



OP-Henkivakuutuksen omistajaohjauksen periaatteet

Marraskuu 2023

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.....	2
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 eturistiriitöiden 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 hallinta tapahtuu.

Yhtiö on ulkoistanut sijoitustoiminnan (sisältäen varojen sijoittamisen ja salkunhoidon) operatiivisen toimituksen OP Varainhoito Oy:lle (”OP Varainhoito”). OP Varainhoito on edelleen ulkoistanut kiinteistöomaisuuden hoidon OP Kiinteistösijoitus Oy:lle. Ulkoistus sopimus yhdessä sijoituspolitiikan, omistajaohjauksen periaatteiden sekä muiden periaatteiden ja ohjeiden kanssa määrittelevät OP Varainhoidolle puitteet toteuttaa sijoitustoimintaa Yhtiön tavoitteiden ja reunaehtojen mukaisesti huomioiden vastuvelan luonne.

OP Varainhoidon palkitseminen on osittain sidottu sijoituspolitiikassa määritellyn vertailuindeksiin yllättämiseen. OP-Henkivakuutuksen hallitus seuraa

säännöllisesti omaisuudenhoitajan suoriutumista 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 sijoituskohteiden osalta noudatetaan samalaista menettelyä. Samoja omistajaohjauksen periaatteita noudatetaan sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevissa sijoituskohteissa, joiden salkunhoidosta vastaa OP-ryhmään kuuluva yhtiö.

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 sijoituskohteiden 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 suuren tuotto-odotuksen ja riskin oman pääoman ehtoisia sijoituksia.

2.2 Osallistuminen ja äänioikeuden käyttäminen yhtiökokouksissa

Sijoitustoiminta osallistuu aktiivisesti sekä kotimaisten että ulkomaisten kohdeyhtiöiden yhtiökokouksiin ja ylimääräisiin yhtiökokouksiin. Salkunhoitajat noudattavat Yhtiön omistajaohjauksen periaatteita ja niiden mukaisia vaikuttamisteemoja yhtiökokouksiin osallistuessaan.

Kotimaisten kohdeyhtiöiden yhtiökokouksissa osallistumiskriteereinä käytetään omistusosuutta yhtiöissä, osuutta salkun sijoituksista sekä yhtiökokousten yleistä merkittävyyttä. Ulkomaisten yhtiöiden osalta yhtiökokouksetkäytännöt 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.

2.3 Suorat vuoropuhelut yhtiöiden kanssa

Sijoitustoiminta seuraa kohdeyhtiöitä 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. Salkunhoitajat seuraavat kohdeyhtiöitä 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 käymällä säännöllistä vuoropuhelua niiden kohdeyhtiöiden kanssa, joissa Yhtiöllä on merkittävä omistusosuus yhtiössä tai merkittävä asema velkojana. Lisäksi kohdeyhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmiä sekä yhteiskunnallisia – ja ympäristönäkökohtia seurataan ja niihin pyritään vaikuttamaan Yhtiön vastuullisen sijoittamisen sekä omistajaohjausperiaatteiden mukaisesti. Yhtiö käyttää äänioikeuttaan sekä korkosidonnaisten että sijoitussidonnaisten osakeomistusten kautta. Vakuutuksenottajille ei anneta valtakirjoja osallistua yhtiökokouksiin.

2.4 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-Henkivakuutus voi 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 Policy dialogue on deforestation (IPDD)
- 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 johto tai toimihenkilöt eivät osallistu pörssilistattujen sijoituskohteiden hallitustyöskentelyyn. Osallistuminen osakkeenomistajien nimitystoimikuntiin Yhtiön puolesta on kuitenkin mahdollista.

OP-Henkivakuutuksella on lisäksi yhtiökohtaiset toimintaperiaatteet eturistiriitojen ehkäisemisestä. Toimintaperiaatteet perustuvat vakuutusten tarjoamisesta annettuun sääntelyyn ja ne täydentävät OP Ryhmän sijoituspalvelujen ja sijoitussidonnaisten vakuutusten tarjonnassa ilmenevien eturistiriitatilanteiden tunnistamista, välttämistä ja hallintaa koskevia toimintaperiaatteita.

2.6 Omistajaohjauksen periaatteiden julkistaminen ja vuosittainen selvitys niiden toteutumisesta

OP-Henkivakuutus Oy julkistaa omistajaohjauksen periaatteet OP Ryhmän verkkosivuilla ja ne päivitetään vuosittain. OP-Henkivakuutus Oy:n vuosittainen raportti periaatteiden toteutumisesta ja äänestyskäyttäytymisestä sekä merkittävimmistä äänestystapahtumista julkaistaan osana OP Varainhoito Oy:n raporttia.