



Ilmoitus sijoituspäätösten pääasiallisista
haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin

OP Varainhoidossa
Kesäkuu 2024

1 Ilmoitus sijoituspäätösten pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin

Versiohistoria

Sovellettu (pvm)	Versio	Muutokset
30.6.2021	1.0	Haitallisten kestävyysvaikutusten huomiointi sijoitus- ja vakuutustoiminnassa
28.6.2023	2.0	Lisätty lista indikaattoreista (mukaan lukien valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit ja kiinteistösijoitukset).
22.12.2023	2.1	Päivitetty raportointi Taulukon 1 indikaattoreille 6, 8, ja 9.
30.06.2024	3.0	Ilmoitus sijoituspäätösten pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin muutettu OP Ryhmän ryhmätasoisesta ilmoituksesta yhtiötasoiseksi

Finanssimarkkinatoimija: OP Varainhoito Oy (549300FVFD5HBP6XE830)

1.1 Tiivistelmä

OP Varainhoito Oy ("OP Varainhoito") ottaa huomioon sijoituspäätöksensä pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin. Tämä ilmoitus on OP Varainhoidon ilmoitus pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin. Tämä ilmoitus pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin kattaa viitekauden, joka alkaa 1. päivänä tammikuuta 2023 ja päättyy 31. päivänä joulukuuta 2023.

Tämä ilmoitus annetaan Euroopan Unionin tiedonantoasetuksen (SFDR) edellyttämällä tavalla (2019/2088, 4 artikla). Raportointi haitallisten vaikutusten indikaattoreista viitejaksolta on esitetty SFDR:n delegoidun asetuksen (EU) 2022/1288 liitteessä I olevassa taulukossa 1. Tämä lausunto tarkastetaan vuosittain.

Tässä lausunnossa kuvataan myös OP Varainhoidossa sovellettavat kestävyystekijöihin kohdistuvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten tunnistamista ja priorisointia koskevat toimintaperiaatteet sekä se, miten nämä toimintaperiaatteet pidetään ajan tasalla ja miten niitä sovelletaan.

OP Varainhoito tarjoaa varainhoitopalveluja instituutioille ja muille yhteisöille sekä varakkaille yksityishenkilöille. OP Varainhoito tarjoaa asiakkailleen rahoitusvälineitä koskevaa sijoitusneuvontaa (nk. konsultatiivinen varainhoito) ja omaisuudenhoitopalveluita (nk. täyden valtakirjan salkunhoito) sekä asiakkaan antamien sijoitusrahasto-osuuksien ja muiden rahoitusvälineitä koskevien toimeksiantojen vastaanottamista ja välittämistä tai toteuttamista. OP-Rahastoyhtiö, OP-Henkivakuutus, OP-Eläkesäätiö ja täyden valtakirjan omaisuuden hoitoa tarjoavat Osuuspankit ovat ulkoistaneet sijoitustoimintansa pääosin OP Varainhoidolle. OP-Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen salkunhoito on ulkoistettu OP Varainhoidolle, OP Kiinteistösijoitukselle ja joillekin OP Ryhmän ulkopuolisille salkunhoitajille.

Haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin jakautuvat seuraaviin teemoihin:

Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Biologinen monimuotoisuus
- Vesi

- Jäte
- Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit:

- Kasvihuonekaasuintensiteetti
- Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomisiin

Haitalliset kestävyysvaikutukset analysoidaan läpivalaisemalla sijoitukset Taulukossa 1 mainittujen mittareiden osalta ja raportoimalla näistä kerran vuodessa. Sijoituskohteiden pääasiallisia haitallisia vaikutuksia on toistaiseksi haastavaa tunnistaa, sillä sijoituskohteet eivät raportoivat näitä kattavasti. Saatavilla oleva tieto yhdistetään ulkopuolisten palveluntarjoajien arvioituihin tietoihin, jotta voidaan saada suuntaa antava kuva siitä, minkälaisia kestävyysvaikutuksia eri yhtiöillä on. Sijoituskohteiden haitalliset kestävyysvaikutukset lasketaan yhteen, ja yhteenlaskettua lukua seurataan finanssimarkkinatoimijan tasolla. Sijoitusten vertailu on haastavaa, sillä sijoitussalkkumme sisältävät erilaisia omaisuusluokkia ja toimialoja. Riippuen sijoitussalkun koosta ja omaisuusluokkajakaumasta, voivat haitallisuutta kuvaavat kestävyysindikaattoriluvut vaihdella eri finanssimarkkinatoimijoiden osalta.

Koska indikaattoreita on analysoitu vasta kahden kokonaisen kalenterivuoden ajan, eivät muutokset toistaiseksi ole huomattavia. Hiilipäästöt ovat vähentyneet, sillä näitä pyritään laskemaan systemaattisesti alla taulukossa kuvailtujen menetelmien mukaisesti. Lisäksi muutoksia on tapahtunut biologisen monimuotoisuuden, vesipäästöjen ja YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puutteeseen liittyvien indikaattorien osalta. Näissä muutokset johtuvat ulkopuoliselta palveluntarjoajalta hankitun datan, sekä analyysin, kattavuuden kasvusta ja tarkentumisesta.

2 Kuvaus pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin

Kestävyystekijöillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korrup tion ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita. Sijoituskohteet, eli yhtiöt, voivat liiketoiminnallaan aiheuttaa haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin. OP Varainhoito pyrkii tekemään näkyväksi yhtiöiden toiminnan mahdollisia ympäristölle tai yhteiskunnalle kohdistuvia haitallisia kestävyysvaikutuksia. Pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset otetaan huomioon läpivalaisemalla sijoituskohteet keskeisimmillä ilmasto-, ympäristö- ja yhteiskuntavaikutusten PAI-mittareilla (ks Taulukko 1). Lisäksi taulukkoon on sisällytetty kuvaus nykyisistä ja suunnitelluista toimista ja tavoitteista, joilla haitallisia kestävyysvaikutuksia pyritään välttämään ja/tai vähentämään.

Taulukko 1 *

Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Vaikutus 2023 ** ***	Vaikutus 2022	Selitys	Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet	
Kasvihuonekaasupäästöt	1. Kasvihuonekaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt	1 083 259 tCO _{2e} (67%)	1 391 432 tCO _{2e} (67%)		ESG-analyysi: OP Varainhoidossa sijoitusten hiilijalanjälkeä on seurattu vuodesta 2015. OP-rahastojen sijoitusten hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on laskenut 49 % vuoden 2019 tasosta. OP Varainhoito on sitoutunut Pariisin ilmastotavoitteiden edistämiseen ja saavuttamaan sijoitustoiminnan hiilineutraaliuden viimeistään vuoteen 2050 mennessä ja on julkaissut tavoitteensa osana kansainvälisestä Net Zero Asset Managers -aloitetta. Konkreettisena välitavoitteena osake- ja korkosijoituksille on puolittaa OP-rahastojen yhteenlaskettu hiili-intensiteetti vuoden 2030 loppuun mennessä verrattuna vuoteen 2019. Sijoitustoiminnassa hyödynnetään ilmastomitareita osana yhtiöanalyysia. Tämä sisältää tunnuslukuja, jotka mahdollistavat esimerkiksi Pariisin ilmastopimuksen lämpenemistavoitteiden mallintamisen sijoituskohteiden osalta, sekä tiedot kohdeyhtiöiden päästövähennystavoitteista. Poissulut: OP Varainhoito poissulkee kaikki suorat, aktiiviset sijoitukset yrityksiin, joiden tuotanto on liikevaihdoltaan yli 20 % riippuvainen kivihilestä tai kivihilipohjaisesta energiasta. Yleisten poissulkusääntöjen lisäksi Artikla 8 ja 9 rahastot eivät sijoita epätavanomaisen öljyn tai maakaasun tuotantoa päätoimisesti harjoitaviin
		Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt	334 825 tCO _{2e} (67%)	357 029 tCO _{2e} (67%)		
		Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt	16 793 875 tCO _{2e} (62%)	19 272 537 tCO _{2e} (60%)		
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	18 211 958 tCO _{2e}	21 020 998 tCO _{2e}		
	2. Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	576 tCO _{2e} /m€	668 tCO _{2e} /m€		
	3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti	972 tCO _{2e} /m€ (70%)	801 tCO _{2e} /m€ (67%)		
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	2,4 % (70%)	3,3 % (69%)			
5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	71,7 % (53%)	74,8 % (62%)			
6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan	Energiankulutus gigawattitunteina sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden	NACE toimiala A (Maatalous, metsätalous ja kalatalous)	NACE toimiala A (Maatalous, metsätalous ja kalatalous)			

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Vaikutus 2023 ** ***	Vaikutus 2022	Selitys	Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet
	merkittävää alaa kohden	laskettuna ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	0,6 (18%)	0,2 GWh /m€ (69%)		yhtiöihin. Kivihiilestä luovutaan asteittain vuoteen 2030 mennessä.
			NACE toimiala B (Kaivostoiminta ja louhinta) 1,0 GWh /m€ (77%)	NACE toimiala B (Kaivostoiminta ja louhinta) 2,5 GWh /m€ (77%)		Aktiivinen omistajuus: Tavoitteena on, että vuoden 2025 loppuun mennessä kaikki tunnistetut korkean ilmastoriskin omaavat sijoituskohteet ovat konkreettisten vaikuttamistoimenpiteiden alla. Näitä ovat joko yhtiökokousääestäminen, suora dialogi tai yhteisvaikuttamisaloite, jossa OP Varainhoito on aktiivisesti mukana kyseisen yhtiön osalta.
			NACE toimiala C (Teollisuus) 0,4 GWh /m€ (96%)	NACE toimiala C (Teollisuus) 0,5 GWh /m€ (93%)		
			NACE toimiala D (Sähkö-, kaasu-, lämpö- ja ilmastointihuolto) 5,4 GWh /m€ (75%)	NACE toimiala D (Sähkö-, kaasu-, lämpö- ja ilmastointihuolto) 4,2 GWh /m€ (60%)		
			NACE toimiala E (Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito) 2,1 GWh /m€ (57%)	NACE toimiala E (Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito) 2,9 GWh /m€ (43%)		
			NACE toimiala F (Rakentaminen)	NACE toimiala F (Rakentaminen)		

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Vaikutus 2023 ** ***	Vaikutus 2022	Selitys	Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet
			0,2 GWh /m€ (58%) NACE toimiala G (Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus) 0,1 GWh /m€ (76%) NACE toimiala H (Kuljetus ja varastointi) 1,0 GWh /m€ (81%) NACE toimiala L (Kiinteistöalan toiminta) 0,6 GWh /m€ (76%)	0,2 GWh /m€ (54%) NACE toimiala G (Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus) 0,1 GWh /m€ (78%) NACE toimiala H (Kuljetus ja varastointi) 0,7 GWh /m€ (42%) NACE toimiala L (Kiinteistöalan toiminta) 0,5 GWh /m€ (45%)		
Biologinen monimuotoisuus	7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	3,55 % (72%)	0,03 % (69%)	MSCI ESG Researchin data-analyysin on tarkentunut, ja näin ollen on löytynyt enemmän yhtiöitä, joilla on tunnistettu toimintoja biologisen	ESG-analyysi: Sijoittajien mahdollisuudet arvioida globaalisti hajautettujen sijoituskohteiden luontoon liittyviä taloudellisia riskejä ovat vielä rajalliset, sillä paikkasidonnaisia vaikutuksia luonnon monimuotoisuuteen voidaan mitata pääosin epäsuorasti. Olemme toteuttaneet alustavan analyysin kahden rahastomme riippuvuuksista luonnon pääomasta, ja tavoitteenamme on jatkaa ja laajentaa tätä analyysiä.

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Vaikutus 2023 ** ***	Vaikutus 2022	Selitys	Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet
					monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla.	Aktiivinen omistajuus: OP Varainhoito on mukana tukemassa metsäkadon hillintään ja luontokatoon keskittyvää yhteistyöaloitetta (IPDD – Investor Policy Dialogue on Deforestation).
Vesi	8. Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,001 t/m€ (1,4%)	1,3 t/m€ (0,2%)	MSCI ESG Researchin metodologia vesipäästöjen analyysissä on hiukan muuttunut. Vuoden 2022 tieto on sisältänyt joidenkin yhtiöiden osalta päästöjä laajemmin, kuin vain ensisijaiset päästöt.	ESG-analyysi: Veden osalta seurataan teollisen toiminnan jätevesien määrää, sekä yhtiöiden toimintojen kohdistumista niukkojen vesivarojen alueille niillä toimialoilla, joille se on olennaista.
Jäte	9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,3 t/m€ (32%)	0,3 t/m€ (34%)		ESG-analyysi: Yhtiöiden toiminnan tuottama ongelmajätteiden määrä tarkastellaan osana salkkukohtaista ESG-analyysiä niillä toimialoilla, joille se on olennaista.

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Vaikutus 2023 ** ***	Vaikutus 2022	Selitys	Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	0,1 % (70%)	0,1 % (69%)		ESG-analyysi: OP on allekirjoittanut YK:n Global Compact -aloitteen periaatteet. Sijoituskohteet läpivalaistetaan säännöllisesti kansainvälisten normien rikkomusten varalta. Aktiivinen omistajuus: Mikäli normirike havaitaan, aloitetaan yhtiön kanssa vaikuttamisprosessi. Viime kädessä yhtiö poissuljetaan sijoituksista.
	11. YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	0,9 % (70%)	22,1 % (69%)	MSCI ESG Researchin mittarissa metodologiamuutos. Yhtiöllä oltava vähintään yksi politiikka, joka kattaa joitain YK:n Global Compact -periaatteita tai OECD:n ohjeita ja seurantamenetelmä tai mekanismi käsitellä epäkohtia.	ESG-analyysi: OP on allekirjoittanut YK:n Global Compact -aloitteen periaatteet. Sijoitusten läpivalaisussa tunnistetaan kohdeyhtiöitä, joiden käytännössä on puutteita ja/tai jotka eivät ole linjassa periaatteiden kanssa.
	12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	12,5 % (9,5%)	12,4 % (8,1%)		ESG-analyysi: Tällä hetkellä datan kattavuus liian alhainen. Olemme hankkineet indikaattorin ulkopuoliselta palveluntarjoajalta, joka pyrkii parantamaan tiedon kattavuutta. Datan huono kattavuus johtuu siitä, että toistaiseksi vain harvat yritykset raportoivat kyseistä indikaattoria.

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Vaikutus 2023 ** ***	Vaikutus 2022	Selitys	Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet
	13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	36,4 % (64%)	37,9 % (64%)		ESG-analyysi: OP Varainhoidossa seurataan sijoituskohteiden hallitusten sukupuolijakaumaa ja tarvittaessa otetaan tarkempaan tarkasteluun kohteita, joiden hallituksissa ei ole huomioitu sukupuolten moninaisuutta. Yhtiökokousäänestäminen: Sukupuolten moninaisuus parantaa yritysten hallintoa, houkuttelee osaajia ja kehittää inhimillistä pääomaa, mikä luo arvoa myös sidosryhmille ja yhteiskunnalle. Sukupuolten välinen moninaisuus onkin yksi tärkeimmistä aiheista käytettäessä äänioikeutta niin kotimaisissa kuin ulkomaisissa pörssilistattujen yhtiöiden yhtiökokouksissa.
	14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,01 % (70%)	0,01 % (69%)		Poissulut: OP Varainhoito poissulkee kaikki kiistanalaiset aseet kaikista sijoituksistaan.

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Vaikutus 2023	Vaikutus 2022	Selitys	Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet
Ympäristö	15. Kasviuonekaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasviuonekaasuintensiteetti	225 tCO2e/m€ (77%)	268 tCO2e/m€ (66%)		ESG-analyysi: OP Varainhoito on sitoutunut Pariisin ilmastotavoitteiden edistämiseen ja saavuttamaan sijoitustoiminnan hiilineutraaliuden viimeistään vuoteen 2050 mennessä ja on julkistanut tavoitteensa osana kansainvälisestä Net Zero Asset Managers -aloitetta. Valtiolainasijoitusten osalta seurataan valtioiden kasviuonekaasuintensiteettiä.

Yhteiskunnallinen	16. Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	6 5,9% (77%)	6 5,9% (66%)		OP Varainhoito noudattaa eri kansainvälisten tahojen, kuten EU:n, YK:n ja Yhdysvaltojen pakotteita. Sijoitukset läpivalaistaan näiden pakotelistojen mukaan.
-------------------	--	---	--------------------	--------------------	--	--

Kiinteistövarallisuuteen tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Vaikutus 2023	Vaikutus 2022	Selitys	Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet	
Fossiiliset polttoaineet	17. Altistuminen fossiilisiin polttoaineisiin liittyvälle riskille kiinteistövarallisuuden kautta	Sellaiseen kiinteistövarallisuuteen tehtyjen sijoitusten osuus, joka liittyy fossiilisten polttoaineiden talteenottoon, varastointiin, kuljetukseen tai valmistukseen	N/A	N/A	Kiinteistösijoituksen haitalliset vaikutukset on raportoitu OP Kiinteistösijoituksen ilmoituksessa.	OP Kiinteistösijoituksen hallinnoimissa rahastoissa tai omaisuudenhoitoasiakkaiden salkuissa ei ole kiinteistöjä, jotka liittyvät fossiilisten polttoaineiden talteenottoon, varastointiin, kuljetukseen tai valmistukseen. Rahastojen strategiana ei ole sijoittaa tällaisiin kiinteistöihin. Sen sijaan rahastojen tai omaisuudenhoitoasiakkaiden omistuksessa on ollut viitekaudella neljä kiinteistökohdetta, joissa vuokralaisena on huoltoasematoimija (mm. bensiinin vähittäismyynti kuluttajille). Nämä kohteet on huomioitu tässä PAI-mittarissa. Näihin liittyen ei ole toteutettuja tai suunniteltuja toimia, vaan polttoaineen vähittäismyyntiä harjoittavia vuokralaisia voi olla myös jatkossa. Kyseistä PAI-mittaria seurataan vuosittain. Mittarissa ei ole huomioitu sijoituksia tontteihin tai metsätiloihin, jotka eivät myöskään altistu fossiilisiin polttoaineisiin liittyvälle riskille.
Energiatehokkuus	18. Altistuminen energiatehottomaan	Energiatehottomaan kiinteistövarallisuuteen tehtyjen sijoitusten osuus	N/A	N/A	Kiinteistösijoituksen haitalliset vaikutukset on raportoitu OP	Rahastojen omistamien kiinteistöjen keskimääräistä energialuokkaa seurataan vuosittain. Uusien hankintojen yhteydessä rahastoilla on energiatehokkuustavoite (energialuokka C tai parempi), ja rahastot huomioivat energiatehokkuutta parantavat

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Vaikutus 2023	Vaikutus 2022	Selitys	Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet
kiinteistövarallisuuteen liittyvälle riskille				Kiinteistösijoituksen ilmoituksessa.	investoinnit rakennuttamisvaiheessa. Rahastoissa tullaan kartoittamaan energiatehottomimmat kiinteistöt ja laatimaan suunnitelma energiatehokkuuden parantamiseksi.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT LISÄINDIKAATTORIT

Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Vaikutus 2023	Vaikutus 2022	Selitys	Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet	
Päästöt	4. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita Pariisin sopimuksen noudattamiseksi	44,6 % (67%)	46,0% (68%)		<p>ESG-analyysi: OP Varainhoito on sitoutunut Pariisin ilmastotavoitteiden edistämiseen ja saavuttamaan sijoitustoiminnan hiilineutraaliuden viimeistään vuoteen 2050 mennessä. Sijoitustoiminnassa hyödynnetään ilmastomittareita osana yhtiöanalyysia. Tämä sisältää tunnuslukuja, jotka mahdollistavat esimerkiksi Pariisin ilmastopimuksen lämpenemistavoitteiden mallintamisen sijoituskohteiden osalta, sekä tiedot kohdeyhtiöiden päästövähennystavoitteista.</p> <p>Aktiivinen omistajuus: Tavoitteena on, että vuoden 2025 loppuun mennessä kaikki tunnistetut korkean ilmastoriskin omaavat sijoituskohteet ovat konkreettisten vaikuttamistoimenpiteiden alla. Näitä ovat joko yhtiökokousäänestäminen, suora dialogi tai yhteisvaikuttamisaloite, jossa OP Varainhoito on aktiivisesti mukana kyseisen yhtiön osalta.</p>

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT LISÄINDIKAATTORIT

Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Vaikutus 2023	Vaikutus 2022	Selitys	Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet
Ihmisoikeudet	14. Vakaviin ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvien tunnistettujen tapausten määrä	Sijoituskohteina oleviin yrityksiin yhdistettyjen vakaviin ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvien tapausten määrä painotetun keskiarvon perusteella	0,0 (57%)	0,0 (56%)		ESG-analyysi: Sijoitusten läpivalaisussa pyritään tunnistamaan kohdeyhtiötä, joilla on huomattava määrä ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyviä tunnistettuja tapauksia, ja tarvittaessa yhtiö otetaan tarkempaan seurantaan.

* Tietolähde MSCI

** Sulussa oleva luku kertoo datan kattavuuden (%)

*** Tulokset on laskettu vuosineljänsien keskiarvona

**** Vaikutus on laskettu viitekauden lopussa omistettujen sijoituskohteiden ja ko. ajankohdan bruttoarvojen perusteella.

3 Kuvaus kestävyystekijöihin kohdistuvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten tunnistamista ja priorisointia koskevista toimintaperiaatteista

Alla kuvataan OP Ryhmässä (ml. OP Varainhoidossa) sovellettavat ”Kestävyystekijöihin kohdistuvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten tunnistamista ja priorisointia koskevat toimintaperiaatteet”.

OP Varainhoito Oy:n hallitus on hyväksynyt ”Kestävyystekijöihin kohdistuvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten tunnistamista ja priorisointia koskevat toimintaperiaatteet” sijoituspäätöksenteossään 6.6.2023. Periaatteiden päivitystarve arvioidaan vuosittain.

3.1 Tiedot siitä, miten vastuu näiden toimintaperiaatteiden täytäntöönpanosta on jaettu organisaatioiden strategioissa ja menettelyissä

Vastuullinen sijoittaminen, mukaan lukien näiden toimintaperiaatteiden täytäntöönpano on organisoitu OP Varainhoidossa tavalla, mikä mahdollistaa asianmukaisen päätöksenteon, valvonnan, riskien ja eturistiriitojen hallinnan sekä palkitsemisen. ”Kestävyystekijöihin kohdistuvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten tunnistamista ja priorisointia koskevat toimintaperiaatteet” hyväksytään OP Varainhoidon hallituksessa. Linjausten mukaisia päätöksiä tehdään OP Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen toimikunnassa ja ESG-asiantuntijoiden toimesta. Varsinaisten ESG-strategioiden toimeenpano tapahtuu tapauskohtaisesti ESG-asiantuntijoiden tai salkunhoitajien toimesta ja yhteistyönä.

3.2 Menetelmät

Haitallisten kestävyysvaikutusten säännöllinen läpivalaisu: Pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset analysoidaan säännöllisesti ESG-asiantuntijoiden toimesta läpivalaisemalla sijoitukset taulukossa 1 esitettyjen haitallisuutta kuvaavien kestävyysindikaattoreiden avulla. Mikäli läpivalaisussa tunnistetaan kohdeyhtiötä, joiden haitalliset kestävyysvaikutukset ovat huomattavia suhteessa kohdeyhtiön verrokkkeihin ja kyseinen PAI-mittari todetaan kohdeyhtiölle olennaiseksi, otetaan kohdeyhtiö tarkempaan seurantaan, ja tarvittaessa poissuljetaan tai aloitetaan vaikuttamisprosessi. Rahastojen sijoitukset läpivalaistaan säännöllisesti myös kansainvälisten normirikkomusten osalta hyödyntämällä ulkopuolisen palveluntarjoajan analyysia. Mikäli normirike havaitaan, ensisijainen keino on vaikuttaa yhtiön toimintaan, mutta mikäli se on mahdotonta tai tuloksetonta, yhtiö voidaan poistaa rahastosalkusta ja lisätä poissulkulistalle. Tunnistetuista normirikkomuksista ja näihin liittyvästä vaikuttamisprosessista raportoidaan puolivuosittain omistajanohjauksen raportoinnin yhteydessä.

ESG-analyysi: Sijoitustoiminnassa käytetään ESG-mittareita ja kestävyystekijöiden toimialakohtaisen olennaisuuden huomioivaa ESG-analyysia sijoituskohteista, jonka avulla voidaan priorisoida ja tunnistaa, mitkä haitalliset kestävyysvaikutukset ovat olennaisimpia millekin sijoituskohteelle.

Poissulkeminen: Rahastot poissulkevat aktiivisista suorista sijoituksistaan kiistanalaisten aseiden valmistajia, tupakan tuottajia, lämpöhiiltä tuottavia kaivosyhtiötä, lämpöhiiltä käyttäviä sähköyhtiötä, sekä kansainvälisiä normeja rikkoneita yhtiötä, joihin vaikuttaminen on ollut tuloksetonta. Poissulkulista on julkinen, ja se on saatavilla Internet-sivuilla osoitteessa www.op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa.

Yhtiökokoukset: OP-Rahastoyhtiö, OP Varainhoito ja OP-Henkivakuutus osallistuvat kotimaisiin ja ulkomaisiin yhtiökokouksiin vastuullisuusnäkökulmia huomioivien omistajaohjauksen periaatteidensa mukaisesti. Yhtiökokousäänestäminen koskee vain tiettyjä OP Rahastoyhtiön hallinnoimia rahastoja.

Kansainväliset normirikkomukset: Kansainväliset normit, kuten YK:n Global Compact, määrittelevät minimitason vastuulliselle liiketoiminnalle. OP Varainhoito vaikuttaa aktiivisissa suorissa sijoituksissa tekemissä OP-rahastoissa yhtiöihin, joiden nähdään rikkoneen kansainvälisiä normeja. Tavoitteena on, että normeja rikkoneet yhtiöt muuttavat toimintaansa ja alkavat noudattaa kansainvälisiä normeja toiminnassaan.

Ulkopuoliset varainhoitajat: OP Varainhoito on asettanut uusille ulkopuolisille varainhoitajille minimikriteerit, jotka niiden tulee täyttää ESG-asioissa. Lisäksi ulkoisten varainhoitajien vuosittainen tarkastelu selvittää, kuinka varainhoitajat huomioivat haitallisia kestävyysvaikutuksia sijoitustoiminnassaan.

Kiinteistöt: Haitalliset kestävyysvaikutukset arvioidaan säännöllisesti huomioimalla kiinteistövarallisuuteen tehtyihin sijoituksiin soveltuvat PAI-mittarit. Mittarit koskevat altistumista fossiilisiin polttoaineisiin ja energiatehottomuuteen liittyville riskeille sekä kasvihuonepäästöjä ja energiakulutuksen intensiteettiä. Lisäksi kullekin rahastolle määritellyt kestävyysindikaattorit (kuten rakennusten energialuokka tai ympäristösertifiointi) selvitetään uusien investointien yhteydessä ja raportoidaan vuosittain.

3.3 Yllä mainittuihin menetelmiin liittyvä virhemarginaali ja marginaalin selitys

Mahdollisuudet tunnistaa ja analysoida kestävyystekijöihin kohdistuvia pääasiallisia haitallisia vaikutuksia riippuu aina tietojen saatavuudesta ja laadusta. Kohdeyritysten raportoimat tiedot ovat etusijalla, mutta suuri osa haitallisista kestävyysvaikutuksista on sellaista tietoa, jota yritykset eivät vielä laaja-alaisesti julkaise. Sovellettu tieto tulee kohdeyritysten lisäksi kolmannen osapuolen tietopalvelujen tarjoajilta. Tiedon laatua ja kattavuutta pyritään jatkuvasti parantamaan.

3.4 Käytetyt tietolähteet

OP Varainhoidossa ensisijaisia tietolähteitä ovat MSCI ESG Research ja S&P Trucost, jotka tarjoavat tietoa muun muassa kohdeyritysten kestävyysriskeistä, haitallisten liiketoimintojen osuuksista, ilmatoriskeitä ja –mahdollisuuksista. Edellä mainitut palveluntarjoajat hyödyntävät sekä yhtiöiden raportoimaa tietoa, että arvioitua tietoa, joka pohjautuu kunkin palveluntarjoajan kehittämään arviointimalliin. Kansainvälisten normirikkeiden analyysissa ja seurannassa hyödynnetään Sustainalytics-palveluntarjoajaa. Yhtiökokousäänestysten tukena käytetään Institutional Shareholder Service (ISS) tutkimusta.

4 Vaikuttamispolitiikat

Omistajaohjauksen periaatteet ja vastuullisen sijoittamisen periaatteet ohjaavat vaikuttamistyötä. OP Varainhoidolla on omat omistajaohjausperiaatteensa, jotka ovat saatavilla Internet-sivuilla osoitteessa www.op.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa. OP Varainhoito toimii OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien rahastojen salkunhoitajana ja OP Ryhmän vakuutusyhtiöiden ja eläkeyhteisöjen omaisuudenhoidajana. Näillä yhteisöillä on erilliset sääntelyn edellyttämät omistajaohjauksen periaatteet, joita OP Varainhoito noudattaa tarjotessaan palveluita näille yhteisöille.

Yhtiöihin voidaan vaikuttaa pääsääntöisesti kolmen eri keinon avulla, joita ovat:

- vuoropuhelu sijoituskohteiden kanssa;
- osallistuminen yhtiökokouksiin;
- osallistuminen sijoittajien yhteistyöaloitteisiin.

Taloudellisen suoriutumisen lisäksi aktiivisissa ja suorissa sijoituksissa kiinnitetään huomiota sijoituskohteiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmiin sekä yhteiskunnallisiin ja ympäristönäkökohtiin. Yhtiöiden edustajia tavatessa selvitetään tarpeen mukaan muun muassa yhtiön strategian toteutusta sekä olennaisia vastuullisuuskysymyksiä. Sijoitustoiminnassa seurataan lisäksi, että yhtiöt noudattavat kansainvälisiä normeja, kuten YK:n Global Compact -periaatteita tai OECD:n ohjeita. Kansainväliset normit määrittelevät minimitason vastuulliselle liiketoiminnalle. Mikäli tämä minimitaso ei toteudu, eli yhtiö on rikkonut kansainvälisiä normeja, yhtiön kanssa aloitetaan vaikuttamistyö. Tämä vaikuttamistyö linkittyy taulukon 1 kohtaan 10. Tavoitteena on osakkeiden tai velkakirjojen omistuksen avulla vaikuttaa yhtiöiden toimintaan siten, että normeja rikkoneet yhtiöt muuttavat toimintaansa ja alkavat noudattaa kansainvälisiä normeja toiminnassaan. Ensimmäisessä vaiheessa vaikutetaan normeja rikkoneeseen yhtiöön ja vasta toissijaisesti luovutaan sijoituksesta, mikäli vaikuttamistyö ei tuota tuloksia. Mahdollinen päätös luopua sijoituksesta tehdään tapauskohtaisesti, normirikkeen vakavuus ja laajuus huomioiden. Päätös hyväksytään/hylätään OP Varainhoidon Vastuullisen sijoittamisen toimikunnassa.

Suoran vaikuttamistyön lisäksi äänioikeutta käytetään sekä kotimaisissa että ulkomaisissa pörssilistattujen yhtiöiden yhtiökokouksissa. OP Varainhoito osallistuu yhtiökokouksiin pääasiassa OP-Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen sekä OP Ryhmän vakuutusyhtiöiden ja eläkeyhteisöjen puolesta, jolloin OP Varainhoidon edustaja noudattaa kyseisten yhteisöjen omistajaohjauksen periaatteita ja niiden mukaisia vaikuttamisteemoja yhtiökokouksiin osallistuessaan. Tyypillisiä aiheita yhtiökokousten asialistalla ovat hallituksen kokoonpano, palkitsemisen, muutokset pääomarakenteessa ja raportointi. Näiden lisäksi ympäristö- ja yhteiskunnallisten aiheiden merkittävyys kasvaa yhtiökokouksissa jatkuvasti. Yksi merkittävä vaikuttamiskeino onkin käyttää äänioikeutta näiden asioiden puolesta. Lähtökohtaisesti OP Varainhoito (edustaen Omistajaohjauksen periaatteissa määriteltyjen prosessien mukaisesti muun muassa OP-Rahastoyhtiötä, kuten dokumentin alussa todennettu) suhtautuu positiivisesti ympäristö- ja yhteiskunnallisiin aiheisiin liittyviin esityksiin. Lähtökohtaisesti OP-Rahastoyhtiö kannattaa muun muassa ilmastonmuutokseen, energiatehokkuuteen, uusiutuvaan energiaan, tuoteturvallisuuteen sekä ihmisoikeuksiin liittyviä esityksiä. OP-Rahastoyhtiön omistajaohjauksen periaatteissa on lueteltu esimerkit asioista, joita lähtökohtaisesti OP-Rahastoyhtiö kannattaa yhtiökokouksissa. Nämä liittyvät erityisesti haitallisten kestävyysvaikutusten indikaattoreihin, jotka ovat eriteltyinä Taulukossa 1.

OP Varainhoito Oy:n ESG-asiantuntijat voivat lisäksi pyrkiä vaikuttamaan ajankohtaisiin ja olennaisiin vastuullisuuskysymyksiin osallistamalla sijoittajien yhteistyöaloitteisiin. Näiden kautta pyritään esimerkiksi kannustamaan yrityksiä edistämään ilmastotoimia, asettamaan päästövähennystavoitteita tai parantamaan ilmastoon ja luontoon liittyvää raportointia.

Ilmastonäkökulmasta haitalliset vaikutukset huomioidaan vaikuttamistyössä vahvasti. Tavoitteena on, että vuoden 2025 loppuun mennessä kaikki tunnistetut korkean ilmatorisikin omaavat sijoituskohteet ovat konkreettisten vaikuttamistoimenpiteiden alla. Näitä ovat joko yhtiökokousäänestäminen, suora dialogi tai yhteisvaikuttamisaloite, jossa OP Varainhoito on aktiivisesti mukana kyseisen yhtiön osalta. Vaikuttamisen tavoitteena on, että näillä korkean ilmastosiirtymäriskin omaavilla sijoituskohteilla olisi päästövähennyssuunnitelma linjassa Pariisin sopimuksen kanssa. Tällä vaikuttamistyöllä pyritään pienentämään haittavaikutuksia Taulukon 1 kohdissa 1-5.

Ottaen huomioon, että kaikista Taulukon 1 haitallisista kestävyysvaikutuksista ei ole toistaiseksi kattavasti raportoitua tietoa saatavilla, keskittyvät vaikuttamisen toimenpiteen toistaiseksi vain yllä mainittuihin indikaattoreihin ja teemoihin. Tiedon saatavuuden, sekä analyysin kehittyessä, pyrimme selvittämään mahdollisuuksia laajentaa vaikuttamistyötä myös muiden haitallisten kestävyysvaikutusten osalta.

5 Kansainväliset standardit

OP Varainhoito on sitoutunut noudattamaan useita kansainvälisiä normeja, ja hyödyntää kansainvälisiä viitekehyksiä läpivalaistessaan sijoituskohteitaan. Käytetty metodologia huomioi mm. seuraavat kansainväliset standardit sekä yleissopimukset:

- YK:n Global Compact periaatteet (UNGC)
- YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat periaatteet (UNGPs)
- OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille
- Kansainvälisen työjärjestön (ILO) yleissopimukset
- Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)
- Net Zero Asset Managers Initiative (NZAM)

Sijoituskohteiden osalta seurataan YK:n Global Compact, sekä YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien periaatteiden, sekä OECD:n toimintaohjeiden noudattamista, hyödyntämällä mm. taulukon 1 kohta 10 indikaattoria ”YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset”. OP Varainhoito hyödyntää ulkopuolista Sustainalytics-palveluntarjoajaa, joka analysoi yritysten mahdollisia rikkeitä kansainvälisten standardien osalta ja määrittelee rikkeiden tason ja vakavuuden. Sustainalytics monitoroi ja raportoi yhtiöistä, joiden on todettu rikkovan kansainvälisiä normeja tai jotka ovat epäiltyjen normirikkeiden takia heidän seurantalistallansa. Analyysi kattaa yli 20 000 sijoituskohdetta maailmanlaajuisesti.

Kasvihuonekaasupäästöt (scope 1, 2 ja 3), hiilijalanjälki ja kasvihuonekaasuintensiteetti ovat indikaattoreita, jotka tukevat analyysia ja laskentaa Partnership for Carbon Accounting Financials ja Net Zero Asset Managers viitekehykset huomioiden. Näiden indikaattoreiden lisäksi hyödynnämme muitakin ilmatorisikiä tunnistavia mittareita, kuten kuvattu alla.

5.1 Pariisin ilmastopimus

OP Varainhoito on sitoutunut Pariisin ilmastotavoitteiden edistämiseen ja saavuttamaan sijoitustoiminnan hiilineutraaliuden viimeistään vuoteen 2050 mennessä. Konkreettinen välitavoite on OP:n rahastojen yhteenlasketun hiili-intensiteetin puolittaminen vuoden 2030 loppuun mennessä verrattuna vuoteen 2019. Sijoituskohteiden ilmastoon liittyvän riskin tunnistamiseen keskeisiä indikaattoreita ovat kasvihuonekaasupäästöt (scope 1, 2 ja 3), hiilijalanjälki ja kasvihuonekaasuintensiteetti.

Sijoitustoiminnassa ilmastoanalyysin edellytyksenä on laadukas ja kattava data. Sijoitustoiminnassa hyödynnetään omaa ESG-työkalua osana yhtiö- tai toimialakohtaista analyysia. Tämä sisältää kasvihuonekaasupäästöjen lisäksi ilmastomittareita ja tunnuslukuja ulkopuolisilta palveluntarjoajilta (MSCI, S&P Trucost), mikä mahdollistaa esimerkiksi Pariisin ilmastopimuksen lämpenemistavoitteiden mallintamisen sijoitussalkussa. Mallinnuksessa hyödynnetään Kansainvälisen Ilmastopaneelin (IPCC:n) 1.5°C skenaariota ja Kansainvälisen Energijärjestön (IEA:n) NZE 2050 skenaariota. Ilmatorisikien rajoittamiseksi OP Varainhoito on tällä hetkellä kieltänyt kaikki suorat, aktiiviset sijoitukset yrityksiin, joiden tuotanto on liikevaihdoltaan yli 20 % riippuvainen kivihielestä tai kivihiiipohjaisesta energiasta. Kivihielestä luovutaan asteittain vuoteen 2030 mennessä. Teemarahastoissa ja SFDR artikla 8 rahastoissa sovelletaan tiukempia poissulkuja, eivätkä ne sijoita epätavanomaisen öljyn tai maakaasun tuotantoa päätoimisesti harjoitaviin yhtiöihin.

6 Historiallinen vertailu

Koska indikaattoreita on analysoitu vasta kahden kokonaisen kalenterivuoden ajan, eivät muutokset toistaiseksi ole huomattavia. Hiili-päästöt ovat vähentyneet, sillä näitä pyritään laskemaan systemaattisesti alla taulukossa kuvailtujen menetelmien mukaisesti. Lisäksi muutoksia on tapahtunut biologisen monimuotoisuuden, vesipäästöjen ja YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puutteeseen liittyvien indikaattorien osalta. Näissä muutokset johtuvat ulkopuoliselta palveluntarjoajalta hankitun datan, sekä analyysin, kattavuuden kasvusta ja tarkentumisesta.