

Henki-Fennian omistajaohjauksen periaatteet

1 Omistajaohjauksen taustaa ja tavoitteet

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

Tässä dokumentissa kuvataan Henki-Fennian omistajaohjauksen periaatteita, eli toimintatapoja, joiden avulla Henki-Fennia pyrkii vaikuttamaan omistamiensa pörssiyhtiöiden toimintaan. Omistajaohjaus on osa vastuullista sijoittamista ja Henki-Fennian tavoitteena pörssiyhtiöiden omistajana on edistää näiden hyvää hallintoa ja toimintaa. .

2 Omistajaohjaus ja sijoitusstrategia

Henki-Fennian sijoitusstrategian tavoitteena on varmistaa, että Henki-Fennian vakavaraisuus säilyy hyvällä tai riittävällä tasolla suurella todennäköisyydellä kaikissa markkina-tilanteissa ja että Henki-Fennia pystyy kaikissa olosuhteissa suoriutumaan asiakkaille annetuista lupauksistaan. Henki-Fennian sijoitukset on jaettu kolmeen osaan: (i) pitkien vastuiden katteena olevaan ja vastuuvetä suojautuvaan suojaussalkkuun (ii) vastuuvetä vapaaseen sijoitussalkkuun sekä (iii) strategisiin sijoituksiin.

Henki-Fennian suojaussalkku on sijoitettu pääasiassa lyhyisiin yrityslainoihin ja koronvaihtosopimuksiin. Suojaussalkun sijoituksilla pyritään saavuttamaan vastuuvetä markkinaehtoinen tuottoa ja hallitsemaan vastuuvetä aiheuttamaa korkoriskiä.

Henki-Fennian sijoitussalkun tavoitteena on ylläpitää riittävää riskinottoa ja tuottaa absoluuttista tuottoa. Sijoitussalkun varat on hajautettu eri omaisuusluokkiin, mukaan lukien osakkeisiin, riittävän hajautuksen ja tuoton saavuttamiseksi. Yhtiön riskinottoa ja toisaalta riskinottoa 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 strategisia pyrkimyksiä. Nämä sijoitukset ovat usein, muttei aina, osakeomistuksia.

Omistajaohjauksen periaatteita sovelletaan pääsääntöisesti Henki-Fennian sijoitussalkun suoriin osakeomistuksiin sekä suoriin strategisiin osakeomistuksiin. Omistajaohjauksella pyritään edesauttamaan sijoitussalkun tuoton maksimointia ja strategisten sijoitusten tavoitteiden täyttymistä.

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-Fennia voi tehdä oman pääoman ehtoisia sijoituksia joko suoraan yhtiöiden osakkeisiin tai välillisesti rahastojen ja ETF-sijoitusten kautta.

Henki-Fennian osakesijoitukset voidaan jakaa kolmeen luokkaan, jotka määrittävät Henki-Fennian omistajaohjauksen käytännön toimintaa:

- Suoriin strategiaan sijoituksiin, joissa Henki-Fennialla on merkittävä omistus yhtiössä ja/tai jonka suhteen Henki-Fennialla on erityisiä pitkän aikavälin strategisia tavoitteita
- Muihin kuin strategiaan suoriin osakesijoituksiin, joissa Henki-Fennialla on 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.

Pääosa Henki-Fennian sijoitussalkun osakesijoituksista tehdään rahastojen tai ETF-instrumenttien kautta. Näihin sijoituksiin ei sovelleta omistajaohjauspolitiikkaa. Jos Henki-Fennian sijoitussalkussa on suoria osakesijoituksia, omistajaohjauksen soveltaminen riippuu sijoituksen koosta.

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 tältä osin omistajaohjauksen periaatteet ulottuvat myös näihin sijoituksiin. Usein sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat yksittäiset sijoitukset ovat kuitenkin pieniä kooltaan, joten osuus yhtiön omistuksesta ja äänimäärästäkin jää pieneksi.

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 tarvittaessa vuoropuhelua kohdeyhtiöiden, muiden osakkaiden ja sidosryhmien kanssa

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-Fennia käyttää yhtiökokouksissa äänestämiseen asiamiestä, on Henki-Fennian vastuulla varmistua siitä, että äänioikeuksia käytetään Henki-Fennian edun mukaisella tavalla.

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.

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 tietoja 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 yhtiökoukset. 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.

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 tarkoituksenmukainen toimintatapa.

6 Henki-Fennian osallistuminen omistamiensa yhtiöiden hallitustyöskentelyyn

Henki-Fennian ja Fennian työntekijöiden hallitustyöskentelyä kohdeyhtiöiden hallituksissa ja niistä aiheutuvien eturistiriitatilanteiden ehkäisyä kuvataan tarkemmin Fennia-konsernin periaatteissa ja ohjeissa. Periaatteiden ja ohjeiden tarkoituksena on varmistaa, että Henki-Fenniassa tunnustetaan riittävästi mahdolliset eturistiriitatilanteet ja osataan toimia niissä oikein.

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

7 Eturistiriitatilanteiden ehkäiseminen

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

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.