



Redogörelse för investeringsbesluts
huvudsakliga negativa konsekvenser för
hållbarhetsfaktorer

Paltamon Osuuspankki
Juni 2024

1 Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Versionshistorik

Tillämpats (datum)	Version	Ändringar
30.6.2021	1.0	Beaktande av negativa hållbarhetseffekter i investerings- och försäkringsverksamheten
28.6.2023	2.0	En förteckning över indikatorer har lagts till (inklusive indikatorer som gäller för investeringar i stater och överstatliga enheter samt fastighetsinvesteringar).
22.12.2023	2.1	Uppdaterad rapportering för indikatorerna 6, 8 och 9 i tabell 1.
30.6.2024	3.0	Redogörelsen om de huvudsakliga negativa konsekvenserna av investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer har ändrats från OP Gruppens redogörelse på gruppnivå till bolagsnivå.

Finansmarknadsaktör: Paltamon Osuuspankki 743700FRL5VND98LRW83

1.1 Sammanfattning

Paltamon Osuuspankki 743700FRL5VND98LRW83 beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Föreliggande redogörelse är en redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för Paltamon Osuuspankki. Denna redogörelse för de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer omfattar referensperioden från den 1 januari 2023 till den 31 december 2023.

Denna redogörelse ges i enlighet med Europeiska unionens förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR, 2019/2088, artikel 4). Rapporteringen om indikatorerna på negativa konsekvenser för referensperioden presenteras i tabell 1 i bilaga I till SFDR:s delegerade förordning (EU) 2022/1288. Utlåtandet granskas årligen.

De andelsbanker som erbjuder diskretionär kapitalförvaltning har utkontrakterat sin investeringsverksamhet till OP Kapitalförvaltning Ab. Därmed beaktas i investeringsverksamheten till tillämpliga delar bland annat OP Kapitalförvaltning Ab:s principer för ansvarsfull placering samt de internationella standarder som OP Kapitalförvaltning Ab följer.

I det här utlåtandet beskrivs också de strategier som tillämpas i OP Gruppen, inklusive andelsbankerna, för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer samt hur dessa strategier hålls uppdaterade och hur de tillämpas.

De negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer delas in i följande teman:

Indikatorer som gäller för investeringar i företag som är investeringsobjekt:

- Utsläpp av växthusgaser
- Biologisk mångfald
- Vatten
- Avfall
- Sociala förhållanden och personalfrågor

Indikatorer som gäller för placeringar i statliga och överstatliga enheter:

- Växthusgasintensitet
- Länder som är investeringsobjekt, som har gjort sig skyldiga till brott mot sociallagstiftningen

De negativa konsekvenserna för hållbarheten analyseras genom att genomlysas investeringarna med avseende på de indikatorer som nämns i Tabell 1 och rapportera om dem en gång per år. Investeringsobjektens huvudsakliga negativa effekter är tills vidare utmanande att identifiera, eftersom investeringsobjekten inte rapporterar heltäckande om dem. De tillgängliga uppgifterna kombineras med de uppgifter som uppskattats av externa tjänsteproducenter, så att man kan få en riktgivande bild av hurdana hållbarhetseffekter olika bolag har. Investeringsobjektens negativa hållbarhetseffekter räknas samman, och det sammanlagda talet följs upp på finansmarknadsaktörsnivå. Det är utmanande att jämföra investeringar, eftersom vår investeringsportfölj innehåller olika tillgångsklasser och sektorer. Beroende på investeringsportföljens storlek och fördelningen mellan tillgångsklasser kan talen för hållbarhetsindikatorer som beskriver skadlighet variera mellan olika finansmarknadsaktörer.

2 Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Med hållbarhetsfaktorer avses miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor. Investeringsobjekten, det vill säga företagen, kan genom sin affärsverksamhet ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. OP Kapitalförvaltning Ab, som andelsbankerna har utkontrakterat sin investeringsverksamhet till, strävar efter att synliggöra de negativa konsekvenser för hållbarheten som företagens verksamhet kan ha för miljö eller samhälle. De huvudsakliga negativa hållbarhetseffekterna beaktas genom att genomlysas investeringsobjekten med de mest centrala PAI-indikatorerna för klimat-, miljö- och samhällseffekter (se tabell 1). I tabellen finns också en beskrivning av nuvarande och planerade åtgärder och mål med vilka man försöker undvika och/eller minska negativa konsekvenser för hållbarheten.

Tabell 1 *

Indikatorer som gäller för investeringar i företag som är investeringsobjekt

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mätare	Konsekvenser 2023 ** ***	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Utsläpp av växthusgaser	1. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	15 tCO ₂ e (98.7%)			ESG-analys: Hos OP Kapitalförvaltning har investeringarnas koldioxidavtryck övervakats ända sedan 2015. Det viktade medelvärdet av koldioxidintensiteten hos OP-fondernas investeringar har minskat med 49 procent från 2019. OP Kapitalförvaltning har förbundit sig att främja Paris klimatmål och uppnå klimatneutralitet i investeringsverksamheten senast 2050 och har offentliggjort sitt mål som en del av det internationella initiativet Net Zero Asset Managers. Ett konkret etappmål för aktie- och ränteinvesteringarna är att halvera OP-fondernas sammanlagda koldioxidintensitet före slutet av 2030 i jämförelse med koldioxidintensiteten 2019.
		Scope 2-växthusgasutsläpp	5 tCO ₂ e (98.7%)			
		Scope 3-växthusgasutsläpp	292 tCO ₂ e (93.59%)			
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	312 tCO ₂ e			
	2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	1 619 tCO ₂ e/m€			
	3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Investeringsobjektets växthusgasintensitet	916 tCO ₂ e/m€			
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	15.15% (98.56%)			I investeringsverksamheten används klimatindikatorer som en del av företagsanalysen. Där ingår nyckeltal som möjliggör till exempel skapandet av modeller för uppvärmningsmålen i Parisavtalet om klimatförändringar för investeringsobjekten samt information om portföljbolagens utsläppsminskningsmål.	
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	71.51% (86.77%)			Uteslutningar: OP Kapitalförvaltning utesluter alla direkta, aktiva investeringar i företag där över 20 procent av omsättningen kommer från stenkol eller kolbaserad energi. Stenkol frångås gradvis före 2030.	
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	NACE avdelning A (Jordbruk, skogsbruk och fiske) 0 GWh /m€ (0%) NACE avdelning B				

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mätare	Konsekvenser 2023 ** ***	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
		(Utvinning av mineral) 0 GWh /m€ (0%) NACE avdelning C (Industri) 1 GWh /m€ (100%) NACE avdelning D (Försörjning av el, gas, värme och kyla) 12.19 GWh /m€ (100%) NACE avdelning E (Vattenförsörjning, avloppsrening, avfalls- hantering och sanering) 0 GWh /m€ (0%) NACE avdelning F (Bygg-verksamhet) 0 GWh /m€ (0%) NACE avdelning G (Parti- och detaljhandel: repa-ration av motor- fordon och motorcyklar) 0.08 GWh /m€ (74.62%) NACE avdelning H (Transport och lagring)			

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mätare	Konsekvenser 2023 ** ***	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
			0 GWh /m€ (0%) NACE avdelning L (Fastighetsverksamhet) 0 GWh /m€ (0%)			
Biologisk mångfald	7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt	4.01% (98.56%)			ESG-analys: Placerarnas möjligheter att bedöma ekonomiska risker förknippade med biodiversitet för globalt splittrade placeringsobjekt är tills vidare begränsade, eftersom lokaliserade effekter på den biologiska mångfalden främst kan mätas indirekt. Vi har gjort en preliminär analys av två fonders beroenden av naturens kapital, och vårt mål är att fortsätta och utvidga denna analys.
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0.0021 t/m€ (11.1%)			ESG-analys: I fråga om vatten övervakas mängden avfallsvatten från industriell verksamhet samt hur företagens funktioner styrs till områden med knappa vattenresurser i de branscher för vilka det är väsentligt.
Avfall	9. Mängd farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	1.0736 t/m€ (52.68%)			ESG-analys: Mängden problemavfall från företagets verksamhet granskas som en del av den portföljspecifika ESG-analysen i de branscher för vilka det är väsentligt.

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER
SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mätare	Konsekvenser 2023 ** ***	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod	
Sociala förhållanden och personalfrågor	10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0% (98.56%)			ESG-analys: OP har undertecknat principerna i FN:s Global Compact-initiativ. Investeringsobjekten genomlysas regelbundet för att upptäcka eventuella brott mot internationella normer. Aktivt ägarskap: Om ett normbrott konstateras, inleds med företaget en engagemangsprocess. I sista hand utesluts företaget ur investeringarna.
	11. Inga processer och mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomåls- hantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0% (98.56%)			ESG-analys: OP har undertecknat principerna i FN:s Global Compact-initiativ. Vid genomlysningen av investeringarna identifieras portföljbolag där förfarandena är bristfälliga och/eller inte följer principerna.
	12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	11.53% (16.98%)			ESG-analys: För tillfället har vi inte tillräckligt omfattande data. Vi har skaffat en indikator av en extern tjänsteleverantör i syfte att förbättra omfattningen. Bristen på data beror på att endast få företag hittills har rapporterat ifrågavarande indikator.
	13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	35.52% (98.7%)			ESG-analys. I OP Kapitalförvaltning övervakas könsfördelningen i investeringsobjektens styrelser och vid behov granskas sådana objekt närmare som inte har beaktat den jämnare könsfördelningen i sin styrelse.
	14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0% (98.56%)			Uteslutningar: OP Kapitalförvaltning utesluter alla kontroversiella vapen från alla sina investeringar.

Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mätare	Konsekvenser 2023 ** ***	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Miljö	15. Växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	NA tCO ₂ e/m€ (NA%)			ESG-analys: OP Kapitalförvaltning har förbundit sig att främja Paris klimatmål och uppnå klimatneutralitet i investeringsverksamheten senast 2050 och har offentliggjort sitt mål som en del av det internationella initiativet Net Zero Asset Managers. För investeringar i statslån övervakas staternas växthusgasintensitet.
Sociala aspekter	16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning	0 NA% (NA%)			OP Kapitalförvaltning iakttar sanktioner som fastställts av olika internationella aktörer såsom EU, FN och Förenta staterna. Investeringarna genomlysas med hänsyn till dessa sanktionslistor.

Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mätare	Konsekvenser 2023 ** ***	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Fossila bränslen	17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter	Andel av investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen	N/A			N/A
Energieffektivitet	18. Exponering mot energiineffektiva fastigheter	Andel av investeringar i energiineffektiva fastigheter	N/A			N/A

YTTERLIGARE KLIMAT- OCH MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikatorer som gäller för investeringar i företag som är investeringsobjekt

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mätare	Konsekvenser 2023 ** ***	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Utsläpp	4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet	51.5% (98.56%)			ESG-analys: OP Kapitalförvaltning har förbundit sig att främja Paris klimatmål och uppnå klimatneutralitet i investeringsverksamheten senast 2050. I investeringsverksamheten används klimatindikatorer som en del av företagsanalysen. Där ingår nyckeltal som möjliggör till exempel skapandet av modeller för uppvärmningsmålen i Parisavtalet om klimatförändringar för investeringsobjekten samt information om portföljbolagens utsläppsminskningmål.

YTTERLIGARE INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikatorer som gäller för investeringar i företag som är investeringsobjekt

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mätare	Konsekvenser 2023 ** ***	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Mänskliga rättigheter	14. Antal identifierade fall som anknyter till allvarliga människorättsproblem och -kränkningar	Antal allvarliga människorättsproblem och -kränkningar kopplade till investeringsobjekt på grundval av ett viktat medelvärde	0 (98.56%)			ESG-analys: I genomlysningen av investeringarna strävar man efter att identifiera portföljbolag som har ett betydligt antal identifierade fall som anknyter till kränkning av mänskliga rättigheter, och vid behov tas företaget upp för en noggrannare uppföljning.

* Datakälla MSCI

** Talet inom parentes anger hur heltäckande uppgifterna är (%)

*** Resultaten har beräknats som medeltal för ett kvartal

**** Effekten har beräknats utifrån de investeringsobjekt som ägdes i slutet av referensperioden och bruttovärdena för tidpunkten i fråga.

3 Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

De "Strategier för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer" som tillämpas inom OP Gruppen (inklusive andelsbankerna) beskrivs nedan.

Paltamon Osuuspankki styrelse har godkänt dessa "Strategier för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer" i sitt beslutsfattande om investeringar 29.5.2023. De andelsbanker som erbjuder diskretionär kapitalförvaltning har utkontrakterat sin investeringsverksamhet till OP Kapitalförvaltning Ab (nedan "OP Kapitalförvaltning"), och OP Kapitalförvaltning ansvarar därmed för investeringsbeslut för diskretionära modellportföljer för andelsbankernas del. Behovet av att uppdatera strategierna bedöms årligen.

3.1 Hur ansvaret för genomförandet av dessa verksamhetsprinciper fördelas inom ramen för organisatoriska strategier och förfaranden

De hållbara investeringarna, inklusive verkställandet av dessa verksamhetsprinciper, har i OP Kapitalförvaltning organiserats på ett sätt som möjliggör att beslutsfattandet, övervakningen, riskhanteringen, hanteringen av intressekonflikter och ersättningarna är ändamålsenliga. Dessa verksamhetsprinciper godkänns i OP Kapitalförvaltnings styrelse. Beslut enligt riktlinjerna fattas av OP Kapitalförvaltnings kommitté för ansvarsfulla placeringar samt av ESG-expert. De egentliga ESG-strategierna genomförs fall för fall av ESG-expert eller av och i samarbete med portföljförvaltare.

3.2 Metoder

Regelbunden genomlysning av negativa konsekvenser för hållbarheten: ESG-experterna analyserar regelbundet de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarheten genom att genomlysningarna med hjälp av de indikatorer på negativa konsekvenser för hållbar utveckling som presenteras i tabell 1. Om det vid genomlysningen identifieras portföljbolag vars negativa konsekvenser för hållbarheten är betydliga i förhållande till portföljbolagets jämförelsebolag och PAI-indikatorn i fråga konstateras vara väsentlig för portföljbolaget, tas portföljbolaget upp för en noggrannare uppföljning. Vid behov utesluts företaget eller inleds en påverkansprocess. Fondernas placeringar genomlysas regelbundet även med avseende på överträdelser av internationella normer genom att utnyttja en extern tjänsteleverantörs analys. Om en normöverträdelse konstateras är den primära åtgärden att påverka företagens verksamhet, men om detta är omöjligt eller inte ger resultat kan företaget avlägnas från fondportföljen och läggas till i förteckningen över uteslutna företag. Identifierade normöverträdelser och påverkansprocessen vid dem redovisas halvårsvis i samband med rapporteringen om ägarstyrningen.

ESG-analys: I investeringsverksamheten används ESG-mätare och en ESG-analys som beaktar hållbarhetsfaktorernas branschspecifika väsentlighet för investeringsobjekten, varmed man kan prioritera och identifiera vilka negativa konsekvenser för hållbarheten som är väsentligast för respektive investeringsobjekt.

Uteslutning: Fonderna utesluter från sina aktiva, direkta placeringar tillverkare av kontroversiella vapen, tobakstillverkare, gruvbolag som producerar värmekol, elbolag som använder värmekol samt företag som brutit mot internationella normer och som inte har varit mottagliga för påverkan. Förteckningen över uteslutna företag är offentlig och den finns på OP:s webbplats på adressen <https://www.op.fi/op-gruppen/ansvarskansla/ansvarsfull-affarsrorelse/placering>.

Bolagsstämmor: OP-Fondbolaget, OP Kapitalförvaltning och OP-Livförsäkring deltar i inhemska och utländska bolagsstämmor enligt sina principer för ägarstyrning, i vilka hållbarhetsaspekterna har tagits i beaktande. Röstningen vid bolagsstämmor gäller endast vissa fonder som OP-Fondbolaget förvaltar.

Överträdelser av internationella normer: De internationella normerna, såsom FN:s Global Compact, fastställer minimivån för hållbar affärsverksamhet. Via aktiva OP-fonder som gör direkta placeringar påverkar OP Kapitalförvaltning sådana företag som anses ha brutit mot internationella normer. Målet är att företag som brutit mot normerna ska ändra sin verksamhet och börja iaktta de internationella normerna i sin verksamhet.

Utomstående kapitalförvaltare: OP Kapitalförvaltning har fastställt minimikriterier som nya utomstående kapitalförvaltare ska uppfylla i ESG-frågor. Vidare utreder den årliga granskningen av utomstående kapitalförvaltare hur de beaktar negativa konsekvenser för hållbarheten i sin placeringsverksamhet.

Fastigheter: De negativa konsekvenserna för hållbarheten bedöms regelbundet genom att beakta de PAI-indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter. Indikatorerna gäller exponering för risker förknippade med fossila bränslen och energiineffektivitet samt utsläpp

av växthusgaser och energiförbrukningens intensitet. Därtill utreds hållbarhetsindikatorerna som fastställts för respektive fond (t.ex. byggnadernas energiklass eller miljöcertifiering) i samband med nya investeringar och rapporteras årligen.

3.3 Eventuell tillhörande felmarginal inom de metoder som avses ovan samt förklaring av den marginalen

Möjligheten att identifiera och analysera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beror alltid på tillgången och kvaliteten på data. Uppgifter som rapporteras av portföljbolagen prioriteras, men en stor del av de negativa konsekvenserna för hållbarheten är information som företagen ännu inte allmänt publicerar. Förutom av portföljbolagen fås data av tredjepartstillhandahållare av informationstjänster. Målet är att fortlöpande förbättra datakvaliteten och omfattningen av data.

3.4 Datakällor som används

De primära datakällorna för OP Kapitalförvaltning är MSCI ESG Research och S&P Trucost, vilka erbjuder information om bland annat portföljbolagens hållbarhetsrisker, andelen av skadliga affärsrörelser, klimatriskerna och klimatomöjligheterna. Ovan nämnda tjänsteleverantörer använder både information som företagen rapporterar och uppskattade data som bygger på bedömningsmodeller som tagits fram av tjänsteleverantörerna. Vid analys och övervakning av brott mot internationella normer används tjänsteleverantören Sustainalytics. Som stöd för röstning på bolagsstämmor används Institutional Shareholder Services (ISS) undersökningar.

4 Strategier för engagemang

Principerna för ägarstyrning och principerna för ansvarsfull placering styr engagemanget och påverkansarbetet. Andelsbankerna har egna ägarstyrningsprinciper, som finns på webbplatsen www.op.fi/op-gruppen/ansvarskansla/ansvarsfull-affarsrorelse/placering.

Andelsbanken bedriver inte själv direkt aktiv ägarstyrning via de aktieportföljer som banken förvaltar. OP Kapitalförvaltning Ab:s portföljförvaltare kan då de förvaltar modellaktieportföljen träffa representanter för företagen och skaffa tilläggsupplysningar bland annat om realiseringen av företagets strategi, företagets operativa verksamhet samt om väsentliga frågor om hållbarhet.

OP Kapitalförvaltning Ab:s ESG-expertter följer upp att investeringsobjekten följer internationella normer, såsom OECD:s anvisningar eller FN:s Global Compact-principer. FN:s Global Compact-principer gäller mänskliga rättigheter, miljö och korruption. De internationella normerna fastställer minimivån för hållbar affärsverksamhet. Om minimivån inte uppnås, det vill säga företaget har brutit mot internationella normer, inleds ett engagemangs- och påverkansarbete med företaget. Detta påverkansarbete är kopplat till punkt 10 i tabell 1. Målet är påverkan för att företag som brutit mot normerna ska ändra sin verksamhet och börja iaktta de internationella normerna i sin verksamhet. Eventuella beslut om att avstå från en placering fattas från fall till fall, med beaktande av normbrottets allvarighet och omfattning. Beslutet godkänns eller avslås i OP Kapitalförvaltnings kommitté för ansvarsfull placering. Uteslutning är möjlig för aktiva placeringar.

OP Kapitalförvaltning Ab:s ESG-expertter kan också försöka påverka aktuella och väsentliga hållbarhetsfrågor genom att delta i samarbetsinitiativ för placerare. Genom dessa strävar man exempelvis efter att uppmuntra företag att främja klimatåtgärder, ställa upp utsläppsminskningmål eller förbättra rapporteringen kring klimat och natur.

Andelsbankerna har som kapitalförvaltare inte rätt att utöva beslutsrätt med stöd av ägande vid bolagsstämmor utan separat fullmakt. Kunden kan själv utnyttja sin rösträtt vid bolagsstämmorna eller på eget initiativ befullmäktiga andelsbanken att rösta för kundens räkning och ge andelsbanken röstningsanvisningar. De facto har fullmakt inte använts. Andelsbankerna deltar inte aktivt i bolagsstämmor. OP Kapitalförvaltning Ab:s portföljförvaltare kan inte rösta för andelsbankernas kunders räkning.

5 Internationella standarder

OP Kapitalförvaltning Ab har förbundit sig att iaktta flera internationella normer och använder internationella referensramar vid genomlysningen av sina investeringsobjekt. Metodologin som använts beaktar bl.a. följande internationella standarder och konventioner:

- Principerna i FN:s Global Compact (UNGC)
- FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter (UNGPs)
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag

- Internationella arbetsorganisationens (ILO) konventioner

För investeringsobjektens del följer man upp efterlevnaden av FN:s Global Compact, FN:s principer för företag och mänskliga rättigheter samt OECD:s riktlinjer med hjälp av bland annat indikatorn "Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag" i punkt 10 i tabell 1. Till de delar som direkta aktiva investeringar görs i diskretionär kapitalförvaltning, följer de OP Kapitalförvaltning Ab:s uteslutningslista, och bolagen genomlysas med tanke på internationella normbrott. OP Kapitalförvaltning använder den externa tjänsteproducenten Sustainalytics, som analyserar företagens eventuella brott mot internationella standarder och definierar brottens nivå och allvarlighet. Sustainalytics övervakar och rapporterar om bolag som har konstaterats bryta mot internationella normer eller som är på deras uppföljningslista på grund av misstänkta normbrott. Analysen omfattar över 20 000 investeringsobjekt globalt.

5.1 Parisavtalet om klimatförändringar

OP Kapitalförvaltning har förbundit sig att främja Paris klimatmål och uppnå klimatneutralitet i investeringsverksamheten senast 2050. Ett konkret etappmål är att halvera OP-fondernas sammanlagda koldioxidintensitet före slutet av 2030 i jämförelse med koldioxidintensiteten 2019. Etappmålen berör inte diskretionära kapitalförvaltningsportföljer. Portföljförvaltningen kan ändå använda klimatindikatorer för att analysera investeringsobjekt i sitt arbete. Centrala indikatorer för att identifiera investeringsobjektens klimatrisker är växthusgasutsläpp (scope 1, 2 och 3), koldioxidavtryck och växthusgasintensitet.

Användningen av klimatanalys i investeringsverksamheten förutsätter högklassiga och omfattande data. I investeringsverksamheten används som en del av den företags- eller branschspecifika analysen ett eget ESG-verktyg. Här ingår utöver växthusgasutsläpp även klimatindikatorer och nyckeltal från externa tjänsteleverantörer (MSCI, S&P Trucost), vilket exempelvis gör det möjligt att ta fram modeller för uppvärmningsmålen enligt Parisavtalet om klimatet i investeringsportföljerna. I modellerna används den mellanstatliga klimatpanelens (IPCC) scenario på 1,5°C och Internationella energirådets (IEA:s) scenario NZE 2050. För att begränsa klimatriskerna har OP Kapitalförvaltning för närvarande förbjudit alla direkta, aktiva investeringar i företag där över 20 procent av omsättningen kommer från stenkol eller kolbaserad energi. Stenkol frångås gradvis före 2030.

6 Historisk jämförelse

Andelsbankerna lämnade en redogörelse för referensperioden 1.1.2022–31.12.2022 som en del av OP Gruppens konsoliderade redogörelse om huvudsakliga skadliga hållbarhetskonsekvenser. En historisk jämförelse görs därför tidigast i juni 2025.