

Aktian omistaja- ohjauksen periaatteet

10.3.2021

Aktia

Aktian omistajaohjauksen periaatteet

Nämä periaatteet on laadittu osake- sekä yrityslainasijoituksiin liittyvien oikeuksien ja omistajuuden suuntaviivoiksi Aktia Pankki Oyj:lle ("Pankki") ja sen tytäryhtiöille Aktia Rahastoyhtiö Oy:lle ("Rahastoyhtiö"), Aktia Varainhoito Oy:lle ("Varainhoito") ja Aktia Henkivakuutus Oy:lle ("Henkivakuutus") (jäljempänä kaikki yhdessä "Aktia"). Pankki ja Varainhoito noudattavat näitä periaatteita hoitaessaan asiakkaiden sijoitusomaisuutta omaisuudenhoitosopimusten perusteella, Rahastoyhtiö noudattaa näitä periaatteita sen hallinnoimissa rahastoissa. Myös Henkivakuutus noudattaa näitä periaatteita. Periaatteet noudattavat soveltuvaa sääntelyä sekä alan suosituksia omistajaohjauksesta.

Päätösvalta näiden periaatteiden käytännön soveltamisesta rahastojen osalta liittyen äänioikeuden tai muiden oikeuksien käyttöön on Rahastoyhtiön toimitusjohtajalla ja omaisuudenhoitoasiakkaiden osalta omaisuudenhoitosopimuksissa määritellyllä tavalla. Henkivakuutuksessa päätösvalta näiden periaatteiden käytännön soveltamisesta on toimitusjohtajalla siltä osin kuin kyse on sijoituksista, jotka eivät kuulu Henkivakuutuksen omaisuudenhoitosopimuksen piiriin. Nämä periaatteet koskevat sijoituksia yhtiöiden osakkeisiin sekä soveltuvin osin yrityslainoihin. Näissä periaatteissa kuvataan erikseen, miten omistajaohjaus mahdollisesti eroaa osakkeissa ja yrityslainoissa.

Nämä periaatteet on Aktiassa vahvistanut Pankin konserninjohtaja sekä yllämainittujen tytäryhtiöiden hallitukset.

1. Tavoite

Aktian omistajaohjauksen periaatteet määrittelevät omistajaohjauksen toteuttamisen keinot ja tavat, joilla Aktia pyrkii vaikuttamaan osake- ja yrityslainasijoitusten hallintoon ja toimintaperiaatteisiin sen hallinnoimien rahastojen ja sijoitussalkkujen pitkän aikavälin arvonkehitystä tukevalla tavalla. Omistajaohjaus tukee Aktian sijoitusstrategioita sen toimiessa omaisuudenhoitajana. Omistajaohjaus on tekijä, jolla voidaan edistää sijoituskohteina olevien yhtiöiden hyvää hallintoa, sekä edistää edellytyksiä sijoituskohteiden tai sijoitussalkkujen hyvään pitkän aikavälin tuottokehitykseen. Omistajaohjauksen periaatteiden tavoitteet ovat samat osakesijoituksissa kuin yrityslainasijoituksissa.

Sijoitusrahastojen osalta laki velvoittaa omaisuudenhoitajaa aina ajattelemaan rahasto-osuudenomistajien etuja. Aktian rahastojen osalta omistajaohjauksen tavoit-

teenä on pyrkimys valvoa osuudenomistajien yhteisiä omistajaetuja pitkällä tähtäimellä sellaisissa yhtiöissä, joissa rahastojen omistusosuus on merkittävä. Rahastojen omistusosuutta yksittäisissä yhtiöissä rajoittavat sijoitusrahastolain määräykset rahastojen sijoitusrajoista¹.

2. Yhtiöiden hallintoa koskevat odotukset

Yhtiöiden hallintoa koskevat odotukset eivät lähtökohdaisesti eroa osake- ja yrityslainasijoitusten välillä.

Suomalaisten pörssiyhtiöiden osalta Aktia odottaa, että niiden Corporate Governance noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n pörssiyhtiöille laatimaa Hallinnointikoodia. Ulkomaisten yhtiöiden osalta Aktia odottaa, että ne toimivat omalla kotimarkkinallaan vallitsevien hyvän hallinnon toimintatapojen mukaisella tavalla.

¹ Rahastoyhtiö saa rahastojensa 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 ympäristöstä ja sidosryhmiä koskevista aspekteista. Aktia kannustaa yhtiötä soveltamaan raportoinnissaan soveltuvalla tavalla esimerkiksi TCFD-raportointisuositusta sekä raportoimaan hiilidioksidipäästöistään.

3. 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 yrityslainasijoitusten osalta.

4. 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 sen itse nimittämää edustajaa tai yhteistyökumppanin avulla proxy voting -palvelun kautta.

Suomalaisten yhtiöiden osalta Aktia voi tarvittaessa osallistua sijoituskohteina olevien yhtiöiden yhtiökokouksiin rahastojen, omaisuudenhoitoasiakkaiden ja omasta puolestaan käyttämällä itse nimittämäänsä edustajaa. Tällöin osallistumisesta päätettäessä huomioidaan erityisesti Aktian omistussuuden suuruus kyseisessä yhtiössä, omistussuuden suuruus rahastoissa tai omaisuudenhoitoasiakkaiden sijoitussalkuissa sekä yhtiökokouksen asialistalla olevat asiat. Aktia katsoo, että osallistuminen ja äänestäminen on perusteltua erityisesti silloin, kun äänestämällä voidaan perustellusti odottaa

olevan myönteinen vaikutus Aktian rahastojen tai sijoitusalkkujen omistusten arvon kehittymiseen pitkällä aikavälillä.

Aktialla 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.

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

Aktian omaisuudenhoitoasiakkaiden salkkujen osalta voidaan sopia suorien sijoitusten äänioikeuden käyttöön liittyvistä ominaispiirteistä erikseen, asiakkaan toivomusten mukaisella tavalla.

5. Kuvaus vuoropuhelusta Aktian ja sen sijoituskohteina olevien pörssi-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.

Aktialla 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 seulon- taan, jossa palveluntarjoaja monitoroi Rahastoyhtiön rahastojen omistuksia YK:n Global Compact -periaat- teisiin perustuvien kriteerien mukaan, ja tunnistaa yhtiöitä, jotka eivät ole pystyneet toimimaan kyseisten periaat- teiden mukaisella tavalla. Seulonta käsittää sekä osake- että yrityslainarahastot. Sellaisten yhtiöiden kanssa, jotka eivät ole onnistuneet toimimaan mainittujen kritee- rien mukaisella tavalla, palveluntarjoaja käy Aktian puo- lesta vaikuttamiskeskusteluja. Palveluntarjoaja edustaa Aktiaa sekä osake- että yrityslainasijoittajana kes- kusteluissa. Keskusteluissa pyritään tyypillisesti saamaan kyseiset yhtiöt raportoimaan ongelmistaan 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 puitteissa.

6. Omistajapolitiikan julkisuus sekä vuosittainen selvitys sen toteutumisesta

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

Rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen omistaja- ohjauksen tavoitteet ilmoitetaan Aktian rahastojen rahastoesitteissä, jonka lisäksi sijoitusrahaston puolivuo- tiskatsauksessa ja toimintakertomuksessa esitetään tie- dot siitä, miten sijoitusrahastolle kuuluvaa ääni-oikeutta on katsauskaudella käytetty.

7. Omistajanohjaus Henkivakuutuksessa

Henkivakuutus on ulkoistanut sijoitustoimintansa Aktia Varainhoito Oy:lle. Henkivakuutus määrittelee itse sijoit- tusstrategiansa, jonka mukaisesti Varainhoito toimii. Tämä järjestely on voimassa toistaiseksi.

Varainhoitajan tuloksellisuutta arvioidaan jatkuvasti Henkivakuutuksen hallituksen toimesta. Varainhoito-

palkkio ei ole tuottosidonnainen. Sijoitusstrategiassa on huomioitu Henkivakuutuksen vastuiden luonne ja sijoit-ustoimintaa tehdään ottaen huomioon sekä lyhyen että pidemmän aikavälin tarpeet ja tuottovaateet.

Henkivakuutus hyväksyy vuosittain sijoitussuunni- telman ja sijoitusinstrumenttikohdaiset limiitit sijoitus- strategiansa perusteella. Henkivakuutuksen päävas- tuullinen matemaatikko lausuu ennen sijoitussuunnitel- man vahvistamista sijoitustoiminnan tuottovaatimukses- ta suhteessa yhtiön vastuuvelkaan.

Varainhoito raportoi Henkivakuutuksen hallitukselle säännöllisesti esittämällä hallituksen kokouksessa selo- tuksen toteuttamistaan toimenpiteistä ja selvityksen sijoitussuunnitelman ja limiittien toteuttamisesta.

Aktiassa ja sen tytäryhtiöissä, kuten Henkivakuutuk- sessa, on voimassa eturistiriitojen käsittelyä koskeva hallituksen ohjesääntö. Lisäksi vakuutusten tarjoamis- ta koskevissa sopimuksissa, joita Henkivakuutuksella on sen asiamiesten kanssa, on otettu huomioon eturis- tiriitatilanteet.

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