

HENKI-FENNIAN OMISTAJAOHJAUKSEN PERIAATTEET

1 Omistajaohjauksen taustaa ja tavoitteet

Näissä Henki-Fennian omistajaohjauksen periaatteissa määritellään Henki-Fennian omistajaohjauksen tavat, joiden avulla Henki-Fennia pyrkii vaikuttamaan niiden pörssiyhtiöiden toimintaan, joihin se on sijoittanut. Omistajaohjaus nivoutuu Henki-Fennian sijoitusstrategiaan ja Henki-Fennian tavoitteena pörssiyhtiöiden omistajana on edistää yhtiöiden hyvää hallintoa ja auttaa osaltaan yhtiöitä menestymään.

Omistajaohjauksen periaatteet liittyvät laajemmin eurooppalaiseen sääntelykokonaisuuteen, jolla institutionaalisia sijoittajia kannustetaan vaikuttamaan sijoittamiensa yhtiöiden toimintaan ja hallintotapaan.

2 Omistajaohjaus ja sijoitusstrategia

Henki-Fennian sijoitusstrategian päätehtävä on sijoittaa Henki-Fennian varat tuottavasti ja turvaavasti niin, että sen koko taseen riskit pysyvät hallinnassa ja että Henki-Fennia pystyy kaikissa olosuhteissa suoriutumaan asiakkaille annetuista lupauksistaan. Henki-Fennian sijoitukset on jaettu kolmeen osaan: (i) pitkien vastuiden katteena olevaan ja vastuuvelkaa suojaavaan suojaussalkkuun (ii) pääosin vastuuvelasta vapaaseen sijoitussalkkuun sekä (iii) strategiaan sijoituksiin.

Henki-Fennian suojaussalkku on sijoitettu erilaisiin korkoinstrumentteihin: lyhyisiin yrityslainoihin ja koronvaihtosopimuksiin. Suojaussalkun sijoituksilla pyritään ensisijaisesti hallitsemaan vastuuvelan aiheuttamaa korkoriskiä sekä markkinaehtoista tuottovaatimusta.

Henki-Fennian sijoitussalkku on luonteeltaan tuottohakuinen. Sen tavoitteena on ylläpitää riittävää riskinottoa ja tuottaa absoluuttista tuottoa. Sijoitussalkun varat on hajautettu eri omaisuusluokkiin, mukaan lukien osakkeisiin, riittävän hajautuksen ja tuoton saavuttamiseksi. Yhtiön riskinottokapasiteetti ja toisaalta riskinottohalu määrittelevät sen, kuinka suuri osa sijoitussalkusta voidaan sijoittaa osakkeisiin.

Strategiset sijoitukset ovat Henki-Fennian tekemiä pitkäaikaisia sijoituksia, joiden tarkoitus on yleensä edistää Henki-Fennian liiketoimintaa tai strategiaa pyrkimyksiä. Nämä sijoitukset ovat usein, muttei aina, osakeomistuksia.

Omistajaohjauksen periaatteita sovelletaan pääsääntöisesti Henki-Fennian sijoitussalkun suoriin osakeomistuksiin sekä suoriin strategiaan osakeomistuksiin. Omistajaohjauksen periaatteiden noudattamisella katsotaan näin ollen pyrittävän varmistamaan niin sijoitussalkun tuoton maksimointi kuin strategisten sijoitusten tavoitteiden täyttyminenkin.

3 Järjestelyt omaisuudenhoitajien kanssa

Henki-Fennia on ulkoistanut suuren osan suojaussalkun ja sijoitussalkun sijoituksistaan ulkoisille varainhoitajille. Näiden sijoitusten osalta varainhoitajat toteuttavat Henki-Fennian omistajaohjauksen periaatteita Henki-Fennian ohjeiden perusteella osana sijoitustoimintaansa.

4 Henki-Fennian omistajaohjaukset toimintatavat

Omistajaohjaus on osa Henki-Fennian sijoitustoimintaa ja sijoitustoiminnan vastuullisuutta. Henki-Fennian voi sijoittaa varojaan suoraan yhtiöiden osakkeisiin ja välillisesti rahastojen ja ETF-sijoitusten kautta.

Suorien osakesijoitusten osalta Henki-Fennian sijoitukset voidaan jakaa kolmeen luokkaan, jotka määrittävät Henki-Fennian omistajaohjauksen käytännön toimintaa:

- Strategisiin sijoituksiin, joissa Henki-Fennialla on merkittävä omistus yhtiössä ja/tai jonka suhteen Henki-Fennialla on erityisiä pitkän aikavälin strategisia tavoitteita
- Indeksisijoituksiin tai passiivisiin sijoituksiin, joissa Henki-Fennialla on välillisesti pieni osuus yhtiön osakkeista tai omistuksesta
- Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena oleviin sijoituksiin, joissa sijoituspäätöksen ja riskin kantavat asiakkaat, mutta joissa virallisena omistajana toimii Henki-Fennia

Strategiset sijoitukset ovat usein kooltaan muita sijoituksia isompia ja näin ollen niissä omistusosuus voi nousta merkittäväksi. Strategisissa sijoituksissa on siis muita sijoituksia merkittävämpi vaikuttamismahdollisuus ja siellä omistajaohjauksen periaatteiden noudattamisella tavallista suurempi merkitys Henki-Fennian kannalta.

Indeksisijoituksia voidaan tehdä epäsuorina sijoituksina aktiivi- ja ETF-rahastoihin. Näiden sijoitusten tarkoitus voi olla maksimaalinen hajautus tai jonkun osakemarkkinaindeksin seuraaminen. Näissä sijoituksissa yhden yhtiön osuus jää usein absoluuttisesti pieneksi ja Henki-Fennian omistus yhtiössä on yleensä erittäin alhainen.

Unit Link -sijoituksissa sijoituspäätöksen ja markkinariskin kantaa asiakas, mutta äänivaltaa käyttää Henki-Fennia. Henki-Fennialla on näin ollen velvollisuus valvoa, että sijoituskohteina olevat yhtiöt toimivat vastuullisesti ja näin ollen omistajaohjauksen periaatteet ulottuvat myös näihin sijoituksiin. Usein sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevien sijoitusten koko on kuitenkin pieni, jolloin myös omistus yhtiössä on merkityksetön.

Se miten omistajaohjausta toteutetaan Henki-Fenniassa, riippuu seuraavista tekijöistä:

1. Onko Henki-Fennian omistus luonteeltaan strateginen
2. Onko muun kuin strategisen osakesijoituksen omistus merkittävä
3. Onko kyseessä Unit-Link sijoitus

Luonteeltaan strategisissa sijoituksissa omistajaohjauksen periaatteita noudatetaan aina. Muissa kuin strategisissa osakeomistuksissa omistajaohjauksen periaatteiden noudattaminen riippuu siitä, kuinka suuri merkitys omistuksella on Henki-Fennian salkussa tai kuinka merkittävä omistus on yhtiön koko osakekannasta. Omistajaohjausta toteutetaan, mikäli sijoituksen katsotaan olevan tarpeeksi merkittävä.

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevien sijoitusten osalta ei pääsääntöisesti toteuteta omistajaohjauspolitiikkaa, ellei sitä katsota erityisen tarpeelliseksi.

5 Omistajaohjaus käytännössä

Omistajaohjausta toteutetaan Henki-Fenniassa seuraavien toimenpiteiden avulla:

- Käyttämällä äänivaltaa tai muita osakkeenomistajan oikeuksia yhtiökokouksissa
- Seuraamalla yhtiön toimintaa sijoitustavoitteiden saavuttamisen näkökulmasta
- Käymällä vuoropuhelua kohdeyhtiöiden, muiden osakkaiden ja sidosryhmien kanssa

Omistajaohjauksen avulla pyrimme myös entistä enemmän kiinnittämään huomiota yhtiön vastuulliseen toimintaan. Vastuullinen sijoitustoiminta tarkoittaa käytännössä sitä, että sijoituspäätöksissä ja yhtiöiden toiminnan arvioimisessa otetaan huomioon taloudellisten näkökohtien lisäksi myös ESG -näkökulmat niin ympäristön (E), yrityksen sosiaalisen vastuun (S) sekä hyvän hallintotavankin (G) osalta.

Yhtiökokouksiin osallistuminen

Henki-Fennia osallistuu omistamiensa yhtiöiden yhtiökokouksiin toteuttaessaan omistajaohjauspolitiikkaansa. Suomalaisten yhtiöiden yhtiökokouksessa äänestetään varsinaisissa kokouksissa, ulkomaisissa yhtiöissä voidaan tarvittaessa käyttää asiamiestä/valtakirjaa (proxy voting). Jos Henki-Fennian käyttää yhtiökokouksissa äänestämiseen asiamiestä, on Henki-Fennian vastuulla varmistua siitä, että äänioikeuksia käytetään Henki-Fennian edun mukaisella tavalla.

Koska yhtiökokous on omistajaohjauksen keskeisin väline, Henki-Fennia pitää tärkeänä, että yhtiöt kiinnittävät huomiota yhtiökokouskutsujen sisältöön. Tämä mahdollistaa osakkeenomistajille sujuvan ja informoidun äänestyspäätöksen. Niissä tulisi olla yksityiskohtaisesti selvitetty mm. ehdotukset hallitusten jäseniksi, ehdotukset hallituksen palkkioiksi, esitykset kannustinjärjestelmiksi, ehdotukset tilintarkastajien valinnaksi ja kaikki tavanomaisesta poikkeavat esitykset. Kokouskutsujen tulisi olla selkeitä ja esitykset harkiten laadittuja. Kutsujen pitäisi tulla ajoissa, jotta varsinkin epätavanomaisten asioiden valmistelulle jää riittävästi aikaa.

Henki-Fennia tukee yhtiökokouksissa lähtökohtaisesti hallitusten ehdotuksia sekä esimerkiksi osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotuksia, jos muuhun ei ole perusteltua syytä. Tämä koskee erityisesti nimityksiä, palkitsemista tai hankkeisiin liittyviä kysymyksiä. Ristiriitatilanteissa asioista pyritään ensisijaisesti keskustelemaan. Ääritapauksissa on mahdollista myös käyttää omistuksen suomaa puheoikeutta yhtiökokouksissa.

Yhtiöiden toiminnan seuraaminen

Henki-Fennia seuraa omistamia yrityksiä ja niiden toimintaa taloudellisten julkaisujen, yhtiön raportoinnin, analyysien sekä tapaamisten avulla. Omistajaohjauspolitiikkaan liittyen yhtiöihin liittyvistä tapaamisista niin johdon, analytikkojen kuin muidenkin sidosryhmien kanssa tehdään muistiot, jotta yhtiöiden seuranta on dokumentoitua.

Sijoituskohteena olevan yhtiön tulee olla toiminnassaan riittävän läpinäkyvä ja annettava tietoa mm. taloudellisesta suoriutumisestaan, strategiasta ja riskien arvioinnista. Henki-Fennian näkökulmasta on tärkeää, että kohdeyhtiöt raportoivat avoimesti, säännöllisesti ja monipuolisesti toiminnastaan. Taloudellisen raportoinnin lisäksi yritysten on hyvä raportoida hallintotavastaan ja vastuullisuusperiaatteistaan sekä niiden soveltamisesta ja niihin liittyvistä tavoitteista.

Vuoropuhelu yhtiön ja sen sidosryhmien kanssa

Henki-Fennian pääsääntöinen vaikuttamiskanava yhtiöiden toimintaan ovat yhtiökoukukset. Vuoropuhelua yhtiöiden kanssa käydään myös osana salkunhoitotyötä tapaamisten, yleisten sijoittajatapaamisten tai analytikkotapaamisten yhteydessä. Tapaamisissa käsitellään pääsääntöisesti yhtiön liiketoimintaa ja sen kehitystä, mutta tarvittaessa myös yhtiön vastuullisuuteen liittyviä asioita. Vastuullisuuteen liittyvien asioiden huomioiminen sijoitustoiminnassa on korostumassa ja pidämme tärkeänä, että yhtiöiden strategiat huomioivat entistä laajemmin vastuullisuuteen liittyviä kysymyksiä.

Vuoropuhelu muiden osakkeenomistajien kanssa ei ole säännöllistä. Tarvittaessa kuitenkin yhteistyötä muiden osakkeenomistajien kanssa voidaan tehdä, mikäli se katsotaan tarpeelliseksi. Yhteistyö voidaan aloittaa esimerkiksi epäkohtiin puuttumiseksi tai vastuullisuuskysymysten parantamiseksi. Ulkomaisten suorien sijoitusten osalta yhteistyö muiden osakkeenomistajien kanssa voi usein olla ainoa järkevä toimintatapa.

6 Henki-Fennian osallistuminen omistamiensa yhtiöiden hallitustyöskentelyyn

Henki-Fennian työntekijöiden hallitustyöskentelyä kohdeyhtiöiden hallituksissa ja niistä aiheutuvien eturistiriitatilanteiden ehkäisyä kuvataan tarkemmin Fennia -konsernin "Fennialaisten edustus muiden yhtiöiden hallituksissa" -dokumentissa. Ohje koskee Henki-Fennian työntekijöitä ja se pitää sisällään periaatteet siitä, milloin, miksi ja miten Henki-Fennian työntekijät voivat osallistua konserniyhtiöiden eri sidosryhmien, kuten asiakkaiden, toimittajien ja yhteistyökumppanien hallitusten työskentelyyn.

Ohjeen tarkoituksena on varmistaa, että Henki-Fenniassa tunnistetaan riittävästi mahdolliset eturistiriitatilanteet ja osataan toimia niissä oikein.

Henki-Fennian työntekijä voi lähtökohtaisesti toimia yhtiön ulkopuolisessa hallituksessa yksityishenkilönä, jos tehtävä ei haittaa päätoimen tehokasta hoitamista Henki-Fenniassa. Eturistiriitojen välttämiseksi tällaisen tehtävän vastaanottajan on aina ilmoitettava tehtävän alkamisesta tai sen päättymisestä.

Hallitustehtävien hoidossa tulee kiinnittää erityistä huomiota hallituspalkkioihin ja muihin tehtävän hoitoon liittyviin korvauksiin sekä eturistiriitateisiin.

7 Eturistiriitatilanteiden ehkäiseminen

Eturistiriitojen hallintaan ja ehkäisemiseen on Fennia-konsernissa laadittu "Eturistiriitojen hallinnan periaatteet", jossa määritellään Henki-Fennian toimintaperiaatteet eturistiriitojen ehkäisemiseksi ja mahdollisesti syntyvien eturistiriitojen käsittelemiseksi tehokkaasti.

Hallitustyöskentelyyn liittyvien eturistiriitatilanteiden ehkäisemistä ja käsittelyä kuvataan tarkemmin hallitustyöskentelyä säätelevässä dokumentaatiossa.

Eturistiriitojen hallintaa koskevien periaatteiden, ohjeiden ja menettelytapojen tarkoituksena on auttaa Henki-Fenniaa tunnistamaan ja ehkäisemään sellaisia eturistiriitoja, jotka syntyvät konsernin vakuutusliiketoiminnan ja vakuutusedustajan, myyntihenkilöiden, muiden palveluntarjoajien ja asiakkaiden välille tai pelkästään asiakkaiden välille.

Periaatteiden noudattamisen valvonta on osa compliancen sisäistä valvontaa ja sisäisen tarkastuksen tarkastustoimintaa ja raportointia.

Eturistiriitoja pyritään ehkäisemään myös laajemmalla sisäisellä valvonnalla. Eturistiriitojen tunnistamista, välttämistä ja hallintaa koskevia periaatteita, menettelytapoja ja ohjeistusta kehitetään aktiivisesti.

8 Omistajaohjaukseen liittyvien tietojen julkaiseminen

Henki-Fennian omistajaohjauksen periaatteet on nähtävillä yhtiön internetsivuilla. Tämän lisäksi yhtiö julkistaa vuosittain raportin omistajaohjauksen toteutumisesta, äänestyskäyttäytymisestä sekä merkittävimmistä äänestystapahtumista.