

OP-Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen omistajapolitiikka



OP-Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen omistajapolitiikka

OP-Rahastoyhtiö Oy on OP Osuuskunnan kokonaan omistama tytäryhtiö. Se hallinnoi OP Ryhmän omia sijoitusrahastoja. Sijoitusrahastolain mukaan (29 §) rahastoyhtiön hallituksen on hyväksyttävä tavoitteet ja toimintatavat sijoitusrahaston varoihin kuuluvien osakkeiden tuottaman äänioikeuden käyttämisestä yhtiökokouksissa. Omistajaohjauksen tavoitteet on ilmoitettava rahastoesitteessä. Rahastojen puolivuotiskatsauksessa ja vuosikertomuksessa on esitettävä tiedot siitä, miten sijoitusrahastoille kuuluvaa äänioikeutta on katsauskaudella käytetty.

OP-Rahastoyhtiön hallitus on vahvistanut kokouksessaan 31.8.2017 seuraavan omistajapolitiikan koskemaan sen hallinnoimia rahastoja.

1 TAVOITE

Omistajapolitiikan tavoitteena on vaikuttaa positiivisesti rahastojen sijoituskohteiden pitkän aikavälin arvonkehitykseen määrittelemällä omistajapolitiikan toteuttamisen keinot ja linjaukset, sekä ajaa OP:n sijoitusrahastojen osuudenomistajien yhteisiä etuja. Jälkimmäinen tarkoittaa myös sitä, että muiden intressien, kuten esimerkiksi rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien yhtiöiden etujen, tulee väistyä, mikäli ne ovat ristiriidassa rahasto-osuudenomistajien etujen kanssa.

2 KEINOT

Omistajapolitiikan toteuttamisen pääasialliset keinot ovat seuraavat:

- 1) Vaikuttaminen osallistamalla yhtiökokouksiin
- 2) Proxy-äänestäminen toimittamalla äänestysohjeet valittuihin yhtiökokouksiin ilman omaa läsnäoloa
- 3) Vaikuttaminen yhtiöiden johtoon ja hallitukseen joko yksin tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa
- 4) Tavanomaisten yhtiötapaamisten yhteydessä käytävä keskustelu yhtiöiden edustajien ja sijoituspäätöksiä tekevien salkunhoitajien kesken.
- 5) Odotuksien ja näkemyksien esittäminen julkisen keskustelun eri kanavissa

3 YHTIÖKOKOUSVAIKUTTAMINEN

OP-rahastojen omistusosuudet yrityksissä ovat tyypillisesti suurimpia suomalaisissa yhtiöissä. OP-rahastot osallistuvat aktiivisesti kotimaisten pörssilistattujen yhtiöiden yhtiökokouksiin ja ylimääräisiin yhtiökokouksiin. Osallistumiskriteereinä yhtiökokouksiin käytetään omistusosuutta yhtiöissä, yhtiöiden osuutta rahastojen sijoituksissa sekä kokousten yleistä merkittävyyttä.

OP-rahastojen toimet Suomessa listattujen yhtiöiden yhtiökokouksissa hyväksytään OP-Rahastoyhtiön hallituksen päättämällä tavalla. OP-Rahastoyhtiön hallitus on valtuuttanut OP-Rahastoyhtiön yhden hallituksen jäsenen päättämään äänioikeuden käyttämisestä yhtiökokouksissa ja antamaan tarvittaessa tarkemmat ohjeet kokouksissa noudatettavasta menettelystä. Valtuutettuna toimii osuudenomistajien kokouksen valitsema hallituksen jäsen. Äänioikeutta käyttävän hallituksen jäsenen valinta tapahtuu vuosittain osuudenomistajien kokouksen jälkeisessä hallituksen kokouksessa. Äänioikeuden käyttäminen tapahtuu OP-Rahastoyhtiön emoyrityksestä riippumattomasti. Toteutetusta omistajaohjauspolitiikasta raportoidaan hallitukselle vähintään kaksi kertaa vuodessa.

Ulkomaisten yhtiöiden yhtiökokouksiin osallistuminen tapahtuu OP-Rahastoyhtiön hallituksen hyväksymän omistajapolitiikan mukaisesti. Hallitus on valtuuttanut OP Varallisuudenhoidon ESG-yksikön hoitamaan yhtiökokouksiin osallistumisen ja siellä toimimisen. Yksikkö raportoi OP-Rahastoyhtiön hallitukselle vähintään kaksi kertaa vuodessa toteutetuista toimista ulkomaisissa yhtiökokouksissa.

Yhtiökokousvaikuttaminen / kotimaiset yhtiökokoukset

Odotamme kotimaisten yhtiöiden noudattavan Suomessa käytettävää hallinnointikoodia, jota ylläpitää ja päivittää Arvopaperimarkkinayhdistys ry. Hyvään hallintotapaan liittyvistä asioista haluamme erityisesti tuoda esille seuraavat asiakokonaisuudet:

Yhdessä hyvä tulee.



1) Hallituksen kokoonpano

Hallituksen kokoonpanon tulee olla monipuolinen ja erilaisten näkemysten esiintuontia kannustava. Valittaessa uusia hallituksen jäseniä tulee esittäjän pystyä perustelemaan uuden jäsenen tuoma lisäarvo yhtiön osakkeenomistajien näkökulmasta. Hallituksen enemmistön tulee olla riippumaton yhtiöstä ja vähintään kahden yhtiöstä riippumattoman jäsenen tulee olla riippumaton myös merkittävistä osakkeenomistajista. Hallituksen jäsenillä tulee olla riittävästi aikaa tehtävän hoitamiseen, joten yksittäisellä jäsenellä ei tule olla monia vaativia hallitusjäsenyyksiä. Toimitusjohtajaa ei tule valita hallituksen puheenjohtajaksi, koska hallituksen tehtävänä on valvoa yhtiön toimitusjohtajaa. Muutoinkin toimitusjohtajan valintaa johtamansa yhtiön hallitukseen tulee arvioida kriittisesti.

2) Palkitseminen

Hallituksen jäsenten palkkiot päätetään yhtiökokouksessa. Palkkiona voidaan käyttää myös yhtiön osakkeita, mutta erityisesti yhtiön ulkopuolisten hallituksen jäsenten palkitseminen on järjestettävä niin että se on erillään yhtiön johdolla ja henkilöstöllä käytössä olevista palkitsemisjärjestelyistä. Palkkion suuruuden on oltava selvillä palkkiosta päätettäessä. Palkkiojärjestelmä, jossa lopputulos riippuu esimerkiksi osakkeen arvon kehityksestä, ei ole suositeltava koska se voi vaikuttaa hallituksen valvontavelvollisuuden toteutumiseen ja luoda eturistiriitoja.

Toimitusjohtajan palkitsemisesta päättää yhtiön hallitus. Palkitsemisen on luotava toimitusjohtajalle kannustin työskennellä pitkäjänteisesti yhtiön arvon kasvattamiseksi. Palkitsemisen perusteiden on oltava selkeitä ja riittävän pitkäjänteisiä, vaativia ja kannustavia. Palkitsemiseen voi liittyä erilaisia osakeperusteisia ja yhtiön menestyksestä riippuvaisia elementtejä. Menestystä on hyvä verrata myös samalla toimialalla toimiviin verrokkiyhtiöihin.

3) Muutokset pääomarakenteessa

Yrityksen taloudellinen tilanne ja sitä kautta tarve uudelle pääomalle voi vaihdella nopeastikin. Pidämme perusteltuna hakea maltillista osakeantivaltuutusta yhtiökokoukselta, mutta liian suurien, ilman selkeää syytä tai perustetta haettavia osakeantivaltuuksia tulee välttää.

4) Raportointi

Odotamme pörssiyhtiöltä avointa ja monipuolista raportointia. Raportoinnin tulee olla ajantasaista ja sen tulee kattaa taloudellisten seikkojen lisäksi yrityksen hallinnoinnin kuvauksen sekä eri sidosryhmille ja yrityksen strategialle olennaisten vastuullisuusasioiden raportoinnin.

Mikäli yhtiökokouksessa käsiteltävä asia on vastoin omistajapolitiikkamme linjauksia, tuomme näkemyksemme yhtiön hallituksen tietoon ennen yhtiökokousta ja odotamme näkemyksemme tulevan huomioiduksi jatkossa. Tarvittaessa vastustamme asiakohtaa yhtiökokouksessa.

Yhtiökokousvaikuttaminen / ulkomaiset yhtiöt

OP-rahastot voivat osallistua ulkomaisten yhtiöiden yhtiökokousten päätöksiin joko edustajan välityksellä kokouspaikalla tai toimittamalla äänestysohjeet kokouspaikalle. Ulkomaisten yhtiöiden osalta odotamme yhtiöiden noudattavan paikallisia hallinnointikoodeja ja edesauttavan paikallisten toimintatapojen lähentymistä kohti kansainvälisiä, kuten OECD:n, hyvän hallinnointitavan suosituksia, mikäli tämä on mahdollista paikallinen toimintaympäristö huomioiden. Asiakokonaisuudet, joihin erityisesti kiinnitämme huomiota ulkomaisissa yhtiökokouksissa ovat:

- 1) Osingonmaksu ja tilintarkastajan valinta
- 2) Hallituksen valinta ja kokoonpano, kuten riippumattomuus ja hallituksen jäsenien hallituspaikkojen kokonais-määrä
- 3) Pääomarakenne, esimerkiksi osakeantivaltuutukset ja osakkeiden takaisinostot
- 4) Johdon palkitseminen, muun muassa palkitsemiseen liittyvä raportointi ja palkitsemisen rakenne
- 5) Muut aiheet, kuten yritysjärjestelyt, laajenemiset uusille toimialoille, lähipiiritransaktiot sekä ympäristö- ja yhteiskunnalliset aiheet

Ympäristö ja yhteiskunta-aiheet yhtiökokouksissa

Yritysten hallintotavasta ja päätöksenteosta on olemassa melko hyvin määritellyt, osakkeenomistajien etua ajavat, paikalliset

'best practice' toimintamallit. Ympäristö- ja yhteiskunnallisiin yhtiökokouksesityksiin ei ole olemassa vakiintuneita linjauksia, mutta tällaisten esitysten merkitys on kasvussa. Suhtaudumme hyvää yrityskansalaisuutta edistäviin yhtiökokouksesityksiin lähtökohtaisesti positiivisesti, koska näemme hyvän yrityskansalaisuuden yhtenä pitkän aikavälin menestystekijänä ja uskomme sen kasvattavan yritysten arvoa. Päätökseemme kannattaa tai vastustaa yhtiökokousehdotusta vaikuttaa muun muassa arvio päätöksen vaikutuksista liiketoimintaan. Huomiota kiinnitetään muun muassa siihen, miten suureen osaan yhtiön liiketoiminnasta tehtävä päätös vaikuttaa. Kannanmuodostuksemme näkökulmasta tärkeitä asioita ovat lisäksi yrityksen aiemmin toteuttamat käsiteltävänä olevaa asiaa koskevat toimet ja linjaukset ja se, onko yrityksen äänestysuusitus ja sen perustelut mielestämme vakuuttavia. Kiinnitämme huomiota myös muiden samankaltaisten yhtiöiden toimiin saman tyyppisissä asioissa. Otamme myös huomioon sääntelyn asettaman tason suhteessa ehdotettuun toiminnan tasoon. Myös ehdotettujen toimien suhde jo asetettuihin tavoitteisiin nähdään vaikuttaa päätökseen. Seuraavassa on lueteltu esimerkkejä asioista, joita lähtökohtaisesti kannatamme yhtiökokouksissa, edellä mainitut tekijät huomioiden.

Esimerkkejä periaatteistamme yhtiökokouksien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvissä ehdotuksissa:

Ilmastonmuutos

Kannatamme esityksiä, joiden tavoitteena on lisätä läpinäkyvyyttä ilmastonmuutoksen mahdollisista vaikutuksista sekä riskienhallintakeinoista. Kannatamme myös esityksiä, jotka edesauttavat yrityksiä vähentämään kasvihuonekaasupäästöjä sekä raportoimaan päästötavoitteista. Niin ikään suhtaudumme myönteisesti esityksiin, jotka vaativat raportointia siitä, miten regulaation tai kansalaisten aiheuttamiin ilmastonmuutokseen liittyviin paineisiin vastataan.

Energiatehokkuus ja uusiutuva energia

Kannatamme esityksiä, joissa yhtiötä vaaditaan raportoimaan energiatehokkuustavoitteista sekä raportoimaan uusiutuvan energian käyttömahdollisuuksista.

Vesisärötys

Kannatamme ehdotuksia, joissa vaaditaan yhtiöitä kertomaan laajemmin vesisärötystä koskevasta liiketoiminnastaan ja sen mahdollisista vaikutuksista ympäristöön ja yhteisöihin.

Vesi

Kannatamme esityksiä, joissa yhtiötä vaaditaan raportoimaan tai ottamaan käyttöön uusia toimintatapoja vesiriskien liittyen.

Yhtiön sosiaalisten ja ympäristövaikutusten arviointi

Kannatamme esityksiä, joissa pyydetään raportoimaan toimintatavoista ja yhtiön toiminnan mahdollisista sosiaalisista- ja ympäristövaikutuksista.

Equator Principles projektirahoituksessa

Equator Principles on kehys projektirahoituksen sosiaalisten ja ympäristöriskien arvioinnille. Kannatamme esityksiä, joissa yhtiötä vaaditaan tutkimaan tai ottamaan käyttöön Equator Principles -arviointikehys.

Tuoteturvallisuus

Kannatamme esityksiä, joissa vaaditaan yhtiöitä raportoimaan myrkyllisten aineiden käyttöön tai toimitusketjun tuoteturvallisuuteen liittyvistä toimintatavoista tai valvontamekanismeista.

Ihmisoikeudet

Kannatetaan esityksiä, joissa vaaditaan yhtiötä tai sen tavarantoimittajia koskevaa raportointia ihmisoikeusstandardeista tai -ohjeistuksista sekä näiden toteuttamisesta ja arvioinneista.

Kannatetaan ehdotuksia, joissa esitetään tehtäväksi arviointi omaan tai alihankkijoiden toimintaan liittyvistä ihmisoikeusriskistä, tai pyydetään raportoimaan ihmisoikeusriskien arviointiprosessista.

Kannatetaan ehdotuksia, joissa vaaditaan ottamaan käyttöön periaatteita ja normistoa liittyen tapaan toimia sellaisissa maissa, joissa on systemaattisia ihmisoikeusloukkauksia.

Kannatetaan ehdotuksia, joissa vaaditaan ottamaan käyttöön työelämän standardeja koskevia ohjeistuksia alihankkijoille sen varmistamiseksi, ettei yhtiö harrasta liiketoimintaa sellaisten tahojen kanssa, jotka käyttävät pakko- tai lapsityövoimaa, tai jotka eivät täytä työoloja tai palkkausta koskevaa lainsäädäntöä.

Monimuotoisuus työelämässä

Kannatamme ehdotuksia, joissa vaaditaan yhtiöitä julkaisemaan monimuotoisuusperiaatteensa tai -aloitteensa. Kannatamme ehdotuksia, joissa vaaditaan yhtiöitä julkaisemaan tietoja työntekijäkunnan monimuotoisuudesta.

Kannatamme ehdotuksia, joissa vaaditaan yhtiöitä raportoimaan toimistaan yhtiön hallituksen monimuotoisuuden lisäämiseksi.

Turvallisuus työpaikalla

Kannatamme ehdotuksia, joissa vaaditaan yhtiöitä raportoimaan turvallisuus- ja työturvallisuusriskeistä toiminnoissaan tai toimipisteissään.

Poliittinen ja etujärjestötoiminta

Lähtökohtaisesti kannatamme esityksiä, joissa vaaditaan yritysten poliittiseen- ja etujärjestötoimintaan liittyvien taloudellisten kytkösten avoimempaa julkistamista.

4 MUU VAIKUTTAMINEN

Yhtiökokouksissa käsitellään tyypillisesti melko rajoitettua osaa yhtiön asioita, kuten tilinpäätöstä, pääomarakennetta, hallituksen kokoonpanoa, palkitsemista ja yrityskauppoja sekä rajoitetusti esimerkiksi yhteiskuntavastuuseen liittyviä aiheita. Omistaja-arvon positiivisen kehityksen kannalta voi olla tarkoituksenmukaista pyrkiä vaikuttamaan tarvittaessa myös muin keinoin yritysten toimintaan. Mikäli yrityksen toiminnassa on ilmennyt vakavia ongelmia, kuten esimerkiksi epäselvyyksiä kansainvälisten normien toteuttamisessa, OP Varallisuudenhoidon ESG-yksikkö pyrkii vaikuttamaan sijoituskohteisiin tilanteen korjaamiseksi. Salkunhoitajat voivat myös nostaa esille vaihtuvia ESG-teemoja, joiden ympärillä voidaan vaikuttaa samanaikaisesti laajempaankin joukkoon yrityksiä esimerkiksi tietyllä maantieteellisellä alueella. Vaikuttamisprosesseja voidaan tehdä yksin tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa.

Salkunhoitajien ja yritysten johdon tapaamisissa keskustellaan erilaisista ESG-aiheista ja myös tämä on osa vaikuttamista.

5 OMISTAJAPOLITIIKASTA RAPORTOIMINEN

OP-Rahastoyhtiö tiedottaa omistajapolitiikkaan liittyvistä toimenpiteistä OP-rahastojen puolivuotis- ja vuosikertomuksessa. Omistajapolitiikka julkaistaan op.fi -sivustolla. Mikäli omistajapolitiikkaan tehdään muutoksia, julkaistaan myös päivitetty omistajapolitiikka op.fi sivuilla.

6 ETURISTIRIIDAT

Eturistiriidat välttämiseksi OP-Rahastoyhtiö Oy:n toimihenkilöt tai johto eivät osallistu pörssilistattujen sijoituskohteiden hallitustyöskentelyyn. Osallistuminen osakkeenomistajien nimitystoimikuntiin on kuitenkin mahdollista. Osallistumisesta nimitystoimikuntiin päätetään tapauskohtaisesti.