

**S-PANKKI RAHASTOYHTIÖ OY:N
OMISTAJAPOLITIikka JA
OMISTAJAOHJAUksen
PERIAATTEET S-PANKKI
RAHASTOILLE**

YLEISTÄ

Näissä periaatteissa kuvataan S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:n ("S-Pankki Rahastoyhtiö") hallinnoimien rahastojen omistajaohjauksen periaatteet. Periaatteet koskevat kaikkia S-Pankki Rahastoyhtiön hallinnoimia sijoitus- ja vaihtoehtorahastoja ("rahastot"), jotka sijoittavat säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena olevien yhtiöiden osakkeisiin tai muihin arvopapereihin. S-Pankki Rahastoyhtiön hallitus on hyväksynyt nämä periaatteet 18.12.2023.

Omistajavaikuttaminen on osa vastuullista sijoittamista ja se tukee sijoitusstrategian toteuttamista kiinnittämällä huomiota muun muassa sijoituskohteiden ympäristö-, yhteiskunta- ja hallintotapa-asioihin.

OMISTAJAVAIKUTTAMISEN KEINOT

Osana yhtiöiden analysointia ja arviointia salkunhoitajat seuraavat yhtiöiden taloudellista suoriutumista, strategiaa, riskejä ja pääomarakennetta sekä vastuullisuutta kokonaisuutena, kunkin rahaston sijoituspolitiikan asettamisessa puitteissa. Seuraamisessa hyödynnetään muun muassa yhtiöiden tuottamaa viestintää, ulkopuolista analyysia, omaa analyysia sekä tapaamisia yritysjohdon kanssa. Omistajaohjauksessa on sekä reaktiivista että proaktiivista toimintaa. Sijoituskohteiden johtaminen ei kuulu S-Pankki Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen tehtäviin, vaan sijoituskohteiden johtamisesta vastaa yritysten toimiva johto, hallituksen ohjauksessa. Omistajaohjausta voidaan kuitenkin käyttää viestittämään toimivalle johdolle ja hallitukselle odotuksiamme yhtiöitä kohtaan.

S-Pankki Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen omistajapolitiikkaa toteutetaan monella tavoin. Tyypillisimmät keinot ovat äänioikeuden käyttäminen yhtiökokouksissa, suora yhtiövaikuttaminen, osallistuminen sijoittajien yhteisvaikuttamisiin sekä julkinen keskustelu. Omistajavaikuttamisesta puhuttaessa viitataan tyypillisesti osakesijoituksiin. Puhuttaessa muusta kuin äänioikeuden käyttämisestä yhtiökokouksessa, voidaan vaikuttamista kohdeyritykseen tehdä myös korkoinstrumenttiin tehdyn sijoituksen perusteella. Korkeoemissiot ovat tyypillinen yritysten vieraan pääoman lähde ja siten merkittävä rahoituksen väylä monelle yritykselle. Näin ollen korkoinstrumentin omistuksen perusteella tehtävä vaikuttaminen nähdään myös mahdollisuutena vaikuttaa yritykseen. Tässä dokumentissa kuvattu vaikuttaminen soveltuu myös korkosijoitusten perusteella tehtäväksi muilta kuin äänioikeuden käytön osalta.

Omistajavaikuttamisen käytännön työtä tekee pääsääntöisesti vastuullisen sijoittamisen henkilöstö yhdessä salkunhoitajien kanssa. Kaikkein yksinkertaisimmillaan vaikuttaminen tapahtuu yritysjohdon normaaleissa tapaamisissa, tiedonhankinnan yhteydessä. Näissä keskusteluissa kerätyt tiedot jaetaan relevanttien salkunhoitajien kanssa. Formaalisempia vaikuttamiskeskusteluja ja yhtiökokousäänestyksiä hoitaa pääasiassa vastuullisen sijoittamisen henkilöstö. Tyypillisesti salkunhoitajat ovat mukana kohdeyhtiöiden ja aiheiden valinnassa. Salkunhoitajien kanssa jaetaan tietoa esimerkiksi vaikuttamisista ja muista ajankohtaisista sijoituskohteisiin liittyvistä ESG-asioista kvartaaleittain pidettävissä ESG-tapaamisissa. Näissä tapaamisissa salkunhoitajilla on mahdollisuus nostaa laajempaan keskusteluun salkkuyhtiöiden toimintaan liittyviä ajankohtaisia ESG-asioita.

YHTIÖKOKOUKSET

Toimiessaan hallinnoimiensa rahastojen lukuun, S-Pankki Rahastoyhtiö käyttää äänioikeutta harkinnan mukaan niiden yhtiöiden yhtiökokouksissa, joiden osakkeita rahastoista kulloinkin löytyy. Osallistumme yhtiökokouksiin niin kotimaassa kuin ulkomailla. Yleisesti ottaen osallistumis päätökseen vaikuttaa muun muassa omistusosuus yhtiössä, kokouksessa käsiteltävät asiat sekä yhtiökokouksiin liittyvä paikallinen juridiikka. Tällä juridikalla tarkoitetaan käytännössä sitä, millaisia rajoituksia osakkeiden kaupankäynnille aiheutuu kokoukseen osallistumisesta. Kiinnitämme äänestyspäätöksissämme huomiota esimerkiksi hallinnointikoodien noudattamiseen. Koodistot vaihtelevat jonkin verran alueittain alueellisten erityispiirteiden mukaan. Kannustamme myös

esimerkiksi kehittyvillä alueilla toimivia yrityksiä yleisten kansainvälisten corporate governance toimintatapojen sisällyttämiseen paikallisiin suosituksiin ja käytäntöihin. Suomalaisten pörssin päälistan yhtiöiden hallinnon tulee olla Arvopaperimarkkinayhdistyksen hallinnointikoodin mukaista. Kannustamme ehdottomasti pienempiäkin yhtiötä noudattamaan hallinnointikoodia mahdollisimman kattavasti, sillä uskomme koodin mukaisen toiminnan edesauttavan yhtiötä muun muassa paremman uskottavuuden vuoksi. Toimintatapamme mukaisesti pyrimme olemaan ennen yhtiökokousta yhteydessä yhtiön johtoon, mikäli näkemyksemme poikkeaa jossain käsiteltävässä asiakohdassa esitetystä.

Yhtiökokouksissa meitä kiinnostaa muun muassa hallituksen valinta ja sen ominaisuudet, kuten riippumattomuus (riittävä määrä yhtiöstä- ja merkittävistä omistajista riippumattomia jäseniä), osaaminen (monipuolinen osaaminen), ehdolla olevien hallituksen jäsenten hallituspaikkojen ja muiden vastuiden kokonaismäärä (mahdollistettava riittävä ajankäyttö) ja palkitseminen sekä johdon että hallituksen osalta. Palkitsemisen on oltava perusteltua ja kilpailukykyistä riittävän osaamisen varmistamiseksi, johdon palkitsemisen on hyvä sisältää muuttuva osa, joka huomioi yrityksen menestyksen. Hallituksen osalta palkkion suuruuden on syytä olla selvillä palkkiosta päätettäessä. Lisäksi yhtiökokouksissa tehtävät pääomarakenteeseen liittyvät päätökset ovat tärkeitä yhtiöiden menestyksen kannalta. Osakeantivaltuutusta ei tule ilman perusteltua syytä hakea tavanomaisuudesta poikkeavan suuruisena, eikä osingonmaksulla tule asettaa yrityksen tasetta epäedulliseen asemaan. Myös yritysjärjestelyt ja tilintarkastukseen liittyvät asiat ovat tärkeitä yhtiökokouksissa käsiteltäviä asioita.

Erilaiset ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät aiheet ovat nousseet yhä useammin yhtiökokousten keskusteluihin ja asialistalle. Aiheet voivat nousta yhtiökokoukseen esimerkiksi vaatimuksena tietyn aiheen lisääntyvästä tai avoimemmasta raportoinnista tai tietyn aiheen vaikutusten arviointivaatimuksina. Me uskomme, että yritysvastuu on yksi yrityksen menestykseen vaikuttava tekijä ja pyrimme kannattamaan niihin liittyviä positiivisia esityksiä yhtiökokouksissa. Ilmastonmuutos ja biodiversiteetti vaikuttaa lähes jokaisen yrityksen toimintaan ja pidämmekin tärkeänä, että yhtiön strategia ja ylin johto huomioi ilmastonmuutoksen vaikutukset liiketoimintaan sekä yhtiön biodiversiteettivaikutukset ja -riippuvuudet. Kannustamme yrityksiä käyttämään TCFD (Task Force on Climate related Financial Disclosures) -kehikkoa ilmastonmuutoksen vaikutusten arviointiin ja raportointiin. Muun muassa ilmastonmuutokseen, luonnon monimuotoisuuteen, tuoteturvallisuuteen, energia-asioihin, ihmisoikeuksiin sekä syrjinnän torjumiseen ja monimuotoisuuteen liittyvien äänestyspäätösten harkinnassa kiinnitämme erityisesti huomiota asian olennaisuuteen tarkasteltavan yhtiön kohdalla sekä yhtiön aiempiin toimenpiteisiin asiassa.

SUORA YHTIÖVAIKUTTAMINEN

Suoraa yhtiövaikuttamista voidaan tehdä eri tavoilla ja eri lähtökohdista. Vaikuttaminen on keino oppia sijoituskohteista enemmän, tuoda ongelmakohtia yrityksen tietoon ja samalla kommunikoida odotuksiamme yrityksille. Yksinkertaisemmillaan vaikuttaminen on salkunhoitajien ja yritysjohtoon välillä käytävää keskustelua joko etukäteen mietityistä tai keskustelun yhteydessä esiin nousevista vastuullisuuteen liittyvistä ESG-aiheista (Environment, social & governance). Suoraa yhtiövaikuttamista voidaan myös tehdä suunnitelmallisemmin jonkin tiettyyn aihealueeseen tai havaittuun ongelmaan liittyen. Vaikuttamiskohteita identifioidaan tyypillisesti niiden yhtiöiden joukosta, joilla on havaittu ongelmia esimerkiksi kansainvälisten normien toteuttamisessa. Kansainvälisiä normistoja on esimerkiksi YK:n Global Compact ja OECD:n ohjeet monikansallisille yrityksille.

SIJOITTAJIEN YHTEISVAIKUTTAMINEN

Omistajavaikuttamista voidaan tehdä myös kolmannen osapuolen koordinoimana sijoittajien yhteisvaikuttamisissa. Vaikuttaminen voi keskittyä tiettyyn teemaan suuressa joukossa yhtiötä tai vaihtoehtoisesti muutamiin tai jopa yhteen yhtiöön tietyn havaitun ESG-ongelman ratkaisemiseksi tai välttämiseksi. Vaikuttaminen voi siis olla proaktiivista tai reaktiivista tilanteesta riippuen.

JULKINEN KESKUSTELU

Osallistuminen julkiseen keskusteluun on osa yleistä vaikuttamista. Tällainen vaikuttaminen voi kohdistua yrityksiin, toimialoihin laajemmin tai vaikkapa corporate governance -keskusteluun. Tämä voi tapahtua esimerkiksi haastatteluissa, kirjoituksissa tai videoissa.

ESKALAATIO

Eskalaatiolla tarkoitetaan toimenpiteiden etenemistä sellaisessa tapauksessa, ettei vaikuttaminen tuota haluttua tulosta. Käytännössä eskalaatio etenee vaihe kerrallaan havaitusta rikkomuksesta tai ongelmasta alkaen. Ensimmäinen vaihe on vaikuttaminen, johon liittyy keskustelua, toimenpiteiden seuranta ja muutosten toden-tamista. Toinen vaihe on mahdollinen yhtiökokouskäsittely, mikäli asia päättyy yhtiökokouksen agendalle. Yhtiökokouksessa keinovalikoimana on asiakohdan kannattaminen tai vastustaminen sekä relevanttien hallituksen jäsenten arvioiminen heidän toimintansa perusteella kyseessä olevassa asiassa. Voimme esimerkiksi vastustaa näiden henkilöiden uudelleenvalintaa. Kolmantena ja viimeisenä vaiheena eskalaatiossa on mahdollinen pois-sulkeminen, mikäli yhtiö ei tee siltä odotettavia muutoksia.

ETURISTIRIIDAT

S-Pankki-konsernin Eturistiriitatilanteiden käsittelyn ja hallinnan politiikka koskee kaikkia konsernin yhtiöitä ja siinä määritetään periaatteet, joiden avulla pyritään ehkäisemään eturistiriitatilanteita sekä tehokkaasti käsittelemään ja hallitsemaan sellaisia syntyviä ja potentiaalisia eturistiriitoja, joita ei pystytä ehkäisemään. Edellä mainittua eturistiriitapolitiikkaa noudatetaan myös tämän politiikan mukaisessa vaikuttamisessa ja osallistuttaessa yhtiökokouksiin.

Aktiivista omistajapolitiikka harjoitetaan osuudenomistajien yhteisten etujen valvomiseksi. Rahasto-osuudenomistajien yhteisten etujen mukaan toimiminen omistajapolitiikkaa harjoitettaessa tarkoittaa, että muiden intressien tulee väistyä, mikäli ne poikkeavat osuudenomistajien edusta. Osuudenomistajien yhteinen etu tarkoittaa lisäksi rahasto-osuuksien mahdollisimman hyvää arvonkehitystä suhteessa määriteltyyn riskitasoon ja sijoituspolitiikkaan.

OMISTAJAVAIKUTTAMISESTA RAPORTOINTI

S-Pankki Rahastoyhtiö julkistaa omistajaohjauksen tavoitteet rahastoja koskevassa rahastoesitteessä.

Rahastojen salkunhoidosta raportoidaan S-Pankki Rahastoyhtiön hallitukselle puolivuositain, kuinka rahastojen äänioikeutta on käytetty sekä muista mahdollisista merkittävistä omistajavaikuttamisen toimenpiteistä. Omistajavaikuttamisen toimet raportoidaan myös puolivuositain julkaistavalla S-Pankin varallisuudenhoito-liiketoiminnan vastuullisuusraportilla. Lisäksi S-Pankki Rahastoyhtiö kertoo verkkosivuilta löytyvästä sijoitusrahastojen puolivuotiskatsauksessa ja rahastojen vuosikertomuksessa tiedot siitä, miten rahastoille kuuluvaa äänioikeutta on käytetty.