



OP-Eläkesäätiön omistajaohjauksen periaatteet

OP-Eläkesäätiön hallituksen hyväksymä 12.12.2024

Sisältö

1	Yleistä OP-Eläkesäätiön omistajaohjauksen periaatteista.....	2
2	Omistajaohjauksen periaatteet	2
2.1	Omistajaohjaus ja sijoituspolitiikka.....	2
2.2	Osallistuminen ja äänioikeuden käyttäminen yhtiökokouksissa.....	3
2.3	Suorat vuoropuhelut yhtiöiden kanssa.....	3
2.4	Yhteistyöaloitteet muiden sijoittajien kanssa sekä muu vaikuttaminen ja vuoropuhelu sidosryhmien kanssa.....	3
2.5	Vaikuttamiseen liittyvien eturistiriitojen tunnistaminen, ehkäiseminen ja estäminen	4

1 Yleistä OP-Eläkesäätiön omistajaohjauksen periaatteista

Tässä asiakirjassa kuvataan OP-Eläkesäätiön (jäljempänä "OP-Eläkesäätiö" tai "Säätiö") omistajaohjauksen periaatteet. Periaatteet koskevat OP-Eläkesäätiön varojen sijoittamista säännellyllä markkinaalla kaupankäynnin kohteena olevien yhtiöiden osakkeisiin (jäljempänä "kohdeyhtiöt"). Nämä periaatteet on hyväksytty Säätiön hallituksessa. Periaatteita sovelletaan Säätiön sijoitustoiminnassa.

Näissä periaatteissa kuvataan, miten omistajaohjaus liittyy OP-Eläkesäätiön sijoituspolitiikkaan. Lisäksi kuvataan, miten käytännössä näitä periaatteita sovelletaan, sekä miten kohdeyhtiöiden toiminnan seuranta, äänioikeuden käyttäminen yhtiökokouksissa, vuoropuhelut kohdeyhtiöiden edustajien kanssa ja salkunhoitoon liittyvien eturstiriittojen hallinta tapahtuu.

OP-Eläkesäätiö on ulkoistanut toistaiseksi voimassa olevalla sopimuksella sijoitustoiminnan (sisältäen varojen sijoittamisen ja salkunhoidon) operatiivisen toteutuksen OP Varainhoito Oy:lle ("OP Varainhoito"). OP Varainhoito on edelleen ulkoistanut kiinteistöomaisuuden hoidon OP Kiinteistösijoitus Oy:lle. Sijoitustoiminnalla tarkoitetaan jatkossa OP Varainhoito Oy:lle ulkoistettuja toimintoja. Ulkoistussopimus yhdessä sijoituspolitiikan, omistajaohjauksen periaatteiden sekä muiden periaatteiden ja ohjeiden kanssa määrittelevät OP Varainhoidolle puitteet toteuttaa sijoitustoimintaa Säätiön tavoitteiden ja reunaehojen mukaisesti huomioiden eläkevastuuun luonne.

Omaisuudenhoitajan palkitseminen perustuu hallintoitavien varojen määrään. OP-Eläkesäätiön hallitus seuraa kokouksissaan omaisuudenhoitajan suoriutumista absoluuttisten ja relativististen mittareiden kautta. Omaisuudenhoitajan tulosten arviointimenetelmässä ei kuitenkaan oteta huomioon pitkän aikavälin absoluuttista tulosta. OP-Eläkesäätiö ei valvo erikseen salkun kiertonopeutta, mutta salkun

kiertonopeus pyritään pitämään maltillisena ja sitä tarkastellaan vuosittain.

Periaatteet päivitetään tarvittaessa vuosittain. Sijoitustoiminta raportoi Säätiön hallitukselle periaatteiden toteutumisesta. Ulkoisesta raportoinnista päätetään erikseen.

2 Omistajaohjauksen periaatteet

2.1 Omistajaohjaus ja sijoituspolitiikka

OP-Eläkesäätiön sijoitustoiminnan tavoitteena on saavuttaa vähintään eläkevastun kasvua vastaava tuotto. OP-Eläkesäätiön tavoitteena on, että sen ei tarvitse periä työnantajiltaan kannatusmaksuja ja sijoitustoiminnan tulos riittää yksinään eläkevastun kattamiseen sekä peittää kunakin vuonna maksettavat eläke-, avustus-, hallinto-, hoito- ja muut menot sekä turvaavuuden ylläpitämiseksi tarvittavat siirrot. Sijoitustoiminnan tavoitteena on sijoitus-suunnitelmassa määritellyn vertailuindeksein tuoton ylittäminen.

OP-Eläkesäätiön sijoituspolitiikan mukaisesti Säätiö sijoittaa passiivituotteiden ja rahastojen kautta sekä suorina sijoituksina listattuihin osakkeisiin. Tähän saakka osakesijoituksilla ei ole kuitenkaan pyritty vaikuttamaan kohdeyhtiön toimintaan, mutta aktiivisempaa roolia selvitetään tässä dokumentissa kuvatun mallin mukaisesti.

Säätiön sijoitustoiminnan tavoitteena on sijoituskohteiden mahdollisimman hyvä arvonkehitys pitkällä aikavälillä suhteessa riskiin ja huomioida samalla vastuullisuustekijät Säätiön vastuullista sijoittamista koskevien periaatteiden mukaisesti.

Koska Säätiön vastut ovat luonteeltaan pitkääikäisia, voidaan sijoitustoiminnassa käyttää suuremman tuotto-odotuksen ja riskin oman pääoman ehtoisia sijoituksia.

Menetelmät, joilla sijoituskohteisiin vaikutetaan, on kuvattu alla kohdissa 2.2–2.4. Mikäli vaikuttamismenetelmät eivät tuota tulosta, arviodaan ja käsitellään mahdolliset jatkotoimenpiteet OP Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen toimikunnassa.

Mahdollinen päätös luopua sijoituksesta tehdään ta-pauskohtaisesti.

Yleisimmät teemat, joiden osalta yhtiöihin vaikute-taan pitäävät sisällään kansainväiset normirikko-mukset, yhtiöiden puutteelliset toimet ilmaston-muutoksen suhteen sekä hyvään hallintotapaan liit-tyvät epäkohdat.

Vaikuttaminen on myös olennainen keino EU:n kes-tävän rahoituksen tiedonantoasetuksessa (SFDR) määriteltyjen pääasiallisten haitallisten kestävyys-vaikutusten (PAI) minimoimiseksi. Haitallisia kestää-vyysvaikutuksia, joita pyritään minimoimaan vaikut-tamisen keinoilla, ovat kasvihuonekaasupäästöt, mahdolliset rikkomukset kansainvälisiin normeihin liittyen, sekä hallitusten sukupuolijakauma.

2.2 Osallistuminen ja äänioikeuden käyttäminen yhtiökokouksissa

Sijoitustoiminta osallistuu aktiivisesti sekä kotimais-tien että ulkomaisten kohdeyhtiöiden yhtiökokouksiin ja ylimääräisiin yhtiökokouksiin. Salkunhoitajat nou-dattavat Säätiön omistajaohjauksen periaatteita ja niiden mukaisia vaikuttamisteemoja yhtiökokouksiin osallistuessaan.

Kotimaisten kohdeyhtiöiden yhtiökokouksissa osal-listumiskriteereinä käytetään omistusosuutta yhtiöissä, osuutta salkun sijoituksista sekä yhtiökokous-ten yleistä merkittävyyttä. Ulkomaisten yhtiöiden osalta yhtiökokouskäytännöt vaihtelevat maittain osallistumiseen liittyvien hallinnollisten käytäntöjen osalta.

OP Varainhoito hyödyntää yhtiökokoustutkimuk-sessa kansainvälistä Institutional Shareholder Servi-ces -palveluntarjoajaa erityisesti ulkomaisten yhtiö-koosten - sekä valikoidusti suomalaisten yhtiöko-koosten osalta. OP Varainhoito käyttää myös Insti-tutional Shareholder Services -palveluntarjoajaa valtakirjaneuvonantajana ulkomaisissa yhtiökokouk-sissa.

2.3 Suorat vuoropuhelut yhtiöiden kanssa

Sijoitustoiminta seuraa kohdeyhtiöitä jatkuvasti sekä ennen sijoitusajankohtaa että säännöllisesti sen

jälkeen. Seuranta käsitteää yhtiöiden liiketoiminnalli-sen ja taloudellisen kehityksen, kurssikehityksen, toimintaan liittyvien riskien sekä pääomarakenteeseen liittyvien kysymysten lisäksi myös vastuulli-suustekijät yhtiön toiminnessa. Salkunhoitajat seu-raavat kohdeyhtiöitä sijoitustutkimuksia sekä ylei-sesti saatavilla olevia tietopalveluja hyödyntämällä.

Sijoitustoiminta toimii aktiivisesti kohdeyhtiöiden suuntaan mm. tapaamalla kohdeyhtion edustajia, hankkimalla lisätietoja esimerkiksi yhtiön strategian toteutuksesta, yhtiön operatiivisesta toiminnasta sekä olennaisista vastuullisuuskysymyksistä, ja käymällä säännöllistä vuoropuhelua niiden kohdeyhtiöiden kanssa, joissa Säätiöllä on merkittävä omitus-osuus yhtiössä tai merkittävä asema velkojana. Li-säksi kohdeyhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestel-miä sekä yhteiskunnallisia - ja ympäristönäkökohtia seurataan ja niihin pyritään vaikuttamaan Säätiön vastuullisen sijoittamisen sekä omistajaohjausperi-atteiden mukaisesti.

2.4 Yhteistyöaloitteet muiden sijoittajien kanssa sekä muu vaikuttaminen ja vuoropuhelu si-dosryhmien kanssa

Yhtiökokouksissa käsitellään tyypillisesti melko rajoi-tettua osaa yhtiön asioita, kuten tilinpäätöstä, pää-omarakenetta, hallituksen kokoonpanoa, palkitse-mista ja yrityskauppoja sekä tietyillä markkinoilla vastuullisuuteen liittyviä aiheita. Omistaja-arvon po-sitiivisen kehityksen kannalta voi olla tarkoituksen-mukaista pyrkiä vaikuttamaan kohdeyhtiöiden toi-mintaan ajankohtaisissa ja sijoitustoiminnan kan-nalta tärkeissäasioissa myös yhtiökokosten ulko-puolella. Temaattisessa vaikuttamisessa tavoitteena on tunnistaa samankaltaisia merkittäviä ympäris-töön, sosiaaliin näkökulmiin tai hallintotapaan liit-tyviä riskejä laajemmalle joukolle yhtiöitä. OP Va-rainhoito tai ulkopuolin palveluntarjoaja voivat käydä samanaikaisesti vuoropuhelua useiden yhtiöiden kanssa, joita koskevat samankaltaiset riskit. Tällä vuoropuhelulla tavoitellaan muutosta useam-massa yhtiössä samanaikaisesti ja pyritään tunnis-tamaan parhaita käytäntöjä.

OP-Varainhoito sekä OP-Eläkesäätiö voivat osallistua myös erilaisiin sijoittajien yhteistyöaloitteisiin. Sijoittajien yhteisaloitteet voivat liittyä esimerkiksi siihen, että sijoittajat vaativat yrityksiä asettamaan tieteeseen perustavat päästövähennystavoitteet tai muuhun kestävyysaiheeseen liittyen.

Esimerkkejä sijoittajien yhteistyöaloitteista

- Climate Action 100+
- CDP Science-Based Targets
- Investor Alliance for Human Rights
- Eriiset julkilausumat

Salkunhoitajat tapaavat muita sijoittajia esimerkiksi yhtiöiden pääomamarkkinapäivissä ja ESG-asiantuntijat kävät keskusteluja eri kotimaisten ja globaalien vastuullisen sijoittamisen sidosryhmien kuten esimerkiksi palveluntarjoajien, kansallisten sekä kansainvälisten vastuullisen sijoittamisen forumien kanssa sekä osallistuvat julkiseen keskusteluun vastuullisuuden saralla.

2.5 Vaikuttamiseen liittyvien eturistiriittojen tunnistaminen, ehkäiseminen ja estäminen

OP Ryhmään kuuluvat yhteisöt noudattavat yhteisiä ryhmätason periaatteita eturistiriittojen hallitsemiseksi. Näitä periaatteita sovelletaan myös OP-Eläkesäätiön omistajaohjaukseen. Lisäksi OP Varainhoidolla on erillinen sisäinen toimintaohje yhtiökokouksiin osallistumisesta ja niihin liittyvien mahdollisten eturistiriititilantereiden tunnistamisesta ja hallinnasta. Mikäli eturistiriititilannetta ei voida tehdokkaasti estää ja hallita, käsitellään eturistiriititilanteet OP-Eläkesäätiön hallituksessa, joka päättää toimintatavat yksittäistapauksissa.

Eturistiriittojen välittämiseksi OP-Eläkesäätiön operatiivinen johto tai toimihenkilöt eivät osallistu pörsilistattujen sijoituskohteiden hallitustyöskentelyyn. Osallistuminen osakkeenomistajien nimystoimikuntiin Säätiön puolesta on kuitenkin mahdollista.