

11.12.2020

MANDATUM LIFE SIJOITUSPALVELUT OY - VAIKUTTAMISPERIAATTEET**Sisällys**

1.	Johdanto	2
2.	Omistajaohjaus ja sijoitusstrategia	2
3.	Kohdeyhtiöiden toiminnan seuranta	3
4.	Omistajanoikeuksien käyttö kohdeyrityksissä	3
4.1	Osallistuminen ja äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa	3
4.2	Yhtiökokouksessa tehtävät merkitykselliset päätökset	3
4.3	Osallistuminen ja vaikuttaminen hallituksen jäsenten nimitysprosessiin	4
4.4	Pääomarakenteen muutokset ja voitonjakopolitiikka	4
4.5	Vastuullisuutta edistävät yhtiökokousesitykset	4
5.	Yhteydenpito muihin osakkeenomistajiin ja sidosryhmiin	4

11.12.2020

1. Johdanto

Mandatum Life Sijoituspalvelut Oy:n (jäljempänä MLS) vaikuttamisperiaatteet kuvaavat MLS:n toimintaa omaisuudenhoitajana sijoitustoiminnan kohdistuessa Euroopan talousalueella pörssilistattujen yhtiöiden osakkeisiin. Aktiivista vaikuttamista voidaan toteuttaa osallistumalla yhtiökokouksiin ja äänestämällä niissä sekä pitämällä yhteyttä kohdeyhtiöiden johtoon. Näitä vaikuttamisperiaatteita voidaan noudattaa soveltuvilta osin myös sijoitettaessa noteeraamattomiin yhtiöihin sekä vieraan pääoman ehtoihin sijoituksiin.

Vaikuttamisperiaatteet ohjaavat MLS:n henkilöstöä ja periaatteiden tavoitteena on ohjata sijoitustoimintaan osallistuvien henkilöiden päivittäistä toimintaa sekä laajemmassa kuvassa omistaja-oikeuksien käyttämistä sijoitustoiminnassa.

MLS raportoi vaikuttamisperiaatteiden sisällöstä ja toteutumisesta kerran vuodessa.

2. Omistajaohjaus ja sijoitusstrategia

Omistajaohjauksella tarkoitetaan toimenpiteitä, joilla oman pääoman ehtoiset sijoittajat vaikuttavat kohdeyhtiöiden toimintaan ja kehitykseen joko suoraan tai edustajiensa välityksellä. Omistajaohjauksessa on kyse toimista, joiden avulla kohdeyhtiöiden johtoa ohjataan ja kontrolloidaan tavoitellen mahdollisimman hyvää kannattavuutta ja pitkän aikavälin tuottoa osakkeenomistajille sekä varmistetaan muiden sidosryhmien oikeutettujen etujen huomioiminen. Siitä huolimatta, että omistajaohjauksella tarkoitetaan oman pääoman ehtoihin sijoituksiin vaikuttamista, voidaan näitä periaatteita noudattaa soveltuvilta osin myös vieraan pääoman sijoituksissa, jolloin voidaan puhua laajemmin vaikuttamisesta.

MLS:n sijoitustoiminnan tavoitteena on saavuttaa asiakkaiden varoille mahdollisimman hyvä tuotto pitkällä aikavälillä ja kestäväällä tavalla siten, että sijoitustoiminnan tuottoa tavoitellaan hyväksyttävällä riskillä. MLS:n sijoitukset ovat luonteeltaan pitkäaikaisia, ja tavoitteena on sijoituskohteiden mahdollisimman hyvä arvonkehitys ja voitontuotto pitkällä aikavälillä. MLS on asettanut korkeat odotukset kohdeyhtiöiden hyvälle hallinnolle sekä vastuulliselle liiketoiminnalle ja MLS on julkistanut Vastuullisen sijoittamisen politiikan. MLS uskoo, että pitkällä aikavälillä vastuullisesti toimivien yhtiöiden ja liikkeeseenlaskijoiden arvopaperit tuottavat sijoituskohteina paremmin suotuisampien kasvunäkymien ja ennustettavamman kustannuskehityksen ansiosta, minkä lisäksi MLS:n näkemyksen mukaan vastuullisesti toimivan kohdeyhtiön pääomakustannukset ovat verrattain matalat. Vaikuttamalla kohdeyhtiöiden hallintoon MLS voi osaltaan edistää yhtiön pitkäaikaista arvonkehitystä.

MLS edellyttää kohdeyhtiöiden noudattavan paikallisia hallinnointikoodeja ja kansainvälisiä hyvää hallintotapaa koskevia suosituksia kohdeyhtiön toimintaympäristö, koko ja asema huomioiden. Esimerkiksi suomalaisten listayhtiöiden osalta tämä tarkoittaa Arvopaperimarkkinayhdistyksen vuonna 2020 antaman tai sitä uudemman hallinnointikoodin noudattamista. MLS pitää tärkeänä, että kohdeyhtiöt perustelevat mahdolliset poikkeamiset paikallisista hallinnointikoodeista selkeästi. Eri maissa voimassa olevat kansalliset hallinnointikoodit, lainsäädäntö ja paikalliset käytännöt koskien omistajaohjausta saattavat olla keskenään ristiriidassa, ja si-

11.12.2020

ten kohdeyhtiöiden noudattamat velvollisuudet voivat olla ristiriidassa MLS:n vaikuttamisperiaatteiden kanssa. Mahdollisissa ristiriitatilanteissa tarkoituksenmukaisinta on tarkastella kokonaisuutta yksityiskohtaisen eron sijaan.

3. Kohdeyhtiöiden toiminnan seuranta

MLS seuraa kohdeyhtiöiden toimintaa eri tavoin muun muassa seuraamalla aktiivisesti kohdeyhtiöiden antamia pörssitiedotteita. Sijoituskohteena olevan yhtiön tulee olla toiminnassaan avoin ja läpinäkyvä, minkä lisäksi sen on annettava tietoja esimerkiksi taloudellisesta suoriutumisestaan, strategiastaan sekä riskien arvioinnista sekä pääomarakenteesta. Taloudellisen raportoinnin lisäksi MLS arvostaa sitä, että kohdeyhtiö raportoi hallintotavastaan ja vastuullisuusperiaatteistaan sekä niiden soveltamisesta ja niihin liittyvistä tavoitteista.

Yhtiöiden lakisääteisen raportoinnin seurannan lisäksi MLS voi osallistua yhtiöiden järjestämiin sijoittajatilaisuuksiin ja yhtiökokouksiin, etenkin sellaisten yhtiöiden kohdalla, joissa MLS:n omistusosuus on merkittävä. Lisäksi MLS voi tavata yhtiöiden johtoa. Tapaamisten tarkoituksena on keskustella kohdeyhtiön menestyksen kannalta merkityksellisistä asioista, kuten yhtiön tavoitteista, mahdollisista haasteista tai vastuullisuudesta liiketoiminnassa.

4. Omistajanoikeuksien käyttö kohdeyrityksissä

4.1 Osallistuminen ja äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

MLS osallistuu niiden yhtiöiden varsinaisiin ja ylimääräisiin yhtiökokouksiin, joissa se on merkittävä omistaja tai joihin osallistuminen on muusta syystä tarkoituksenmukaista, esimerkiksi esityslistalla olevan teeman vuoksi. Yhtiökokouksiin osallistumisen ja äänioikeuden käyttämisen painopiste on suomalaisissa omistuksissa. MLS voi joko valtuuttaa yhtiön työntekijän osallistumaan yhtiökokoukseen ja käyttämään äänioikeutta tai käyttää ulkopuolista palveluntarjoajaa, jolle MLS antaa äänestysohjeet äänioikeuden käyttämiseksi.

Mikäli kohdeyhtiön hallituksen yhtiökokoukselle antamat esitykset poikkeavat MLS:n vaikuttamis- ja vastuullisuusperiaatteista, MLS voi käynnistää keskustelun yhtiön kanssa ennen yhtiökokousta näkemysten yhteensovittamiseksi. Mikäli keskustelu ei ole mahdollista tai se ei johda yhteisymmärrykseen, MLS voi käyttää omistajan oikeuksia mahdollisen äänestystilanteen yhteydessä. MLS pyrkii varmistamaan, että kohdeyhtiö tietää perusteet MLS:n äänestyskäyttäytymiselle niissä tapauksissa, joissa MLS ei kannata hallituksen esitystä. Yhtiökokouksissa tapahtuvan vaikuttamisen lisäksi MLS voi käyttää myös yhteisvaikuttamisen keinoja.

Tarvittaessa MLS voi tehdä osakkeenomistajana hyvää hallintoa ja vastuullisuutta edistäviä ehdotuksia sekä tukea muiden osakkeenomistajien tekemiä vastaavia ehdotuksia sekä osallistua tällaisten ehdotusten valmisteluun.

4.2 Yhtiökokouksessa tehtävät merkitykselliset päätökset

MLS pitää tärkeänä, että kaikki tavanomaisesta poikkeavat esitykset perustellaan yksityiskohtaisesti jo yhtiökokouksukutsussa. MLS pitää merkityksellisinä kohdeyhtiön yhtiökokouksessa tehtävinä päätöksinä päätöksiä, jotka koskevat kohdeyhtiön

11.12.2020

strategiaa, taloudellista ja muuta tuloksellista suoriutumista, riskejä, pääomaraken-
netta, yhteiskunnallisia ja ympäristönäkökohtia sekä kohdeyhtiön hallinnointi- ja
ohjausjärjestelmää. Näin ollen vaikuttamisen kannalta merkittävänä tapahtumana
voidaan pitää esim. merkittäviä yritysjärjestelyjä. Lisäksi, jos yhtiökokous äänestää
hallituksen esitystä vastaan tai esittää merkittävästi erilaisen kannan, voidaan ta-
pahtumaa pitää niin ikään merkittävänä. Sitä vastoin MLS ei katso pelkästään yh-
tiökokouksen menettelyllisiä asioita koskevia päätöskohtia merkittäviksi päätök-
siksi. Lisäksi yhtiökokouspäätökset kohdeyhtiöissä, joissa MLS:n hallussa olevien
osakkeiden määrä on erittäin vähäinen verrattuna MLS:n hallussa olevien muiden
kohdeyhtiöiden osakkeisiin, ovat merkitykseltään vähäisiä. Merkitykseltään vähäi-
siksi katsottavat yhtiökokouspäätökset eivät edellytä MLS:lta aktiivisuutta päätök-
senteossa.

4.3 Osallistuminen ja vaikuttaminen hallituksen jäsenten nimitysprosessiin

MLS voi tarvittaessa osallistua hallituksen jäsenten valintaan sekä sitä varten pe-
rustetun erillisen toimielimen päätöksentekoon. MLS seuraa aktiivisesti kohdeyhti-
öiden hallinnon ja johdon toimintaa sekä nimityksiä, minkä lisäksi MLS voi käyt-
tää osakkeenomistajan oikeuksiaan äänestämällä hallituksen kokoonpanosta yhtiö-
kokouksessa.

MLS ei lähtökohtaisesti toimi strategisena omistajana osallistumalla hallitustyös-
kentelyyn, eikä pyrkimyksenä pääsääntöisesti näin ollen ole vaikuttaa kohdeyhtiöi-
den hallituksen kokoonpanoon hallitusjäsenyyden välityksellä.

4.4 Pääomarakenteen muutokset ja voitonjakopolitiikka

Yhtiöiden kyky voitonjakoon riippuu yhtiön tuloskehityksestä, yrityksen rahoitus-
rakenteesta ja yrityksen kasvunäkymistä. MLS pitää tärkeänä, että kohdeyhtiöllä on
hallituksen vahvistama voitonjakopolitiikka ja että yhtiö noudattaa osakkeenomis-
tajan kannalta aktiivista ja tavoitteellista yhtiön vakavaraisuuden turvaavaa voiton-
jakopolitiikkaa. MLS katsoo tärkeäksi, että kohdeyhtiöiden hallitusten ehdottamat
valtuutukset uusien osakkeiden antamisesta ovat tarkoituksenmukaisia yhtiön stra-
tegian ja elinkaaren näkökulmasta.

4.5 Vastuullisuutta edistävät yhtiökokousesitykset

Tavoitteena on edistää kohdeyhtiöiden vastuullisuutta, erityisesti YK:n Global
Compact -aloitteen periaatteiden ja niiden perustana olevien YK:n ihmisoikeuksia,
ympäristöä ja korruption estämistä koskevien julkistusten sekä ILO:n työelämän
perusperiaatteita ja oikeuksia koskevien julistusten noudattamista. MLS pitää tär-
keänä vastuullisuustekijöiden huomioimisen laajasti liiketoiminnassa. MLS suhtau-
tuu lähtökohtaisesti myönteisesti yhtiökokousesityksiin, jotka edistävät vastuulli-
suutta MLS:n vastuullisuusperiaatteiden mukaisesti.

5. Yhteydenpito muihin osakkeenomistajiin ja sidosryhmiin

Yhteydenpito muihin osakkeenomistajiin rajoittuu pääsääntöisesti yhtiökokouk-
sissa tapahtuvaan yhteydenpitoon. MLS ei voi pääsääntöisesti kommentoida sijoit-
uspäätöksiään mahdollisten markkinareaktioiden vuoksi.