

Aktia

Aktian omistaja- ohjauksen periaatteet

13.1.2026



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 soveltuvaa 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 omaisuudenhoito-sopimuksen piiriin. Vastuu yritysten toiminnan seuraamisesta, joka on kuvattu tarkemmin näiden periaatteiden 5. kohdassa, on kunkin sijoitussalkun (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 tukevalla tavalla. Omistajaohjaus tukee Aktian sijoitusstrategioita Aktian toimiessa omaisuudenhoitajana sekä omassa sijoitustoiminnassaan. Omistajaohjaus on tekijä, jolla voidaan edistää muun muassa sijoituskohteina olevien yhtiöiden hyvää hallintoa, ilmasto- ja ympäristötoimia 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

¹ Rahastoyhtiö 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.

Yhtiöiden hallintoa koskevat odotukset eivät lähtökohtaisesti eroa osake- ja yritysainasijoitusten välillä. Suomalaisten pörssiyhtiöiden osalta Aktia odottaa, että ne noudattavat Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n pörssiyhtiöille laatimaa Hallinnointikoodia. Ulkomaisten yhtiöiden osalta Aktia odottaa, että ne toimivat paikallisen hallinnointikoodin tai omalla kotimarkkinallaan vallitsevien hyvän hallinnon toimintatapojen mukaisella tavalla.

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 yhtiöitä 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 yritysainasijoitusten osalta.

5. Menettelytavat äänioikeuden tai muiden oikeuksien käyttämiseksi

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

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 äänestäminen 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 tavoitteet.

Aktia voi osallistua sen rahastojen sijoituskohteena 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 esimerkiksi ilmastonmuutokseen.

Aktiolla on ollut vuodesta 2017 lähtien käytössä vastuullisen omistajuuden yhteistyö normipohjaisen omistaja-vaikuttamisen 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 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 yritysainarahastot. Sellaisten yhtiöiden kanssa, jotka eivät ole onnistuneet toimimaan mainittujen kriteerien mukaisella tavalla, palveluntarjoaja käy Aktian puolesta vaikuttamiskeskusteluja. Palveluntarjoaja edustaa Aktiaa sekä osake- että yritysainasijoittajana keskusteluissa. 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 liittyen eri vastuullisuusteemoihin kuten ilmastoon tai luonnon monimuotoisuuteen. Lisäksi Aktia voi vaikuttaa sijoituskohteisiin itse esimerkiksi vastuullisuuteen liittyvien kyselyjen avulla.

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 Oyj:n omassa sijoitustoiminnassa

Henkivakuutus on ulkoistanut omistajaohjauksen kohteena olevan sijoitustoimintansa Aktia Pankki Oyj: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 vastuuvelkaan.

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 tunnustetaan, 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 huomioon ottaen. Sijoituspäätöksistä vastaa Pankki varainhoitajan ominaisuudessa ja päätöksenteossa Pankki on sitoutunut huomioimaan omistajaohjauksen periaatteet.