

Haitallisten kestävyysvaikutusten huomiointi sijoitus- ja vakuutustoiminnassa

Tässä asiakirjassa kuvataan kuinka alla mainitut OP Ryhmään kuuluvat yhtiöt huomioivat haitallisia kestävyysvaikutuksia.

Yritysten toiminta voi aiheuttaa ympäristölle ja yhteiskunnalle haitallisia vaikutuksia. Näitä ovat esimerkiksi hiilipäästöt ja ihmisoikeusrikkomukset. OP Ryhmä huomioi näitä haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin tehdessään sijoituspäätöksiä, sekä seuratessaan näitä sijoitustoiminnassa systemaattisesti. Nämä prosessit kattavat OP-Rahastoyhtiön hallinnoimat rahastot, sekä suorat ja aktiiviset sijoitukset täydenvaltakirjan omaisuudenhoidossa. Suorilla sijoituksilla tarkoitetaan esimerkiksi suoria osake- ja korko-omistuksia. Täydenvaltakirjan palvelussa varainhoitaja tekee sijoituspäätökset päämiehen puolesta, ennalta sovitun suunnitelman puitteissa. Haitallisten kestävyysvaikutusten huomiointi sijoitus- ja vakuutusneuvonnan osalta on kuvattu kestävyysriskeihin liittyvissä toimintaperiaatteissa. Kestävyysriskien toimintaperiaatteet ovat saatavilla Internet-sivuilla osoitteessa <https://www.op.fi/op-ryhma/vastuullisuus/sitoumukset-ja-linjaukset>

Seuraavat OP Ryhmän yhtiöt ja kaikki OP Ryhmän Osuuspankit soveltavat näitä toimintaperiaatteita:

	OP Varainhoito Oy	OP-Rahastoyhtiö Oy	OP-Henkivakuutus Oy	OP Kiinteistösijoitus Oy	OP Vähittäisasiakkaat Oyj	OP Yrityspankki Oyj	OP-Eläkesäätiö	Osuuspankit
Sijoitus-toiminta	x	x	x	x		x	x	x
Sijoitusneuvonta	x		x		x	x		x

OP-Rahastoyhtiö Oy, OP-Henkivakuutus Oy, OP-Eläkesäätiö ja Osuuspankit ovat ulkoistaneet sijoitustoimintansa pääosin OP Varainhoito Oy:lle, joka noudattaa sijoitustoiminnassa kestävyysriskeihin liittyviä toimintaperiaatteita. Osuuspankit jakelevat OP-Rahastoyhtiö Oy:n sijoitusrahastoja, joiden salkunhoidosta vastaa OP Varainhoito Oy tai OP Kiinteistösijoitus Oy. OP Varainhoito Oy:llä ja OP Kiinteistösijoitus Oy:llä on Vastuullisen sijoittamisen periaatteet, joita ne soveltavat sijoitustoiminnassaan.

1 Pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin

Kestävyystekijöillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita. Sijoituskohteet, eli yhtiöt, voivat liiketoiminnallaan aiheuttaa haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin. Alla on listattu haitallisten kestävyysvaikutusten indikaattoreita, joita seuraamme sijoituskohteistamme.

Osa näistä haitallisista kestävyysvaikutuksista on sellaista tietoa, jota yritykset eivät vielä laaja-alaisesti julkaise. OP hyödynää MSCI ESG Researchin, sekä Sustainalyticsin tutkimusta läpivalaistakseen sijoituskohteidensa mahdolliset haitalliset kestävyysvaikutukset.

1.1 Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit

- Sijoituskohteiden hiili-intensiteetti huomioiden scope 1 ja scope 2 päästöt. Kaikkien niiden OP-Rahastoyhtiön rahastojen hiili-intensiteettiluvut julkaistaan puolivuositain, joiden osalta päästötiedon kattavuus on yli 50 % rahaston sijoituksista.

- Sijoitussalkkujen, sekä rahastojen absoluuttiset hiilipäästöt suhteessa sijoitettuun miljoonaan euroon, sisältäen scope 1, 2 ja 3 luvut. Scope 3 luvun osalta hyödynnämme analyysissä MSCI ESG Researchin arviontilaskelmia saadaksemme ymmärryksen scope 3 päästöjen tasosta, silloin kun yhtiöt eivät lukuja itse raportoi.
- Altistuma fossiiliselle liiketoiminnalle. Seuraamme fossiiliseen energiaan liittyvien tuotteiden ja palveluiden osuutta sijoitussalkkujen yhtiöiden liikevaihdosta.
- Luonnon monimuotoisuus on osa ESG-arviointia, niiden yhtiöiden osalta, joiden liiketoiminnassa luonnonvarojen käyttö on merkittävässä roolissa. Lisäksi käytössämme on tutkimusta, jonka avulla saamme laajasti selville sijoituskohteiden toimintojen kohdistumista suojelluille alueille.
- Veden osalta seuraamme teollisen toiminnan jätevesien määrää, sekä yhtiöiden toimintojen kohdistumista niukkojen vesivarantojen alueille.
- Yhtiöiden toiminnan tuottama ongelmajätteiden määrä.

1.2 Sosiaaliin asioihin ja työntekijöihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen, sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvät indikaattorit

- **Kansainvälisten normien rikkomukset** . Läpivalaisemme sijoituskohteet säännöllisesti kansainvälisten normien rikkomusten varalta. Käytämme läpivalaisuun Sustainalyticsin analyysia normirikkeistä. Mikäli normirike havaitaan, aloitamme yhtiön kanssa vaikuttamisprosessin. Viime kädessä poissuljemme yhtiön sijoituksistamme.
- **Altistuma kiistanalaisiin aseisiin** . Läpivalaisemme sijoituskohteet säännöllisesti, selvittääksemme yhtiön mahdolliset kytkökset kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjen aseiden tai niiden komponenttien valmistukseen. Mikäli yhteys löydetään, yhtiö poissuljetaan sijoituksistamme.
- Käytössämme on yhtiökohtaista tietoa sukupuolten välisestä palkkatasa-arvosta, sekä hallitusten sukupuolijakaumasta.
- Korruption ja lahjonnan torjunnan osalta käytössämme on muun muassa tietoa yhtiöiden käytänteistä ja periaatteista, sekä mahdollisista rikkomuksista tai sanktioista.

1.3 Valtioihin liittyvät indikaattorit

- Valtion kasvihuonekaasupäästöt suhteessa maailman kasvihuonekaasupäästöihin, sekä asukaslukuun.

1.4 Kiinteistösijoitukset

- Toistaiseksi kiinteistösijoituskohteistamme valtaosa ei vielä täytä EU-direktiivin 2010/31/EU pohjalta asetettua vaatimusta koskien nearly-zero energy buildings (NZEB). Kiinteistösijoituskohteiden energiankulutus ja -tehokkuus sekä kohteiden aiheuttamien hiilipäästöjen vähentäminen ovat meille hyvin tärkeä asia, jonka eteen olemme tehneet pitkäjänteisesti työtä. Vastuullisen kiinteistösijoittamisen periaatteissamme kerromme lisää työstämme sijoituskohteidemme energiantehokkuuden tehostamisen ja hiilineutraaliuden edistämisen eteen.
- Kiinteistösijoituskantaamme kuuluu hyvin pieni määrä kohteita, joissa harjoitetaan fossiilisiin polttoaineisiin perustuvaa liiketoimintaa. Näiden sijoituskohteiden liiketoiminnat tulevat myös siirtymään pois fossiilisista polttoaineista autoilualan siirtyessä vihreisiin energiavaihtoehtoihin.

2 Haitallisten kestävyysvaikutusten tunnistaminen

OP Varainhoidon Vastuullisen sijoittamisen periaatteet, sekä OP Kiinteistösijoituksen Vastuullisen kiinteistösijoittamisen periaatteet kuvaavat yksityiskohtaisesti menetelmät, joita hyödynnetään sekä kestävyysriskien tunnistamiseksi, että haitallisten kestävyysvaikutusten huomioimiseksi. Vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat saatavilla Internet-sivuilla osoitteessa www.op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa

Käytämme sijoitustoiminnassa ESG-mittareita ja kestävyystekijöiden toimialakohtaisen olennaisuuden huomioivaa ESG-analyysia sijoituskohteista, jonka avulla voimme priorisoida ja tunnistaa mitkä haitalliset kestävyysvaikutukset ovat olennaisia millekin sijoituskohteelle. Edellisessä kappaleessa olemme listanneet indikaattoreita, joista saamme yhtiökohtaista tietoa. Tämän lisäksi hyödynnämme erilaisia vastuullisen sijoittamisen menetelmiä, sekä kestävyysriskien, että haitallisten kestävyysvaikutusten tunnistamiseksi ja minimoimiseksi:

- **Poissulkeminen** : Rahastot poissulkevat aktiivisista suorista sijoituksistaan kiistanalaisten aseiden valmistajia, lämpöhiiltä tuottavia kaivosyhtiöitä, lämpöhiiltä käyttäviä sähköyhtiöitä, sekä kansainvälisiä normeja rikkoneita yhtiöitä, joihin vaikuttaminen on ollut tuloksetonta. Poissulkulista on julkinen, ja se on saatavilla Internet-sivuilla osoitteessa www.op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa.
- **Yhtiökokoukset**: OP-Rahastoyhtiö, OP Varainhoito ja OP-Henkivakuutus osallistuvat kotimaisiin ja ulkomaisiin yhtiökokouksiin vastuullisuusnäkökulmia huomioivien omistajaohjauksen periaatteidensa mukaisesti. Yhtiökokouksen äänestäminen koskee vain tiettyjä OP Rahastoyhtiön hallinnoimia rahastoja.
- **Kansainväliset normirikkomukset**: Kansainväliset normit, kuten YK:n Global Compact, määrittelevät minimitason vastuulliselle liiketoiminnalle. OP Varainhoito vaikuttaa aktiivisissa suorissa sijoituksissa tekevässä OP-rahastoissa yhtiöihin, joiden nähdään rikkoneen kansainvälisiä normeja. Tavoitteena on, että normeja rikkoneet yhtiöt muuttavat toimintaansa ja alkavat noudattaa kansainvälisiä normeja toiminnassaan.
- **Ulkopuoliset varainhoitajat** : OP on asettanut uusille ulkopuolisille varainhoitajille minimikriteerit, jotka niiden tulee täyttää ESG-asioissa. Lisäksi ulkoisten varainhoitajien vuosittainen tarkastelu selvittää, kuinka varainhoitajat huomioivat haitallisia kestävyysvaikutuksia sijoitustoiminnassaan.
- **ESG-tiedon hyödyntäminen sijoituskohteiden analyysissa** : Salkunhoitajilla on käytössään ESG-tutkimusta, eli tietoa ja analyysia siitä, minkälaisia ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviä riskejä yhtiöillä ja toimialoilla on, ja kuinka nämä yhtiöt hallitsevat näitä riskejä. Tietoa hyödynnetään kussakin omaisuusluokassa ja rahastotuotteessa sille parhaiten soveltuvalla tavalla. Esimerkiksi tietyissä rahastoissa painotetaan yhtiöitä, jotka ovat saaneet paremman ESG-arvioinnin, ja suljetaan pois heikoimman ESG-arvioinnin omaavat yhtiöt.

3 Vaikuttamispolitiikat

Omistajaohjauksen periaatteet ja vastuullisen sijoittamisen periaatteet ohjaavat vaikuttamistyötämme. Periaatteet ovat saatavilla Internet-sivuilla osoitteessa www.op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa

Taloudellisen suoriutumisen lisäksi, kiinnitämme aktiivisissa ja suorissa sijoituksissa huomiota sijoituskohteiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmiin sekä yhteiskunnallisiin ja ympäristönäkökohtiin. Selvitämme yhtiöiden edustajia tavatessamme tarpeen mukaan muun muassa yhtiön strategian toteutuksesta sekä olennaisia vastuullisuuskysymyksiä.

Sijoitustoiminnassa seurataan lisäksi, että yhtiöt noudattavat kansainvälisiä normeja, kuten YK:n Global Compact -periaatteita tai OECD:n ohjeita. Kansainväliset normit määrittelevät minimitason vastuulliselle liiketoiminnalle. Mikäli tämä minimitaso ei toteudu, eli yhtiö on rikkonut kansainvälisiä normeja, aloitamme yhtiön kanssa vaikuttamistyön. Tavoitteena on osakkeiden tai velkakirjojen omistuksen avulla vaikuttaa yhtiöiden toimintaan siten, että normeja rikkoneet yhtiöt muuttavat toimintaansa ja alkavat noudattaa kansainvälisiä normeja toiminnassaan. Ensisijaisesti vaikutetaan normeja rikkoneeseen yhtiöön ja vasta toissijaisesti luovutaan sijoituksesta, mikäli

vaikuttamistyö ei tuota tuloksia. Tämänkaltainen vaikuttamistyö liittyy erityisesti osiossa 1.2 avattuihin haitallisten kestävyysvaikutusten indikaattoreihin, sosiaalisiin asioihin ja työntekijöihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen, sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviin indikaattoreihin.

Suoran vaikuttamistyön lisäksi käytämme äänioikeutta sekä kotimaisissa että ulkomaisissa pörssilistattujen yhtiöiden yhtiökokouksissa. Tyypillisiä aiheita yhtiökokousten asialistalla ovat hallituksen kokoonpano, palkitseminen, muutokset pääomarakenteessa ja raportointi. Näiden lisäksi ympäristö- ja yhteiskunnallisten aiheiden merkittävyys kasvaa yhtiökokouksissa jatkuvasti. Yksi merkittävä vaikuttamiskeino onkin käyttää äänioikeutta näiden asioiden puolesta. Lähtökohtaisesti OP Varainhoito (edustaen Omistajaohjauksen periaatteissa määriteltyjen prosessien mukaisesti muun muassa OP-Rahastoyhtiötä, kuten dokumentin alussa todennettu) suhtautuu positiivisesti ympäristö- ja yhteiskunnallisiin aiheisiin liittyviin esityksiä. Lähtökohtaisesti kannatamme muun muassa ilmastonmuutokseen, energiatehokkuuteen, uusiutuvaan energiaan, tuoteturvallisuuteen sekä ihmisoikeuksiin liittyviä esityksiä. Omistajaohjauksen periaatteissa on lueteltu esimerkit asioista, joita lähtökohtaisesti OP Varainhoito kannattaa yhtiökokouksissa. Nämä liittyvät erityisesti haitallisten kestävyysvaikutusten indikaattoreihin, jotka ovat eriteltyinä osiossa 1.1 ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyen, sekä osiosta 1.2 yhtiökohtaiseen tietoon sukupuolten välisestä palkkatasa-arvosta ja hallitusten sukupuolijakaumasta, sekä korruption ja lahjonnan torjunnan osalta käytössämme olevan tiedon osalta.

Yllä mainittujen toimenpiteiden lisäksi vaikuttamistyötä tehdään myös yhdessä muiden sijoittajien kanssa, muun muassa kiertotalouden edistämiseksi, sekä ilmastonmuutoksen ja Brasilian metsäkadon hillitsemiseksi.

4 Kansainväliset standardit

Olemme sitoutuneet noudattamaan useita kansainvälisiä normeja, ja hyödynnämme kansainvälisiä viitekehyksiä läpivalaistessamme sijoituskohteitamme.

Käyttämämme metodologia huomioi mm. seuraavat kansainväliset standardit sekä yleissopimukset:

- YK:n Global Compact periaatteet (UNGC)
- YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat periaatteet (UNGPs)
- OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille
- Kansainvälisen työjärjestön (ILO) yleissopimukset