

Policy för hållbarhetsrisker i OP Gruppen

OP Gruppen



Policy för hållbarhetsrisker i OP Gruppen

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 disclosureförordning (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 placeringsvärdet. 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 Kiinteistö-sijoitus Oy	OP Detaljkunder Abp	OP Företagsbanken Abp	OP-Eläkesäätiö	Andelsbankerna	Pohjola Försäkring
Placeringsverksamhet	x	x	x	x		x	x	x	
Placerings- eller försäkringsrådgivning	x		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 för hållbarhetsrisker. Andelsbankerna distribuerar OP-Fondbolaget Ab:s placeringsfonder, och fondernas portföljförvaltning sköts av OP Kapitalförvaltning Ab eller OP Kiinteistö-sijoitus Oy. OP Kapitalförvaltning Ab och OP Kiinteistö-sijoitus 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.

Det finns ingen allmänt godtagen metod eller modell för beräkning av hållbarhetsriskernas konsekvenser för avkastningen på olika placeringsprodukter. 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.

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 hållbarhetsriskerna 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 över-svämningar, störtregn, exceptionellt höga temperaturer) som kan medföra ekonomiska risker för placeringsobjekten.

Viktiga principer i hanteringen av hållbarhetsrisker är bland annat beaktande av väsentliga riskfaktorer, kontrollerad riskvillighet samt minskning av riskerna genom 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. Hållbarhetsfaktorerna är specifika för varje bransch. 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.

Man kan försöka 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.

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 disclosureförordning. Vid placerings- och försäkringsrådgivning integreras hållbarhetsrisker via produkturvalet på det sätt som beskrivs nedan.

2.1 Andelsbankerna och OP Detaljkunder

Andelsbankerna ger placeringsrådgivning om fonder som förvaltas av OP-Fondbolaget och OP Kiinteistösihoitus och om avtal om diskretionär kapitalförvaltning samt försäkringsrådgivning om OP-Livförsäkrings försäkringsprodukter och om placeringsobjekt som kan anslutas till försäkringsprodukter. Det är oftast antingen OP Kapitalförvaltning eller OP Kiinteistösihoitus som är portföljförvaltare för dessa fondprodukter, kapitalförvaltningsmandat eller placeringskorgar. Hållbarhetsriskerna beaktas på ovan nämnda 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.

Hållbarhetsrisker relaterade till övriga produkter som är föremål för placerings- och försäkringsrådgivning har inte integrerats i placerings- och försäkringsrådgivningsprocessen.

2.2 OP Kapitalförvaltning

OP Kapitalförvaltning ger placeringsrådgivning om fonder som förvaltas av OP-Fondbolaget och OP Kiinteistösihoitus, försäkringsrådgivning om OP-Livförsäkrings försäkringsprodukter och om placeringsobjekt som kan anslutas till försäkringsprodukter samt om OP Kapitalförvaltnings egna produkter och tjänster, inklusive diskretionär kapitalförvaltningstjänst. Det är oftast OP Kapitalförvaltning eller OP Kiinteistösihoitus som är portföljförvaltare för dessa fondprodukter, kapitalförvaltningsmandat eller placeringskorgar. Hållbarhetsriskerna beaktas på ovan nämnda 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 place-

ningsfonder framgå av fondprospektet.

Hållbarhetsrisker relaterade till övriga produkter som är föremål för placerings- och försäkringsrådgivning har inte integrerats i placerings- och försäkringsrådgivningsprocessen.

2.3 OP-Livförsäkring

Andelsbankerna, OP Detaljkunder och OP Kapitalförvaltning tillhandahåller som ombud OP-Livförsäkrings produkter. Ombuden ger försäkringsrådgivning om OP-Livförsäkrings försäkringsprodukter och om placeringsobjekt som kan anslutas till dem. Sådana kan vara bland annat fonder som förvaltas av OP-Fondbolaget eller OP Kiinteistösihoitus, placeringskorgar som förvaltas av OP Kapitalförvaltning eller strukturerade produkter som emitterats av OP Företagsbanken. 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.

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

2.4 OP Företagsbanken

OP Företagsbankens OP Markets-funktion ger placeringsrådgivning om ränte-, valuta- och råvarude-riav 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. På grund av detta har hållbarhetsrisker inte integrerats i placeringsrådgivningsprocessen.

2.5 Pohjola Försäkring

Pohjola Försäkring ger försäkringsrådgivning om vissa av OP-Livförsäkrings produkter, i vilka hållbarhetsriskerna beaktas på ovan nämnda sätt.