistemäärä	7,4	7,4
Kansainvälisten normien rikkomukset	0,0 %	0,0 %
Vihreän liiketoiminnan osuus (yhteensä)	5,1 %	5,1 %
Uusiutuva energia	0,8 %	0,8 %
Energiatehokkuus	3,5 %	3,5 %
Vihreä rakentaminen	0,4 %	0,4 %
Saastumisen ehkäisy	0,2 %	0,2 %
Vesivarojen kestävä käyttö	0,1 %	0,1 %
Kestävä maatalous	0,1 %	0,1 %
Kiistanalaiset aseet ja ydinaseet	0,0 %	0,0 %

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

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 rahasto 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 ulkopuolisen palveluntarjoajan SDG-, sekä kestävyystietoa. Kestävän sijoituksen määrittely on SFDR artikla 2 kohta 17 mukainen.

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

Siltä osin kun rahasto tekee kestäviä sijoituksia, OP Varainhoidon kestävä sijoituksen analyysimallin avulla tarkastetaan, että sijoituskohteella ei ole ympäristölle tai yhteiskunnalle haitallista liiketoimintaa. Lisäksi tarkastetaan, että yhtiö huomioi toiminnossaan sille olennaiset ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät tekijät vähintään tyydyttävällä tasolla ulkopuolisen palveluntarjoajan ESG-analyysiin pohjautuen. Sijoituskohteella ei myöskään saa olla tunnistettuja erittäin vakavia ympäristö- tai yhteiskunnallisia rikkeitä, eikä YK Global Compact rikkomuksia.

**Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

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.

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:**

Rahasto poissulkee yhtiöt, jotka ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja (YK Global Compact, sekä OECD ohjeet monikansallisille yrityksille). Kestäväksi sijoitukseksi on ainoastaan voitu määritellä sellaisia sijoituskohteita, jotka analyysin perusteella ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia.

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.

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?

Rahasto on huomionut kiistanalaisten aseiden tuotannon, sekä kansainvälisten normien rikkomukset (YK Global Compact, sekä OECD ohjeet monikansallisille yrityksille) poissulkemalla yhtiöt, joilla yhteys on tunnistettu, indeksinsä mukaisesti. Lisäksi yhtiökokousäänestyksissä huomiomme sukupuolten moninaisuuden hallituk- sissa, asettamalla vähimmäisvaatimuksen moninaisuudelle ja tarvittaessa äänestämällä hallitusten ehdotusta vastaan. Tarkemmat tiedot rahaston äänestyksistä ja yhtiökokouskannoista löytyvät op.fi/vastuullisuus-sijoit- tamisessa. Niiden haitallisten kestävyysvaikutusten osalta, jotka eivät tule huomioitua suoraan poissulku-, tai yhtiökokousäänestämisen menetelmin, on kestävyysvaikutukset (PAI) analysoitu läpivalaisemalla sijoitukset SFDR-sääntelyn listaamien indikaattoreiden, sekä kahden lisäindikaattorin osalta. Mikäli läpivalaisussa tunnis- tetaan kohdeyhtiötä, joiden haitalliset kestävyysvaikutukset ovat huomattavia suhteessa kohdeyhtiön verrok- keihin, ja kyseinen PAI-mittari todetaan kohdeyhtiölle olennaiseksi, otetaan kohdeyhtiö tarkempaan seuran- taan.

### Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?



Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Microsoft Corporation	Informaatioteknologia	4,6 %	Yhdysvallat
Apple Inc.	Informaatioteknologia	3,6 %	Yhdysvallat
Alphabet Inc.	Viestintäpalvelut	1,4 %	Yhdysvallat
UnitedHealth Group Inc	Terveystuotteet	1,3 %	Yhdysvallat
Amazon.com Inc.	Kulutustavarat	1,0 %	Yhdysvallat
Nvidia Corporation	Informaatioteknologia	1,0 %	Yhdysvallat
Nestle S.A.	Päivittäistavarat	0,9 %	Sveitsi
Home Depot, Inc.	Kulutustavarat	0,9 %	Yhdysvallat
Eli Lilly and Company	Terveystuotteet	0,8 %	Yhdysvallat
Johnson & Johnson	Terveystuotteet	0,8 %	Yhdysvallat
Merck & Co Inc	Terveystuotteet	0,7 %	Yhdysvallat
Coca-Cola Company	Päivittäistavarat	0,7 %	Yhdysvallat
Pepsico Inc.	Päivittäistavarat	0,7 %	Yhdysvallat
JPMorgan Chase & Co	Rahoitus	0,7 %	Yhdysvallat
Exxon Corp	Energy	0,6 %	Yhdysvallat

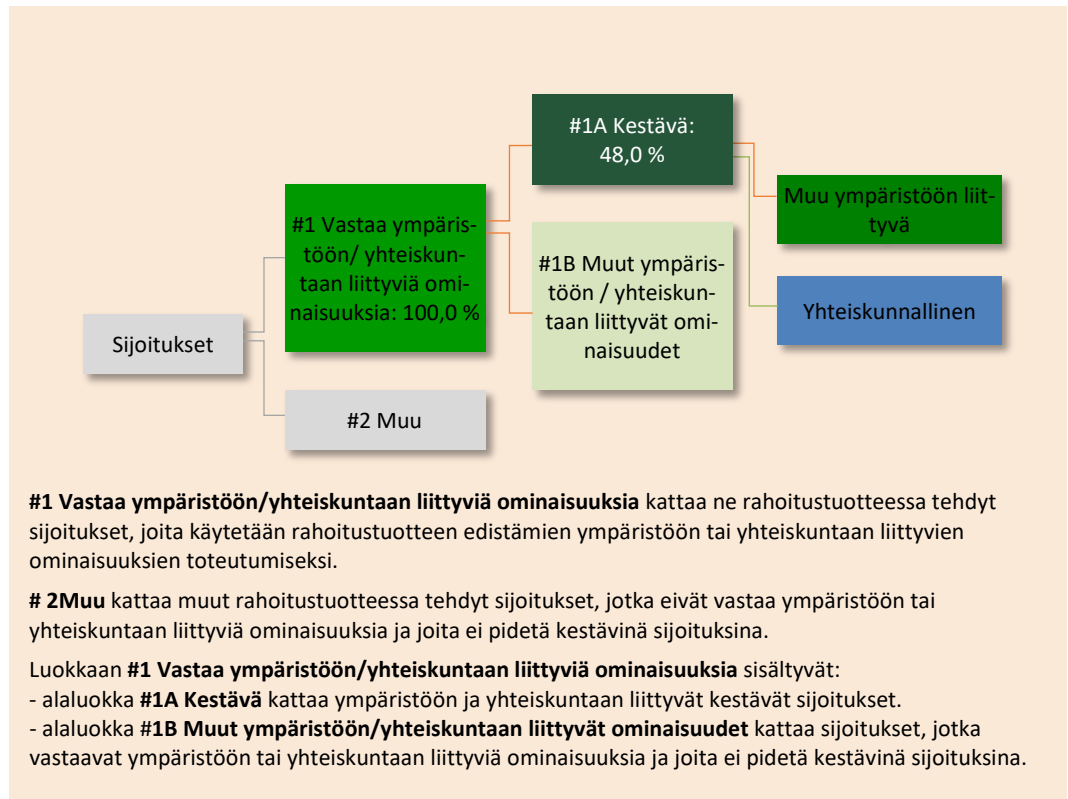
Luettelo sisäl-  
tää sijoitukset,  
jotka muodos-  
tavat suurim-  
man osuuden  
rahoitustuot-  
teen sijoituk-  
sista viitekau-  
della, joka on:  
31.12.2022

## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?



Kaikki rahaston suorat osakesijoitukset vastaavat ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Osa näistä sijoituksista on myös alla olevan kaavion mukaisesti olleet kestäviä sijoituksia. Kestävät sijoitukset voivat edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.

### ● Mikä on ollut varojen allokointi?



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.

**Siirtymätöiminnot** 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
Informaatioteknologia	21,8 %
Rahoitus	18,9 %
Terveystieteet	15,4 %
Teollisuus	9,8 %
Kulutustavarat	9,5 %
Päivittäistavarat	8,7 %
Energia	5,2 %
Viestintäpalvelut	5,0 %
Perusteollisuus	3,9 %
Yhdyskuntapalvelut	3,4 %
Kiinteistösijoitukset	2,4 %



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

Sijoituskohteet alkavat raportoimaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Tämän vuoksi rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla.

## Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

Kyllä

Fossiiliseen kaasuun

Ydinenergiaan

Ei

Sijoituskohteet alkavat raportoida EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole vielä voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla. Tämän vuoksi emme toistaiseksi voi tietää, ovatko rahoitustuotteiden mahdolliset kaasu- tai ydinenergiasijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.

## ● Mikä on ollut siirtymätöimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Sijoituskohteet alkavat raportoimaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Tämän vuoksi rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla.

<sup>1</sup> Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintää") 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.





### **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. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.



### **Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?**

Kestävä sijoitus voi edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.



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

Koska rahasto pyrkii mahdollisimman tarkoin vertailuindeksiin tuottoon, se pitää vain pientä käteiskassaa lunastuksia varten. Lunastuksista ja merkinnöistä johtuvan kaupankäyntitarpeen vähentämiseksi rahasto on voinut käyttää salkunhoidossaan rajoitetusti johdannaisinstrumentteja. Nämä sijoitukset sisältyvät kohtaan "Muu". Näiden sijoitusten osuus on niin pieni, että niiden osalta ei ole nähty tarkoituksenmukaiseksi soveltaa ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.



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

Rahasto on passiivinen rahasto, jossa tehdään muutoksia indeksiin tarkistuksen yhteydessä. Rahasto on indeksin mukaisesti jättänyt sijoittamatta kiistanalaisiin aseisiin, ja kansainvälisiä normeja rikkoineisiin yhtiöihin (MSCI:n metodologian mukaisesti).

Olenainen osa rahaston osakkeenomistajavaikuttamista on osallistuminen rahaston yhtiöiden yhtiökokouksiin ja äänestämällä niissä kestävyystekijöitä painottavalla äänestyspolitiikalla. Vuoden 2022 aikana rahasto on osallistunut 268 yhtiökokoukseen ja äänestänyt 45 ympäristö tai yhteiskunta aiheeseen liittyvässä yhtiökoukousehdotuksessa. Tarkemmat tiedot rahaston äänestyksistä ja yhtiökokouksenkannoista löytyvät [op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa](https://www.op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa).



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

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

### ● **Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?**

Vertailuindeksi eroaa vastaavasta markkinaindeksistä siinä, että se huomioi yhtiöiden ESG-arvosanan, ja poissulkee yhtiöitä, joilla on yhteyksiä kiistanalaisten aseiden tuotantoon. Lisäksi indeksistä on poissuljettu yhtiöt, jotka ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja (YK Global Compact, sekä OECD ohjeet monikansallisille yrityksille) ja yhtiöt, joilla on erittäin vakavia ESG-rikkomuksia. Yhtiöt, joilla ei ole ESG-arvosanaa, on myös poissuljettu vertailuindeksistä.

### ● **Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?**

Vertailuarvon kestävyysindikaattoreiden tiedot näkyvät yllä kohdassa "Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?".

### ● **Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?**

Rahaston tuotto raportointijaksolla: -13,1 %

Vertailuarvon tuotto raportointijaksolla: -13,3 %

### ● **Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?**

Rahaston tuotto raportointijaksolla: -13,1 %

Markkinaindeksin tuotto raportointijaksolla: -12,8 %

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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-Pohjoismaat Indeks

**Oikeushenkilötunnus:** FI4000027974

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



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: \_\_\_%**



Ei



Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 69,8% 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?

Rahasto on passiivinen indeksirahasto. Se on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia käyttäen indeksiä, joka hyödyntää ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa (ESG) koskevaa analyysimenetelmää ja sulkee pois tiettyjä sijoituskohteita. Rahasto ei ole painottanut tai priorisoinut yksittäistä teemaa tai kestävyystekijää, vaan on huomioinut kestävyystekijöitä laajasti keskittyen kullekin toimialalle ja kohdeyhtiölle olennaisiin ympäristö ja yhteiskunnallisiin riskeihin, sekä mahdollisuuksiin. Alla on kuvattu, kuinka rahaston ESG-mittarit ovat suorituneet.

Rahastossa ei ole seurantajakson aikana ollut sijoituksia yhtiöihin, joilla on yhteyksiä kiistanalaisten aseiden tuotantoon, eikä yhtiöihin, jotka ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja (YK Global Compact, sekä OECD ohjeet monikansallisille yrityksille) tai joilla on erittäin vakavia ESG-rikkomuksia.

### ● *Miten kestävyysindikaattorit ovat suorituneet?*

Kestävyysindikaattori	Rahasto	Vertailuindeksi
ESG-kokonaispistemäärä	8,5	8,5
Kansainvälisten normien rikkomukset	0,0 %	0,0 %
Vihreän liiketoiminnan osuus (yhteensä)	7,3 %	7,5 %
Uusiutuva energia	4,7 %	4,9 %
Energiatehokkuus	0,8 %	0,8 %
Vihreä rakentaminen	0,0 %	0,0 %
Saastumisen ehkäisy	0,1 %	0,1 %
Vesivarojen kestävä käyttö	0,1 %	0,1 %
Kestävä maatalous	1,5 %	1,6 %
Kiistanalaiset aseet ja ydinaseet	0,0 %	0,0 %

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

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 rahasto 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 ulkopuolisen palveluntarjoajan SDG-, sekä kestävyystietoa. Kestävän sijoituksen määrittely on SFDR artikla 2 kohta 17 mukainen.

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

Siltä osin kun rahasto tekee kestäviä sijoituksia, OP Varainhoidon kestävä sijoituksen analyysimallin avulla tarkastetaan, että sijoituskohteella ei ole ympäristölle tai yhteiskunnalle haitallista liiketoimintaa. Lisäksi tarkastetaan, että yhtiö huomioi toiminnossaan sille olennaiset ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät tekijät vähintään tyydyttävällä tasolla ulkopuolisen palveluntarjoajan ESG-analyysiin pohjautuen. Sijoituskohteella ei myöskään saa olla tunnistettuja erittäin vakavia ympäristö- tai yhteiskunnallisia rikkeitä, eikä YK Global Compact rikkomuksia.

**Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

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.

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

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

Rahasto poissulkee yhtiöt, jotka ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja (YK Global Compact, sekä OECD ohjeet monikansallisille yrityksille). Kestäväksi sijoitukseksi on ainoastaan voitu määritellä sellaisia sijoituskohteita, jotka analyysin perusteella ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia.

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.

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?

Rahasto on huomionnut kiistanalaisten aseiden tuotannon, sekä kansainvälisten normien rikkomukset (YK Global Compact, sekä OECD ohjeet monikansallisille yrityksille) poissulkemalla yhtiöt, joilla yhteys on tunnistettu, indeksinsä mukaisesti. Lisäksi yhtiökokousäänestyksissä huomiomme sukupuolten moninaisuuden hallituksissa, asettamalla vähimmäisvaatimuksen moninaisuudelle ja tarvittaessa äänestämällä hallitusten ehdotusta vastaan. Tarkemmat tiedot rahaston äänestyksistä ja yhtiökokouskannoista löytyvät op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa. Niiden haitallisten kestävyysvaikutusten osalta, jotka eivät tule huomioitua suoraan poissulku-, tai yhtiökokousäänestämisen menetelmin, on kestävyysvaikutukset (PAI) analysoitu läpivalaisemalla sijoitukset SFDR-sääntelyn listaamien indikaattoreiden, sekä kahden lisäindikaattorin osalta. Mikäli läpivalaisussa tunnistetaan kohdeyhtiötä, joiden haitalliset kestävyysvaikutukset ovat huomattavia suhteessa kohdeyhtiön verrokkeihin, ja kyseinen PAI-mittari todetaan kohdeyhtiölle olennaiseksi, otetaan kohdeyhtiö tarkempaan seurantaan.

### Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?



Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Novo-Nordisk	Terveystenhoito	19,3 %	Tanska
Atlas Copco Ab	Teollisuus	4,7 %	Ruotsi
Nordea Bank Abp	Rahoitus	3,5 %	Suomi
Equinor ASA	Energia	3,3 %	Norja
VOLVO AB	Teollisuus	3,0 %	Ruotsi
DSV, De Sammensluttede Vongnmaend	Teollisuus	2,8 %	Tanska
Vestas Wind Systems AS	Teollisuus	2,8 %	Tanska
Genmab A/S	Terveystenhoito	2,7 %	Tanska
Nokia Oyj	Informaatioteknologia	2,4 %	Suomi
Sampo Oyj	Rahoitus	2,4 %	Suomi
Assa Abloy Ab	Teollisuus	2,1 %	Ruotsi
Investor Ab	Rahoitus	2,0 %	Ruotsi
UPM-Kymmene Oyj	Perusteollisuus	1,9 %	Suomi
Sandvik Ab	Teollisuus	1,9 %	Ruotsi
Neste Oil Oyj	Energia	1,9 %	Suomi

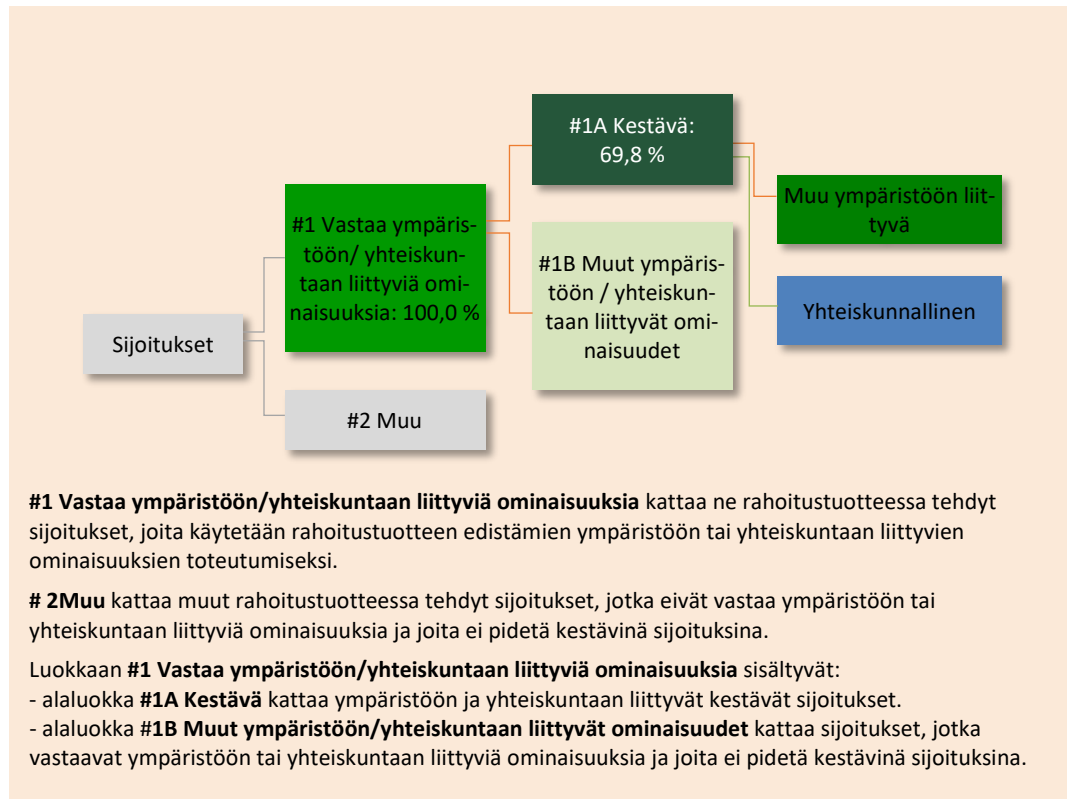
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksesta viitekaudella, joka on: 31.12.2022

## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?



Kaikki rahaston suorat osakesijoitukset vastaavat ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Osa näistä sijoituksista on myös alla olevan kaavion mukaisesti olleet kestäviä sijoituksia. Kestävät sijoitukset voivat edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.

### ● Mikä on ollut varojen allokointi?



**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.

**Siirtymätöiminnot** 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
Teollisuus	27,8 %
Terveystieteet	24,6 %
Rahoitus	18,9 %
Päivittäistavarat	7,0 %
Perusteollisuus	7,0 %
Energia	5,6 %
Informaatioteknologia	4,1 %
Kulutustavarat	2,8 %
Viestintäpalvelut	2,7 %
Yhdyskuntapalvelut	2,0 %
Kiinteistösijoitukset	0,1 %



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

Sijoituskohteet alkavat raportoimaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Tämän vuoksi rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla.

## Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

Kyllä

Fossiiliseen kaasuun

Ydinenergiaan

Ei

Sijoituskohteet alkavat raportoida EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole vielä voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla. Tämän vuoksi emme toistaiseksi voi tietää, ovatko rahoitustuotteiden mahdolliset kaasu- tai ydinenergiasijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.

## ● Mikä on ollut siirtymätöimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Sijoituskohteet alkavat raportoimaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Tämän vuoksi rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla.

<sup>1</sup> Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintää") 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.





### **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. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.



### **Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?**

Kestävä sijoitus voi edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.



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

Koska rahasto pyrkii mahdollisimman tarkoin vertailuindeksin tuottoon, se pitää vain pientä käteiskassaa lunastuksia varten. Lunastuksista ja merkinnöistä johtuvan kaupankäyntitarpeen vähentämiseksi rahasto on voinut käyttää salkunhoidossaan rajoitetusti johdannaisinstrumentteja. Nämä sijoitukset sisältyvät kohtaan "Muu". Näiden sijoitusten osuus on niin pieni, että niiden osalta ei ole nähty tarkoituksenmukaiseksi soveltaa ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.



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

Rahasto on passiivinen rahasto, jossa tehdään muutoksia indeksin tarkistuksen yhteydessä. Rahasto on indeksin mukaisesti jättänyt sijoittamatta kiistanalaisiin aseisiin, ja kansainvälisiä normeja rikkoineisiin yhtiöihin (MSCI:n metodologian mukaisesti).

Olenainen osa rahaston osakkeenomistajavaikuttamista on osallistuminen rahaston yhtiöiden yhtiökokouksiin ja äänestämällä niissä kestävyystekijöitä painottavalla äänestyspolitiikalla. Vuoden 2022 aikana rahasto on osallistunut 268 yhtiökokoukseen ja äänestänyt 45 ympäristö tai yhteiskunta aiheeseen liittyvässä yhtiökoukousehdotuksessa. Tarkemmat tiedot rahaston äänestyksistä ja yhtiökoukouskannoista löytyvät [op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa](https://www.op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa).



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

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

### ● **Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?**

Vertailuindeksi eroaa vastaavasta markkinaindeksistä siinä, että se huomioi yhtiöiden ESG-arvosanan, ja poissulkee yhtiöitä, joilla on yhteyksiä kiistanalaisten aseiden tuotantoon. Lisäksi indeksistä on poissuljettu yhtiöt, jotka ovat rikkoneet kansainvälisiä normeja (YK Global Compact, sekä OECD ohjeet monikansallisille yrityksille) ja yhtiöt, joilla on erittäin vakavia ESG-rikkomuksia. Yhtiöt, joilla ei ole ESG-arvosanaa, on myös poissuljettu vertailuindeksistä.

### ● **Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?**

Vertailuarvon kestävyysindikaattoreiden tiedot näkyvät yllä kohdassa "Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?".

### ● **Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?**

Rahaston tuotto raportointijaksolla: -10,8 %

Vertailuarvon tuotto raportointijaksolla: -11,1 %

### ● **Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?**

Rahaston tuotto raportointijaksolla: -10,8 %

Markkinaindeksin tuotto raportointijaksolla: -12,2 %

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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-Euro

**Oikeushenkilötunnus:** FI0008805163

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Kyllä	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ei
<input type="checkbox"/> Rahoitustuotteessa on tehty <b>kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin</li> <li><input type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Rahoitustuotteella <b>on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia</b> ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 35,3% oli kestäviä sijoituksia, <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> joilla on yhteiskunnallinen tavoite</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Rahoitustuotteessa on tehty <b>kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___%</b>	<input type="checkbox"/> Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä <b>ei tehty kestäviä sijoituksia</b>

**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.



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

Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia käyttäen tämän varmistamiseksi ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa (ESG) koskevaa analyysimenetelmää ja sulkien pois tiettyjä sijoituskohteita. Rahasto ei ole painottanut tai priorisoinut yksittäistä teemaa tai kestävyystekijää, vaan huomioi kestävyystekijöitä laajasti keskittyen kullekin toimialalle ja kohdeyhtiölle olennaisiin ympäristö ja yhteiskunnallisiin riskeihin, mahdollisuuksiin sekä vaikutuksiin. Alla on kuvattu, kuinka rahaston ESG-mittarit ovat suoriutuneet.

Vuoden 2022 aikana rahaston yhtiöillä ei ollut normirikkeitä, eikä rahastossa ei ole seurantajakson aikana ollut sijoituksia yhtiöihin, jotka ovat tämän rahaston strategian mukaisesti poissulkujen kohteena.

### ● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	Rahasto	Vertailuindeksi
ESG-kokonaispistemäärä	7,9	
Kansainvälisten normien rikkomukset	0,5 %	
Vihreän liiketoiminnan osuus (yhteensä)	4,0 %	
Uusiutuva energia	0,8 %	
Energiatehokkuus	2,1 %	
Vihreä rakentaminen	0,4 %	
Saastumisen ehkäisy	0,2 %	
Vesivarojen kestävä käyttö	0,3 %	
Kestävä maatalous	0,3 %	
Kivihiili	0,0 %	
Epätavanomainen öljy ja kaasu	0,0 %	
Hiili-intensiteetti	63,6	
%-osuus salkusta linjassa Pariisin sopimuksen kanssa	40,4 %	
Mahdolliset kiistanalaiset yhteydet		
Tupakka	0,0 %	
Kiistanalaiset aseet ja ydinaseet	0,0 %	

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

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 rahasto 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 ulkopuolisen palveluntarjoajan SDG-, sekä kestävyystietoa. Kestävän sijoituksen määrittely on SFDR artikla 2 kohta 17 mukainen.

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

Siltä osin kun rahasto tekee kestäviä sijoituksia, OP Varainhoidon kestävä sijoituksen analyysimallin avulla tarkastetaan, että sijoituskohteella ei ole ympäristölle tai yhteiskunnalle haitallista liiketoimintaa. Lisäksi tarkastetaan, että yhtiö huomioi toiminnossaan sille olennaiset ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät tekijät vähintään tyydyttävällä tasolla ulkopuolisen palveluntarjoajan ESG-analyysiin pohjautuen. Sijoituskohteella ei myöskään saa olla tunnistettuja erittäin vakavia ympäristö- tai yhteiskunnallisia rikkeitä, eikä YK Global Compact rikkomuksia.

Kestäväksi sijoitukseksi on ainoastaan voitu määritellä sellaisia sijoituskohteita, jotka ovat täyttäneet yllä kuvatut vaatimukset.

### ***Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?***

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.

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:***

Kestävä sijoituksen analyysimallin avulla tarkastetaan, että sijoituskohteella ei ole tunnistettuja erittäin vakavia ympäristö- tai yhteiskunnallisia rikkeitä, eikä YK Global Compact rikkomuksia. Rahaston kestävä 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 kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.*



### **Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?**

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.

Rahastossa ei ole vuoden 2022 aikana tunnistettu sellaisia haitallisia kestävyysvaikutuksia, jotka olisivat vaatineet toimenpiteitä, kuten esimerkiksi yhtiön poissulkua tai vaikuttamisen aloittamista.

Tietyt haitalliset kestävyysvaikutukset, kuten kiistanalaiset aseet, kivihiihliiketoiminta ja kansainvälisten normien rikkeet on huomioitu OP Varainhoidon yleisten poissulkulinjausten kautta kaikissa suorissa aktiivisissa sijoituksissa tehtävissä rahastoissa.



## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 31.12.2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Nordea Bank Abp	Rahoitus	1,0 %	Suomi
Schneider Electric SE	Teollisuus	1,0 %	Ranska
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Rahoitus	0,9 %	Suomi
Holding d'Infrastructures de Transport SAS	Teollisuus	0,8 %	Ranska
Deutsche Pfandbriefbank AG	Rahoitus	0,8 %	Saksa
International Business Machines Corp	Informaatioteknologia	0,8 %	Yhdysvallat
Capgemini SE	Informaatioteknologia	0,8 %	Ranska
Novartis Finance SA	Rahoitus	0,8 %	Luxemburg
Compagnie de Saint Gobain	Teollisuus	0,8 %	Ranska
Daimler Intl Finance BV	Kulutustavarat	0,8 %	Alankomaat
Sanofi	Terveyspalvelut	0,8 %	Ranska
EssilorLuxottica	Terveyspalvelut	0,7 %	Ranska
Citigroup Inc	Rahoitus	0,7 %	Yhdysvallat
Glaxosmithkline Capital	Rahoitus	0,7 %	Iso-Britannia
Thermo Fisher Scientific	Terveyspalvelut	0,7 %	Yhdysvallat

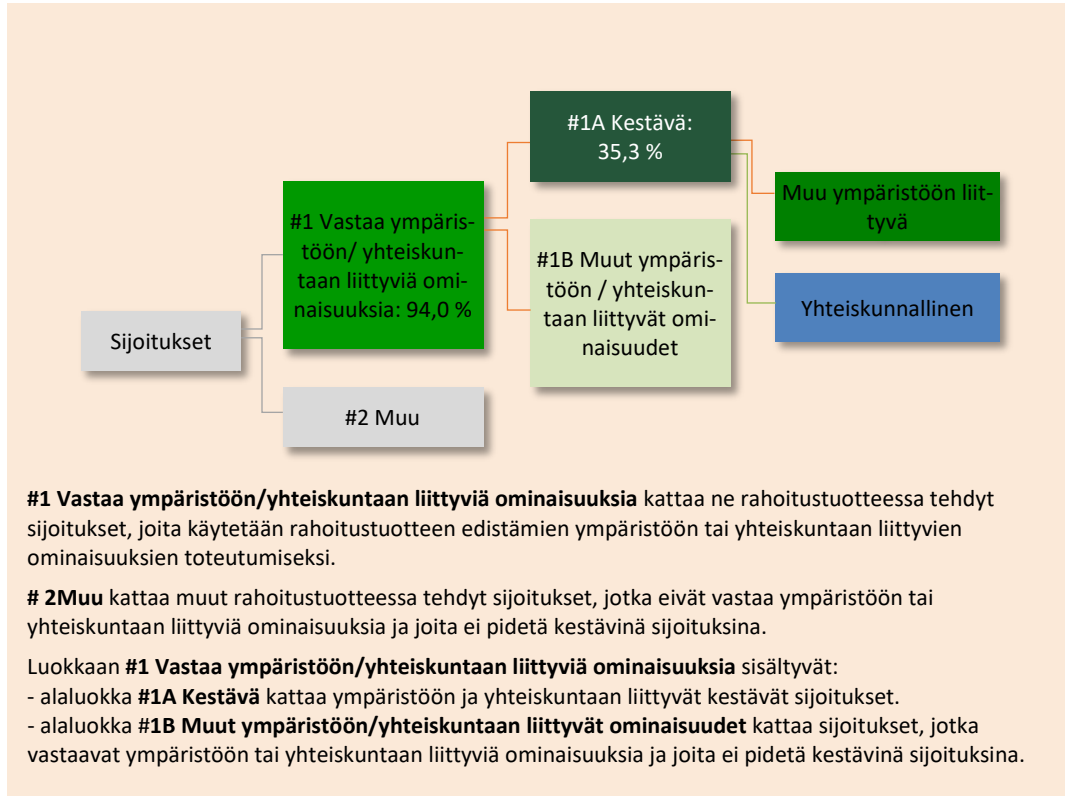


## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Kaikki rahaston suorat yritysrahoitus sijoitukset vastaavat ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Osa näistä sijoituksista on myös alla olevan kaavion mukaisesti olleet kestäviä sijoituksia. Kestävät sijoitukset voivat edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.

### ● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



### ● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	42,5 %
Teollisuus	11,5 %
Viestintäpalvelut	8,7 %
Kulutustavarat	8,3 %
Päivittäistavarat	7,8 %
Informaatioteknologia	5,9 %
Terveystieteet	4,4 %
Yhdyskuntapalvelut	4,3 %
Perusteollisuus	3,7 %
Kiinteistösijoitukset	1,5 %
Energia	0,8 %

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 sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

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

**Siirtymätöiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastavat parasta suorituskäytä.



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

Sijoituskohteet alkavat raportoidaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Tämän vuoksi rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla.

### **Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?**

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan
- Ei

Sijoituskohteet alkavat raportoida EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole vielä voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla. Tämän vuoksi emme toistaiseksi voi tietää, ovatko rahoitustuotteiden mahdolliset kaasu- tai ydinenergiasijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.

### **Mikä on ollut siirtymätöimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Sijoituskohteet alkavat raportoidaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Tämän vuoksi rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla.

<sup>1</sup> 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.





### **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. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.

### **Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?**

Kestävä sijoitus voi edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.



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

Rahasto on tehnyt sijoitukset pääosin suorilla yrityslainasijoituksilla. Näiden lisäksi rahastossa on ollut tarkastelujaksolla allokaatio käteiseen n. 5–7%. Käteisen käytöllä on varmistettu rahaston likviditeetti sekä rahastomerkitöjen – ja lunastusten tehokas hallinta eri markkinatilanteissa.



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

ESG-tekijöitä on huomioitu osana sijoituspäätöksentekoa, huomio on painottunut etenkin mahdollisten ESG-riskien tunnistamiseen. Esimerkiksi sellaisiin yhtiöihin, joilla on ollut toimialaansa verrattuna selvästi suurempi hiili-intensiteetti tai negatiivinen vaikutus maa- ja vesiympäristöön (esim. energiayhtiöt ja kemianteollisuuden yhtiöt) on jätetty sijoittamatta tai on valittu kyseisten toimialojen sisältä vaihtoehtoinen ESG-näkökulmasta parempi sijoituskohde. Lisäksi on kiinnitetty huomioita kohdeyhtiöiden tuoteturvallisuuteen liittyviin ongelmiin ja tuotteiden takaisinvetoihin (esim. lääketeollisuuden yhtiöt) ja näihin yhtiöihin ei ole sijoitettu tai on valittu kyseisten toimialojen sisältä vaihtoehtoinen ESG-näkökulmasta parempi sijoituskohde. Lisäksi toimialasta riippumatta yhtiön toimintaan liittyvät useat ja etenkin vakavat kiistanalaisuudet ovat olleet peruste sijoittamatta jättämiselle.

Rahasto on läpivalaistu kvartaaleittain kansainvälisten normirikkomusten varalta ulkoisen palveluntarjoajan datan sekä OP Varainhoidon suorittaman yhtiökohtaisen analyysin perusteella. Vuoden 2022 aikana rahaston yhtiöillä ei ollut normirikkaita.

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

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 kestävyysluokitus-järjestelmä** 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-Kestävä Maailma

**Oikeushenkilötunnus:** FI4000210539

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



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: \_\_\_%**



Ei



Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 68,7% 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?**

Rahasto ei ole painottanut tai priorisoinut yksittäistä teemaa tai kestävyystekijää, vaan huomioi kestävyystekijöitä laajasti keskittyen kullekin toimialalle ja kohdeyhtiölle olennaisiin ympäristö ja yhteiskunnallisiin riskeihin

ja mahdollisuuksiin. Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia poissulkemalla haitallisia ja kiistanalaisia toimintoja, sekä hyödyntämällä ESG-luokitusta, jonka avulla on painotettu sijoituksia valitsemalla rahastoon yhtiöitä, jotka huomioivat ESG-tekijöitä toimialaverrokkejaan paremmin.

Vuoden 2022 aikana rahaston yhtiöillä ei ollut normirikkeitä, eikä rahastossa ei ole seurantajakson aikana ollut sijoituksia yhtiöihin, jotka ovat tämän rahaston strategian mukaisesti poissulkujen kohteena.

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

### ● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

<b>Kestävyysindikaattori</b>	<b>Rahasto</b>	<b>Vertailuindeksi</b>
ESG-kokonaispistemäärä	8,2	7,1
Kansainvälisten normien rikkomukset	0,0 %	1,4 %
Vihreän liiketoiminnan osuus (yhteensä)	5,9 %	4,9 %
Uusiutuva energia	0,2 %	1,0 %
Energiatehokkuus	1,9 %	2,5 %
Vihreä rakentaminen	3,5 %	1,0 %
Saastumisen ehkäisy	0,1 %	0,2 %
Vesivarojen kestävä käyttö	0,2 %	0,2 %
Kestävä maatalous	0,0 %	0,0 %
Fossiilisen liiketoiminnan osuus	0,0 %	0,9 %
Kivihiili	0,0 %	0,0 %
Epätavanomainen öljy ja kaasu	0,0 %	0,4 %
Hiili-intensiteetti	46,2	145,0
%-osuus salkusta linjassa Pariisin sopimuksen kanssa	59,5 %	43,6 %
Mahdolliset kiistanalaiset yhteydet		
Tupakka	0,0 %	0,7 %
Uhkapelit	0,0 %	0,1 %
Aikuisviihde	0,0 %	0,0 %
Alkoholi	0,0 %	1,3 %
Kiistanalaiset aseet ja ydinaseet	0,0 %	0,0 %
Ydinvoima	0,0 %	0,2 %

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

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

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 rahasto 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 ulkopuolisen palveluntarjoajan SDG-, sekä kestävyystietoa. Kestävän sijoituksen määrittely on SFDR artikla 2 kohta 17 mukainen.

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

Siltä osin kun rahasto tekee kestäviä sijoituksia, OP Varainhoidon kestävä sijoituksen analyysimallin avulla tarkastetaan, että sijoituskohteella ei ole ympäristölle tai yhteiskunnalle haitallista liiketoimintaa. Lisäksi tarkastetaan, että yhtiö huomioi toiminnossaan sille olennaiset ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät tekijät vähintään tyydyttävällä tasolla ulkopuolisen palveluntarjoajan ESG-analyysiin pohjautuen. Sijoituskohteella ei myöskään saa olla tunnistettuja erittäin vakavia ympäristö- tai yhteiskunnallisia rikkeitä, eikä YK Global Compact rikkomuksia.

Kestäväksi sijoitukseksi on ainoastaan voitu määritellä sellaisia sijoituskohteita, jotka ovat täyttäneet yllä kuvatut vaatimukset.

**Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

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.

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:**

— — — 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 muuten kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



### Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

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.

Rahastossa ei ole vuoden 2022 aikana tunnistettu sellaisia haitallisia kestävyysvaikutuksia, jotka olisivat vaatineet toimenpiteitä, kuten esimerkiksi yhtiön poissulkua tai vaikuttamisen aloittamista.

Tietty haitalliset kestävyysvaikutukset, kuten kiistanalaiset aseet, kivihiiliiliektoiminta ja kansainvälisten normien rikkeet on huomioitu OP Varainhoidon yleisten poissulkulinjausten kautta kaikissa suorissa aktiivisissa sijoituksissa tekeissä rahastoissa.

### Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?



#### Suurimmat sijoitukset

	Ala	%:a varoista	Maa
ACE Ltd	Rahoitus	2,9 %	Sveitsi
Inditex	Kulutustavarat	2,8 %	Espanja
Sun Life Financial Inc	Rahoitus	2,6 %	Kanada
Roche Holdings AG	Terveystieteet	2,2 %	Sveitsi
PayPal Holdings Inc.	Informaatioteknologia	2,2 %	Yhdysvallat
Capgemini SE	Informaatioteknologia	2,0 %	Ranska
Visa Inc.	Informaatioteknologia	1,8 %	Yhdysvallat
Intuit Inc.	Informaatioteknologia	1,7 %	Yhdysvallat
Recruit Holdings Co. Ltd.	Teollisuus	1,7 %	Japani
Gecina SA	Kiinteistöinvestoinnit	1,6 %	Ranska
Splunk Inc	Informaatioteknologia	1,4 %	Yhdysvallat
Adobe Inc	Informaatioteknologia	1,4 %	Yhdysvallat
Derwent London PLC	Rahoitus	1,3 %	Iso-Britannia
ROBERT HALF INT'L	Teollisuus	1,3 %	Yhdysvallat
Workday Inc.	Informaatioteknologia	1,2 %	Yhdysvallat

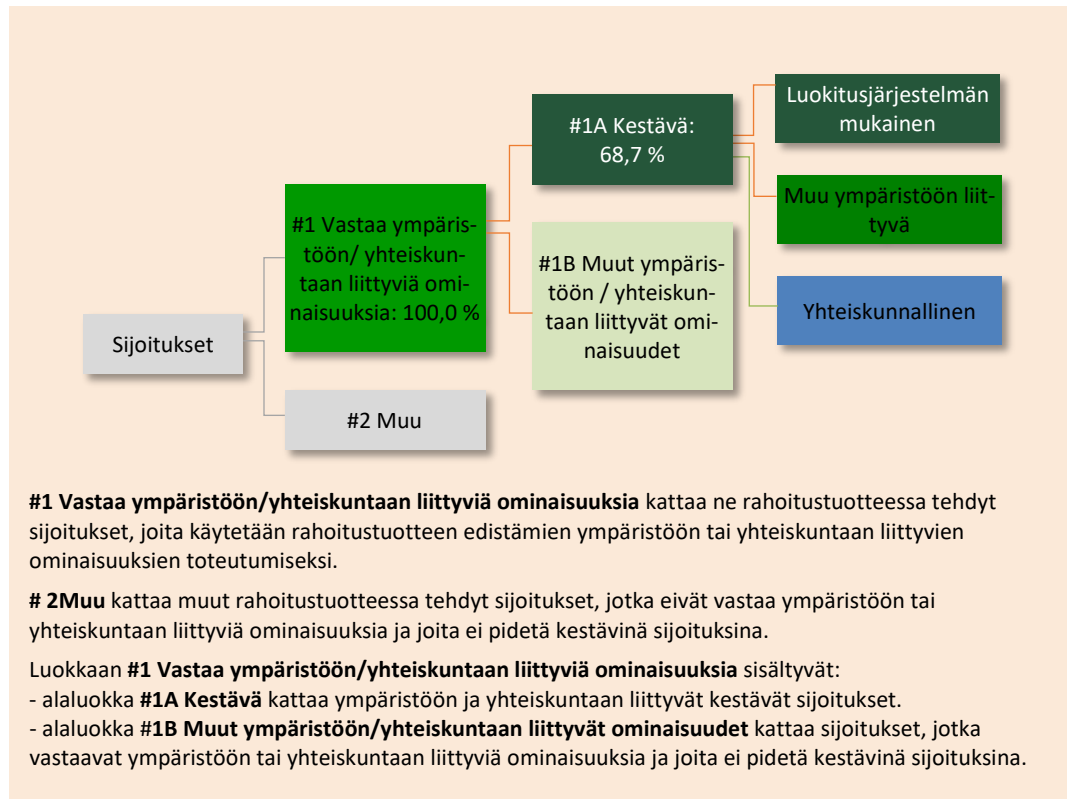
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 31.12.2022

## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?



Kaikki rahaston suorat osake- ja korkosijoitukset vastaavat ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Osa näistä sijoituksista on myös alla olevan kaavion mukaisesti olleet kestäviä sijoituksia. Kestävät sijoitukset voivat edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta. Rahastotasolla ei ole mahdollista erottaa yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.

### ● Mikä on ollut varojen allokointi?



**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

## ● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	32,7 %
Informaatioteknologia	18,3 %
Teollisuus	11,4 %
Terveystarvot	9,7 %
Kulutustavarat	8,0 %
Päivittäistavarat	6,1 %
Viestintäpalvelut	5,4 %
Kiinteistösijoitukset	5,4 %
Perusteollisuus	2,6 %
Yhdyskuntapalvelut	0,4 %



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

Sijoituskohteet alkavat raportoidaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Tämän vuoksi rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisien sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole voitu laskea, sillä raportoitujen tietojen ei ole ollut saatavilla.

Koska tämä rahasto pyrkii tekemään osana kestäviä sijoituksia myös pienen määrän EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia, on ulkopuolisen datatarjoajan analyysin perusteella arvioitu, että rahastossa on vuoden lopussa ollut noin 5% EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Koska sijoituskohteet eivät ole itse raportoineet näitä lukuja, pohjautuu arvio analyysiin, joka katsoo sijoituskohteiden tuotteita ja palveluita ja vertaa näitä EU:n luokitusjärjestelmän kriteereihin. Arvio on vain suuntaa antava.

### Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan
- Ei

Sijoituskohteet alkavat raportoida EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisien sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole vielä voitu laskea, sillä raportoitujen tietojen ei ole ollut saatavilla. Tämän vuoksi emme toistaiseksi voi tietää, ovatko rahoitustuotteiden mahdolliset kaasu- tai ydinenergiasijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.

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

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasuun 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.

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

● **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Sijoituskohteet alkavat raportoimaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Tämän vuoksi rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla.

● **Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on verrattuna aiempiin viitekausiin?**

Sijoituskohteet alkavat raportoimaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Raportoituja tietoja siirtymätoiminnoista ja mahdollistavista toiminnoista ei ole saatavilla.



**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. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.

**Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?**

Kestävä sijoitus voi edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.



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

Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Keskeisimmin johdannaisia käytetään osake- ja korkoriskien hallintaan. Mikäli rahastossa on käytetty käteistä, tai johdannaisia, sisältyvät ne taulukossa kohtaan "Muu".



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

Rahaston sijoitusuniversumista poissuljettiin laajasti ympäristön tai yhteiskunnan näkökulmasta kiistanalaisilla toimialoilla toimivia yhtiötä OP Varainhoidon yleisen poissulkulistan lisäksi. Yhtiön on myös hallittava kestävyysriskinsä toimialansa kilpailijoita paremmin päästäkseen rahaston sijoitusuniversumiin. Tätä kestävyysriskien hallintaa on arvioitu hyödyntäen MSCI:n ESG-luokitusta. Lisäksi olemme käyneet yhtiökohtaisesti läpi yhtiön toimintaan liittyvät kiistanalaisuudet, sillä se on yksi tärkeä sijoituspäätöksiin vaikuttava kriteeri. Vakavat kiistanalaisuudet kertovat mielestämme oleellisista puutteista yhtiön toimintatavoissa ja hallinnossa. Sidoryhmiinsä kohdistuvien haitallisten vaikutusten vuoksi, sekä mahdollisten suurtenkin taloudellisten vaikutusten takia, kiistanalaisuudet estivät sijoituksen joissain tapauksissa.

Olenainen osa rahaston osakkeenomistajavaikuttamisesta on osallistuminen rahaston yhtiöiden yhtiökokouksiin ja äänestämällä niissä kestävyystekijöitä painottavalla äänestyspolitiikalla. Vuoden 2022 aikana rahasto on osallistunut 36 yhtiökokoukseen ja äänestänyt 30 ympäristö tai yhteiskunta aiheeseen liittyvässä yhtiökokouksen ehdotuksessa. Tarkemmat tiedot rahaston äänestyksistä ja yhtiökokouksenkannoista löytyvät [op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa](https://op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa).

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



Yhtiökokousäänestämisen lisäksi, rahasto on läpivalaistu kvartaaleittain kansainvälisten normirikkomusten varalta ulkoisen palveluntarjoajan datan sekä OP Varainhoidon suorittaman yhtiökohtaisen analyysin perusteella. Vuoden 2022 aikana rahaston yhtiöillä ei ollut normirikkeitä.

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-Korkotuotto

**Oikeushenkilötunnus:** FI4000020375

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Kyllä</b>	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Ei</b>
<input type="checkbox"/> Rahoitustuotteessa on tehty <b>kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin</li> <li><input type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Rahoitustuotteella <b>on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia</b> ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 39,1% oli kestäviä sijoituksia, <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> joilla on yhteiskunnallinen tavoite</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Rahoitustuotteessa on tehty <b>kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___%</b>	<input type="checkbox"/> Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä <b>ei tehty kestäviä sijoituksia</b>

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.



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

Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia käyttäen tämän varmistamiseksi ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa (ESG) koskevaa analyysimenetelmää ja sulkien pois tiettyjä sijoituskohteita. Rahasto ei ole painottanut tai priorisoinut yksittäistä teemaa tai kestävyystekijää, vaan huomioi kestävyystekijöitä laajasti keskittyen kullekin toimialalle ja kohdeyhtiölle olennaisiin ympäristö ja yhteiskunnallisiin riskeihin, mahdollisuuksiin sekä vaikutuksiin. Alla on kuvattu, kuinka rahaston ESG-mittarit ovat suoriutuneet.

Vuoden 2022 aikana rahaston yhtiöillä ei ollut normirikkeitä, eikä rahastossa ei ole seurantajakson aikana ollut sijoituksia yhtiöihin, jotka ovat tämän rahaston strategian mukaisesti poissulkujen kohteena.

### ● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Rahasto	Vertailuindeksi
ESG-kokonaispistemäärä	7,5	
Kansainvälisten normien rikkomukset	0,3 %	
Vihreän liiketoiminnan osuus (yhteensä)	5,1 %	
Uusiutuva energia	0,7 %	
Energiatehokkuus	2,5 %	
Vihreä rakentaminen	1,0 %	
Saastumisen ehkäisy	0,4 %	
Vesivarojen kestävä käyttö	0,4 %	
Kestävä maatalous	0,1 %	
Kivihiihi	0,0 %	
Epätavanomainen öljy ja kaasu	0,0 %	
Hiili-intensiteetti	89,7	
%-osuus salkusta linjassa Pariisin sopimuksen kanssa	36,2 %	
Mahdolliset kiistanalaiset yhteydet		
Tupakka	0,0 %	
Kiistanalaiset aseet ja ydinaseet	0,0 %	

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

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 rahasto 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 ulkopuolisen palveluntarjoajan SDG-, sekä kestävyystietoa. Kestävän sijoituksen määrittely on SFDR artikla 2 kohta 17 mukainen.

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

Siltä osin kun rahasto tekee kestäviä sijoituksia, OP Varainhoidon kestävä sijoituksen analyysimallin avulla tarkastetaan, että sijoituskohteella ei ole ympäristölle tai yhteiskunnalle haitallista liiketoimintaa. Lisäksi tarkastetaan, että yhtiö huomioi toiminnossaan sille olennaiset ympäristöön ja yhteiskuntaan

liittyvät tekijät vähintään tyydyttävällä tasolla ulkopuolisen palveluntarjoajan ESG-analyysiin pohjautuen. Sijoituskohteella ei myöskään saa olla tunnistettuja erittäin vakavia ympäristö- tai yhteiskunnallisia rikkeitä, eikä YK Global Compact rikkomuksia.

Kestäväksi sijoitukseksi on ainoastaan voitu määritellä sellaisia sijoituskohteita, jotka ovat täyttäneet yllä kuvatut vaatimukset.

### ***Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?***

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.

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:***

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



### **Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?**

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.

Rahastossa ei ole vuoden 2022 aikana tunnistettu sellaisia haitallisia kestävyysvaikutuksia, jotka olisivat vaatineet toimenpiteitä, kuten esimerkiksi yhtiön poissulkua tai vaikuttamisen aloittamista.



Tietyt haitalliset kestävyysvaikutukset, kuten kiistanalaiset aseet, kivihiililiiketoiminta ja kansainvälisten normien rikkeet on huomioitu OP Varainhoidon yleisten poissulkulinjausten kautta kaikissa suorilla aktiivisilla sijoituksilla tehtävissä rahastoissa.

## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksesta viitekaudella, joka on: 31.12.2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Barclays PLC	Rahoitus	0,9 %	Iso-Britannia
Teollisuuden Voima Oyj	Yhdyskuntapalvelut	0,8 %	Suomi
Informa Plc	Viestintäpalvelut	0,8 %	Iso-Britannia
Banco Santander S.A.	Rahoitus	0,8 %	Espanja
Kemira Oyj	Perusteollisuus	0,8 %	Suomi
Nokia Oyj	Informaatioteknologia	0,8 %	Suomi
Neste Oil Oyj	Energia	0,7 %	Suomi
SATO Oyj	Kiinteistösijoitukset	0,7 %	Suomi
Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	Teollisuus	0,7 %	Italia
Global Switch Holdings Ltd	Informaatioteknologia	0,7 %	Brittiläiset Neitsytsaaret
ING Groep N.V.	Rahoitus	0,7 %	Alankomaat
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm SE	Rahoitus	0,7 %	Ruotsi
ISS Global A/S	Teollisuus	0,7 %	Tanska
Islandsbanki HF	Rahoitus	0,7 %	Islanti
Kojamo Oyj	Kiinteistösijoitukset	0,7 %	Suomi

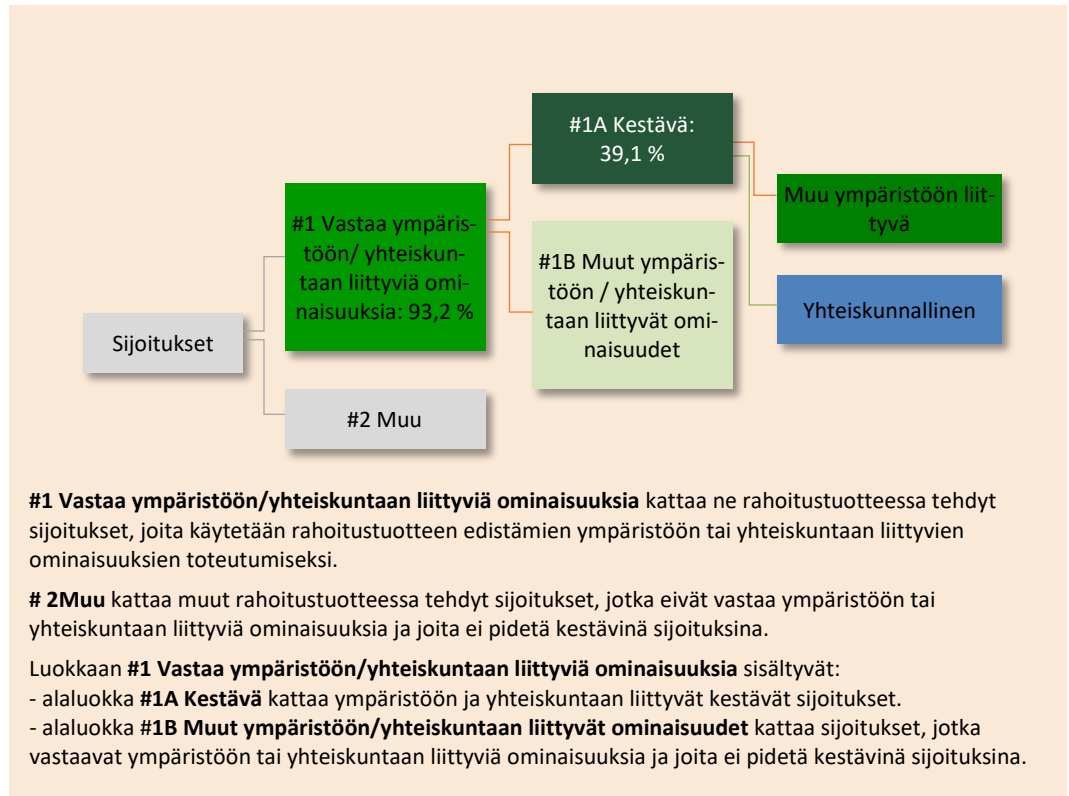


## Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Kaikki rahaston suorat yritysrahoitukset vastaavat ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Osa näistä sijoituksista on myös alla olevan kaavion mukaisesti olleet kestäviä sijoituksia. Kestävät sijoitukset voivat edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.

### ● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



### ● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	35,1 %
Teollisuus	13,4 %
Kulutustavarat	10,5 %
Perusteollisuus	10,2 %
Viestintäpalvelut	8,0 %
Terveystieteet	5,3 %
Päivittäistavarat	5,1 %
Kiinteistösijoitukset	4,7 %
Informaatioteknologia	4,0 %
Yhdyskuntapalvelut	2,4 %
Energia	0,9 %



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

Sijoituskohteet alkavat raportoida EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Tämän vuoksi rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla.

### **Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?**

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan
- Ei

Sijoituskohteet alkavat raportoida EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole vielä voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla. Tämän vuoksi emme toistaiseksi voi tietää, ovatko rahoitustuotteiden mahdolliset kaasu- tai ydinenergiasijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.

### **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Sijoituskohteet alkavat raportoida EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Tämän vuoksi rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla.

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 edistään merkittävästi ympäristötavoitetta.

**Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskkyä.

<sup>1</sup> Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintää") 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.



### **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. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.



### **Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?**

Kestävä sijoitus voi edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.



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

Rahasto on tehnyt sijoitukset pääosin suorilla yrityslainasijoituksilla. Näiden lisäksi rahastossa on ollut tarkastelujaksolla allokaatio käteistä n. 5-7%. Käteisen käytöllä on varmistettu rahaston likviditeetti sekä rahastomerkitöiden – ja lunastusten tehokas hallinta eri markkinatilanteissa. Rahasto on sijoittanut varojaan myös pörssijohdannaisiin ja OTC-johdannaissojimuksiin suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvataksaan suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa korko- ja valuuttariskin osalta. Johdannaisten osalta ei ole saatavilla kestävyystietoja.



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

ESG-tekijöitä on huomioitu osana sijoituspäätöksentekoa, huomio on painottunut etenkin mahdollisten ESG-riskien tunnistamiseen. Esimerkiksi sellaisiin yhtiöihin, joilla on ollut toimialaansa verrattuna selvästi suurempi hiili-intensiteetti tai negatiivinen vaikutus maa- ja vesiympäristöön (esim. energiayhtiöt ja kemianteollisuuden yhtiöt) on jätetty sijoittamatta tai on valittu kyseisten toimialojen sisältä vaihtoehtoinen ESG-näkökulmasta parempi sijoituskohde. Lisäksi on kiinnitetty huomioita kohdeyhtiöiden tuoteturvallisuuteen liittyviin ongelmiin ja tuotteiden takaisinvetoihin (esim. lääketieteellisuuden yhtiöt) ja näihin yhtiöihin ei ole sijoitettu tai on valittu kyseisten toimialojen sisältä vaihtoehtoinen ESG-näkökulmasta parempi sijoituskohde. Lisäksi toimialasta riippumatta yhtiön toimintaan liittyvät useat ja etenkin vakavat kiistanalaisuudet ovat olleet peruste sijoittamatta jättämiselle.

Rahasto on läpivalaistu kvartaaleittain kansainvälisten normirikkomusten varalta ulkoisen palveluntarjoajan datan sekä OP Varainhoidon suorittaman yhtiökohtaisen analyysin perusteella. Vuoden 2022 aikana rahaston yhtiöillä ei ollut normirikkeitä.



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



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-Suomi

**Oikeushenkilötunnus:** FI0008800206

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Kyllä</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Ei</b>
<input type="checkbox"/> Rahoitustuotteessa on tehty <b>kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin</li> <li><input type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> </ul> <input type="checkbox"/> Rahoitustuotteessa on tehty <b>kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Rahoitustuotteella <b>on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia</b> ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 66,7% oli kestäviä sijoituksia, <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> joilla on yhteiskunnallinen tavoite</li> </ul> <input type="checkbox"/> Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä <b>ei tehty kestäviä sijoituksia</b>



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

Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia poissulkemalla haitallisia ja kiistanalaisia toimintoja, sekä hyödyntämällä ESG-analyysejä sijoituspäätöksenteon yhteydessä. Rahasto ei ole painottanut tai priorisoinut yksittäistä teemaa tai kestävyystekijää, vaan huomioi kestävyystekijöitä laajasti keskityen kullekin toimialalle ja kohdeyhtiölle olennaisiin ympäristö ja yhteiskunnallisiin riskeihin, mahdollisuuksiin sekä vaikutuksiin.

Vuoden 2022 aikana rahaston yhtiöillä ei ollut normirikkeitä, eikä rahastossa ei ole seurantajakson aikana ollut sijoituksia yhtiöihin, jotka ovat tämän rahaston strategian mukaisesti poissulkujen kohteena.

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

### ● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	Rahasto	Vertailuindeksi
ESG-kokonaispistemäärä	8,5	8,5
Kansainvälisten normien rikkomukset	0,0 %	0,0 %
Vihreän liiketoiminnan osuus (yhteensä)	8,0 %	7,3 %
Uusiutuva energia	4,5 %	2,9 %
Energiatehokkuus	0,8 %	1,3 %
Vihreä rakentaminen	0,0 %	0,3 %
Saastumisen ehkäisy	0,3 %	0,3 %
Vesivarojen kestävä käyttö	0,1 %	0,4 %
Kestävä maatalous	2,3 %	2,1 %
Kivihiili	0,0 %	0,0 %
Epätavanomainen öljy ja kaasu	0,0 %	0,0 %
Hiili-intensiteetti	101,9	100,9
%-osuus salkusta linjassa Pariisin sopimuksen kanssa	61,6 %	55,5 %
Mahdolliset kiistanalaiset yhteydet		
Tupakka	0,0 %	0,0 %
Kiistanalaiset aseet ja ydinaseet	0,0 %	0,0 %

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

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 rahasto 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 ulkopuolisen palveluntarjoajan SDG-, sekä kestävyystietoa. Kestävän sijoituksen määrittely on SFDR artikla 2 kohta 17 mukainen.

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

Siltä osin kun rahasto tekee kestäviä sijoituksia, OP Varainhoidon kestävän sijoituksen analyysimallin avulla tarkastetaan, että sijoituskohteella ei ole ympäristölle tai yhteiskunnalle haitallista liiketoimintaa.

**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.

Lisäksi tarkastetaan, että yhtiö huomioi toiminnoissaan sille olennaiset ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät tekijät vähintään tyydyttävällä tasolla ulkopuolisen palveluntarjoajan ESG-analyysiin pohjautuen. Sijoituskohteella ei myöskään saa olla tunnistettuja erittäin vakavia ympäristö- tai yhteiskunnallisia rikkeitä, eikä YK Global Compact rikkomuksia.

Kestäväksi sijoitukseksi on ainoastaan voitu määritellä sellaisia sijoituskohteita, jotka ovat täyttäneet yllä kuvatut vaatimukset.

### ***Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?***

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.

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:***

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



### **Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?**

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.

Rahastossa ei ole vuoden 2022 aikana tunnistettu sellaisia haitallisia kestävyysvaikutuksia, jotka olisivat vaatineet toimenpiteitä, kuten esimerkiksi yhtiön poissulkua tai vaikuttamisen aloittamista.

Tietyt haitalliset kestävyysvaikutukset, kuten kiistanalaiset aseet, kivihiihliiketoiminta ja kansainvälisten normien rikkeet on huomioitu OP Varainhoidon yleisten poissulkulinjausten kautta kaikissa suorilla aktiivisilla sijoituksilla tehtävissä rahastoissa.



## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 31.12.2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Sampo Oyj	Rahoitus	10,0 %	Suomi
Nokia Oyj	Informaatioteknologia	9,3 %	Suomi
Neste Oil Oyj	Energia	9,1 %	Suomi
UPM-Kymmene Oyj	Perusteollisuus	8,7 %	Suomi
KONE Oyj	Teollisuus	5,2 %	Suomi
Nordea Bank Abp	Rahoitus	5,1 %	Suomi
Metso Outotec Oyj	Teollisuus	5,0 %	Suomi
Valmet Oyj	Teollisuus	5,0 %	Suomi
Elisa Oyj	Viestintäpalvelut	4,6 %	Suomi
Huhtamäki Oyj	Perusteollisuus	4,2 %	Suomi
Fortum Oyj	Yhdyskuntapalvelut	3,9 %	Suomi
Orion Oyj	Terveystuotteet	3,7 %	Suomi
Kesko Oyj	Päivittäistavarat	3,6 %	Suomi
Topdanmark A/S	Rahoitus	2,4 %	Tanska
Novo-Nordisk	Terveystuotteet	1,9 %	Tanska

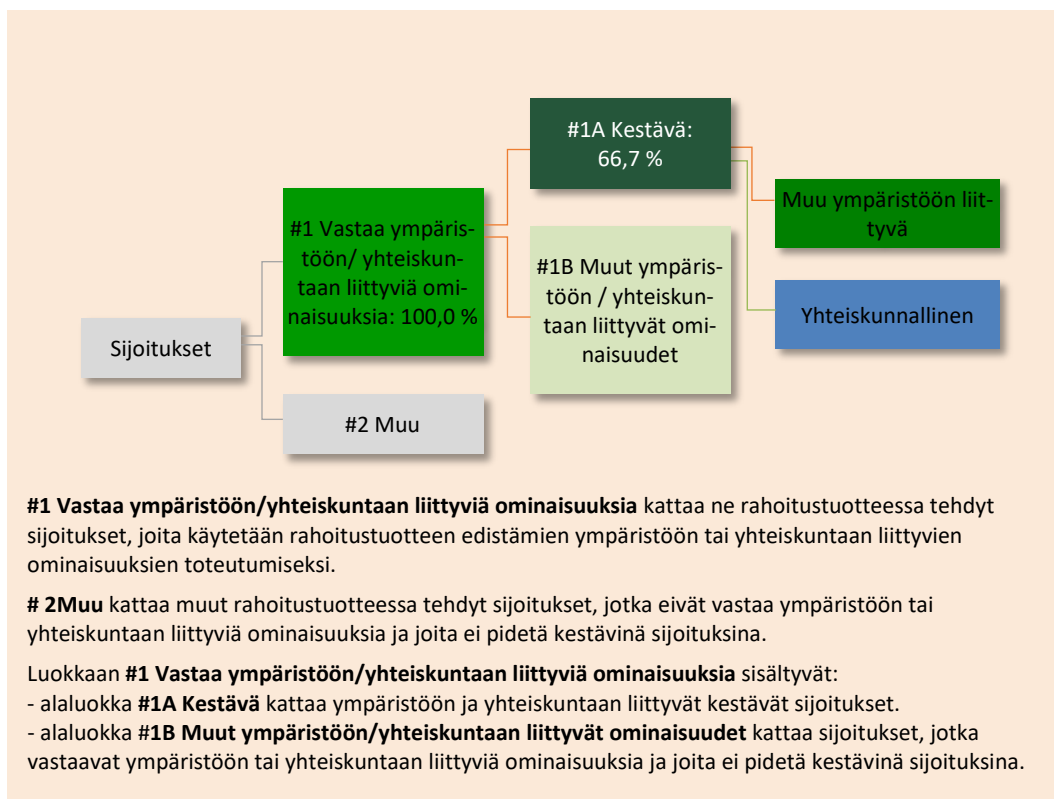


## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Kaikki rahaston suorat osakesijoitukset vastaavat ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Osa näistä sijoituksista on myös alla olevan kaavion mukaisesti olleet kestäviä sijoituksia. Kestävät sijoitukset voivat edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.

### ● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



### ● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	23,1 %
Teollisuus	21,6 %
Perusteollisuus	15,4 %
Informaatioteknologia	12,0 %
Energia	9,1 %
Terveystieteet	5,6 %
Päivittäistavarat	5,2 %
Viestintäpalvelut	4,6 %
Yhdyskuntapalvelut	3,9 %
Kulutustavarat	1,4 %
Kiinteistösijoitukset	0,8 %



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

Sijoituskohteet alkavat raportoida EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Tämän vuoksi rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla.

### **Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?**

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan
- Ei

Sijoituskohteet alkavat raportoida EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole vielä voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla. Tämän vuoksi emme toistaiseksi voi tietää, ovatko rahoitustuotteiden mahdolliset kaasu- tai ydinenergiasijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.

### **● Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Sijoituskohteet alkavat raportoida EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Tämän vuoksi rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla.

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.

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

<sup>1</sup> 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.



### **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. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.



**Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?** Kestävä sijoitus voi edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.



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

Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja suojaautukseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Mikäli rahastossa on käytetty käteistä, tai johdannaisia, sisältyvät ne taulukossa kohtaan "Muu". Rahastossa on ollut pienellä painolla indeksifutuuria, jonka kohde-etuuden on arvioitu täyttävän ympäristöön liittyvät tai yhteiskunnalliset vähimmäistason suoja-toimet.



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

ESG-tekijöiden huomioiminen on ollut osana sijoitusprosessia. Kohdeyhtiöiden ESG-profiilia analysoitaessa keskitymme yhtiön tämän hetkiseen ESG-suoritus-tasoon ja sen parannusmomenttiin. Näin olemme pyrkineet arvioimaan kohdeyhtiön ESG-kehitystä, sekä nopeutta, jolla mahdolliset epäkohdat korjaantuvat, tai kuinka jo korkealle nostettu ESG taso on pitänyt.

Konepajasektorilla avattiin uudelleen positio Vestas Wind Systemsissä, joka on johtava tuuliturbiinien valmistaja. Venäjä-Ukrainan sodan seurauksena noussut energian hinta on osaltaan kiihdyttänyt vihreää siirtymää ja lisännyt uusiutuvien luonnonvarojen hyödyntämiseen erikoistuneiden yritysten kiinnostavuutta sijoituskoh-teena.

Olenainen osa rahaston osakkeenomistajavaikuttamista on osallistuminen rahaston yhtiöiden yhtiökokouksiin ja äänestämällä niissä. Vuoden 2022 aikana rahasto on osallistunut 26 yhtiökokoukseen. Tarkemmat tiedot rahaston äänestyksistä ja yhtiökokouskannoista löytyvät [op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa](https://op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa). Tämän lisäksi olimme yhteydessä 15 yhtiöön yhtiökokouskauden aikana jos yhtiön yhtiökokousesityksissä havaittiin esityksiä, jotka eivät olleet linjassa OP-Rahastoyhtiön omistajaohjauksen periaatteiden kanssa. Yhteydenotot koskivat johdon palkitsemista, hallituksen kokoonpanoa, monimuotoisuutta tai riippumattomuutta sekä tilintarkastus-palkkioita. Yhteydenottojen tarkoituksena oli saada lisätietoa yhtiöiltä ja pyrkiä vaikuttamaan heihin havaittujen epäkohtien suhteen.

Yhtiökokousäänestämisen lisäksi, rahasto on läpivalaistunut kvartaaleittain kansainvälisten normirikkomusten va-ralta ulkoisen palveluntarjoajan datan sekä OP Varainhoidon suorittaman yhtiökohtaisen analyysin perus-teella. Vuoden 2022 aikana rahaston yhtiöillä ei ollut normirikkaita.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon ase-tuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä talou-dellisia toimintoja kos-kevia kriteerejä.

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-Tavoite 2

Oikeushenkilötunnus: FI4000410931

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Kyllä	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ei
<input type="checkbox"/> Rahoitustuotteessa on tehty <b>kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin</li> <li><input type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Rahoitustuotteella <b>on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia</b> ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 49,9% oli kestäviä sijoituksia, <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> joilla on yhteiskunnallinen tavoite</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Rahoitustuotteessa on tehty <b>kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___%</b>	<input type="checkbox"/> Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä <b>ei tehty kestäviä sijoituksia</b>



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

Rahasto ei ole painottanut tai priorisoinut yksittäistä teemaa tai kestävyystekijää, vaan huomioi kestävyystekijöitä laajasti keskittyen kullekin toimialalle ja kohdeyhtiölle olennaisiin ympäristö ja yhteiskunnallisiin riskeihin



**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.

ja mahdollisuuksiin. Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia poissulkemalla haitallisia ja kiistanalaisia toimintoja, sekä hyödyntämällä ESG-luokitusta, jonka avulla on painotettu sijoituksia valitsemalla rahastoon yhtiöitä, jotka huomioivat ESG-tekijöitä toimialaverrokkejaan paremmin. Vuoden 2022 aikana rahaston yhtiöillä ei ollut normirikkeitä, eikä rahastossa ei ole seurantajakson aikana ollut sijoituksia yhtiöihin, jotka ovat tämän rahaston strategian mukaisesti poissulkujen kohteena. Alla on kuvattu, kuinka rahaston ESG-mittarit ovat suoriutuneet.

### ● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

<b>Kestävyysindikaattori</b>	<b>Rahasto</b>	<b>Vertailuindeksi</b>
ESG-kokonaispistemäärä	7,7	
Kansainvälisten normien rikkomukset	0,0 %	
Vihreän liiketoiminnan osuus (yhteensä)	4,6 %	
Uusiutuva energia	0,7 %	
Energiatehokkuus	1,8 %	
Vihreä rakentaminen	1,6 %	
Saastumisen ehkäisy	0,2 %	
Vesivarojen kestävä käyttö	0,2 %	
Kestävä maatalous	0,1 %	
Kivihili	0,0 %	
Epätavanomainen öljy ja kaasua	0,0 %	
Hiili-intensiteetti	76,1	
%-osuus salkusta linjassa Pariisin sopimuksen kanssa	38,4 %	
Mahdolliset kiistanalaiset yhteydet		
Tupakka	0,0 %	
Uhkapelit	0,0 %	
Aikuisviihde	0,0 %	
Alkoholi	0,0 %	
Kiistanalaiset aseet ja ydinaseet	0,0 %	

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

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 rahasto 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 ulkopuolisen palveluntarjoajan SDG-, sekä kestävyystietoa. Kestävän sijoituksen määrittely on SFDR artikla 2 kohta 17 mukainen.

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

Siltä osin kun rahasto tekee kestäviä sijoituksia, OP Varainhoidon kestävä sijoituksen analyysimallin avulla tarkastetaan, että sijoituskohteella ei ole ympäristölle tai yhteiskunnalle haitallista liiketoimintaa. Lisäksi tarkastetaan, että yhtiö huomioi toiminnossaan sille olennaiset ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät tekijät vähintään tyydyttävällä tasolla ulkopuolisen palveluntarjoajan ESG-analyysiin pohjautuen. Sijoituskohteella ei myöskään saa olla tunnistettuja erittäin vakavia ympäristö- tai yhteiskunnallisia rikkeitä, eikä YK Global Compact rikkomuksia.

Kestäväksi sijoitukseksi on ainoastaan voitu määritellä sellaisia sijoituskohteita, jotka ovat täyttäneet yllä kuvatut vaatimukset.

### **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

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.

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:**

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



### **Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?**

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.

Rahastossa ei ole vuoden 2022 aikana tunnistettu sellaisia haitallisia kestävyysvaikutuksia, jotka olisivat vaatineet toimenpiteitä, kuten esimerkiksi yhtiön poissulkua tai vaikuttamisen aloittamista.

Tietyt haitalliset kestävyysvaikutukset, kuten kiistanalaiset aseet, kivihiihliiketoiminta ja kansainvälisten normien rikheet on huomioitu OP Varainhoidon yleisten poissulkulinjausten kautta kaikissa suorissa aktiivisissa sijoituksissa tekeissä rahastoissa.



### **Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?**

<b>Suurimmat sijoitukset</b>	<b>Ala</b>	<b>%:a varoista</b>	<b>Maa</b>
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	Rahoitus	3,1 %	Ranska
0.000% BPCE 07/31/2019	Rahoitus	2,0 %	Ranska
CREDIT AGRICOLE SA	Rahoitus	1,5 %	Ranska
ABN AMRO Bank N.V.	Rahoitus	1,4 %	Alankomaat
ING Bank N.V.	Rahoitus	1,3 %	Alankomaat
Vonovia SE	Kiinteistösijoitukset	1,3 %	Saksa
Caixabank Sa	Rahoitus	1,2 %	Espanja
COMM 2018-HOME Mortgage Trust	Rahoitus	1,2 %	Saksa
ING (U.S.) FUNDING LLC	Rahoitus	1,1 %	Alankomaat
BANCO SANTANDER, S.A.	Rahoitus	1,1 %	Espanja
SOCIETE GENERALE SA	Rahoitus	1,0 %	Ranska
BNP Paribas 0.05%	Rahoitus	1,0 %	Ranska
Siemens Fin Nv 1.05%	Rahoitus	1,0 %	Alankomaat
Societe Generale Institutional 0%	Rahoitus	0,9 %	Ranska
OP Corporate Bank plc, Research Division	Rahoitus	0,8 %	Suomi

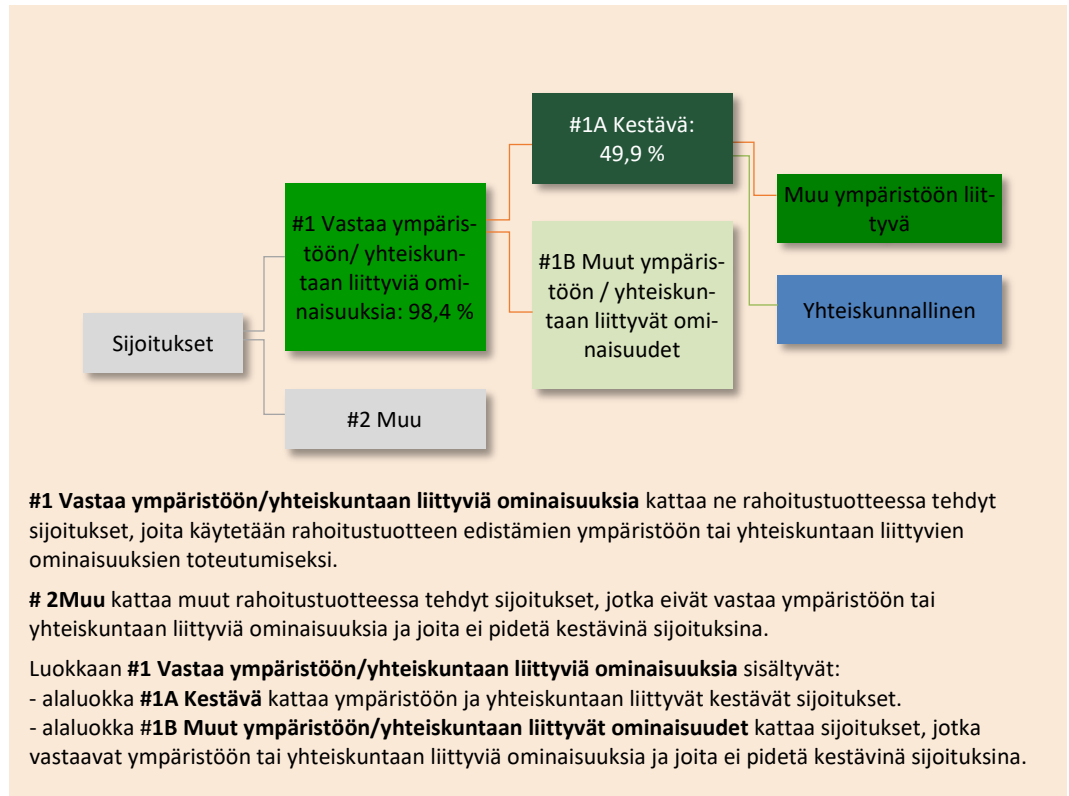


## Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Kaikki rahaston suorat osake- ja korkosijoitukset vastaavat ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Osa näistä sijoituksista on myös alla olevan kaavion mukaisesti olleet kestäviä sijoituksia. Kestävät sijoitukset voivat edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta. Rahastotasolla ei ole mahdollista erottaa yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.

### ● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



### ● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	50,4 %
Teollisuus	8,2 %
Viestintäpalvelut	5,8 %
Terveystuotteet	5,6 %
Kulutustavarat	5,6 %
Kiinteistösijoitukset	5,2 %
Informaatioteknologia	5,1 %
Päivittäistavarat	5,1 %
Perusteollisuus	3,5 %
Yhdyskuntapalvelut	3,0 %
Energia	0,8 %



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

Uusiutuvien lämpöenergia- ja sähkön tuotanto on siirtymätoimintoja 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 edistään merkittävästi ympäristötavoitetta.

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



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

Sijoituskohteet alkavat raportoida EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Tämän vuoksi rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla.

### **Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?**

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan
- Ei

Sijoituskohteet alkavat raportoida EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole vielä voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla. Tämän vuoksi emme toistaiseksi voi tietää, ovatko rahoitustuotteiden mahdolliset kaasu- tai ydinenergiasijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.

### **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Sijoituskohteet alkavat raportoida EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Tämän vuoksi rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla.



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

<sup>1</sup> Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintää") 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.

Kestävä sijoitus voi edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.



### ***Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?***

Kestävä sijoitus voi edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.



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

Rahasto voi sijoittaa varojaan pörssi johdannaisiin ja OTC- johdannaissopimuksiin suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Rahasto voi sijoittaa varojaan myös luottoriskin siirtoon tarkoitettuihin johdannaissopimuksiin. Mikäli rahastossa on käytetty käteistä, tai johdannaisia, sisältyvät ne taulukossa kohtaan "Muu".



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

Rahaston sijoitusuniversumista poissuljettiin laajasti ympäristön tai yhteiskunnan näkökulmasta kiistanalaisilla toimialoilla toimivia yhtiötä OP Varainhoidon yleisen poissulkulistan lisäksi. Yhtiön on myös hallittava kestävyysriskinsä toimialansa kilpailijoita paremmin päästäkseen rahaston sijoitusuniversumiin. Tätä kestävyysriskien hallintaa on arvioitu hyödyntäen MSCI:n ESG-luokitusta.

Oleellinen osa rahaston osakkeenomistajavaikuttamista on osallistuminen rahaston yhtiöiden yhtiökokouksiin ja äänestämällä niissä kestävyystekijöitä painottavalla äänestyspolitiikalla. Vuoden 2022 aikana rahasto on osallistunut 102 yhtiökokoukseen ja äänestänyt 102 ympäristö tai yhteiskunta aiheeseen liittyvässä yhtiökoukousehdotuksessa. Tarkemmat tiedot rahaston äänestyksistä ja yhtiökoukouskannoista löytyvät [op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa](https://op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa).

Yhtiökoukousäänestämisen lisäksi, rahasto on läpivalaistunut kvartaaleittain kansainvälisten normirikkomusten varalta ulkoisen palveluntarjoajan datan sekä OP Varainhoidon suorittaman yhtiökohtaisen analyysin perusteella. Vuoden 2022 aikana rahaston yhtiöillä ei ollut normirikkaita.

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-Tavoite 3

**Oikeushenkilötunnus:** FI4000410949

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Kyllä	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ei
<input type="checkbox"/> Rahoitustuotteessa on tehty <b>kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin</li> <li><input type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Rahoitustuotteella <b>on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia</b> ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 53,2% oli kestäviä sijoituksia, <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> joilla on yhteiskunnallinen tavoite</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Rahoitustuotteessa on tehty <b>kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___%</b>	<input type="checkbox"/> Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä <b>ei tehty kestäviä sijoituksia</b>



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

Rahasto ei ole painottanut tai priorisoinut yksittäistä teemaa tai kestävyystekijää, vaan huomioi kestävyystekijöitä laajasti keskittyen kullekin toimialalle ja kohdeyhtiölle olennaisiin ympäristö ja yhteiskunnallisiin riskeihin

**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.

ja mahdollisuuksiin. Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia poissulkemalla haitallisia ja kiistanalaisia toimintoja, sekä hyödyntämällä ESG-luokitusta, jonka avulla on painotettu sijoituksia valitsemalla rahastoon yhtiöitä, jotka huomioivat ESG-tekijöitä toimialaverrokkejaan paremmin. Vuoden 2022 aikana rahaston yhtiöillä ei ollut normirikkeitä, eikä rahastossa ei ole seurantajakson aikana ollut sijoituksia yhtiöihin, jotka ovat tämän rahaston strategian mukaisesti poissulkujen kohteena. Alla on kuvattu, kuinka rahaston ESG-mittarit ovat suoriutuneet.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	Rahasto	Vertailuindeksi
ESG-kokonaispistemäärä	7,7	
Kansainvälisten normien rikkomukset	0,0 %	
Vihreän liiketoiminnan osuus (yhteensä)	4,8 %	
Uusiutuva energia	0,9 %	
Energiatehokkuus	2,3 %	
Vihreä rakentaminen	1,3 %	
Saastumisen ehkäisy	0,2 %	
Vesivarojen kestävä käyttö	0,1 %	
Kestävä maatalous	0,0 %	
Kivihili	0,0 %	
Epätavanomainen öljy ja kaasua	0,0 %	
Hiili-intensiteetti	83,7	
%-osuus salkusta linjassa Pariisin sopimuksen kanssa	45,9 %	
Mahdolliset kiistanalaiset yhteydet		
Tupakka	0,0 %	
Uhkapelit	0,0 %	
Aikuisviihde	0,0 %	
Alkoholi	0,0 %	
Kiistanalaiset aseet ja ydinaseet	0,0 %	

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

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 rahasto 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 ulkopuolisen palveluntarjoajan SDG-, sekä kestävyystietoa. Kestävän sijoituksen määrittely on SFDR artikla 2 kohta 17 mukainen.

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

Siltä osin kun rahasto tekee kestäviä sijoituksia, OP Varainhoidon kestävä sijoituksen analyysimallin avulla tarkastetaan, että sijoituskohteella ei ole ympäristölle tai yhteiskunnalle haitallista liiketoimintaa. Lisäksi tarkastetaan, että yhtiö huomioi toiminnossaan sille olennaiset ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät tekijät vähintään tyydyttävällä tasolla ulkopuolisen palveluntarjoajan ESG-analyysiin pohjautuen. Sijoituskohteella ei myöskään saa olla tunnistettuja erittäin vakavia ympäristö- tai yhteiskunnallisia rikkeitä, eikä YK Global Compact rikkomuksia.



Kestäväksi sijoitukseksi on ainoastaan voitu määritellä sellaisia sijoituskohteita, jotka ovat täyttäneet yllä kuvatut vaatimukset.

### ***Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?***

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.

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:***

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



### **Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?**

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.

Rahastossa ei ole vuoden 2022 aikana tunnistettu sellaisia haitallisia kestävyysvaikutuksia, jotka olisivat vaatineet toimenpiteitä, kuten esimerkiksi yhtiön poissulkua tai vaikuttamisen aloittamista.

Tietyt haitalliset kestävyysvaikutukset, kuten kiistanalaiset aseet, kivihiihliiketoiminta ja kansainvälisten normien rikkeet on huomioitu OP Varainhoidon yleisten poissulkulinjausten kautta kaikissa suorissa aktiivisissa sijoituksissa tehtävissä rahastoissa.



## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksesta viitekaudella, joka on: 31.12.2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Microsoft Corporation	Informaatioteknologia	1,8 %	Yhdysvallat
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	Rahoitus	1,4 %	Ranska
Alphabet Inc.	Viestintäpalvelut	1,1 %	Yhdysvallat
Danone Group	Päivittäistavarat	0,9 %	Ranska
Abbot Laboratories	Terveystuotteet	0,9 %	Yhdysvallat
0.000% BPCE 07/31/2019	Rahoitus	0,9 %	Ranska
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd.	Rahoitus	0,9 %	Singapore
LKQ Corporation	Kulutustavarat	0,9 %	Kanada
Softbank Corp	Viestintäpalvelut	0,9 %	Japani
United Overseas Bank Ltd	Rahoitus	0,9 %	Singapore
Illinois Tool Work Inc.	Teollisuus	0,9 %	Yhdysvallat
Johnson & Johnson	Terveystuotteet	0,8 %	Yhdysvallat
Snam S.p.A	Yhdyskuntapalvelut	0,7 %	Italia
CREDIT AGRICOLE SA	Rahoitus	0,7 %	Ranska
Ansys Inc	Informaatioteknologia	0,7 %	Itävalta

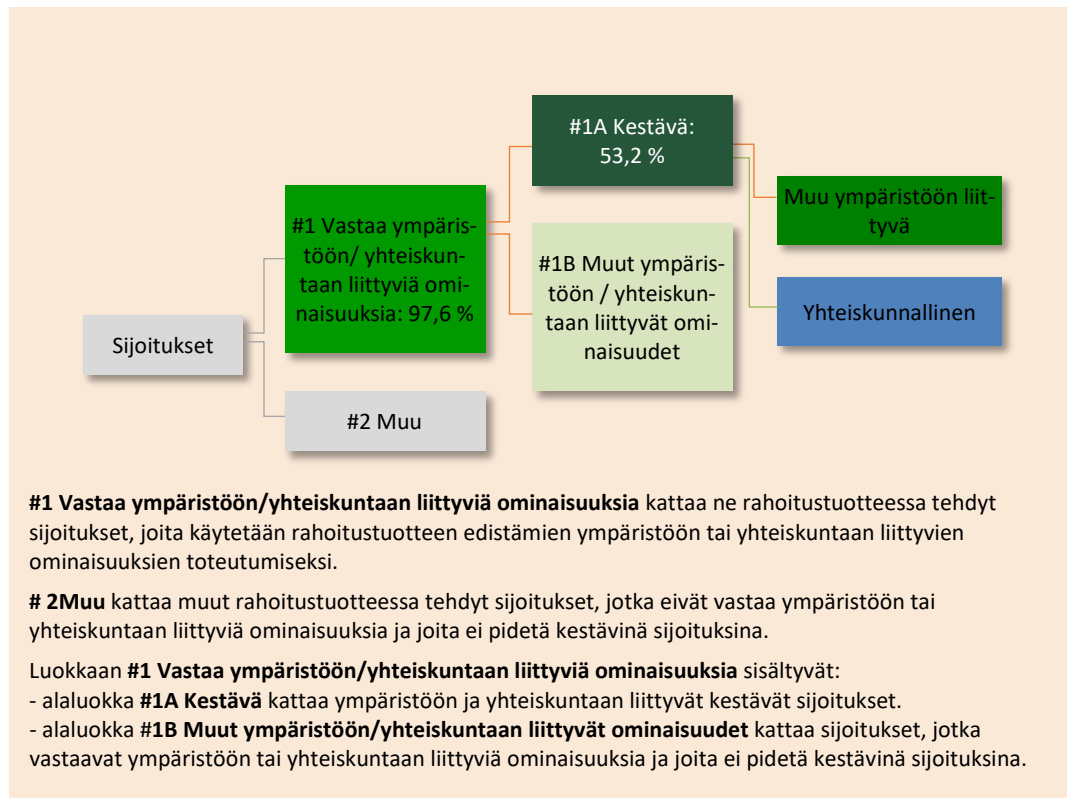


## Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Kaikki rahaston suorat osake- ja korkosijoitukset vastaavat ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Osa näistä sijoituksista on myös alla olevan kaavion mukaisesti olleet kestäviä sijoituksia. Kestävät sijoitukset voivat edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta. Rahastotasolla ei ole mahdollista erottaa yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.

### ● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



### ● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	29,5 %
Informaatioteknologia	10,5 %
Teollisuus	10,4 %
Terveystieteet	10,2 %
Päivittäistavarat	9,3 %
Viestintäpalvelut	9,3 %
Kulutustavarat	6,9 %
Kiinteistösijoitukset	4,0 %
Yhdyskuntapalvelut	3,1 %
Perusteollisuus	3,0 %
Energia	1,5 %



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

aan 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 edistään merkittävästi ympäristötavoitetta.

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



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

Sijoituskohteet alkavat raportoidaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Tämän vuoksi rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla.

### **Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?**

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan
- Ei

Sijoituskohteet alkavat raportoida EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole vielä voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla. Tämän vuoksi emme toistaiseksi voi tietää, ovatko rahoitustuotteiden mahdolliset kaasu- tai ydinenergiasijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.

### **Mikä on ollut siirtymätöimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Sijoituskohteet alkavat raportoidaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Tämän vuoksi rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla.



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

<sup>1</sup> Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintää") 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.

Kestävä sijoitus voi edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.



### ***Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?***

Kestävä sijoitus voi edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.



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

Rahasto voi sijoittaa varojaan pörssi johdannaisiin ja OTC- johdannaissopimuksiin suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Rahasto voi sijoittaa varojaan myös luottoriskin siirtoon tarkoitettuihin johdannaissopimuksiin. Mikäli rahastossa on käytetty käteistä, tai johdannaisia, sisältyvät ne taulukossa kohtaan "Muu".



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

Rahaston sijoitusuniversumista poissuljettiin laajasti ympäristön tai yhteiskunnan näkökulmasta kiistanalaisilla toimialoilla toimivia yhtiötä OP Varainhoidon yleisen poissulkulistan lisäksi. Yhtiön on myös hallittava kestävyysriskinsä toimialansa kilpailijoita paremmin päästäkseen rahaston sijoitusuniversumiin. Tätä kestävyysriskien hallintaa on arvioitu hyödyntäen MSCI:n ESG-luokitusta.

Olennainen osa rahaston osakkeenomistajavaikuttamista on osallistuminen rahaston yhtiöiden yhtiökokouksiin ja äänestämällä niissä kestävyystekijöitä painottavalla äänestyspolitiikalla. Vuoden 2022 aikana rahasto on osallistunut 110 yhtiökokoukseen ja äänestänyt 94 ympäristö tai yhteiskunta aiheeseen liittyvässä yhtiökoukousehdotuksessa. Tarkemmat tiedot rahaston äänestyksistä ja yhtiökoukouskannoista löytyvät [op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa](https://op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa).

Yhtiökoukousäänestämisen lisäksi, rahasto on läpivalaistunut kvartaaleittain kansainvälisten normirikkomusten varalta ulkoisen palveluntarjoajan datan sekä OP Varainhoidon suorittaman yhtiökohtaisen analyysin perusteella. Vuoden 2022 aikana rahaston yhtiöillä ei ollut normirikkeitä.

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-Tavoite 4

**Oikeushenkilötunnus:** FI4000410956

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Kyllä	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ei
<input type="checkbox"/> Rahoitustuotteessa on tehty <b>kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin</li> <li><input type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Rahoitustuotteella <b>on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia</b> ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 59,5% oli kestäviä sijoituksia, <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> joilla on yhteiskunnallinen tavoite</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Rahoitustuotteessa on tehty <b>kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___%</b>	<input type="checkbox"/> Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä <b>ei tehty kestäviä sijoituksia</b>

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.



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

Rahasto ei ole painottanut tai priorisoinut yksittäistä teemaa tai kestävyystekijää, vaan huomioi kestävyystekijöitä laajasti keskittyen kullekin toimialalle ja kohdeyhtiölle olennaisiin ympäristö ja yhteiskunnallisiin riskeihin ja mahdollisuuksiin. Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia poissulkemalla haitallisia ja kiistanalaisia toimintoja, sekä hyödyntämällä ESG-luokitusta, jonka avulla on painotettu sijoituksia valitsemalla rahastoon yhtiöitä, jotka huomioivat ESG-tekijöitä toimialaverrokkejaan paremmin. Vuoden 2022 aikana rahaston yhtiöillä ei ollut normirikkeitä, eikä rahastossa ei ole seurantajakson aikana ollut sijoituksia yhtiöihin, jotka ovat tämän rahaston strategian mukaisesti poissulkujen kohteena. Alla on kuvattu, kuinka rahaston ESG-mittarit ovat suorituneet.

### ● Miten kestävyysindikaattorit ovat suorituneet?

Kestävyysindikaattori	Rahasto	Vertailuindeksi
ESG-kokonaispistemäärä	7,6	
Kansainvälisten normien rikkomukset	0,0 %	
Vihreän liiketoiminnan osuus (yhteensä)	4,8 %	
Uusiutuva energia	0,5 %	
Energiatehokkuus	2,9 %	
Vihreä rakentaminen	1,0 %	
Saastumisen ehkäisy	0,2 %	
Vesivarojen kestävä käyttö	0,3 %	
Kestävä maatalous	0,0 %	
Kivihiili	0,0 %	
Epätavanomainen öljy ja kaasu	0,1 %	
Hiili-intensiteetti	96,5	
%-osuus salkusta linjassa Pariisin sopimuksen kanssa	53,6 %	
Mahdolliset kiistanalaiset yhteydet		
Tupakka	0,0 %	
Uhkapelit	0,0 %	
Aikuisviihde	0,0 %	
Alkoholi	0,0 %	
Kiistanalaiset aseet ja ydinaseet	0,0 %	

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

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 rahasto 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 ulkopuolisen palveluntarjoajan SDG-, sekä kestävyystietoa. Kestävän sijoituksen määrittely on SFDR artikla 2 kohta 17 mukainen.

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

Siltä osin kun rahasto tekee kestäviä sijoituksia, OP Varainhoidon kestävä sijoituksen analyysimallin avulla tarkastetaan, että sijoituskohteella ei ole ympäristölle tai yhteiskunnalle haitallista liiketoimintaa. Lisäksi tarkastetaan, että yhtiö huomioi toiminnossaan sille olennaiset ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät tekijät vähintään tyydyttävällä tasolla ulkopuolisen palveluntarjoajan ESG-analyysiin pohjautuen. Sijoituskohteella ei myöskään saa olla tunnistettuja erittäin vakavia ympäristö- tai yhteiskunnallisia rikkeitä, eikä YK Global Compact rikkomuksia.

Kestäväksi sijoitukseksi on ainoastaan voitu määritellä sellaisia sijoituskohteita, jotka ovat täyttäneet yllä kuvatut vaatimukset.

### ***Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?***

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.

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:***

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.*



### **Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?**

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.



Rahastossa ei ole vuoden 2022 aikana tunnistettu sellaisia haitallisia kestävyysvaikutuksia, jotka olisivat vaatineet toimenpiteitä, kuten esimerkiksi yhtiön poissulkua tai vaikuttamisen aloittamista.

Tietyt haitalliset kestävyysvaikutukset, kuten kiistanalaiset aseet, kivihiihliiketoiminta ja kansainvälisten normien rikkeet on huomioitu OP Varainhoidon yleisten poissulkulinjausten kautta kaikissa suorissa aktiivisissa sijoituksissa tekevässä rahastoissa.



## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 31.12.2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Microsoft Corporation	Informaatioteknologia	3,5 %	Yhdysvallat
Alphabet Inc.	Viestintäpalvelut	2,4 %	Yhdysvallat
Procter & Gamble Company	Päivittäistavarat	1,8 %	Yhdysvallat
Accenture Ltd	Informaatioteknologia	1,7 %	Bermuda
Novartis AG	Terveystieteet	1,6 %	Sveitsi
Illinois Tool Work Inc.	Teollisuus	1,6 %	Yhdysvallat
Johnson & Johnson	Terveystieteet	1,5 %	Yhdysvallat
Tyco Electronics Ltd	Informaatioteknologia	1,5 %	Sveitsi
Agilent Technologies, Inc.	Terveystieteet	1,4 %	Yhdysvallat
BCE Inc	Viestintäpalvelut	1,4 %	Kanada
UnitedHealth Group Inc	Terveystieteet	1,3 %	Yhdysvallat
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd.	Rahoitus	1,3 %	Singapore
Sun Life Financial Inc	Rahoitus	1,3 %	Kanada
United Overseas Bank Ltd	Rahoitus	1,3 %	Singapore
Zurich Financial Services	Rahoitus	1,3 %	Sveitsi

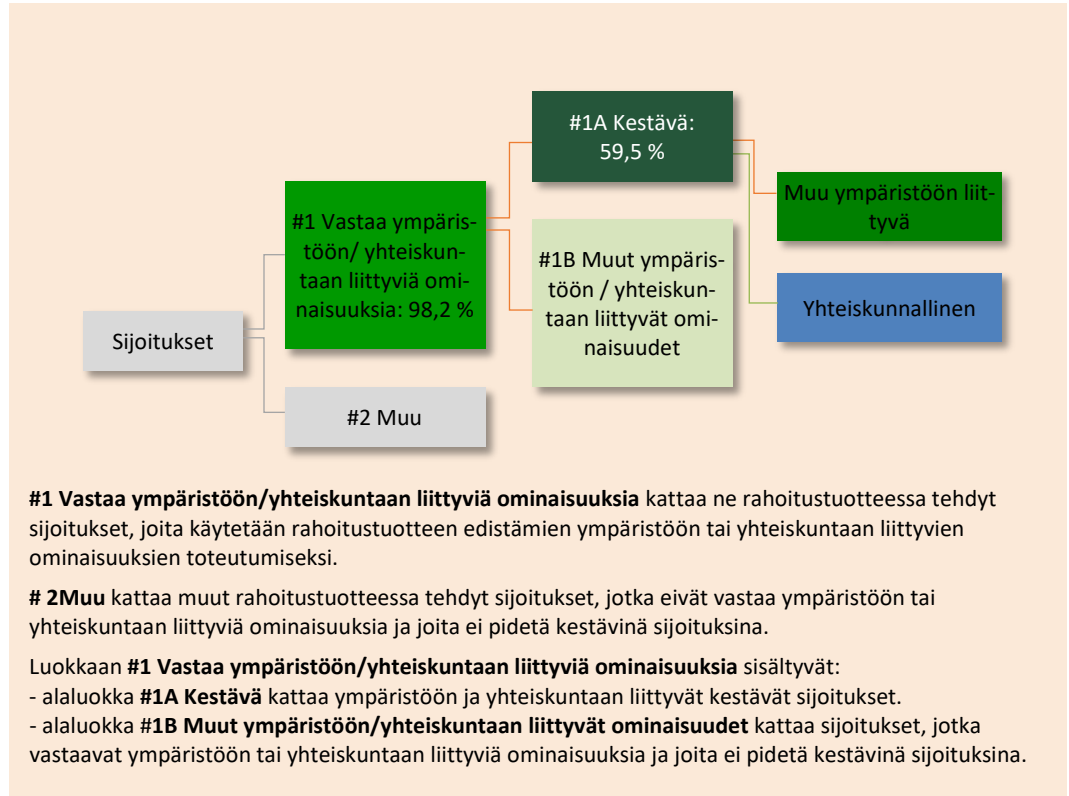


## Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Kaikki rahaston suorat osake- ja korkosijoitukset vastaavat ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Osa näistä sijoituksista on myös alla olevan kaavion mukaisesti olleet kestäviä sijoituksia. Kestävät sijoitukset voivat edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta. Rahastotasolla ei ole mahdollista erottaa yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.

### ● Mikä on ollut varojen allokointi?

**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



### ● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Informaatioteknologia	21,5 %
Rahoitus	18,8 %
Teollisuus	14,4 %
Terveystieteet	12,9 %
Päivittäistavarat	8,3 %
Viestintäpalvelut	8,0 %
Kulutustavarat	5,4 %
Energia	4,1 %
Kiinteistösijoitukset	2,4 %
Perusteollisuus	1,7 %
Yhdyskuntapalvelut	0,6 %

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtymisen 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.

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



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

Sijoituskohteet alkavat raportoida EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Tämän vuoksi rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla.

### **Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?**

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan
- Ei

Sijoituskohteet alkavat raportoida EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole vielä voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla. Tämän vuoksi emme toistaiseksi voi tietää, ovatko rahoitustuotteiden mahdolliset kaasu- tai ydinenergiasijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.

### **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Sijoituskohteet alkavat raportoida EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Tämän vuoksi rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla.

<sup>1</sup> Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintää") 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.



### **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. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.



### **Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?**

Kestävä sijoitus voi edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.



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

Rahasto voi sijoittaa varojaan pörssijohdannaisiin ja OTC- johdannaisopimuksiin suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Rahasto voi sijoittaa varojaan myös luottoriskin siirtoon tarkoitettuihin johdannaisopimuksiin. Mikäli rahastossa on käytetty käteistä, tai johdannaisia, sisältyvät ne taulukossa kohtaan "Muu".



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

Rahaston sijoitusuniversumista poissuljettiin laajasti ympäristön tai yhteiskunnan näkökulmasta kiistanalaisilla toimialoilla toimivia yhtiötä OP Varainhoidon yleisen poissulkulistan lisäksi. Yhtiön on myös hallittava kestävyysriskinsä toimialansa kilpailijoita paremmin päästäkseen rahaston sijoitusuniversumiin. Tätä kestävyysriskien hallintaa on arvioitu hyödyntäen MSCI:n ESG-luokitusta.

Olenainen osa rahaston osakkeenomistajavaikuttamisesta on osallistuminen rahaston yhtiöiden yhtiökokouksiin ja äänestämällä niissä kestävyystekijöitä painottavalla äänestyspolitiikalla. Vuoden 2022 aikana rahasto on osallistunut 114 yhtiökokoukseen ja äänestänyt 101 ympäristö tai yhteiskunta aiheeseen liittyvässä yhtiökoukousehdotuksessa. Tarkemmat tiedot rahaston äänestyksistä ja yhtiökoukouskannoista löytyvät [op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa](https://op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa).

Yhtiökoukousäänestämisen lisäksi, rahasto on läpivalaistu kvartaaleittain kansainvälisten normirikkomusten varalta ulkoisen palveluntarjoajan datan sekä OP Varainhoidon suorittaman yhtiökohtaisen analyysin perusteella. Vuoden 2022 aikana rahaston yhtiöillä ei ollut normirikkaita.



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

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 hallintotavoitteita.

**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-Vähähiilinen Maailma

**Oikeushenkilötunnus:** FI400148226

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Kyllä	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ei
<input type="checkbox"/> Rahoitustuotteessa on tehty <b>kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin</li> <li><input type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Rahoitustuotteella <b>on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia</b> ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 51,9% oli kestäviä sijoituksia, <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> joilla on yhteiskunnallinen tavoite</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Rahoitustuotteessa on tehty <b>kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___%</b>	<input type="checkbox"/> Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä <b>ei tehty kestäviä sijoituksia</b>



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

Rahasto on edistänyt etenkin ympäristöön ja kasvihuonekaasupäästöihin liittyviä ominaisuuksia. Rahasto tavoittelee alle puolta pienempää hiilijalanjälkeä kuin laajasti hajautettu globaali osakeindeksi (MSCI All Country

World -indeksi). Sektoreiden sisällä ei ole sijoitettu sellaisiin yhtiöihin, joiden kasviuonepäästöt suhteessa yhtiön liikevaihtoon ovat olleet sektorin sisäisessä vertailussa heikoimpien joukossa. OP Varainhoidon yleisen poissulkulistan lisäksi rahastossa ei ole vuoden 2022 aikana sijoitettu fossiilisten polttoaineiden tuottajiin, eikä fossiilisia polttoaineita käyttäviin sähköyhtiöihin. Rahaston hiili-intensiteetti on vuoden 2022 lopussa ollut selkeästi alle puolet yleiseen maailmanindeksiin verrattuna. Alla on kuvattu, kuinka rahaston ESG-mittarit ovat suorituneet.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suorituneet?**

<b>Kestävyysindikaattori</b>	<b>Rahasto</b>	<b>Vertailuindeksi</b>
ESG-kokonaispistemäärä	7,2	6,8
Kansainvälisten normien rikkomukset	0,0 %	0,0 %
Vihreän liiketoiminnan osuus (yhteensä)	3,9 %	4,4 %
Uusiutuva energia	0,0 %	0,6 %
Energiatehokkuus	1,6 %	3,0 %
Vihreä rakentaminen	2,3 %	0,4 %
Saastumisen ehkäisy	0,0 %	0,1 %
Vesivarojen kestävä käyttö	0,0 %	0,1 %
Kestävä maatalous	0,0 %	0,1 %
Fossiilisen liiketoiminnan osuus	0,0 %	0,3 %
Kivihiili	0,0 %	0,0 %
Epätavanomainen öljy ja kaasu	0,0 %	0,8 %
Hiili-intensiteetti	15,5	93,9
%-osuus salkusta linjassa Pariisin sopimuksen kanssa	74,4 %	53,2 %
<b>Mahdolliset kiistanalaiset yhteydet</b>		
Tupakka	0,0 %	0,7 %
Uhkapelit	1,0 %	0,2 %
Aikuisviihde	0,0 %	0,0 %
Alkoholi	0,0 %	0,8 %
Kiistanalaiset aseet ja ydinaseet	0,0 %	0,0 %
Ydinvoima	0,0 %	0,2 %

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.

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

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 rahasto 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 ulkopuolisen palveluntarjoajan SDG-, sekä kestävyystietoa. Kestävän sijoituksen määrittely on SFDR artikla 2 kohta 17 mukainen.

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

Siltä osin kun rahasto tekee kestäviä sijoituksia, OP Varainhoidon kestävä sijoituksen analyysimallin avulla tarkastetaan, että sijoituskohteella ei ole ympäristölle tai yhteiskunnalle haitallista liiketoimintaa. Lisäksi tarkastetaan, että yhtiö huomioi toiminnossaan sille olennaiset ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät tekijät vähintään tyydyttävällä tasolla ulkopuolisen palveluntarjoajan ESG-analyysiin pohjautuen. Sijoituskohteella ei myöskään saa olla tunnistettuja erittäin vakavia ympäristö- tai yhteiskunnallisia rikkeitä, eikä YK Global Compact rikkomuksia.

Kestäväksi sijoitukseksi on ainoastaan voitu määrittellä sellaisia sijoituskohteita, jotka ovat täyttäneet yllä kuvatut vaatimukset.

**Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

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.

Kestäväksi sijoitukseksi on ainoastaan voitu määrittellä 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:**

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



### Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

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.

Rahastossa ei ole vuoden 2022 aikana tunnistettu sellaisia haitallisia kestävyysvaikutuksia, jotka olisivat vaatineet toimenpiteitä, kuten esimerkiksi yhtiön poissulkua tai vaikuttamisen aloittamista.

Tietty haitalliset kestävyysvaikutukset, kuten kiistanalaiset aseet, kivihiililiiketoiminta ja kansainvälisten normien rikkeet on huomioitu OP Varainhoidon yleisten poissulkulinjausten kautta kaikissa suorissa aktiivisissa sijoituksissa tekeissä rahastoissa.

### Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksesta viitekaudella, joka on: 31.12.2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Alphabet Inc.	Viestintäpalvelut	4,7 %	Yhdysvallat
Amazon.com Inc.	Kulutustavarat	4,3 %	Yhdysvallat
Roche Holdings AG	Terveydenhuolto	3,5 %	Sveitsi
ACE Ltd	Rahoitus	3,4 %	Sveitsi
PayPal Holdings Inc.	Informaatioteknologia	3,2 %	Yhdysvallat
AstraZeneca Plc	Terveydenhuolto	3,2 %	Iso-Britannia
Sun Life Financial Inc	Rahoitus	2,8 %	Kanada
Visa Inc.	Informaatioteknologia	2,7 %	Yhdysvallat
LKQ Corporation	Kulutustavarat	2,7 %	Kanada
Adobe Inc	Informaatioteknologia	2,7 %	Yhdysvallat
Allstate Corporation	Rahoitus	2,6 %	Yhdysvallat
Capgemini SE	Informaatioteknologia	2,6 %	Ranska
CROWN HOLDINGS	Perusteollisuus	2,5 %	Yhdysvallat
Otis Worldwide Corp	Teollisuus	2,3 %	Yhdysvallat
Intuit Inc.	Informaatioteknologia	2,3 %	Yhdysvallat

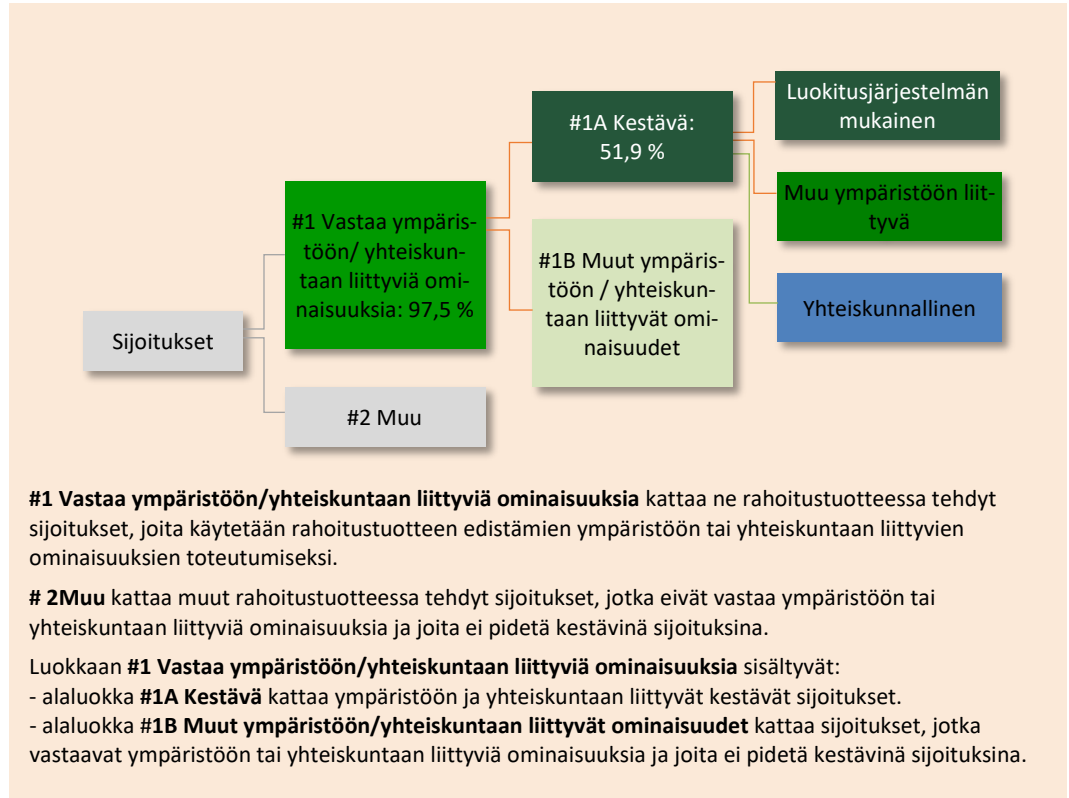


## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?



Kaikki rahaston suorat osakesijoitukset vastaavat ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Osa näistä sijoituksista on myös alla olevan kaavion mukaisesti olleet kestäviä sijoituksia. Kestävät sijoitukset voivat edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.

### ● Mikä on ollut varojen allokointi?



Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon ase- tuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä talou- dellisia toimintoja kos- kevia kriteerejä.

tuvaan energi- aan tai vähä- hiilisiin poltto- aineisiin vuo- den 2035 lop- puun men- nessä. **Ydin- energian osalta** kritee- reihin sisältyy kattavat tur- vallisuu- ta ja ydinjätehuol- toa koskevat säännöt.

**Mahdollista- vat toiminnot** mahdollista- vat suoraan sen, että muilla toimin- noilla ediste- tään merkittä- västi ympäris- tötavoitetta.

**Siirtymätoi- minnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun mu- assa niiden kasvihuone- kaasupäästö- tasot vastaa- vat parasta suorituskykyä.

## ● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Informaatioteknologia	24,8 %
Rahoitus	17,9 %
Kulutustavarat	16,6 %
Terveystoimet	11,6 %
Viestintäpalvelut	10,2 %
Teollisuus	9,1 %
Päivittäistavarat	3,8 %
Kiinteistösijoitukset	3,4 %
Perusteollisuus	2,5 %



## ● Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luoki- tusjärjestelmän mukaisia?

Sijoituskohteet alkavat raportoimaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Tämän vuoksi rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosentiosuuksia ei ole voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla.

## ● Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan
- Ei

Sijoituskohteet alkavat raportoida EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Rahas- tojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosentiosuuksia ei ole vielä voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla. Tämän vuoksi emme toistaiseksi voi tietää, ovatko rahoitus- tuotteiden mahdolliset kaasu- tai ydinenergiasijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.

## ● Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Sijoituskohteet alkavat raportoimaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Tämän vuoksi rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosentiosuuksia ei ole voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla.

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



### ***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. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.



### ***Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?***

Kestävä sijoitus voi edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.



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

Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisinstrumentteja suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Mikäli rahastossa on käytetty käteistä, tai johdannaisia, sisältyvät ne taulukossa kohtaan "Muu".



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

Olenainen osa rahaston osakkeenomistajavaikuttamista on osallistuminen rahaston yhtiöiden yhtiökokouksiin ja äänestämällä niissä kestävyystekijöitä painottavalla äänestyspolitiikalla. Vuoden 2022 aikana rahasto on osallistunut 58 yhtiökokoukseen ja äänestänyt 65 ympäristö tai yhteiskunta aiheeseen liittyvässä yhtiökokousehdotuksessa. Tarkemmat tiedot rahaston äänestyksistä ja yhtiökokouksenkannoista löytyvät [op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa](https://op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa).

Yhtiökokousäänestämisen lisäksi, rahasto on läpivalaistu kvartaaleittain kansainvälisten normirikkomusten varalta ulkoisen palveluntarjoajan datan sekä OP Varainhoidon suorittaman yhtiökohtaisen analyysin perusteella. Vuoden 2022 aikana rahaston yhtiöillä ei ollut normirikkeitä.

### **Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?**

#### ***Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?***

Rahaston vertailuindeksi on MSCI ACWI Low Carbon Leaders Net USD. Vertailuindeksi huomioi vähähiilisyden kahdella tavalla, huomioimalla hiili-intensiteetin, sekä fossiiliset varannot. Vertailuindeksi

poissulkee korkean hiili-intensiteetin yhtiöitä, ja yhtiöitä jotka omistavat suurimmat fossiiliset varannot ja pyrkii 50% hiili-intensiteetin vähennykseen suhteessa vastaavaan tavanomaiseen markkinaindeksiin.

- **Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?**

Vertailuarvon kestävyysindikaattoreiden tiedot näkyvät yllä kohdassa "Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?".

- **Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?**

Rahaston tuotto raportointijaksolla: -13,1 %

Vertailuarvon tuotto raportointijaksolla: -13,0 %

- **Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?**

Rahaston tuotto raportointijaksolla: -13,1 %

Markkinaindeksin tuotto raportointijaksolla: -13,0 %

**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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-Yrityslaina Amerikka

**Oikeushenkilötunnus:** FI4000153648

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Kyllä</b>	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Ei</b>
<input type="checkbox"/> Rahoitustuotteessa on tehty <b>kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin</li> <li><input type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> </ul> <input type="checkbox"/> Rahoitustuotteessa on tehty <b>kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Rahoitustuotteella <b>on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia</b> ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 43,9% oli kestäviä sijoituksia, <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> joilla on yhteiskunnallinen tavoite</li> </ul> <input type="checkbox"/> Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä <b>ei tehty kestäviä sijoituksia</b>



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

Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia käyttäen tämän varmistamiseksi ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa (ESG) koskevaa analyysimenetelmää ja sulkien pois tiettyjä sijoituskohteita. Rahasto ei ole painottanut tai priorisoinut yksittäistä teemaa tai kestävyystekijää, vaan huomioi kestävyystekijöitä laajasti keskittyen kullekin toimialalle ja kohdeyhtiölle olennaisiin ympäristö ja yhteiskunnallisiin riskeihin, mahdollisuuksiin sekä vaikutuksiin. Alla on kuvattu, kuinka rahaston ESG-mittarit ovat suoriutuneet.

Vuoden 2022 aikana rahaston yhtiöillä ei ollut normirikkeitä, eikä rahastossa ei ole seurantajakson aikana ollut sijoituksia yhtiöihin, jotka ovat tämän rahaston strategian mukaisesti poissulkujen kohteena.

### ● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Rahasto	Vertailuindeksi
ESG-kokonaispistemäärä	6,9	6,6
Kansainvälisten normien rikkomukset	0,0 %	0,2 %
Vihreän liiketoiminnan osuus (yhteensä)	3,8 %	3,4 %
Uusiutuva energia	0,9 %	0,9 %
Energiatehokkuus	2,1 %	1,7 %
Vihreä rakentaminen	0,0 %	0,4 %
Saastumisen ehkäisy	0,3 %	0,2 %
Vesivarojen kestävä käyttö	0,0 %	0,1 %
Kestävä maatalous	0,4 %	0,1 %
Kivihiihi	0,0 %	0,0 %
Epätavanomainen öljy ja kaasu	0,0 %	0,7 %
Hiili-intensiteetti	86,2	274,7
%-osuus salkusta linjassa Pariisin sopimuksen kanssa	53,7 %	47,8 %
Mahdolliset kiistanalaiset yhteydet		
Tupakka	0,1 %	1,0 %
Kiistanalaiset aseet ja ydinaseet	0,0 %	0,0 %

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

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 rahasto 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 ulkopuolisen palveluntarjoajan SDG-, sekä kestävyystietoa. Kestävän sijoituksen määrittely on SFDR artikla 2 kohta 17 mukainen.

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

Siltä osin kun rahasto tekee kestäviä sijoituksia, OP Varainhoidon kestävä sijoituksen analyysimallin avulla tarkastetaan, että sijoituskohteella ei ole ympäristölle tai yhteiskunnalle haitallista liiketoimintaa. Lisäksi tarkastetaan, että yhtiö huomioi toiminnoissaan sille olennaiset ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät tekijät vähintään tyydyttävällä tasolla ulkopuolisen palveluntarjoajan ESG-analyysiin pohjautuen. Sijoituskohteella ei myöskään saa olla tunnistettuja erittäin vakavia ympäristö- tai yhteiskunnallisia rikkeitä, eikä YK Global Compact rikkomuksia.

Kestäväksi sijoitukseksi on ainoastaan voitu määritellä sellaisia sijoituskohteita, jotka ovat täyttäneet yllä kuvatut vaatimukset.

**Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

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.

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:**

Kestävä sijoituksen analyysimallin avulla tarkastetaan, että sijoituskohteella ei ole tunnistettuja

*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.*

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.



## Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

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.

Rahastossa ei ole vuoden 2022 aikana tunnistettu sellaisia haitallisia kestävyysvaikutuksia, jotka olisivat vaatineet toimenpiteitä, kuten esimerkiksi yhtiön poissulkua tai vaikuttamisen aloittamista.

Tietyt haitalliset kestävyysvaikutukset, kuten kiistanalaiset aseet, kivihiili liiketoiminta ja kansainvälisten normien rikkeet on huomioitu OP Varainhoidon yleisten poissulkulinjausten kautta kaikissa suorilla aktiivisilla sijoituksilla tekevässä rahastoissa.



## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 31.12.2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Bank of America Corp	Rahoitus	2,3 %	Yhdysvallat
JPMorgan Chase & Co	Rahoitus	2,1 %	Yhdysvallat
Citigroup Inc	Rahoitus	2,0 %	Yhdysvallat
Morgan Stanley	Rahoitus	1,8 %	Luxemburg
UPM-Kymmene Oyj	Perusteollisuus	1,6 %	Suomi
HSBC Holdings plc, GB	Rahoitus	1,4 %	Iso-Britannia
HF Sinclair Corp	Energia	1,3 %	Yhdysvallat
Edison International	Yhdyskuntapalvelut	1,2 %	Yhdysvallat
Home Depot, Inc.	Kulutustavarat	1,1 %	Yhdysvallat
Gilead Sciences Inc	Terveydenhuolto	1,1 %	Yhdysvallat
ONEOK Partners LP	Energia	1,0 %	Yhdysvallat
UnitedHealth Group Inc	Terveydenhuolto	1,0 %	Yhdysvallat
Lowe's Companies, Inc	Kulutustavarat	1,0 %	Yhdysvallat
Progressive Corp/The	Rahoitus	1,0 %	Yhdysvallat
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Terveydenhuolto	1,0 %	Japani



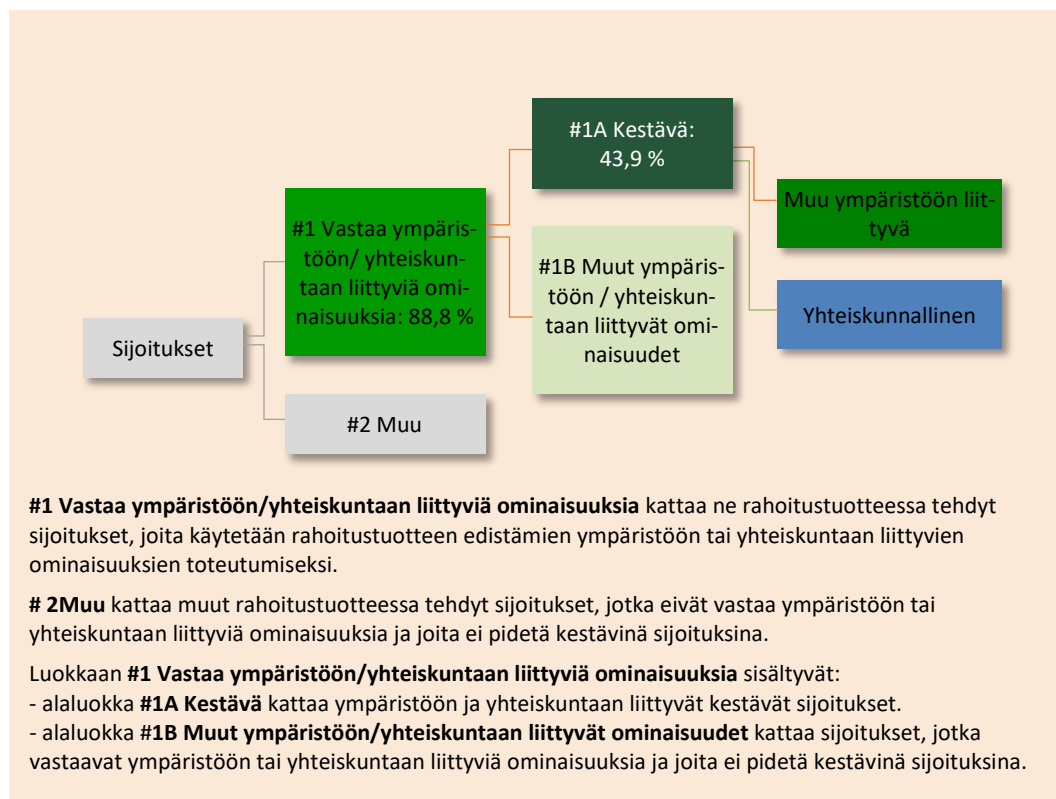


## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Kaikki rahaston suorat yrityslainasijoitukset vastaavat ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Osa näistä sijoituksista on myös alla olevan kaavion mukaisesti olleet kestäviä sijoituksia. Kestävät sijoitukset voivat edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.

**Varojen allo-**  
**kointi** kuvaa  
tiettyihin  
omaisuuseriin  
tehtyjen sijoitusten  
osuutta.

### ● Mikä on ollut varojen allokointi?



### ● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	43,9 %
Informaatioteknologia	11,7 %
Kulutustavarat	10,3 %
Terveystuotteet	7,3 %
Teollisuus	4,5 %
Päivittäistavarat	4,3 %
Energia	4,2 %
Viestintäpalvelut	4,0 %
Perusteollisuus	3,4 %
Yhdyskuntapalvelut	3,1 %
Kiinteistöinvestoinnit	0,7 %



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

Sijoituskohteet alkavat raportoida EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Tämän vuoksi rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla.

### **Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?**

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan
- Ei

Sijoituskohteet alkavat raportoida EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole vielä voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla. Tämän vuoksi emme toistaiseksi voi tietää, ovatko rahoitustuotteiden mahdolliset kaasu- tai ydinenergiasijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.

### **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Sijoituskohteet alkavat raportoida EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Tämän vuoksi rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla.

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 edistään merkittävästi ympäristötavoitetta.

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

<sup>1</sup> Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen 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.



### **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. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.

### **Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?**

Kestävä sijoitus voi edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.



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

Rahasto on tehnyt sijoitukset pääosin suorilla yritysainasijoituksilla. Näiden lisäksi rahastossa on ollut tarkastelujaksolla keskimäärin yhteensä n. 10% allokaatio käteiseen sekä ETF:ään. Rahastossa käytetty ETF seuraa laajaa markkinaindeksiä, ja siinä ei ole huomioitu erikseen kestävyystekijöitä. Käteisen ja ETF:n käytön avulla on varmistettu rahaston likviditeetti sekä rahastomerkintöjen ja -lunastusten tehokas hallinta eri markkinatilanteissa. Rahasto on sijoittanut varojaan myös pörssi johdannaisiin ja OTC-johdannaisopimuksiin suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa korko- ja valuuttariskin osalta. Johdannaisten osalta ei ole saatavilla kestävyystietoja.



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

ESG-tekijöiden huomioiminen on ollut osa sijoitusprosessia jokaisen uuden sijoituksen kohdalla. Nämä asiat tuovat esiin mielestämme tärkeää tietoa yhtiöstä, sekä yhtiöön liittyvistä riskeistä että yhtiön vaikutuksista ympäristöön ja sidosryhmiinsä. Hallintotavan analyysi on tärkeä niin sijoituksellisesta näkökulmasta kuin myös yhtiön vastuullisen toiminnan näkökulmasta.

Yhtiön toimintaan liittyvät kiistanalaisuudet on yksi tärkeä sijoituspäätöksiin vaikuttava kriteeri. Vakavat kiistanalaisuudet kertovat mielestämme oleellisista puutteista yhtiön toimintatavoissa ja hallinnossa. Sidosryhmiinsä kohdistuvien haitallisten vaikutusten vuoksi, sekä mahdollisten suurtenkin taloudellisten vaikutusten takia, jätimme sijoittamatta joihinkin yhtiöihin kiistanalaisuuksien takia.

Rahasto on läpivalaistu kvartaaleittain kansainvälisten normirikkomusten varalta ulkoisen palveluntarjoajan datan sekä OP Varainhoidon suorittaman yhtiökohtaisen analyysin perusteella. Vuoden 2022 aikana rahaston yhtiöillä ei ollut normirikkeitä.



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

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-Yrityslaina

**Oikeushenkilötunnus:** FI0008805304

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

●● <input type="checkbox"/> Kyllä	●● <input checked="" type="checkbox"/> Ei
<input type="checkbox"/> Rahoitustuotteessa on tehty <b>kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin</li> <li><input type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Rahoitustuotteella <b>on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia</b> ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 45,8% oli kestäviä sijoituksia, <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> joilla on yhteiskunnallinen tavoite</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Rahoitustuotteessa on tehty <b>kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___%</b>	<input type="checkbox"/> Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä <b>ei tehty kestäviä sijoituksia</b>



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

Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia käyttäen tämän varmistamiseksi ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa (ESG) koskevaa analyysimenetelmää ja sulki pois tiettyjä

sijoituskohteita. Rahasto ei ole painottanut tai priorisoinut yksittäistä teemaa tai kestävyystekijää, vaan huomioi kestävyystekijöitä laajasti keskittyen kullekin toimialalle ja kohdeyhtiölle olennaisiin ympäristö ja yhteiskunnallisiin riskeihin, mahdollisuuksiin sekä vaikutuksiin. Alla on kuvattu, kuinka rahaston ESG-mittarit ovat suoriutuneet.

Vuoden 2022 aikana rahastosta yhdellä yhtiöllä oli aktiivinen normirike, jonka edistymistä seurattiin vuoden aikana tarkastelemalla yhtiön julkaisemaa materiaalia aiheesta, sekä osallistumalla yhtiön järjestämään sijoitajapuheluun. Yhtiö paransi vuoden aikana toimintaansa, ja normirike poistui toisella vuosipuoliskolla. Rahastossa ei ole seurantajakson aikana ollut sijoituksia yhtiöihin, jotka ovat tämän rahaston strategian mukaisesti poissulkujen kohteena.

### ● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Rahasto	Vertailuindeksi
ESG-kokonaispistemäärä	7,4	7,4
Kansainvälisten normien rikkomukset	1,0 %	2,1 %
Vihreän liiketoiminnan osuus (yhteensä)	3,9 %	5,1 %
Uusiutuva energia	0,7 %	1,2 %
Energiatehokkuus	1,5 %	1,8 %
Vihreä rakentaminen	1,0 %	1,6 %
Saastumisen ehkäisy	0,3 %	0,2 %
Vesivarojen kestävä käyttö	0,0 %	0,2 %
Kestävä maatalous	0,3 %	0,0 %
Kivihiili	0,0 %	0,0 %
Epätavanomainen öljy ja kaasu	0,0 %	0,1 %
Hiili-intensiteetti	93,5	128,2
%-osuus salkusta linjassa Pariisin sopimuksen kanssa	46,0 %	35,1 %
Mahdolliset kiistanalaiset yhteydet		
Tupakka	0,0 %	0,8 %
Kiistanalaiset aseet ja ydinaseet	0,0 %	0,0 %

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

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 rahasto 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 ulkopuolisen palveluntarjoajan SDG-, sekä kestävyystietoa. Kestävän sijoituksen määrittely on SFDR artikla 2 kohta 17 mukainen.

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

Siltä osin kun rahasto tekee kestäviä sijoituksia, OP Varainhoidon kestävä sijoituksen analyysimallin avulla tarkastetaan, että sijoituskohteella ei ole ympäristölle tai yhteiskunnalle haitallista liiketoimintaa. Lisäksi tarkastetaan, että yhtiö huomioi toiminnossaan sille olennaiset ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät tekijät vähintään tyydyttävällä tasolla ulkopuolisen palveluntarjoajan ESG-analyysiin pohjautuen. Sijoituskohteella ei myöskään saa olla tunnistettuja erittäin vakavia ympäristö- tai yhteiskunnallisia rikkeitä, eikä YK Global Compact rikkomuksia.

Kestäväksi sijoitukseksi on ainoastaan voitu määrittellä sellaisia sijoituskohteita, jotka ovat täyttäneet yllä kuvatut vaatimukset.

**Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

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.

Kestäväksi sijoitukseksi on ainoastaan voitu määrittellä 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:**

— — — 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.

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.

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?

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.

Vuoden 2022 aikana rahastosta yhdellä yhtiöllä oli aktiivinen normirike, jonka edistymistä seurattiin vuoden aikana tarkastelemalla yhtiön julkaisemaa materiaalia aiheesta, sekä osallistumalla yhtiön järjestämään sijoittajapuheluun. Yhtiö paransi vuoden aikana toimintaansa, ja normirike poistui toisella vuosipuoliskolla.

Tietyn haitalliset kestävyysvaikutukset, kuten kiistanalaiset aseet, kivihiiliilikeitoiminta ja kansainvälisten normien rikkeet on huomioitu OP Varainhoidon yleisten poissulkulinjausten kautta kaikissa suorissa aktiivisissa sijoituksissa tekeissä rahastoissa.

### Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 31.12.2022

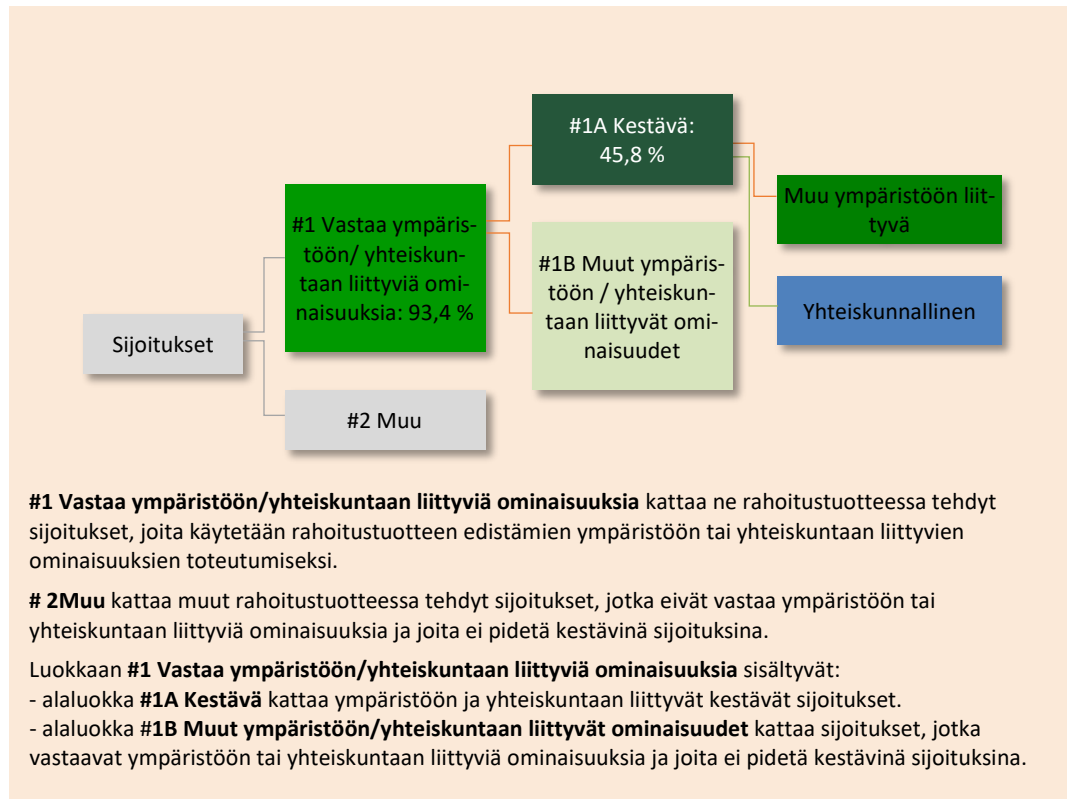
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Svenska Handelsbanken Sweden	Rahoitus	1,2 %	Ruotsi
Bank of America Corp	Rahoitus	1,2 %	Yhdysvallat
OP Yrityspankki Oyj	Rahoitus	1,2 %	Suomi
Nordea Bank Abp	Rahoitus	1,1 %	Ruotsi
Thermo Fisher Scientific Inc.	Terveystieteet	1,1 %	Yhdysvallat
Jyske Bank A/S	Rahoitus	1,1 %	Tanska
Banque Federative du Credit Mutuel SA	Rahoitus	1,0 %	Ranska
Morgan Stanley	Rahoitus	1,0 %	Luxemburg
AT&T Inc.	Viestintäpalvelut	1,0 %	Yhdysvallat
Kojamo Oyj	Kiinteistöinvestoinnit	1,0 %	Suomi
McKesson Corp	Terveystieteet	1,0 %	Yhdysvallat
BNP Paribas SA	Rahoitus	1,0 %	Ranska
ING Group NV	Rahoitus	0,9 %	Alankomaat
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm SE	Rahoitus	0,9 %	Ruotsi
SATO Oyj	Kiinteistöinvestoinnit	0,9 %	Suomi

## Mikä on ollut kestävyysliittyvien sijoitusten osuus?



Kaikki rahaston suorat yrityslainasijoitukset vastaavat ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Osa näistä sijoituksista on myös alla olevan kaavion mukaisesti olleet kestäviä sijoituksia. Kestävät sijoitukset voivat edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.

### ● Mikä on ollut varojen allokointi?



Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasu** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähilisiin 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.

**Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

## ● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

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



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

Sijoituskohteet alkavat raportoida EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Tämän vuoksi rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole voitu laskea, sillä raportoitujen tietojen ei ole ollut saatavilla.

## Onko rahoitustuotteissa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan
- Ei

Sijoituskohteet alkavat raportoida EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole vielä voitu laskea, sillä raportoitujen tietojen ei ole ollut saatavilla. Tämän vuoksi emme toistaiseksi voi tietää, ovatko rahoitustuotteiden mahdolliset kaasu- tai ydinenergisijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.

## ● Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Sijoituskohteet alkavat raportoida EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Tämän vuoksi rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole voitu laskea, sillä raportoitujen tietojen ei ole ollut saatavilla.

<sup>1</sup> Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintää") 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.



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

## ● Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on verrattuna aiempiin viitekausiin?

Sijoituskohteet alkavat raportoimaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Raportoituja tietoja siirtymätoiminnoista ja mahdollistavista toiminnoista ei ole saatavilla.



## **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. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.



## **Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?**

Kestävä sijoitus voi edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta. Rahastotasolla ei ole mahdollista erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.



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

Rahasto on tehnyt sijoitukset pääosin suorilla yrityslainasijoituksilla. Näiden lisäksi rahastossa on ollut tarkastelujaksolla keskimäärin yhteensä n. 10% allokaatio käteiseen sekä ETF:ään. Rahastossa käytetty ETF seuraa laajaa markkinaindeksiä, ja siinä ei ole huomioitu erikseen kestävyystekijöitä. Käteisen ja ETF:n käytön avulla on varmistettu rahaston likviditeetti sekä rahastomerkintöjen ja -lunastusten tehokas hallinta eri markkinatilanteissa. Rahasto on sijoittanut varojaan myös pörssijohdannaisiin ja OTC-johdannaisopimukseen suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa korko- ja valuuttariskin osalta. Johdannaisien osalta ei ole saatavilla kestävyystietoja.



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

ESG-tekijöiden huomioiminen on ollut osa sijoitusprosessia jokaisen uuden sijoituksen kohdalla. Nämä asiat tuovat esiin mielestämme tärkeää tietoa yhtiöstä, sekä yhtiöön liittyvistä riskeistä että yhtiön vaikutuksista ympäristöön ja sidosryhmiinsä. Hallintotavan analyysi on tärkeä niin sijoituksellisesta näkökulmasta kuin myös yhtiön vastuullisen toiminnan näkökulmasta.

Yhtiön toimintaan liittyvät kiistanalaisuudet on yksi tärkeä sijoituspäätöksiin vaikuttava kriteeri. Vakavat kiistanalaisuudet kertovat mielestämme oleellisista puutteista yhtiön toimintatavoissa ja hallinnossa. Sidosryhmiinsä kohdistuvien haitallisten vaikutusten vuoksi sekä mahdollisten suurtenkin taloudellisten vaikutusten takia jätimme vuoden 2022 aikana sijoittamatta joihinkin yhtiöihin kiistanalaisuuksien takia. Lisäksi jätimme sijoittamatta esim. kemianteollisuuden yhtiöön, jonka toiminnan nähdään vaikuttavan negatiivisesti luonnon monimuotoisuuteen. Energia- ja yhteiskuntapalveluiden saralla toimivien yhtiöiden osalta sijoitimme yhtiöön, joka on ohjannut toimintaansa ilmastonmuutoksen kannalta kestäviin ratkaisuihin. Yhtiön vaikutus ympäristöön ja yhteiskuntaan tulee siten olemaan positiivinen, ja senkin takia yhtiön toimintaedellytykset ovat pitkälkin aikavälillä mielestämme hyvät.

Rahasto on läpivalaistut kvartaaleittain kansainvälisten normirikkomusten varalta ulkoisen palveluntarjoajan datan sekä OP Varainhoidon suorittaman yhtiökohtaisen analyysin perusteella. Vuoden 2022 aikana rahas-

tosta yhdellä yhtiöllä oli aktiivinen normirike, jonka edistymistä seurattiin vuoden aikana tarkastelemalla yhtiön julkaisemaa materiaalia aiheesta, sekä osallistumalla yhtiön järjestämään sijoittajapuheluun. Yhtiö paransi vuoden aikana toimintaansa, ja normirike poistui toisella vuosipuoliskolla.

**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 kestävyysluokitus-järjestelmä** on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo 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-Palvelukiinteistöt -erikoissijoitusrahasto

**Oikeushenkilötunnus:** FI4000281738

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

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: \_\_\_%**

Ei

Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 58 % 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?

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tarjoamalla terveellisiä ja turvallisia tiloja julkisen ja yksityisen sektorin yhteiskunnalliseen käyttöön. Sijoituskohteet tarjoavat viihtyisiä, käytännöllisiä ja nykyaikaisia työympäristöjä mm. hoiva-, opetus- ja palvelualan henkilöstölle. Rahasto suosii vähähiilisiä vaihtoehtoja sekä energiatehokkaita ratkaisuja. Sijoituskohteiden valinnassa painotetaan kiinteistöjen sijaintien kestävyttä ja analysoidaan kohteiden saavutettavuutta sekä muuntojoustavuutta.

Siltä osin kun rahastossa tehdään kestäviä sijoituksia, kestäviksi sijoituksiksi katsotaan sellaiset EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaiset sijoituskohteet, joiden ympäristötavoitteena on ilmastonmuutoksen hillintä. Ilmastonmuutoksen hillintää edistetään sijoittamalla EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän vaatimusten mukaisiin kohteisiin.

### ● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattoreina seurataan keskimääräistä energialuokkaa, uusiutuvan energian tuottamista kohteissa, puurakentamisen ja purkavan uudisrakentamisen määrää, asiakaspaikkojen määrää hoiva-kohteissa ja sertifioidujen kohteiden lukumäärää. Kestävyysindikaattorit selvitetään aina uusien investointien yhteydessä ja raportoidaan vuosittain edellisen vuoden lopun tilanteesta.

Sijoituskohteena olevien kiinteistöjen keskimääräistä energialuokkaa seurataan vuosittain laskemalla kohteiden rakennustilavuudella painotettu keskimääräinen energiatodistusten mukainen energialuokka. Kohteiden keskimääräinen energialuokka oli B.

Uusiutuvan energian tuottamista, puurakenteisten kohteiden, purkavan uudisrakentamisen määrää ja sertifiointeja seurataan kohteiden lukumäärän mukaan: Uusiutuvaa energiaa tuotettiin 27 kohteessa 67 kohteesta, puurakenteisia kohteita oli 47, purkavaa uudisrakentamista oli 16 kohteessa ja kohteista 2 oli sertifioituja.

Asiakaspaikkojen määrää seurataan kappalemääränä segmenteittain: hoivan ja varhaiskasvatuksen asiakaspaikat. Hoivan asiakaspaikkoja oli 1 196 kpl ja varhaiskasvatuksen asiakaspaikkoja oli 2 268 kpl.

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

Siltä osin, kun rahastossa tehdään kestäviä sijoituksia, kestäviksi sijoituksiksi katsotaan sellaiset EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaiset sijoituskohteet, joiden ympäristötavoitteena on ilmastonmuutoksen hillintä. Ilmastonmuutoksen hillintää edistetään sijoittamalla EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän vaatimusten mukaisiin kohteisiin. Rakennus voi olla kestävyysluokituksen mukainen mm. silloin, kun sen energiatodistuksen mukainen energiatehokkuus on sääntelyn edellyttämällä tasolla.

Viitekautena rahasto on tarkastellut EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän rakennusten hankintaa ja omistamista koskevia kriteerejä, jotka koskevat ennen vuotta 2021 rakennettuja rakennuksia. Seuraavaksi tarkastelua laajennetaan koskemaan myös rakennuksia, jotka on rakennettu vuonna 2021 tai tämän jälkeen, ja joihin sovelletaan siten uusien rakennusten rakentamista koskevia EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän kriteerejä. Jatkossa uusia rakennuksia koskevat kriteerit pyritään huomioidaan silloin, kun rahasto rakennuttaa uusia kiinteistöjä.

**Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.**

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

Siltä osin, kun rahastossa tehdään kestäviä sijoituksia, joiden ympäristötavoitteena on ilmastonmuutoksen hillintä, osana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisuutta arvioidaan, ettei sijoituskohde aiheuta merkittävää haittaa muille kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisille ympäristötavoitteille.

Rakennusten omistamista koskeva "ei merkittävää haittaa" -arviointi käsittää taksonomiamukaisiin sijoituskohteisiin kohdistuvien fyysisten ilmatoriskien arvioinnin. Arviointi etenee vaiheittain ja edellyttää (i) toiminnan arviointia sen määrittämiseksi, mitkä fyysiset ilmatoriskit voivat vaikuttaa kiinteistöihin niiden odotetun eliniän aikana; (ii) jos toiminnan arvioidaan olevan vaarassa yhden tai useamman fyysisen ilmatoriskin vuoksi, ilmatoriskin olennaisuuden arviointia kohteen haavoittuvuuden perusteella; ja (iii) arviointia sopeutusratkaisuista, joilla vähennetään kiinteistöihin olennaisesti liittyviä tunnistettuja fyysisiä ilmatoriskejä.

Ensimmäisessä vaiheessa rahasto on pyrkinyt tunnistamaan EU:n taksonomiassa yksilöidyistä ilmatoriskeistä sellaiset, joista voi aiheutua haittaa Suomessa sijaitseville kiinteistöille. Olennaiseksi tunnistettuja riskejä tutkitaan edelleen sen arvioimiseksi, miten Suomen eri maantieteelliset alueet altistuvat kullekin ilmatoriskille. Tässä ns. altistumisarvioinnissa pyritään tunnistamaan ja luokittelemaan riskit, jotka ovat olennaisia kiinteistön sijainnissa kiinteistön tyypistä tai ominaisuuksista riippumatta. Mahdollisuuksien mukaan tarkastelussa on käytetty ilmastoskenaariota, jotka kattava kiinteistön oletetun eliniän ja ilmastonmuutoksen skenaariot RCP2.6, RCP4.5, RCP6.0 ja RCP8.5 (RCP, Representative Concentration Pathways), sikäli kun tietoa on käytettävissä.

Jos jokin ilmatoriski tunnistetaan kiinteistön kannalta merkittäväksi, seuraavissa vaiheissa voidaan tunnistaa kiinteistötyypin tai kohteen ominaisuuksiin liittyviä riskin olennaisuutta lisääviä altistavia tekijöitä (kuten rakennustyyppi tai tekniset ratkaisut) sekä kullekin kiinteistölle olennaiset ilmatoriskit ja arvioida sopeutumistoimet tunnistetuille olennaisille kiinteistökohtaisille riskeille.

## **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) arvioidaan säännöllisesti huomioimalla kiinteistövarallisuuden tehtyihin sijoituksiin soveltuvat PAI-mittarit, jotka koskevat altistumista fossiiliin polttoaineisiin ja energiatehottomuuteen liittyville riskeille sekä kasvihuonepäästöjä.

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

Rahaston sijoituskohteet ovat pääosin rahaston 100 % omistamia kiinteistö- tai asunto-osakeyhtiöitä. Osana OP Ryhmää tuemme YK:n Global Compact -aloitetta ja noudatamme monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeita ja yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n ohjaavia periaatteita.

**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.

*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?**



Rahaston huomioimat kiinteistövarallisuuteen tehtyihin sijoituksiin sovellettavat PAI-mittarit ovat (i) altistuminen fossiilisiin polttoaineisiin liittyvälle riskille kiinteistövarallisuuden kautta; (ii) altistuminen energiatehottomaan kiinteistövarallisuuteen liittyvälle riskille; (iii) kasvihuonepäästöt ja (vi) energiakulutuksen intensiteetti.

(i) "Altistuminen fossiilisiin polttoaineisiin liittyvälle riskille" -mittari käsittää sellaiseen kiinteistövarallisuuteen tehtyjen sijoitusten osuuden, joka liittyy fossiilisten polttoaineiden talteenottoon, varastointiin, kuljetukseen tai valmistukseen. Rahaston sijoituskohteissa ei harjoitettu ko. toimintaa viitekautena.

(ii) Altistuminen energiatehottomaan kiinteistövarallisuuteen liittyvälle riskille käsittää energiatehottomaan kiinteistövarallisuuteen tehtyjen sijoitusten osuuden sääntelyssä määritellyllä laskentatavalla. Viitekaudella energiatehottomien kohteiden osuus rahaston varallisuudesta oli 13 %.

(iii) Rahaston kohteiden kasvihuonepäästöt viitekaudella olivat 631 tCO<sub>2</sub>, joka jakaantui seuraavasti: scope 1: 0 tCO<sub>2</sub> ja scope 2: 631 tCO<sub>2</sub>. Rahasto ei toistaiseksi seuraa ja raportoi scope 3 -kasvihuonepäästöjä, mutta vastuudessa rahasto seuraa ja raportoi myös scope 3 -päästöihin lukeutuvia vuokralaisten kuluttaman energian päästöjä.

(iv) Rahaston kohteiden energiakulutuksen intensiteetti viitekaudella oli 132 kWh/m<sup>2</sup>.

## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 2022

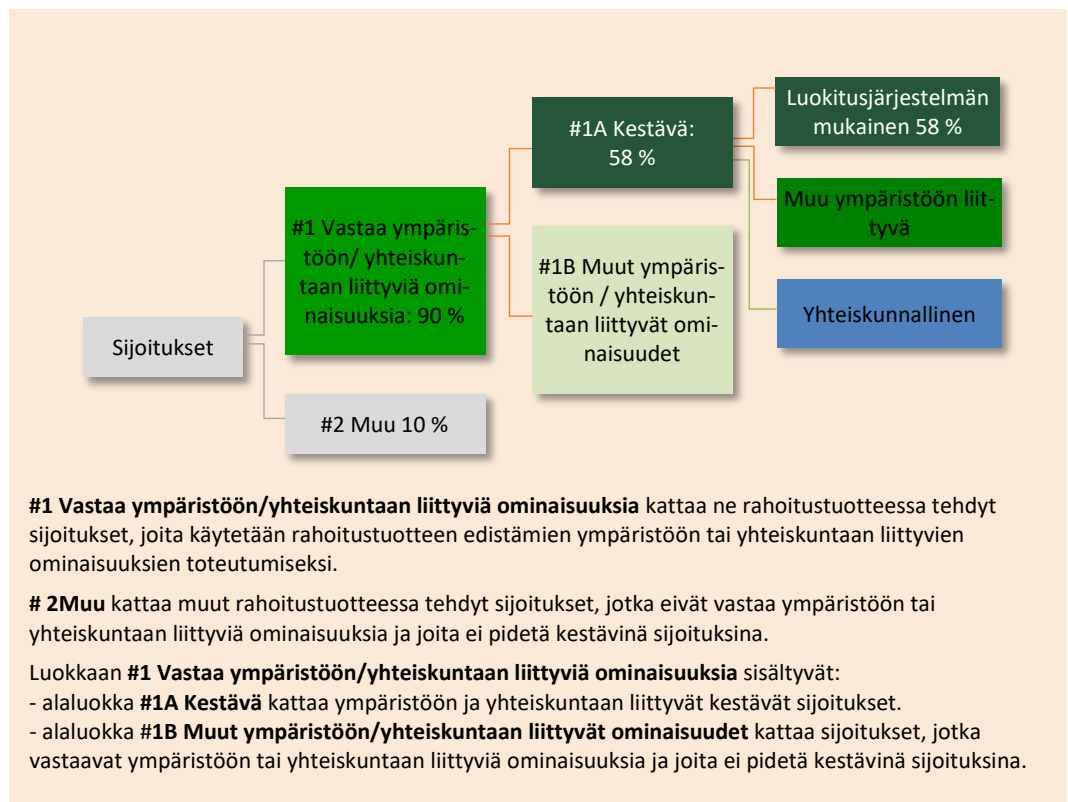
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Asunto Oy Helsingin Kampin Helmi	asuinkiinteistö	10,7 %	Suomi
Kiinteistö Oy Helsingin Kyläsaarenkuja 2	opetuskiinteistö	6,9 %	Suomi
Asunto Oy Helsingin Melkonkatu 22	hoiva-asuinkiinteistö	6,3 %	Suomi
Kiinteistö Oy Järvenpään Myllytie 1A	liikekiinteistö	5,1 %	Suomi
Kiinteistö Oy Espoon Kipparinkatu 2	hoivakiinteistö	4,0 %	
Asunto Oy Tampereen Niemenrannan Fanni ja Arvid	hoiva-asuinkiinteistö	3,8 %	Suomi
Asunto Oy Espoon Säterinkatu 14	hoiva-asuinkiinteistö	3,7 %	Suomi
Kiinteistö Oy Hämeenlinnan Wähäjärvenkatu 6	toimistokiinteistö	3,2 %	Suomi
Kiinteistö Oy Tampereen Kanavaportti	hoivakiinteistö	3,0 %	Suomi
Asunto Oy Hämeenlinnan Vaunutarehtööri	hoiva-asuinkiinteistö	2,5 %	Suomi
Asunto Oy Lappeenrannan Torilinna	hoivakiinteistö	2,5 %	Suomi
Kiinteistö Oy Helsingin Aleksis Kiven katu 21-23	majoituskiinteistö	2,5 %	Suomi
Kiinteistö Oy Lahden Mariankatu 12	liikekiinteistö	2,3 %	Suomi
Asunto Oy Kuopion Lönnrotinkatu 36	hoivakiinteistö	2,0 %	Suomi
Kiinteistö Oy Lappeenrannan pormestarinkatu 4	hoiva- ja asuinkiinteistö	1,9 %	Suomi

## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?



Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

### ● Mikä on ollut varojen allokointi?





## ● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Rahasto sijoittaa varansa yhteiskunnan opetus-, sosiaali- ja liikunta- ja terveystoimen palveluinfrankaan hoivan, päivähoidon, opetuksen, monitoimiareenat sekä palvelu- ja hotelliasumisen.



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

Viitekaudella rahasto on tarkastellut EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän ympäristötavoitteista ilmastonmuutoksen hillintää ja rakennusten hankinnan ja omistamisen kriteereitä.

Rahaston sijoituskohteiden markkina-arvon perusteella laskettuna rahaston kohteista 58 % on EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Alla olevassa kaaviossa on kuvattu taksonomiamukaisuutta mukaisuutta myös liikevaihdon perusteella laskettuna, jolloin liikevaihtona on käsitelty luokitusjärjestelmän mukaisten sijoituskohteiden bruttovuokratuloa. Rahasto ei ole laskenut taksonomiamukaisuutta pääomamenojen tai toimintamenojen perusteella, koska rahasto pitää markkina-arvoja ja bruttovuokratuloa (liikevaihtoa) pääomamenoja tai toimintamenoja tarkoituksenmukaisempana tulosindikaattorina. Kiinteistöinvestoimalla ei ole ominaispiirteitä, joiden vuoksi pääomamenojen tai toimintamenojen perusteella saataisiin markkina-arvoa tai liikevaihtoa edustavampi laskelma siitä, missä määrin sijoitus tehdään ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin.

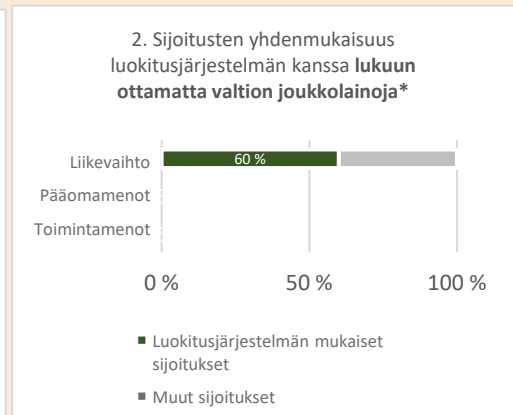
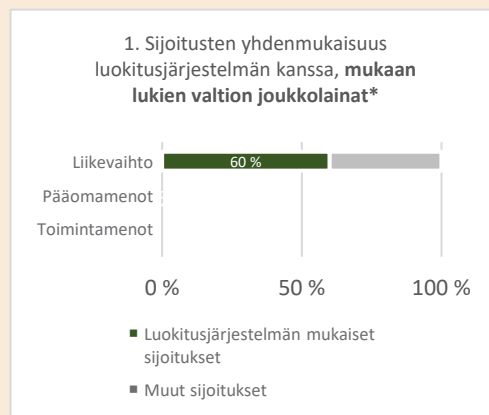
Tarkastaja tai muu kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että kyseiset sijoitukset täyttävät EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän (so. asetuksen (EU) 2020/852 3 artiklassa säädetty) vaatimukset.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisuus rakennusten hankinnassa ja omistamisessa voi edellyttää esimerkiksi sitä, että rakennuksen energiatodistuksen mukainen energialuokka on "A" tai että rakennus kuuluu kansallisen rakennuskannan parhaaseen 15 %:iin, kun tarkastellaan Suomen rakennuskannan energiatehokkuutta. Siten kaikki sijoituskohteet eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia (eikä siten rahaston tarkastelutavalla kestäviä). Rakennus saattaa ajan kuluessa myös lakata kuulumasta 15 %:n parhaimmiston riippuen Suomen koko rakennuskannan energiatehokkuudesta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka kuvastaa sijoituskohteina olevien yritysten "vihreyttä"
- **pääomamenot (CapEx)**, jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, jotka ovat merkityksellisiä vihreään talouteen siirtymisen kannalta
- **toimintamenot (OpEx)**, jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

**Jäljempänä olevissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen\* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.**



\*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiotavastaista.

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 toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

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



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

## Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

Kyllä

Fossiiliseen kaasuun

Ydinenergiaan

Ei

### ● Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastolla ei ollut sijoituksia siirtymätoiminnoissa tai mahdollistavissa toiminnoissa.



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

Siltä osin, kun rahastossa tehdään kestäviä sijoituksia, kestäviksi sijoituksiksi katsotaan sellaiset EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaiset sijoituskohteet, joiden ympäristötavoitteena on ilmastonmuutoksen hillintä. Siten kestävien sijoitusten osuus on sama kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus.



### Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Siltä osin, kun rahastossa tehdään kestäviä sijoituksia, kestäviksi sijoituksiksi katsotaan sellaiset EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaiset sijoituskohteet, joiden ympäristötavoitteena on ilmastonmuutoksen hillintä. Rahastolle ei ole määritelty kestävä sijoitustavoitetta yhteiskunnan kannalta kestäville sijoituksille.



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

"Muu" käsittää lyhytaikaisen nettovarallisuuden ml. käteisen rahan ja lainojen korkosuojaukseen käytetyn korkojohdannaisen (interest rate swap). Johdannaisia ja käteistä ei voida määritellä kestäviksi, joten ne on huomioitu laskennassa kohdassa "Ei kestävä".

<sup>1</sup> 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.



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

OP-Palvelukiinteistöt -erikoissijoitusrahasto osti viitekaudella aikana kolme A-energialuokan ja viisi B-energialuokan kohdetta, joista viidessä lämmitysmuotona on maalämpö ja yhdessä vesi-ilmalämpöpumppu. Uusista kohteista kuusi on puu- tai hirsirunkoisia ja kahdelle kohteelle haetaan myös LEED Gold -ympäristösertifikaatti kohteiden valmistumisen yhteydessä. Kaikista uusista kohteista tullaan saamaan hiilijalanjälkilaskelmat kohteiden valmistuessa.

**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 luettelo 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-Vuokratuotto -erikoissijoitusrahasto

**Oikeushenkilötunnus:** FI4000060934

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

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: \_\_\_%**

Ei

Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 35 % 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?

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tukemalla kestävää kaupungistumista täydennysrakentamisen muodossa ja suosimalla energiatehokkaita ratkaisuja. Sijoituskohteiden valinnassa painotetaan sijainteja, jotka mahdollistavat palveluiden saavuttamisen kävelen, pyöräillen ja julkisilla liikennevälineillä. Rahasto mahdollistaa uusien terveiden kotien rakentamisen sekä laadukkaan vaihtoehdon omistusasumiselle.

Siltä osin kun rahastossa tehdään kestäviä sijoituksia, kestäviksi sijoituksiksi katsotaan sellaiset EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaiset sijoituskohteet, joiden ympäristötavoitteena on ilmastonmuutoksen hillintä. Ilmastonmuutoksen hillintää edistetään sijoittamalla EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän vaatimusten mukaisiin kohteisiin.

### ● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattoreina seurataan kohteiden keskimääräistä energialuokkaa, uusiutuvan energian tuottamista kohteissa, sijoituskohteisiin toteutettavien asuntojen lukumäärää ja sertifioitujen kohteiden lukumäärää. Kestävyysindikaattorit selvitetään aina uusien investointien yhteydessä ja raportoidaan vuosittain edellisen vuoden lopun tilanteesta.

Sijoituskohteena olevien kiinteistöjen keskimääräistä energialuokkaa seurataan vuosittain laskemalla kohteiden rakennustilavuudella painotettu keskimääräinen energiatodistusten mukainen energialuokka. Kohteiden keskimääräinen energialuokka oli C.

Uusiutuvan energian tuottamista seurataan kohteiden lukumäärän mukaan. Uusiutuvaa energiaa tuotettiin 15 kohteessa 123 kohteesta.

Asuntojen lukumäärä raportoidaan kappalemäärinä. Rahastossa oli 5 966 asuntoa, minkä lisäksi rakenteilla on 376 asuntoa.

Sertifiointeja seurataan kohteiden lukumäärän mukaan. Kohteista 9 oli sertifioituja.

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

Siltä osin, kun rahastossa tehdään kestäviä sijoituksia, kestäviksi sijoituksiksi katsotaan sellaiset EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaiset sijoituskohteet, joiden ympäristötavoitteena on ilmastonmuutoksen hillintä. Ilmastonmuutoksen hillintää edistetään sijoittamalla EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän vaatimusten mukaisiin kohteisiin. Rakennus voi olla kestävyysluokituksen mukainen mm. silloin, kun sen energiatodistuksen mukainen energiatehokkuus on sääntelyn edellyttämällä tasolla.

Viitekautena rahasto on tarkastellut EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän rakennusten hankintaa ja omistamista koskevia kriteerejä, jotka koskevat ennen vuotta 2021 rakennettuja rakennuksia. Seuraavaksi tarkastelua laajennetaan koskemaan myös rakennuksia, jotka on rakennettu vuonna 2021 tai tämän jälkeen ja joihin sovelletaan siten uusien rakennusten rakentamista koskevia EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän kriteerejä. Jatkossa uusia rakennuksia koskevat kriteerit pyritään huomioimaan silloin, kun rahasto rakennuttaa uusia kiinteistöjä.

**Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.**

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

Siltä osin, kun rahastossa tehdään kestäviä sijoituksia, joiden ympäristötavoitteena on ilmastonmuutoksen hillintä, osana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisuutta arvioidaan, ettei sijoituskohde aiheuta merkittävää haittaa muille kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisille ympäristötavoitteille.

Rakennusten omistamista koskeva "ei merkittävää haittaa" -arviointi käsittää taksonomiamukaisiin sijoituskohteisiin kohdistuvien fyysisten ilmatoriskien arvioinnin. Arviointi etenee vaiheittain ja edellyttää (i) toiminnan arviointia sen määrittämiseksi, mitkä fyysiset ilmatoriskit voivat vaikuttaa kiinteistöihin niiden odotetun eliniän aikana; (ii) jos toiminnan arvioidaan olevan vaarassa yhden tai useamman fyysisen ilmatoriskin vuoksi, ilmatoriskin olennaisuuden arviointia kohteen haavoittuvuuden perusteella; ja (iii) arviointia sopeutusratkaisuista, joilla vähennetään kiinteistöihin olennaisesti liittyviä tunnistettuja fyysisiä ilmatoriskejä.

Ensimmäisessä vaiheessa rahasto on pyrkinyt tunnistamaan EU:n taksonomiassa yksilöidyistä ilmatoriskeistä sellaiset, joista voi aiheutua haittaa Suomessa sijaitseville kiinteistöille. Olennaiseksi tunnistettuja riskejä tutkitaan edelleen sen arvioimiseksi, miten Suomen eri maantieteelliset alueet altistuvat kullekin ilmatoriskille. Tässä ns. altistumisarvioinnissa pyritään tunnistamaan ja luokittelemaan riskit, jotka ovat olennaisia kiinteistön sijainnissa kiinteistön tyypistä tai ominaisuuksista riippumatta. Mahdollisuuksien mukaan tarkastelussa on käytetty ilmastoskenaariota, jotka kattavat kiinteistön oletetun eliniän ja ilmastonmuutoksen skenaariot RCP2.6, RCP4.5, RCP6.0 ja RCP8.5 (RCP, Representative Concentration Pathways), sikäli kun tietoa on käytettävissä.

Jos jokin ilmatoriski tunnistetaan kiinteistön kannalta merkittäväksi, seuraavissa vaiheissa voidaan tunnistaa kiinteistötyyppiin tai kohteen ominaisuuksiin liittyviä riskin olennaisuutta lisääviä altistavia tekijöitä (kuten rakennustyyppi tai tekniset ratkaisut) sekä kullekin kiinteistölle olennaiset ilmatoriskit ja arvioida sopeutumistoimet tunnistetuille olennaisille kiinteistökohtaisille riskeille.

**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?**

Haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) arvioidaan säännöllisesti huomioimalla kiinteistövarallisuuden tehtyihin sijoituksiin soveltuvat PAI-mittarit, jotka koskevat altistumista fossiilisiin polttoaineisiin ja energiatehottomuuteen liittyville riskeille sekä kasvihuonepäästöjä.

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

Rahaston sijoituskohteet ovat pääosin rahaston 100 % omistamia asunto- tai kiinteistöosakeyhtiöitä. Osana OP Ryhmää tuemme YK:n Global Compact -aloitetta ja noudatamme monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeita ja yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n ohjaavia periaatteita.

*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?**

Rahaston huomioimat kiinteistövarallisuuteen tehtyihin sijoituksiin sovellettavat PAI-mittarit ovat (i) altistuminen fossiilisiin polttoaineisiin liittyvälle riskille kiinteistövarallisuuden kautta; (ii) altistuminen energiatehottomaan kiinteistövarallisuuteen liittyvälle riskille; (iii) kasvihuonepäästöt ja (vi) energiakulutuksen intensiteetti.

(i) "Altistuminen fossiilisiin polttoaineisiin liittyvälle riskille" -mittari käsittää sellaiseen kiinteistövarallisuuteen tehtyjen sijoitusten osuuden, joka liittyy fossiilisten polttoaineiden talteenottoon, varastointiin, kuljetukseen tai valmistukseen. Rahasto omistaa yhden kiinteistökohteen, jossa on vuokralaisena myös huoltoasematoimija (mm. bensiinin vähittäismyynti kuluttajille). Tämän kohteen osuus rahaston sijoitusvarallisuudesta on 2 %.

(ii) Altistuminen energiatehottomaan kiinteistövarallisuuteen liittyvälle riskille käsittää energiatehottomaan kiinteistövarallisuuteen tehtyjen sijoitusten osuuden sääntelyssä määritellyllä laskentatavalla. Viitekaudella energiatehottomien kohteiden osuus rahaston varallisuudesta oli 25 %.

(iii) Rahaston kohteiden kasvihuonepäästöt viitekaudella olivat 4 890 tCO<sub>2</sub>, joka jakaantui seuraavasti: scope 1: 0 tCO<sub>2</sub> ja scope 2: 4 890 tCO<sub>2</sub>. Rahasto ei toistaiseksi seuraa ja raportoi scope 3 kasvihuonepäästöjä, mutta vastaisuudessa rahasto seuraa ja raportoi myös scope 3 -päästöihin lukeutuvia vuokralaisten kuluttaman energian päästöjä.

(iv) Rahaston kohteiden energiakulutuksen intensiteetti viitekaudella oli 104 kWh/m<sup>2</sup>.

Siltä osin, kun rahasto voi tehdä sijoituksia muihin kiinteistövarallisuuteen sijoittaviin rahastoihin tai yhtiöihin, haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) analysoidaan säännöllisesti tarkastelemalla soveltuvin osin joko kiinteistövarallisuuteen tai yrityksiin tehtyihin sijoituksiin soveltuvia PAI-mittareita. Viitekaudella rahastolla ei ollut yhtiösijoituksia. Rahastolla on rahastosijoitus kahteen rahastoon (Avara Residential Fund II Ky ja OP Tonttirahasto Ky), joista rahastolla ei raportointihetkellä ole käytettävissä tietoja PAI-mittareista tai rahasto ei huomioi näitä.

## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 2022

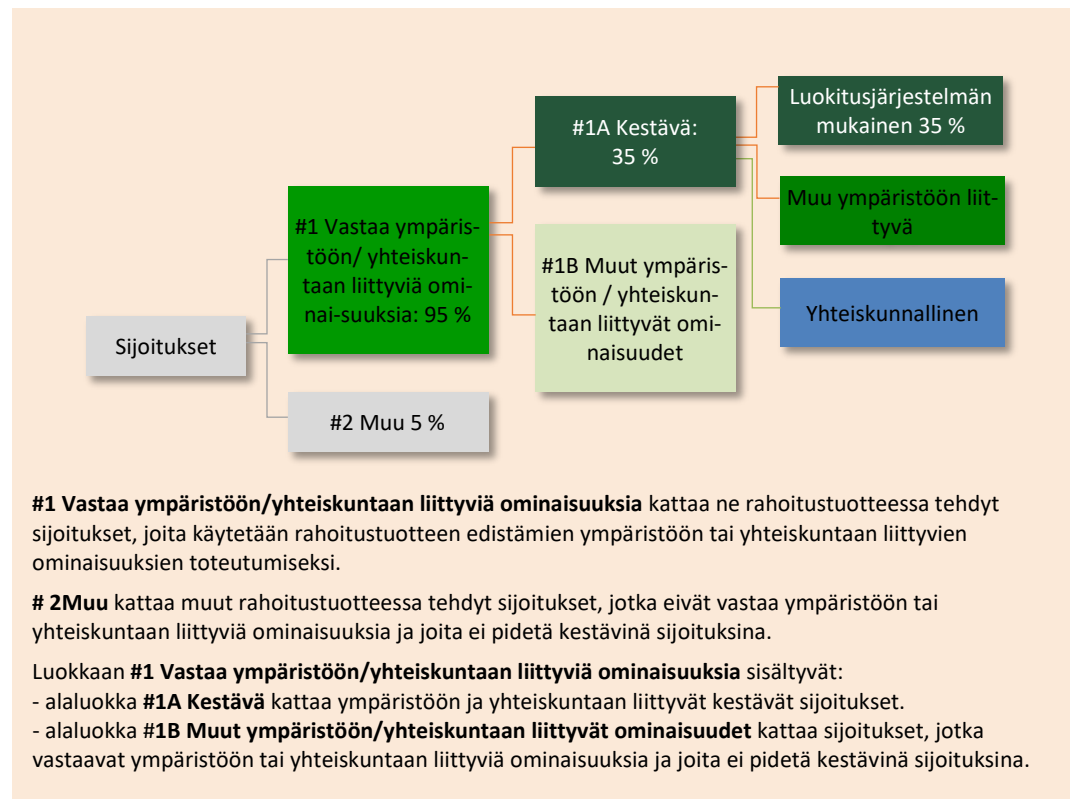
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a va- roista	Maa- roista
Asunto Oy Helsingin Poudantuoja	Asuinkiinteistö	2,51 %	Suomi
Asunto Oy Helsingin Trokarin Linna	Asuinkiinteistö	2,31 %	Suomi
Asunto Oy Helsingin Hitsaajankatu 9	Asuinkiinteistö	1,99 %	Suomi
Asunto Oy Helsingin Pajuniityntie 3-5	Asuinkiinteistö	1,83 %	Suomi
OP Vuokrakoti Ky	Asuinkiinteistöt (yhteisomistusra- kenne)	1,82 %	
Asunto Oy Espoon Liinaharja	Asuinkiinteistö	1,75 %	Suomi
Asunto Oy Helsingin Toukoranta	Asuinkiinteistö	1,74 %	Suomi
Kiinteistö Oy Vantaan Autoairport	Liikekiinteistö	1,64 %	Suomi
Asunto Oy Helsingin Itälahdenkatu 21	Asuinkiinteistö	1,50 %	Suomi
Kiinteistö Oy Tuusulan Högbergintie 5	Logistiikkakiin- teistö	1,50 %	Suomi
Asunto Oy Espoon Luuna	Asuinkiinteistö	1,45 %	Suomi
As Oy Helsingin Kotihiisi	Asuinkiinteistö	1,32 %	Suomi
Avara Residential Fund II Ky	Asuntorahasto	1,29 %	Suomi
Kiinteistö Oy Espoon Niittykummun Metrokeskus	Liikekiinteistö	1,25 %	Suomi
Kiinteistö Oy Kalasataman Kummeli	Liikekiinteistö	1,25 %	Suomi

## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?



### ● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.





## ● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Rahasto sijoittaa varansa pääasiassa asuntoihin, toimitiloihin ja asuntojen rakentamiseen Suomessa. Rahasto omistaa kiinteistökohteen, jonka vuokralaisena on huoltoasematoimija (mm. bensiinin vähittäismyynti kuluttajille). Rahasto on sijoittajana kahdessa vaihtoehtorahastossa (OP Tonttirahasto Ky ja Avara Residential Fund II Ky), joista ensimmäinen sijoittaa kotimaiseen tonttivarallisuuteen ja jälkimmäinen on markkinaehtoiseen asumiseen ja erityisesti vuokra-asumiseen Suomen kasvukeskuksissa sijoittava suljettu pääomarahasto.



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

Viitekaudella rahasto on tarkastellut EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän ympäristötavoitteista ilmastonmuutoksen hillintää ja rakennusten hankinnan ja omistamisen kriteereitä.

Rahaston sijoituskohteiden markkina-arvon perusteella laskettuna rahaston kohteista 35 % on EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Alla olevassa kaaviossa on kuvattu taksonomianmukaisuutta mukaisuutta myös liikevaihdon perusteella laskettuna, jolloin liikevaihtona on käsitelty luokitusjärjestelmän mukaisten sijoituskohteiden bruttovuokratuloa. Rahasto ei ole laskenut taksonomianmukaisuutta pääomamenojen tai toimintamenojen perusteella, koska rahasto pitää markkina-arvoja ja bruttovuokratuloa (liikevaihtoa) pääomamenoja tai toimintamenoja tarkoituksenmukaisempina tulosindikaattoreina. Kiinteistösijoituksilla ei ole ominaispiirteitä, joiden vuoksi pääomamenojen tai toimintamenojen perusteella saataisiin markkina-arvoa tai liikevaihtoa edustavampi laskelma siitä, missä määrin sijoituksia tehdään ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin.

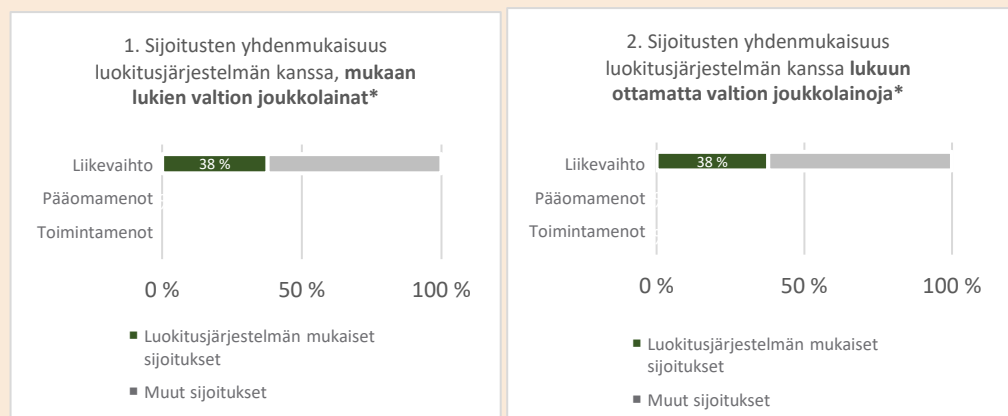
Tarkastaja tai muu kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että kyseiset sijoitukset täyttävät EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän (so. asetuksen (EU) 2020/852 3 artiklassa säädetyt) vaatimukset.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisuus rakennusten hankinnassa ja omistamisessa voi edellyttää esimerkiksi sitä, että rakennuksen energiatodistuksen mukainen energialuokka on "A" tai että rakennus kuuluu kansallisen rakennuskannan parhaaseen 15 %:iin, kun tarkastellaan Suomen rakennuskannan energiatehokkuutta. Siten kaikki sijoituskohteet eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia (eikä siten rahaston tarkastelutavalla kestäviä). Rakennus saattaa ajan kuluessa myös lakata kuulumasta 15 %:n parhaimmiston riippuen Suomen koko rakennuskannan energiatehokkuudesta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka kuvaa sijoituskohteina olevien yritysten "vihreyttä"
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, jotka ovat merkityksellisiä vihreään talouteen siirtymisen kannalta
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

**Jäljempänä olevissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen\* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.**




\*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

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 toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

**Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästöt vastaavat parasta suorituskäytännön tasoa.

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

## Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan
- Ei

### ● Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastolla ei ollut sijoituksia siirtymätoiminnoissa tai mahdollistavissa toiminnoissa.



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

Siltä osin, kun rahastossa tehdään kestäviä sijoituksia, kestäviksi sijoituksiksi katsotaan sellaiset EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaiset sijoituskohteet, joiden ympäristötavoitteena on ilmastonmuutoksen hillintä. Siten kestävien sijoitusten osuus on sama kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus.



### Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Siltä osin, kun rahastossa tehdään kestäviä sijoituksia, kestäviksi sijoituksiksi katsotaan sellaiset EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaiset sijoituskohteet, joiden ympäristötavoitteena on ilmastonmuutoksen hillintä. Rahastolle ei ole määritelty kestävä sijoitustavoitetta yhteiskunnan kannalta kestäville sijoituksille.



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

"Muu" käsittää lyhytaikaisen nettovarallisuuden ml. käteisen rahan ja lainojen korkosuojaukseen käytetyn korkojohdannaisen (interest rate swap). Johdannaisia ja käteistä ei voida määritellä kestäviksi, joten ne on huomioitu laskennassa kohdassa "Ei kestävä".

<sup>1</sup> 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.



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

OP-Vuokratuotto -erikoissijoitusrahasto toteutti viitekaudella kaksi uutta maalämpöhanketta olemassa oleviin asuinkerrostaloihin. Lisäksi uusien rakennushankkeiden yhteydessä käynnistettiin kolme maa-lämpö-hanketta, jotka valmistuvat vuoden 2023 aikana. OP-Vuokratuoton kokonaan omistettujen kohteiden asuntokanta liittyi kokonaisuudessaan Rakli ry:n organisoimaan Green Homes-vastuullisuus toimintaan. Toiminnan keskiössä on kiinteistönomistajien ja asukkaiden yhteistyö kohti ilmastoystävällistä asuntokantaa. Green Homes -kotien asukkaat tulevat säännöllisesti saamaan tietoa mm. asumisesta aiheutuvista ilmasto-päästöistä. Toiminnassa mukana olevat kiinteistönomistajat ovat sitoutuneet rakennusten käytönaikaisen energian hiilineutraaliuuteen vuoteen 2030 mennessä.

**Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 9 artiklan 1 – 4 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/ 852 5 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille**

**Tuotenimi:** OP-Ilmasto

**Oikeushenkilötunnus:** FI0008805254

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Oliko 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, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista \_% 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**

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 kestäväistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

### Missä määrin tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite on saavutettu?



Rahasto on onnistunut tavoitteessaan tehdä kestäviä sijoituksia. Rahasto on sijoittanut varat sektoreille, joilla nähdään olevan merkittävää positiivista vaikutusta ilmastomuutoksen hillitsemiseen ja siihen varautumiseen.

**Kestävyysindikaattoreilla** mitataan, miten tämän rahoitusuotteen kestävät tavoitteet saavutetaan.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

<b>Kestävyysindikaattori</b>	<b>Rahasto</b>	<b>Vertailuindeksi</b>
ESG-kokonaispistemäärä	7,1	7,2
Kansainvälisten normien rikkomukset	0,1 %	0,0 %
Vihreän liiketoiminnan osuus (yhteensä)	24,3 %	9,6 %
Uusiutuva energia	11,3 %	2,2 %
Energiatehokkuus	7,2 %	5,6 %
Vihreä rakentaminen	0,1 %	1,2 %
Saastumisen ehkäisy	2,4 %	0,3 %
Vesivarojen kestävä käyttö	2,3 %	0,3 %
Kestävä maatalous	1,0 %	0,0 %
Fossiilisen liiketoiminnan osuus	2,7 %	0,1 %
Kivihiili	0,0 %	0,0 %
Epätavanomainen öljy ja kaasu	0,0 %	0,0 %
Hiili-intensiteetti (Scope 1-2)	418,6	36,4
%-osuus salkusta linjassa Pariisin sopimuksen kanssa	60,1 %	61,7 %
Mahdolliset kiistanalaiset yhteydet		
Tupakka	0,0 %	0,0 %
Uhkapelit	0,0 %	0,1 %
Aikuisviihde	0,0 %	0,0 %
Alkoholi	0,0 %	0,6 %
Kiistanalaiset aseet ja ydinaseet	0,0 %	0,0 %
Ydinvoima	0,4 %	0,2 %

## **Miten kestävät sijoitukset, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään kestävälle sijoitustavoitteelle?**

OP Varainhoidon kestävän sijoituksen analyysimallin avulla on tarkastettu, että sijoituskohteella ei ole ympäristölle tai yhteiskunnalle haitallista liiketoimintaa. Lisäksi on tarkastettu, että yhtiö huomioi toimintoissaan sille olennaiset ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät tekijät vähintään tyydyttävällä tasolla. Sijoituskohteella ei myöskään saa olla tunnistettuja erittäin vakavia ympäristö- tai yhteiskunnallisia rikkeitä, eikä YK Global Compact rikkomuksia.

Rahastoon ei hyväksytä sijoituskohteita, joiden nähdään analyysin perusteella aiheuttavan haittaa kestävyystekijöille. Mikäli haittavaikutus tunnistetaan, voidaan yhtiö ottaa alkuun seurantaan ja pyrkiä vaikuttamaan kohdeyhtiön haittavaikutuksen minimoimiseksi. Mikäli tämä ei ole mahdollista tai haittavaikutusten ei nähdä pienentyvän, ei yhtiöön voida sijoittaa.

**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?**

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.

Rahaston hiili-intensiteetti on noussut kuluvan vuoden aikana johtuen siitä, että olemme kasvattaneet sähköä, vetyä ja jätteiden kierrätystä tuottavien yhtiöiden osuutta salkussa ja joillakin niistä on pieniä altistumia fossiilisen energian käyttöön. Jätteiden kierrätys on myös ilman fossiilista toiminnan altistumaa useimmiten korkeapäästöinen toimi ja esim. vedyn tuotanto tapahtuu useimmiten erilaisia teollisia kaasuja tuottavien yhtiöiden toimesta, joilla on myöskin toistaiseksi korkeat päästöt. Tärkeintä onkin katsoa enemmän muutosta kuin tasoja. Salkkuyhtiömme Linde ja Air Liquide tuottavat teollisia kaasuja ja vetyä ja näiden hiili-intensiteetit ylittävät 1500x. Molemmat yhtiöt ovat sitoutuneet 2050 hiilineutraaliuteen. Ylivoimaisesti suurimmat päästöt kaikista salkkuyhtiöistä on saksalaisella energiayhtiöllä RWE AG:lla, jonka hiili-intensiteetti on 3653x. Näemme tämän yhtiön hyvin lupaavana sijoituksena energian transitoon sillä yhtiö on sitoutunut ja sen toiminta on täysin linjassa Pariisin ilmastopimuksen mukaisten päästötavoitteiden kanssa. Sen tavoite on puolittaa päästöt 2030 mennessä ja luopua tällä hetkellä liikevaihdosta n. 15% muodostavasta kivihiihienergian tuotannosta. Yhtiö aikoo tuottaa uusiutuvan energian tuotannon 50 gigawattiin 2030 mennessä verrattuna 2020 tasoon ja olla hiilineutraali 2050. Neljännes yhtiön liikevaihdosta tulee uusiutuvasta energiasta ja kuudennes sähkön jakelusta. Fossiilinen toiminta muodostaa yhteensä noin 37% liikevaihdosta. Lyhyellä aikavälillä tänä talvena yhtiö aikoo poikkeuksellisesti väliaikaisesti hieman lisätä kivihiihi-energian tuotantoa johtuen Euroopan energiakriisistä, mutta kompensoidakseen tämän aiheuttamat päästöt yhtiö ilmoitti luopuvansa jatkossa kivihiiheistä entistä nopeamman aikataulun mukaan. Lokakuussa yhtiö ilmoitti myös ostavansa uusiutuvan energian kapasiteettia USA:sta USD 6,8 miljardin edestä: mikäli tämä kauppa saadaan viimeisteltyä vuonna 2023 niin tulee se muodostamaan kaikkien aikojen suurimman yksittäisen uusiutuvan energiankaupan USA:ssa. RWE saa sillä haltuun 2,7 GW aurinko- ja 320 MW tuulivoimaa. Seuraamme RWE:n ja muiden korkeapäästöisten salkkuyhtiöiden toimintaa läheisesti ja olemme tarvittaessa yhtiöiden kanssa vuorovaikutuksessa.

Haitallisuutta kuvaava indikaattori	Vaikutus*
Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt	66 913 t CO2e
Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt	12 327 t CO2e
Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt	2 683 t CO2e
Hiilijalanjälki	506 t CO2e per sijoitettu MEUR
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti (Scope 1-3 / sijoituskohteen milj. euron tulot)	1289 t CO2
Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	15 %
Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	66 %
Energiankulutus gigawattitunteina sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden	1,35 GWh per MEUR
Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	0
Päästöt veteen	44 t per sijoitettu MEUR
Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	2 019 189 t per sijoitettu MEUR
YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	0
YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	53,2 %
Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	22,6 %
Hallituksen naispuolisten jäsenten osuus	30,1 %
Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärarmukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	0,0
Vakaviin ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvien tunnistettujen tapausten määrä (painotettu keskiarvo)	0,03

\*Luvut laskettu SFDR-sääntelyssä määritellyn metodologian pohjalta, MSCI ESG Researchin keräämää dataa hyödyntäen. Vain erittäin pieni osa sijoituskohteita raportoi haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia lukuja.

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

— — — 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.



## Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

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.

Rahaston hiili-intensiteetti on noussut kuluvan vuoden aikana johtuen siitä, että olemme kasvattaneet sähköä, vetyä ja jätteiden kierrätystä tuottavien yhtiöiden osuutta salkussa ja joillakin niistä on pieniä altistumia fossiilisen energian käyttöön. Jätteiden kierrätys on myös ilman fossiilista toiminnan altistumaa useimmiten korkeapäästöinen toimi ja esim. vedyn tuotanto tapahtuu useimmiten erilaisia teollisia kaasuja tuottavien yhtiöiden toimesta, joilla on myöskin toistaiseksi korkeat päästöt. Tärkeintä onkin katsoa enemmän muutosta kuin tasoa. Salkkuyhtiömme Linde ja Air Liquide tuottavat teollisia kaasuja ja vetyä ja näiden hiili-intensiteetit ylittävät 1500x. Molemmat yhtiöt ovat sitoutuneet 2050 hiilineutraaliuteen. Ylivoimaisesti suurimmat päästöt kaikista salkkuyhtiöistä on saksalaisella energiayhtiöllä RWE AG:lla, jonka hiili-intensiteetti on 3653x. Näemme tämän yhtiön hyvin lupaavana sijoituksena energian transitoon sillä yhtiö on sitoutunut ja sen toiminta on täysin linjassa Pariisin ilmasopimuksen mukaisten päästötavoitteiden kanssa. Sen tavoite on puolittaa päästöt 2030 mennessä ja luopua tällä hetkellä liikevaihdosta n. 15% muodostavasta kivihiihienergian tuotannosta. Yhtiö aikoo tuplata uusiutuvan energian tuotannon 50 gigawattiin 2030 mennessä verrattuna 2020 tasoon ja olla hiilineutraali 2050. Neljäs yhtiön liikevaihdosta tulee uusiutuvasta energiasta ja kuudennes sähkön jakelusta. Fossiilinen toiminta muodostaa yhteensä noin 37% liikevaihdosta. Lyhyellä aikavälillä tänä talvena yhtiö aikoo poikkeuksellisesti väliaikaisesti hieman lisätä kivihiihi-energian tuotantoa johtuen Euroopan energiakriisistä, mutta kompensoidakseen tämän aiheuttamat päästöt yhtiö ilmoitti luopuvansa jatkossa kivihiiheistä entistä nopeamman aikataulun mukaan. Lokakuussa yhtiö ilmoitti myös ostavansa uusiutuvan energian kapasiteettia USA:sta USD 6,8 miljardin edestä: mikäli tämä kauppa saadaan viimeisteltyä vuonna 2023 niin tulee se muodostamaan kaikkien aikojen suurimman yksittäisen uusiutuvan energiankaupan USA:ssa. RWE saa sillä haltuun 2,7 GW aurinko- ja 320 MW tuulivoimaa. Seuraamme RWE:n ja muiden korkeapäästöisten salkkuyhtiöiden toimintaa läheisesti ja olemme tarvittaessa yhtiöiden kanssa vuorovaikutuksessa.



## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
R.W.E. AG	Yhdyskuntapalvelut	3,9 %	Saksa
Mueller Industries Inc	Teollisuus	3,7 %	Yhdysvallat
QUANTA SERVICES	Teollisuus	3,5 %	Yhdysvallat
Stantec Inc	Teollisuus	3,4 %	Kanada
Linde PLC	Perusteollisuus	3,3 %	Irlanti
Air liquide	Perusteollisuus	3,2 %	Ranska
Valmont Industries, Inc.	Teollisuus	3,1 %	Yhdysvallat
PNE AG	Teollisuus	3,1 %	Saksa
Danaher Corporation	Terveystuotteet	3,1 %	Yhdysvallat
Scottish & Southern Energy Plc	Yhdyskuntapalvelut	3,1 %	Iso-Britannia
Thermo Fisher Scientific Inc.	Terveystuotteet	3,0 %	Yhdysvallat
Byd Co Ltd	Kulutustavarat	2,7 %	Kiina
Derichebourg SA	Teollisuus	2,7 %	Ranska
Samsung Electronics Co. Ltd	Informaatioteknologia	2,7 %	Etelä-Korea
NextEra Energy Partners LP	Yhdyskuntapalvelut	2,6 %	Yhdysvallat

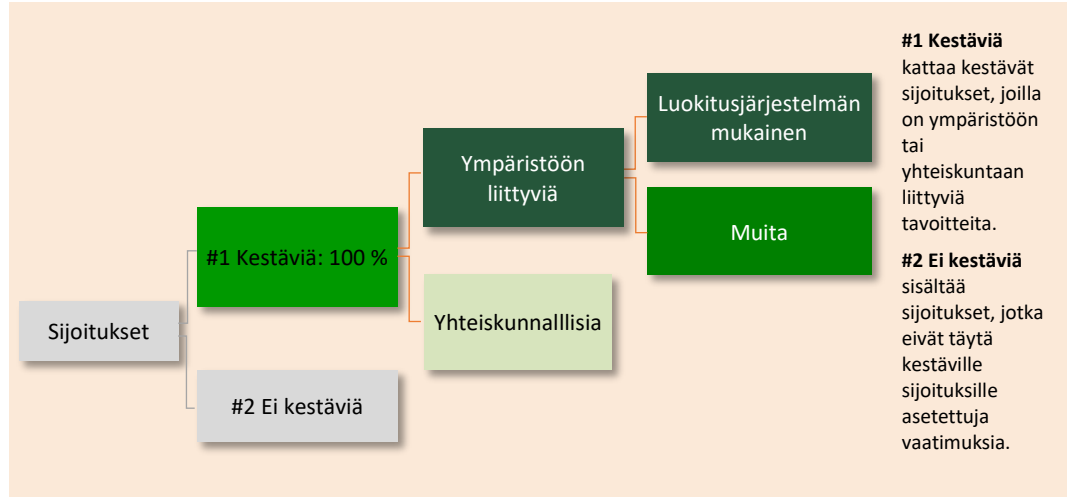




## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Kaikki rahaston suorat osakesijoitukset ovat olleet kestäviä sijoituksia. Mikäli sijoituskohteesta ei ole ollut saatavilla ulkopuolisen palveluntarjoajan dataa, on kohde analysoitu laadullisesti, jotta on voitu varmistua, että se täyttää SFDR-säätelyn kestävä sijoituksen kuvauksen.

### ● Mikä on ollut varojen allokointi?



### ● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Teollisuus	32,5 %
Yhdyskuntapalvelut	22,8 %
Informaatioteknologia	14,4 %
Perusteollisuus	11,6 %
Kulutustavarat	8,5 %
Terveystieteet	8,3 %
Rahoitus	2,3 %
Päivittäistavarat	1,6 %
Energia	0,1 %
Viestintäpalvelut	0,1 %
Kiinteistöinvestoinnit	0,0 %

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.2022-31.12.2022

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 toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

**Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskkyä.



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

Sijoituskohteet alkavat raportoidaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Tämän vuoksi rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole voitu laskea raportoituun tietoon pohjautuen, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla.

Osana tämän rahaston kestäviä sijoituksia on pieni määrä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Ulkopuolisen datatarjoajan arvion mukaan rahastossa oli vuoden 2022 lopussa noin 24% EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Koska sijoituskohteet eivät ole itse raportoineet näitä lukuja, pohjautuu arvio analyysiin, joka katsoo sijoituskohteiden tuotteita ja palveluita ja vertaa näitä EU:n luokitusjärjestelmän kriteereihin. Arvio on vain suuntaa antava.

### **Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?**

Kyllä

Fossiiliseen kaasuun

Ydinenergiaan

Ei

Sijoituskohteet alkavat raportoida EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole vielä voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla. Tämän vuoksi emme toistaiseksi voi tietää, ovatko rahoitustuotteiden mahdolliset kaasu- tai ydinenergiasijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.

### **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Sijoituskohteet alkavat raportoida EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole vielä voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla.



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

Tämän rahaston osalta tunnistettiin, että kaikki kestävät sijoitukset edistivät ympäristötavoitteita. Osana tämän rahaston kestäviä sijoituksia on pieni määrä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Ulkopuolisen datatarjoajan arvion mukaan rahastossa oli vuoden 2022 lopussa noin 24% EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Näin ollen loppuosa kestävästä sijoituksista on ollut sellaisia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.



### **Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?**

<sup>1</sup> 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.



ovat kestäviä

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

Kestävä sijoitus voi edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta. Rahastotasolla ei voida erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi samanaikaisesti edistää sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.

Tämän rahaston osalta tunnistettiin, että kaikki kestävät sijoitukset edistivät ympäristötavoitteita, ja lisäksi arviolta noin 34% niistä yhtiöistä, jotka edistivät ympäristötavoitteita, edistivät osalla liiketoiminnastaan samanaikaisesti myös yhteiskunnallista tavoitetta.



### **Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan "Ei kestävä", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?**

Rahasto voi tarvittaessa myös sijoittaa varojaan pörssi johdannaisiin ja OTC-johdannaissovimuksiin suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Johdannaisia ja käteistä ei voida yksittäisinä instrumentteina määrittellä kestäviksi, joten ne on huomioitu laskennassa kohdassa "Ei kestävä". Siltä osin kun johdannainen pohjautuu indeksiin, on indeksin sisältämät yhtiöt läpivalaistu kestävä sijoituksen analyysimalliin pohjautuen. OP-Ilmastossa on ollut sijoituksia kahteen yleiseen markkinaindeksiin pohjautuvaan futuuriin.



### **Mitä toimia on toteutettu kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi viitekaudella?**

Rahaston sijoituskohteiden valinnassa ja seurannassa on käytetty tarkasteluajanjaksolla laajasti ESG toimenpiteitä. Yhtiöiden teemakohtaisen liikevaihdon analyysin avulla seulotaan sopivat yhtiöt laajaan teema-universumiin, josta poissuljetaan kaikki yhtiöt, jotka eivät läpäise OP Varainhoidon kestävä sijoituksen arviointikriteerejä ja joiden fossiilinen liikevaihto on 50% tai enemmän. Yhtiöiden valinnan yhteydessä arvioidaan mm. miten merkittävässä määrin yhtiön tuotteet ja palvelut kontribuovat ilmaston lämpenemisen hillintään, ja analysoidaan minkälaisessa sääntely-ympäristössä yhtiö toimii: olennaista on ymmärtää mitkä ovat yhtiön sisäiset ja ulkoiset yhtiön kasvuun ja kehitykseen vaikuttavat tekijät – onko yhtiö jatkuvasti parantamassa omaa vastuullisuustyötään. Olennaista analyysin yhteydessä on määrittää yhtiöiden fyysiset- ja transitioriskit, sosiaalisen vastuun ja hallinnan taso. Seuraamme jatkuvasti yhtiöiden hiilidioksidipäästöjä sekä absoluuttisesti että suhteessa MSCI World Climate Paris Aligned viiteindeksiin, ja onko yhtiö uskottavasti sitoutunut vähentämään päästöjä lyhyellä ja pidemmällä tähtäimellä. Sijoituskohteiden seurantaan kuuluu myös salkunhoidon yhtiötapaamiset, joita on toteutettu kymmeniä ja joiden yhteydessä olemme keskustelleet lukuisista yhtiökohtaisista kestävyysasioista. Tarkastelujakson aikana olennaisena asiana yhtiötapaamisten yhteydessä on nostettu esiin myös Ukrainan sodan vaikutteet yhtiöihin – mm. EU:n linjausten noudattaminen Venäjältä poistumisen suhteen, energia-, infrastruktuuri- ja yhdyskuntapalveluyhtiöiden mahdolliset hyödyt EU:n ja USA:n kasvaneista tukipaketeista ja näkemykset sääntelyn tulevista muutostarpeista.

Olennainen osa rahaston osakkeenomistajavaikuttamista on osallistuminen rahaston yhtiöiden yhtiökokouksiin ja äänestämällä niissä kestävyystekijöitä painottavalla äänestyspolitiikalla. Vuoden 2022 aikana rahasto on osallistunut 45 yhtiökokoukseen ja äänestänyt yhdessä ympäristö tai yhteiskunta aiheeseen liittyvässä yhtiökokousehdotuksessa. Tarkemmat tiedot rahaston äänestyksistä ja yhtiökokouksenkannoista löytyvät [op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa](https://op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa). Yhtiökokousäänestämisen lisäksi, rahasto on läpivalaistu kvartaaleittain kansainvälisten normirikkomusten varalta ulkoisen palveluntarjoajan datan sekä OP Varainhoidon suorittaman yhtiökohtaisen analyysin perusteella. Vuoden 2022 aikana rahaston yhtiöillä ei ollut normirikkeitä.



Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, saavuttaako rahoitustuote kestävän tavoitteen.

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna kestävyteen liittyvään vertailuarvoon?

### ● **Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?**

Rahaston vertailuindeksi on MSCI World Climate Paris Aligned -indeksi. Vertailuindeksin osalta hiilineutraalius saavutetaan viimeistään 2050 mennessä vähentämällä päästöintensiteettiä tasaisesti yli ajan, 10 % vuodessa edellisvuoden tasoon nähden. Indeksiin on valittu yleiseen markkinaindeksiin nähden enemmän sellaisia yhtiöitä, joiden tuotteet ja palvelut tarjoavat ratkaisuja ilmastonmuutosongelmaan.

### ● **Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo kestävä sijoitustavoitetta?**

Vertailuarvon kestävyysindikaattoreiden tiedot näkyvät yllä kohdassa "Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?".

### ● **Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?**

Rahaston tuotto raportointijaksolla: -20,3 %

Vertailuarvon tuotto raportointijaksolla: -16,4 %

### ● **Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?**

Rahaston tuotto raportointijaksolla: -20,3 %

Markkinaindeksin tuotto raportointijaksolla: -13,0 %

**Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 9 artiklan 1 – 4 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/ 852 5 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille**

**Tuotenimi:** OP-Puhdas Vesi

**Oikeushenkilötunnus:** FI4000048442

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Oliko 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, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista \_% 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

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.

### Missä määrin tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite on saavutettu?



Rahasto on onnistunut tavoitteessaan tehdä kestäviä sijoituksia. Rahasto on sijoittanut varansa vesitoimialan yrityksiin, joiden liiketoiminnasta merkittävä osa liittyy puhtaan veden riittävyyden turvaamiseen myös tulevaisuudessa. Rahastossa on vesihuoltoinfrastruktuurin toimittamiseen tai vesiteknologioiden kehittämiseen keskittyviä yrityksiä ja monialayrityksiä, jotka ovat markkinajohtajia jollakin vesitoimialaan kuuluvalla alasektorilla.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävät tavoitteet saavutetaan.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

<b>Kestävyysindikaattori</b>	<b>Rahasto</b>	<b>Vertailuindeksi</b>
ESG-kokonaispistemäärä	7,1	7,3
Kansainvälisten normien rikkomukset	0,0 %	0,0 %
Vihreän liiketoiminnan osuus (yhteensä)	15,0 %	25,4 %
Uusiutuva energia	1,9 %	0,8 %
Energiatehokkuus	1,1 %	0,4 %
Vihreä rakentaminen	0,2 %	0,1 %
Saastumisen ehkäisy	1,2 %	1,4 %
Vesivarojen kestävä käyttö	10,5 %	22,8 %
Kestävä maatalous	0,0 %	0,0 %
Fossiilisen liiketoiminnan osuus	0,3 %	0,3 %
Kivihiili	0,0 %	0,0 %
Epätavanomainen öljy ja kaasu	0,0 %	0,0 %
Hiihi-intensiteetti (Scope 1-2)	181,2	145,1
%-osuus salkusta linjassa Pariisin sopimuksen kanssa	63,0 %	49,7 %
<b>Mahdolliset kiistanalaiset yhteydet</b>		
Tupakka	0,0 %	0,0 %
Uhkapelit	0,0 %	0,0 %
Aikuisviihde	0,0 %	0,0 %
Alkoholi	0,0 %	0,0 %
Kiistanalaiset aseet ja ydinaseet	0,0 %	0,0 %
Ydinvoima	0,0 %	0,0 %

## Miten kestävät sijoitukset, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään kestävälle sijoitustavoitteelle?

OP Varainhoidon kestävän sijoituksen analyysimallin avulla on tarkastettu, että sijoituskohteella ei ole ympäristölle tai yhteiskunnalle haitallista liiketoimintaa. Lisäksi on tarkastettu, että yhtiö huomioi toimintoissaan sille olennaiset ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät tekijät vähintään tyydyttävällä tasolla. Sijoituskohteella ei myöskään saa olla tunnistettuja erittäin vakavia ympäristö- tai yhteiskunnallisia rikkeitä, eikä YK Global Compact rikkomuksia.

Rahastoon ei hyväksytä sijoituskohteita, joiden nähdään analyysin perusteella aiheuttavan haittaa kestävyystekijöille. Mikäli haittavaikutus tunnistetaan, voidaan yhtiö ottaa alkuun seurantaan ja pyrkiä vaikuttamaan kohdeyhtiön haittavaikutuksen minimoimiseksi. Mikäli tämä ei ole mahdollista tai haittavaikutusten ei nähdä pienentyvän, ei yhtiöön voida sijoittaa. **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

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.

Tässä rahastossa on viitekauden aikana tunnistettu yksi yhtiö, jolla on korkea energiakulutuksen intensiteetti, mutta tarkemman tarkastelun perusteella nähtiin, että tämä on yhtiön toimialaan nähden normaali taso. Lisäksi katsottiin, että yhtiö hallitsee siihen kohdistuvat ympäristöriskit keskivertoa paremmin toimialan muihin yhtiöihin verrattuna. Yhtiön käyttämästä energiasta myös noin 45% tuli uusiutuvista lähteistä (vuoden 2020 raportoidun tiedon pohjalta). Näin ollen yhtiön kohdalla ei ole tarvetta toimenpiteisiin.

Haitallisuutta kuvaava indikaattori	Vaikutus*
Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt	14 105 t CO <sub>2</sub> e
Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt	5 902 t CO <sub>2</sub> e
Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt	2 072 t CO <sub>2</sub> e
Hiilijalanjälki	282 t CO <sub>2</sub> e per sijoitettu MEUR
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti (Scope 1-3 / sijoituskohteen milj. euron tulot)	803 t CO <sub>2</sub>
Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0
Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	75 %
Energiankulutus gigawattitunteina sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden	0,56 GWh per MEUR
Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	0
Päästöt veteen	48 t per sijoitettu MEUR
Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	1 209 339 t per sijoitettu MEUR

YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	0
YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	49,2 %
Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	13,1 %
Hallituksen naispuolisten jäsenten osuus	33,2 %
Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärarmukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	0,0
Vakaviin ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvien tunnistettujen tapausten määrä (painotettu keskiarvo)	0,03

\*Luvut laskettu SFDR-sääntelyssä määritellyn metodologian pohjalta, MSCI ESG Researchin keräämää dataa hyödyntäen. Vain erittäin pieni osa sijoituskohteita raportoi haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia lukuja.

**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.



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

- 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.

### **Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?**

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.

Tässä rahastossa on viitekauden aikana tunnistettu yksi yhtiö, jolla on korkea energiakulutuksen intensiteetti, mutta tarkemman tarkastelun perusteella nähtiin, että tämä on yhtiön toimialaan nähden normaali taso. Lisäksi katsottiin, että yhtiö hallitsee siihen kohdistuvat ympäristöriskit keskivertoa paremmin toimialan muihin yhtiöihin verrattuna. Yhtiön käyttämästä energiasta myös noin 45% tuli uusiutuvista lähteistä (vuoden 2020 raportoidun tiedon pohjalta). Näin ollen yhtiön kohdalla ei ole tarvetta toimenpiteisiin.





## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Valmont Industries, Inc.	Teollisuus	5,5 %	Yhdysvallat
Mueller Industries Inc	Teollisuus	5,5 %	Yhdysvallat
Veolia Environment	Yhdyskuntapalvelut	5,2 %	Ranska
Ferguson PLC	Teollisuus	4,6 %	Jersey
Stantec Inc	Teollisuus	4,5 %	Kanada
AMERICAN WATER WORKS CO	Yhdyskuntapalvelut	4,1 %	Yhdysvallat
Artesian Resources Corp	Yhdyskuntapalvelut	3,9 %	Yhdysvallat
Xylem Inc	Teollisuus	3,9 %	Yhdysvallat
Valmet Oyj	Teollisuus	3,7 %	Suomi
Linde PLC	Perusteollisuus	3,5 %	Irlanti
Acciona S.A.	Yhdyskuntapalvelut	3,4 %	Espanja
Georg Fischer AG	Teollisuus	3,2 %	Sveitsi
Severn Trent Plc	Yhdyskuntapalvelut	3,2 %	Iso-Britannia
Thermo Fisher Scientific Inc.	Terveystieteet	3,1 %	Yhdysvallat
China Water Affairs Group Limited	Yhdyskuntapalvelut	2,9 %	Bermuda

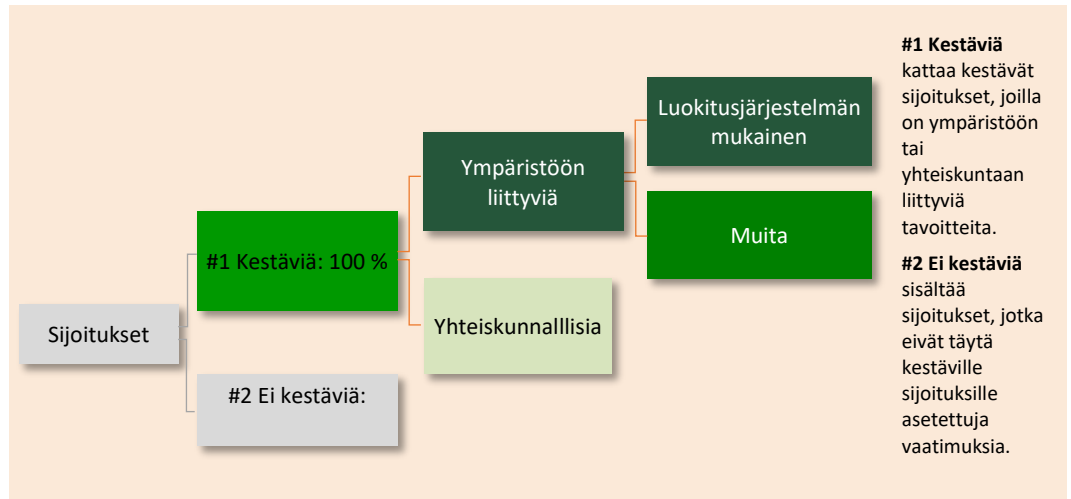
**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?



Kaikki rahaston suorat osakesijoitukset ovat olleet kestäviä sijoituksia. Mikäli sijoituskohteesta ei ole ollut saatavilla ulkopuolisen palveluntarjoajan dataa, on kohde analysoitu laadullisesti, jotta on voitu varmistua, että se täyttää SFDR-sääntelyn kestävä sijoituksen kuvauksen.

### ● Mikä on ollut varojen allokointi?



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 31.12.2022

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 toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

**Siirtymätoiminnot** 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
Teollisuus	55,8 %
Yhdyskuntapalvelut	23,7 %
Terveystieteet	8,5 %
Perusteollisuus	7,8 %
Informaatioteknologia	3,6 %
Rahoitus	1,6 %
Kulutustavarat	0,2 %
Päivittäistavarat	0,1 %
Energia	0,1 %
Viestintäpalvelut	0,1 %
Kiinteistöinvestoinnit	0,0 %



### ● Missä määrin kestävä sijoitus, jolla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sijoituskohteet alkavat raportoida EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Tämän vuoksi rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole voitu laskea raportoituihin tietoihin pohjautuen, sillä raportoitujen tietojen saatavuus ei ole ollut riittävä.

Osana tämän rahaston kestäviä sijoituksia on pieni määrä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Ulkopuolisen datatarjoajan arvion mukaan rahastossa oli vuoden 2022 lopussa noin 15% EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Koska sijoituskohteet eivät ole itse raportoineet näitä lukuja, pohjautuu arvio analyysiin, joka katsoo sijoituskohteiden tuotteita ja palveluita ja vertaa näitä EU:n luokitusjärjestelmän kriteereihin. Arvio on vain suuntaa antava.

### ● Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan
- Ei

Sijoituskohteet alkavat raportoida EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole vielä voitu laskea, sillä raportoitujen tietojen saatavuus ei ole ollut riittävä. Tämän vuoksi emme toistaiseksi voi tietää, ovatko rahoitustuotteiden mahdolliset kaasu- tai ydinenergiasijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.

<sup>1</sup> Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintää") 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.

## ● Mikä on ollut siirtymätöihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Sijoituskohteet alkavat raportoida EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta vasta 2023 alkaen. Rahastojen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole vielä voitu laskea, sillä raportoituja tietoja ei ole ollut saatavilla.



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

Tämän rahaston osalta tunnistettiin, että kaikki kestävä sijoitukset edistivät ympäristötavoitteita. Osana tämän rahaston kestäviä sijoituksia on pieni määrä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Ulkopuolisen datatarjoajan arvon mukaan rahastossa oli vuoden 2022 lopussa noin 15% EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Näin ollen loppuosa kestävästä sijoituksista on ollut sellaisia, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.



## Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Kestävä sijoitus voi edistää sekä ympäristö-, että yhteiskunnallista tavoitetta. Rahastotasolla ei voida erotella yhteiskunnan ja ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuutta, sillä yksittäinen kohdeyhtiö voi edistää samanaikaisesti sekä yhteiskunnallista, että ympäristötavoitetta.

Tämän rahaston osalta tunnistettiin, että kaikki kestävä sijoitukset edistivät ympäristötavoitteita, ja lisäksi arviolta noin 10% niistä yhtiöistä, jotka edistivät ympäristötavoitteita, edistivät osalla liiketoiminnastaan samanaikaisesti myös yhteiskunnallista tavoitetta.



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

Rahasto voi tarvittaessa myös sijoittaa varojaan pörssi johdannaisiin ja OTC-johdannaisopimuksiin suojautuakseen markkinoiden muutoksilta, korvatakseen suoria sijoituksia sekä edistääkseen muutoin tehokasta salkunhoitoa. Johdannaisia ja käteistä ei voida yksittäisinä instrumentteina määritellä kestäviksi, joten ne on huomioitu laskennassa kohdassa "Ei kestävä". Siltä osin kun johdannainen pohjautuu indeksiin, on indeksin sisältämät yhtiöt läpivalaistu kestävä sijoituksen analyysimalliin pohjautuen. OP-Puhtaassa Vedessä on ollut sijoituksia kahteen yleiseen markkinaindeksiin pohjautuvaan futuuriin.



## Mitä toimia on toteutettu kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi viitekaudella?

Rahaston sijoituskohteiden valinnassa ja seurannassa on käytetty tarkasteluajanjaksolla laajasti ESG toimenpiteitä. Yhtiöiden teemakohtaisen liikevaihton analyysin avulla seulotaan sopivat yhtiöt laajaan teema-universumiin, josta poissuljetaan kaikki yhtiöt, jotka eivät läpäise OP Varainhoidon kestävä sijoituksen arviointikriteerejä ja joiden fossiilinen liikevaihto on 50% tai enemmän. Yhtiöiden valinnan yhteydessä arvioidaan mm. miten merkittävässä määrin yhtiön tuotteet ja palvelut kontribuovat puhtaan veden saatavuuteen maailmassa, ja analysoidaan minkälaisessa sääntely-ympäristössä yhtiö toimii: olennaista on ymmärtää mitkä ovat yhtiön sisäiset ja ulkoiset yhtiön kasvuun ja kehitykseen vaikuttavat tekijät – onko yhtiö jatkuvasti parantamassa omaa vastuullisuustyötään. Olennaista analyysin yhteydessä on määrittää yhtiöiden fyysiset- ja transitoriset, sosiaalisen vastuun ja hallinnan taso. Seuraamme jatkuvasti yhtiöiden hiilidioksidipäästöjä sekä absoluuttisesti että suhteessa S&P Global Water viiteindeksiin, ja onko yhtiö uskottavasti sitoutunut vähentämään päästöjä lyhyellä ja pidemmällä tähtäimellä. Sijoituskohteiden



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

seurantaan kuuluu myös salkunhoidon yhtiötapaamiset, joita on toteutettu kymmeniä ja joiden yhteydessä olemme keskustelleet lukuisista yhtiökohtaisista kestävyysasioista. Tarkastelujakson aikana olennaisena asiana yhtiötapaamisten yhteydessä on nostettu esiin myös Ukrainan sodan vaikutteet yhtiöihin – mm. EU:n linjausten noudattaminen Venäjältä poistumisen suhteen, energia-, infrastruktuuri- ja yhdyskuntapalveluyhtiöiden mahdolliset hyödyt EU:n ja USA:n kasvaneista tukipaketeista ja näkemykset sääntelyn tulevista muutostarpeista.

Olennainen osa rahaston osakkeenomistajavaikuttamista on osallistuminen rahaston yhtiöiden yhtiökokouksiin ja äänestämällä niissä kestävyystekijöitä painottavalla äänestyspolitiikalla. Vuoden 2022 aikana rahasto on osallistunut 29 yhtiökokoukseen ja äänestänyt kahdessa ympäristö tai yhteiskunta aiheeseen liittyvässä yhtiökokousehdotuksessa. Tarkemmat tiedot rahaston äänestyksistä ja yhtiökokoukskannoista löytyvät [op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa](https://op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa). Yhtiökokousäänestämisen lisäksi, rahasto on läpivalaistu kvartaaleittain kansainvälisten normirikkomusten varalta ulkoisen palveluntarjoajan datan sekä OP Varainhoidon suorittaman yhtiökohtaisen analyysin perusteella. Vuoden 2022 aikana rahaston yhtiöillä ei ollut normirikkeitä.

**Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, saavuttaako rahoitustuote kestävä tavoitteen.**



## **Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna kestävyteen liittyvään vertailuarvoon?**

### **Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?**

Rahaston vertailuindeksi on S&P Global Water NTR indeksi. Se tukee OP-Puhdas Vesi rahaston tavoitetta sijoittaa yhtiöihin, jotka tarjoavat ratkaisuja puhtaan veden saatavuuteen ja riittävyteen maailmassa. Indeksillä koostuu 50 likvidistä yhtiöstä. Indeksillä on sekä globaalisti että vesitoimialan sisällä tasaisesti hajautettu, sisältäen sekä vesi-infrastruktuuriyhtiöitä että yhtiöitä, joiden toiminta liittyy vesilaitteisiin, vesiteknologiaan ja -materiaaleihin.

### **Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo kestävä sijoitustavoitetta?**

Vertailuarvon kestävyysindikaattoreiden tiedot näkyvät yllä kohdassa "Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?".

### **Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?**

Rahaston tuotto: raportointijaksolla: -18,0 %

Vertailuarvon tuotto raportointijaksolla: -16,3 %

### **Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?**

Rahaston tuotto raportointijaksolla: -18,0 %

Rahaston tuotto raportointijaksolla: -13,0 %

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 luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

## Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 9 artiklan 1 – 4 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/ 852 5 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettujen rahoitustuotteiden määrääjien annettaville tiedoille

**Tuotenimi:** OP-Metsänomistaja -erikoissijoitusrahasto

**Oikeushenkilötunnus:** FI4000108436

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: 96 %**

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: 0 %**

Ei

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista \_% 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 kestävä sijoitustavoite on saavutettu?

OP-Metsänomistaja on metsään sijoittava erikoissijoitusrahasto. Kestävällä sijoituksella on saavutettavissa positiivisia vaikutuksia ilmastonmuutokseen, biodiversiteettiin ja ihmisten hyvinvointiin. Sijoituskohteena oleva metsä on toiminut hiilinieluna sitoen ilmakehästä kasvihuonekaasupäästöjä. Metsistä hakattavalla puuraaka-aineella korvataan fossiilisista raaka-aineista valmistettuja tuotteita ja vähennetään siten kasvihuonepäästöjä aiheuttavien fossiilisten raaka-aineiden käyttöä. Kestävässä sijoituksessa metsien hakkuut ovat olleet pitkällä aikavälillä puuston kasvua pienemmät, jolloin metsän hiilinielu on kasvanut. Kestävä sijoitus edistää fossiilivapaan sähköntuotannon rakentamista ja metsiä vuokrataan tuuli- ja aurinkosähkötuotantoon. Metsien hakkuissa on huomioitu luonnon monimuotoisuuden säilyminen.

Kestävässä sijoituksessa metsätalouden toimenpiteitä on rajoitettu arvokkaissa elinympäristöissä, huomioitu uhanalaiset lajit, huolehdittu vesiensuojelusta ja kasvatettu monimuotoisuutta lisääviä rakennepiirteitä metsissä. Kestävässä sijoituksessa metsää on jätetty talouskäytön ulkopuolelle ja metsiin on perustettu suojelualueita. Toimia ohjaa voimassa oleva lainsäädäntö sekä PEFC- ja FSC-sertifiointijärjestelmät ja rahaston omat kestävyystoimenpiteet.

Kestävässä sijoituksessa on mahdollistettu ulkopuolisten käyttöoikeudet metsään. Jokamiehen oikeuden hyödyntämisistä edistetään ja mahdollistetaan ulkoilureittien ja rakennelmien teko sovitusti metsään.

Rahasto pyrkii tekemään ainoastaan kestäviä sijoituksia. Kestäväksi sijoitukseksi katsotaan sellaiset metsäsijoitukset sekä metsätaloutta harjoittaviin yhtiöihin tehtävät sijoitukset, jotka pitkällä aikavälillä (10 v) joko suo-raan tai liiketoiminnan kautta mahdollistavat hiilinielun kasvattamisen, edistävät luonnon monimuotoisuutta ja metsien virkistyskäyttöä.

Rahaston kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi ei ole nimetty vertailuarvoa eikä rahaston tavoitteena ole hiilipäästöjen vähentäminen.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisista ympäristötavoitteista rahasto on edistänyt ilmastonmuutoksen hillintää. Ilmastonmuutoksen hillintää edistetään sijoittamalla EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän vaatimusten mukaisiin metsätiloihin.

### ● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattoreina seurataan (i) hiilinielun määrää, (ii) sertifioitujen kohteiden määrää, (iii) talouskäytön ulkopuolella olevien kohteiden määrää ja (iv) tuulivoimaloiden vuokrasopimusten määrää. Tarkasteluajanjakso seurattavissa indikaattoreissa on kumulatiivinen 10 vuoden ajanjakso ja raportointi on vuosittain.

(i) Hiilinielun määrää seurataan metsien hiilivaraston vuotuisella muutoksella ja yksikkönä käytetään tCO<sub>2</sub> suhteutettuna rahaston omistamien metsien pinta-alaan hehtaareita. Viitekaudella rahaston metsien hiilivarasto kasvoi 4,47 tCO<sub>2</sub> / ha (230 334 tCO<sub>2</sub>) ja oli yhteensä 107,3 tCO<sub>2</sub> / ha (11 113 869 tCO<sub>2</sub>).

(ii) Sertifioitujen kohteiden määrää seurataan hehtaareina suhteutettuna tarkasteluhetkellä omistettujen metsätilojen kokonaispinta-alaan sertifikaateittain (PEFC- ja FSC-sertifiointi). PEFC-sertifioituja kohteita oli 103 552 ha eli 100 % rahaston metsien kokonaispinta-alasta (pl. jouto- ja kitumaa). FSC-sertifioituja kohteita oli 53 680 ha eli 51,8 % rahaston metsien kokonaispinta-alasta.

(iii) Talouskäytön ulkopuolella olevan metsän määrää seurataan hehtaareina suhteutettuna tarkasteluhetkenä omistettujen metsätilojen kokonaispinta-alaan. Talouskäytön ulkopuolella oli 2 684 ha metsää eli 2,6 % omistettujen metsätilojen kokonaispinta-alasta.

(iv) Tuulivoimaloiden vuokrasopimusten lukumäärää seurataan tuulivoimatuotantoon vuokrattujen tilojen lukumääränä, joka oli 116 metsätilaa vuoden 2022 lopussa.

**Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävä tavoitteet saavutetaan.**

## ● **Miten kestävät sijoitukset, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään kestävälle sijoitustavoitteelle?**

Jokaisen investoinnin yhteydessä arvioidaan, että kestävän sijoituksen tavoitteet eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään sen ympäristötavoitteista. Uusien sijoituspäätösten yhteydessä kestävää sijoitusta arvioidaan kokonaisuutena niin, ettei kestävä sijoitustavoite sijoitustuotteessa vaarannu.

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

### **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Merkittävää haittaa ympäristötavoitteelle arvioidaan haitallisten kestävyysvaikutusten (PAI) kautta huomioimalla kiinteistövarallisuuteen tehtyihin sijoituksiin soveltuvat PAI-mittarit, jotka koskevat altistumista fossiilisiin polttoaineisiin ja energiatehottomuuteen liittyville riskeille. Sääntelyssä ei ole metsille omia PAI-mittareita. OP-Metsänomistaja ei sijoita fossiilisten polttoaineiden talteenottoon, varastointiin, kuljetukseen tai valmistukseen liittyvään kiinteistövarallisuuteen eikä energiatehottomaan kiinteistövarallisuuteen. Metsätilaan mahdollisesti kuuluva käyttämätön asuinrakennus pidetään asumattomana, eikä se näin ollen käytä merkittävästi energiaa tai aiheuta merkittävässä määrin CO<sub>2</sub>-päästöjä.

Haitallisia kestävyysvaikutuksia arvioitaessa metsäsijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa ympäristötavoitteelle sääntelyn muut PAI-indikaattorit huomioiden. Siltä osin, kun rahasto tekee sijoituksia yhtiöihin, sijoituspäätöksen yhteydessä arvioidaan sijoituskohteena oleviin yrityksiin sovellettavat PAI-mittarit ja laadullisessa analyysissä pyritään tunnistamaan sijoituskohteen haitallisia kestävyysvaikutuksia siltä osin, kun tietoa on saatavissa.

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

Rahaston sijoituskohteet ovat pääosin suoria kiinteistösijoituksia metsätiloihin. Osana OP Ryhmää tuemme YK:n Global Compact -aloitetta ja noudatamme monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeita ja yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n ohjaavia periaatteita.

— Siltä osin, kun rahastossa voi olla sijoituksia yhtiöihin, näille yhtiöille tehdään OECD:n ja YK:n periaatteiden laadullinen tarkastus. Rahastolla on osakeomistus kolmessa metsätaloutta tai metsäteollisuutta harjoittavassa yhtiössä, eikä rahaston tiedossa ole, että sijoituskohteet olisivat syllistyneet kansainvälisiin normirikkomuksiin.



### **Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?**

Rahasto huomioi kiinteistövarallisuuteen tehtyihin sijoituksiin soveltuvat PAI-mittarit, jotka koskevat altistumista fossiilisiin polttoaineisiin ja energiatehottomuuteen liittyville riskeille. Sääntelyssä ei ole metsille omia PAI-mittareita. Rahasto ei sijoita fossiilisten polttoaineiden talteenottoon, varastointiin, kuljetukseen tai valmistukseen liittyvään kiinteistövarallisuuteen eikä energiatehottomaan kiinteistövarallisuuteen. Metsätilaan mahdollisesti kuuluva käyttämätön asuinrakennus pidetään asumattomana, eikä se näin ollen käytä merkittävästi energiaa tai aiheuta merkittävässä määrin CO<sub>2</sub>-päästöjä.

Siltä osin, kun rahasto tekee sijoituksia yhtiöihin, huomioidaan sijoituskohteena oleviin yrityksiin sovellettavat PAI-mittarit mahdollisuuksien mukaan niiltä osin, kun tietoa on saatavilla. Rahaston laadullisessa analysissä tarkastetaan, että sijoituskohteella ei ole ympäristölle tai yhteiskunnalle haitallista liiketoimintaa. Lisäksi tarkastetaan, huomioiko yhtiö toimintoissaan sille olennaiset ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät tekijät vähintään tyydyttävällä tasolla. Sijoituskohteella ei myöskään saa olla tunnistettuja erittäin vakavia ympäristö- tai yhteiskunnallisia rikkeitä, eikä YK Global Compact rikkomuksia.

Rahastolla on osakeomistus kolmessa metsätaloutta tai metsäteollisuutta harjoittavassa yhtiössä, jotka ovat Tornator Oyj, Suomen Metsäsijoitus Oy ja Metsäliitto osuuskunta. Rahasto ei ole tunnistanut sijoituskohteeseen erittäin vakavia ympäristö- tai yhteiskunnallisia rikkeitä, eikä YK Global Compact rikkomuksia. Rahaston yhtiösijoituksista Metsäliitto osuuskunnasta on kattavimmin käytettävissä julkista tietoa PAI-mittareista ja kahdesta muusta yhtiösijoituksista julkista tietoa on vähemmän. Tästä syystä rahasto ei raportoi yhtiösijoituksistaan PAI-mittareittain.



### Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a va- roista	Maa
Tornator Oyj	Puun tuottaminen ja hakkuu- kuvuoikeuksien myynti	20,3 %	Suomi
Suomen Metsäsijoitus Oy	Puun tuottaminen ja hakkuu- kuvuoikeuksien myynti	6,1 %	Suomi
Metsäliitto osuuskunta	Metsäteollisuus	3,9 %	Suomi
Paltamo Puikkokoski 578-401-5-32	Metsä	1,9 %	Suomi
Kuhmo Lammasperä 290-407-64-32	Metsä	1,7 %	Suomi
Ristijärvi Mateli 697-401-228-0	Metsä	1,5 %	Suomi
Kajaani Hautala 205-409-18-1	Metsä	1,3 %	Suomi
Paltamo Metsähiisi 578-405-67-8	Metsä	1,1 %	Suomi
Ristijärvi Kaunisvaara 697-401-232-8	Metsä	1,0 %	Suomi
Sonkajärvi Mynninmäki 762-403-5-21	Metsä	1,0 %	Suomi
Kuhmo Lammastarha 290-407-64-49	Metsä	0,9 %	Suomi
Kajaani Ollila 205-414-3-3	Metsä	0,8 %	Suomi
Kajaani Siiranmäki 205-406-29-2	Metsä	0,7 %	Suomi
Kuhmo Metsä-Kuumu 290-406-55-28	Metsä	0,7 %	Suomi
Vaala Matoniemi 785-405-11-26	Metsä	0,6 %	Suomi

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 2022

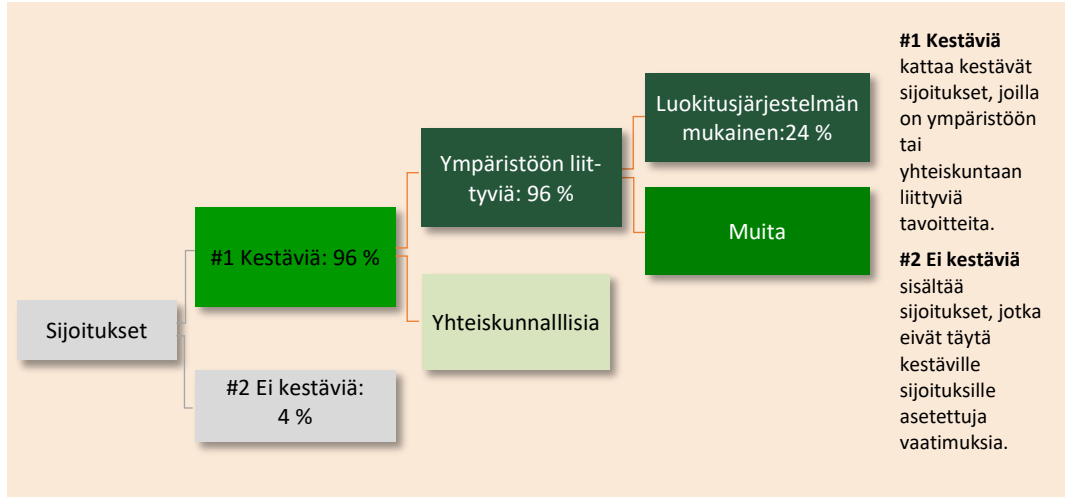


## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?



### Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



### Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Rahasto sijoittaa varansa pääosin Suomessa sijaitseviin metsäkiinteistöihin. Rahasto voi tehdä myös epäsuoria sijoituksia metsäkiinteistöihin. Rahastolla on osakeomistus kolmessa metsätaloutta tai metsäteollisuutta harjoittavassa yhtiössä.



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

Viitekaudella rahasto on tarkastellut EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän ympäristötavoitteista ilmastonmuutoksen hillintää ja metsänhoidon kriteereitä.

Rahaston sijoituskohteiden arvon perusteella laskettuna rahaston kohteista 24 % on EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Taksonomian tekniset arviointikriteerit ja ns. ei merkittävää haittaa -kriteerit ovat osin tulkinnanvaraisia, minkä vuoksi luokitusjärjestelmän mukaisten kohteiden osuus voi tarkentua, kun tulkintakysymykset ovat täsmentyneet esimerkiksi viranomaisohjeistuksen ja alalla vakiintuvan tulkintakäytännön johdosta.

Rahasto ei ole laskenut taksonomiamukaisuutta liikevaihdon, pääomamenojen tai toimintamenojen perusteella, koska rahaston sijoitukset ovat pääosin suoria kiinteistöinvestointeja metsiin eikä sijoituksia yrityksiin. Siltä osin, kuin rahastolla on sijoituksia yhtiöihin, rahastolla ei toistaiseksi ole käytettävissä yhtiöiden raporttoimaa tietoa näiden toiminnan taksonomiamukaisuudesta. Siten rahaston yhtiösijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuuksia ei ole voitu laskea.

Tarkastaja tai muu kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että kyseiset sijoitukset täyttävät EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän (so. asetuksen (EU) 2020/852 3 artiklassa säädetyt) vaatimukset.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtymisen 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 toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

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



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

● **Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?**

Kyllä

Fossiiliseen kaasuun

Ydinenergiaan

Ei

● **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Rahastolla ei ollut sijoituksia siirtymätoiminnoissa tai mahdollistavissa toiminnoissa.



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

Kaikki rahaston sijoituskohteet ovat rahaston tarkastelutavalla kestäviä sijoituksia. Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 76 %. Taksonomian tekniset arviointikriteerit ja ns. ei merkittävää haittaa -kriteerit ovat osin tulkinnanvaraisia, minkä vuoksi luokitusjärjestelmän mukaisten kohteiden osuus voi tarkentua, kun tulkintakysymykset ovat täsmenneet esimerkiksi viranomaisohjeistuksen ja alalla vakiintuvan tulkintakäytännön johdosta.



**Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan "Ei kestävä", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?**

"Ei kestävä" käsittää lyhytaikaisen nettovarallisuuden ml. käteisen rahan ja lainojen korkosuojaukseen käytetyn korkojohdannaisen (interest rate swap). Johdannaisia ja käteistä ei voida määritellä kestäviksi, joten ne on huomioitu laskennassa kohdassa "Ei kestävä".

<sup>1</sup> 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.



## **Mitä toimia on toteutettu kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi viitekaudella?**

OP-Metsänomistaja toteutti viitekaudella metsien tuhkalannoituksia, joutomaiden metsityksiä ja soiden ennallistamista. Soiden ennallistamisessa entinen turvetuotantoalue muutettiin kosteikkoalueeksi. Toteutetut hankkeet lisäävät metsien hiilensidontaa ja luonnon monimuotoisuutta.

OP-Metsänomistaja kaksinkertaisti FSC-sertifioitujen metsien määrän. Sertifikaatissa rahasto jättää vähintään 5 % metsämaasta talouskäytön ulkopuolelle. Rahasto solmi lisää maanvuokrasopimuksia tuulivoimarakentajien kanssa tarkoituksena edistää siirtymää fossiilittomaan sähköntuotantoon. Rahasto toteutti metsissä hakkuu- ja hoitotoimenpiteitä, joilla on paikallisesti merkittävä työllistämisaikutus.