

# OSUUSPANKKIEN OMISTAJAOHJAUksen PERIAATTEET

## Omistajaohjaus ja sijoitusstrategia

Näissä periaatteissa kuvataan, miten omistajaohjaus liittyy osuuspankkien tarjoamaan omaisuudenhoitopalveluun, kun asiakkaiden varoja sijoitetaan säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena olevan yhtiön osakkeeseen. Osuuspankkien tarjoaman omaisuudenhoitopalvelun tavoitteena on sijoituskohteiden mahdollisimman hyvä arvonkehitys pitkällä aikavälillä suhteessa riskiin.

Täyden valtakirjan omaisuudenhoidossa asiakas antaa sopimuksessa sovitun sijoitusvarallisuutensa osuuspankin hoitettavaksi. Omaisuudenhoitosopimuksella sovitaan sijoitusstrategiasta ja vahvistetaan asiakkaan hyväksymä riski- ja tuottotaso. Täyden valtakirjan omaisuudenhoidossa asiakas ei tee itse yksittäisiä sijoituspäätöksiä, vaan osuuspankki huolehtii varojen sijoittamisesta sopimuksessa sovitulla tavalla.

Osuuspankkien omaisuudenhoidossa tarjottavien osakesalkkujen sijoitukset toteutetaan siten, että ne tehdään OP Yrityspankin ja OP Varainhoidon asiantuntijoiden (jäljempänä salkunhoitajat) laatimien ja ylläpitämien mallisalkkujen mukaisesti. Osuuspankki toteuttaa mallisalkkuihin tehtävät muutokset kaikkiin mallissa oleviin asiakassalkkuihin. OP Yrityspankin Markets-liiketoiminta-alueen Analyysi-yksikkö tuottaa osuuspankkien käyttöön osakemallisalkkua, joka perustuu Analyysi-yksikön tekemän osaketutkimuksen osake- ja toimialanäkemyksiin Helsingin Pörssin yhtiöistä. OP Varainhoidon sijoitustoiminta ylläpitää toista osuuspankkien asiakkaiden käyttöön tarkoitettua osakemallisalkkua, joka koostuu myös Helsingin pörssissä olevista yhtiöistä, ja siinä osakevalinnassa painotetaan korkeampaa osinkotuottoa. Lisäksi OP Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen tiimi (ESG-tiimi) auttaa osinkosalkun sijoitusten arvioinnissa ja osallistuu omistajaohjauksen periaatteiden täytäntöönpanoon ja seurantaan.

Osuuspankki ei itse suoraan harjoita aktiivista omistajaohjausta hoitamiensa osakesalkkujen kautta. OP:n salkunhoitajat ja OP Yrityspankin Analyysi-yksikön asiantuntijat voivat osakemallisalkkua hoitaessaan tavata yhtiöiden edustajia ja hankkia lisätietoa muun muassa yhtiön strategian toteutuksesta, yhtiön operatiivisesta toiminnasta sekä olennaisista vastuullisuuskysymyksistä. OP-rahastot voivat myös osallistua omistamallaan osakkeilla osakemallisalkun yhtiöiden yhtiökokouksiin.

## Omistajaoikeuksien käyttäminen pörssi-yhtiöissä

### Pörssi-yhtiön toiminnan seuraaminen

OP:n salkunhoitajat seuraavat kohdeyhtiöiden toimintaa merkityksellisissä asioissa, kuten niiden raportointia ja tiedottamista. He seuraavat yhtiöiden taloudellista suoriutumista, toiminnasta aiheutuvia riskejä ja yhtiön pääomarakennetta ja kiinnittävät huomiota hallinnointi- ja ohjausjärjestelmiin sekä yhteiskunnallisiin ja ympäristönäkökohtiin. Salkunhoitajat seuraavat kohdeyhtiön taloudellisen tilanteen kehittymistä ja vertaavat sijoituskohteena olevan yhtiön arvopaperin markkinahintaa suhteessa taloudelliseen tilanteeseen ja tulevaisuuden näkyymiin perustuen julkisiin tietolähteisiin. Kotimaisten pörssi-yhtiöiden edellytetään noudattavan Suomessa käytettävää hallinnointikoodia, jota ylläpitää Arvopaperimarkkinayhdistys ry.

OP Varainhoidon salkunhoitajien sijoituksissa kiinnitetään laajemmin huomiota yhtiöiden vastuullisuuskysymyksiin. Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen ESG-tiimi seuraa, että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja, kuten OECD:n ohjeita tai YK:n Global Compact -periaatteita. YK:n Global Compact -periaatteet liittyvät ihmisoikeuksiin, ympäristöön ja korruptioon. Kansainväliset normit määrittelevät minimitason vastuulliselle liiketoiminnalle. Tavoitteena on vaikuttaa siten, että normeja rikkoneet yhtiöt muuttavat toimintaansa ja alkavat noudattaa kansainvälisiä normeja toiminnassaan.

### Osallistuminen ja äänioikeuden käyttäminen yhtiökokouksissa

Osuuspankeilla omaisuudenhoitajana ei ole omistukseen perustuvaa päätöksentekovaltaa yhtiökokouksissa ilman erillistä valtuutusta. Asiakas voi itse käyttää äänioikeutta yhtiökokouksissa tai oma-aloitteisesti valtuuttaa osuuspankin äänestämään puolestaan ja antaa osuuspankille äänestysohjeita. Tosiasiallisesti valtuutusta ei ole käytetty. Osuuspankit eivät aktiivisesti osallistu yhtiökokouksiin. OP Varainhoidon salkunhoitajat voivat osallistua yhtiökokouksiin edustaessaan OP-Rahastoja, mutta he eivät voi äänestää osuuspankkien asiakkaiden puolesta.

### Vuoropuhelu kohdeyhtiöiden ja sidosryhmien kanssa

Salkunhoitajat käyvät aktiivista vuoropuhelua kohdeyhtiöiden kanssa. Yhtiötapaamisissa salkunhoitajat voivat hankkia lisätietoa muun muassa yhtiön strategian toteutuksesta, yhtiön operatiivisesta toiminnasta sekä kiinnittää huomioita olennaisiin vastuullisuuskysymyksiin ja yhtiön hallintoon. Salkunhoitajat voivat tapaamisessa esittää näkemyksensä yhtiölle esimerkiksi strategisista valinnoista, investoinneista tai pääomarakenteesta.

OP Varainhoidon ESG-tiimi voi lisäksi pyrkiä vaikuttamaan ajankohtaisiin ja olennaisiin vastuullisuuskysymyksiin yhtiöissä, joihin OP Varainhoidon salkunhoitajat ovat sijoittaneet tai ovat mahdollisesti sijoittamassa sekä osallistua sijoittajien yhteisiin aloitteisiin.

### Vaikuttamiseen liittyvien eturistiriitojen tunnistaminen, ehkäiseminen ja estäminen

OP Ryhmään kuuluvat yhteisöt noudattavat ryhmätasoisista toimintaohjetta eturistiriitojen torjumiseksi ja ehkäisemiseksi. Eturistiriitojen hallintaa ja estämistä koskevaa ohjeistusta noudatetaan myös omistajaohjauksen vaikuttamisessa. Eturistiriitatilanne voi syntyä esimerkiksi siinä tilanteessa, että osakemallisalkkujen hoitajilla on erilaiset tavoitteet tekemiensä osaketutkimuksien osalta tai OP-rahastojen salkunhoitajana.

OP Ryhmän kanssa samalla toimialalla toimivan yrityksen hallintoon osallistuminen on kiellettyä kaikilta hallinto-, johto- ja toimihenkilöiltä. Tällaisena yrityksenä ei kuitenkaan pidetä OP Ryhmän strategisia yhteistyökumppaneita, vaikka ne toimisivatkin samalla toimialalla. Osuuspankin hallituksen jäsenen, toimitusjohtajan ja tämän sijaisen kuuluminen muun ulkopuolisen, elinkeinotoimintaa harjoittavan, liikeyrityksen hallintoon edellyttää hallituksen suostumusta. Toimihenkilöille luvan antaa Osuuspankin toimitusjohtaja. Lupaharkinnassa varmistetaan, että yritys ei toimi samalla toimialalla eikä hallitustyöskentely muodosta eturistiriitaa.

OP Ryhmän Compliance -toiminto antaa tarvittaessa lisäohjeistusta yksittäistapauksissa eturistiriitojen arvioinnissa ja niiden hallintakeinoissa.

### **Omistajaohjauksen periaatteiden julkistaminen ja vuosittainen selvitys**

OP Ryhmän osuuspankkien omistajaohjauksen periaatteet julkistetaan OP Ryhmän verkkosivuilla ja ne päivitetään tarvittaessa. Lisäksi verkkosivuilla julkistetaan erillinen raportti periaatteiden toteutumisesta.