



# UB Omaisuudenhoito Oy:n ja UB Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien rahastojen omistajaohjauksen periaatteet

## 1 Tausta ja tavoitteet

Näissä omistajaohjauksen periaatteissa ("periaatteet") kuvataan, miten omistajaohjaus liittyy UB Omaisuudenhoito Oy:n tarjoaman sijoituspalvelulain 1 luvun 15 §:n 4 kohdassa tarkoitetun omaisuudenhoitopalveluun sekä UB Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien sijoitus-, erikoissijoitus- ja vaihtoehtorahastojen sijoitusstrategioihin. Nämä periaatteet toteutetaan UB Omaisuudenhoidon toimesta, sillä UB Rahastoyhtiö on ulkoistanut rahastojensa salkunhoidon UB Omaisuudenhoidolle (molemmat jäljempänä yhdessä "UB"). Lisäksi UB Rahastoyhtiö on ulkoistanut kahden rahaston salkunhoidon Visio Varainhoito Oy:lle. Visio Varainhoidolla on omat omistajaohjauksen periaatteet.

Näissä periaatteissa kuvataan pääpiirteittäin, miten omistajanohjausta toteutetaan ja miten näitä periaatteita sovelletaan UB Omaisuudenhoidon sijoittaessa hoitamiensa rahastojen varoja ja omaisuudenhoidossaan olevia asiakasvaroja Euroopan talousalueella säännellyllä markkinalla tai sitä vastaavalla kauppapaikalla kaupankäynnin kohteena olevien yhtiöiden osakkeisiin ("pörssilistatut osakkeet"). Näitä periaatteita voidaan soveltaa myös soveltuvien osien ja asiakkaan etujen valvomiseksi sijoituksiin korkoinstrumentteihin ja sellaisiin yhtiöiden osakkeisiin, jotka eivät ole pörssilistattuja (esim. pääomarahastot, kiinteistörahastojen sijoitukset), tai Euroopan talousalueen ulkopuolella pörssilistattujen yhtiöiden osakkeisiin.

UB Omaisuudenhoidon ja UB Rahastoyhtiön hallitukset ovat hyväksyneet nämä omistajaohjauksen periaatteet. Omistajaohjauksen periaatteiden toteutumista, äänestyskäyttäytymistä sekä merkittävimmistä äänestystapahtumista raportoidaan [unitedbankers.fi](http://unitedbankers.fi) -verkkosivuilla vuosittain.

## 2 Omistajaohjaus ja sijoitusstrategia

Omistajaohjauksella tarkoitetaan toimia, joilla pyritään vaikuttamaan joko suoraan tai edustajien välityksellä kohdeyhtiöiden johtoon. Tällä vaikuttamisella pyritään saamaan kohdeyhtiön osaketta suoraan tai epäsuorasti omistaville parasta kannattavuutta ja pitkän aikavälin tuottoa, sekä varmistamaan että muiden sidosryhmien edut huomioidaan. Vaikuttamisen toteutus sijoituskohdeissa mukautetaan sijoituskohdeeseen sopivaksi, ja vaikuttamistavat riippuvat esimerkiksi omistuksen suhteellisesta suuruudesta, ja siitä, onko sijoittaminen suoraa vai välillistä.

UB Omaisuudenhoidon sijoittaessa asiakkaidensa varoja osana omaisuudenhoitopalvelua sovelletaan näiden periaatteiden lisäksi asiakkaan kanssa sovittuja ohjeistuksia koskien sijoitusstrategiaa tai yksittäistä asiakkaan ohjeistamia toimintatapoja.

UB Omaisuudenhoidon sijoittaessa hoitamiensa rahastojen varoja, on omistajaohjauksen tarkoitus ennen kaikkea rahastojen osuudenomistajien yhteisten etujen valvominen siten, että omistajapolitiikan tulee pyrkiä rahastojen omistusten pitkän tähtäimen arvonnousuun. Kunkin rahaston rahastokohdainen sijoituspolitiikka, sijoittajakohderyhmä sekä rahaston riski-tuotto-profiili ilmenevät kunkin rahaston avaintietoesitteestä ja säännöistä.

## 3 Omistajaohjauksen periaatteet

Omistajaohjauksen tavoitteena on valvoa rahasto-osuudenomistajien ja omaisuudenhoitoasiakkaiden etuja rahaston tai omaisuudenhoitoasiakkaan omistaessa suoraan tai epäsuorasti listatun yhtiön osakkeita. Rahastojen osalta tämä tarkoittaa ennen kaikkea osuudenomistajien yhteisten etujen



valvomista siten, että omistajapolitiikalla pyritään rahastojen omistusten pitkän tähtäimen arvonnou-suun. Rahasto-osuudenomistajien yhteinen etu tarkoittaa osuudenomistajien rahasto-omistusten mahdollisimman hyvää kehitystä suhteessa rahastojen säännöissä määriteltyihin sijoituspolitiikkoihin ja riskiprofiiliin. Omaisuudenhoidon osalta omaisuudenhoitoasiakkaiden etujen valvominen viittaa eri-tyisesti toimiin, joilla UB Omaisuudenhoito seuraa niitä kohdeyhtiötä, joihin UB Omaisuudenhoito sijoittaa asiakkaan lukuun.

UB tavoittelee sijoitustoiminnallaan pitkän aikavälin tuottoja valitsemalla parhaita mahdollisia sijoituskohteita. Tämä edellyttää tehokasta riskienhallintaa. Omistajaohjaus on yksi pitkän aikavälin tavoitteiden saavuttamisen edellytys.

Omistajaohjaus huomioidaan osana UB:n vastuullista sijoitustoimintaa. Vastuullisuusasiat on integ-roitu osaksi sijoitusprosessiamme. Vastuullisuus sisältää ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät kysymykset (Environmental, Social and Governance, eli ESG-kysymykset). Vastuullisuuden toteutuksesta eri omaisuusluokissa linjataan tarkemmin UB:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja rahastokohtaisissa vastuullisuusraporteissa.

UB on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet keväällä 2012. UB on myös Finsif ry:n eli Suomen vastuullisen sijoittamisen yhdistyksen jäsen.

## 4 Omistajaohjauskäytäntö

Omistajaohjaus on vaikuttamista ja äänioikeuden käyttämistä yhtiökokouksissa tarpeen mukaan. Ennen sijoituspäätöstä tapahtuvalla vaikuttamisella pyritään varmistumaan sijoituskohteen soveltuvuu-desta ja jälkikäteen tapahtuvalla vaikuttamisella huolehditaan rahaston osuudenomistajien ja omaisuudenhoitoasiakkaiden oikeuksista. Omistajaohjauksen käytäntö sijoituskohteissa vaihtelee sen mukaan, onko sijoittaminen suoraa vai välillistä, tai omistetaanko sijoituskohde kokonaan, enemmistöomisteisesti vai vähemmistöosuudella. Esimerkiksi rahastoissa olevien, suhteessa pie-nempien, osakeomistusten osalta omistajaohjaukseen käytettävät toimet voivat olla vähemmän aktii-visia kuin suhteessa suurempien omistusten osalta. Käytännössä tämä tarkoittaa sitä, että suhteessa pienempien osakeomistusten kohdeyhtiöiden yhtiökokouksiin osallistutaan tyyppillisesti vain, jos se on harkinnan perusteella tarkoituksenmukaista.

### 4.1 Kohdeyhtiöiden valinta

Tehdessään sijoituspäätöksiä osana omaisuudenhoitoa tai rahastojen salkunhoitoa UB arvioi ja valitsee kohdeyhtiöt asiakkaan tai rahaston sijoitusstrategian mukaisesti. Osana kohdeyhtiön arviointia ja tavoitellakseen pitkän aikavälin tuottoa, tutustutaan kohdeyhtiöön näissä periaatteissa kuvatut asiat huomioiden. Ennen sijoitusta voidaan kohdeyhtiöön liittyviä seikkoja tutkia esimerkiksi seuraamalla kohdeyhtiön tiedottamista, tilinpäätöksiä ja toimintakertomuksia, tutustumalla kohdeyhtiön verkkosi-vuihin ja tarvittaessa esittämällä kohdeyhtiön johdolle kysymyksiä.

Arvopaperimarkkinayhdistys ry on julkaissut Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin Helsingin Pörs-sissä listatuille yhtiöille, jota UB odottaa Helsingin Pörssissä listattujen yhtiöiden noudattavan. Lisäksi yhtiöiden odotetaan huomioivan toiminnassaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät näkökohdat.

### 4.2 Kohdeyhtiöiden toiminnan seuranta

Kohdeyhtiöiden toimintaa seurataan erilaisista julkisista lähteistä, esimerkiksi kohdeyhtiöiden pörssi-tiedotteista ja mediasta. Julkisten lähteiden seuraamisen lisäksi voi UB tapauskohtaisen harkinnan perusteella osallistua yhtiökokouksiin ja muihin yhtiöiden järjestämiin sijoittajien tiedotustilaisuuksiin.



Yhtiökokouksiin ja muihin kohdeyhtiöiden järjestämiin tilaisuuksiin osallistutaan erityisesti silloin, kun kyse on yhtiöstä, jossa UB:n omaisuudenhoitoasiakkaalla tai rahastolla on merkittävä omistus, tai kun käsiteltävänä on asia, joka on sijoituskohteena olevan yhtiön osakkeiden arvonkehityksen kannalta erityisen merkittävä.

#### **4.3 Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa**

UB Omaisuudenhoidon toimitusjohtaja päättää yhtiökokouksiin osallistumisesta omaisuudenhoitoasiakkaiden osalta. Kun kyse on rahaston osakeomistuksesta, tekee UB Omaisuudenhoidon toimitusjohtaja päätöksen yhdessä rahaston vastuullisen salkunhoitajan kanssa, niissä osallistuvista henkilöistä ja äänestyslinjasta. Päätös yhtiökokouksiin osallistumisesta tehdään harkintaperusteisesti, ja päätökseen osallistumisesta vaikuttaa esimerkiksi omistusosuuden suuruus yhtiössä, käsiteltävänä olevat aiheet sekä äänestyskäyttäytymisellä saavutettava vaikuttamismahdollisuus käsiteltäviin asioihin. Päätöksen tukena voidaan erityisesti merkittävämpien omistusten osalta tutustua yhtiökokousmateriaaleihin ja niiden liitteisiin. Mikäli hallinnoitavan rahaston omistusosuus, tai UB omaisuudenhoidon asiakkaan omistusosuus on kohdeyhtiössä vähäinen, osallistutaan kohdeyhtiön yhtiökokouksiin vain poikkeustapauksessa.

#### **4.4 Vuoropuhelu kohdeyhtiöiden johdon, muiden osakkeenomistajien ja sidosryhmien kanssa**

Vuoropuhelu kohdeyhtiöiden johdon ja muiden osakkeenomistajien ja sidosryhmien kanssa rajoittuu pääsääntöisesti yhtiökokouksissa tapahtuvaan yhteydenpitoon. Vuoropuheluun kohdeyhtiöiden johdon ja muiden osakkeenomistajien kanssa saatetaan kuitenkin ryhtyä yhtenä vaikuttamisen keinona, mikäli omistus kohdeyhtiössä on merkittävä, ja vuoropuhelulle koetaan tarvetta koska kohdeyhtiön toiminnassa havaitaan lisäselvitystä edellyttävää, tai yhtiökokouksen ulkopuolisen vuoropuhelun katsotaan olevan tärkeää omistajien etujen turvaamiseksi.

### **5 Eturistiriitatilanteiden ehkäiseminen**

UB Omaisuudenhoito ja UB Rahastoyhtiö pyrkivät sijoitusrahastotoiminnassaan ja liiketoiminnassaan tunnistamaan, hallitsemaan ja ehkäisemään eturistiriitatilanteita niiden määrittämien periaatteiden mukaisesti. Jos eturistiriitatilanteita syntyy, on tällöin varmistettava, että UB Omaisuudenhoidon omaisuudenhoitoasiakkaita, UB Rahastoyhtiö hallinnoimia rahastoja ja niiden osuudenomistajia sekä UB:n muita asiakkaita kohdellaan aina mahdollisimman tasapuolisesti ja oikeudenmukaisesti turvaamalla asiakkaiden edut. Lisätietoja eturistiriitojen tunnistamisesta, hallitsemisesta ja ehkäisemisestä [verkkosivuillamme](#).