

Vastuullisen sijoittamisen vuosikatsaus

Mahdollistamme asiakkaidemme vastuullisuustavoitteet

Tässä katsauksessa keskitymme OP Varainhoidon vuoden 2023 keskeisiin vastuullisen sijoittamisen kehitysaskeliin. Vuosi 2023 piti eritoten sisällään useampia merkittäviä OP:n rahastojen vastuullisuutta koskettavia muutoksia. Vuoden alussa 18 OP:n rahastoa siirtyi raportoimaan EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) artikla 8 mukaisesti. Lisäksi keskityimme useiden yhdistelmätuotteidemme ESG-integraation syventämiseen ja vuoden lopussa myös kuusi yhdistelmärahastoamme ja kolme sijoituskoriamme siirtyivät SFDR artikla 8 -raportoinnin piiriin. Myös suosittujen indeksirahastojen vastuullisuusnäkökulmaa muokattiin. Rahastot siirtyivät seuraamaan MSCI ESG Screened -indeksejä ja ovat täten entistä paremmin linjassa yleisten poissulkuperiaatteidemme ja ilmastotavoitteidemme kanssa. Vastuullinen teemarahastoperheemme laajentui uudella sosiaaliseen vastuuseen keskittyvällä SFDR artikla 9 mukaisesti raportoivalla OP-Kestävä Hyvinvointi-sijoitusrahastolla.

Meillä oli kunnia olla mukana YK:n COP28-ilmastokokouksen Suomen maapaviljongissa

marraskuussa 2023. Kokouksen viesti oli selvä, yksityisen sektorin ja rahoittajien osallistuminen COP-kokouksiin on yhä tärkeämpää ja kaikkien panosta tarvitaan, sillä vihreää siirtymää ei tapahdu ilman sijoittajien ja rahoittajien panosta. Sijoittajien ja varainhoitajien näkökulmasta on olennaista tarkastella kriittisesti, ovatko nykyiset ilmastotavoitteemme ja -linjauksemme riittäviä vai vaativatko nämä mahdollisesti päivityksiä. Omalta osaltamme, olimme lähes saavuttaneet välitavoitteemme (koskien OP:n rahastojen hiili-intensiteetin puolittamista vuoteen 2030 mennessä), vuoden 2023 lopulla ja tulemme tarkentamaan ilmastotavoitteitamme vuoden 2024 aikana.

Kansainvälisten normien ja standardien seuranta on jo pitkään ollut olennainen osa OP Varainhoidon vastuullista sijoittamista. Vuonna 2023 ihmisoikeustyömme vahvistui entisestään, kun OP Ryhmä julkaisi ihmisoikeussitoumuksen ja -politiikan. Lähitulevaisuudessa tulemme kiinnittämään entistä tarkempaa huomiota ongelmatoimialoihin, ja kasvatamme yhteistyötä sijoituskohteidemme kanssa eritoten tietoi-

suuden lisäämisen ja negatiivisten vaikutusten syntymisen estämisen suhteen.

OP:n indeksirahastojen indeksimuutoksen myötä indeksirahastomme huomioivat luonnon monimuotoisuuden ESG-menetelmissään. Muutoksen myötä indeksirahastot poissulkevat muun muassa yritykset, joilla on liikevaihtoa palmuöljyn tuotannosta tai joiden katsotaan olevan mukana erittäin vakavissa biologiseen monimuotoisuuteen liittyvissä kiistoissa. OP Ryhmän luonnon monimuotoisuuden tiekartta, julkaistiin vuoden 2023 lopussa ja kuten tiekartasta käy ilmi, yhteistyössä eri sidosryhmien, yhteistyöhankkeiden ja palveluntarjoajien kanssa kehitämme osaamistamme luonnon monimuotoisuudesta. Tätä kautta mahdollistamme uusien mittareiden integroinnin osaksi ESG-analyysiä, kun tietoa tulee paremmin saataville.

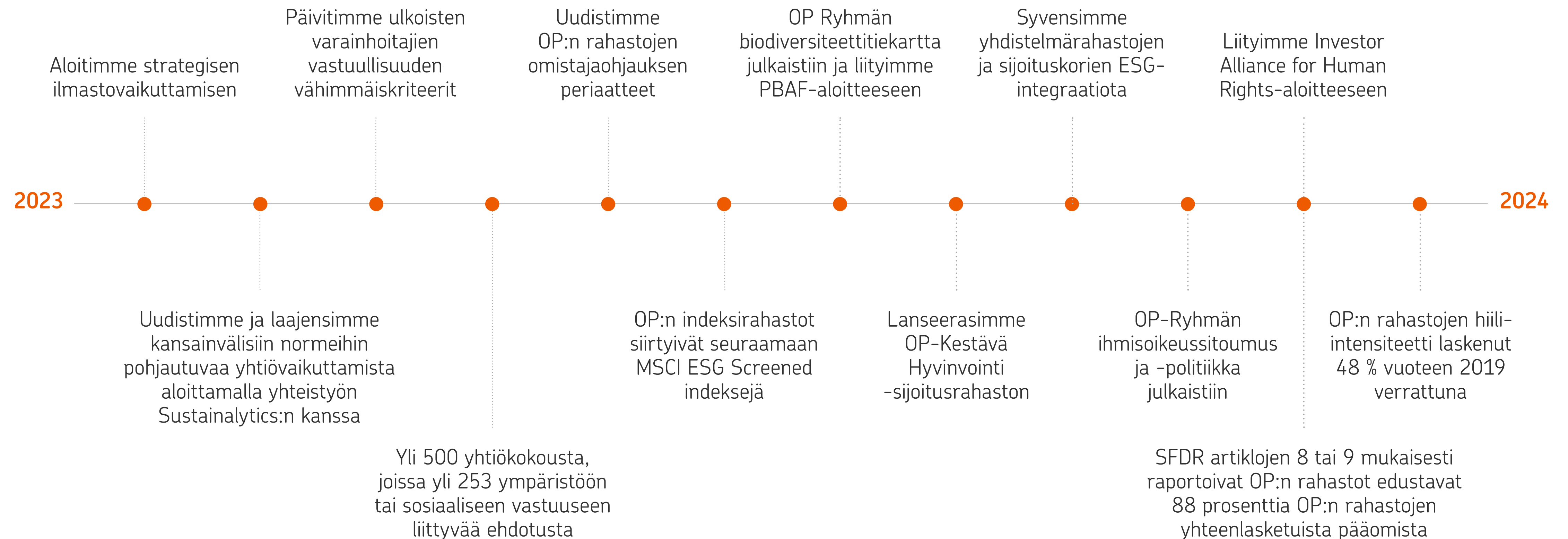
Aktiivinen omistajuus on jo pitkään ollut meille olennainen osa vastuullisen sijoittamisen strategiaamme. Vastuullisuuteen sitoutuneena sijoittajana, aktiivisen omistajuuden kautta rohkaisemme yhtiöitä tunnistamaan toimintansa kestävyys-

vaikutukset. Vuonna 2023 käynnistimme uuden ilmastovaikuttamisen strategian ja laajensimme entisestään kansainvälisiin normeihin perustuvaa yhtiövaikuttamista aloittamalla yhteistyön alan johtavan palveluntarjoajan kanssa.



Kristiina Ruuska
Acting Head of ESG, OP Varainhoito

Vastuullisen sijoittamisen poimintoja vuodelta 2023



Sisältö

OP:n rahastojen vuoden 2023 kohokohdat

Ajankohtaista OP Varainhoidon ilmastotyössä

Katsaus aktiiviseen omistajuuteen

OP Kiinteistösijoitus

Rahastojen kestävyystunnusluvut

ESG-organisaatio OP Varainhoidossa

5

14

18

29

31

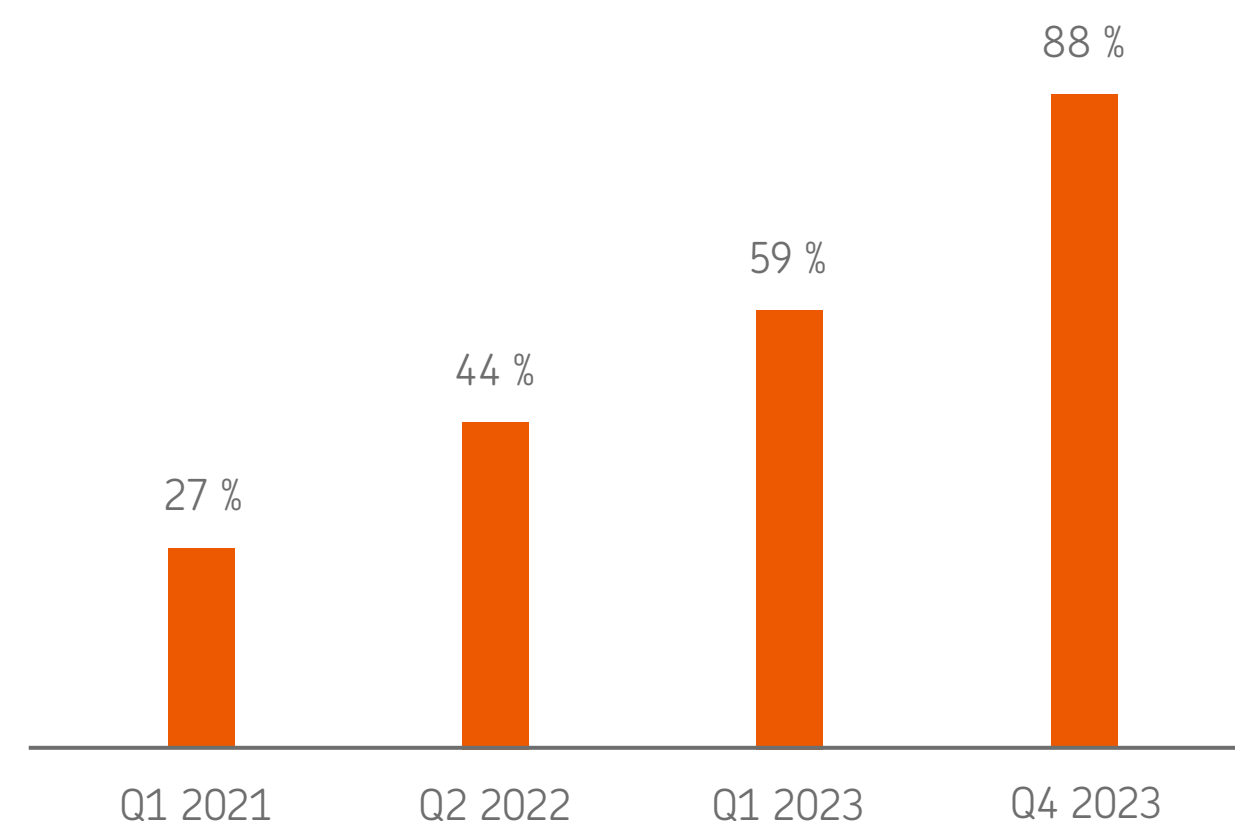
35

OP:n rahastojen vuoden 2023 kohokohdat

Kasvatimme EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) Artikla 8 tai 9 mukaisesti raportoitavien rahastojen rahastopääomien määrää

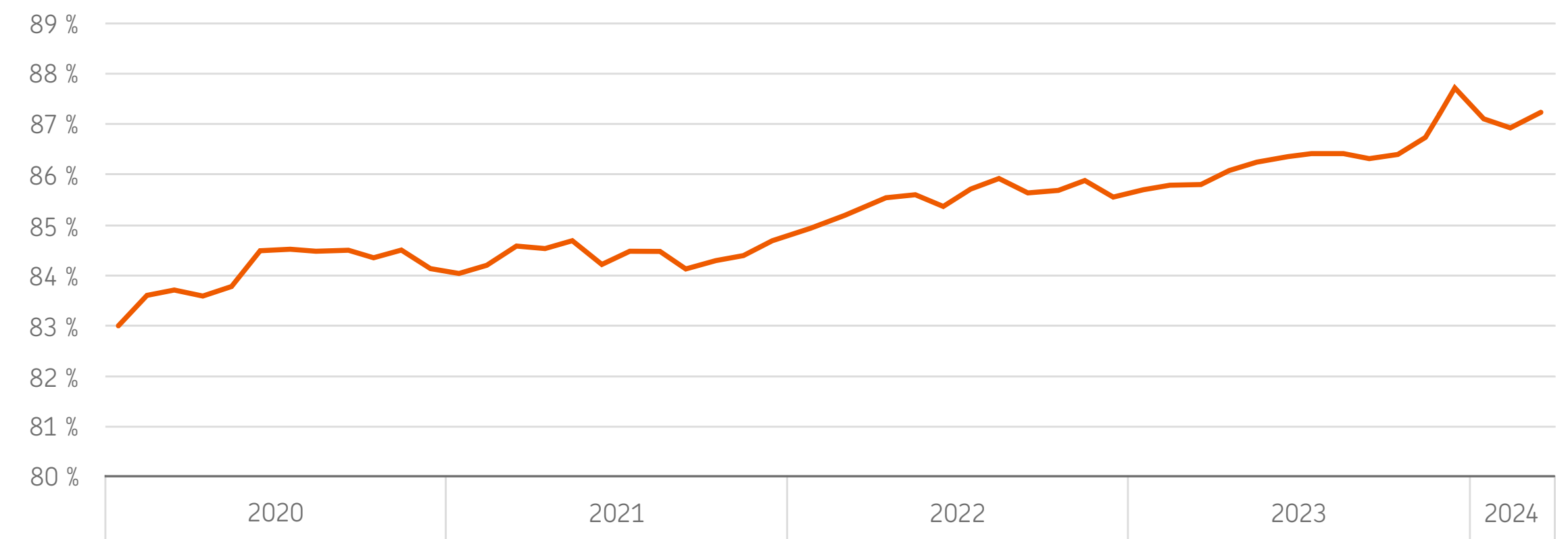
Vuoden 2023 lopussa SFDR artiklojen 8 tai 9 mukaisesti raportoivat OP:n rahastot edustivat lähes 88 prosenttia OP:n rahastojen yhteenlasketuista rahastopääomista.

SFDR artiklojen 8 ja 9 mukaisesti raportoitavien rahastojen muutokset toteutettu asteittain



SFDR artiklojen 8 ja 9 mukaisesti raportoivissa OP:n rahastoissa olevien hallinnoitavien rahastopääomien osuus kaikista OP:n rahastojen hallinnoitavista rahastopääomista.

SFDR artiklojen 8 tai 9 mukaisesti raportoitavien OP:n rahastojen rahastopääomien %-kehitys



Rahastopääomista tiedonantoasetuksen (SFDR) artiklojen 8 ja 9 mukaisesti raportoitavia rahastoja, %.

Muutoksia OP:n rahastojen ja sijoituskorien tiedonantoasetuksen (SFDR) artiklojen 8 ja 9 mukaiseen raportointiin

1. Vuoden 2023 alussa kvantitatiiviset osakerahastomme, fundamentaaliset high yield -korahastomme sekä kolme valtiolainarahastoamme siirtyivät raportoimaan SFDR artikla 8 mukaisesti. Tästä muutoksesta kerroimme vuoden 2022 vuosikatsauksessamme.
2. Vuoden 2023 aikana syvensimme yhdistelmätuotteidemme ESG-integraatiota ja joulukuussa 2023 OP-Varovainen- OP-Maltillinen- ja OP-Rohkea -sijoitusrahastot, OP-Private Strategia -rahastot ja OP-Premium -sijoituskorit siirtyivät raportoimaan SFDR artikla 8 mukaisesti.

Edellä mainitut yhdistelmärahastot ja sijoituskorit edistävät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia

- Kestävyystekijät integroidaan sijoitusprosessiin niin rahastotasolla kuin läpivalaisemalla rahasto-omistukset.
- Kyseinen analyysi ja seuranta koostuu poissulkemisesta, jolla rajoitetaan altistumista tietyille toimialoille, sekä ilmastotekijöiden ja aktiivisen omistajuuden huomioon ottamista osana varainhoitajien sijoitusprosessia.
- Rahastot ja sijoituskorit keskittyvät pääasiassa sijoittamaan rahastoihin, jotka edistävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai joiden tavoitteena on tehdä ainoastaan kestäviä sijoituksia.
- Lisäksi rahastot sijoittavat osittain kestäviin sijoituksiin ja ottavat näiden osalta huomioon haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Viisi indeksirahastoamme siirtyivät seuraamaan MSCI ESG Screened-indeksejä

Indeksirahastomme ovat seuranneet ESG -indeksiä jo vuodesta 2020 jolloin rahastot alkoivat seuraamaan MSCI ESG Universal indeksiä.

Heinäkuussa 2023 viisi indeksirahastoamme siirtyivät seuraamaan MSCI ESG Screened-indeksejä. Voimaan tulleen indeksivaihdon yhteydessä ESG-luokitukseen pohjautuva metodologia poistui ja lähestymistapa keskittyy laajemmin kiistanalaisten toimialojen poissulkuihin sekä ilmastonäkökulman painottamiseen.

Rahastot huomioivat kestävyystekijöitä poissulkemalla valikoituja kiistanalaisia toimialoja, tai poissulkemalla yhtiöitä joilla on todettu vakavia ESG-rikkomuksia sekä sitoutumalla pitämään rahastojen seuraaman indeksin hiili-intensiteetin merkittävästi yleisindeksiä alhaisempana.



Muutoksen myötä indeksirahastomme ovat entistä paremmin linjassa vastuullisen sijoittamisen periaatteidemme kanssa, sekä tukevat paremmin sijoitustoiminnan ilmastotavoitteitamme.

Indeksirahastomme* huomioivat kestävyystekijöitä

1. poissulkemalla yhtiöitä

Aseet & tupakka • joiden liiketoiminta liittyy kiistanalaiseen-, ydin- tai siviiliseisiin • joilla on liikevaihtoa tupakan-tuotannosta	Fossiiliset polttoaineet • joilla on liikevaihtoa arktisen öljyn ja kaasun tuotannosta • joilla on liikevaihtoa hiilellä tuotetusta energiasta tai valikoitujen fossiilisten polttoaineiden tuotannosta hyväksyt- tiin ja 96 yhtiötä sitoutui nettonollan saavuttamiseen.	Luonnon monimuotoisuus • joilla on liikevaihtoa palmuöljyntuotannosta • joiden katsotaan olevan osallisia erit- täin vakavissa vastuullisuuskiistoissa luonnon monimuotoisuuteen liittyen Yhdysvaltain dollarin omaisuutta oli mukana tukemassa aloitetta.	Kiistanalaisuudet ja kansainväliset normit • joiden katsotaan rikkovan kansainvä- lisiä normeja kuten esimerkiksi YK:n Global Compact -periaatteita • joiden katsotaan olevan osallisia erit- täin vakavissa vastuullisuuskiistoissa (yhtiöiden hankintaketjuissa ilmene- viin rikkeisiin sovelletaan tiukempaa linjausta).
---	--	---	--

2. sitoutumalla pitämään hiili-intensiteetin 30 prosenttia alhaisempana verrattuna vertailuindeksien emoindekseihin

3. vaikuttamalla sijoituskohteisiin äänestämällä yhtiökokouksissa Suomessa ja ulkomailla sekä kansainvälisiin normeihin pohjautuvan yhtiövaikuttamisen kautta.

Uusi OP-Kestävä Hyvinvointi –sijoitusrahasto tuo sosiaalisen vastuullisuuden osaksi rahastotarjontaamme

Marraskuussa 2023 uusi OP-Kestävä Hyvinvointi –sijoitusrahasto lanseerattiin vahvistaamaan vastuullisten teemarahastojen rahastovalikoimaa. Rahasto keskittyy ESG:n sosiaaliseen ulottuvuuteen ja se raportoi SFDR artikla 9 mukaisesti.

OP-Kestävä Hyvinvointi –sijoitusrahasto sijoittaa yhtiöihin, joiden liiketoiminta tukee ihmisten ja yhteiskuntien kestävää hyvinvointia. Rahasto sijoittaa myös yhtiöihin, jotka ovat työnantajaroolissaan esimerkillisiä sosiaalisissa ja tasa-arvokysymyksissä.

Rahaston sijoitukset hajautetaan teemojen mukaisesti maailmanlaajuisesti ja toimialoittain. Rahasto oli vuoden 2023 lopussa sijoittanut mm. diabetes- ja laihdutuslääkkeitä kehittäviin

Novo Nordisk ja Eli Lilly -yhtiöihin, kieltenopiskelusovellus Duolingo, matkapuhelintukiasemia Afrikkaan rakentavaan Helios Towersiin, saksalaisiin edullisia asuntoja tarjoaviin Vonovia ja LEG Immobilien -yhtiöihin, tuoreruokaa painottavaan ruokakauppa Sprouts Farmers Marketsiin sekä sähköautoja ja -busseja valmistavaan BYD:iin.

Rahaston teemat tukevat useimpia YK:n kestävä kehityksen tavoitteita keskittyen hyvinvoinnin sosiaaliseen perustaan.

Rahaston sijoituskohteena olevat yritykset kehittävät esimerkiksi:



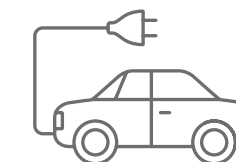
Terveys- ja hyvinvointipalveluita



Ratkaisuja liittyen koulutus-, rahoitus- ja digitaalisten palveluiden sekä asuntojen saatavuuteen



Terveellisempää ruokavaliota ja kestävää maataloutta



Kestäviä liikenneratkaisuja ja kiertotaloutta

OP-Puhdas Vesi -rahasto: kilpailukykyistä tuottoa ja ympäristövaikuttavuutta

OP-Puhdas Vesi -sijoitusrahastomme sijoittaa vesialan yrityksiin, eri veden tuotannon elinkaaren vaiheisiin – puhtaan veden toimittajista jäteveden käsittelyyn. Valitsemme salkkuamme sellaiset yhtiöt, jotka ovat eturintamassa ratkaisemassa globaalia vesialan kriisiä. Viime vuosina rahaston tuotto on ollut kansainvälisessä vesirahastojen vertailussa kärjen tuntumassa ja tulut huomioiduksi mm. Global Water Intelligence julkaisuissa (GWI tammikuu 2024).

Vesi on planeettamme elinehto, joka on välttämätön ihmisten terveydelle, ruuan tuotannolle ja kukoistavalle taloudelle. Kasvavan väestön, ilmastonmuutoksen ja vanhenevan infrastruktuurin myötä puhtaan veden saanti on yhä kriittisempi haaste, joka tarjoaa ainutlaatuisen sijoitusmahdollisuuden sekä ympäristön, että yhteiskunnalliseen kestävyys samanaikaisesti.

Pitkän aikavälin kasvu

YK:n arvion mukaan maailmanlaajuinen veden kysyntä tulee ylittämään tarjonnan 40 prosentilla 2030 mennessä¹. Makean veden tarjontaa ratkaisevat sijoitusyhtiömme, esimerkiksi vesi-yhdyskuntapalveluja, veden mittausrakennelaitteita, virtauksen hallintalaitteita ja ympäristöalan insinööri- ja konsultaatiopalveluita tuottavat yhtiöt, ovat asemoituneet pitkän aikavälin kasvuun. Esimerkiksi ympäristöinsinööripalveluja tuottava rahaston sijoituskohde Arcadis toimii yli 70 maassa ja työllistää yli 29 000 ihmistä.

Vanhenevan infrastruktuurin päivityksen ja innovaation tarve

Urbanisaation ja luonnon ääri-ilmiöiden aiheuttamien infrastruktuurin tuhojen myötä vanhenevan infrastruktuurin korjaamisen ja uuden rakentamisen tarve kasvaa. OECD:n

mukaan maailmanlaajuisesti vesi-infrastruktuuriin odotetaan sijoitettavan 6,7 biljoonaa dollaria 2030 mennessä ja 22,6 biljoonaa dollaria 2050 mennessä². Innovaatioiden tarve vesialalla on iso sillä veden uusiokäytöllä on tulevaisuudessa iso rooli veden riittävyyden osalta. Sijoitusyhtiömme, jotka kehittävät mm. jätevesien käsittelyä, saastumisen ehkäisyteknologioita ja meriveden suolanpoistoa tarjoavat ratkaisuja veden niukkuuteen.

Ruokaturvallisuus

Maatalous on merkittävä vedenkuluttaja. Maailmanlaajuisesti maataloussektori kuluttaa 70 prosenttia makeasta vedestä. Mm. sijoitusyhtiömme Deere suunnittelee tehokkaita kastelulaitteita ja sensoriratkaisuja maatiloille, joilla voidaan säästää vettä ja optimoida lannoitteiden käyttöä.

Yhteiskunnallisen vastuun varmistaminen

Vesipäästöjen ja vesiköyhyyden lisääntyminen ovat iso haaste. Maailmanpankin arvion mukaan vesipäästöt maksavat maailmanlaajuisesti 6,9 biljoonaa dollaria vuodessa ja hidastavat talouskasvua jopa kolmanneksella joissakin maissa³. Esimerkiksi sijoitusyhtiömme Severn Trent tarjoaa ilmaisen veden vesiköyhille asiakkaille muiden asiakkaiden kustannuksella. Severn Trent määrittelee vesiköyhiksi sellaiset kotitaloudet, joiden vesimaksuihin menee yli 5 % tuloista asumiskustannusten jälkeen ja yhtiö arvioi, että 2030 mennessä joka kuudes asiakas-kotitalous tulee olemaan vesiköyhä.

1 [YK:n raportti](#)

2 [OECD raportti](#)

3 [Maailmanpankin raportti](#)

Päivitimme ulkoisten varainhoitajien vastuullisuuden vähimmäiskriteerit

Osake- ja korkorahastot



Toimiessaan OP:n rahastojen salkunhoitajana OP Varainhoito hyödyntää sijoitustoiminnassaan yli 60 ulkoisen varainhoitajan rahastoja, joita koskeva valinta- ja seurantaprosessi muodostaa olennaisen osan vastuullisen sijoittamisen käytäntöjämme.

Vuonna 2023 päivitimme valintaprosessia tukevat vähimmäiskriteerit ulkoisille varainhoitajille. Uudet kriteerit heijastavat OP Varainhoidon ilmastotavoitteita ja ottavat huomioon SFDR sääntelyn tuomat näkökulmat rahastojen rahastoille. Lisäksi uudistimme ulkoisille varainhoitajille tehtävää vuotuista seurantakyselyä lisäämällä ilmastonäkökulmat osaksi valintakriteerejä ja kattamaan laajemmin varainhoitajien aktiivisen omistajuuden ja yhtiökokousäänestämisen periaatteita ja linjauksia koskevia kysymyksiä. Tulosten perusteella aloitimme vuoden 2023 lopussa dialogit muutaman varainhoitajan kanssa ymmärtääksemme heidän vastuullisen sijoittamisen käytäntöjään syvällisemmin. Keskusteluita jatketaan vuoden 2024 aikana ja seuraamme vähimmäiskriteerien toteutumista myös niille ulkoisille varainhoitajille, joiden kanssa yhteistyö on aloitettu jo ennen kuin vastuullisuuden vähimmäiskriteerit otettiin käyttöön.

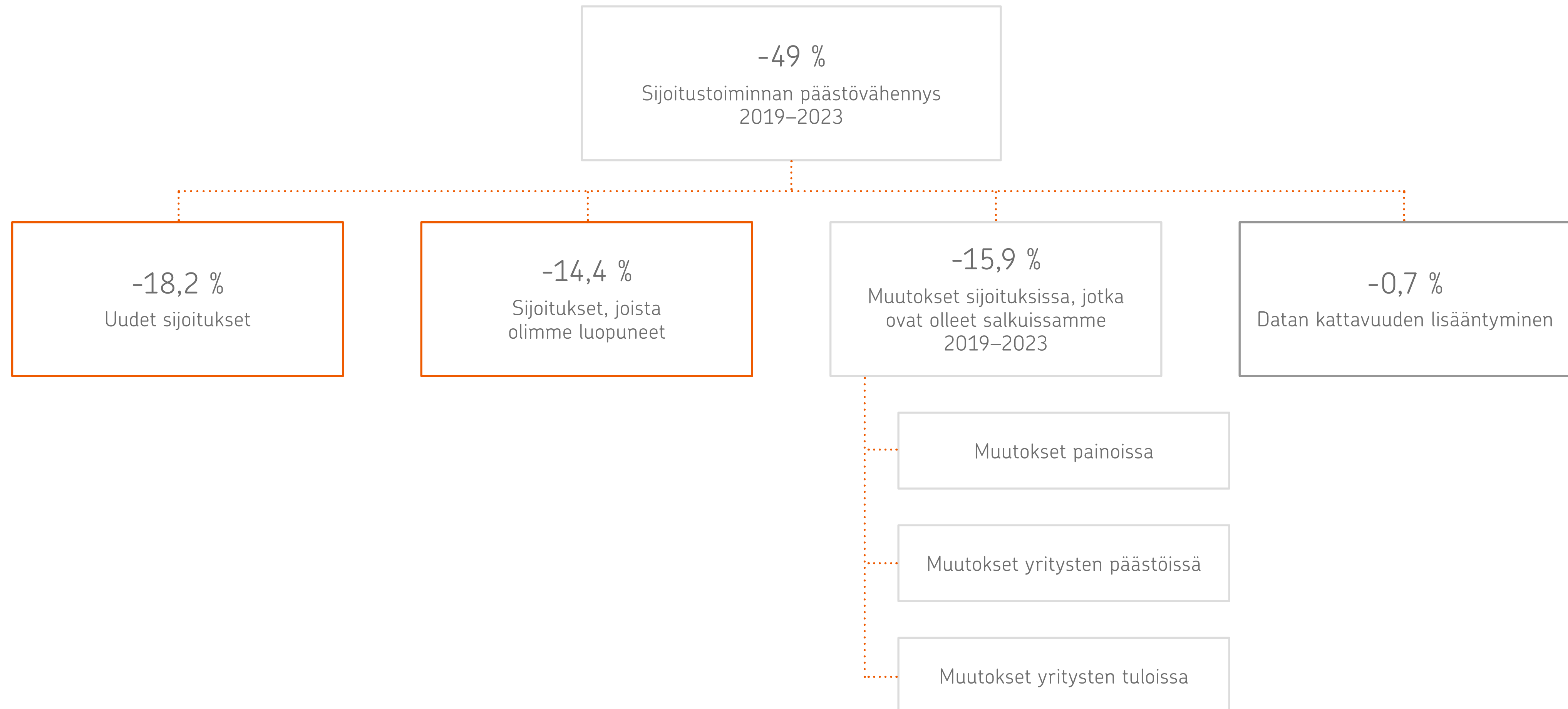
Olennaisina tuloksina vuoden 2023 seurantakyselystä havaitsimme, että ulkoisista varainhoitajistamme

- 95 % :lla oli vastuullisen sijoittamisen periaatteet tai politiikka.
- 76 % oli sitoutunut YK:n vastuullisen sijoittamisen PRI-aloitteeseen (listattuja osakesijoituksia sekä korkosijoituksia tekevien varainhoitajien osalta 100 %).
- 86 % huomioi ilmastonäkökulmat sijoitustoiminnassaan*.
- 36 % oli asettanut tavoitteekseen saavuttaa hiilineutraalisuus sijoitustoiminnossaan viimeistään vuoteen 2050 mennessä.
- 54 % :lla oli käytössä jokin koko yhtiön sijoitustoiminnan kattava poissulkustrategia.

* Ulkoinen varainhoitaja hyödyntää raportoinnissa ilmastomittareita, on asettanut net zero-ilmastotavoitteet, tai ilmastonäkökulmat huomioidaan vaikuttamispolitiikassa.

Ajankohtaista OP Varainhoidon ilmastotyöstä

Kohti nettonollatavoitteitamme



OP Varainhoito liittyi Net Zero Asset Management Initiative -aloitteeseen syyskuussa 2021, ja OP Varainhoidon nettonollatavoitteet hyväksyttiin syyskuussa 2022. Osana aloitetta asetimme myös välitavoitteen puolittaa OP:n rahastojen yhteenlasketun hiili-intensiteetin vuoden 2030 loppuun mennessä, verrattuna vuoteen 2019. Vuoden 2023 lopussa olimme lähes saavuttaneet tämän tavoitteen (ks. taulukko 1 sivulla 37) huomattavasti etuajassa. Yleisesti, sijoitussalkun hiili-intensiteetin lasku voi olla seurausta muutoksista sijoituskohteiden päästöihin liittyvissä tiedoissa sekä muuttujissa, jotka eivät suoraan liity yrityksen päästöihin. Näitä muita sijoitussalkun hiili-intensiteettiin vaikuttavia tekijöitä ovat muun muassa sijoituspäätökset, jotka muuttavat salkun koostumusta tai kohdeyhtiöiden taloudelliset muuttujat, jotka vaikuttavat yhtiöiden kokoon. Halusimme ymmärtää paremmin, miten eri tekijät ovat myötävaikuttaneet portfoliomme päästöintensiteetin nopeaan laskuun.

Tätä tarkoitusta varten MSCI on kehittänyt mallin*, jonka avulla sijoittajat voivat analysoida

eri muuttujien vaikutuksia lopputulokseen. Tämä analyttisen mallin avulla voidaan tutkia, kuinka salkunhoitajien päätökset, muutokset markkinoilla ja muutokset kohdeyritysten kasvihuonekaasupäästöissä vaikuttavat toisiinsa ja portfoliotason hiili-intensiteetin yleiseen muutokseen. Olemme soveltaneet heidän malliaan OP:n rahastojen suoriin sijoituksiin pörssilistattuihin osakkeisiin ja joukkovelkakirjalainoihin, mikä tarkoittaa, että otos poikkeaa hieman analyysistä, jota käytämme portfoliomme kokonaispäästöintensiteetin laskemiseen.

Kuva X havainnollistaa, kuinka kokonaissalkkutasoon hiili-intensiteetti laski 49 % verrattuna vuoteen 2019**. Sijoitukset uusiin, vähähiilisiin sijoituskohteisiin laski hiili-intensiteettiä 18 %, kun taas sijoituskohteiden myynti laski intensiteettiä 14 %. Niiden osakkeiden ja joukkovelkakirjalainojen, jotka ovat olleet salkuissamme koko tarkastelun ajanjakson (2019–2023), kokonaisvaikutus intensiteetin laskuun oli 16 %. Tämän laskun taustalla voi olla (i) sijoituskohteenä olevien yritysten tulojen kasvu, (ii) yritys-

ten hiilidioksidipäästöjen väheneminen ja/tai (iii) painonmuutosten (joko markkinoiden liikkeiden tai tasapainottamisen) aiheuttama väheneminen.

Kuvan oranssit laatikot kertovat, kuinka salkunhoitajien päätökset vaikuttavat päästöjen intensiteetin laskuun. Esimerkiksi päätös muuttaa indeksisalkkujemme vertailuindeksiä*** johti välittömään 10 %:n laskuun portfoliotason päästöintensiteetissä. Koska analyysi perustuu päästöintensiteettiin, analyysi ottaa huomioon sen muuttujan lisäosuuden, jota käytetään yritysten päästöjen (tulojen) koon mukauttamiseen.

Olennaista tässä analyysissä on, että kaikki nämä tekijät osoittavat samaan suuntaan ja myötävaikuttavat salkun hiili-intensiteetin yleiseen laskuun. Samalla kun olemme luopuneet päästöintensiivisistä sijoituskohteista, olemme lisänneet vähemmän hiilidioksidipäästöjä omaavien yritysten painoarvoa ja samalla salkkumme yritykset ovat parantaneet suorituskykyään alhaisemman hiili-intensiteetin suhteen.

* Nagy, Giese, and Wang (2023), A Framework for Attributing Changes in Portfolio Carbon Footprint. Journal of Portfolio Management 49, no. 8.

** Analyysi kattaa vain suorat osake- ja joukkovelkalainakirjasijoitukset eikä huomio rahastojen rahastoja.

*** MSCI ESG screened indeksi tavoittelee vähintään 30 % hiili-intensiteetin vähennystä verrattuna emoihinkin.

Scope 3 -päästöt ja sijoittajan haasteet

Varainhoitajat käyttävät sijoituskohteidensa yhteenlaskettuja hiilidioksidipäästöjä laajasti sijoitussalkkunsaa hiilijalanjäljen mittaamiseen ja päästövähennystavoitteiden asettamiseen. Yleisesti sijoitussalkun hiilijalanjälkeä mitataan Scope 1 ja 2 -päästöillä, kun taas heikon datan kattavuuden ja luotettavuuden vuoksi Scope 3 -päästöt jätetään tarkastelun ulkopuolelle. Scope 1 -päästöt ovat yrityksen suoria päästöjä, jotka syntyvät yrityksen omasta toiminnasta, ja Scope 2 -päästöt kattavat yrityksen epäsuorat päästöt, jotka liittyvät sähkön, höyryn, lämmön tai jäähdytyksen ostamiseen. Scope 3 -päästöihin lasketaan yrityksen kaikkien arvoketjujen päästöt. GHG-protokollan* mukaan ne on jaettu 15 luokkaan, jotka vaihtelevat alkupään päästöistä, mukaan lukien ”ostetut tavarat ja palvelut” ja loppupään päästöistä, mukaan lukien ”myytyjen tuotteiden käyttö”.

Vieressä olevasta kaaviosta näkyy, kuinka OP-rahastojen yhteenlaskettu päästöintensiteetti jakautuu tärkeimpien talouden sektoreiden kesken, kun otetaan huomioon Scope 1+2

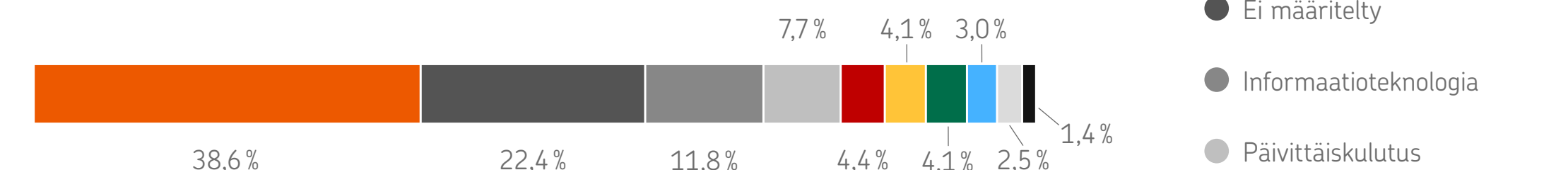
-päästöt (ylempi kuva) verrattuna Scope 1+2+3 -päästöihin (alempi kuva). Se osoittaa, kuinka perusmateriaalit (mukaan lukien kemikaalit, rakennusmateriaalit, lasi, paperi ja metsätuotteet) ja hyödykkeet muodostavat yli 60 % Scope 1+2 kasvihuonekaasupäästöjen kokonaismäärästä. Kun lisäämme yritysten arvoketjujen (sekä ylä- että alavirran) päästöt kokonaispäästöihimme, jakautuvat koko portfolion päästöt tasaisemmin eri sektoreiden kesken. Nyt rahoitussektori, jolla on erittäin alhaiset 1+2 -päästöt, on ylivoimaisesti suurin päästöjä aiheuttava sektori kun mukaan lasketaan Scope 3 -päästöt.

Jos haluamme sisällyttää sijoituskohteidemme Scope 3 -päästöt rahastojemme kokonaispäästöjen seurantaan, Scope 1 ja 2 -päästöjen merkitys vähenee. Kokonaispäästöt Scope 1+2+3 -päästöillä mitattuna ovat lähes 10 kertaa suuremmat verrattuna Scope 1+2 -päästöihin. Huomion siirtäminen Scope 3 -päästöihin ei myöskään välttämättä olisi mielekäästä, sillä yrityksillä on paras mahdollisuus vaikuttaa Scope 1 ja 2 -päästöihin, sillä ne liittyvät läheisesti suoraan

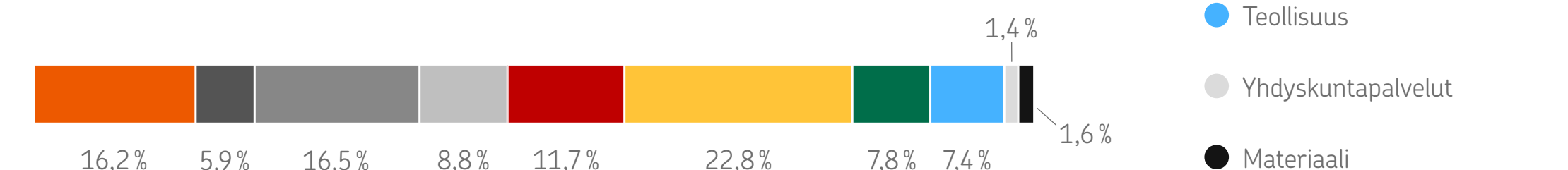
heidän liiketoimintaan. Toistaiseksi ohjeita Scope 3 -päästöjen sisällyttämiseen salkkutason tavoitteisiin on rajoitetusti saatavilla, mutta toivomme, että maailmanlaajuisten standardien ja raportointikehysten yleistyessä myös tähän saadaan johdonmukainen lähestymistapa.

* Maailmanlaajuinen standardi hiilijalanjäljen laskentaan ja päästöjen yhdenmukaiseen raportointiin.

Scope 1 ja 2 -päästöt

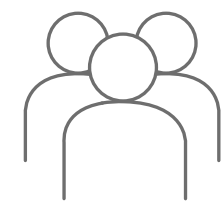


Scope 1, 2 ja 3 -päästöt



Katsaus aktiiviseen omistajuuteen

Edustimme rahastosijoittajiamme aktiivisesti 529 pörssiyhtiön yhtiökokouksessa Suomessa ja ulkomailla



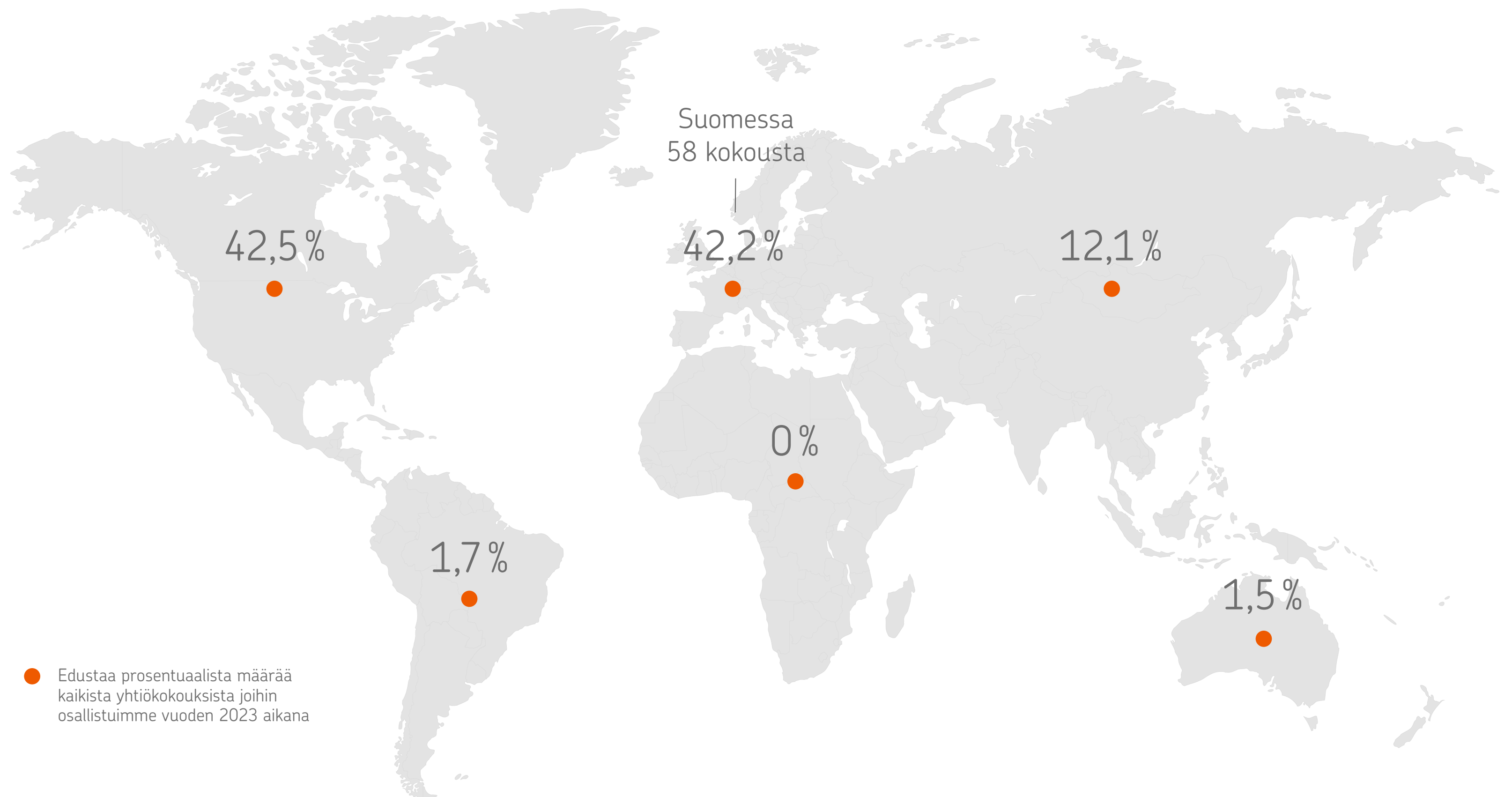
Ulkomaiset kokoukset

471
kokousta

7 158
yhtiökokousehdotusta

80
ympäristöön liittyvää
ehdotusta

173
sosiaaliseen vastuuseen
liittyvää ehdotusta

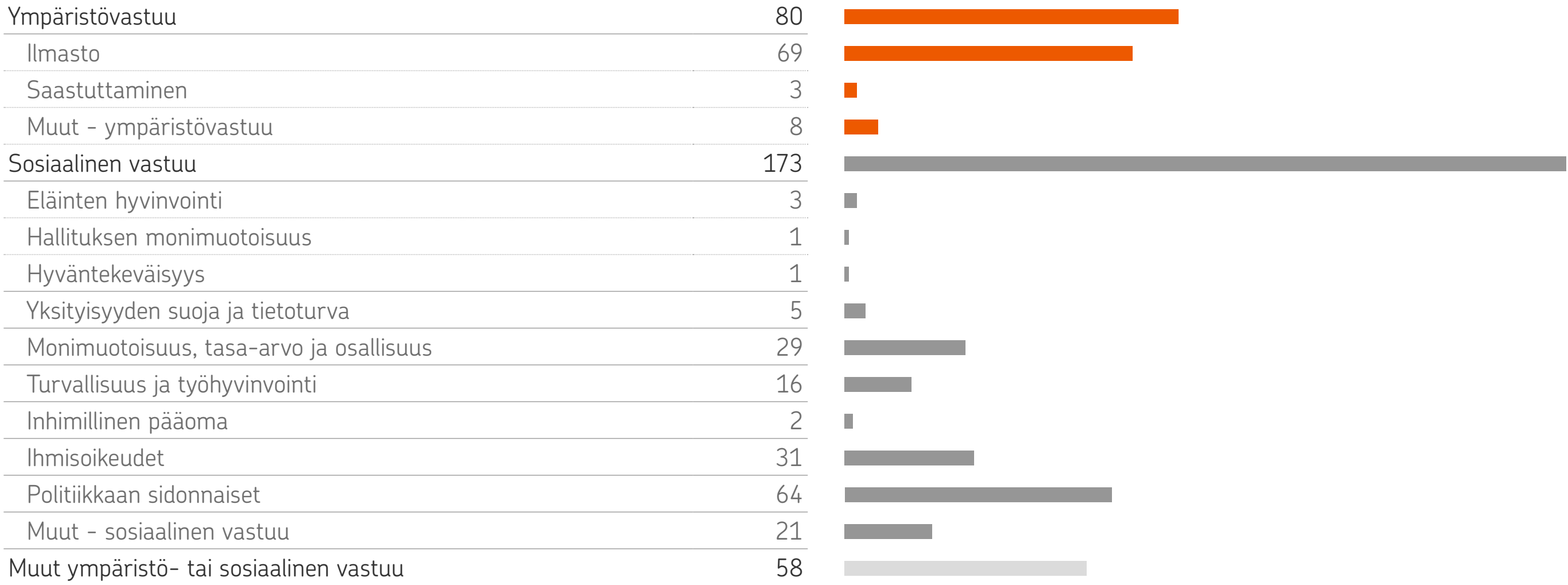


Ilmastotavoitteet ja niistä yksityiskohtaisempi raportointi edelleen ympäristövastuun osalta eniten esillä ulkomaisten yhtiökokousten asialistoilla

Vuoden 2023 ulkomaisten yhtiökokousten osalta havaitsimme, että päästövähennystavoitteiden asetantaan liittyvät ehdotukset olivat selkeästi yksityiskohtaisempia edellisvuosiin verrattuna. Esimerkiksi tietyt osakkeenomistajien ehdotukset keskittyivät yksinomaan Scope-3 -päästöjen sisällyttämistä päästövähennystavoitteisiin tai vaativat yhtiöiltä absoluuttisia päästövähennystavoitteita intensiteettiperusteisten tavoitteiden sijaan.

Sosiaalisen vastuun osalta yhtiökokousten esityslistoille nousivat ihmisoikeuksiin, työturvallisuuteen ja hyvinvointiin, monimuotoisuuteen, tasa-arvoon ja osallisuuteen, liittyvät ehdotukset.

Vastuullisuusteemat yhtiökokouksesityksissä 2023



Miten vaikutamme kansainvälisten normien rikkojiin – yhteistyö johtavan palveluntarjoajan kanssa lisää vaikuttamismahdollisuuksiamme

Kansainväliset normit määrittelevät minimitalous vastuulliselle liiketoiminnalle. Tavoitteena on osakkeiden tai velkakirjojen omistajina ja haltijana vaikuttamme siten, että normeja rikkoneet yhtiöt muuttavat toimintaansa ja alkavat noudattaa kansainvälisiä normeja toiminnassaan. Kansainväliset normirikkomukset voivat liittyä ihmisoikeuksiin, ympäristöasioihin tai hyvään hallintotapaan.

Käytämme palveluntarjoajaa tunnistamaan yhtiöihin kohdistuvat epäilyt sekä vahvistamaan kansainväliset normirikkomukset kvartaaleittain. Ensisijaisesti normeja rikkoneeseen yhtiöön vaikutetaan ja vasta toissijaisesti omistuksesta luovutaan. Aktiivisia suoria sijoituksia ei tehdä yrityksiin, jotka ovat olleet osallisena kansainvälisten normien rikkomuksissa ja joihin vaikuttaminen on ollut tuloksetonta. Ulkoisen palveluntarjoajan

lisäksi, OP Varainhoito käyttää normirikkomusanalyysissä myös omaa harkintaa. Esimerkiksi tietyissä tapauksissa rikkeeseen johtaneen toiminnan voidaan katsoa olevan jo vanhentunut, tai analyysimme mukaan yhtiö on jo osoittanut tehneensä tarpeeksi korjaavia toimenpiteitä.

Vuodesta 2023 alkaen siirryimme käyttämään ulkoisen palveluntarjoajan, Sustainalytics:n, kansainvälisiin normeihin pohjautuvaa yhtiövaikutuspalvelua. Hyödyntämällä palveluntarjoajaa pystymme vaikuttamaan suurempaan määrään yhtiötä vuosittain. Sustainalytics koordinoi vaikutusdialogeja, sekä monitoroi ja raportoi yhtiöistä, joiden on todettu rikkovan kansainvälisiä normeja tai jotka ovat epäiltyjen normirikkeiden takia heidän seurantalistallansa. OP Varainhoidon ESG-asiantuntijat ja salkunhoitajat osallistuvat palveluntarjoajan koordinoimiin yhtiökohtaisiin puheluihin.

Saamme kvartaaleittain tilannekatsauksen palveluntarjoajan käymistä keskusteluista ja yhtiöiden tilanteesta. Näiden tilannekatsausten avulla voimme seurata ja varmistaa, että kohdeyhtiömme parantavat toimintaansa mahdollisten rikkeiden osalta. Jos kuitenkin huomaamme, että kansainvälisiä normeja rikkova yhtiö ei vaikuttamistoimenpiteistä huolimatta paranna toimintaansa, luovumme omistuksesta.

Vuoden 2023 lopussa käynnissä oli 60 normirikkomuksiin tai epäilyihin liittyvää vaikuttamiskeskustelua, joita käytiin 55 eri yrityksen kanssa

Näistä keskusteluista seitsemän olivat uusia vuoden 2023 aikana. Vaikuttamiskeskustelujen määrä oli suurempi kuin yritysten määrä, sillä viidessä yrityksessä oli meneillään kaksi eri vaikuttamiskeskustelua, jotka liittyivät toisistaan erillisiin normirikkomuksiin.

Kuusi käynnissä olleista vaikuttamiskeskustelusta todettiin ratkaistuiksi yhtiön toteuttamien parannusten myötä, ja näihin kohdistettu vaikuttaminen päätettiin tämän myötä lopettaa ja siirtää seurantaan.

Kuusi käynnissä ollutta vaikuttamiskeskustelua eivät ole OP:n rahastoille enää etusijalla, sillä näiden yhtiöiden osalta omistukset päädyttiin myymään.

Lisäksi neljä vaikuttamiskeskustelua tuli OP:n rahastoille olennaiseksi uusien omistusten myötä.

Yksi vaikuttamiskeskustelu myös lopetettiin ja yhtiö siirrettiin seurantaan, sillä sitä koskenut normirikkomus ei ollut enää aktiivinen, eli yrityksen toiminnassa ei ollut enää havaittavissa merkkejä normirikkomusta vastaavasta toiminnasta.

60

Normipohjaista
yhtiövaikuttamiskeskustelua
vuoden 2023 lopussa

7

Uutta vaikuttamiskeskustelua
vuoden 2023 aikana

6

Ratkaistua
vaikuttamiskeskustelua
vuonna 2023

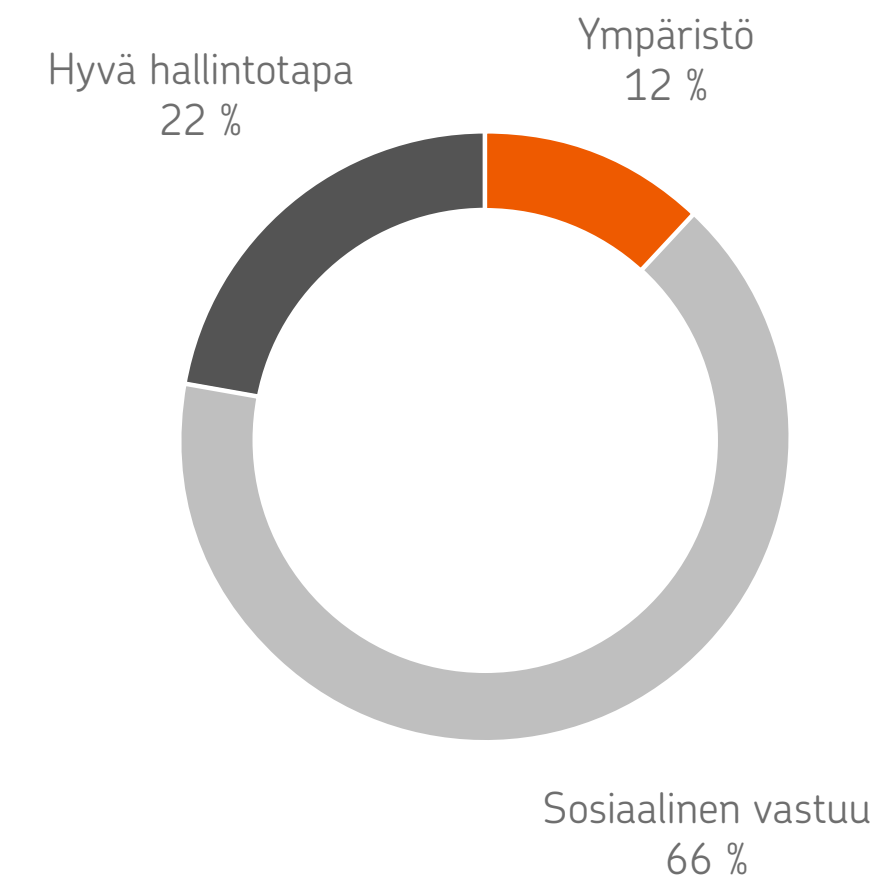
66 prosenttia havaitsemistamme yhtiökohtaisista OP:n rahastoja koskettavista normirikkomuksista liittyi sosiaaliseen vastuuseen

ESG-jaottelulla mitattuna valtaosa havaituista normirikkomuksista liittyi sosiaaliseen vastuuseen, joista puolestaan selkeästi suurin osa liittyi ihmisoikeusrikkomuksiin.

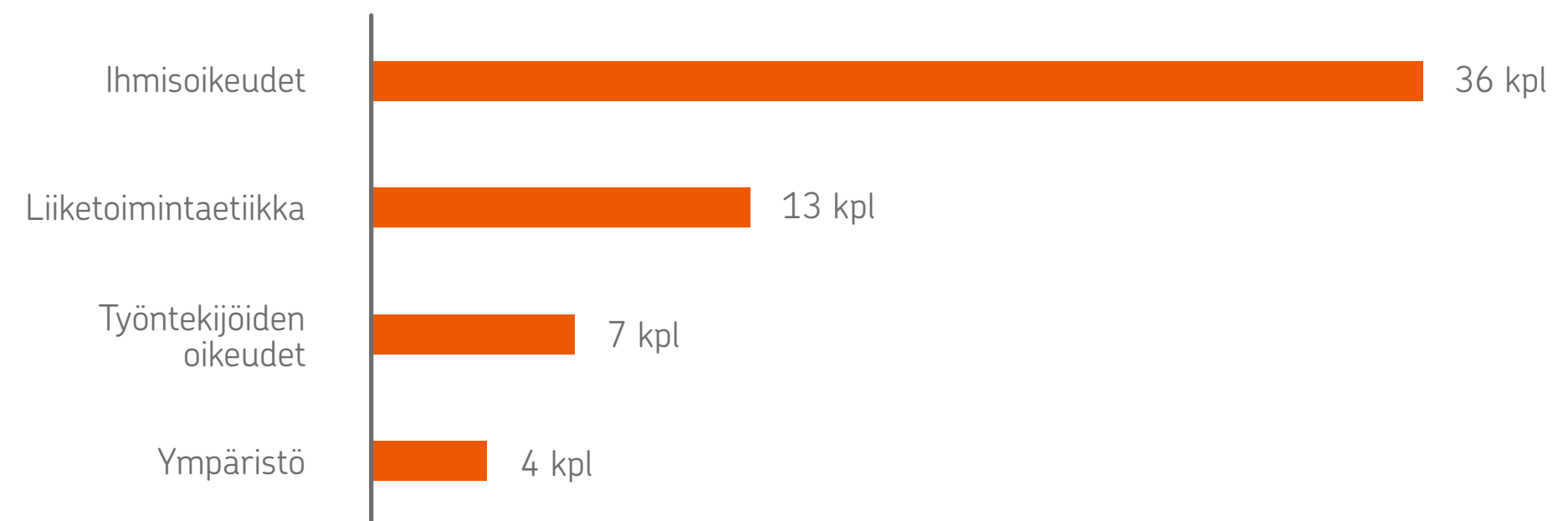
Yleisiä esimerkkejä tällaisista ihmisoikeuksiin liittyvistä vaikuttamiskeskusteluista olivat datan yksityisyyteen ja -turvallisuuteen liittyvät rikkomukset sekä yhtiöiden liiketoiminta-alueella olevien paikallisyhteisöjen suhteisiin liittyvät epäkohdat.

Vastaavasti liiketoimintaetiikkaan liittyvät tekijät olivat toiseksi yleisin aihepiiri, jossa rikkomus liittyi usein lahjontaan ja/tai korruptioon.

Normirikkomusten jakauma ESG-jaottelulla



Normirikkomusten jakauma tyypeittäin



Vaikuttamiskeskusteluiden maantieteellinen jakauma painottui vuoden 2023 lopussa pääasiassa pohjoisamerikkalaisiin yrityksiin

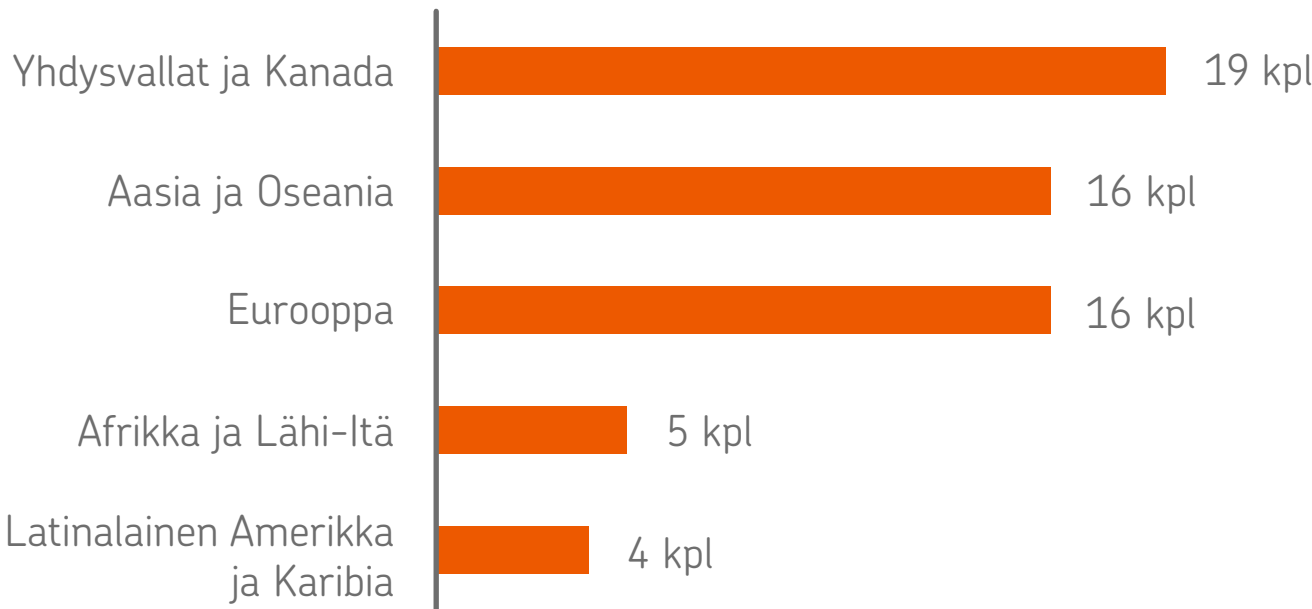
Eurooppalaisten ja aasialaisten yritysten kanssa oli käynnissä useita vaikuttamiskeskusteluja. Suomalaisia yrityksiä ei ollut normirikkomuksista johtuvien vaikuttamiskeskusteluiden piirissä.

Toimialoista rahoitusala, materiaalit sekä harkinnanvaraiset kulutustuotteet olivat eniten edustettuina normirikkomuksesta johtuvissa vaikuttamiskeskusteluissa vuoden 2023 lopussa.

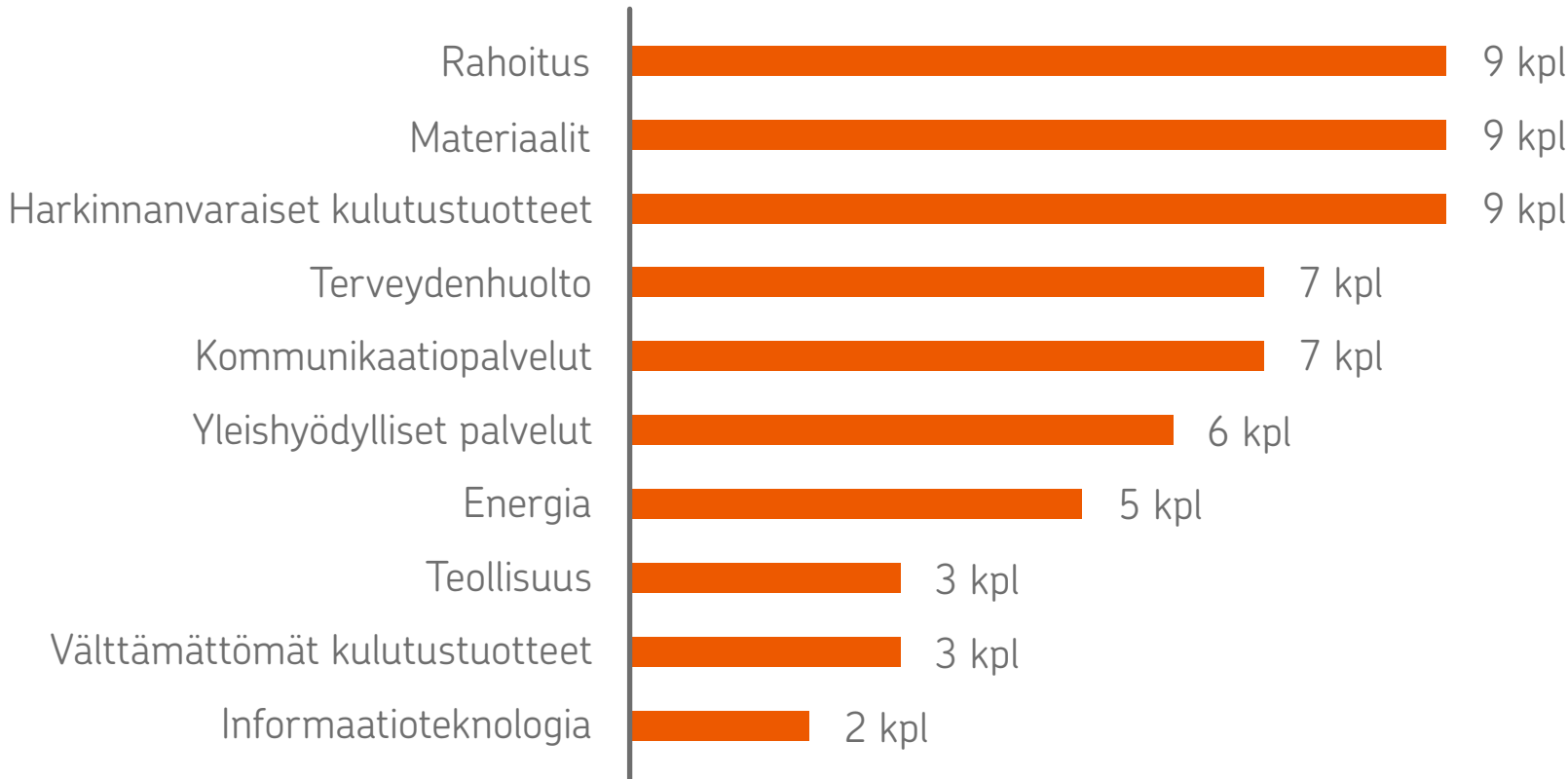
Lahjonta ja korruptio olivat yleinen normirikkomuksen aihe, mikä voi osaltaan selittää rahoitusalan yritysten suurta osuutta vaikuttamiskeskusteluissa.

Materiaalien ja harkinnanvaraisten kulutustuotteiden arvoketjussa rikkomukset liittyivät useimmiten työoloihin tai työntekijöiden oikeuksiin.

Vaikuttamiskeskusteluiden maantieteellinen jakauma



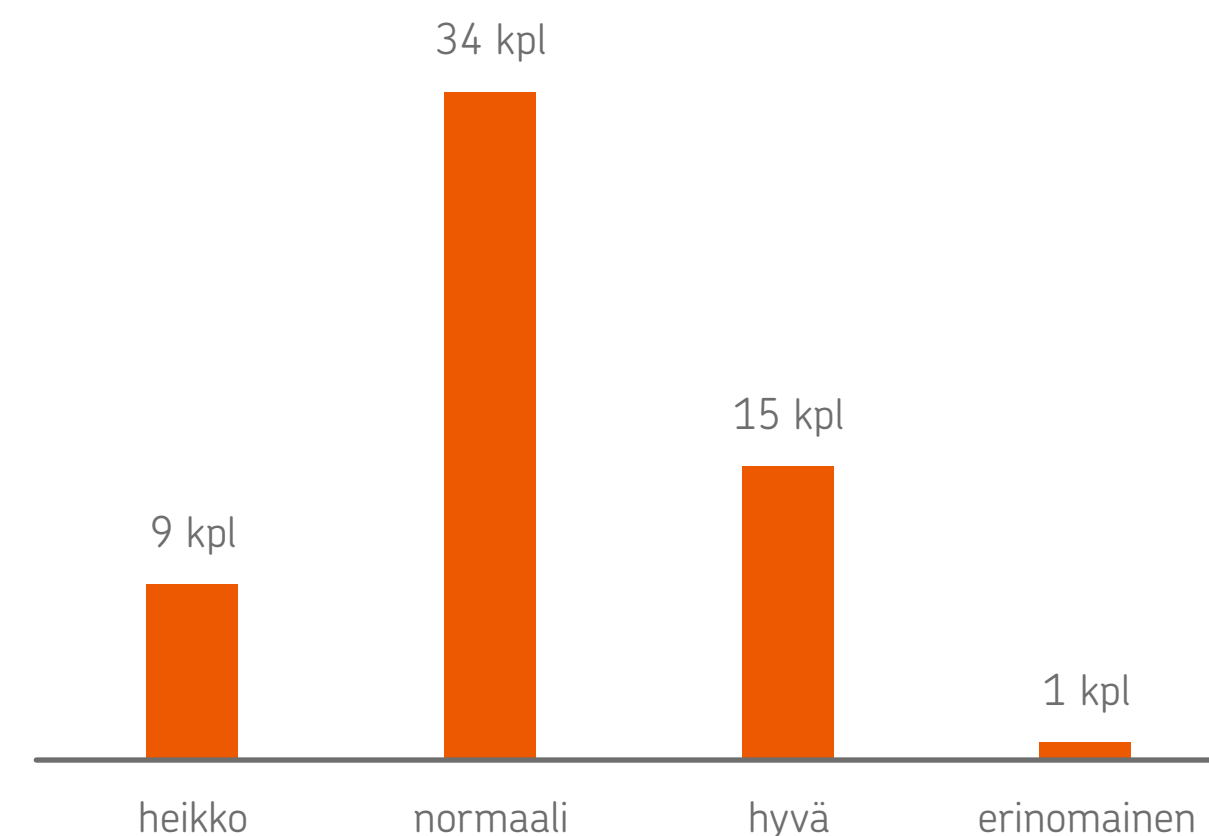
Vaikuttamiskeskusteluiden toimialajakauma



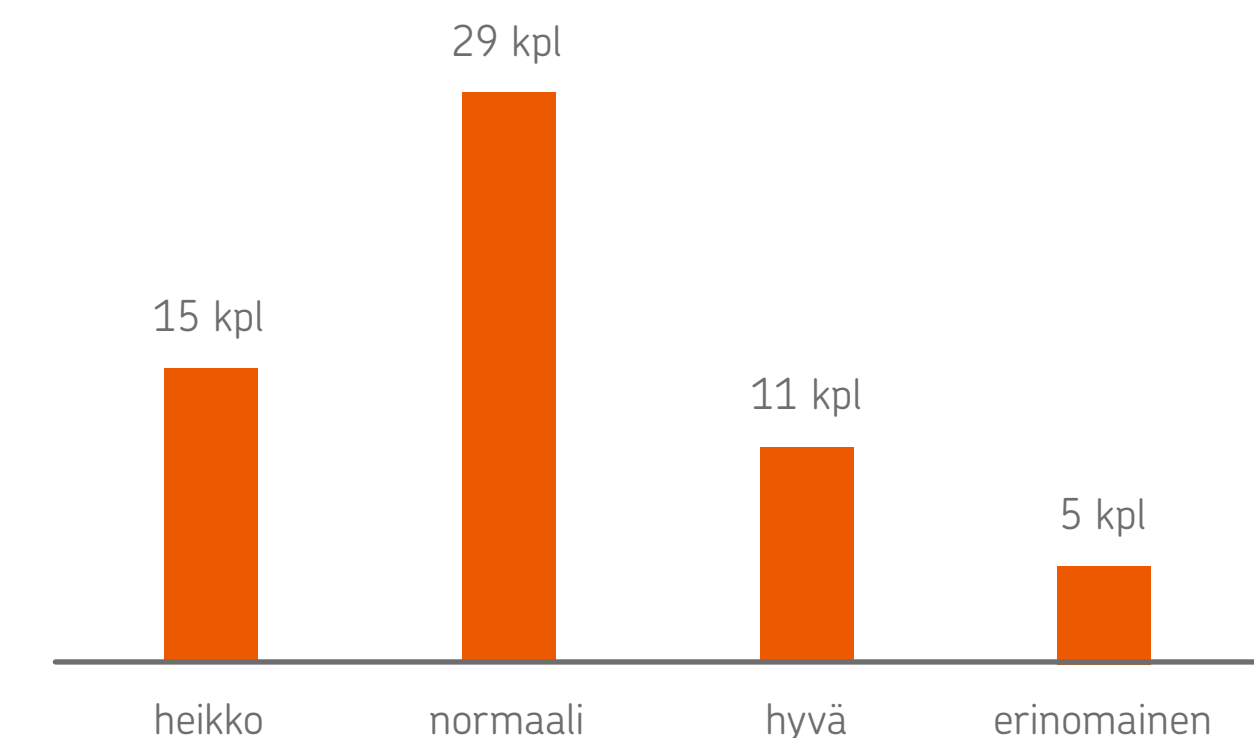
Yhtiöt edistyneet ja vastanneet rikkomuksia koskeviin kyselyihin keskimääräisesti

Yhtiöiden vastausasteella tarkoitetaan sitä, kuinka yhtiö on kommunikoinut ja vastannut yhteydenottoihin vaikuttamisprosessin aikana. Yhtiöiden edistyminen puolestaan kertoo siitä, onko yrityksen toiminnassa havaittu edistymistä normirikkomuksen korjaamiseksi. Suurin osa yhtiöistä on sekä edistynyt että vastannut rikkomuksia koskeviin kyselyihin keskimääräisesti tai hyvin. Hyvänä osoituksena vaikuttamiskusteluiden hyödyllisyydestä voidaan pitää sitä, että näillä mittareilla hyvin suoriutuneita yhtiöitä on enemmän kuin heikosti suoriutuneita. Tämä antaa viitteitä siitä, että yhtiöt pääsääntöisesti ottavat havaitut normirikkomukset toiminnassaan vakavasti huomioon ja pyrkivät parantamaan niihin liittyviä käytäntöjään.

Yhtiöiden edistyminen normirikkomusten korjaamiseksi



Yhtiöiden vastausaste vaikuttamiskeskusteluissa



Vaikuttamisen
tavoitteena on, että
yrityksillä on Pariisin
ilmastosopimukseen
perustuva päästö-
vähennyssuunnitelma.

Aloitimme ilmastovaikuttamisen korkean ilmastoriskin omaavien sijoituskohteidemme kanssa

Vuoden 2023 lopulla ilmastovaikuttamisen strategiamme piirissä oli yhteensä 79 yhtiötä ja näistä ensimmäisten osalta toimenpiteet aloitettiin yhtiökokousäänestämisen ja Climate 100+ yhteisvaikutusaloitteen avulla.

Fortum Oyj:n osalta, liityimme Climate Action 100+ aloitteen 'Lead Investor' -työryhmään, jonka vastuulla on ylläpitää vaikuttamiskeskustelua yhtiön kanssa ja raportoida yhtiön edistymisestä aloitteelle.

Yhtiökokousäänestämisen osalta OP:n rahastot olivat mukana puoltamassa päästövähennystavoitteiden asetantaan sidonnaisia osakkeenomistajien ehdotuksia sekä vastustamassa valittujen tai tietyissä tapauksissa kaikkien hallitusten jäsenten uudelleenvalintaa, johtuen hallituksen ja johdon riittämättömistä toimista yhtiön ilmastotavoitteiden ja -toimien suhteen.

Ilmastovaikuttamisen yhtiöt, joihin olemme vaikuttaneet yhtiökokousäänestämisen kautta vuoden 2023 aikana

Anglo American PLC	OP vastusti hallituksen jäsenen uudelleentalintaa, joka on nimetty ilmastoriskistä vastuussa olevaksi henkilöksi. Vastustava kanta johtui siitä, että yhtiö ei ole linjassa 2050 nettonollatavoitteiden ja -sitoumusten kanssa.	Hallituksen jäsen uudelleentalittiin 93,6 % ääniosuudella.
BP P.L.C.	OP äänesti osakkeenomistajan ehdotuksen puolesta, jonka mukaan yrityksen tulisi raportoida siitä, kuinka se pyrkii pienentämään hiilijalanjälkeään siten, että se olisi linjassa Pariisin ilmastositimuksen kanssa.	16,7 % osakkeenomistajista kannatti ehdotusta.
ConocoPhillips	OP äänesti kaikkien hallituksen jäsenten uudelleentalintaa vastaan, sillä yhtiön kasvihuonepäästöt eivät ole linjassa 2050 nettonollatavoitteiden ja -sitoumusten kanssa.	Kaikki hallituksen jäsenet uudelleentalittiin noin 80–96 % ääniosuuksilla.
Exxon Mobil Corporation	OP äänesti hallituksen puheenjohtajan (joka toimii myös yhtiön toimitusjohtajana) sekä kahden muun jäsenen uudelleentalintaa vastaan, sillä yhtiö ei ole linjassa 2050 nettonollatavoitteiden ja -sitoumusten kanssa.	Kyseiset hallituksen jäsenet uudelleentalittiin noin 90–93 % ääniosuuksilla.
Marathon Petroleum Corporation	OP pidättäytyi äänestämästä hallituksen jäsenten uudelleentalinnan osalta, sillä yhtiö ei ole linjassa 2050 nettonollatavoitteiden ja -sitoumusten kanssa.	Kaikki hallituksen jäsenet uudelleentalittiin yli 97 % äänisosuuksilla.
Occidental Petroleum Corporation	OP vastusti kahden hallituksen jäsenen uudelleentalintaa, johtuen yrityksen ilmastoriskin johtamisen ja huomioimisen puutteista. Lisäksi yhtiö ei ole linjassa 2050 nettonollatavoitteiden ja -sitoumusten kanssa.	Molemmat hallituksen jäsenet uudelleentalittiin noin 96 % ääniosuuksilla.
Rio Tinto PLC	OP vastusti hallituksen jäsenen uudelleentalintaa, joka on nimetty ilmastoriskistä vastuussa olevaksi henkilöksi. Vastustava kanta johtui siitä, että yhtiö ei ole linjassa 2050 nettonollatavoitteiden ja -sitoumusten kanssa.	Hallituksen jäsen uudelleentalittiin 93,6 % ääniosuudella.
Santos Limited	OP vastusti yhden hallituksen jäsenen uudelleentalintaa, joka on jäsenenä ilmastoriskistä vastuussa olevassa komiteassa. Vastustava kanta johtui siitä, että yhtiö ei ole linjassa 2050 nettonollatavoitteiden ja -sitoumusten kanssa. Lisäksi OP äänesti osakkeenomistajan ehdotuksen puolesta, jonka mukaan yrityksen tulisi raportoida siitä, kuinka sen allokaatio öljy- ja kaasuvairoihin on linjassa globaalin 2050 nettonollatavoitteen kanssa.	Hallituksen jäsen uudelleentalittiin 89,7 % ääniosuudella. Osakkeenomistajista 18,2 % kannatti osakkeenomistajan ehdotusta.
Shell PLC	OP äänesti osakkeenomistajan ehdotuksen puolesta, jonka perusteella Shellin tulisi sisällyttää myös Scope 3 -päästöt vuoden 2030 päästövähennystavoitteeseensa.	20,2 % osakkeenomistajista kannatti kyseistä osakkeenomistajan ehdotusta.
Valero Energy Corporation	OP äänesti kaikkien hallituksen jäsenten uudelleentalintaa vastaan, sillä yhtiö ei ole linjassa 2050 nettonollatavoitteiden ja -sitoumusten kanssa. Lisäksi OP äänesti osakkeenomistajan ehdotuksen puolesta, jonka mukaan yrityksen tulisi raportoida yksityiskohtaisemmin toimistaan kasvihuonepäästöjen pienentämiseen sekä siitä, kuinka yritys on linjassa Pariisin ilmastositimuksen kanssa.	Kaikki hallituksen jäsenet uudelleentalittiin noin 89–94 % ääniosuuksilla.

Sijoittajien yhteistyöaloitteet tärkeä osa aktiivista omistajuutta

CDP Science Based Targets -kampanja:

Aloitteen tarkoituksena on edistää ilmastotoimia kannustamalla yrityksiä asettamaan tieteeseen perustuvat päästövähennystavoitteet.

Climate Action 100+:

Maailman suurimman ilmastomuutosta koskevan sijoittaja-aloitteen tarkoituksena on luoda painetta maailman saastuttavampiin yhtiöihin, jotka ovat vastuussa 80 % teollisuuden päästöistä, jotta nämä ryhtyisivät tarvittaviin toimiin ilmastonmuutoksen torjumiseksi.

Aloitimme tammikuussa 2023 'Lead Investor' -roolissa Fortumin vaikuttamiskeskustelussa.

Investor Alliance for Human Rights: (UUSI)

Liityimme joulukuussa 2023 ihmisoikeuksiin

keskittyvään 'Investor Alliance for Human Rights' -sijoittaja-aloitteeseen. Aloite on linjassa OP Ryhmän ihmisoikeussitoumuksen ja -politiikan kanssa.

Investor Policy Dialogue on Deforestation:

Hankkeen tarkoituksena on vaikuttaa Brazilian ja Indonesian valtiollisiin tahoihin metsäkadon vähentämiseksi.

Partnership for Biodiversity Accounting Financials (PBAF): (UUSI)

OP Ryhmä on mukana PBAF -yhteistyöhankkeessa, jonka tarkoitus on edistää finanssialan tietoisuutta luonnon monimuotoisuudesta ja lisätä keinoja mitattavuuden seurantaan. Olemme mukana varainhoitajien työryhmässä, jonka tavoitteena on tukea ja kehittää varainhoidon luontoraportointia.



OP Kiinteistösijoitus

OP Kiinteistösijoituksen avainlukuja 2023



OP Kiinteistösijoitus

Tarkemmat tiedot kiinteistö-
ja metsäsijoittamisen vastuullisuustyöstä

[🔗 OP Kiinteistösijoituksen omasta
vastuullisuuskatsauksesta 2022](#)

38

puurakenteista kohdetta

33

maalämpö- ja ilma-
vesilämpö- järjestelmiä

15

ympäristösertifioitua
kohdetta

36

aurinkovoimalaa

56

kohteessa

sähköautojen
latausmahdollisuus

38 %

uusiutuvan
energian osuus

OP:n rahastojen kestävyyssluvut

Ilmastotunnuslukuja

Rahasto	OP-rahastot 31.12.20232	Viitesalkku 31.12.2023
Hiili-intensiteetti*	97	129
Rahoitetut päästöt (Scope 1+2)*	1,76 MtCO ² e	
Rahoitetut päästöt (Scope 3)*	17,6 MtCO ² e	
Lämpötilan aste**	2 – 2,7	2 – 2,7°C
Ilmastomuutoksen hillinnästä aiheutuva käyttökateriski (%)**	8,0	7,7
lmastonmuutoksen fyysiset riskit (pisteet 1-100) **	32,8	32,4
Fossiilisten polttoainetuotannon osuus salkkuyhtiöiden liikevaihdosta (%)*	0,7	2,0
Vähähiilisen siirtymän riskit ja mahdollisuudet (pisteet 1-10)*	6,2	6,1
Vihreän liiketoiminnan osuus (%)*	6,0	6,0

* Tietolähde MSCI
 ** Tietolähde Trucost / S&P Global
 *** Globaali indeksi, joka kattaa lähes 3000 yritystä maailmanlaajuisesti ja johon salkkuja voidaan verrata. Yhdysvaltalaisyriyten painoarvo indeksissä on yli 60 %

OP:n rahastojen kestävyystunnusluvut

Rahasto	Hiili -intensiiteetti	Rahoitetut päästöt (Scope 1+2)*	Rahoitetut päästöt (Scope 1+2+3)	Sijoituksista linjassa Pariisin ilmasto- sopimuksen kanssa (< 2°C) (%)**	Sijoituksista ei linjassa Pariisin ilmasto- sopimuksen kanssa (> 2°C) (%)**	Luokittelematon, sijoitukset linjassa Pariisin ilmastoso- pimuksen kanssa (%)**	Lämpenemisen aste (C°)**	Ilmaston- muutoksen hillinnästä aiheutuva käyttökateriski (%)**	Ilmaston- muutoksen fyysiset riskit (1-100)*	Fossiilisten polttoaine- tuotannon osuus salkkuyhtiöiden liikevaihdosta (%)*	Vihreän liiketoiminnan osuus (%)*	SFDR Artikla	Kestävien sijoitusten vähimmäis- allokatio (%)	Kestävien sijoitusten toteutunut allokatio (%)	Naisten osuus hallituksissa (%)*
OP-Aasia Indeksi	81,5	48 849,7	487653,4	36,4	63,4	0,2	> 5	5,8	33,6	1,7	5,3	8	5	63,8	25,1
OP-Amerikka Arvoyhtiöt	80,0	19 993,9	281400,5	52,8	47,2	0,0	4 - 5	13,1	29,8	0,1	2,4	8	10	51,5	33,0
OP-Amerikka Indeksi	70,8	65 910,2	834825,5	56,0	43,5	0,4	2 - 2,7	4,6	29,7	0,3	7,1	8	5	52,9	34,2
OP-Amerikka Pienyhtiöt	65,7	12 080,9	244785,2	36,6	58,4	4,9	> 5	15,8	36,8	0,2	3,9	8	10	55,4	30,7
OP-EMD Hard Currency Corporate IG	204,0	4 821,0	39237,7	10,4	37,3	52,3	> 5	6,8	36,5	4,0	4,4	8	NA	NA	19,2
OP-Euro	46,2	42 716,6	1425629,0	34,8	27,7	37,5	2 - 2,7	2,7	33,3	0,3	4,9	8	10	35,8	39,9
OP-Eurooppa Arvoyhtiöt	166,7	19 476,1	86050,9	43,5	55,6	1,0	2 - 2,7	13,7	33,3	3,9	5,1	8	10	54,1	40,1
OP-Eurooppa Indeksi	81,2	52 424,8	475110,5	49,5	49,7	0,8	1,75 - 2	5,7	32,7	1,0	4,9	8	5	60,0	41,5
OP-Eurooppa Osinkoyhtiöt	127,5	18 674,1	74506,6	41,6	58,4	0,0	2 - 2,7	9,3	30,6	1,8	4,6	8	10	56,6	41,0
OP-Eurooppa Pienyhtiöt	156,0	40 492,0	141229,7	49,9	47,3	2,8	2 - 2,7	10,8	35,7	0,5	6,1	8	10	57,2	40,3
OP-High Yield	124,3	70 346,5	218959,2	16,0	25,3	58,6	1,75 - 2	54,6	37,0	0,3	4,7	8	5	30,0	34,7
OP-High Yield Amerikka	189,2	5 373,2	41843,9	8,0	24,0	68,0	> 5	28,6	35,9	3,5	2,5	6	NA	NA	25,8
OP-Ilmasto	237,5	46 048,2	141157,4	45,3	54,7	0,0	1,75 - 2	18,4	40,9	1,9	22,9	9	75	100,0	32,3
OP-Intia	417,7	15 988,9	30268,2	35,2	64,8	0,0	2 - 2,7	25,4	42,1	0,1	1,4	6	NA	NA	21,5
OP-Japani	62,3	49 21,3	71882,3	33,3	65,4	1,3	> 5	3,9	35,4	0,0	1,9	6	NA	NA	19,1
OP-Japanin Tähdet	73,1	2 679,1	29765,1	29,0	71,0	0,0	> 5	4,5	41,6	0,1	4,5	6	NA	NA	16,1
OP-Kehittyvä Aasia	163,5	5 542,3	12465,7	16,1	75,2	8,7	> 5	11,1	37,7	0,6	0,9	6	NA	NA	18,4
OP-Kehittyvät Osakemarkkinat	337,7	88 079,4	297808,6	35,3	63,2	1,5	1,75 - 2	18,3	37,3	1,1	3,8	8	10	65,4	18,4
OP-Kestävä Hyvinvointi	50,1	172,0	2839,1	33,6	66,4	0,0	> 5	3,5	34,0	0,0	5,5	9	75	100,0	34,9
OP-Kestävä Maailma	29,7	4 401,3	4401,3	63,2	32,1	4,7	1,75 - 2	2,3	28,2	0,0	3,9	8	30	77,1	38,6
OP-Kiina	81,1	2 514,6	2514,6	16,6	81,8	1,6	> 5	6,5	38,1	0,0	6,8	6	NA	NA	18,7
OP-Korkosalkku	182,7	31 226,6	31226,6	20,0	23,3	56,7	3 - 4	16,5	34,2	2,0	8,4	8	5	33,6	31,4
OP-Korkotuotto	72,2	79 925,3	79925,3	38,6	30,0	31,4	2 - 2,7	12,1	34,5	0,1	5,6	8	10	42,0	38,4

* Tietolähde: MSCI
** Tietolähde: Trucost / S&P Global

Rahasto	Hiili -intensiteetti	Rahoitetut päästöt (Scope 1+2)*	Rahoitetut päästöt (Scope 1+2+3)	Sijoituksista linjassa Pariisin ilmasto- sopimuksen kanssa (< 2°C) (%)**	Sijoituksista ei linjassa Pariisin ilmasto- sopimuksen kanssa (> 2°C) (%)**	Luokittelematon, sijoitukset linjassa Pariisin ilmastoso- pimuksen kanssa (%)**	Lämpenemisen aste (C°)**	Ilmaston- muutoksen hillinnästä aiheutuva käyttökateriski (%)**	Ilmaston- muutoksen fyysiset riskit (1-100)*	Fossiilisten polttoaine- tuotannon osuus salkkuyhtiöiden liikevaihdosta (%)*	Vihreän liiketoiminnan osuus (%)*	SFDR Artikla	Kestävien sijoitusten vähimmäis- allokaatio (%)	Kestävien sijoitusten toteutunut allokaatio (%)	Naisten osuus hallituksissa (%)*
OP-Maailma	113,4	18595,3	18595,3	47,7	51,2	1,1	2 - 2,7	7,6	33,4	1,0	7,6	6	10	58,4	33,1
OP-Maailma Indeksi	73,9	26294,7	26294,7	53,0	46,5	0,5	2 - 2,7	4,8	30,6	0,6	6,6	8	5	54,9	34,6
OP-Maltillinen	99,5	136628,9	136628,9	35,1	35,0	29,9	2 - 2,7	7,8	32,6	0,9	5,5	8	10	40,8	33,8
OP-Pohjoismaat Indeksi	36,3	16039,7	16039,7	39,3	60,5	0,1	2 - 2,7	2,9	29,9	0,8	6,3	8	5	79,2	42,3
OP-Private Korkostrategia	89,2	2555,0	2555,0	21,5	16,4	62,0	2 - 2,7	8,0	32,1	1,0	3,2	8	5	20,8	37,8
OP-Private Osakestrategia	100,9	8611,9	8611,9	45,9	52,8	1,3	2 - 2,7	7,1	32,9	0,9	5,9	8	10	56,8	32,4
OP-Private Strategia 25	94,3	51015,0	51015,0	28,2	26,2	45,6	2 - 2,7	7,8	32,4	0,9	4,2	8	5	30,5	35,1
OP-Private Strategia 50	97,2	145035,4	145035,4	34,2	35,0	30,8	2 - 2,7	7,4	32,7	0,9	5,0	8	10	39,2	33,7
OP-Private Strategia 75	97,7	46664,1	46664,1	40,4	44,0	15,5	2 - 2,7	7,1	32,7	0,8	5,6	8	10	48,5	33,1
OP-Puhdas Vesi	103,6	11972,1	11972,1	41,6	58,4	0,0	1,75 - 2	7,2	42,7	0,2	18,6	9	75	100,0	32,5
OP-Reaaliomaisuusyhtiöt	116,0	2202,3	2202,3	35,6	64,2	0,2	1,75 - 2	2,3	41,2	0,6	25,0	8	20	79,1	40,5
OP-Rohkea	103,2	39500,9	39500,9	43,1	45,1	11,9	2 - 2,7	7,3	32,6	0,9	6,2	8	10	51,5	32,9
OP-Suomi	100,1	46161,4	46161,4	47,8	46,9	5,3	2 - 2,7	8,7	35,3	0,1	8,0	8	30	60,8	38,3
OP-Suomi Indeksi	151,7	36391,7	36391,7	46,5	50,5	3,0	2 - 2,7	16,2	34,5	0,2	8,3	6	NA	NA	38,9
OP-Suomi Pienyhtiöt	66,5	15163,5	15163,5	42,0	35,5	22,5	< 1,5	4,9	39,0	0,1	6,8	6	NA	NA	38,8
OP-Taktinen Salkku	107,8	7449,4	7449,4	40,2	43,4	16,4	2 - 2,7	7,2	34,1	1,3	5,7	6	10	44,3	36,2
OP-Tavoite 2	59,7	138,8	138,8	44,0	41,3	14,7	2 - 2,7	4,5	29,7	0,2	4,7	8	10	50,5	39,5
OP-Tavoite 3	66,6	105,9	105,9	46,2	47,0	6,8	> 5	3,9	30,6	0,3	5,3	8	10	58,1	36,7
OP-Tavoite 4	84,0	526,8	526,8	48,6	51,4	0,0	2 - 2,7	4,1	30,3	0,4	5,5	8	10	70,5	34,0
OP-Varovainen	94,4	41584,4	41584,4	27,2	24,9	47,8	2 - 2,7	8,8	32,5	0,8	4,6	8	5	30,1	35,4
OP-Vaurastuva Keskiluokka	44,1	747,5	747,5	29,3	59,5	11,2	> 5	4,4	34,9	0,0	1,4	6	NA	NA	22,9
OP-Vähähiilinen Maailma	10,7	664,8	664,8	78,5	21,5	0,0	< 1,5	1,3	25,7	0,0	3,2	8	30	69,7	33,8
OP-Yrityslaina	83,1	101480,8	101480,8	48,0	34,4	17,6	2 - 2,7	6,7	29,4	0,6	3,7	8	10	48,0	38,9
OP-Yrityslaina Amerikka	122,2	24439,3	24439,3	53,2	28,8	18,0	2 - 2,7	4,9	28,8	0,7	4,9	8	10	44,6	35,5

* Tietolähde: MSCI
** Tietolähde: Trucost / S&P Global



ESG-organisaatio OP Varainhoidossa

Kuvassa vasemmalta oikealle: Kristiina Ruuska, Jenni Hämäläinen, Eero Tarvainen, Kristiina Vares-Wartiovaara, Sanni Nummila, Janne Antila, Annika Esono Manninen, Minna Kononen, Mikko Linnanvuori, Wenjia Yu. Lotta Keskinen puuttuu kuvasta.

ESG-organisaation henkilöstö



Janne Antila
Head of Business Quality



Annika Esono Manninen
Head of ESG
Vanhempainvapaalla



Kristiina Ruuska
ESG-asiantuntija
Aktiivinen omistajuus
Acting Head of ESG
6/2023–5/2024



Eero Tarvainen
ESG-asiantuntija Aktiivinen
omistajuus ja data-analyysi



Wenjia Yu
ESG-asiantuntija
Data-analyysi



Sanni Nummila
ESG-trainee

Omaisuuksiluokkakohtaiset vastuut – Arvopaperisijoitukset



Jenni Hämäläinen
Salkunhoitaja ja ESG-
asiantuntija Korkosijoitukset



Mikko Linnanvuori
Salkunhoitaja ja ESG-
asiantuntija Osakesijoitukset



Kristiina Vares-Wartiovaara
Salkunhoitaja ja ESG-asiantuntija
Osakesijoitukset



Lotta Keskinen
ESG-asiantuntija
Kiinteistösijoitukset



Minna Kononen
ESG-asiantuntija
Vaihtoehtoiset sijoitukset

Omaisuuksiluokkakohtaiset vastuut – Vaihtoehtoiset sijoitukset

Lisätietoja OP Varainhoidosta ja vastuuvapauslauseke

OP Varainhoito Oy (jäljempänä ”OP Varainhoito”) on OP Ryhmään kuuluva sijoituspalveluyritys. OP Varainhoito tarjoaa omaisuudenhoitopalveluita instituutioille ja muille yhteisöille sekä varakkaille yksityishenkilöille. OP Varainhoito toimii myös OP:n rahastojen salkunhoitajana sekä OP-Henkivakuutus Oy:n vakuutusasiamiehenä. Sijoitussidonnaiset vakuutukset myöntää ja sijoituskorit omistaa OP-Henkivakuutus Oy. OP:n rahastoja hallinnoi OP-Rahastoyhtiö Oy. Tutustu ennen lopullisen sijoituspäätöksen tekemistä sijoituskohteen virallisiin asiakirjoihin, esimerkiksi rahaston avaintietoasiakirjaan ja rahastoesitteeseen. Rahastojen avaintietoasiakirja ja rahastoesite ovat saatavilla varainhoitajalta ja verkkosivulta (op.fi/rahastot) suomeksi ja ruotsiksi.

Tämä OP Varainhoidon laatima materiaali on yleistä markkinainformaatiota ja markkinointimateriaalia, joka ei täytä riippumattoman sijoitustutkimuksen edellytyksiä eikä siihen sovelleta kieltoja, jotka koskevat kaupankäyntiä ennen sijoitustutkimuksen julkaisua. OP Ryhmässä riippumatonta sijoitustutkimusta tuottaa OP Yrityspankki Oyj.

Esitys perustuu julkisiin lähteisiin ja informaatioon, joita OP Varainhoito pitää luotettavana. Tämä ei kuitenkaan sulje pois mahdollisuutta, että esitetyt tiedot eivät kaikilta osin olisi täydellisiä ja virheettömiä. OP Varainhoito tai sen palveluksessa oleva henkilökunta eivät vastaa esityksestä ja näiltä sivuilta saatavan muun informaation perusteella tehtyjen sijoituspäätös-

ten taloudellisesta tuloksesta tai muista vahingoista, joita esityksestä saadun informaation käytöstä mahdollisesti aiheutuu.

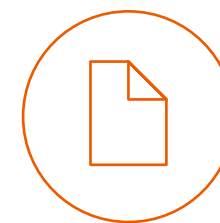
Tätä esitystä ei tule pitää sijoitusneuvona, tarjouksena ostaa tai merkitä mitään arvopapereita, eikä kehotuksena yksittäisen sijoituksen toteuttamiseen. Sijoituspäätöksiä ei tule perustaa ainoastaan esityksessä annettuihin tietoihin. Yksittäisen rahoitusvälineen arvo nousee ja laskee markkinoiden kehityksen mukaan eikä historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta kehityksestä.

Valokuvat

OP: henkilökuvat sekä kuvat sivuilla 5, 31 ja 35
Adobe Stock: muut kuvituskuvat



Vastuullisuustyön tukena
6 ESG-asiantuntijaa,
ESG harjoittelija
ja 3 ESG-salkunhoitajaa.



OP Varainhoito on allekirjoittanut
YK:n tukemat Vastuullisen
sijoittamisen periaatteet (PRI)
vuonna 2009.



Lisätietoja
op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa