

## TAALERIN OMISTAJAOHJAUKSEN PERIAATTEET

Omistajaohjauksen periaatteet ohjaavat Taalerin toimintaa osakkeenomistajana niin rahastojen kuin suoraan asiakkaan puolesta tehtävien sijoitusten osalta. Periaatteiden tavoitteena on kannustaa yhtiötä toimimaan ympäristön ja yhteiskunnan näkökulmasta vastuullisesti ja parantaa näin pitkän aikavälin sijoitustuottoa ja sijoitusten riski-tuottosuhdetta.

Taaleri on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UNPRI). Liityimme CDP-allekirjoittajiin vuonna 2017. CDP on itsenäinen, voittoa tavoittelematon organisaatio, joka kerää ja jakaa tietoa muun muassa yritysten päästöistä. Hyödynnämme CDP:n kautta saamaamme dataa arvioidessamme sijoituskohteiden hiilijalanjälkeä. Kuumme Suomen vastuullisen sijoittamisen yhdistyksen FINSIFin (Finland's Sustainable Investment Forum ry) perustajajäseniin ja olemme mukana FIBSissä (Finnish Business & Society), suomalaisten yhteiskunnallisesti ja taloudellisesti kestävästä kehitystä edistävien yritysten verkostossa.

Nämä periaatteet heijastuvat jokaisen sijoituskohteen valintaan ja ovat siten keskeinen osa sijoitusprosessiamme. Enenevässä määrin sijoituskohteiden valinnassa pyritään painottamaan yrityksen vaikuttavuutta (impact) pelkän toimialoja ja yrityksiä sijoituskohteiden ulkopuolelle rajaavan sijoittamisen sijaan.

### Omistajaohjauksen käytännön toimenpiteet

Taalerin salkunhoitajat pyrkivät pääosin vaikuttamaan yrityksiin suorien yritystapaamisten yhteydessä. Koemme tämän olevan tehokkain vaikuttamisen muoto, koska Taalerilla on erinomaiset yhteydet eri markkinaosapuolien ja yhteistyökumppaneiden järjestämiin sijoittajatilaisuuksiin niin osake- kuin korkosijoituksissa. Näissä tapaamisissa tuodaan esille muun muassa Taalerin sijoitusrahastojen vastuullisuutta, eettisyyttä, omistajuutta ja taloudellista menestystä koskevia kysymyksiä omistettavan yhtiön tai potentiaalisen sijoituskohteen toimivalle johdolle. Useimmiten tapaamme yritysten ylintä johtoa, kuten toimitusjohtajaa ja talousjohtajaa.

Seuraamme sijoituskohteitamme mahdollisten **normirikkomusten** osalta. Mikäli yhtiö rikkoo kansainvälisiä sopimuksia tai toimii näkemyksemme mukaan muutoin vastuuttomasti pyrimme ensisijaisesti vaikuttamaan yhtiöihin siten, että haitallisia toimintatapoja muutetaan. Mikäli muutosta ei kuitenkaan tapahdu, on vaihtoehtona myydä sijoitukset kyseisestä yhtiöstä kokonaisuudessaan.

Yksittäistapauksissa ja yhtiötä koskevissa merkittävässä erikoistilanteissa pyrimme osallistumaan myös mahdolliseen yhtiökokoukseen ja samalla vaikuttamaan yhdessä muiden osakkeenomistajien kanssa epäkohtien ratkaisemiseen tai omistajaohjauksen toteutumiseen. Taalerin sijoitusrahastoissa on suorien osakeomistusten ohella yritysten liikkeesseen laskemia joukkovelkakirjoja, joten keskustelua yhtiöiden kanssa käydään myös velkasijoittajien näkökulmat huomioiden.

### Osallistuminen yhtiökokouksiin ja äänivallan käyttö

Merkittävässä rahastojen omistajien etuja koskevissa kysymyksissä haemme Taaleri Rahastoyhtiö Oy:n hallitukselta luvan osallistua yhtiökokoukseen sijoitusrahaston lukuun edustamaan rahaston osuudenomistajia. Esimerkkeinä tällaisista äänioikeuden käyttämistapauksista voidaan mainita Stockmann Oyj:n yhtiökokous, jossa käsiteltävänä oli yhtiön osakesarjojen yhdistäminen (puolsimme ehdotusta) sekä Nordea Bank Oyj:n pääkonttorin siirtäminen Ruotsista Suomeen (kannatimme ehdotusta).

## **Omistajaohjausperiaatteiden ylläpito ja hyväksyminen**

Omistajaohjauksen periaatteet on hyväksytty Taaleri Varainhoito Oy:n sekä Taaleri Rahastoyhtiö Oy:n hallituksessa. Periaatteita tarkastellaan vuosittain.