

Aktian omistaja- ohjauksen periaatteet

Aktia

Aktian omistajaohjauksen periaatteet

Nämä periaatteet on laadittu osakesijoituksiin liittyvien oikeuksien ja omistajuuden suuntaviivoiksi Aktia Pankki Oy: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. 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.

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 osakesijoitusten 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. Nämä periaatteet koskevat sijoituksia pörssi-yhtiöiden osakkeisiin sekä yrityslainoihin.¹

Sijoitusrahastojen osalta laki velvoittaa omaisuudenhoitajaa aina ajattelemaan rahasto-osuudenomistajien etuja. Aktian rahastojen osalta omistajaohjauksen tavoitteena on pyrkimys valvoa osuudenomistajien yhteisiä omis-

tajaetuja pitkällä tähtäimellä sellaisissa yhtiöissä, joissa rahastojen omistusosuus on merkittävä. Rahastojen omistusosuutta yksittäisissä yhtiöissä rajoittavat sijoitusrahastolain määräykset rahastojen sijoitusrajoista.²

2. Yhtiöiden hallintoa koskevat odotukset

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

Aktia odottaa, että sijoituskohteina olevat pörssi-yhtiöt kuvaavat hallinto- ja ohjausjärjestelmiään, sekä raportoivat taloudellisten seikkojen lisäksi myös strategiansa ja toimintansa kannalta oleellisista ympäristöistä ja sidosryh-

¹ Poikkeuksena näiden periaatteiden kohta 4., jota ei sovelleta yrityslainoihin.

² 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.

miä koskevista aspekteista. Aktia kannustaa pörssiyhtiöitä soveltamaan raportoinnissaan soveltuvalla tavalla esimerkiksi TCFD-raportointisuositusta sekä raportimaan hiilidioksidipäästöistään.

3. Menettelytavat yhtiöiden toiminnan seuraamiseksi sijoitusstrategian kannalta merkityksellisissä asioissa

Aktia seuraa sijoitusstrategian kannalta merkityksellisiä asioita pörssiyhtiöissä 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.

4. Menettelytavat äänioikeuden tai muiden oikeuksien käyttämiseksi

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

Suomalaisten pörssiyhtiöiden osalta Aktia voi tarvittaessa osallistua sijoituskohteina olevien pörssiyhtiöiden yhtiökokouksiin rahastojen ja omaisuudenhoitoasiakkaiden puolesta käyttämällä sen itse nimitämää edustajaa. Tällöin osallistumisesta päätettäessä huomioidaan erityisesti Aktian omistusosuuden suuruus kyseisessä pörssiyhtiössä, 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 pörssiyhtiöiden 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 pörssiyhtiöiden 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 pörssiyhtiöiden kanssa

Aktia tapaa ja keskustelee tarvittavissa määrin sen sijoituskohteina olevien pörssiyhtiöiden edustajien kanssa niiden liiketoimintaan ja strategiaan liittyvissä kysymyksissä osana yhtiöiden toiminnan seuranta. Pörssiyhtiöiden kanssa suoraan käytävien keskustelujen ensisijaisena tavoitteena on sijoitustoiminnan näkemyksen muodostusta tukevan informaation hankkiminen.

Aktiolla on ollut vuodesta 2017 lähtien käytössä vastuullisen omistajuuden yhteistyö normipohjaisen omistaja-vaikuttamisen palveluntarjoajan kanssa. Aktia tukee näin pörssiyhtiöitä, jotta ne pystyisivät paremmin täyttämään niihin kohdistuvia odotuksia koskien kansainvälistä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskevia normeja. Yhteistyö perustuu ns. normiperusteiseen seuloon, jossa palveluntarjoaja monitoroi Rahastoyhtiön rahastojen omistuksia YK:n Global Compact -periaatteisiin perustuvien kriteerien mukaan, ja tunnistaa pörssiyhtiöitä, jotka eivät ole pystyneet toimimaan kyseisten periaatteiden mukaisella tavalla. Sellaisten pörssiyhtiöiden kanssa, jotka eivät ole onnistuneet toimimaan mainittujen kriteerien mukaisella tavalla, palveluntarjoaja käy Aktian

puolesta vaikuttamiskeskustelija. 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 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.

Omistajanohtaus Henkivakuutuksessa

Henkivakuutus on ulkoistanut sijoitustoimintansa Varainhoidolle. Henkivakuutus määrittelee itse sijoitusstrategiansa, jonka mukaisesti Varainhoito toimii. Tämä järjestely on voimassa toistaiseksi.

Varainhoitajan tuloksellisuutta arvioidaan jatkuvasti 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.

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

kivakuutuksella ei ole vakuutusyhtiölaissa tarkoitettuja omistajaohjauksen periaatteita, koska se ei sijoita Suomessa tai muussa ETA-valtiossa säännellyllä markkinalla pörssinoteerattuihin osakkeisiin. Henkivakuutus laatii omistajaohjauksen periaatteet, mikäli se aloittaa sijoittamisen suoriin osakkeisiin.

Aktiassa ja sen tytäryhtiöissä, kuten Henkivakuutuksessa, on voimassa eturistiriitojen käsittelyä koskeva hallituksen ohjesääntö. Lisäksi vakuutusten tarjoamista koskevissa sopimuksissa, joita Henkivakuutuksella on sen asiamiesten kanssa, on otettu huomioon eturistiriitatilanteet. Vaikuttamiseen liittyviä eturistiriitoja ei ole ollut tarvetta tunnistaa, koska Henkivakuutus ei sijoita suoriin osakkeisiin. Vaikuttamiseen liittyvät eturistiriitatilanteet tunnistetaan, ehkäistään ja hallitaan sääntelyn edellyttämällä tavalla, mikäli Henkivakuutus ottaa sijoitustoiminnassaan käyttöön suorat osakkeet.