

Aktia

Aktian omistaja- ohjauksen periaatteet

25.1.2023



Aktian omistajaohjauksen periaatteet

Nämä periaatteet on laadittu osake- sekä yrityslainasijoituksiin liittyvien oikeuksien ja omistajuuden suuntaviivoiksi Aktia Pankki Oy:lle ("Pankki") ja sen tytäryhtiöille Aktia Rahastoyhtiö Oy:lle ("Rahastoyhtiö") ja Aktia Henkivakuutus Oy:lle ("Henkivakuutus") (jäljempänä kaikki yhdessä "Aktia").

Aktia noudattaa näitä periaatteita hoitaessaan asiakkaiden sijoitusomaisuutta omaisuudenhoitosopimusten perusteella sekä omassa sijoitustoiminnassaan, Rahastoyhtiö noudattaa näitä periaatteita sen hallinnoimissa rahastoissa. Henkivakuutuksen osalta näitä periaatteita noudatetaan koskien omaa sijoitustoimintaa. Periaatteet noudattavat soveltuvaan sääntelyä sekä alan suosituksia omistajaohjauksesta.

Nämä periaatteet koskevat sijoituksia yhtiöiden osakkeisiin sekä soveltuvin osin yrityslainoihin. Näissä periaatteissa kuvataan erikseen, miten omistajaohjaus mahdollisesti eroaa osakkeissa ja yrityslainoissa.

1. Roolit ja vastuut

Päätösvalta näiden periaatteiden käytännön soveltamisesta rahastojen osalta liittyen äänioikeuden tai muiden oikeuksien käyttöön on Rahastoyhtiön toimitusjohtajalla. Omaisuudenhoitosopimuksissa omaisuudenhoitajalla ei ole oikeutta käyttää asiakkaan äänivaltaa, ellei asiakas ole nimenomaisesti antanut omaisuudenhoitajalle siihen valtuutusta. Henkivakuutuksessa päätösvalta näiden periaatteiden käytännön soveltamisesta on toimitusjohtajalla siltä osin kuin kyse on sijoituksista, jotka eivät kuulu Henkivakuutuksen omaisuudenhoitosopimuksen piiriin. Vastuu yritysten toiminnan seuraamisesta, joka on kuvattu tarkemmin näiden periaatteiden 5. kohdassa, on kunkin sijoitus-salkun (rahaston tai oman sijoitustoiminnan) vastaavalla salkunhoitajalla. Vastuu näiden periaatteiden julkaisusta verkkosivuilla sekä julkinen raportointi periaatteiden toteutumisesta on Aktian vastuullisesta sijoittamisesta vastaavalla johtajalla.

2. Tavoite

Aktian omistajaohjauksen periaatteet määrittelevät omistajaohjauksen toteuttamisen keinot ja tavat, joilla Aktia pyrkii vaikuttamaan osake- ja yrityslainasijoitusten liikkeeseenlaskijoiden hallintoon ja toimintaperiaatteisiin sen hallinnoimien rahastojen ja sijoitussalkkujen pitkän aikavälin arvonkehitystä tukevalta tavalla. Omistajaohjaus tukee Aktian sijoitusstrategioita Aktian toimiessa omaisuudenhoitajana sekä omassa

sijoitustoiminnassaan. Omistajaohjaus on tekijä, jolla voidaan edistää mm. sijoituskohteina olevien yhtiöiden hyvää hallintoa, ilmastotoimia sekä edistää edellytyksiä sijoituskohteiden tai sijoitussalkkujen hyvään pitkän aikavälin tuottokehitykseen. Omistajaohjaus on yksi tapa, jolla pyritään edistämään Aktian ilmastostrategian mukaisia hiilineutraaliustavoitteita. Omistajaohjauksen periaatteiden tavoitteet ovat samat osakesijoituksissa ja yrityslainasijoituksissa.

Sijoitusrahastojen osalta laki velvoittaa omaisuudenhoitajaa aina ajattelemaan rahasto-osuudenomistajien etuja. Aktian rahastojen osalta omistajaohjauksen tavoitteena on pyrkimys valvoa osuudenomistajien yhteisiä omistajaetuja pitkällä tähtäimellä sellaisissa yhtiöissä, joissa rahastojen omistusosuus on merkittävä. Rahastojen omistusosuutta yksittäisissä yhtiöissä rajoittavat sijoitusrahastolain määräykset rahastojen sijoitusrajoista.¹

3. Yhtiöiden hallintoa koskevat odotukset

Yhtiöiden hallintoa koskevat odotukset eivät lähtökohtaisesti eroa osake- ja yrityslainasijoitusten välillä. Suomalaisen pörssi-yhtiöiden osalta Aktia odottaa, että niiden Corporate Governance noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n pörssi-yhtiöille laatimaa Hallinnointikoodia. Ulkomaisten yhtiöiden osalta Aktia odottaa, että ne toimivat omalla kotimarkkinallaan valitsevien hyvän hallinnon toimintatapojen mukaisella tavalla.

¹Rahastoyhtiö saa sijoitusrahastojensa kautta sijoittaa yhteen ja samaan yhtiöön summan, joka vastaa korkeintaan yhtä kymmenesosaa (10 %) yhtiön osakepääomasta tai yhtä kymmenesosaa (10 %) kaikkien osakkeiden tuottamasta äänioikeudesta.

Aktia odottaa, että kaikki sijoituskohteina olevat yhtiöt kuvaavat hallinto- ja ohjausjärjestelmiään, sekä raportoivat taloudellisten seikkojen lisäksi myös strategiansa ja toimintansa kannalta oleellisista ympäristöä ja sidosryhmiä koskevista aspekteista. Aktia kannustaa yhtiötä soveltamaan raportoinnissaan soveltuvalla tavalla esimerkiksi TCFD-raportointisuositusta sekä raportoimaan hiilidioksidipäästöistään.

4. Menettelytavat yhtiöiden toiminnan seuraamiseksi sijoitusstrategian kannalta merkityksellisissä asioissa

Aktia seuraa sijoitusstrategian kannalta merkityksellisiä asioita yhtiöissä näiden taloudellisen raportoinnin avulla, yhtiöiden muun raportoinnin ja viestinnän kautta, sijoitusanalyysin avulla, tapaamalla yhtiöiden johtoa ja muita edustajia sekä muuta kautta hankittua tarpeelliseksi katsottavaa informaatiota hyödyntäen. Menettelytavat ovat samat osakesijoitusten sekä yrittäjäomistajien sijoitusten osalta.

5. Menettelytavat äänioikeuden tai muiden oikeuksien käyttämiseksi

Osakkeenomistajalla on tiettyjä oikeuksia, joita yrityslainasijoittajalla ei vastaavasti ole. Näin ollen tätä kohtaa omistajaohjauksen periaatteissa ei sovelleta yrityslainasijoituksissa.

Aktia voi osallistua sijoituskohteina olevien yhtiöiden yhtiökokouksiin, joko käyttämällä itse nimittämäänsä edustajaa tai yhteistyökumppanin avulla proxy voting -palvelun kautta.

Suomalaisten yhtiöiden osalta Aktia voi tarvittaessa osallistua sijoituskohteina olevien yhtiöiden yhtiökokouksiin rahastojen, valtuutuksen antaneiden omaisuudenhoitoasiakkaiden ja omasta puolestaan käyttämällä itse nimittämäänsä edustajaa. Tällöin osallistumisesta päätettäessä huomioidaan erityisesti Aktian omistusosuuden suuruus kyseisessä yhtiössä, omistusosuuden suuruus rahastoissa tai omaisuudenhoitoasiakkaiden sijoitussalkuissa sekä yhtiökokouksen asialistalla olevat asiat. Aktia katsoo, että osallistuminen ja äänestämisen on perusteltua erityisesti silloin, kun äänestämällä voidaan perustellusti odottaa olevan myönteinen vaikutus Aktian rahastojen tai sijoitussalkkujen omistusten arvon kehittymiseen pitkällä aikavälillä.

Aktiolla on käytössä sen yhteistyökumppanin toteuttama proxy voting -palvelu, jonka avulla se voi osallistua ensisijaisesti ulkomaisten yhtiöiden yhtiökokouksiin. Tällä menetelmällä Aktia voi tehokkaasti toteuttaa äänioikeuden käyttöä rahastojen osuudenomistajien sekä omaisuudenhoitoasiakkaiden puolesta suuressa määrässä yhtiöitä. Äänestyspäätösten tukena Aktian käytössä on tältä osin sen palveluntarjoajan tarjoama analyysipalvelu, joka huomioi esimerkiksi seuraaviin tekijöihin liittyviä seikkoja: hallituksen jäsenten ja sen puheenjohtajan riippumattomuus, hallituksen keskeisten komiteoiden

jäsenten riippumattomuus, materiaaliset puutteet hallinnossa tai riskienvalvonnassa, sekä materiaaliset puutteet ympäristöön, yhteiskuntaan ja sidosryhmiin liittyvien riskien hallinnoinnissa. Äänioikeuden käytössä huomioidaan myös Aktian ilmastostrategian ja muiden ilmastositoumusten tavoitteet.

Aktia voi osallistua sen rahastojen sijoituskohteina olevien yhtiöiden hallituksen jäsenten valintaan nimittämällä oman edustajansa nimitystoimikuntaan. Nimitystoimikunta koostuu tyypillisesti suurimpien osakkeenomistajien nimittämistä edustajista, mikä osaltaan asettaa Aktialle rajoitteen tämän tavan käyttämiseen.

Jos asiakas valtuuttaa Aktian käyttämään äänivaltaa, Aktian omaisuudenhoitoasiakkaiden salkkujen osalta voidaan asiakkaan kanssa sopia suorien sijoitusten äänioikeuden käyttöön liittyvistä ominaispiirteistä erikseen, asiakkaan toivomusten mukaisella tavalla.

6. Kuvaus vuoropuhelusta Aktian ja sen sijoituskohteina olevien yhtiöiden kanssa

Aktia tapaa ja keskustelee tarvittavissa määrin sen sijoituskohteina olevien yhtiöiden edustajien kanssa niiden liiketoimintaan ja strategiaan liittyvissä kysymyksissä osana yhtiöiden toiminnan seuranta. Yhtiöiden kanssa suoraan käytävien keskustelujen ensisijaisena tavoitteena on sijoitustoiminnan näkemyksen muodostusta tukevan informaation hankkiminen. Yhtiöiden kanssa suoraan käytävien keskustelujen aiheena on myös hahmottaa liiketoimintaan liittyviä olennaisia riskejä ja mahdollisuuksia liittyen esim. ilmastonmuutokseen.

Aktiolla on ollut vuodesta 2017 lähtien käytössä vastuullisen omistajuuden yhteistyö normipohjaisen omistajavaikuttamisen palveluntarjoajan kanssa. Aktia tukee näin yhtiöitä, jotta ne pystyisivät paremmin täyttämään niihin kohdistuvia odotuksia koskien kansainvälistä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskevia normeja. Yhteistyö perustuu ns. normiperusteiseen seulontaan, jossa palveluntarjoaja monitoroi Rahastoyhtiön rahastojen omistuksia YK:n Global Compact -periaatteisiin perustuvien kriteerien mukaan, ja tunnistaa yhtiöitä, jotka eivät ole pystyneet toimimaan kyseisten periaatteiden mukaisella tavalla. Seulonta käsittää sekä osake- että yrityslainarahastot. Sellaisten yhtiöiden kanssa, jotka eivät ole onnistuneet toimimaan mainittujen kriteerien mukaisella tavalla, palveluntarjoaja käy Aktian puolesta vaikuttamiskeskusteluja. Palveluntarjoaja edustaa Aktiaa sekä osake- että yrityslainasijoittajana keskusteluissa. Keskusteluissa pyritään

tyypillisesti saamaan kyseiset yhtiöt raportoimaan ongelmiaan ja korjaamaan ne, tai toteuttamaan toimenpiteitä sen varmistamiseksi, ettei vastaavia ongelmia enää esiintyisi.

Aktia voi harjoittaa sijoittajavaikuttamista osallistumalla sijoittaja-aloitteisiin yhteistyössä muiden sijoittajien kanssa, esimerkiksi Aktian ilmastopolitiikan, Aktian ilmastostrategian tavoitteiden ja mahdollisten muiden ilmastositoumusten mukaisesti.

7. Omistajapolitiikan julkisuus sekä vuosittainen selvitys sen toteutumisesta

Aktia julkaisee internetsivuillaan näiden periaatteiden sisällön sekä vuosittain internetsivuillaan selvityksen näiden periaatteiden toteutumisesta.

Rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen omistajaohjauksen tavoitteet ilmoitetaan Aktian rahastojen rahastoesitteissä, jonka lisäksi sijoitusrahaston puolivuotiskatsauksessa ja toimintakertomuksessa esitetään tiedot siitä, miten sijoitusrahastolle kuuluvaa äänioikeutta on katsauskaudella käytetty.

8. Omistajaohjaus Aktia Henkivakuutus Oy:n omassa sijoitustoiminnassa

Henkivakuutus on ulkoistanut omistajaohjauksen kohteena olevan sijoitustoimintansa Aktia Pankki Oy:lle. Henkivakuutus määrittelee itse sijoitusstrategiansa, jonka mukaisesti Pankki toimii. Tämä järjestely on voimassa toistaiseksi.

Varainhoitajan tuloksellisuutta arvioidaan säännöllisesti Henkivakuutuksen hallituksen toimesta. Varainhoitopalkkio ei ole tuottosidonnainen. Sijoitusstrategiassa on huomioitu Henkivakuutuksen vastuiden luonne ja sijoitustoimintaa tehdään ottaen huomioon sekä lyhyen että pidemmän aikavälin tarpeet ja tuottovaateet.

Henkivakuutus hyväksyy vuosittain sijoitussuunnitelman ja sijoitusinstrumenttikohtaiset limiitit sijoitusstrategiansa perusteella. Henkivakuutuksen päävastuullinen matemaatikko lausuu ennen sijoitussuunnitelman vahvistamista sijoitustoiminnan tuottovaatimuksesta suhteessa yhtiön vastuuelkaan.

Henkivakuutuksen hallitukselle raportoidaan säännöllisesti esittämällä hallituksen kokouksessa selostuksen toteuttamistaan toimenpiteistä ja selvityksen sijoitussuunnitelman ja limiittien toteuttamisesta.

Aktia on vahvistanut eturistiriitojen käsittelyä koskevat säännöt. Lisäksi vakuutusten tarjoamista koskevissa sopimuksissa, joita Henkivakuutuksella on sen vakuutusasiamiesten kanssa, on otettu huomioon eturistiriitatilanteet.

Vaikuttamiseen liittyvät eturistiriitatilanteet tunnistetaan, ehkäistään ja hallitaan sääntelyn edellyttämällä tavalla.

Henkivakuutus tarjoaa vakuutusmuotoisia sijoittamisen tuotteita, joihin on liitettävissä Pankin täyden valtakirjan omaisuudenhoitopalvelu, jossa päätökset vakuutusmaksujen jakautumisesta ja vakuutussäästön siirtämisestä eri sijoituskohteisiin (allokointi) tehdään vakuutuksenottajan puolesta vakuutuksenottajan riskiprofiili huomioiden. Sijoituspäätöksistä vastaa Pankki varainhoitajan ominaisuudessa ja päätöksenteossa Pankki on sitoutunut huomioimaan omistajaohjauksen periaatteet.