

13.12.2019

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

13.12.2019

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 omistajaoikeuksien 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 2019 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-

13.12.2019

ten kohdeyhtiöillä 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 keskustelut 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 tukee 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

13.12.2019

strategiaa, taloudellista ja muuta tuloksellista suoriutumista, riskejä, pääomarakennetta, 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 tapahtumaa pitää niin ikään merkittävänä. Sitä vastoin MLS ei katso pelkästään yhtiökokouksen menettelyllisiä asioita koskevia päätöskohtia merkittäviksi päätöksiksi. 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 vähäisiksi katsottavat yhtiökokouspäätökset eivät edellytä MLS:lta aktiivisuutta päätöksenteossa.

4.3 Osallistuminen ja vaikuttaminen hallituksen jäsenten nimitysprosessiin

MLS voi tarvittaessa osallistua hallituksen jäsenten valintaan sekä sitä varten perustetun erillisen toimielimen päätöksentekoon. MLS seuraa aktiivisesti kohdeyhtiöiden hallinnon ja johdon toimintaa sekä nimityksiä, minkä lisäksi MLS voi käyttää osakkeenomistajan oikeuksiaan äänestämällä hallituksen kokoonpanosta yhtiökokouksessa.

MLS ei lähtökohtaisesti toimi strategisena omistajana osallistumalla hallitustyöskentelyyn, eikä pyrkimyksenä pääsääntöisesti näin ollen ole vaikuttaa kohdeyhtiöiden hallituksen kokoonpanoon hallitusjäsenyyden välityksellä.

4.4 Pääomarakenteen muutokset ja voitonjakopolitiikka

Yhtiöiden kyky voitonjakoon riippuu yhtiön tuloskehityksestä, yrityksen rahoitusrakenteesta ja yrityksen kasvunäkymistä. MLS pitää tärkeänä, että yhtiöllä on hallituksen vahvistama voitonjakopolitiikka ja että yhtiö noudattaa osakkeenomistajan kannalta aktiivista ja tavoitteellista yhtiön vakavaraisuuden turvaavaa voitonjakopolitiikkaa. MLS katsoo tärkeäksi, että kohdeyhtiöiden hallitusten ehdottamat valtuutukset uusien osakkeiden antamisesta ovat tarkoituksenmukaisia yhtiön strategian ja elinkaaren näkökulmasta.

4.5 Vastuullisuutta edistävät yhtiökokousesitykset

Tavoitteena on edistää yritysten 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 tärkeänä vastuullisuustekijöiden huomioimisen laajasti liiketoiminnassa. MLS suhtautuu lähtökohtaisesti myönteisesti yhtiökokousesityksiin, jotka edistävät vastuullisuutta MLS:n vastuullisuusperiaatteiden mukaisesti.

5. Yhteydenpito muihin osakkeenomistajiin ja sidosryhmiin

Yhteydenpito muihin osakkeenomistajiin rajoittuu pääsääntöisesti yhtiökokouksissa tapahtuvaan yhteydenpitoon. MLS ei voi pääsääntöisesti kommentoida sijoituspäätöksiään mahdollisten markkinareaktioiden vuoksi.