



OP Gruppens policy för hållbarhetsrisker

Publicerad 28.3.2024



OP Gruppens policy för hållbarhetsrisker

I det här dokumentet beskrivs hur de företag i OP Gruppen som bedriver placeringsverksamhet samt tillhandahåller placerings- och försäkringsrådgivning integrerar hållbarhetsrisker i sin placeringsbeslutsprocess samt i sin placerings- och försäkringsrådgivning på det sätt som avses i Europeiska unionens disclosureförfordning (2019/2088, artikel 3). Policyn tillämpas i placeringsverksamhet samt i placerings- och försäkringsrådgivning.

Med hållbarhetsrisk avses en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en negativ inverkan på placeringsens värde. Integreringen av hållbarhetsrisker i placeringsbeslut och placeringsprocesser samt i placerings- och försäkringsrådgivning är en nödvändig del av en omsorgsfull placeringsverksamhet och av tillhandahållandet av placerings- och försäkringsrådgivning till våra kunder. En granskning av miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade omständigheter (ESG) ger mer information om placeringsobjektet än enbart en bedömning av det aktuella ekonomiska läget. En mer omfattande granskning ger i bästa fall information om sådana risker eller möjligheter som senare kan realiseras och avsevärt påverka placeringsobjektets finansiella ställning och värde.

Följande företag i OP Gruppen och alla andelsbanker i OP Gruppen tillämpar denna policy:

	OP Kapitalförvaltning Ab	OP-Fondbolaget Ab	OP-Livförsäkrings Ab	OP Kiinteistösisäjoitus Oy	OP Detaljkunder Ab	OP Förtagsbanken Abp	OP-Eläkesäätiö	Andelsbankerna
Placeringsverksamhet	x	x	x	x			x	x
Placerings- eller försäkringsrådgivning	x		x		x	x		x

OP-Fondbolaget Ab, OP-Livförsäkrings Ab, OP-Eläkesäätiö och andelsbankerna har lagt ut sin placeringsverksamhet i huvudsak på OP Kapitalförvaltning Ab, som i sin placeringsverksamhet iakttar policyn i anslutning till hållbarhetsrisker. Andelsbankerna distribuerar OP-Fondbolaget Ab:s placeringsfonder, och fondernas portföljförvaltning sköts av OP Kapitalförvaltning Ab eller OP Kiinteistösisäjoitus Oy. OP Kapitalförvaltning Ab och OP Kiinteistösisäjoitus Oy tillämpar principer för ansvarsfulla placeringar i placeringsverksamheten ([Principer för ansvarsfulla placeringar](#)).

1. Hantering av hållbarhetsrisker i placeringsverksamheten

I det här avsnittet beskrivs hur de företag i OP Gruppen som bedriver placeringsverksamhet integrerar hållbarhetsrisker på det sätt som avses i Europeiska unionens disclosureförordning. OP Gruppen strävar efter att hantera hållbarhetsriskerna i sina beslutsprocesser som gäller placeringar. Hanteringen av hållbarhetsrisker styrs av till exempel regelverk, myndigheternas rekommendationer, internationella normer, förbindelser och avtal. Vi strävar efter att bedöma ESG-riskerna och avkastningspotentialen både i nuläget och på lång sikt – med hänsyn såväl till anpassningen till de globala miljörelaterade och sociala förändringarna som till konsekvenserna av förändringarna.

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

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

Ur placerarens synvinkel grundar sig beaktandet av ekonomiskt väsentliga hållbarhetsfaktorer på identifiering av de ESG-faktorer som har konsekvenser för bolagets ekonomiska framgång. Man kan anse att största delen av hållbarhetsriskfaktorerna är branschvisa. Som stöd för fastställandet av hur väsentliga hållbarhetsriskerna är används internationella referensramar. Vidare anlitas tjänsteleverantörer som tillhandahåller ESG-forskning. Dessutom beaktas kraven på rapportering av hållbarhetsindikatorer som fastställts i olika regelverk. Vid placeringsbesluten utnyttjas väsentliga ESG-faktorer och ESG-analyser på det sätt som bäst lämpar sig för respektive tillgångsklass eller placeringsmetod.

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

Vi strävar efter att minimera hållbarhetsriskerna även genom aktivt ägarskap. I OP-Fondbolaget Ab och OP Kapitalförvaltning Ab utövas aktivt ägarskap genom att delta i bolagsstämmor och påverka placeringsobjekt samt genom en mångsidig dialog mellan placerare och placeringsobjekt. I principerna för ägarstyrning för de berörda företagen i OP Gruppen beskrivs närmare hur aktivt ägarskap utövas i det ifrågavarande företaget.

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

Exempel på hållbarhetsrisker är miljörisker, såsom risker i anslutning till klimatförändringen, sociala risker, såsom risker för mänskliga rättigheter och risker i anslutning till förvaltningssed. Placerarna måste förbereda sig bland annat för de förändringar som klimatförändringen medför och som ger

upphov till risker i vissa branscher samtidigt som de öppnar möjligheter i andra branscher. En systemisk hållbarhetsrisk förknippas med händelser som har vidsträckta följder och som inte kan spridas. Klimatförändringen är ett exempel på en systemisk hållbarhetsrisk. I fråga om konsekvenserna av klimatförändringen beror osäkerheten på svårigheten att förutse förändringar dels i naturförhållandena, dels i den socioekonomiska utveckling som påverkar graden av exponering och sårbarhet för förändringarna. Komplexiteten i miljöriskerna och de många sambanden mellan mänsklig verksamhet och naturförhållanden försvårar prognostiseringen. När det gäller klimatriskerna har bland annat övergångsrisker och fysiska risker identifierats. Övergångsriskerna hör samman med att placeringsobjekten inte kan dämpa klimatförändringen eller övergå och anpassa sig till en koldioxidsnålare ekonomi. Fysiska risker har att göra med kraftiga naturfenomen i anslutning till klimatförändringen (till exempel översvämningar, störtregn, exceptionellt höga temperaturer) som kan medföra ekonomiska risker för placeringsobjekten. Som ovan nämnts hanterar vi hållbarhetsrisker på många olika sätt. Branscher som är utsatta för betydande hållbarhetsrisker med tanke på klimatförändringen, utesluts från våra aktie- och räntefonder som gör aktiva direkta placeringar. När våra portföljförvaltare fattar placeringsbeslut har de tillgång till de väsentligaste klimatnyckeltalen för analys av miljörisker.

Utöver de risker som klimatförändringen medför finns det ett annat viktigt exempel på hållbarhetsrisker som det är viktigt att placerarna identifierar och beaktar och som hänför sig till de mest betydande och centrala mänskliga rättigheterna, nämligen risker i anslutning till arbetstagares rättigheter och arbetsförhållanden. Identifiering och utvärdering av betydande konsekvenser för mänskliga rättigheter baserar sig på utvärdering av riskernas allvarlighet och sannolikhet. I vår placeringsverksamhet är exempelvis problem i anslutning till arbetsförhållanden eller tvångsarbete möjliga som en del av de långa värdekedjorna i våra placeringsobjekt. Vi granskar utvärderingen av våra konsekvenser för de mänskliga rättigheterna regelbundet och rapporterar om våra människorättskonsekvenser som en del av vår hållbarhetsrapportering. Dessutom utvecklas och uppdateras utvärderingen av människorättsrisker och de åtgärdsplaner som hänför sig till dessa som en del av beslutsfattandet i den övriga affärsrörelsen. Till kontinuerlig uppföljning hör även intressentgruppsarbetet och särskilt vidareutvecklandet av hörandet av intressentgrupper som utsätts för potentiella negativa konsekvenser.

Även analysen av placeringsobjektens förvaltningssed är en viktig del av placeringsprocessen. Vi anser att tillämpning av en god förvaltningssed är en viktig grundpelare för ett företags ekonomiska framgångar oavsett bransch. Vid bedömningen av portföljbolagens förvaltningssed beaktas eventuella kontroversiella aspekter, ändamålsenligheten i bolagets förvaltningsstrukturer samt den allmänna riskhanteringen avseende ESG-faktorer. Vi anser att bolagets förmåga att hantera ESG-risker även ger en god helhetsbild över bolagets förvaltningsnivå.

2. Policy för hållbarhetsrisker i placerings- och försäkringsrådgivningen

I det här avsnittet beskrivs hur de företag i OP Gruppen som tillhandahåller placerings- och försäkringsrådgivning integrerar hållbarhetsrisker på det sätt som avses i Europeiska unionens disclosureförfordning. Vid placerings- och försäkringsrådgivning integreras hållbarhetsrisker på det sätt som beskrivs nedan.

2.1 Andelsbankerna och OP Detalj kunder Abp

Andelsbankerna ger placeringsrådgivning om fonder som förvaltas av OP-Fondbolaget Ab och om avtal om diskretionär kapitalförvaltning samt försäkringsrådgivning om OP-Livförsäkrings Ab:s försäkringsprodukter och om placeringsobjekt som kan anslutas till försäkringsprodukter. Det är oftast antingen OP Kapitalförvaltning Ab eller OP Kiinteistösihtous Oy som är portföljförvaltare för dessa fondprodukter, kapitalförvaltningsmandat eller placeringskorgar. Hållbarhetsriskerna beaktas på ovannämnda sätt vid placeringsbeslut som gäller produkterna i fråga.

Placerings- och försäkringsrådgivningen kan gälla också andra fonder än sådana som förvaltas av företag som hör till OP Gruppen, varvid varje fonds portföljförvaltare för egen del och i enlighet med sina verksamhetsprinciper ansvarar för att hållbarhetsriskerna beaktas. Enligt regleringen ska närmare upplysningar om ESG-egenskaperna hos placeringsfonder framgå av fondprospektet.

Vi integrerar hållbarhetsriskerna i vår placerings- och försäkringsrådgivning genom att beakta kundernas hållbarhetspreferenser och berätta för kunderna om de hållbarhetsrisker som nämns ovan i punkt 1.

Närmare uppgifter om ESG-egenskaperna i OP-Livförsäkrings Ab:s placeringskorgar finns på sidan op.fi/hallbart-forsakringssparande.

2.2 OP Kapitalförvaltning Ab

OP Kapitalförvaltning Ab ger placeringsrådgivning om fonder som förvaltas av OP-Fondbolaget Ab och OP Kiinteistösihtous Oy, försäkringsrådgivning om OP-Livförsäkrings Ab:s försäkringsprodukter och om placeringsobjekt som kan anslutas till försäkringsprodukter samt om OP Kapitalförvaltning Ab:s egna produkter och tjänster, inklusive diskretionär kapitalförvaltningstjänst. Det är oftast OP Kapitalförvaltning Ab eller OP Kiinteistösihtous Oy som är portföljförvaltare för dessa fondprodukter, kapitalförvaltningsmandat eller placeringskorgar. Hållbarhetsriskerna beaktas på ovannämnda sätt vid placeringsbeslut som gäller produkterna i fråga.

Placerings- och försäkringsrådgivningen kan gälla också andra fonder än sådana som förvaltas av företag som hör till OP Gruppen, varvid varje fonds portföljförvaltare för egen del och i enlighet med sina verksamhetsprinciper ansvarar för att hållbarhetsriskerna beaktas. Enligt regleringen ska närmare upplysningar om ESG-egenskaperna hos placeringsfonder framgå av fondprospektet.

Vi integrerar hållbarhetsriskerna i vår placerings- och försäkringsrådgivning genom att beakta kundernas hållbarhetspreferenser och berätta för kunderna om de hållbarhetsrisker som nämns ovan i punkt 1. När vi väljer nya produkter för distribution beaktar vi faktorer för och risker med hållbar utveckling tillsammans med ekonomiska faktorer.

Närmare uppgifter om ESG-egenskaperna i OP-Livförsäkrings Ab:s placeringskorgar finns på sidan op.fi/hallbart-forsakringssparande.

2.3 OP-Livförsäkrings Ab

Andelsbankerna, OP Detalkunder Abp och OP Kapitalförvaltning Ab tillhandahåller som ombud OP-Livförsäkrings Ab:s produkter. Ombuden ger försäkringsrådgivning om OP-Livförsäkrings Ab:s försäkringsprodukter och om placeringsobjekt som kan anslutas till dem. Sådana kan vara bland annat fonder som förvaltas av OP-Fondbolaget Ab eller OP Kiinteistösijointus Oy, placeringskorgar som förvaltas av OP Kapitalförvaltning Ab eller strukturerade produkter som emitterats av OP Företagsbanken Abp. Vid placeringsbeslut som gäller de här produkterna beaktas hållbarhetsriskerna på det sätt som beskrivs i punkt 1.

Bland placeringsobjekten som kan anslutas till försäkringar kan finnas också andra fonder än sådana som förvaltas av företag som hör till OP Gruppen, varvid varje fonds portföljförvaltare för egen del och i enlighet med sina verksamhetsprinciper ansvarar för att hållbarhetsriskerna beaktas. Enligt regleringen ska närmare upplysningar om ESG-egenskaperna hos placeringsfonder framgå av fondprospektet.

Närmare uppgifter om ESG-egenskaperna i OP-Livförsäkrings Ab:s placeringskorgar finns på sidan op.fi/hallbart-forsakringssparande.

Hållbarhetsrisker relaterade till övriga placeringsobjekt som kan anslutas till en försäkring har inte integrerats i försäkringsrådgivningsprocessen.

2.4 OP Företagsbanken Abp

OP Företagsbanken Abp:s OP Markets-funktion ger placeringsrådgivning om ränte-, valuta- och råvaruderivat som säkringsinstrument. När det gäller ränte-, valuta- och råvaruderivatinstrument kan händelser eller omständigheter som anknyter till hållbarhetsrisker bara indirekt påverka priset på derivatinstrumentets underliggande tillgång och därigenom derivatinstrumentets värde. Därför kan man i praktiken inte förutse vilken effekt händelser eller omständigheter som anknyter till hållbarhetsrisker eventuellt har för den underliggande tillgångens pris. Till följd av det här bedömer inte OP Företagsbanken Abp hållbarhetsriskernas konsekvenser i sin placeringsrådgivning om derivat.