

OP Varainhoito Oy:n omistajaohjauksen periaatteet

OP Varainhoito Oy:n hallituksen
hyväksymä 30.10.2025

Lokakuu 2025





Sisältö

1	Yleistä OP Varainhoito Oy:n omistajaohjaus periaatteista	2
2	Varainhoitopalvelut	2
3	Omistajaohjauksen periaatteet.....	3
3.1	Omistajaohjaus ja sijoitusstrategia	3
3.2	Osallistuminen ja äänioikeuden käyttäminen yhtiökokouksissa.....	3
3.3	Suorat vuoropuhelut yhtiöiden kanssa	4
3.4	Yhteistyöaloitteet muiden sijoittajien kanssa sekä muu vaikuttaminen ja vuoropuhelu sidosryhmien kanssa	4
3.5	Vaikuttamiseen liittyvien eturistiriitöiden tunnistaminen, ehkäiseminen ja estäminen.....	5





1 Yleistä OP Varainhoito Oy:n omistajaohjaus periaatteista

OP Varainhoito Oy:n (jäljempänä "OP Varainhoito") omistajaohjauksen periaatteissa kuvataan sijoituspalvelulain (747/2012) edellyttämällä tavalla ne omaisuudenhoitajan omistajaohjauksen periaatteet, joita OP Varainhoito soveltaa toiminnassaan. Periaatteet koskevat OP Varainhoidon asiakkaille tarjottavaa omaisuudenhoitopalvelua ja sen yhteydessä tapahtuvaa asiakkaan varojen sijoittamista säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena olevien yhtiöiden osakkeisiin (jäljempänä "kohdeyhtiöt").

Näissä periaatteissa kuvataan, miten omistajaohjaus liittyy omaisuudenhoitajan sijoitusstrategiaan. Lisäksi kuvataan, miten OP Varainhoito omaisuudenhoitajana soveltaa käytännössä näitä periaatteita, sekä miten kohdeyhtiöiden toiminnan seuranta, äänioikeuden käyttäminen yhtiökokouksissa, vuoropuhelut kohdeyhtiöiden edustajien kanssa ja salkunhoitoon liittyvien eturistiriitojen hallinta tapahtuu.

Kulloinkin voimassa olevat OP Varainhoidon omistajaohjauksen periaatteet ovat saatavilla [OP:n verkkosivustolla](#). Periaatteet päivitetään tarvittaessa vuosittain. OP Varainhoito julkistaa myös vuosittain erillisen selvityksen periaatteiden toteutumisesta.

2 Varainhoitopalvelut

OP Varainhoito on OP Pohjolaan kuuluva sijoituspalveluyritys, joka tarjoaa varainhoitopalveluita instituutioille ja muille yhteisöille sekä varakkaille yksityishenkilöille. Tarjottavia palveluita ovat täyden valtakirjan omaisuudenhoito ja sijoitusneuvonta (niin kutsuttu konsultatiivinen omaisuudenhoito) sekä rahoitusvälineitä koskevien toimeksiantojen vastaanottaminen ja edelleen välittäminen.

Täyden valtakirjan omaisuudenhoitopalvelussa asiakas antaa sopimuksessa määritellyn sijoitusvarallisuutensa OP Varainhoidon hoidettavaksi. Tämä tarkoittaa sitä, että asiakas ei tee yksittäisiä sijoituspäätöksiä, vaan OP Varainhoito huolehtii asiakkaan varojen sijoittamisesta asiakkaan puolesta omaisuudenhoitosopimuksessa sovitulla tavalla. Lisäksi sopimuksessa sovitaan sijoitusstrategiasta ja vahvistetaan asiakkaan hyväksymä riski- ja tuottotaso.

OP Varainhoito toimii lisäksi tiettyjen OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien rahastojen salkunhoitajana ja OP Pohjolan vakuutusyhtiöiden ja eläkeyhteisöjen omaisuudenhoitajana. Näillä yhteisöillä on erilliset sääntelyn edellyttämät omistajaohjauksen periaatteet, joita OP Varainhoito noudattaa tarjotessaan palveluita näille yhteisöille. Yhteisöjen omistajaohjausperiaatteet ovat löydettävissä OP:n verkkosivuilla osoitteessa www.op.fi.



3 Omistajaohjauksen periaatteet

3.1 Omistajaohjaus ja sijoitusstrategia

OP Varainhoito vastaa käytännössä omistajaohjauksen ja sijoitusstrategian toteutumisesta OP Varainhoidon hoitamissa sijoitussalkuissa. OP Varainhoito esittää näkemyksiä ja laatii suosituksia siitä, mitä osakkeita ja mahdollisia muita rahoitusvälineitä kulloinkin sijoitussalkuissa painotetaan. Sijoitustoiminnan tavoitteena on tuottaa hoidetuille salkuille pitkällä aikavälillä mahdollisimman hyvä arvonkehitys suhteessa riskiin ja huomioida samalla vastuullisuustekijät OP Varainhoidon vastuullista sijoittamista koskevien periaatteiden mukaisesti. Periaatteet on julkaistu [verkossa](#).

Osakesijoitusten valinnassa ja sijoitusstrategian toteuttamisessa noudatetaan soveltuviissa tilanteissa näiden periaatteiden lisäksi myös OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien rahastojen sekä OP Pohjolan vakuutusyhtiöiden ja eläkeyhteisöjen omistajaohjauksenperiaatteita. Menetelmät, joilla sijoituskohteisiin vaikutetaan, on kuvattu alla kohdissa 3.2–3.4. Mikäli vaikuttamistyö ei tuota tuloksia, mahdollinen päätös luopua sijoituksesta tehdään tapauskohtaisesti. Päätös hyväksytään/hylätään Varallisuudenhoidon Vastuullisen sijoittamisen toimikunnassa.

Yleisimmät teemat, joiden osalta yhtiöihin vaikutetaan pitävät sisällään kansainväliset normirikkomukset, yhtiöiden puutteelliset toimet ilmastonmuutoksen suhteen sekä hyvään hallintotapaan liittyvät epäkohdat.

Vaikuttaminen on myös olennainen keino EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksessa (SFDR) määriteltyjen pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten (PAI) minimoimiseksi. Haitallisia kestävyysvaikutuksia, joita pyritään minimoimaan vaikuttamisen keinoin, ovat kasvihuonekaasupäästöt, mahdolliset rikkomukset kansainvälisiin normeihin liittyen sekä hallitusten sukupuolijakauma.

3.2 Osallistuminen ja äänioikeuden käyttäminen yhtiökokouksissa

OP Varainhoidon edustajat osallistuvat OP-Rahastoyhtiön valtuuttamina aktiivisesti sekä kotimaisten että ulkomaisten kohdeyhtiöiden yhtiökokouksiin ja ylimääräisiin yhtiökokouksiin. OP Varainhoito osallistuu yhtiökokouksiin pääasiassa OP-Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen sekä OP Pohjolan vakuutusyhtiöiden ja eläkeyhteisöjen puolesta, jolloin OP Varainhoidon edustaja noudattaa kyseisten yhteisöjen omistajaohjauksen periaatteita ja niiden mukaisia vaikuttamisteemoja yhtiökokouksiin osallistuessaan.

Kotimaisten kohdeyhtiöiden yhtiökokouksissa osallistumiskriteereinä käytetään edustettavien yhteisöjen omistusosuutta yhtiössä, kohdeyhtiöiden osuutta salkun sijoituksissa sekä yhtiökokousten yleistä merkittävyyttä. Ulkomaisten yhtiöiden osalta yhtiökokouskäytännöt vaihtelevat maittain osallistumiseen liittyvien hallinnollisten käytäntöjen mukaan.



OP Varainhoito hyödyntää yhtiökokoustutkimuksessa kansainvälistä Institutional Shareholder Services -palveluntarjoajaa erityisesti ulkomaisten yhtiökokousten sekä valikoidusti suomalaisten yhtiökokousten osalta. OP Varainhoito käyttää myös Institutional Shareholder Services -palveluntarjoajaa valtakirjaneuvonantajana ulkomaisissa yhtiökokouksissa.

OP Varainhoito ei lähtökohtaisesti tarjoa yhtiökokouspalvelua sen muille omaisuudenhoitoasiakkaille, ellei palvelusta ole sovittu asiakkaan kanssa erikseen, vaan asiakas itse osallistuu yhtiökokouksiin ja käyttää niissä äänivaltaansa. Jos OP Varainhoito poikkeuksellisesti edustaa omaisuudenhoitoasiakasta yhtiökokouksissa, se edellyttää aina asiakkaan antamaa valtuutusta ja tarkempaa ohjeistusta asiakkaan yhtiökokouskantojen osalta. Omaisuudenhoitajana OP Varainhoito ei anna asiakkailleen suosituksia tai ohjeita yhtiökokouskantoihin liittyen mutta voi kuitenkin tarvittaessa käydä taustakeskusteluja yhtiökokouksiin liittyen. OP Varainhoito huomioi toiminnassaan mahdolliset eturistiriitatilanteet eikä lähtökohtaisesti edusta asiakasta silloin, jos eri asiakkaiden ohjeistus on vastakkaista tai poikkeava OP Varainhoidon noudattamista periaatteista.

3.3 Suorat vuoropuhelut yhtiöiden kanssa

OP Varainhoito seuraa kohdeyhtiötä jatkuvasti sekä ennen sijoitusajankohtaa että säännöllisesti sen jälkeen. Seuranta käsittää yhtiöiden liiketoiminnallisen ja taloudellisen kehityksen, kurssikehityksen, toimintaan liittyvien riskien sekä pääomarakenteeseen liittyvien kysymysten lisäksi myös vastuullisuustekijät yhtiön toiminnassa. OP Varainhoito seuraa sijoitustoiminnassaan kohdeyhtiötä sijoitustutkimuksia sekä yleisesti saatavilla olevia tietopalveluja hyödyntämällä.

OP Varainhoito toimii aktiivisesti kohdeyhtiöiden suuntaan muun muassa tapaamalla kohdeyhtiön edustajia, hankkimalla lisätietoja esimerkiksi yhtiön strategian toteutuksesta, yhtiön operatiivisesta toiminnasta sekä olennaisista vastuullisuuskysymyksistä ja käymällä säännöllistä vuoropuhelua niiden kohdeyhtiöiden kanssa, joissa OP Varainhoidon hoitamilla sijoitussalkuilla on merkittävä omistusosuus tai merkittävä asema velkojana. Lisäksi kohdeyhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmiä sekä yhteiskunnallisia ja ympäristönäkökohtia seurataan, ja niihin pyritään vaikuttamaan OP Varainhoidon vastuullista sijoittamista koskevien periaatteiden sekä soveltuviissa tilanteissa myös OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien rahastojen sekä OP Pohjolan vakuutusyhtiöiden ja eläkeyhteisöjen omistajaohjausperiaatteiden mukaisesti.

3.4 Yhteistyöaloitteet muiden sijoittajien kanssa sekä muu vaikuttaminen ja vuoropuhelu sidosryhmien kanssa

Yhtiökokouksissa käsitellään tyypillisesti melko rajoitettua osaa yhtiön asioita, kuten tilinpäätöstä, pääomarakennetta, hallituksen kokoonpanoa, palkitsemista ja yrityskauppoja sekä tietyillä markkinoilla vastuullisuuteen liittyviä aiheita. Omistaja-arvon positiivisen kehityksen

kannalta voi olla tarkoituksenmukaista pyrkiä vaikuttamaan kohdeyhtiöiden toimintaan ajankohtaisissa ja sijoitustoiminnan kannalta tärkeissä asioissa myös yhtiökokousten ulkopuolella. Temaattisessa vaikuttamisessa tavoitteena on tunnistaa samankaltaisia merkittäviä ympäristöön, sosiaalisiin näkökulmiin tai hallintotapaan liittyviä riskejä laajemmalle joukolle yhtiöitä. OP Varainhoito tai ulkopuolinen palveluntarjoaja voivat käydä samanaikaisesti vuoropuhelua useiden yhtiöiden kanssa, joita koskevat samankaltaiset riskit. Tällä vuoropuhelulla tavoitellaan muutosta useammassa yhtiössä samanaikaisesti ja pyritään tunnistamaan parhaita käytäntöjä.

OP Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen tiimi osallistuu yhdessä salkunhoidon kanssa myös erilaisiin sijoittajien yhteistyöaloitteisiin. Yhteisaloitteet voivat liittyä eri kestävyysaiheisiin, kuten esimerkiksi siihen, että sijoittajat vaativat yrityksiä asettamaan tieteeseen perustavat päästövähennystavoitteet.

Esimerkkejä sijoittajien yhteistyöaloitteista

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

OP Varainhoidon salkunhoitajat tapaavat muita sijoittajia esimerkiksi yhtiöiden pääomamarkkinapäivissä. Vastuullisen sijoittamisen asiantuntijat käyvät keskusteluja kotimaisten ja globaalien vastuullisen sijoittamisen sidosryhmien, kuten palveluntarjoajien ja kansallisten sekä kansainvälisten vastuullisen sijoittamisen forumien kanssa ja osallistuvat julkiseen keskusteluun vastuullisuuden saralla.

3.5 Vaikuttamiseen liittyvien eturistiriitojen tunnistaminen, ehkäiseminen ja estäminen

OP Varainhoidon on sijoituspalveluita tarjotessaan toimittava rehellisesti, tasapuolisesti ja ammatti-maisesti asiakkaan edun mukaisesti. Myös eturistiriitilanteissa on velvollisuus toimia asiakkaan edun mukaisesti siten, ettei OP Varainhoidon, sen kanssa samaan ryhmään kuuluvan toisen yhtiön tai niiden yksittäisen johto- tai toimihenkilön etu saa olla asiakkaan etuun nähden etusijalla. OP Varainhoidon on vastaavasti kohdeltava sen asiakkaita tasapuolisesti, eikä siten yhtä asiakasta saa suosia toisen asiakkaan edun kustannuksella.

OP Pohjolaan kuuluvat yhteisöt noudattavat yhteisiä ryhmätason periaatteita eturistiriitojen hallitsemiseksi. Näitä periaatteita sovelletaan myös OP Varainhoidon omistajaohjaukseen. Lisäksi OP Varainhoidolla on erillinen sisäinen toimintaohje yhtiökokouksiin osallistumisesta ja niihin liittyvien mahdollisten eturistiriitilanteiden tunnistamisesta ja hallinnasta. Mikäli eturistiriitilannetta ei voida tehokkaasti estää ja hallita, OP Varainhoito lähtökohtaisesti



pidättäytyy toimenpiteestä ja ohjaa asiakkaan itse vaikuttamaan suoraan yhtiöön ja osallistumaan yhtiökokoukseen.

Eturistiriitojen välttämiseksi OP Varainhoidon johto tai toimihenkilöt eivät osallistu pörssilistattujen sijoituskohteiden hallitustyöskentelyyn. Osallistuminen osakkeenomistajien nimitystoimikuntiin OP Pohjolan yhteisöjen puolesta on kuitenkin mahdollista.

