

OP Varainhoito

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet

Toukokuu 2020

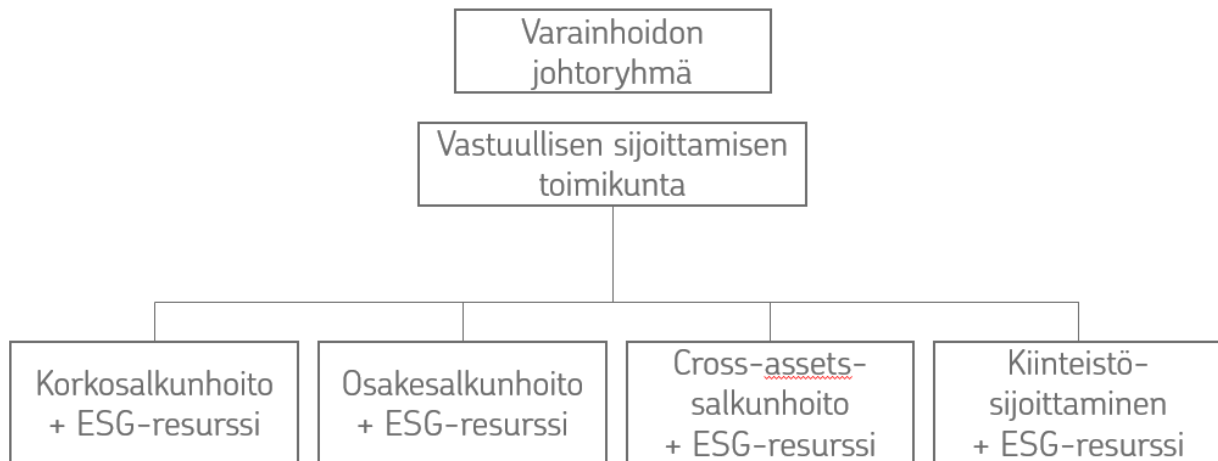
Vastuullisen sijoittamisen periaatteet

1 Vastuullinen sijoittaminen OP Varainhoito

Me OP Varainhoidossa uskomme, että vastuullisuusasioiden sisällyttäminen sijoituspäätöksiin ja sijoittamista koskeviin prosesseihin on välttämätön osa huolellista sijoitustoimintaa. ESG-asioiden tarkastelu, olkoon kyse sijoittamisesta osakkeisiin, korkoinstrumentteihin, kiinteistöihin tai ulkopuolisen varainhoitajan tarjoamiin sijoitustuotteisiin, tuo meille enemmän tietoa kohteesta kuin pelkkä sen hetkisen taloudellisen tilanteen arvioiminen. Laajempi tarkastelu tuottaa parhaimmillaan tietoja sellaisista riskeistä tai mahdollisuuksista, jotka myöhemmin voivat realisoitua ja vaikuttaa merkittävästi sijoituskohteen taloudelliseen tilanteeseen ja arvoon.

Vastuullinen sijoittaminen on organisoitu OP Varainhoidossa kuvan yksi mukaisesti. Vastuullisen sijoittamisen päälinjaukset hyväksytään OP Varainhoidon johtoryhmässä. Linjausten mukaisia päätöksiä tehdään ESG-asiantuntijoiden toimesta ja vastuullisen sijoittamisen toimikunnassa. Varsinaisten ESG-strategioiden toimeenpano tapahtuu tapauskohtaisesti joko korko-, osake-, cross-assets-, kiinteistö-sijoituksissa, ESG-asiantuntijoiden toimesta, tai vaihtoehtoisesti ESG-asiantuntijoiden ja edellä mainittujen toimintojen yhteistyönä.

Kuva 1



Salkunhoidon tietämystä vastuullisesta sijoittamisesta on kasvatettu järjestelmällisesti YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoituksen myötä vuodesta 2009. Toimintaamme kuuluu useita vastuullisen sijoittamisen strategioita, joita noudatetaan omaisuusluokissa soveltuvin tavoin. Noudattamamme vastuullisen sijoittamisen päästrategiat ovat ESG-integrointi, omistajavaikuttaminen, poissulkeminen sekä teema- ja vaikuttavuussijoittaminen. Lisäksi raportoimme kattavasti kaikesta toiminnastamme, joka liittyy vastuulliseen sijoittamiseen.

Käytämme ESG-strategioiden toteuttamisessa tukena oman analyysin ja ratkaisujen lisäksi ulkopuolista ESG-analyysejä ja -dataa, jota sovellamme toimintatapojemme mukaisesti eri strategioissa.

Vastuullisen sijoittamisen lyhyen aikavälin tavoitteet asetetaan vuodeksi kerrallaan niin, että ne nivoutuvat koko varainhoidon tavoitteisiin ja tukevat sijoitustoiminnan pitkän aikavälin kehitystä. ESG-asiantuntijat vastaavat omalla toiminnallaan strategioiden jalkauttamisesta ja kouluttamisesta koko organisaatioon. ESG-asiantuntijat ovat osa salkunhoitotiimejä.

ESG-asiantuntijoina työskentelevien henkilöiden mittaristot heijastavat vuosittain asetettuja tavoitteita.

Seuraavassa käydään yksityiskohtaisesti läpi OP Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen tärkeimmät strategiat ja toimintatavat.

2 Integrointi

ESG-integrointi on yksi YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden kulmakivistä. Käytännössä ESG-integrointi tarkoittaa vastuullisuusasioiden huomioimista sijoitusanalyyseissä- ja päätöksenteossa. Näemme ESG-asiat lisäinformaationa perinteisen taloudellisen ja markkinadatan lisäksi. Uskomme relevanttien ESG-asioiden voivan vaikuttaa pitkällä aikavälillä sijoituskohteiden taloudelliseen menestykseen ja siten tuottoon.

- ✓ Aktiiviset osakkeet
- Passiiviset osakkeet
- ✓ Yhtiöiden velkakirjat
- ✓ Valtioiden velkakirjat
- ✓ Ulkopuoliset varainhoitajat *
- ✓ Kiinteistöt

Tämän vuoksi pyrimme tunnistamaan olennaiset ESG-tekijät sijoituskohteissa.

2.1 Aktiiviset suorat osakkeet ja yhtiöiden velkakirjat

OP Varainhoidon salkunhoitajat huomioivat relevantteja ympäristöön, sosiaalisiin kysymyksiin ja hallintotapaan liittyviä asioita aktiivisissa sijoituspäätöksissä ja salkun muodostuksessa siten, että ne tukevat sijoitustoiminnan tuotto- ja riskitavoitteita. Salkunhoitajat hyödyntävät laadukasta ulkopuolista ESG-tutkimusta, sekä OP Varainhoidon omaa analyysiä ja johtopäätöksiä.

Vastuullisuusnäkökulmien huomioiminen kuuluu sijoituspäätöksiä tekeville salkunhoitajille ja analyytikoille. Heidän tukenaan ovat vastuullisuuskysymyksiin erikoistuneet ESG-asiantuntijat. Tärkeä osa omaa analyysiamme laadulliseen analyysiin pohjautuvassa salkunhoidossa ovat yritystapaamiset, joissa saadaan lisätietoa olennaisimpina pitämistämme tekijöistä. Salkunhoitajamme keskustelevat ja hankkivat lisätietoa relevantteina pitämistään ESG-aiheista yritystapaamisissa. Salkunhoitajien käyttöön on myös valmistettu sektorikohtainen ESG-riski- ja mahdollisuuksia tarkasteleva käsikirja, jota voidaan käyttää hyväksi yritystapaamisissa laadulliseen analyysiin pohjautuvassa salkunhoidossa. Salkunhoitajat kirjaavat tietokantaan ESG-aiheet, joista tapaamisissa on keskusteltu. Lisäksi OP Varainhoidon salkunhoitajat ovat veloitettuja tarkistamaan ajantasaisesta tietokannasta ennen sijoituspäätöksen tekoa kohdeyhtiön historia kansainvälisten normien sekä eettisten liiketoimintaperiaatteiden toteutumisessa. Mikäli yhtiö on ollut seurantalistalla mahdollisten rikkomusten vuoksi, voi salkunhoitaja tehdä sijoituksen yhtiöön, mutta seurannan alla olevat rikkomukset on huomioitava analysoitaessa yhtiötä sekä sijoituspäätöksessä. ESG-integroinnissa toimintatapa on samanlainen aktiivisten suorien osakkeiden ja aktiivisten suorien yrityslainojen tapauksessa. Yrityslainoissa käytetään lisäksi hyväksi yritysten luottoluokituksia, jotka sisältävät myös ESG-informaatiota.

Indeksisijoittaminen on nimensä mukaisesti luonteeltaan sellaista toimintaa, että sijoituskohteen valinta ja salkun muodostaminen perustuvat täysin valittuun indeksiin, eikä ESG- tai muukaan analyysi vaikuta sijoituspäätöksiin. OP:n omissa rahastojen rahastoissa osa varoista voi olla sijoitettuna passiivisiin osake-rahastoihin, ulkopuolisten varainhoitajien rahastoihin tai ETF-tuotteisiin.

2.2 Valtioiden velkakirjat

Valtionlainojen analysoinnissa, sijoituspäätöksissä ja salkunmuodostuksessa valtioiden luottoluokitukset ovat avainasemassa. Luottoluokituksia antavat useat eri palveluntarjoajat. Luottoluokitus kuvaa valtion kykyä suoriutua velkoihin liittyvistä koroista ja pääoman takaisinmaksusta. Monet luottoluokituksiin liittyvät tekijät ovat myös vastuullisuuskysymyksiä. Tällaisia ovat esimerkiksi instituutioiden vakaus ja todennäköisyys yhteiskuntarauhan häiriöille. Esimerkiksi koulutusjärjestelmä ja -taso vaikuttaa yhteiskunnan tuottavuuden kehitykseen ja tätä kautta luottoluokitukseen.

2.3 Ulkopuoliset varainhoitajat

OP Varainhoito selvittää aktiivisten ulkopuolisten varainhoitajien vastuullisen sijoittamisen käytännöt ennen sijoituspäätöstä, sekä säännöllisessä seurannassa sijoituksen jälkeen. Vastuullisen sijoittamisen selvitys pitää sisällään vastuullisen sijoittamisen politiikkaan ja lausuntoihin, vastuullisen sijoittamisen resursseihin, ESG-integrointiin, ESG-raportointiin, poissulkuihin ja omistajavaikuttamiseen liittyviä näkökulmia. Selvitykseen perustuen arvioimme ulkopuolisten varainhoitajien vastuullisen sijoittamisen tason. Olemme myös määritelleet minimikriteerit, jotka uusien aktiivisten ulkopuolisten varainhoitajien tulee täyttää. Lisäksi OP Varainhoidon ESG-asiantuntijat tapaavat sekä järjestävät puheluita ulkopuolisten varainhoitajien kanssa. Edellä eritellyt periaatteet ja toimintatavat koskevat myös ulkopuolisten varainhoitajien hedge-rahastoja.

Osa OP-rahastoista on ulkopuolisten varainhoitajien hoitamia. Näitä rahastoja koskevat samat poissulkemiseen, vaikuttamiseen ja yhtiökokousäänestämiseen liittyvät käytännöt, joita noudatetaan OP Varainhoidon hoitamissa rahastoissa. Lisäksi myös näiden rahastojen sijoituskohteilta edellytetään kansainvälisten normien noudattamista. Temaattinen vaikuttamisemme ulottuu niin ikään myös ulkopuolisten varainhoitajien hoitamiin OP-rahastoihin. Muilta osin ulkopuolisten varainhoitajien käytännöt voivat vaihdella.

Rahastomuotoisissa kiinteistösijoituksissa selvitämme ulkopuolisten varainhoitajien vastuullisen sijoittamisen käytännöt ennen sijoituspäätöstä, sekä sijoituksen jälkeen säännöllisessä seurannassa. Kiinteistörahastojen vastuullisen sijoittamisen selvitys pitää sisällään muun muassa vastuullisen sijoittamisen politiikan ja lausuntoihin, vastuullisen sijoittamisen resurssihin, ESG-integrointiin ja ESG-raportointiin liittyviä näkökulmia. Selvitykseen perustuen arvioimme ulkopuolisten varainhoitajien vastuullisen sijoittamisen tason. Käytössämme on minimikriteereitä kiinteistörahastoille. Käytämme vaikutusvaltaa ESG-tekijöiden huomioimiseksi kohderahastojen ja -yhtiöiden hallituksissa ja sijoituskomiteoissa sekä ESG-tekijöiden raportoinnissa.

2.4 Suorat kiinteistösijoitukset

Suorissa kiinteistösijoituksissa arvioimme energiatehokkuuden ennen ostopäätöstä. Sen lisäksi arvioimme muita tekijöitä kuten esimerkiksi julkiset liikenneyhteydet. Mittaamme suorien kiinteistösijoitusten sähkön, lämpöenergian ja veden kulutuksen sekä tuotetun jätteen määrän. Tavoitteenamme on vähentää edellä mainittujen resurssien käyttöä. Uudiskohteissa sekä peruskorjauksissa arvioimme mahdollisuudet rakennuksen ympäristösertifiointiin sekä uusiutuvan energian tuotantoon. Vaadimme rakennusliikkeiltä uudiskohteissamme jätehuoltosuunnitelman sekä jätehuollon raportin tuotetuista jätteistä.

3 Teemat ja vaikuttavuus

OP Varainhoidossa teemasijoittaminen ja positiivinen arvottaminen tarkoittavat megatrendeihin ja vastuullisuusteemoihin keskittyvää sijoittamista. Vastuullinen teemasijoittamisemme keskittyy erityisesti ympäristöön liittyviin teemoihin. Teemoihin liittyy yhtiöitä, joiden liiketoiminnan ajureina toimivat ratkaisun hakeminen ilmastomuutoksen torjuntaan, veden puhtauteen ja riittävyteen.

- ✓ Aktiiviset osakkeet
- Passiiviset osakkeet
- ✓ Yhtiöiden velkakirjat
- Valtioiden velkakirjat
- Ulkopuoliset varainhoitajat *
- Kiinteistöt

Positiivista arvottamista teemme erityisesti neljässä vastuullisen sijoittamisen teemarahastossa: OP-Vähähiilinen Maailma, OP-Ilmasto, OP-Puhdas Vesi ja OP-Kestävä Maailma. Näissä rahastoissa salkunhoitajien tulee erityisesti huomioida sijoitettavien yhtiöiden positiivinen vaikutus kyseessä olevaan teemaan. Megatrendeille ja vastuullisiin teemoihin positiivisesti altistuvat yhtiöt ovat kiinnostavia sijoituskohteita myös teematuotteiden ulkopuolella.

4 Omistajavaikuttaminen

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

- ✓ Aktiiviset osakkeet
- ✓ Passiiviset osakkeet
- ✓ Yhtiöiden velkakirjat
Valtioiden velkakirjat
- ✓ Ulkopuoliset varainhoitajat *
Kiinteistöt

4.1 Yhtiökokoukset

OP-rahastot osallistuvat aktiivisesti kotimaisten pörssilistattujen yhtiöiden yhtiökokouksiin ja ylimääräisiin yhtiökokouksiin. Osallistumiskriteereinä yhtiökokouksiin käytetään omistusosuutta yhtiöissä, yhtiöiden osuutta rahastojen sijoituksissa sekä kokousten yleistä merkittävyyttä.

- ✓ Aktiiviset osakkeet
- ✓ Passiiviset osakkeet
Yhtiöiden velkakirjat
Valtioiden velkakirjat
- ✓ Ulkopuoliset varainhoitajat *
Kiinteistöt

OP-rahastot osallistuvat kattavasti myös ulkomaisiin yhtiökokouksiin. Käytämme osallistumiskriteereinä ulkomaisissa yhtiökokouksissa muun muassa sijoituksen kokoa rahastossa sekä paikallisten yhtiökoukuskäytäntöjen soveltuvuutta.

OP-Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen omistajapolitiikkaan on kuvattu tarkemmin yhtiökokouslinjauksiamme.

4.2 Vaikuttaminen kansainvälisiin normirikkomuksiin ja temaattinen vaikuttaminen

Ensisijaisesti vaikuttamisen aihepiiri koostuu kansainvälisten normien, kuten OECD:n ohjeiden ja YK:n Global Compactin määrittelevistä periaatteista, mutta voimme vaikuttaa myös muihin ajankohtaisiin ja merkityksellisiin ESG-teemoihin. Käytämme palveluntarjojaa tunnistamaan yhtiöihin kohdistuvat epäilyt sekä vahvistamaan kansainväliset normirikkomukset. Vaikuttaminen yrityksen toimintaan on ensisijainen vaihtoehto. Toissijainen vaihtoehto on omistuksestamme luopuminen.

- ✓ Aktiiviset osakkeet
Passiiviset osakkeet
- ✓ Yhtiöiden velkakirjat
Valtioiden velkakirjat
- ✓ Ulkopuoliset varainhoitajat *
Kiinteistöt

Temaattisessa vaikuttamisessa pyrimme tunnistamaan samankaltaisia merkittäviä ympäristöön, sosiaaliin näkökulmiin tai hallintotapaan liittyviä riskejä laajemmalla joukolla yhtiöitä. Käymme samanaikaisesti dialogia useiden yhtiöiden kanssa, joita koskevat samankaltaiset riskit. Tällä tavoittelemme selkeää muu-

tosta useammassa yhtiössä samanaikaisesti ja tunnistamme parhaita käytäntöjä. Temaattiset vaikuttamiset voivat liittyä esimerkiksi ilmastonmuutokseen ja voimme myös hyödyntää palveluntarjoajia temaattisessa vaikuttamisessa.

Vaikutamme lisäksi osallistumalla sijoittajien yhteisiin aloitteisiin. Sijoittajien yhteiset aloitteet voivat liittyä esimerkiksi siihen, että sijoittajat vaativat yrityksiltä raportointia esimerkiksi ilmastonmuutos- tai vesiriskien liittyen. Myös edellä mainittu temaattinen vaikuttaminen voi tapahtua yhteisvaikuttamisena. Vaikuttamista on kuvattu tarkemmin OP Varainhoidon Omistajaohjauksen periaatteissa.

5 Poissulkeminen

Käytämme myös poissulkevaa strategiaa muissa kuin indeksituotteissa ja epäsuorissa sijoituksissa. Poissulkeminen perustuu joko kansainvälisiin normirikkomuksiin, sopimuksilla kiellettyihin aseisiin, tai ilmastonmuutokseen liittyviin taloudellisiin perusteisiin. Poissulkulistamme on julkisesti nähtävillä ja sitä päivitetään tarpeen mukaan. Poissulkulista koskee kaikki aktiivisia suoria sijoituksia tekeviä täyden valtakirjan sijoituksia, kuten aktiivisia suoria sijoituksia tekeviä OP-rahastoja. Myös poissuljettuihin yhtiöihin kohdistuvat johdannaispimukset, pois lukien toimiala- ja indeksijohdannaispimukset, ovat poissulun piirissä. Lisäksi rahastovalikoimastamme löytyy vaihtoehto, jossa poissuljetaan laajempi joukko yhtiöitä.

- ✓ Aktiiviset osakkeet
- Passiiviset osakkeet
- ✓ Yhtiöiden velkakirjat
- ✓ Valtioiden velkakirjat
- ✓ Ulkopuoliset varainhoitajat *
Kiinteistöt

5.1 Normirikkomukset

Emme tee aktiivisia suoria sijoituksia yrityksiin, jotka ovat olleet osallisena kansainvälisten normien rikkomuksissa ja joihin vaikuttaminen on ollut tuloksetonta. Jatkuvan oman seurannan lisäksi käytämme ulkopuolisen tahon palvelua sijoitustemme läpikäyntiä varten kvartaaleittain kansainvälisten normien sekä eettisten liiketoimintaperiaatteiden toteutumisen osalta. Mikäli yrityksen, johon olemme jo tehneet sijoituksia, katsotaan rikkoneen kansainvälisiä normeja tai vakavalla tasolla eettisiä liiketoimintaperiaatteita, on vaihtoehtoina sijoitusten myyminen tai vaikuttamisen aloittaminen. Käytämme kuitenkin normirikkomusten nojalla linjattujen poissulkujen osalta omaa harkintaa tapauksissa, joissa rikkeeseen johtaneen toiminnan voidaan katsoa olevan jo vanhentunut, tai analyysimme mukaan yhtiö on jo osoittanut tehneensä tarpeeksi korjaavia toimenpiteitä.

Kun OP Varainhoidon salkunhoitaja tekee uutta aktiivista suoraa sijoitusta yhtiöön, hän tarkistaa yhtiön historian kansainvälisten normien osalta. Mikäli tarkistuksessa löytyy vahvistettu rikkomus, ei salkunhoitaja voi sijoittaa yhtiöön ilman vastuullisen sijoittamisen toimikunnan lupaa. Salkunhoitaja voi hakea lupaa sijoitukselle. Toimikunta lähtökohtaisesti myöntää luvan sijoitukselle, mutta se edellyttää aina, että ESG-asiantuntija aloittaa vaikuttamisprosessin yhtiön kanssa.

5.2 Kiistanalaiset aseet

Olemme poissulkeneet kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjä aseita valmistavat yhtiöt aktiivisista suorista sijoituksistamme. OP Varainhoidon salkunhoitajat eivät tee aktiivisia suoria sijoituksia yhtiöihin, jotka markkinoivat, kehittävät tai valmistavat kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjä jalkaväkimiinoja, rypäleammuksia, kemiallisia tai biologisia aseita tai ydinaseita. Myös yritykset, jotka valmistavat komponentteja, joita voidaan käyttää ainoastaan edellä mainituissa aseissa, poissuljetaan. Ydinaseiden osalta poissuljemme yhtiöt, jotka tuottavat tai valmistavat ydinaseita viiden ”hyväksytyt” ydinasevaltion ulkopuolelle, tai jotka rikkovat YK:n pakotteita tai IAEA:n sääntöjä.

5.3 Hiilen tuottajat ja käyttäjät

Olemme poissulkeneet hiilestä riippuvaisia kaivos- ja sähköyhtiöitä aktiivisten suorien sijoitusten joukosta. Syy poissulkemiselle on taloudellinen. On odotettavissa, että ilmastonmuutoksen hillinnän, lainsäädännön ja erilaisten hiiliverojen tai päästäkaupan vuoksi hiilen käytöstä tulee taloudellisesti vähemmän houkuttelevaa.

Hiilen tuottajista ja käyttäjistä eli kaivos- ja sähköyhtiöistä, OP Varainhoito poissulkee laajaan globaaliin osakeindeksiin MSCI ACWI IMI kuuluvat yhtiöt, jotka täyttävät seuraavat kriteerit:

- Yhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 25 prosenttia tulee energiantuotannossa käytettävän hiilen tuottamisesta
- Yhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 25 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta tai sähköyhtiöt, joiden tuotantokapasiteetista yli 25 prosenttia on hiileen pohjautuvaa.

Poissululta voi välttyä, mikäli yhtiö kuuluu vertailuryhmässään parhaimmistoon ilmastonmuutostoimissaan.

5.4 Valtionlainat

Valtionlainoissa emme sijoita sellaisten valtioiden joukkolainoihin, jotka eivät täytä kansainvälisiä kriteerejä rahanpesun ja terrorismin estämiseksi (FATF). Lisäksi huomioimme kotimaisten ja EU:n pakotepäätösten asettamat rajoitukset valtioiden joukkovelkakirjamarkkinoilla toimimisessa.

5.5 Ulkopuolisten varainhoitajien rahastojen sallitut kotipaikat

Pankkitoiminnan yritys- ja instituutioasiakkaat johtoryhmä on OP:n Yritysvastuutoimikuntaa kuultuaan linjannut sallituista kotipaikoista sijoitusratkaisuille eli rahastoille. Sallitut kotipaikkamme sijoitusratkaisuille eli rahastoille ovat: EU, USA, UK, Switzerland, Bermuda, British Virgin Islands, Cayman Islands, Guernsey, Isle of Man, Jersey, ETA pl EU, Kanada, Liechtenstein, Singapore, Hong Kong. Arvioimme ja tarvittaessa päivitämme sallittuja kotipaikkoja vuosittain. Arvioinnissa hyödynnämme muun muassa seuraavia julkisia listauksia:

- Global Forum standard of exchange of information on request for tax purposes
- EU list of non-cooperative jurisdictions for tax purposes
- Financial Action Task Force identified jurisdictions with strategic AML/CFT deficiencies
- Financial Stability Board: Global adherence to regulatory and supervisory standards on international cooperation and information exchange

6 Raportointi

Vastuullisen sijoittamisen raporttimme löytyvät kootusti vastuullisen sijoittamisen sivuilta. Sivuilta löytyvät vastuullisen sijoittamisen periaatteet, OP Varainhoidon puolivuositainen vastuullisen sijoittamisen katsaus, puolivuositain laskettavat rahastojen hiilijalanjäljet, ajankohtainen lista poissuljettavista yhtiöistä sekä linkki rahastokohtaisiin vastuullisuusraportteihin. Suorien kiinteistösijoituksien osalta raportoimme vuosittain kiinteistöjen ympäristövaikutukset, kuten sähkön, lämpöenergian ja veden kulutuksen sekä jätteen määrän.

- ✓ Aktiiviset osakkeet
- ✓ Passiiviset osakkeet
- ✓ Yhtiöiden velkakirjat
Valtioiden velkakirjat
- ✓ Ulkopuoliset varainhoitajat *
- ✓ Kiinteistöt

OP Varainhoidon puolivuositainen vastuullisen sijoittamisen katsaus kuvaa ajankohtaiset tapahtumat sijoitustoiminnassa vastuullisuuden näkökulmasta sekä sisältää yhteenvedon OP rahastojen yhtiökokousaktiviteetista. Lisäksi raportoimme vuosittain YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin liittyen.

7 Yhteenveto

Kuten näistä vastuullisen sijoittamisen periaatteista käy ilmi, OP Varainhoidon vastuullinen sijoittaminen on kattavaa ja integroitu sijoittamisen prosesseihimme. Näitä vastuullisen sijoittamisen periaatteita päivitetään tarvittaessa. Pyrimme myös viestimään toiminnastamme mahdollisimman kattavasti ja avoimesti. Alla olevaan taulukkoon on koottu yhteenveto noudattamistamme vastuullisen sijoittamisen strategioista ja niiden toteutuksesta eri omaisuusluokissa.

	Aktiiviset osakkeet	Passiiviset osakkeet	Yhtiöiden velkakirjat	Valtioiden velkakirjat	Ulkopuoliset varainhoitajat	Kiinteistöt
Integrointi	V		V	V	V*	V
Teemasijoittaminen ja vaikuttavuus	V		V			
Omistajavaikuttaminen: yhtiökokoukset	V	V			V**	
Omistajavaikuttaminen: kansainväliset normit ja temaattinen vaikuttaminen	V		V		V**	
Poissulkeminen	V		V	V	V**	
Raportointi	V	V	V		V**	V

*) Vastuullisuusnäkökohdat ovat osa ulkopuolisen varainhoitajan valintaa

***) Ulkopuolisten varainhoitajien hoitamia OP-rahastoja koskee OP Varainhoidon yhtiökokousäänestäminen, vaikuttaminen, poissulkeminen sekä raportointi