

Tradeka-sijoitus Oy:n omistajaohjauksen toteuttaminen

1. Tausta ja tavoitteet

Tässä kuvataan Tradeka-sijoitus Oy:n käyttämää omistajaohjausta sijoituskohteissaan.

Omistajaohjauksella tarkoitetaan niitä toimenpiteitä, joilla omistajat joko suoraan tai edustajiensa välityksellä vaikuttavat sijoituskohteen toimintaan ja kehitykseen. Omistamisella tarkoitetaan oman pääoman ehtoista sijoittamista. Määrittely sisältää sijoitukset listattuihin osakeyhtiöihin sekä kiinteistö- ja pääomasijoituskohteisiin. Sijoitukset voivat olla joko suoria tai epäsuoria, jolloin mukaan luetaan rahastojen kautta tehdyt sijoitukset.

Omistajaohjauksessa on kysymys niistä toimista, joilla sijoituskohteen liikkeenjohtoa ohjataan ja kontrolloidaan tavoitteena sijoituskohteen mahdollisimman hyvä kannattavuus ja pitkän aikavälin arvo omistajille ottaen huomioon sijoituskohteen muiden asiaankuuluvien sidosryhmien oikeudet intressit.

Näitä omistajaohjauksen periaatteita arvioidaan vuosittain ja päivitetään tarpeen mukaan. Ne ovat saatavilla yhdessä Tradeka-sijoituksen vastuullisen sijoittamisen periaatteiden kanssa Tradekan verkkosivuilla.

2. Omistajaohjaus ja sijoitusstrategia

Tradeka-sijoituksen sijoittamisen lähtökohtana on kilpailukykyiset sijoitustuotot pitkällä aikavälillä. Haitallista ja liiallista riskinottoa Tradeka-sijoitus välttää kaikessa sijoittamisessa. Tradeka-sijoitus tukee ja edistää sijoituskohteissa havaittujen epäkohtien ja puutteiden korjaamista.

Omistajaohjaus on yksi tärkeistä työvälineistä sijoitustoiminnan pitkän aikavälin tavoitteiden saavuttamiseksi.

Omistajaohjaus on keskeinen osa Tradeka-sijoituksen vastuullisen sijoittamisen periaatteita, jota toteutetaan sijoitustoiminnassa ja sen prosesseissa rahastojen sijoitusstrategian mukaisesti kaikilla sijoitusalueilla.

Sijoitustoiminnassa Tradeka-sijoitus kiinnittää huomiota siihen, että sijoituskohteet toimivat hyvän hallintotavan mukaisesti ja ottavat taloudellisten seikkojen lisäksi huomioon kestävyystekijät eli ympäristöön, yhteiskuntavastuuseen ja hallintotapaan liittyvät tekijät Tradeka-sijoituksen vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti.

3. Omistajaohjauksen käytäntö

Omistajaohjauksen käytäntö sijoituskohteissa vaihtelee sen mukaan, onko sijoittaminen suoraa vai välillistä. Omistajaohjauksen työvälineitä ovat vaikuttaminen ja äänioikeuden käyttäminen. Äänioikeutta käytetään yhtiökokouksissa tarpeen mukaan.

Vaikuttamisella, joka on keskeinen osa Tradeka-sijoituksen vastuullisen sijoittamisen periaatteita, tarkoitetaan sijoituskohteiden kanssa tapahtuvaa vuoropuhelua.

Vaikuttaminen voi tapahtua joko suoraan tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa (yhteisvaikuttaminen). Tradeka-sijoitus käyttää ensisijaisesti suoraa vaikuttamista.

Suoralla vaikuttamisella tarkoitetaan sijoituskohteen johdon kanssa käytävää vuoropuhelua, jonka tarkoituksena voi olla lisätietojen saaminen tai erilaisten käytäntöjen edistäminen, joilla kohteen avoimuutta ja luotettavuutta voidaan edistää. Mikäli vaikuttaminen taikka yhteisvaikuttaminen eivät johda tuloksiin, voidaan tarvittaessa ryhtyä muihin vaikuttamistoimenpiteisiin omistajana tai myydä sijoitus.

Vaikuttamiseen ryhdytään sijoituskohteen kannalta olennaisten asioiden selvittämiseksi tai ratkaisemiseksi. Esimerkkejä tällaisista olennaisista asioista ovat mm. tarkentavien tietojen pyytäminen vakaviin tiedotusvälineissä uutisoituihin tapahtumiin liittyen, lähipiirin liiketoimet ja omistusmuutokset, hallituksen jäsenten riippuvuuksien selvittäminen, palkitseminen ja osinkopolitiikka.

Kaikki Tradeka-sijoituksen operatiiviseen salkunhoitoon osallistuvat työntekijät tekevät vaikuttamista suoraan sijoituskohteen kanssa. Tarvittaessa salkunhoitajat sparraavat vaikuttamisteemoista toimitusjohtajan kanssa. Yhteisvaikuttamistilanteisiin tai muihin vastaaviin toimenpiteisiin osallistumisesta päättää toimitusjohtaja saatettuaan asian yhtiön hallituksen tietoon.

Tradeka-sijoituksen hallitukselle raportoidaan vaikuttamistilanteista.

3.1 Omistajaohjauksen käytäntö – suorat osakesijoitukset

Arvopaperimarkkinayhdistys ry on julkaissut Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin Helsingin Pörssissä listatuille yhtiöille. Tradeka-sijoitus edellyttää listayhtiöiden noudattavan tätä suositusta. Lisäksi yhtiöiden odotetaan myös huomioivan toiminnassaan kestävyysnäkökohdat eli ympäristöön, yhteiskuntavastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät näkökohdat. Ympäristöön liittyvänä teemana Tradeka-sijoitus seuraa, miten yhtiöt ottavat ilmastokysymykset huomioon liiketoiminnassaan. Yleisesti Tradeka-sijoitus haluaa kannustaa yhtiöitä raportoimaan sidosryhmilleen päästötietoja ja niiden kehitystä sekä siitä, kuinka ilmastonmuutos otetaan yhtiön liiketoiminnassa huomioon.

Äänestämisestä yhtiökokouksissa päätetään tapauskohtaisesti Tradeka-sijoituksen omistajaohjauksen periaatteiden mukaisesti. Päätös yhtiökokouksessa käsiteltävien asioiden tärkeydestä osakkeenomistajien etuja ajatellen tehdään yhtiökokouksutsun yhteydessä toimitetun tiedon perusteella. Äänestäminen ja vaikuttaminen voivat tulla kyseeseen esimerkiksi seuraavissa tilanteissa: yhtiökokouksutsun informatiivisuus ja mahdolliset tavanomaisesta poikkeavat ehdotukset ja niiden perustelut, yhtiön tilintarkastuksen laatu, yhtiön kannustinjärjestelmien läpinäkyvyys ja osinkopolitiikka, yhtiön päätöksenteko yhtiön pääomarakenteeseen liittyvissä kysymyksissä ja näiden selventäminen, yhtiön hallituksen kokoonpano ja hallituksen jäsenten nimitysprosessi sekä yhtiön raportoinnin informatiivisuus.

Yhtiökokouksiin osallistumisen lisäksi Tradeka-sijoitus vaikuttaa sijoituskohteissa aktiivisesti käymällä suoraa vuoropuhelua yhtiöiden johdon ja tarvittaessa hallitusten kanssa. Yksi tärkeistä painopistealueista on yritysvastuuraportoinnin saatavuus, johon Tradeka-sijoitus on jo pitkään aktiivisesti kannustanut yrityksiä paremman läpinäkyvyyden saavuttamiseksi. Mikäli yrityksellä on todennettu normirikkomus, eikä yrityksen toiminta täytä hyvän hallintotavan vaatimuksia, tradeka-sijoitus ei sijoita siihen.

3.2 Sijoitusrahastojen omistajaohjauskäytäntö

Tradeka-sijoitus edellyttää sijoitusrahastoilta, joihin Yhtiö on tehnyt sijoituksia, edellä kuvatun kaltaista omistusohjauspolitiikkaa soveltuvien osin. Tradeka-sijoitus saa käyttämiensä rahastojen hallinnointiyhtiöiltä vuosittaisen selvityksen omistajapolitiikan toteutumisesta osana normaalia vuosiraportointia. Tarvittaessa Tradeka-sijoitus keskustee varainhoitajien kanssa myös yksittäiseen yhtiöön kohdistuvasta omistajaohjaustarpeesta.

4. Pääomarahastojen omistajaohjauskäytäntö

Tradeka-sijoituksen käyttämät pääomarahastot sijoittavat kohdeyrityksiin ja toisten rahastojen pääomarahasto-osuuksiin. Tradeka-sijoitus on ulkoistanut käytännön omistajaohjaustyön valitsemilleen kohderahastojen hallinnointiyhtiöille. Kohderahastoja valittaessa Tradeka-sijoitus selvittää samalla, kuinka rahastoja hallinnoivat yhtiöt ovat määritelleet kohdeyhtiöidensä hallintotavan. Tavoitteena on, että hallinnointiyhtiöt toimivat vastuullisesti ja kestävästi ja pyrkivät vaikuttamaan rahastojensa kohdeyhtiöissä niin, että hallintotapakäytännöt kehittyvät osakkeenomistajan kannalta suotuisaan suuntaan. Tradeka-sijoitus arvioi ja seuraa tätä. Lisäksi Tradeka-sijoitus seuraa vastuullisuuden toteutumista mm. kohderahastoille lähetettävän säännöllisen kyselyn avulla sekä keskusteluissa kohderahastojen kanssa. Lisäksi Tradeka-sijoitus osallistuu tapauskohtaisesti kohderahastojen vuosikokouksiin ja sijoitusneuvoston (advisory board) työhön.

5. Tradeka-sijoituksen omistajaohjaus vieraan pääoman ehtoisissa sijoituksissa

Vieraan pääoman ehtoisessa sijoituksessa käytetään soveltuvien osin samoja periaatteita kuin oman pääoman ehtoisissa sijoituksissa. Vaikuttaminen tapahtuu tyypillisesti velkainstrumenttia liikkeelle laskettaessa sekä korkorahastojen omistajaohjauksena. Yhtiökokouksien sijaan tärkein vaikuttamiskeino on yhteydenpito suoraan yrityksiin esimerkiksi luottoanalyysipuheluiden yhteydessä sekä kommunikointi ehdoista emissiopankkien kanssa.

6. Tradeka-sijoituksen omistajaohjauksen periaatteiden hyväksyntä

Tradeka-sijoituksen omistajaohjauksen periaatteet arvioidaan vuosittain ja päivitetään tarpeen mukaan. Yhtiön hallitus vahvistaa ohjeistuksen sijoitussuunnitelman hyväksymisen yhteydessä. Ne ovat saatavilla Tradekan verkkosivuilla.