

Aktia

**Förverkligandet av
principerna för
ägarstyrning 2019**



Förverkligandet av principerna för ägarstyrning i siffror

2019

49

Möten

23

Direkta påverkansdiskussioner

458

Röstningar i enlighet med ledningens
föredragning

149

Påverkansdiskussioner via ISS ESG

46

Röstningar mot ledningens föredragning

4

Placerarinitiativ

1+2

Nomineringskommittéer

Förverkligandet av principerna för ägarstyrning

Aktia uppdaterade år 2019 sina principer för ägarstyrning. Aktia Fondbolag följer dessa principer i fonderna det administrerar och därutöver följer Aktia Bank och Aktia Kapitalförvaltning dessa principer när de sköter kundernas placeringsegendom på basis av kapitalförvaltningsavtal och Aktia Livförsäkring Ab i sin egen placeringsverksamhet. Principerna iakttar lämplig reglering samt med branschens rekommendationer om ägarstyrning. Aktia strävar efter att inverka på administrationen av aktie- och företagsobligationsplaceringar på ett sätt som på lång sikt stöder värdeutvecklingen av de fonder och placeringsportföljer som det administrerar. Ägarstyrningen är en faktor som kan användas för att främja god förvaltning i de företag som man placerar i samt för att främja förutsättningarna för god avkastningsutveckling på lång sikt i placeringsobjekten eller placeringsportföljerna. I principerna för ägarstyrning fastställer man bland annat principerna för användningen av rösträtt vid bolagsstämmor samt principerna för deltagandet i nomineringsutskotten. I principerna fastställer man även förväntningarna på administrationen i de företag man placerar i och uppmuntrar börsbolag att i sin rapportering på tillämpligt sätt tillämpa till exempel TCFD-rapporteringsrekommendationen samt rapportera om sitt koldioxidutsläpp. Vi är enligt våra principer för ägarstyrning förpliktigade att årligen publicera denna rapport om förverkligandet av principerna för ägarstyrning.

“

“Ägarstyrningen är en faktor som kan användas för att främja god förvaltning i de företag som man placerar i samt för att främja förutsättningarna för god avkastningsutveckling på lång sikt i placeringsobjekten”

”

Användning av rösträtt

Aktia kan delta i bolagsstämmor för de börsbolag som det placerar i antingen genom att använda en representant Aktia själv har utnämnt eller med hjälp av en samarbetspartner via proxy voting-tjänsten.

49 möten

458 röstningar i enlighet med ledningens föredragning

46 röstningar mot ledningens föredragning

Aktias fonder tog på våren 2019 i bruk proxy voting som ISS erbjuder. Med hjälp av tjänsten kan vi på ett effektivt sätt globalt delta i bolagsstämmor. Under 2019 deltog vi via tjänsten i 43 möten och röstade till fördel för våra fonder 46 gånger mot ledningens föredragning på sammanlagt 17 bolagsstämmor. På 90,67 % av röstningspunkterna röstade vi i enlighet med ledningens föredragning. Utanför tjänsten deltog vi även i 6 bolagsstämmor där vi röstade i enlighet med ledningens föredragning 11 gånger. Svenska bolag utgjorde den största enskilda marknaden där vi använde vår rösträtt. I röstningarna beaktas alltid aktieägarnas intressen på lång sikt i enlighet med Aktias principer för ägarstyrning. Som stöd för röstningen tillställer ISS företagsspecifika hållbarhetsrapporter samt sina egna röstningsrekommendationer i enlighet med sin sustainability voting-policy.

Under 2019 placerade Aktia Livförsäkring Ab inte i aktier

De mest betydande röstningstillfällena år 2019

På följande röstningspunkter har Aktias fonder röstat emot bolagets rekommendation

Bolag	Datum för mötet	Marknad	Ämne man röstade om	Ärende man röstade om
Faurecia SA	28.5.2019	Frankrike	Approve Restricted Stock Plan	Authorize up to 2 Million Shares for Use in Restricted Stock Plans
NXP Semiconductors NV	17.6.2019	Nederländerna	Authorize Share Repurchase Program	Authorize Repurchase of Shares
NXP Semiconductors NV	17.6.2019	Nederländerna	Approve Omnibus Stock Plan	Approve NXP 2019 Omnibus Incentive Plan
Stroeer SE & Co. KGaA	19.6.2019	Tyskland	Elect Supervisory Board Member	Elect Dirk Stroeer to the Supervisory Board
Stroeer SE & Co. KGaA	19.6.2019	Tyskland	Elect Supervisory Board Member	Elect Ulrich Voigt to the Supervisory Board
Stroeer SE & Co. KGaA	19.6.2019	Tyskland	Elect Supervisory Board Member	Elect Angela Barzen to the Supervisory Board
Stroeer SE & Co. KGaA	19.6.2019	Tyskland	Elect Supervisory Board Member	Elect Simone Thiaener to the Supervisory Board
Stroeer SE & Co. KGaA	19.6.2019	Tyskland	Elect Supervisory Board Member	Elect Christoph Vilanek to the Supervisory Board
SLM Solutions Group AG	25.6.2019	Tyskland	Elect Supervisory Board Member	Elect Magnus Rene to the Supervisory Board
SLM Solutions Group AG	25.6.2019	Tyskland	Elect Supervisory Board Member	Elect Michael Mertin to the Supervisory Board
SLM Solutions Group AG	25.6.2019	Tyskland	Elect Supervisory Board Member	Elect Volker Hichert to the Supervisory Board
SLM Solutions Group AG	25.6.2019	Tyskland	Elect Supervisory Board Member	Elect Hans-Joachim Ihde to the Supervisory Board
SLM Solutions Group AG	25.6.2019	Tyskland	Approve Issuance of Equity or Equity-Linked Securities with or without Preemptive Rights	Approve Creation of EUR 9.9 Million Pool of Capital with Partial Exclusion of Preemptive Rights
SLM Solutions Group AG	25.6.2019	Tyskland	Authorize Issuance of Warrants/Bonds with Warrants Attached/Convertible Bonds without Preemptive Rights	Approve Issuance of Warrants/Bonds with Warrants Attached/Convertible Bonds without Preemptive Rights up to Aggregate Nominal Amount of EUR 100 Million; Approve Creation of EUR 4 Million Pool of Capital to Guarantee Conversion Rights
Alstom SA	10.7.2019	Frankrike	Elect Director	Reelect Henri Poupart-Lafarge as Director
TalkTalk Telecom Group Plc	17.7.2019	Storbritannien	Elect Director	Re-elect Roger Taylor as Director
TalkTalk Telecom Group Plc	17.7.2019	Storbritannien	Elect Director	Re-elect Nigel Langstaff as Director
TalkTalk Telecom Group Plc	17.7.2019	Storbritannien	Elect Director	Re-elect John Gildersleeve as Director
TalkTalk Telecom Group Plc	17.7.2019	Storbritannien	Elect Director	Re-elect Sir Charles Dunstone as Director
TalkTalk Telecom Group Plc	17.7.2019	Storbritannien	Advisory Vote to Ratify Named Executive Officers' Compensation	Approve Remuneration Report
Electronic Arts Inc.	8.8.2019	USA	Amend Articles/Bylaws/Charter - Call Special Meetings	Provide Right for Shareholders Holding 15% or More of the Common Stock to Call Special Meetings

De mest betydande röstningstillfällena år 2019 (fortsätter)

På följande röstningspunkter har Aktias fonder röstat emot bolagets rekommendation

Bolag	Datum för mötet	Marknad	Ämne man röstade om	Ärende man röstade om
Elekta AB	22.8.2019	Sverige	Approve Equity Plan Financing	Approve Equity Plan Financing of 2017 and 2018 Performance Share Plans
Klingelberg AG	27.8.2019	Schweiz	Other Business	Transact Other Business (Voting)
Klingelberg AG	27.8.2019	Schweiz	Elect Member(s) of Remuneration Committee	Reappoint Joerg Wolle as Member of the Nomination and Compensation Committee
Klingelberg AG	27.8.2019	Schweiz	Elect Director	Reelect Joerg Wolle as Director
Klingelberg AG	27.8.2019	Schweiz	Elect Board Chairman/Vice-Chairman	Reelect Joerg Wolle as Board Chairman
Hamilton Lane Incorporated	5.9.2019	USA	Elect Director	Elect Director Mario L. Giannini
Hamilton Lane Incorporated	5.9.2019	USA	Elect Director	Elect Director Hartley R. Rogers
THQ Nordic AB	17.9.2019	Sverige	Approve Remuneration of Directors and Auditors	Approve Remuneration of Directors in the Aggregate Amount of SEK 1.3 Million; Approve Remuneration of Auditors
THQ Nordic AB	17.9.2019	Sverige	Elect Board of Directors and Auditors (Bundled)	Reelect Kicki Wallje-Lund (Chairperson), Ulf Hjalmarsson, Jacob Jonmyren, Erik Stenberg and Lars Wingefors as Directors; Ratify Ernst & Young as Auditors
DSV A/S	24.9.2019	Danmark	Approve Issuance of Equity or Equity-Linked Securities without Preemptive Rights	Approve Creation of DKK 48.3 Million Pool of Capital without Preemptive Rights
The Estee Lauder Companies Inc.	15.11.2019	USA	Elect Director	Elect Director William P. Lauder
The Estee Lauder Companies Inc.	15.11.2019	USA	Elect Director	Elect Director Richard D. Parsons
The Estee Lauder Companies Inc.	15.11.2019	USA	Amend Omnibus Stock Plan	Amend Omnibus Stock Plan
Oracle Corporation	19.11.2019	USA	Elect Director	Elect Director Bruce R. Chizen
Oracle Corporation	19.11.2019	USA	Elect Director	Elect Director Jeffrey S. Berg
Oracle Corporation	19.11.2019	USA	Elect Director	Elect Director Leon E. Panetta
Oracle Corporation	19.11.2019	USA	Elect Director	Elect Director Naomi O. Seligman
Oracle Corporation	19.11.2019	USA	Elect Director	Elect Director George H. Conrades
Oracle Corporation	19.11.2019	USA	Elect Director	Elect Director Charles W. Moorman, IV
Oracle Corporation	19.11.2019	USA	Advisory Vote to Ratify Named Executive Officers' Compensation	Advisory Vote to Ratify Named Executive Officers' Compensation
Oracle Corporation	19.11.2019	USA	Require Independent Board Chairman	Require Independent Board Chairman
Oracle Corporation	19.11.2019	USA	Gender Pay Gap	Report on Gender Pay Gap
Microsoft Corporation	4.12.2019	USA	Advisory Vote to Ratify Named Executive Officers' Compensation	Advisory Vote to Ratify Named Executive Officers' Compensation
Microsoft Corporation	4.12.2019	USA	Gender Pay Gap	Report on Gender Pay Gap
Cisco Systems, Inc.	10.12.2019	USA	Require Independent Board Chairman	Require Independent Board Chairman

Normbaserad ägarpåverkan via ISS ESG

Aktia har sedan 2017 samarbetat inom ansvarsfullt ägarskap med ISS Ethix, en föregångare i normbaserad ägarpåverkan. Vi stöder så här bolag så att de bättre kan uppfylla de förväntningar som riktas på dem gällande normer som hänför sig till den internationella omgivningen, samhället och god förvaltningssed. Samarbetet grundar sig på så kallad normbaserad screening; ISS Ethix följer med hjälp av monitorer våra fonders innehav enligt kriterierna som grundar sig på FN:s Global Compact-principer och identifierar bolag som inte har klarat av att följa Global Compact-principerna. Största delen av företagen vi har placerat i fungerar enligt dessa principer på ett sådant sätt att ISS Ethix inte har hittat något att anmärka på. ISS Ethix för samtal för Aktias räkning med sådana bolag som inte har lyckats förfara enligt de nämnda kriterierna. I diskussionerna strävar man vanligtvis efter att få bolagen att rapportera om sina problem och korrigera dem eller att vidta åtgärder för att säkerställa att motsvarande problem inte längre uppkommer. Portföljförvaltarna i Aktias aktie- och företagsobligationsteam fattar i sista hand besluten om vad som sker med placeringar i bolag där det skett normförbrytelser. Då bedömer man om bolagens åtgärder är tillräckliga för att vi ska bli övertygade om att bolaget fortfarande är ett placeringsdugligt placeringsobjekt. Normförbrytelser kan även behandlas i ESG-kommittén i Aktia Kapitalförvaltning.

En detaljerad beskrivning av ägarpåverkansdiskussionerna som hållits via ISS ESG har utretts i Aktias Pooled Engagement-rapport som även finns på Aktias webbsida www.aktia.fi. I rapporten nämns också vilket av FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) någon viss påverkansdiskussion gäller.

Sammanfattning av diskussionerna gällande ägarpåverkan år 2019

Påverkan via ISS ESG

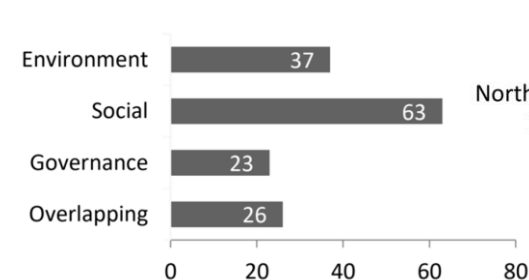
149

Under 2019 förde vi via ISS Ethix påverkanssamtal med 149 olika bolag. 37 av dessa samtal hänförde sig till miljön, 63 till samhällliga faktorer och 23 till bevisade eller misstänkta problem med förvaltningen inom bolag. 26 samtal hänförde sig till problem inom flera eller överlappande ämnen. 108 av dessa diskussioner fick antingen ett gott eller åtminstone nöjaktigt mottagande av bolagen.

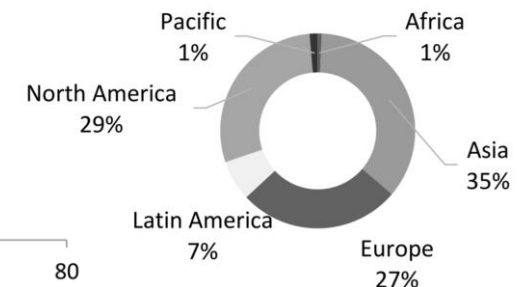
56%

56 % av de 149 diskussionerna som hölls under 2019 fick svar av de bolag man närmade sig. Jämfört med tidigare år spelade samhällliga ämnen (social) en större roll.

Fördelningen av diskussionerna ämnesvis



Geografisk fördelning av diskussionerna



Direkta dialoger med företag, nomineringskommittéer samt placerarinitiativ

Direkt påverkan

23

Allmänt taget upplever vi att bolagens rapportering kring miljön och intressentgrupperna håller på att förbättras. Aktia uppmuntrar bolag att rapportera vilka aspekter gällande miljön och intressentgrupper som är väsentliga för bolagens strategi och verksamhet. På hösten 2019

verkställde vi en kampanj där vi uppmanade 23 småbolag att tillägga i sin rapportering sådana centrala ESG-datapunkter som fattades under kampanjen. För att hitta de mest centrala datapunkter som fattades använde vi Aktias eget ESG-verktyg.

Nomineringskommittéer

1+2

År 2019 hade Aktia en representant i nomineringskommittén i det svenska företaget Polygiene AB som ägs av placeringsfonder. I och med nomineringskommittéarbetet deltog Aktia i föredragningen av styrelsens sammansättning, ordförande och kompensation för bolagsstämman på våren 2019. I slutet av år 2019 utnämndes Aktias representant som medlem i nomineringskommittéerna i två svenska företag (Genovis AB och G5 Entertainment AB) för att förbereda föredragningar för bolagsstämmorna år 2020. Representanten för Aktias placeringsfonder i dessa tre nomineringskommittéer var Markus Lindqvist, direktör för ansvarsfullt placering i Aktia Kapitalförvaltning

Placerarinitiativ



Vi har gått med i placerarinitiativet Climate Action 100+ mot klimatförändring 2018. Initiativet pågår fortfarande. Det handlar om ett initiativ med vars hjälp man säkerställer att de företag vars växthusgasutsläpp är de största i världen vidtar åtgärder för att bekämpa klimatförändringen. Objekt för initiativet var över 100 företag, vars andel av världens industriutsläpp är ca två tredjedelar.



I den årliga non-disclosure-kampanjen var vi år 2019 med om att uppmåna aktivt icke-rapporterande företag att rapportera om sitt miljöavtryck till CDP. Målsättningen med kampanjen är att öka oförbehållsamheten gällande klimatförändringen, skogsförstörelsen och vattenförbrukningen.

Signatory of:



Aktia undertecknade år 2019 "Investor statement on deforestation and forest fires in the Amazon" som faciliterades av PRI, i vilken man vädjade till företag att tydligt både i sin egen verksamhet samt i underleverantörskedjan visa att de är bundna till att få skogsförstörelsen att upphöra. Aktia har även undertecknat PRI-principerna.



Som en del av The Investor Agenda har vi undertecknat vädjan "Global Investor Statement to Governments on Climate Change" som riktar sig till statsledningar för att uppnå målsättningarna för Parisavtalet. Vädjan har återpublicerats även år 2019.

Signatory of:



Denna presentation har skapats av Aktia Kapitalförvaltning Ab ("Aktia") för placerare. Informationen har samlats ur tillgängliga offentliga källor som Aktia anser vara tillförlitliga. Aktia kan emellertid inte garantera att all information är korrekt och allomfattande. Presentationen är avsedd som ett verktyg bland andra verktyg som hjälper placerare att fatta beslut. Placeraren fattar sina egna beslut som alltid borde grunda sig på information och analyser som placeraren själv anser vara tillräckliga. Placeraren ska beakta att marknaden kan ändra snabbt, vilket påverkar innehållet i denna presentation. Aktia, dess dotterbolag och intressebolag, samarbetspartner eller medarbetare i ovan nämnda bolag är inte ansvariga för direkta eller indirekta förluster eller skador som orsakas av användningen av denna presentation eller en del av den i placeringsverksamhet. Denna presentation är avsedd att bli visad i förbindelse med en muntlig presentation från Aktia och ska inte användas utan den muntliga presentationen. Innehållet i denna presentation är avsedd för målgruppen den presenterades för och ska inte göras tillgänglig för andra mottagare. Att kopiera eller citera presentationen eller delar av den är inte tillåtet utan tillstånd från Aktia.

Placeringar är alltid förknippade med ekonomiska risker. Kunden bär själv ansvaret för det ekonomiska resultatet av sina placeringsbeslut. Placeringen kanske inte ger någon avkastning eller det placerade kapitalet kanske till och med går förlorat. Kunden kan debiteras för kostnaderna av finansiella tjänster oavsett resultaten av placeringsverksamheten. Det är alltid rekommenderbart att noggrant bekanta sig med placeringsmarknaden och alternativa placeringar innan man fattar placeringsbeslut. Aktia kan inte garantera att den förväntade avkastning som presenteras förverkligas. Informationen grundar sig på antaganden baserade på historisk avkastning av olika finansiella instrument men är ingen garanti för framtida avkastnings- eller värdeutveckling. Denna presentation är en del av Aktias marknadsföringsmaterial och är därför nödvändigtvis inte sammanställd enligt reglerna för självständig placeringsanalys. Handelsrestriktioner gällande placeringsanalys tillämpas inte på de presenterade finansiella instrumenten. Denna presentation baserar sig inte på kundens individuella data och är inte avsedd som placeringsråd. Avsikten är att presentera finansiella instrument och egenskaperna av dessa, inklusive kurserna. Vi bokar gärna in ett möte för att förbereda en personlig placeringsprofil och för att ge dig personliga placeringsråd. Kunden kan även bli förpliktad att betala skatter och officiella avgifter utöver dem som Aktia debiterar. Kunden ska vara medveten om att placeringar och placeringsegendom har skattepåföljder, vilket nödvändigtvis inte beaktats i denna presentation. Kunden är ansvarig för att samla de nödvändiga uppgifterna om skattepåföljderna av sina placeringar samt av besluten i anknytning till dessa.

Aktia

Aktia Kapitalförvaltning Ab
Arkadiagatan 4-6, 00100 Helsingfors.

Aktia