

Fennia Livs principer för ägarstyrning

1 Bakgrund och målsättningar för ägarstyrning

Principerna för ägarstyrning har ett bredare samband med ett europeiskt regelverk som uppmuntrar institutionella investerare att påverka verksamheten och styrningen av de bolag som de investerar i.

I det här dokumentet beskrivs Fennia Livs principer för ägarstyrning, det vill säga de tillvägagångssätt genom vilka Fennia Liv strävar efter att påverka verksamheten i de börsbolag som Fennia Liv äger. Ägarstyrning är en del av ansvarsfulla investeringar. Som ägare av börsbolag är Fennia Livs mål att främja bolagsstyrning och verksamhet i dessa börsbolag.

2 Ägarstyrning och placeringsstrategi

Målet med Fennia Livs placeringsstrategi är att säkerställa att Fennia Livs solvens med stor sannolikhet ska ligga på en fortsatt god eller tillräcklig nivå i alla marknadssituationer och att Fennia Liv under alla omständigheter kan hålla sina löften till kunderna. Fennia Livs investeringar har delats in i tre delar: (i) en säkringsportfölj som utgör täckning för långa ansvar och skyddar ansvarsskulden, (ii) en placeringsportfölj som är fri från ansvarsskuld och (iii) strategiska investeringar.

Fennia Livs säkringsportfölj är huvudsakligen placerad i korta företagsobligationer och ränteswappar. Syftet med placeringarna i säkringsportföljen är att uppnå ett marknadsbaserat avkastningskrav på ansvarsskulden och att hantera ränterisken till följd av ansvarsskulden.

Målet med Fennia Livs placeringsportfölj är att upprätthålla tillräcklig risktagningsbuffert och ge absolut avkastning. Placeringsportföljens medel har diversifierats i olika tillgångslag, inklusive aktier, för att nå tillräcklig diversifiering och avkastning. Bolagets risktagningskapacitet och å andra sidan risktagningens vilja fastställer hur stor del av placeringsportföljen kan investeras i aktier.

Strategiska investeringar är investeringar som Fennia Liv gjort på lång sikt och vars syfte i regel är att främja Fennia Livs affärsverksamhet eller strategiska mål. Dessa investeringar är ofta men inte alltid aktieinnehav.

Principerna för ägarstyrning tillämpas i regel på direkta aktieinnehav i Fennia Livs placeringsportfölj och på direkta strategiska aktieinnehav. Syftet med ägarstyrningen är att bidra till att maximera portföljens avkastning och uppfylla målen för strategiska investeringar.

3 Arrangemang med kapitalförvaltare

Fennia Liv har utkontrakterat en stor del av sina placeringar i säkringsportföljen och placeringsportföljen till externa kapitalförvaltare. I fråga om dessa placeringar följer kapitalförvaltarna Fennia Livs principer för ägarstyrning utifrån Fennia Livs anvisningar som en del av sin placeringsverksamhet.

4 Tillvägagångssätt inom Fennia Livs ägarstyrning

Ägarstyrning är en del av Fennias Livs placeringsverksamhet och ansvarsfulla investeringar. Fennia Liv kan göra investeringar med eget kapital antingen direkt i aktier i olika bolag eller indirekt via fonder och ETF-placeringar.

Fennia Livs aktieplaceringar kan delas in i tre klasser, som fastställer Fennia Livs praktiska ägarstyrning:

- Direkta strategiska investeringar, där Fennia Liv har ett betydande innehav i bolaget och/eller i vilket Fennia Liv har särskilda strategiska mål på lång sikt.
- Icke-strategiska direkta aktieplaceringar där Fennia Liv har en liten andel av bolagets aktier eller innehav.
- Placeringar som utgör täckning för fondanknutna försäkringar, där kunderna tar investeringsbeslutet och bär risken, men Fennia Liv är den officiella ägaren.

Strategiska investeringar är ofta mer omfattande än andra investeringar och där kan ägarandelen bli betydande. I strategiska investeringar har man alltså större påverkningsmöjlighet jämfört med andra investeringar och där har efterlevnad av principer för ägarstyrning större betydelse.

Merparten av aktieplaceringarna i Fennia Livs placeringsportfölj görs genom fonder eller ETF-instrument. På dessa investeringar tillämpas inte policyn för ägarstyrning. Om Fennia Livs placeringsportfölj inkluderar direkta aktieplaceringar, beror tillämpningen av ägarstyrning på placeringens storlek.

I fondanknutna investeringar tar kunden placeringsbeslutet och bär marknadsrisken, men Fennia Liv har rösträtt. Fennia Liv är därmed skyldigt att övervaka att de bolag som är investeringsobjekt är ansvarsfulla. Principerna för ägarstyrning tillämpas även på dessa placeringar. De enskilda placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar är dock ofta små, vilket innebär att andelen av innehavet och också av rösträtten i bolaget är liten.

Hur ägarstyrning genomförs på Fennia Liv beror på följande:

1. Är Fennia Livs innehav strategiskt
2. Är innehavet av icke-strategiska aktieplaceringar betydande
3. Är det fråga om fondanknutna investeringar

Vid strategiska investeringar iakttas alltid principerna för ägarstyrning. Vid icke-strategiska aktieinnehav beror iakttagandet av principerna för ägarstyrning på hur stor betydelse innehavet har i Fennia Livs portfölj eller hur betydande innehavet är i förhållande till bolagets hela aktiestock. Ägarstyrning tillämpas om investeringen anses vara tillräckligt betydande.

I regel tillämpas policyn för ägarstyrning inte i fråga om investeringar som utgör täckning för fondförsäkringar, såvida det inte anses vara särskilt nödvändigt.

5 Ägarstyrning i praktiken

Ägarstyrning genomförs på Fennia Liv med hjälp av följande åtgärder:

- Utnyttjar rösträtt eller andra rättigheter som aktieägare har vid bolagsstämmor.
- Följer bolagets verksamhet med tanke på hur investeringsmålsättningarna nås.
- För en dialog med de bolag som är investeringsobjekt och med övriga aktieägare och intressenter.

Deltagande i bolagsstämmor

Fennia Liv genomför sin ägarstyrningspolicy genom att delta i bolagsstämmorna för de bolag som det äger. På finländska bolags bolagsstämmor röstar man vid de egentliga stämmorna, medan man i utländska bolag vid behov kan använda ombud/fullmakt (proxy voting). Om Fennia Liv använder ombud vid röstning på bolagsstämman, ska Fennia Liv se till att rösträtten används så att det gagnar Fennia Liv.

Fennia Liv stöttar vid bolagsstämmorna i regel styrelsernas förslag och t.ex. förslag av aktieägarnas nomineringskommitté, om det inte finns motiverad grundat för annat.

Detta gäller främst nomineringar, ersättningar och frågor gällande anskaffningar. Vid intressekonflikter strävar man först och främst efter att diskutera.

Uppföljning av bolagens verksamhet

Fennia Liv följer de bolag som det äger och deras verksamhet via ekonomiska publikationer, bolagens rapporteringar, analyser och möten. Med anledning av ägarstyrningspolicyn för man PM över möten med bolagen, såväl med ledningen, analytiker som med övriga intressenter, så att uppföljningen av bolagen är dokumenterade.

Ett bolag som är investeringsobjekt ska i sin verksamhet tillämpa tillräcklig transparens och ge information om bland annat bolagets finansiella ställning, strategi och bedömning av risker. Ur Fennia Livs synvinkel är det viktigt att objektbolagen rapporterar öppet, regelbundet och mångsidigt om sin verksamhet. Utöver finansiell information är det bra att rapportera om förvaltningssed och ansvarsprinciper och tillämpning av dem samt om tillhörande mål.

Dialog med bolaget och dess intressenter

Fennia Livs huvudsakliga påverkningskanal vad gäller bolagens verksamhet är bolagsstämmorna. Dialog med bolagen förs också som en del av portföljförvaltningen i samband med möten, allmänna investerarrträffar eller analytikerträffar. På dessa behandlas i huvudsak bolagets affärsverksamhet och dess utveckling, men också vid behov frågor som gäller bolagets ansvar.

Dialog med andra aktieägare förs inte regelbundet. Dock kan man samarbeta med andra aktieägare om man anser det nödvändigt. Samarbetet kan inledas t.ex. med att ta itu med olägenheter eller för att förbättra ansvarsfrågor. Vad gäller direkta investeringar utomlands kan samarbete med andra aktieägare vara det enda ändamålsenliga handlings sättet.

6 Fennia Livs deltagande i styrelsearbete i bolag som Fennia Liv äger

Fennia Livs och Fennia-anställdas styrelsearbete i målbolagens styrelser och förebyggande av intressekonflikter till följd av arbetet beskrivs närmare i Fenniakoncernens principer och anvisningar. Syftet med principerna och anvisningarna är att se till att man på Fennia Liv identifierar eventuella intressekonflikter och kan agera rätt.

I styrelsearbetet ska man fästa särskild uppmärksamhet vid styrelsearvoden och andra tillhörande ersättningar samt vid intressekonflikter.

7 Förebyggande av intressekonflikter

För att förebygga och hantera intressekonflikter har man på Fenniakoncernen upprättat "Eturistiriitujen hallinnan periaatteet" (Principer för hantering av intressekonflikter) där man fastställer verksamhetsprinciper för att förebygga och hantera redan uppståndsna intressekonflikter effektivt.

Syftet med principer, anvisningar och förfaringssätt för hantering av intressekonflikter är att bistå Fennia Liv att identifiera och förebygga sådana intressekonflikter som uppstår mellan koncernens försäkringsrörelse och försäkringsförmedlare, försäljningspersonal, andra tjänsteleverantörer och kunder eller bara mellan kunder.

Hur principerna tillämpas övervakas av den interna kontrollen och den interna revisionen av Compliance.

Intressekonflikter förebyggs även genom omfattande intern kontroll. Identifiering av, principer för förebyggande och hantering av, förfaringssätt och anvisningar för intressekonflikter utvecklas aktivt.

8 Publicering av uppgifter med anknytning till ägarstyrning

Fennia Livs principer för ägarstyrning finns på bolagets webbplats. Dessutom publicerar bolaget årligen en rapport om genomförandet av ägarstyrning, röstningsbeteendet och de viktigaste röstningshändelserna.