

S-Pankki Oyj:n omistaja- ohjauksen periaatteet omaisuudenhoidolle

Yleistä

Omaisuußenhoitajien on sijoituspalvelulain 6 b luvun 5 §:n mukaan laadittava ja julkistettava omistajaohjauksen periaatteet. Velvollisuus koskee sellaisia omaisuußenhoitajia, jotka sijoittavat asiakasvaroja pörssiosakkeisiin ETA-alueella (Euroopan talousalue).

S-Pankki Oyj:ssä omistajaohjaus (omistajavaikuttaminen) on osa vastuullista sijoitustoimintaa ja se tukee sijoitusstrategian toteuttamista kiinnittämällä huomiota muun muassa sijoituskohteina olevien yhtiöiden strategiaan, ympäristö-, yhteiskunta- ja hallintotapa-asioihin riskien ja mahdollisuußen näkökulmasta. S-Pankki Oyj:n sijoitustoiminta toteuttaa omistajaohjausta tässä dokumentissa kuvatulla tavalla.

Omistajavaikuttamisen keinot

Osana yhtiöiden analysointia ja arviointia salkunhoitajat seuraavat yhtiöiden taloudellista suoriutumista, strategiaa, riskejä ja pääomarakennetta sekä vastuullisuutta kokonaisuutena. Seuraamisessa hyödynnetään muun muassa yhtiöiden tuottamaa viestintää, ulkopuolista analyysia, omaa analyysia sekä tapaamisia yritysjohton kanssa. Omistajaohjaus on pääasiassa reaktiivista mutta jossain määrin myös proaktiivista toimintaa. Sijoituskohteiden johtamisesta vastaa yritysten toimiva johto, hallituksen ohjauksessa. Omistajaohjausta voidaan kuitenkin käyttää viestittämään toimivalle johdolle ja hallitukselle odotuksiamme yhtiöitä kohtaan.

S-Pankki Oyj toteuttaa omaisuußenhoidossa omistajaohjausta tarvittaessa monella tavoin. Tyypillisimmät keinot ovat suora yhtiövaikuttaminen, osallistuminen sijoittajien yhteisvaikuttamisiin sekä julkinen keskustelu. Vaikuttamista ei tehdä asiakkaiden nimissä, vaan luonnollisena osana S-Pankki Oyj:n sijoitusstrategian toteuttamista. On myös syytä huomioida, että S-Pankki Oyj edustaa omaisuußenhoidon asiakkaita yhtiökokouksissa ainoastaan erillisen sopimuksen ja valtakirjan mukaisesti ja tällöin asiakkaiden ohjeistuksen mukaisesti.

Suora yhtiövaikuttaminen

Suoraa yhtiövaikuttamista voidaan tehdä muutamalla eri tavalla ja eri lähtökohdista. Vaikuttaminen on keino oppia sijoituskohteista enemmän, tuoda ongelmakohtia yrityksen tietoon ja samalla kommunikoida odotuksiamme yrityksille. Yksinkertaisemmillaan vaikuttaminen on salkunhoitajien ja yritysjohton välillä käytävää keskustelua joko etukäteen mietityistä tai keskustelun yhteydessä esiin nousevista vastuullisuuteen liittyvistä ESG-aiheista (ESG = Environment, Social & Governance). Suoraa yhtiövaikuttamista voidaan myös tehdä suunnitelmallisemmin johonkin

tiettyyn aihealueeseen tai havaittuun ongelmaan liittyen. Vaikuttamiskohteita identifioidaan tyypillisesti niiden yhtiöiden joukosta, joilla on havaittu ongelmia esimerkiksi kansainvälisten normien toteuttamisessa. Kansainvälisiä normistoja ovat esimerkiksi YK:n Global Compact ja OECD:n ohjeet monikansallisille yrityksille.

Sijoittajien yhteisvaikuttaminen

Omistajaohjausta (omistajavaikuttamista) voidaan tehdä myös kolmannen osapuolen koordinoimana sijoittajien yhteisvaikuttamisissa. Vaikuttaminen voi keskittyä tiettyyn teemaan suuressa joukossa yhtiötä, tai vaihtoehtoisesti muutamaiin tai jopa yhteen yhtiöön tietyn havaitun ESG-ongelman ratkaisemiseksi tai välttämiseksi. Vaikuttaminen voi siis olla proaktiivista tai reaktiivista tilanteesta riippuen.

Julkinen keskustelu

Osallistuminen julkiseen keskusteluun on osa yleistä vaikuttamista. Tällainen vaikuttaminen voi kohdistua yritysliin, toimialoihin laajemmin tai vaikkapa corporate governance -keskusteluun. Tämä voi tapahtua esimerkiksi haastatteluissa, kirjoituksissa tai videoissa.

Eturistiriidat

S-Pankki Oyj:ssä salkunhoitajia sitoo olemassa oleva S-Pankki-konsernin eturistiriitapolitiikka sekä ohjeet eturistiriitatilanteiden hallinnasta sijoituspalveluita tarjottaessa. Näissä kuvataan toimintatapoja ja tilanteita, joissa eturistiriitatilanteita voi syntyä. Mikäli omaisuußenhoitajalla on merkittäviä liiketoimintasuheteita kohdeyhtiön kanssa, ei näillä saa olla vaikutusta sijoituspäätöksiin.

Omistajavaikuttamisesta raportointi

Omistajavaikuttamisen toimet raportoidaan S-Pankki Oyj:n nettisivuilla vuosittain.