

# OP VARAINHOITO OY:N OMISTAJAOHJAUKSEN PERIAATTEET

## 1. Yleistä OP Varainhoito Oy:n omistajaohjauksen 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, ääniökeuden käyttäminen yhtiökokouksissa, vuoropuhelut kohdeyhtiöiden edustajien kanssa ja salkunhoitoon liittyvien eturistiriitojen hallinta tapahtuu.

Kulloinkin voimassa olevat OP Varainhoidon omistajaohjauksen periaatteet ovat saatavilla OP:n verkkosivustolla osoitteessa [www.op.fi/op-ryhma/vastuullisuus/vastuullisuus-liiketoiminnassa/sijoittaminen](http://www.op.fi/op-ryhma/vastuullisuus/vastuullisuus-liiketoiminnassa/sijoittaminen). Periaatteet päivitetään tarvittaessa vuosittain. OP Varainhoito julkistaa myös vuosittain erillisen selvityksen periaatteiden toteutumisesta.

## 2. Varainhoitopalvelut

OP Varainhoito on OP Ryhmään kuuluva sijoituspalveluyritys, joka tarjoaa varainhoitopalveluita instituutioille ja muille yhteisöille sekä varakkaille yksityishenkilöille. Tarjottavia palveluita ovat täyden valtakirjan omaisuudenhoito ja sijoitusneuvonta (nk. 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 OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien rahastojen salkunhoitajana ja OP Ryhmän 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](http://www.op.fi).

## 3. Omistajaohjauksen periaatteet

### 3.1 Omistajaohjaus ja sijoitusstrategia

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

Osakesijoitusten valinnassa ja sijoitusstrategian toteuttamisessa noudatetaan soveltuviin tilanteisiin näiden periaatteiden lisäksi myös OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien rahastojen sekä OP Ryhmän vakuutusyhtiöiden ja eläkeyhteisöjen omistajaohjausperiaatteita.

### 3.2 Kohdeyhtiöiden toiminnan seuranta ja niihin vaikuttaminen

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 ulkopuolisia sijoitustutkimuksia sekä yleisesti saatavilla olevia tietopalveluja hyödyntämällä.

OP Varainhoito toimii aktiivisesti kohdeyhtiöiden suuntaan mm. 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 yhtiössä 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 soveltuvissa tilanteissa myös OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien rahastojen - sekä OP Ryhmän vakuutusyhtiöiden ja eläkeyhteisöjen omistajaohjausperiaatteiden mukaisesti.

### 3.3 Osallistuminen ja äänioikeuden käyttäminen yhtiökokouksissa

OP Varainhoidon edustajat osallistuvat aktiivisesti sekä kotimaisten että ulkomaisten kohdeyhtiöiden yhtiökokouksiin ja ylimääräisiin yhtiökokouksiin. 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.

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

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 omaisuudenhoitoasiakkaille, ellei palvelusta ole sovittu asiakkaan kanssa erikseen, vaan asiakas itse osallistuu yhtiökokouksiin ja käyttää niissä äänivaltaansa. Silloin, 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 poikkeaa OP Varainhoidon noudattamista periaatteista.

### 3.4 Vuoropuhelu kohdeyhtiöiden, muiden osakkeenomistajien ja sidosryhmien kanssa

Yhtiökokouksissa käsitellään tyypillisesti melko rajoitettua osaa yhtiön asioita ja tästä syystä omistusten 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 mm. ympäristöön, sosiaalisiin näkökulmiin tai hallintotapaan liittyviä riskejä ja pyrkiä vaikuttamaan laajempaan joukkoon yhtiöitä saman riskin osalta. 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 Varainhoito käy jatkuvasti keskusteluja myös eri sidosryhmien kanssa sekä osallistuu sijoittamista koskevaan julkiseen keskusteluun erityisesti vastuullisuusteeman osalta. Lisäksi OP Varainhoito tekee yhteistyötä muiden instituutiosijoittajien kanssa esimerkiksi temaattisen vastuullisuusvaikuttamisen

saralla ilmastonmuutokseen liittyen. OP Varainhoito voi lisäksi osallistua muiden sijoittajien kanssa yhteisiin aloitteisiin kestävyysteemoihin liittyen.

### 3.5 Eturistiriitojen hallinta

OP Varainhoidon on sijoituspalveluita tarjotessaan toimittava rehellisesti, tasapuolisesti ja ammattimaisesti asiakkaan edun mukaisesti. Myös eturistiriitatilanteissa 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 Ryhmään 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 eturistiriitatilanteiden tunnistamisesta ja hallinnasta. Mikäli eturistiriitatilannetta ei voida tehokkaasti estää ja hallita, OP Varainhoito lähtökohtaisesti pidättäytyy toimenpiteestä ja ohjaa asiakkaan itse vaikuttamaan suoraan yhtiöön ja osallistumaan yhtiökokoukseen.

Eturistiriitojen välttämiseksi OP Varainhoito Oy:n johto tai toimihenkilöt eivät osallistu pörssilistattujen sijoituskohteiden hallitustyöskentelyyn. Osallistuminen osakkeenomistajien nimitystoimikuntiin OP Ryhmän yhteisöjen puolesta on kuitenkin mahdollista.