

LÄHITAPIOLA- RAHASTOJEN OMISTAJAPOLITIikka

1. Omistajapolitiikan tarkoitus

Tämän omistajapolitiikan tarkoituksena on määritellä, miten LähiTapiola Varainhoito käyttää omistajaohjausta eli vaikutusvaltaa ja kontrollia yhtiöissä, joiden osakkeita sen omaisuudenhoidossa olevat sijoitusrahastot omistavat. Omistajaohjauksella tarkoitetaan ensisijaisesti osakeyhtiön osakkeenomistajien ja sen hallituksen välistä suhdetta.

2. Omistajapolitiikan säädöstausta ja tavoitteet

2.1. Omistajaohjausta koskevat säännökset

Sijoitusrahastolain 29 §:n mukaan rahastoyhtiön hallituksen on hyväksyttävä tavoitteet ja toimintatavat sijoitusrahaston varoihin kuuluvien osakkeiden tuottaman äänioikeuden käyttämisestä. Tavoitteet on ilmoitettava rahastoesitteessä. Puolivuotiskatsauksessa ja vuosikertomuksessa on esitettävä tiedot siitä, miten äänioikeutta on katsauskaudella käytetty.

Jos rahastoyhtiö on sijoittanut hallinnoimiensa sijoitusrahastojen varoja saman osakeyhtiön osakkeisiin määrän, joka muutoin kuin tilapäisesti ylittää viisi prosenttia kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, sen on julkistettava sijoitusrahaston vuosikertomuksessa omistajaohjauksen tavoitteet kyseisessä osakeyhtiössä siltä osin kuin ne poikkeavat omistajaohjauksen tavoitteista.

Sijoitusrahastolain 74 §:ssä on lisäksi rajoitettu rahastoyhtiön mahdollisuutta käyttää vaikutusvaltaa osakeyhtiössä, jonka osakkeisiin se on sijoittanut hallinnoimiensa sijoitusrahastojen varoja. Omistuksille on määritelty rahastoyhtiökohtaiset rajat, jotka varmistavat sen, että rahastoyhtiö on hallinnoimiensa rahastojen omistamien osakkeiden osalta aina vähemmistöomistaja.

Lisäksi LähiTapiola Varainhoito noudattaa omistajaohjauksessaan Finanssialan Keskusliiton sijoitusrahastojohtokunnan 1.2.2012 antamaa suositusta rahastoyhtiöiden omistajaohjauksesta.

2.2. Tavoitteena osuudenomistajien yhteisten etujen valvominen

Sijoitusrahastolain 26 §:n mukaan rahastoyhtiön edellytetään harjoittavan sijoitusrahastotoimintaa huolellisesti, itsenäisesti ja asiantuntevasti sijoitusrahaston ja sen rahasto-osuudenomistajien etujen mukaisesti. Omistajaohjauksen tarkoitus on ennen kaikkea näiden etujen valvominen. Rahasto-osuudenomistajien yhteinen etu tarkoittaa heidän omistamiensa rahasto-osuuksien arvon mahdollisimman hyvää kehitystä suhteessa rahaston säännöissä määriteltyyn sijoituspolitiikkaan ja riskitasoon. Pyrkimyksenä on rahastojen omistusten pitkän tähtäimen arvonnousu. Muiden etujen, kuten esimerkiksi rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien yhtiöiden etujen, tulee väistyä, jos ne poikkeavat osuudenomistajien eduista.

Aktiivinen omistajaohjaus ei tarkoita puuttumista pienimpiin yksityiskohtiin sijoituskohteena olevan yhtiön hallinnossa tai velvoitetta myydä yhtiön osakkeita vastauksena yhtiön toimintaan. Lisäksi sijoitusrahastolain mukaiset rahastot ovat avoimia rahastoja. Tämä tarkoittaa, että rahaston sijoituskohteet vaihtelevat, eikä rahasto voi sitoutua yksittäiseen sijoituskohteeseen.

3. LähiTapiola-rahastojen puolesta käytettävä omistajaohjaus

3.1. Odotukset yhtiöitä kohtaan

LähiTapiola-rahastojen omistajapolitiikan periaatteita sovelletaan jo sijoituspäätöksiä tehtäessä ja valittaessa sijoituskohteita LähiTapiola-rahastojen varoille. Salkunhoidossa pidetään tärkeänä sitä, että suomalaiset yhtiöt, joihin se sijoittaa hallinnoimiensa rahastojen varoja, noudattavat Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia, ja mikäli eivät noudata, niiden tulee esittää perustelut poikkeamille. Ulkomaisten yhtiöiden tulee noudattaa vastaavia periaatteita. Lisäksi LähiTapiola Varainhoito tekee kaikista sijoituskohteista vastuullisuusanalyysin.

LähiTapiola-rahastojen varainhoidossa lähtökohtana on, että hyvään hallintotapaan kuuluu päätöksenteon avoimuus ja omistajien todellisten vaikutusmahdollisuuksien turvaaminen päätöksenteossa erityisesti silloin, kun tehdään päätöksiä yhtiön pääomarakenteesta tai hallintoelinten kokoonpanosta. LähiTapiola-rahastojen omistajaohjauksen näkökulmasta pörssi-yhtiöiden tulee erityisesti kiinnittää huomiota kokouskutsun sisältöön ja osakkeenomistajien mahdollisuuteen saada jo ennen yhtiökokousta riittävästi tietoa päätettävistä asioista.

Rahastoja koskevia sijoituspäätöksiä tehtäessä kiinnitetään huomiota siihen, että sijoituskohteina olevilla yrityksillä on riittävän ammattitaitoinen ja vastuuntuntoinen hallitus ja, että hallituksen jäsenillä on riittävästi aikaa osallistua tehtäviensä hoitamiseen. LähiTapiola Varainhoito pyrkii omaisuudenhoitajana mahdollisuuksiensa mukaan osaltaan vaikuttamaan siihen, että hallituksen jäsenten valintaprosessi olisi tehokas ja nimitysprosessin periaatteet julkisia.

3.2. Omistajaohjauksen käyttäminen

Päähuomio LähiTapiola-rahastojen omistajaohjauksessa keskitetään yhtiöihin, joissa rahaston omistusosuus on merkittävä tai sijoituksen osuus rahaston varoista on suuri. LähiTapiola Varainhoito voi näiden periaatteiden puitteissa käyttää omistajille kuuluvia oikeuksia ja vaikutusvaltaansa yksinään tai yhteistyössä muiden osakkeenomistajien kanssa. Tilanteet, joissa omistajaohjausta päätetään käyttää, raportoidaan hallitukselle hallituksen kokouksissa.

LähiTapiola-rahastojen puolesta toteutetaan aktiivista omistajuutta ennen kaikkea yritystapaamisissa. LähiTapiola Varainhoito pyrkii tapaamaan vähintään kerran vuodessa kaikkien niiden yhtiöiden edustajat, joihin se sijoittaa hallinnoimiensa rahastojen varoja.

Jos rahaston sijoituskohteina olevien yritysten hallinnossa, hallituksen nimitysprosessissa tai palkitsemisjärjestelmissä havaitaan puutteita, rahastoyhtiö voi myydä yhtiön osakkeet, jos se voi tapahtua osuudenomistajien edun kärsimättä.

LähiTapiola Varainhoito käyttää tarvittaessa äänioikeutta yhtiökokouksessa. LähiTapiola Varainhoito harkitsee yhtiökokouksiin osallistumisen ottaen huomioon yhtiökokouksen esityslistan sisällön, LähiTapiola-rahastojen omistusosuuden yhtiössä ja vaikutusmahdollisuutensa yksittäisessä kokouksessa. LähiTapiola Varainhoito voi käyttää äänioikeuttaan silloin, kun äänestämällä voidaan perustellusti odottaa olevan myönteinen vaikutus sen hallinnoimien rahastojen omistusten arvon myönteiseen kehittymiseen pitkällä aikavälillä.

LähiTapiola Varainhoito osallistuu lähinnä niiden suomalaisten yhtiöiden yhtiökokouksiin, joissa LähiTapiola-rahastoilla on merkittäviä ja pidempiaikaisia omistuksia. Ulkomailla järjestettäviin yhtiökokouksiin osallistutaan ja äänioikeutta käytetään vain, jos kokoukseen osallistumiseen näyttäisi olevan osuudenomistajien edun kannalta painavat perusteet.

4. Omistajaohjauksen periaatteiden julkistaminen

LähiTapiola-rahastojen omistajaohjauksen periaatteet julkistetaan rahastoesitteessä ja rahastojen internetsivuilla. Lisäksi merkittävimmät yksittäiset omistajavallan käyttöä koskevat toimenpiteet ja kannanotot julkistetaan puolivuotiskatsauksen ja vuosikertomuksen lisäksi internetsivuilla.

5. Omistajapolitiikan voimaantulo

FIM Varainhoidon hallitus on vahvistanut tämän omistajapolitiikan 2.4.2014. Omistajapolitiikka on voimassa 2.4.2014 alkaen.