

Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen omistajapolitiikka

Sp-Rahastoyhtiön hallituksen hyväksymä 30.10.2019

Sisällysluettelo

1. Tausta.....	3
2. Tavoitteet	3
3. Omistajaohjauksen keinot ja käyttö.....	3
Yhtiökokousvaikuttaminen	3
Odotukset listayhtiöiltä	4
Suora yhtiövaikuttaminen	5
Yhteistyöaloitteet	6
Julkinen keskustelu.....	6
4. Eturistiriidat	6
5. Raportointi.....	6

1. Tausta

Tässä dokumentissa kuvataan Sp-Rahastoyhtiö Oy:n (myöhemmin Sp-Rahastoyhtiö) hallinnoimien sijoitusrahastojen käyttämä omistajaohjausta niiden sijoituskohteena olevissa yhtiöissä. Sijoitusrahastojen osalta aktiivisen omistajapolitiikan lähtökohtana on rahastojen osuudenomistajien etujen valvominen.

Sijoitusrahastolain 29 §:n mukaan rahastoyhtiön hallituksen on hyväksyttävä tavoitteet ja toimintatavat sijoitusrahaston varoihin kuuluvien osakkeiden tuottaman äänioikeuden käyttämisestä osakeyhtiön yhtiökokouksessa. Omistajaohjauksen tavoitteet on ilmoitettava rahastoesitteessä. Sijoitusrahaston puolivuotiskatsauksessa ja vuosikertomuksessa on esitettävä tiedot siitä, miten sijoitusrahastolle kuuluvaa äänioikeutta on katsauskaudella käytetty.

2. Tavoitteet

Sp-Rahastoyhtiön omistajaohjauksen tarkoitus on ennen kaikkea osuudenomistajien yhteisten etujen valvominen. Rahasto-osuudenomistajien yhteinen etu tarkoittaa heidän omistamiensa rahasto-osuuksien arvon mahdollisimman hyvää kehitystä suhteessa rahaston säännöissä määritettyyn sijoituspolitiikkaan ja riskitasoon. Omistajapolitiikkaa harjoittaessa rahasto-osuudenomistajien yhteisten etujen mukaan toimiminen tarkoittaa, että muiden intressien tulee väistyä, mikäli ne poikkeavat rahasto-osuudenomistajien edusta.

Sp-Rahastoyhtiö katsoo, että rahastosijoittaminen on luonteeltaan pitkäjänteistä toimintaa ja suosittaa osakerahastoja asiakkailleen pääsääntöisesti pitkäaikaisiksi sijoituksiksi. Näin ollen omistajavaltaa on käytettävä siten, että yhtiöiden arvo ja sen kautta rahasto-osuuksien arvo kehittyy hyvin pitkällä aikavälillä.

3. Omistajaohjauksen keinot ja käyttö

Omistajaohjauksen pääasiallisina keinoina ovat suora yhtiövaikuttaminen, äänioikeuden käyttäminen yhtiökokouksissa, yhteistyöaloitteet muiden sijoittajien kanssa sekä osallistuminen julkiseen keskusteluun eri kanavien kautta. Omistajavaikuttamisen käytännön työtä tekee pääsääntöisesti vastuullisen sijoittamisen asiantuntija yhdessä salkunhoitajien kanssa.

Yhtiökokousvaikuttaminen

Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimat sijoitusrahastot käyttävät tarvittaessa äänioikeutta niiden sijoituskohteena olevien yhtiöiden yhtiökokouksissa. Pääsääntöisesti yhtiökokouksiin osallistutaan Suomessa. Osallistuminen yhtiökokouksiin on mahdollista myös Suomen ulkopuolella.

Yhtiökokouksiin osallistumista harkitaan ottaen huomioon esityslistan sisältö ja rahastoyhtiön vaikutusmahdollisuudet yksittäisessä kokouksessa. Yhtiökokouksiin on mahdollista osallistua myös yhteiskunnallisesti tärkeiden teemojen vuoksi. Tavoitteena on, että äänioikeutta käytetään lähtökohtaisesti niissä yrityksissä, joissa (1) rahastojen suhteellinen omistusosuus on suurin, (2) rahastot ovat sijoittaneet merkittäviä pääomia kohdeyritykseen, (3) yrityksen toiminnassa tapahtuu merkittäviä muutoksia, tai (4) kun äänestämällä voidaan perustellusti odottaa olevan myönteinen vaikutus rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen omistusten arvon myönteiseen kehittymiseen pitkällä aikavälillä. Merkittävät muutokset, joiden vuoksi Sp-Rahastoyhtiö katsoo perustelluksi käyttää äänioikeutta, voivat liittyä yhtiö- tai pääomarakenteeseen, vastuullisuuteen, palkitsemiseen tai hallituksen ja ylimmän johdon kokoonpanoon.

Esityksen äänioikeuden käyttämisestä yhtiökokouksissa ja tarkemmista ohjeista kokouksissa noudatettavasta menettelystä tekee vastuullisen sijoittamisen asiantuntija. Näkemystä kommentoivat salkunhoitajat ja esityksen pohjalta päätöksen tekee toimitusjohtaja. Päätös yhtiökokoukseen osallistumisesta pohjautuu edellä mainittuihin neljään rahastoyhtiön hallituksen vahvistamaan periaatteeseen. Yhtiöön pyritään olemaan yhteydessä ennen yhtiökokousta, mikäli näkemys poikkeaa jossain käsiteltävässä asiakohdassa esitetystä. Näkemyksestä poikkeavaa äänestystulosta analysoidaan ja mahdollisista toimenpiteistä päätetään tapauskohtaisesti.

Odotukset listayhtiöiltä

Listayhtiöiden odotetaan noudattavan hallinnointikoodeja. Arvopaperimarkkinayhdistys ry on julkaissut Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin Helsingin Pörssissä listatuille yhtiöille¹. Kotimaisia yhtiöitä kannustetaan noudattamaan hallinnointikoodia mahdollisimman tarkasti. Lisäksi yhtiöiden odotetaan huomioivan toiminnassaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät näkökohdat.

Yhtiökokouksien osalta Sp-Rahastoyhtiö painottaa erityisesti seuraavien seikkojen huomioimista:

Yhtiön pääomarakenne

Päätökset liikkeeseenlaskuista ja omien osakkeiden hankinnoista sekä osakepääoman muutoksista tulee tehdä yhtiökokouksessa. Yhtiöiden tulisi välttää sellaisten päätösten tekemistä, jossa yhtiön hallitukselle tai johdolle annetaan tarpeettoman laaja valtuutus päättää osakepääoman muutoksista.

Hallituksen kokoonpano

Ennen yhtiökokousta yhtiön johdon tiedossa olevat todennäköiset ehdotukset hallituksen jäseniksi on hyvän tavan mukaista tiedottaa osakkeenomistajille jo ennen kokousta, jotta osakkeenomistajilla olisi tosiasiallinen mahdollisuus vaikuttaa hallituksen kokoonpanoon.

Yhtiön hallituksen tehtävänä on edustaa yhtiön omistajia. Hallituksen tavoitteena on kohottaa yrityksen arvoa pitkällä aikavälillä. Hallitukseen valittavilla henkilöillä tulee olla tehtävän edellyttävä riittävä ammattitaito ja

¹ <https://cgfinland.fi/wp-content/uploads/sites/39/2015/10/hallinnointikoodi2015finweb1.pdf>

kokemus. Hallituksen kokoonpanon tulee olla tasapainoinen ja hyvässä hallituskokoonpanossa jäsenten vahvuudet täydentävät toisiaan. Hallituksen jäseneksi ehdotettavalla henkilöllä tulee olla riittävästi aikaa tehtävänsä hoitamiseen, joten hallitukseen ei tulisi valita henkilöitä, jotka jo entuudestaan toimivat hyvin monien yhtiöiden hallituksissa. Hallitukseen ei tulisi valita henkilöitä, jotka voivat asemansa puolesta tai muutoin joutua eturistiriitatilanteeseen yhtiön toiminnan kanssa.

Palkitsemis- ja kannustinjärjestelmät

Keskeistä on palkitsemis- ja kannustinjärjestelmien läpinäkyvyys, kohtuullisuus, pitkäjänteisyys ja omistajien intressien yhdenmukaisuus palkitsemisjärjestelmien kriteerien kanssa. Optiojärjestelmien ja muiden yhtiökokouksessa päätettävien palkitsemis- ja kannustinjärjestelmien ehdot tulee esittää jo yhtiökokoukskutsussa. Osakeperusteisista palkitsemis- ja kannustinjärjestelmistä päätettäessä on selvitettävä järjestelyjen kokonaisvaikutus osakkeenomistajan asemaan.

Raportointi

Yhtiöiden raportointi tulisi olla avointa, monipuolista ja ajantasaista. Yhtiöiden tulisi raportoida myös olennaisista vastuullisuusasioista huomioiden eri sidosryhmien tarpeet.

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät aiheet

Hyvä hallintotapa ja siihen liittyvien tavoitteiden noudattamisen lisäksi ympäristö ja yhteiskunta-aiheet saattavat nousta yhtiökokousten keskusteluissa ja asialistoille. Näihin liittyviä positiivisia esityksiä pyritään kannattamaan ja äänestyspäätöksiä harkinnassa huomiota kiinnitetään muun muassa olennaisuuteen yhtiön kohdalla, yhtiön aiemmin toteuttamat käsiteltävää asiaa koskevat toimet ja linjaukset sekä muiden samankaltaisten yhtiöiden toimet samantyyppisissä asioissa. Yhtiöiden tulisi huomioida esimerkiksi ilmastonmuutoksen vaikutus ja kestävä kehitys liiketoiminnassaan ja yhtiöitä kannustetaan raportimaan näistä läpinäkyvästi. Myös tuoteturvallisuus, ihmisoikeudet, työntekijän oikeudet ja turvallisuus sekä monimuotoisuus olisi hyvä huomioida.

Tilintarkastus

Yhtiön on noudatettava Helsingin Pörssin sisäpiiriohjetta ja selostettava sisäpiirihallinnon keskeiset menettelytavat. Ehdotus tilintarkastajiksi on ilmoitettava yhtiökokoukskutsussa. Jos tilintarkastajaehdokka ei ole hallituksen tiedossa yhtiökokoukskutsua toimitettaessa, ehdokkuus on julkistettava erikseen.

Suora yhtiövaikuttaminen

Omistaja-arvon positiivisen kehityksen kannalta voi olla myös tarkoituksenmukaista pyrkiä vaikuttamaan myös suoran keskustelun kautta yritykseen. Sp-Rahastoyhtiö pitää tarvittaessa suoraan yhteyttä sijoituskohteina oleviin yhtiöihin ja pyrkii vaikuttamaan sitä kautta. Vaikuttamiskohteena voi olla esimerkiksi yhtiö, jonka toiminnassa on ilmennyt epäkohtia esimerkiksi kansainvälisten normien ja sopimusten noudattamisessa.

Salkunhoitajat ja vastuullisen sijoittamisen asiantuntija voivat nostaa yritysjohton kanssa käytyjen keskustelujen teemoiksi vastuullisuuteen liittyvät aiheet. Nämä voivat olla ympäristöön, sosiaalisiin tekijöihin tai hyvään hallintotapaan liittyviä vaihtuvia teemoja.

Yhteistyöaloitteet

Sp-Rahastoyhtiön vaikuttaminen tapahtuu myös erilaisten kotimaisten ja kansainvälisten yhteistyöaloitteiden kautta. Sp-Rahastoyhtiö katsoo, että vaikuttaminen yhdessä toisten osakkeenomistajien kanssa on aktiivista ja tehokasta omistajaohjausta. Sp-Rahastoyhtiö ei kuitenkaan kuulu mihinkään kiinteään omistajaryhmään.

Sp-Rahastoyhtiö on allekirjoittanut vuonna 2014 YK:n tukemat vastuullisen sijoittamisen periaatteet (PRI) ja on Suomen vastuullisen sijoittamisen yhdistyksen, Finsifin, aktiivinen jäsen. Vuodesta 2018 lähtien Sp-Rahastoyhtiö on ollut mukana sijoittaja-allekirjoittajana CDP:n ilmastonmuutos-, vesi- ja metsäkatoaloitteissa. Vuonna 2019 Sp-Rahastoyhtiö allekirjoitti Climate Action 100+ -sijoittaja-aloitteen, joka pyrkii vaikuttamaan yli sataan suuripäästöisempään yritykseen eri toimialoilla.

Julkinen keskustelu

Julkiseen keskusteluun osallistuminen on osa yleistä vaikuttamista. Odotusten ja näkemysten esittäminen julkisessa keskustelussa on mahdollista eri kanavien kautta, esimerkiksi kirjoituksissa, haastatteluissa ja videoissa.

4. Eturistiriidat

Sp-Rahastoyhtiön toimihenkilöt tai johto eivät hakeudu jäseniksi sijoituskohteena olevien yhtiöiden hallituksiin. Osallistuminen osakkeenomistajien nimitystoimikuntiin on kuitenkin mahdollista ja siitä päätetään tapauskohtaisesti.

5. Raportointi

Omistajapolitiikkaan liittyvistä merkittävistä toimenpiteistä kerrotaan Säästöpankkirahastojen puolivuotis- ja vuosikertomuksissa. Omistajapolitiikan toteutumisesta ja yhtiökokouksiin osallistumisesta raportoidaan rahastoyhtiön hallitukselle vuosittain.