

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n omistajaohjauksen periaatteet

Päivitetty: 18.12.2024

Hyväksytty Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n hallituksessa: 18.12.2024

Nämä periaatteet koskevat Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n ("Seligson & Co Rahastoyhtiö") hoitamia rahastoja. Periaatteissa kuvataan, miten omistajaohjausta toteutetaan ja miten periaatteita sovelletaan. Omistajaohjauksen periaatteet koskevat ensisijaisesti pörssilistattuja osakesijoituksia, mutta myös soveltuvien osin muita sijoituksia, esimerkiksi yritysten joukkovelkakirjalainoja. Arvopaperilainauksista ei käytetä osana vaikuttamistoimia.

Seligson & Co Rahastoyhtiön hoitamien rahastojen salkunhoitajana toimii joko Seligson & Co Rahastoyhtiö tai LähiTapiola Varainhoito Oy ("LähiTapiola Varainhoito"), jolle joidenkin rahastojen salkunhoito on ulkoistettu. LähiTapiola Varainhoito toteuttaa omistajaohjauksen periaatteita Seligson & Co Rahastoyhtiön lukuun ja osallistuu niiden täytäntöönpanoon.

Rahastojen, joiden salkunhoitaja toimii LähiTapiola Varainhoito, noudatetaan näiden periaatteiden lisäksi LähiTapiola Varainhoidon omistajaohjauksen periaatteita.

Nämä periaatteet julkaistaan Seligson & Co Rahastoyhtiön verkkosivuilla. Omistajaohjauksen tavoitteet julkaistaan rahastoesitteessä.

1. Omistajaohjauksen tavoitteet ja kuvaus miten omistajaohjaus liittyy sijoitusrahaston sijoitusstrategiaan

Omistajaohjauksella tarkoitetaan toimia, joilla pyritään vaikuttamaan suoraan tai välillisesti sijoituskohteyhtiöiden päätöksentekoon. Seligson & Co Rahastoyhtiön hoitamien rahastojen tavoitteena on saavuttaa osuudenomistajille mahdollisimman hyvä pitkäjänteinen kokonaistuotto suhteessa rahastolle määritettyyn riskitasoon ja sijoitusstrategiaan. Omistajaohjauksen tavoitteena on edistää

- Avoimuutta ja läpinäkyvyyttä yhtiöiden toiminnassa
- Kohtuullisia palkitsemisjärjestelmiä, jotka edesauttavat sijoitusarvon suotuisaa kehitystä
- Kaikkien osakkeenomistajien tasapuolista kohtelua
- Osakkeenomistajien edut ja yhtiön kehittämistarpeet huomioonottavaa osinkopolitiikkaa.

Omistajaohjaus voi olla myös osa rahaston kestävyyteen liittyvien tavoitteiden edistämistä. Omistajaohjauksella voidaan kiinnittää huomiota muun muassa sijoituskohteiden ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvien tekijöiden toteutumiseen ja riskien hallintaan.

2. Omistajaohjauksen toimintatavat

2.1. Kohdeyhtiöiden toiminnan seuraaminen

Aktiivisten rahastojen salkunhoitajat seuraavat sijoituskohteena olevien yhtiöiden toimintaa sijoitusstrategian kannalta merkityksellisistä asioista. Näitä voivat olla muun muassa sijoituskohteena olevien yhtiöiden taloudellinen tilanne, strategia ja sen toteutumisedellytykset, tulevaisuuden näkymät, liiketoimintaan ja kestävyyteen liittyvät mahdollisuudet ja riskit sekä yhtiöiden pääomarakenne. Lisäksi voidaan arvioida muun muassa yhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmien laatua sekä raportoinnin ja

viestinnän läpinäkyvyyttä. Tietoa yhtiöistä saadaan esimerkiksi erilaisista julkisista lähteistä, kuten uutisista ja pörssitiedotteista, tulos- ja yhteiskuntavastuuraporteista, yhtiöiden järjestämistä sijoittajatapaamisista ja salkunhoidon käytössä olevista tietokannoista.

2.3. Äänioikeuden käyttäminen yhtiökokouksissa

Yhtiökokouksiin osallistuminen on yksi Seligson & Co Rahastoyhtiön aktiivisen omistajuuden ja yhtiöihin vaikuttamisen keinoja. Seligson & Co Rahastoyhtiö käyttää hoitamiansa rahastojensa lukuun äänioikeutta silloin, kun se on perusteltua rahaston tavoite ja osuudenomistajien edut huomioiden. Jos rahastojen edut poikkeavat toisistaan, äänioikeutta käytetään kunkin rahaston edun mukaisella tavalla.

Osakkeiden tuomaa äänivaltaa käytetään pääsääntöisesti suoriin osakkeisiin sijoitavissa rahastoissa, joiden tavoitteena on edistää ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvien tekijöiden toteutumista. Seligson & Co Rahastoyhtiön hoitamiensa rahastojen rahastoesitteessä on julkaistu ajantasainen lista niistä rahastoista, joissa käytetään osakkeiden tuomaa äänivaltaa säännöllisesti.

Äänioikeutta voidaan käyttää sekä Suomessa että Suomen ulkopuolisissa yhtiökokouksissa. Yhtiökokouksiin osallistumisessa noudatetaan Seligson & Co Rahastoyhtiön ja LähiTapiola Varainhoidon yhteistä äänestyspolitiikkaa, joka on julkaistu Seligson & Co Rahastoyhtiön verkkosivulla. Äänestyspolitiikassa käsitellään tärkeimmät ja yleisimmät aiheet, joista voidaan äänestää yhtiökokouksissa ja se läpikäydään vuosittain toimivan johdon toimesta. Valtakirjaneuvonantajia voidaan käyttää apuna äänestysohjeiden määrittämisessä. Seligson & Co Phoebus voi äänestysmenettelyssään poiketa edellä mainitusta.

Suomen ulkopuolisiin yhtiökokouksiin osallistutaan pääsääntöisesti proxy voting -palvelua hyödyntäen. Äänestyksissä hyödynnetään Institutional Shareholder Services -yhtiön (ISS) äänestysalustaa ja -analyysia eurooppalaisen keskinäisen yhteistyökumppanin välityksellä.

Päätökset äänioikeuden käytöstä

Seligson & Co Rahastoyhtiö tekee päätöksen äänioikeuden käytöstä rahasto- tai yhtiökokouskohtaisesti huomioiden rahaston sijoituspolitiikan tavoite.

Raportointi äänioikeuden käytöstä

Rahastojen osakkeiden äänioikeuden käytöstä yhtiökokouksissa raportoidaan rahastojen puolivuositarkastuksissa ja tilinpäätöksissä.

2.3. Vuoropuhelu kohdeyhtiöiden, muiden osakkeenomistajien ja sidosryhmien kanssa

Salkunhoitajat voivat tavata sijoituskohdeyhtiöiden edustajia lisätietojen hankkimiseksi ja vaikuttaa sijoituskohteisiinsa yhtiötapaamisissa. Keskustelut voivat liittyä niin ympäristöasioihin, sosiaaliseen vastuuseen kuin hyvän hallintotavan toteutumiseen tai liiketoiminnan ja strategian kehittymiseen. Seligson & Co Rahastoyhtiö ei pyri vaikuttamaan suoraan valtioihin tai julkiseen sektoriin.

Seligson & Co Rahastoyhtiön hoitamat rahastot tekevät rahastosijoituksia vain LähiTapiola Varainhoitokonsernissa hyväksytyjen rahastokumppanien rahastoihin. Rahastokumppanien joukko on rajallinen ja heidät on valittu yksityiskohtaisen valintaprosessin kautta. Rahastokumppanien toimintaa arvioidaan osana jatkuvaa seurantaa. Jos rahastokumppanin toiminnassa ilmenee epäselvyyksiä tai

väärinkäytöstä, yhteyshenkilöltä edellytetään asiasta lisätietoja. Jos rahastokumppani ei anna tarvittavaa selvennystä ja paranna toimintaansa toivotulla tavalla kohtuullisessa ajassa, vaihtoehtoina on joko pidättäytymien uusista sijoituksista kyseessä olevan kumppanin rahastoihin, nykyisten sijoitusten vähentäminen tai luopuminen sijoituksista.

Seligson & Co Rahastoyhtiö voi osallistua resurssiensa puitteissa sijoittajien yhteisvaikuttamishankkeisiin, silloin kun sen katsotaan olevan osuudenomistajien etujen mukaista. Joidenkin rahastojen salkunhoitajana toimiva LähiTapiola Varainhoito tekee varainhoitajana vaikuttamista, mikä voi kohdistua myös Seligson & Co Rahastoyhtiön hoitamaan rahastoon tai rahaston sijoituskohteeseen.

2.4. Eskalaatio

Mikäli salkunhoidossa tai riskienhallinnassa havaitaan sijoituskohteisiin liittyviä kestävyys- tai maineriskejä tai muita epäselvyyksiä tai jos sijoituskohde ei muista keinoista huolimatta paranna toimintaansa toivotulla tavalla kohtuullisessa ajassa, ryhdytään tarvittaviin toimenpiteisiin. Seligson & Co Rahastoyhtiön hoitamissa rahastoissa toimenpiteitä sovelletaan rahastokohtaisesti, huomioiden rahastojen tavoitteet. Ulkoistetun salkunhoidon osalta noudatetaan LähiTapiola Varanhoidon eskalaatiopolitiikkaa.

3. Omistajaohjaukseen liittyvien eturistiriitojen hallinta

Seligson & Co Rahastoyhtiöllä on eturistiriitojen hallintaa koskevat toimintaperiaatteet. Lisäksi Seligson & Co Rahastoyhtiössä noudatetaan LähiTapiola-ryhmän eturistiriitatilanteiden hallintaohjetta. Eturistiriitojen hallintaa ja estämistä koskevaa ohjeistusta noudatetaan myös tämän omistajaohjauspolitiikan mukaisessa vaikuttamisessa, yhtiökokouksiin osallistumisessa ja äänestämässä.