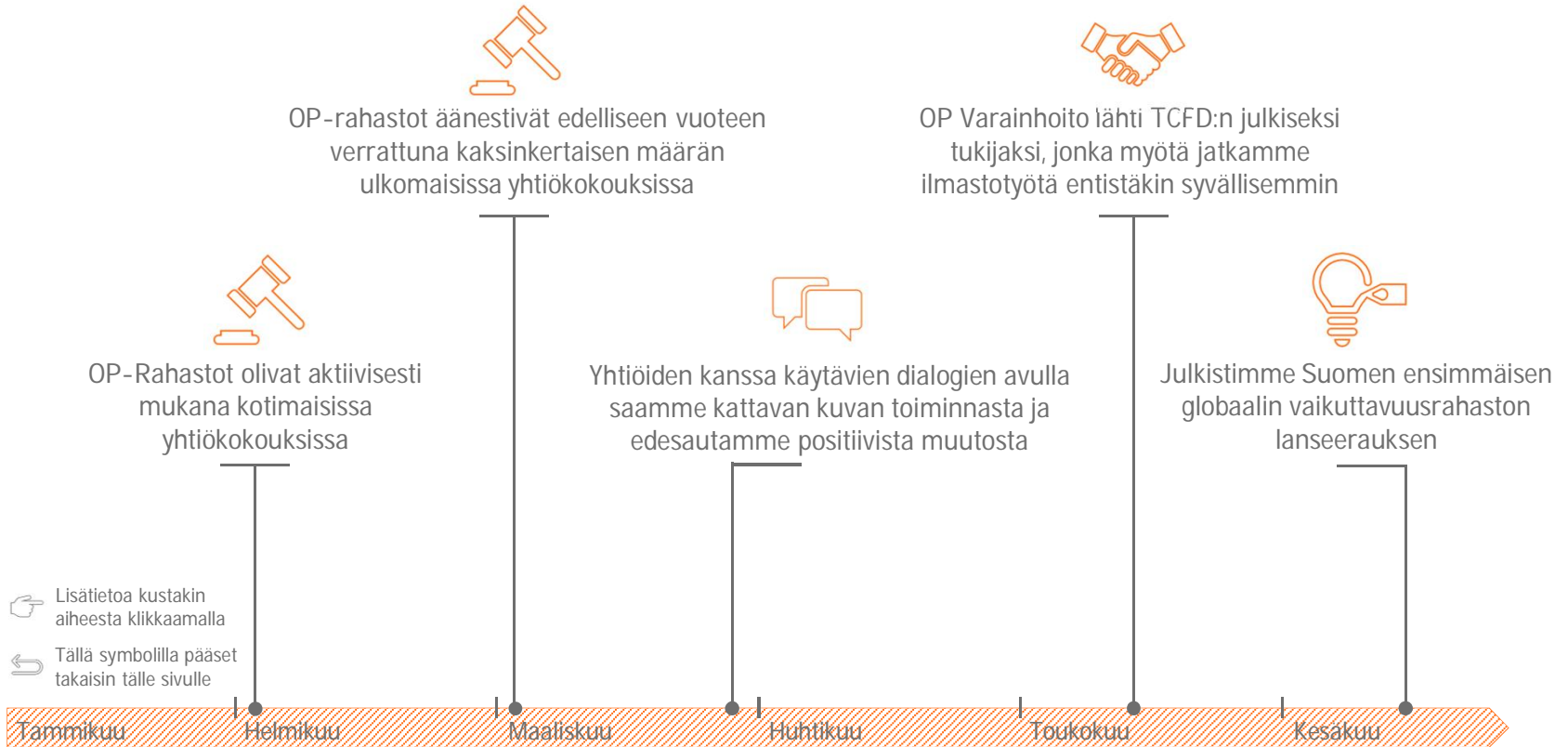




Vastuullisen sijoittamisen puolivuosikatsaus

Tammi-kesäkuu 2019
OP Varainhoito

Vastuullinen sijoittaminen – kevään 2019 kohokohdat





OP ja Finnfund perustavat Suomen ensimmäisen kehittyville markkinoille sijoittavan vaikuttavuusrahaston

Suomen markkinoilla uudenlainen rahasto hakee systemaattista ja mitattavaa vaikuttavuutta ensisijaisesti kestävästä maa- ja metsätalouden, uusiutuvan energian ja rahoituslaitosten hankkeista. Sijoitukset tukevat ilmastonmuutoksen torjuntaa ja siihen sopeutumista, kestävien työpaikkojen luomista sekä edullisen ja puhtaan energian turvaamista. OP Finnfund Global Impact Fund I -rahasto edistää sijoituksiensa kautta mitattavalla tavalla YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden saavuttamista tarjoten samalla houkuttelevaa tuottoa sijoittajille. YK:n mukaan vuotuinen kestävä kehityksen tavoitteiden edellyttämien investointien rahoitusvaje on 2 200 miljardia euroa.

Vaikuttavuussijoittaminen on kasvanut maailmalla nopeasti niche-tuotteesta jo yli 500 miljardin Yhdysvaltain dollarin globaaliksi markkinaksi ja kasvu kiihtyy entisestään. 40 vuoden ajan kehittyvien markkinoiden sijoittajana toiminut Finnfund on yksi 60 kansainvälisestä sijoittajasta, jotka ovat sitoutuneet Maailmanpankkiryhmään kuuluvan Kansainvälisen rahoitusyhtiö IFC:n vaikuttavuussijoittamisen yhteisiin toimintaperiaatteisiin. OP Finnfund Global Impact Fund I -rahasto on suunnattu ammattimaisille sijoittajille.



Lisätietoa: [OP:n tiedote](#)

Blogi: [Vastuullisuudesta vaikuttavuuteen](#)





Vaikuttamisella edesautetaan positiivista muutosta – uutena teemana muovi ja kiertotalous

Lähdimme vuoden alussa mukaan palveluntarjoajamme Sustainalyticsin koordinoimaan muovi- ja kiertotalousaloitteeseen. Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana olemme OP Varainhoidossa keskustelleet teemasta jo useamman yhtiön kanssa. Yhtiöiden taso muovi- ja kiertotalousasioiden huomioidussa on vaihdellut, mutta jo ensimmäiset keskustelut ovat olleet hedelmällisiä. Näiden pohjalta vaikuttamista on hyvä jatkaa. Muovin lisäksi vaikutamme kahteen muuhun teemaan liittyen, jotka ovat [ilmastonmuutos](#) ja [vero](#).

Teemavaikuttamisen lisäksi [vaikutamme yhtiöihin](#), joiden on todettu rikkoneen kansainvälisiä normeja tai eettisen liiketoiminnan periaatteita (esim. rahanpesun ja lahjonnan muodossa). Tällä hetkellä dialogeja on käynnissä [7 yhtiön](#) kanssa ja olemme kevään aikana saattaneet päätökseen vaikuttamistyön [6 yhtiön](#) kanssa. Pyrimme niin kahdenkeskisissä kuin muiden toimijoiden kanssa yhteistyössä käydyissä keskusteluissa vaikuttamaan yhtiöiden tapaan toimia. Esimerkiksi erään ulkomaisen liikepankin kanssa vaikuttamistyömme lähti liikkeelle siitä, kun pankki oli ollut mukana rahoittamassa kiistanalaisia patoprojekteja Aasiassa. Monivuotisten keskusteluiden jälkeen päätimme lopettaa vaikuttamisen, sillä pankki oli tehnyt merkittäviä muutoksia projektirahoitusprosessiinsa. Nyt pankilla on selvät prosessit ja kontrollit, joilla se pyrkii proaktiivisesti välttämään vastaavanlaisten riskihankkeiden rahoittamista jatkossa.



Blogi: [OP Varainhoito mukana ratkaisemassa muoviongelmia](#)

Vaikuttamistyön esimerkki: [case Petrobras](#)

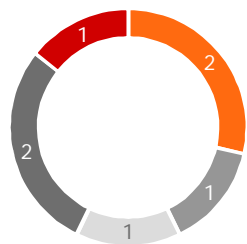
Lisätietoa vaikuttamisesta: [OP Varallisuudenhoito vaikuttamisen periaatteet](#)





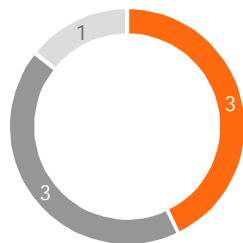
Vaikuttaminen kansainvälisiin normirikkomuksiin keväällä 2019

YHTIÖN TOIMIALA



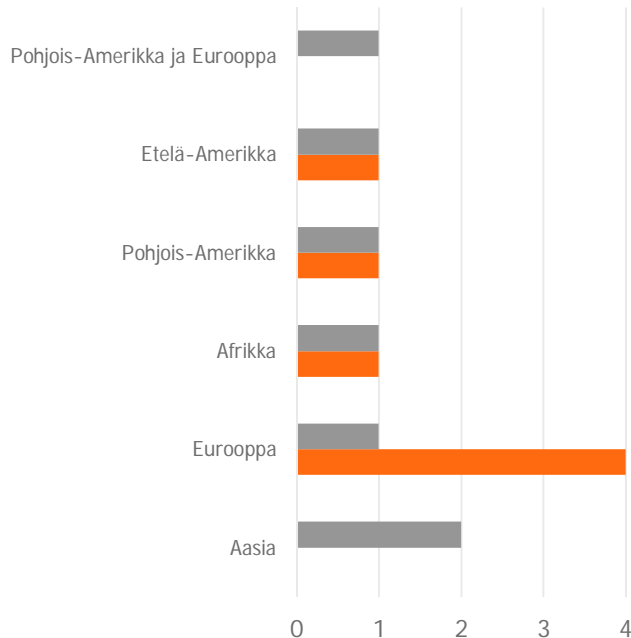
- Metalli ja kaivos
- Konepaja
- Moottoriajoneuvot
- Kemikaalit
- Liikepankki

RIKKOMUKSEN TYYPPI



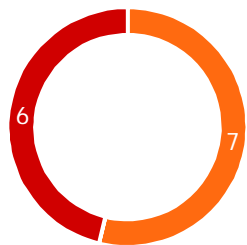
- Ihmisoikeudet
- Ympäristö
- Liiketoiminnan etiikka

NORMIRIKKOMUKSEN MAANTIETEELLINEN ALUE JA YHTIÖN KOTIPAIKKA



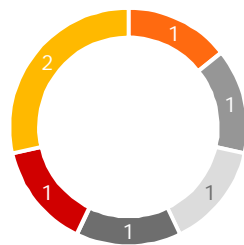
■ Yhtiön kotipaikka ■ Normirikkomuksen maantieteellinen alue

YHTIÖIDEN EDISTYMINEN VAIKUTTAMISEN ALOITTAMISESTA



- Yhtiö on tehnyt merkittäviä parannuksia
- Yhtiö on osoittanut ottavansa vastuuta
- Yhtiö on tehnyt hyvin vähän parantaakseen toimiaan
- Rikkomus on päätynyt ja ratkaistu

VAIKUTTAMINEN ALOITETTIIN



- Vuosi 2013
- Vuosi 2014
- Vuosi 2015
- Vuosi 2016
- Vuosi 2018
- Vuosi 2019





Kasvatimme jälleen äänestysaktiivisuuttamme ulkomaisissa yhtiökokouksissa

Äänestäminen ulkomaisissa yhtiökokouksissa on tärkeä osa OP-Rahastoyhtiön aktiivista omistajuutta. Kevään 2019 aikana olemme kasvattaneet yhtiökokousten määrää huomattavasti, äänestäen **1 361** (644) ulkomaisessa yhtiökokouksessa. Äänestyksissä OP-rahastot noudattavat OP-Rahastoyhtiön politiikkaa, joka huomioi kestävän kehityksen ja ESG-asiat. Omistajapolitiikan tavoitteena on vaikuttaa positiivisesti rahastojen sijoituskohteiden pitkän aikavälin arvonkehitykseen.

ESG-teemat ovat olleet kevään aikana selvästi enemmän esillä yhtiökokouksissa kuin aiemmin, ja erityisesti kehityksen huomaa osakkeenomistajien ehdotuksissa. Osakkeenomistajat vaativat virallisissa yhtiökokousehdotuksissaan yhtiöiltä muun muassa ilmastonmuutosta ja ympäristöasioita koskevaa raportointia ja tavoiteasetantaa, sekä esimerkiksi ihmisoikeuksiin ja monimuotoisuuteen liittyviä edistysaskeleita. Yhtiökokouksissa äänestettiin aika ajoin myös vastuullisuuskysymysten ja johdon palkitsemisen yhteydestä. OP-rahastot puoltavat vastaavanlaisia ehdotuksia OP-Rahastoyhtiön omistajapolitiikan mukaisesti.



Lisätietoa aiheesta tässä katsauksessa: [yhtiökokousohallitukset ja ulkomaiset yhtiökokoukset](#)

Lisätietoa omistajapolitiikasta: [OP-Rahastoyhtiön omistajapolitiikka](#)

Esimerkkejä osakkeenomistajien ehdotuksista, joita puolsimme keväällä 2019:

Amazon

Amazonin työntekijät vaativat yhtiön johtoa sitoutumaan ilmastonmuutoksen torjuntaan. Työntekijöiden ehdotus sai 31 %:n kannatuksen, antaen johdolle ja hallitukselle vahvan viestin*.

BP

Sijoittajien yhteistyöliike Climate Action 100+:n kautta vaadittiin BP:ltä ilmastonmuutokseen liittyvää raportointia. Ehdotus sai huikean, reilun 99 %:n kannatuksen, sitouttaen täten yhtiötä työstämään asiaa.

Starbucks

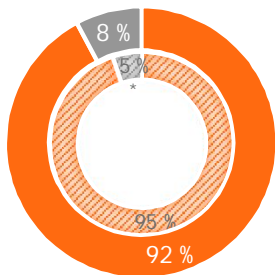
Osakkeenomistajat ehdottivat, että yhtiö raportoi erilaisten pakkausmateriaalien hyödyntämisestä, niiden kierrätysmahdollisuuksia sekä kestäviin pakkausvaihtoehtoihin liittyvistä aloitteista ja tavoitteista. Ehdotus sai reilun 44 %:n kannatuksen.

*Ehdotus vaatii useimmiten vähintään 50 %:n kannatuksen, jotta yhtiöltä voidaan vaatia toimenpiteitä. Pienemmätkin kannatusluvut kuitenkin vievät viestiä eteenpäin johtoportaalille ja hallitukseen.



Ulkomaiset yhtiökokoukset tammi-kesäkuu 2019

KANTA YHTIÖKOKOUKSISSA

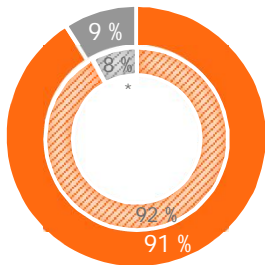


■ Kannatetut yhtiökokousehdotukset

■ Vastustetut yhtiökokousehdotukset

*Sisempi ympyrä edustaa vuoden 2018 tuloksia

ÄÄNESTYS SUHTEESSA JOHDON ÄÄNESTYS SUOSITUKSIIN

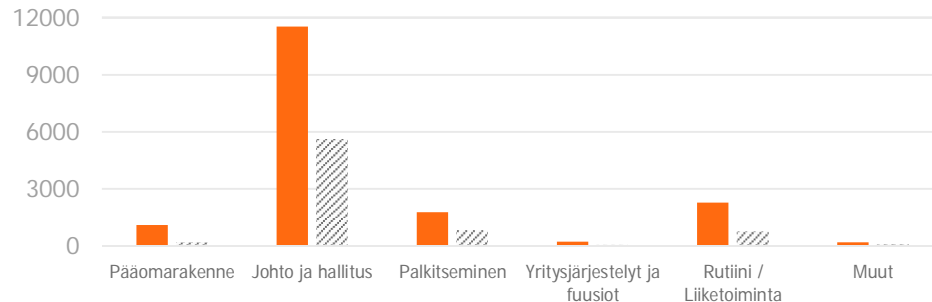


■ Yhtiökokousehdotukset joissa tuettiin johdon äänestys suositusta

■ Yhtiökokousehdotukset joissa poikettiin johdon äänestys suosituksesta

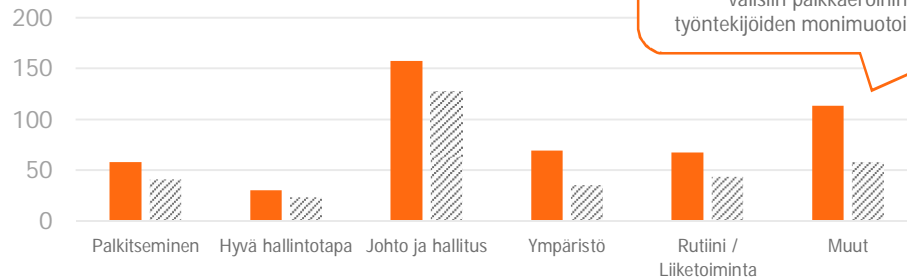
*Sisempi ympyrä edustaa vuoden 2018 tuloksia

JOHDON YHTIÖKOKOUSESITYKSIEN AIHEET



■ H1 2019 ▨ 2018

OSAKKEENOMISTAJIEN YHTIÖKOKOUSESITYKSIEN AIHEET

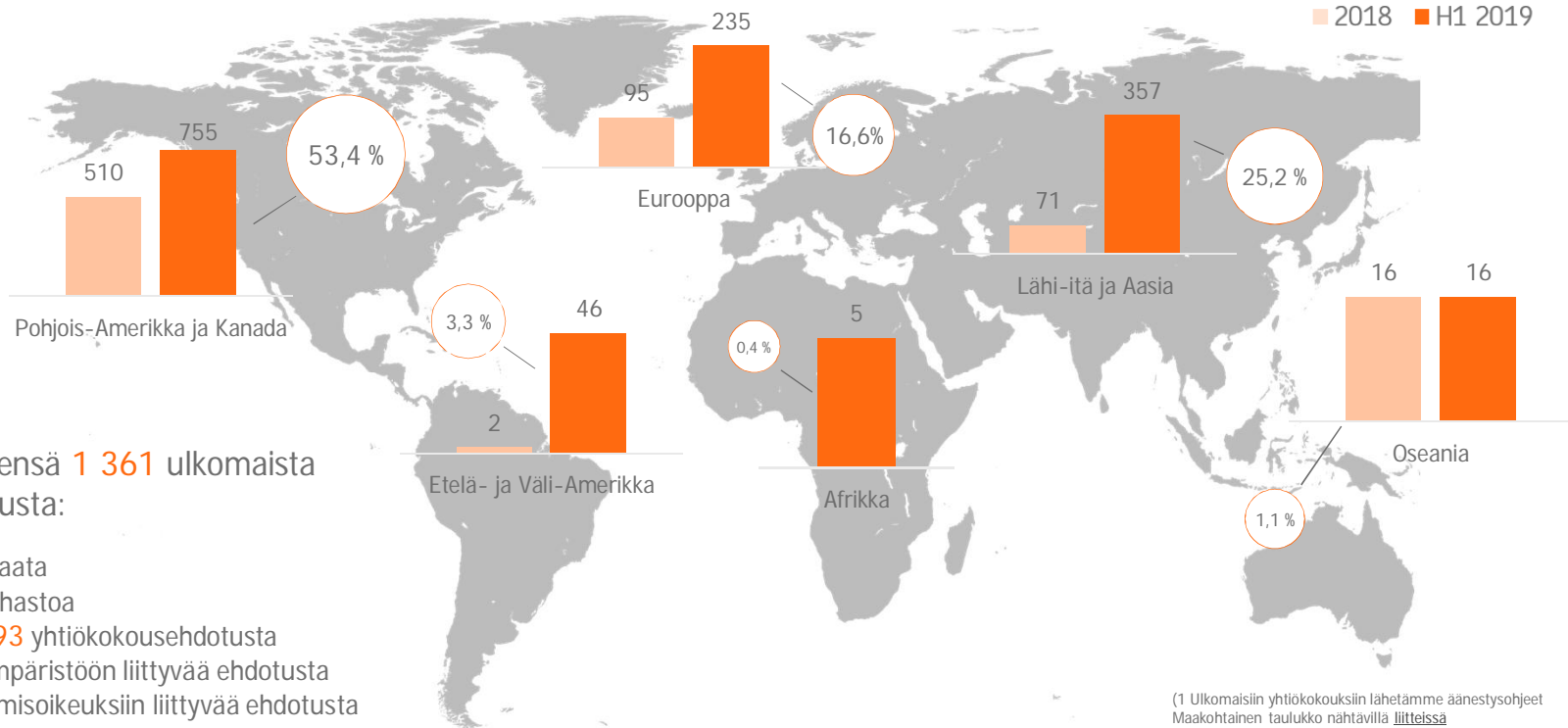


■ H1 2019 ▨ 2018

Muut -osio sisältää mm. yhteensä 42 esitystä liittyen sosiaalisiin aspekteihin, kuten sukupuolten välisiin palkkaeroihin ja työntekijöiden monimuotoisuuteen.



Yhtiökokousosallistumiset: tammi-kesäkuu 2019 ja vuosi 2018 ⁽¹⁾



Yhteensä **1 361** ulkomaista kokousta:

- 24 maata
- 20 rahastoa
- 17 493 yhtiökokousehdotusta
- 69 ympäristöön liittyvää ehdotusta
- 15 ihmisoikeuksiin liittyvää ehdotusta

(1) Ulkomaisiin yhtiökokouksiin lähettämme äänestysohjeet Maakohtainen taulukko nähtävillä [liitteissä](#)

% Edustaa prosentuaalista määrää kaikista yhtiökokouksista, vuoden 2019 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana
Palkeissa kokousten kappalemäärät





OP:n rahastot olivat aktiivisesti mukana kotimaisissa yhtiökokouksissa

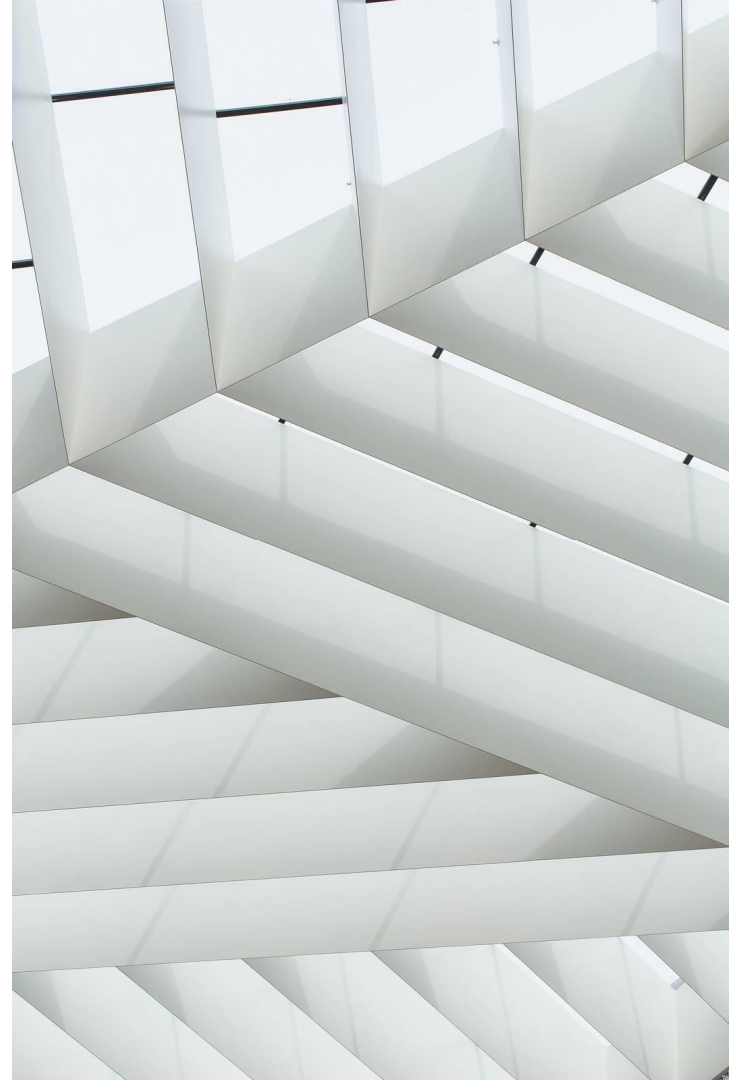
Kotimaisissa yhtiökokouksissa OP-rahastot jatkoivat vakiintunutta käytäntöä, jossa rahastojen edustaja osallistuu yhtiökokouksiin OP-Rahastoyhtiön omistajapolitiikan mukaisesti. Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana OP-Rahastoyhtiön hallinnoimat rahastot osallistuivat Suomessa listattujen yhtiöiden varsinaisiin yhtiökokouksiin **53 kertaa**. Lisäksi OP:n rahastot osallistuivat Suomessa yhteen ylimääräiseen yhtiökokoukseen.

Vastuullisuusasiat olivat kevään yhtiökokouksissa laajasti esillä. Osakkeenomistajien puheenvuoroissa nousi esiin heidän kiinnostuksensa yhtiöiden tapaan ottaa toiminnassaan huomioon ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen sekä hyvään hallintotapaan liittyvät asiat. Yhtiökokouksissa äänestettiin mm. johtavassa asemassa olevien henkilöiden muuttuvan palkkion enimmäismäärästä suhteessa kiinteään palkkaan.

Lisäksi OP-Rahastoyhtiön edustaja toimi seuraavien yhtiöiden nimitystoimikunnassa osallistuen vuoden 2019 hallitusvalintoihin: Exel Composites Oyj, Suomen Hoivatilat Oyj, Cramo Oyj, Lehto Group Oyj ja Glaston Oyj.



Lisätietoja aiheesta tässä katsauksessa: [yhtiökokousohallistumiset](#)
Lisätietoa omistajapolitiikasta: [OP-Rahastoyhtiön omistajapolitiikka](#)





OP Varainhoito liittyi kansainvälisen ilmastonmuutosaloitteen TCFD:n julkiseksi tukijaksi

On entistä tärkeämpää huomioida ilmastonmuutoksen vaikutukset sijoituskohteissa. Avainasemassa ilmastonmuutoksen vaikutusten arvioinnissa on yhtenäisen ja vertailukelpoisen tiedon saatavuus. TCFD (The Task Force on Climate-related Financial Disclosures) edistää yhtiöiden yhtenäistä tapaa raportoida ja seurata ilmastonmuutoksen vaikutuksia, sekä vaatii läpinäkyvää tietoa sijoittajille yhtiöiden ilmastonmuutosriskeistä ja -mahdollisuuksista.

Tarkemmin ottaen TCFD painottaa läpinäkyvyyttä neljällä osa-alueella:

1. Hallintotapa ilmastonmuutosriskeissä ja -mahdollisuuksissa
2. Ilmastonmuutoksen vaikutukset strategiaan
3. Ilmastonmuutosriskien hallinta
4. Ilmastonmuutostunnusluvut ja -tavoitteet

TCFD:n tukijana haluamme sijoituskohteilta parempaa ilmastonmuutosraportointia. Tavoitteenamme on tulevina vuosina lisätä myös omien rahastojemme ilmastonmuutosläpinäkyvyyttä ja kehittää entistä parempia tapoja huomioida ilmastonmuutosriskejä ja -mahdollisuuksia sijoitustoiminnassamme.



Lisätietoa: [OP:n tiedote](#)

Blogi: [Ilmastonmuutos vaikuttaa sijoitustoimintaan - näin se näkyy OP Varainhoidossa](#)



Liitteet



Yhtiökokousosallistumiset: tammi-kesäkuu 2019 ja vuosi 2018

Liite 1: Maakohtainen tieto

	H1 2019 kokoukset	H2 2018	2019 (%)
Eurooppa	235	95	16,6 %
Alankomaat	5	1	0,4 %
Espanja	8	0	0,6 %
Gibraltari	1	0	0,1 %
Irlanti	15	7	1,1 %
Jersey	2	0	0,1 %
Mansaari	2	0	0,1 %
Ranska	67	12	4,7 %
Sveitsi	3	0	0,2 %
Suomi	53	50	3,7 %
UK	79	25	5,6 %
Etelä- ja Väli-Amerikka	46	2	3,3 %
Bermuda	16	0	1,1 %
Brasilia	1	0	0,1 %
Caymansaaret	27	2	1,9 %
Puerto Rico	2	0	0,1 %
Pohjois-Amerikka ja Kanada	755	510	53,4 %
Yhdysvallat	686	462	48,5 %
Kanada	69	48	4,9 %

	H1 2019 kokoukset	H2 2018	2019 (%)
Afrikka	5	0	0,4 %
Etelä-Afrikka	4	0	0,3 %
Liberia	1	0	0,1 %
Lähi-Itä ja Aasia	357	71	25,2 %
Hongkong	21	1	1,5 %
Israel	2	0	0,1 %
Japani	281	61	19,9 %
Kiina	38	9	2,7 %
Singapore	15	0	1,1 %
Oseania	16	16	1,1 %
Australia	15	15	1,1 %
Papua-Uusi-Guinea	1	0	0,1 %
Uusi Seelanti	0	1	0,0 %
	1 414	694	100,0 %