

**Aktia**

**Omistajaohjauksen  
periaatteiden  
toteutuminen 2019**

---



# Omistajaohjauksen periaatteiden toteutuminen lukuina

## 2019

**49**

Kokousta

**23**

Suora vaikuttamiskeskustelua

**458**

Äänestystä johdon esityksen mukaisesti

**149**

Vaikuttamiskeskustelua ISS ESG:n kautta

**46**

Äänestystä johdon esitystä vastaan

**4**

Sijoittaja-aloitetta

**1+2**

Nimitysvaliokuntaa

## Omistajaohjauksen periaatteiden toteutuminen

Aktia päivitti vuonna 2019 omistajaohjauksen periaatteensa. Aktia Rahastoyhtiö noudattaa näitä periaatteita sen hallinnoimissa rahastoissa ja lisäksi Aktia Pankki ja Aktia Varainhoito noudattavat näitä periaatteita hoitaessaan asiakkaiden sijoitusomaisuutta omaisuudenhoitosopimusten perusteella sekä Aktia Henkivakuutus Oy omassa sijoitustoiminnassaan. Periaatteet noudattavat soveltuvaa sääntelyä sekä alan suosituksia omistajaohjauksesta. Aktia pyrkii vaikuttamaan osake- ja yrityslainasijoitusten hallintoon ja toimintaperiaatteisiin sen hallinnoimien rahastojen ja sijoitussalkkujen pitkän aikavälin arvonkehitystä tukevalla tavalla. Omistajaohjaus on tekijä, jolla voidaan edistää sijoituskohteina olevien yhtiöiden hyvää hallintoa, sekä edistää edellytyksiä sijoituskohteiden tai sijoitussalkkujen hyvään pitkän aikavälin tuottokehitykseen. Omistajaohjauksen periaatteissa määritellään mm. periaatteet äänioikeuden käyttämisestä yhtiökokouksissa sekä osallistumisesta nimitysvaliokuntiin. Periaatteissa määritellään myös sijoituskohteena olevien yritysten hallintoa koskevat odotukset ja kannustetaan pörssiyhtiöitä soveltamaan raportoinnissaan soveltuvalla tavalla esimerkiksi TCFD-raportointisuositusta sekä raportoimaan hiilidioksidipäästöistään. Olemme omistajaohjauksen periaatteidemme mukaisesti velvoitettuja julkaisemaan vuosittain tämän raportin omistajaohjauksen periaatteiden toteutumisesta.



“Omistajaohjaus on tekijä, jolla voidaan edistää sijoituskohteina olevien yhtiöiden hyvää hallintoa, sekä edistää edellytyksiä sijoituskohteiden tai sijoitussalkkujen hyvään pitkän aikavälin tuottokehitykseen”



## Äänioikeuden käyttö

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

**49** kokousta

**458** äänestystä johdon esityksen mukaisesti

**46** äänestystä johdon esitystä vastaan

Aktian rahastot ottivat keväällä 2019 käyttöön ISS:n tarjoaman proxy voting -palvelun. Palvelun kautta voimme tehokkaalla tavalla osallistua globaalisti yhtiökokouksiin. Vuoden 2019 aikana osallistuimme palvelun kautta 43 kokoukseen ja äänestimme yhteensä 17 yhtiökokouksessa 46 kertaa rahastojemme puolesta johdon esitystä vastaan. 90,67%:ssa äänestyskohdista äänestimme johdon esityksen mukaisesti. Palvelun ulkopuolella osallistuimme lisäksi 6 yhtiökokoukseen, joissa äänestimme johdon esityksen mukaisesti 11 kertaa. Ruotsalaisyhtiöt muodostivat suurimman yksittäisen markkinan, jossa käytimme äänioikeuttamme. Äänestyksissä huomioidaan aina osuudenomistajien pitkän aikavälin intressit Aktian omistajaohjauksen periaatteiden mukaisesti. Äänestämisen tueksi ISS toimittaa meille yhtiökohtaiset vastuullisuusraportit sekä oman sustainability voting policynsä mukaiset äänestys-suositukset.

Aktia Henkivakuutus Oy ei vuoden 2019 aikana sijoittanut osakkeisiin.

# Merkittävimmät äänestystapahtumat vuonna 2019

Seuraavissa äänestyskohdissa Aktian rahastot ovat äänestäneet yhtiön suositusta vastaan

Yhtiö	Kokouksen pvm	Markkina	Äänestysaihe	Äänestysasia
Faurecia SA	28.5.2019	Ranska	Approve Restricted Stock Plan	Authorize up to 2 Million Shares for Use in Restricted Stock Plans
NXP Semiconductors NV	17.6.2019	Alankomaat	Authorize Share Repurchase Program	Authorize Repurchase of Shares
NXP Semiconductors NV	17.6.2019	Alankomaat	Approve Omnibus Stock Plan	Approve NXP 2019 Omnibus Incentive Plan
Stroeer SE & Co. KGaA	19.6.2019	Saksa	Elect Supervisory Board Member	Elect Dirk Stroeer to the Supervisory Board
Stroeer SE & Co. KGaA	19.6.2019	Saksa	Elect Supervisory Board Member	Elect Ulrich Voigt to the Supervisory Board
Stroeer SE & Co. KGaA	19.6.2019	Saksa	Elect Supervisory Board Member	Elect Angela Barzen to the Supervisory Board
Stroeer SE & Co. KGaA	19.6.2019	Saksa	Elect Supervisory Board Member	Elect Simone Thiaener to the Supervisory Board
Stroeer SE & Co. KGaA	19.6.2019	Saksa	Elect Supervisory Board Member	Elect Christoph Vilanek to the Supervisory Board
SLM Solutions Group AG	25.6.2019	Saksa	Elect Supervisory Board Member	Elect Magnus Rene to the Supervisory Board
SLM Solutions Group AG	25.6.2019	Saksa	Elect Supervisory Board Member	Elect Michael Mertin to the Supervisory Board
SLM Solutions Group AG	25.6.2019	Saksa	Elect Supervisory Board Member	Elect Volker Hichert to the Supervisory Board
SLM Solutions Group AG	25.6.2019	Saksa	Elect Supervisory Board Member	Elect Hans-Joachim Ihde to the Supervisory Board
SLM Solutions Group AG	25.6.2019	Saksa	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	Saksa	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	Ranska	Elect Director	Reelect Henri Poupart-Lafarge as Director
TalkTalk Telecom Group Plc	17.7.2019	Isobritannia	Elect Director	Re-elect Roger Taylor as Director
TalkTalk Telecom Group Plc	17.7.2019	Isobritannia	Elect Director	Re-elect Nigel Langstaff as Director
TalkTalk Telecom Group Plc	17.7.2019	Isobritannia	Elect Director	Re-elect John Gildersleeve as Director
TalkTalk Telecom Group Plc	17.7.2019	Isobritannia	Elect Director	Re-elect Sir Charles Dunstone as Director
TalkTalk Telecom Group Plc	17.7.2019	Isobritannia	Advisory Vote to Ratify Named Executive Officers' Compensation	Approve Remuneration Report
Electronic Arts Inc.	8.8.2019	Yhdysvallat	Amend Articles/Bylaws/Charter - Call Special Meetings	Provide Right for Shareholders Holding 15% or More of the Common Stock to Call Special Meetings

# Merkitävimmät äänestystapahtumat 2019 (jatkuu)

Seuraavissa äänestyskohdissa Aktian rahastot ovat äänestäneet yhtiön suositusta vastaan

Yhtiö	Kokouksen pvm	Markkina	Äänestysaihe	Äänestysasia
Elektia AB	22.8.2019	Ruotsi	Approve Equity Plan Financing	Approve Equity Plan Financing of 2017 and 2018 Performance Share Plans
Klingelberg AG	27.8.2019	Sveitsi	Other Business	Transact Other Business (Voting)
Klingelberg AG	27.8.2019	Sveitsi	Elect Member(s) of Remuneration Committee	Reappoint Joerg Wolle as Member of the Nomination and Compensation Committee
Klingelberg AG	27.8.2019	Sveitsi	Elect Director	Reelect Joerg Wolle as Director
Klingelberg AG	27.8.2019	Sveitsi	Elect Board Chairman/Vice-Chairman	Reelect Joerg Wolle as Board Chairman
Hamilton Lane Incorporated	5.9.2019	Yhdysvallat	Elect Director	Elect Director Mario L. Giannini
Hamilton Lane Incorporated	5.9.2019	Yhdysvallat	Elect Director	Elect Director Hartley R. Rogers
THQ Nordic AB	17.9.2019	Ruotsi	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	Ruotsi	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	Tanska	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	Yhdysvallat	Elect Director	Elect Director William P. Lauder
The Estee Lauder Companies Inc.	15.11.2019	Yhdysvallat	Elect Director	Elect Director Richard D. Parsons
The Estee Lauder Companies Inc.	15.11.2019	Yhdysvallat	Amend Omnibus Stock Plan	Amend Omnibus Stock Plan
Oracle Corporation	19.11.2019	Yhdysvallat	Elect Director	Elect Director Bruce R. Chizen
Oracle Corporation	19.11.2019	Yhdysvallat	Elect Director	Elect Director Jeffrey S. Berg
Oracle Corporation	19.11.2019	Yhdysvallat	Elect Director	Elect Director Leon E. Panetta
Oracle Corporation	19.11.2019	Yhdysvallat	Elect Director	Elect Director Naomi O. Seligman
Oracle Corporation	19.11.2019	Yhdysvallat	Elect Director	Elect Director George H. Conrades
Oracle Corporation	19.11.2019	Yhdysvallat	Elect Director	Elect Director Charles W. Moorman, IV
Oracle Corporation	19.11.2019	Yhdysvallat	Advisory Vote to Ratify Named Executive Officers' Compensation	Advisory Vote to Ratify Named Executive Officers' Compensation
Oracle Corporation	19.11.2019	Yhdysvallat	Require Independent Board Chairman	Require Independent Board Chairman
Oracle Corporation	19.11.2019	Yhdysvallat	Gender Pay Gap	Report on Gender Pay Gap
Microsoft Corporation	4.12.2019	Yhdysvallat	Advisory Vote to Ratify Named Executive Officers' Compensation	Advisory Vote to Ratify Named Executive Officers' Compensation
Microsoft Corporation	4.12.2019	Yhdysvallat	Gender Pay Gap	Report on Gender Pay Gap
Cisco Systems, Inc.	10.12.2019	Yhdysvallat	Require Independent Board Chairman	Require Independent Board Chairman

## Normipohjainen omistajavaikuttaminen ISS ESG:n kautta

Aktialla on vuodesta 2017 lähtien käytössä vastuullisen omistajuuden yhteistyö normipohjaisen omistajavaikuttamisen edelläkävijän ISS Ethixin kanssa. Tuemme näin yhtiötä, jotta ne pystyisivät paremmin täyttämään niihin kohdistuvia odotuksia koskien kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskevia normeja. Yhteistyö perustuu ns. normiperusteiseen seuloon; ISS Ethix monitoroi rahastojemme omistuksia YK:n Global Compact -periaatteisiin perustuvien kriteereiden mukaan ja tunnistaa yhtiöitä jotka eivät ole pystyneet toimimaan Global Compact -periaatteiden mukaisella tavalla. Valtaosa yhtiöistä, joihin olemme sijoittaneet, toimii näiden periaatteiden mukaisella tavalla niin, ettei ISS Ethix ole löytänyt aihetta huomaautuksiin. Sellaisten yhtiöiden kanssa, jotka eivät ole onnistuneet toimimaan mainittujen kriteereiden mukaisella tavalla, ISS Ethix käy Aktian puolesta vaikuttamiskeskusteluja. Keskusteluissa pyritään tyypillisesti saamaan yhtiöt raportoimaan ongelmistaan ja korjaamaan ne, tai toteuttamaan toimenpiteitä sen varmistamiseksi, ettei vastaavia ongelmia enää esiintyisi. Salkunhoitajat Aktian osake- ja yritysainatiimeissa tekevät viimekädessä päätökset siitä, mitä sijoituksille tehdään normirikkomuksia tehneessä yhtiössä. Tällöin arvioidaan ovatko yhtiöiden toimenpiteet riittäviä, ollaksemme vakuuttuneita siitä, että yhtiö on edelleen sijoituskelpoinen sijoituskohde. Normirikkomuksia voidaan myös käsitellä Aktia Varainhoidon ESG-komiteassa.

Yksityiskohtainen kuvaus ISS ESG:n kautta tapahtuneista omistajavaikuttamiskeskusteluista on selvitetty Aktian Pooled Engagement raportista, joka löytyy aktian verkkosivuilta [www.aktia.fi](http://www.aktia.fi). Raportissa on myös mainittu mihin YK:n kestävä kehityksen tavoitteeseen (SDG) tietty vaikuttamiskeskustelu liittyy.

## Yhteenveto omistajavaikuttamiskeskusteluista vuonna 2019

### Vaikuttaminen ISS- ESG:n kautta

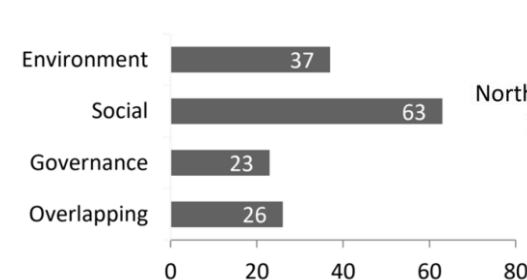
149

Vuonna 2019 osallistuimme ISS Ethix:in kautta vaikuttamiskeskusteluun 149 eri yhtiön kanssa. Näistä keskusteluista 37 liittyi ympäristöön, 63 yhteiskunnallisiin seikkoihin ja 23 yhtiöiden hallintoon liittyviin todennettuihin tai epäiltyihin ongelmiin. 26 keskustelua liittyi useaan tai päällekkäisiin aiheisiin liittyviin ongelmiin. Näistä keskusteluista 108 keskustelua sai joko hyvän tai vähintään tyydyttävän vastaanoton yhtiöiltä.

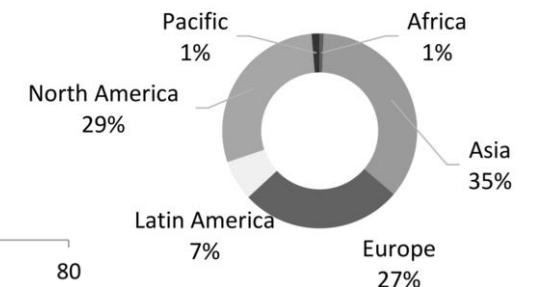
56%

56% vuonna 2019 käydyistä 149 keskustelusta saivat vastauksen yhtiöiltä, joita lähestyttiin. Aiempiin vuosiin verrattuna yhteiskunnalliset aiheet (social) olivat suuremmassa roolissa.

Keskustelujen jakauma aihealueittain



Keskustelujen maantieteellinen jakauma



# Suorat vuoropuhelut yritysten kanssa, nimitysvaliokunnat sekä sijoittaja-aloitteet

## Suora vaikuttaminen

23

Yleisesti ottaen koemme, että yhtiöiden raportointi ympäristöön ja sidosryhmiin liittyvien asioiden ympärillä on kohenevalla uralla. Aktia kannustaa yhtiötä raportoimaan strategiansa ja toimintansa kannalta oleellisista ympäristöä ja sidosryhmiä koskevista aspekteista. Syksyllä 2019 toimeenpanimme kampanjan, jossa kehoitimme 23 eurooppalaisia pienyhtiötä lisäämään raportointiinsa sellaisia keskeisiä ESG-datapisteitä, jotka kampanjan aikaan puuttuivat. Tukena keskeisimpien puuttuvien datapisteiden löytämisessä käytimme Aktian omaa ESG datatyökalua.

## Nimitysvaliokunnat

1+2

Aktiolla oli vuonna 2019 edustaja sijoitusrahastojen omistaman Ruotsalaisyhtiön, Polygiene AB:n nimitysvaliokunnassa. Nimitysvaliokuntatyön myötä Aktia osallistui hallituksen kokoonpanon, puheenjohtajan ja palkitsemisen esittämiseen yhtiökokoukselle keväällä 2019. Vuoden 2019 lopussa Aktian edustaja nimettiin mukaan kahden Ruotsalaisyhtiön (Genovis AB, G5 Entertainment AB) nimitysvaliokuntaan valmistelemaan esityksiä 2020 yhtiökokouksia varten. Aktian sijoitusrahastojen edustajana näissä kolmessa nimitysvaliokunnassa toimi Aktia Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen johtaja Markus Lindqvist.

## Sijoittaja-aloitteet



Olemme liittyneet mukaan Climate Action 100+ ilmastonmuutos sijoittaja-aloitteeseen 2018. Aloite jatkuu edelleen. Kyseessä on aloite, jolla varmistetaan, että maailman suurimmat kasvihuonekaasupäästäjät toimivat ilmastonmuutoksen torjumiseksi. Kohdeyrityksiin kuuluu yli 100 yritystä, joiden osuus maailman teollisuuden päästöistä on n. kaksi kolmasosaa.



Vuosittaisessa non-disclosure kampanjassa olimme 2019 mukana kehittämässä aktiivisesti ei-raportoivia yrityksiä raportoimaan CDP:lle ympäristöjalanjäljestään. Kampanjan tavoitteena on lisätä yritysten avoimuutta ilmastonmuutoksen, metsäkatoon ja vedenkäyttöön liittyen.

Signatory of:



Aktia allekirjoitti PRI:n fasilitoiman "Investor statement on deforestation and forest fires in the Amazon" vuonna 2019, jossa vedottiin yrityksiin osoittamaan selkeää sitoutumista metsäkadon lopettamiseen omassa toiminnassaan sekä alihankintaketjun piirissä. Aktia on myös PRI-periaatteiden allekirjoittaja



Osana The Investor Agendaa olemme allekirjoittaneet "Global Investor Statement to Governments on Climate Change" vetoomuksen, joka on kohdistettu valtionjohtoille Pariisin ilmastositoumuksen tavoitteiden saavuttamiseksi. Vetoamus on uudelleenjulkaistu myös vuonna 2019.

Signatory of:



Aktia Varainhoito Oy ("Aktia") on tuottanut tämän esityksen sijoittajien käyttöön. Informaatio on koottu julkisista lähteistä, joita Aktia pitää luotettavina. Aktia ei kuitenkaan vastaa sisällön oikeellisuudesta tai täydellisyydestä. Tämä katsaus on tarkoitettu yhtenä monista apuvälineistä avustamaan sijoittajan päätöksentekoa, mutta sijoittajan tekemä sijoituspäätös on viime kädessä hänen omansa, ja sen tulee perustua sijoittajan riittävinä pitämiin tietoihin ja tutkimuksiin. Sijoittajan tulee huomioida markkinoilla nopeasti tapahtuvat muutokset ja niiden vaikutukset tämän katsauksen sisältöön. Aktia-konserniin kuuluvat yritykset, Aktian yhteistyökumppanit tai näiden yhtiöiden henkilökunta eivät vastaa suorista tai epäsuorista tappioista tai vahingoista, jotka aiheutuvat tämän katsauksen tai sen osien käytöstä sijoitustoiminnassa. Esitys on tarkoitettu näyttämään Aktian pitämän suullisen esityksen yhteydessä, eikä sitä pidä käyttää ilman suullista esitystä. Katsauksen sisältämä informaatio on tarkoitettu sijoittajalle, jolle katsaus on esitetty, eikä sitä pidä antaa kenenkään toisen henkilön käyttöön. Tämän katsauksen kopioiminen tai lainaaminen kokonaisuudessaan tai osittain on kiellettyä ilman Aktian lupaa.

Sijoitustoimintaan liittyy aina taloudellinen riski. Asiakas vastaa itse omien sijoituspäätöstensä taloudellisista tuloksista. Tuotto voi jäädä saamatta ja sijoitetun pääoman voi jopa menettää. Rahoituspalvelujen ja -tuotteiden kulut voidaan periä asiakkaalta sijoitustoiminnan tuloksesta riippumatta. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä asiakkaan on syytä tutustua huolella sijoitusmarkkinoihin ja eri sijoitusvaihtoehtoihin. Aktia ei vastaa dokumentissa esitettyjen tuotto-olettamusten toteutumisesta. Annetut tiedot pohjautuvat rahoitusvälineiden historialliseen tuottoon perustuviin oletuksiin, mutta ne eivät ole tae tulevasta tuotto- tai arvonkehityksestä. Katsaus on osa Aktian markkinointimateriaalia, eikä sitä välttämättä ole laadittu sijoitustutkimuksen riippumattomuutta koskevien säännösten mukaisesti. Mahdollisesti esiteltyihin rahoitusvälineisiin ei sovelleta sijoitustutkimusta koskevia kaupankäyntirajoituksia. Tämä katsaus ei perustu asiakkaan henkilökohtaisiin tietoihin eikä ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi. Tarkoituksena on esitellä rahoitusvälineet ja niiden ominaispiirteet mukaan lukien kurssit. Sovimme mielellämme tapaamisen henkilökohtaisen sijoittajaprofiilin valmistelemiseksi ja yksilöllisten sijoitusneuvojen antamiseksi sinulle. Asiakas voi joutua maksamaan muitakin kuin Aktian välityksellä suoritettavia veroja ja julkisia maksuja. Asiakkaan tulee olla tietoinen siitä, että sijoittamiseen ja

sijoitusomaisuuteen liittyy veroseuraamuksia, joiden taloudellisia vaikutuksia ei välttämättä ole huomioitu tässä esityksessä. Asiakkaan pitää itse hankkia tarvittavat tiedot sijoitustensa ja niihin liittyvien päätösten veroseuraamuksista.

# Aktia

Aktia Varainhoito Oy  
Arkadiankatu 4-6, 00100 Helsinki.



**Aktia**