



# OP-Henkivakuutuksen omistajaohjauksen periaatteet

OP-Henkivakuutuksen hallituksen hyväksymä 18.12.2024

Joulukuu 2024

---

## Sisältö

1	Yleistä OP-Henkivakuutuksen 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
2.6	Omistajaohjauksen periaatteiden julkistaminen ja vuosittainen selvitys niiden toteutumisesta .....	4

---

---

## 1 Yleistä OP-Henkivakuutuksen omistajaohjauksen periaatteista

---

Tässä asiakirjassa kuvataan OP-Henkivakuutus Oy:n (jäljempänä ”OP-Henkivakuutus” tai ”Yhtiö”) omistajaohjauksen periaatteet. Periaatteet koskevat OP-Henkivakuutuksen varojen sijoittamista säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena olevien yhtiöiden osakkeisiin (jäljempänä ”kohdeyhtiöt”). Nämä periaatteet on hyväksytty yhtiön hallituksessa sekä tasehallintatoimikunnassa. Periaatteita sovelletaan yhtiön sijoitustoiminnassa.

OP-Henkivakuutus Oy on OP Osuuskunnan kokonaan omistama henkivakuutusosakeyhtiö. Yhtiön toiminta käsittää henkivakuutusluokkiin 1, 3 ja 6 kuuluvan vapaaehtoisen henkivakuuttamisen ja vahinkovakuutusluokkiin 1 ja 2 kuuluvan vahinkovakuuttamisen sekä näiden jälleenvakuuttamisen kotimaassa ja ulkomailla.

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

Yhtiö 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 Yhtiön tavoitteiden ja reunaehtoisten mukaisesti huomioiden vastuuvelan luonne.

OP Varainhoidon palkitseminen on osittain sidottu sijoituspolitiikassa määritellyn vertailuindeksin ylläpitämiseen. OP-Henkivakuutuksen hallitus seuraa säännöllisesti omaisuudenhoitajan suoritumista absoluuttisten ja relatiivisten mittareiden kautta. Omaisuudenhoitajan tulosten arviointimenetelmässä ei kuitenkaan oteta huomioon pitkän aikavälin absoluuttista tulosta. OP-Henkivakuutus ei valvo erikseen salkun kiertonopeutta, mutta salkun kiertonopeus pyritään pitämään maltillisena ja sitä tarkastellaan vuosittain.

Periaatteet päivitetään tarvittaessa vuosittain. Sijoitustoiminta raportoi Yhtiön hallitukselle periaatteiden toteutumisesta. Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevien sijoitusten osalta ei osallistuta yhtiökokouksiin, ellei vakuutuksenottajien olennaisen edun arvioida sitä vaativan tai muusta painavasta syystä. Jos kuitenkin samaa osakesijoitusta on myös korkosidonnaisessa taseessa, Yhtiö voi käyttää yhtiökokouksessa äänioikeuttaan sekä korkosidonnaisten että sijoitussidonnaisten osakeomistusten kautta.

## 2 Omistajaohjauksen periaatteet

---

### 2.1 Omistajaohjaus ja sijoituspolitiikka

OP-Henkivakuutuksen sijoituspolitiikan mukaisesti Yhtiö sijoittaa passiivituotteiden ja rahastojen kautta sekä suorina sijoituksina listattuihin osakkeisiin.

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

Koska vakuutusyhtiön vastuut ovat luonteeltaan pitkäaikaisia, voidaan sijoitustoiminnassa käyttää suoremman 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, arvioidaan ja käsitellään mahdolliset jatkotoimenpiteet OP Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen toimikunnassa.

Mahdollinen päätös luopua sijoituksesta tehdään ta-pauskohtaisesti.

Yleisimmät teemat, joiden osalta yhtiöihin vaikute-taan pitävät sisällään kansainväliset 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 kestä-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-ten että ulkomaisten kohdeyhtiöiden yhtiökokouksiin ja ylimääräisiin yhtiökokouksiin. Salkunhoitajat nou-dattavat Yhtiön omistajaohjauksen periaatteita ja niiden mukaisia vaikuttamisteemoja yhtiökokouksiin osallistuessaan.

Kotimaisten kohdeyhtiöiden yhtiökokouksissa osal-listumiskriteereinä käytetään omistusosuutta yhti-öissä, osuutta salkun sijoituksista sekä yhtiökokous-ten yleistä merkittävyyttä. Ulkomaisten yhtiöiden osalta yhtiökokouskäytännöt vaihtelevat maittain osallistumiseen liittyvien hallinnollisten käytäntöjen osalta. Yhtiöllä ei ole tällä hetkellä suoria omistuksia ulkomaisten yhtiöiden listatuissa osakkeissa.

OP Varainhoito hyödyntää yhtiökokoustutkimuk-nessa kansainvälistä Institutional Shareholder Servi-ces -palveluntarjoajaa erityisesti ulkomaisten yhtiö-kokousten - sekä valikoidusti suomalaisten yhtiöko-kousten 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 jäl-keen. Seuranta käsittää yhtiöiden liiketoiminnallisen ja taloudellisen kehityksen, kurssikehityksen, toimin-taan liittyvien riskien sekä pääomarakenteeseen liit-tyvien kysymysten lisäksi myös vastuullisuustekijät yhtiön toiminnassa. Salkunhoitajat seuraavat koh-deyhtiöitä sijoitustutkimuksia sekä yleisesti saatavilla olevia tietopalveluja hyödyntämällä.

Sijoitustoiminta toimii aktiivisesti kohdeyhtiöiden suuntaan mm. tapaamalla kohdeyhtiön edustajia, hankkimalla lisätietoja esimerkiksi yhtiön strategian toteutuksesta, yhtiön operatiivisesta toiminnasta sekä olennaisista vastuullisuuskysymyksistä, ja käy-mällä säännöllistä vuoropuhelua niiden kohdeyhtiöi-den kanssa, joissa Yhtiöllä 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 Yhtiön vastuullisen sijoittamisen sekä omistajaohjausperi-aatteiden mukaisesti. Yhtiö voi käyttää äänioikeut-taan sekä korkosidonnaisten että sijoitussidonnaisten osakeomistusten kautta. Vakuutuksenottajille ei anneta valtakirjoja osallistua yhtiökokouksiin.

## 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-omarakennetta, 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 tärkeissä asioissa myös yhtiökokousten ulko-puolella. Temaattisessa vaikuttamisessa tavoitteena on tunnistaa samankaltaisia merkittäviä ympäris-töön, sosiaalisiin näkökulmiin tai hallintotapaan liit-tyviä riskejä laajemmalle joukolle yhtiöitä. OP Va-rainhoito 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 Varainhoito sekä OP-Henkivakuutus 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
- Erilaiset julkilausumat

Salkunhoitajat tapaavat muita sijoittajia esimerkiksi yhtiöiden pääomamarkkinapäivissä ja ESG-asiantuntijat käyvät 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 eturistiriitojen tunnistaminen, ehkäiseminen ja estäminen

OP Ryhmään kuuluvat yhteisöt noudattavat yhteisiä ryhmätason periaatteita eturistiriitojen hallitsemiseksi. Näitä periaatteita sovelletaan myös OP-Henkivakuutuksen omistajaohjaukseen. Lisäksi OP Varainhoidolla on erillinen sisäinen toimintaohje yhtiökokouksiin osallistumisesta ja niihin liittyvien mahdollisten eturistiriitatilanteiden tunnistamisesta ja hallinnasta. Mikäli eturistiriitatilannetta ei voida tehokkaasti estää ja hallita, käsitellään eturistiriitatilanteet OP-Henkivakuutuksen hallituksessa, joka päättää toimintatavat yksittäistapauksissa.

Eturistiriitojen välttämiseksi OP-Henkivakuutuksen operatiivinen johto tai toimihenkilöt eivät osallistu pörssilistattujen sijoituskohteiden

hallitustyöskentelyyn. Osallistuminen osakkeenomistajien nimitystoimikuntiin Yhtiön puolesta on kuitenkin mahdollista.

#### 2.6 Omistajaohjauksen periaatteiden julkistaminen ja vuosittainen selvitys niiden toteutumisesta

Omistajaohjauksen periaatteet on julkaistu <https://www.op.fi/henkiloasiakkaat/saastot-ja-sijoitukset/vakuutussaastaminen/vastuullisuus-vakuutussaastamisessa> -sivustolla ja ne päivitetään vuosittain. OP-Henkivakuutus Oy:n vuosittainen raportti periaatteiden toteutumisesta ja äänestyskäyttäytymisestä sekä merkittävimmistä äänestystapahtumista julkaistaan osana OP Ryhmän raportointia.