

# S-BANKENS FÖRMÖGENHETS- FÖRVALTNINGS PRINCIPER FÖR ANSVARSFULLA INVESTERINGAR

## Allmänt

S-Bankens förmögenhetsförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar beskriver hur och varför vi gör ansvarsfulla investeringar i vår dagliga verksamhet. S-Bankens förmögenhetsförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar gäller S-Banken Abp, när banken tillhandahåller investerings-tjänster, och S-Banken Fondbolag Ab, när bolaget bedriver fondverksamhet. Dessa principer för ansvarsfulla investeringar har grupperats enligt strategi. Dessutom beskriver principerna hur vi beaktar ansvarsfulla investeringar i vår fastighetsinvesteringsverksamhet. Principerna beskriver också beslutsfattandet och kommunikationen i samband med ansvarsfulla investeringar. S-Banken Fondbolag Ab:s ägarpolicy och principer för ägarstyrning beskriver hur S-Banken Fondbolag Ab utövar ägarinflytande genom de fonder som bolaget förvaltar. Vi gör ansvarsfulla investeringar utifrån ekonomiska utgångspunkter. Vi anser att ansvarsfullhet är en konkurrensfaktor för företagen. Genom att bedöma ansvarsfullheten kan vi få information om de risker och möjligheter som eventuellt påverkar företagets ekonomiska resultat i framtiden, exempelvis genom förändrad försäljning eller förändrade kostnader. Detta kan bland annat bero på ändrad lagstiftning eller förändrade konsumtionsvanor på grund av ett fenomen eller agerande i anslutning till ansvarsfullhet. Vi tror att vi genom att beakta ansvarsaspekter kan förbättra förhållandet mellan risk och avkastning i investeringarna.

## Beslutsfattande och mål

Beslut om ansvarsfulla investeringar fattas på det sätt som beskrivs på bild 1. Investeringschefen förbereder tillsammans med ESG-experterna förslag till strategier och riktlinjer för kommittén för ansvarsfulla investeringar. I kommittén ingår investeringschefen samt representanter för alla portföljförvaltningsfunktioner (aktier, diskretionär portföljförvaltning samt räntor, specialkunder och fondval), funktionen för fastigheter och alternativa investeringar, rapporterings och riskhanterings-teamen och enheten för juridiska frågor och förvaltning. De viktigaste riktlinjerna godkänns av ledningsgruppen för S-Bankens Förmögenhetsförvaltning eller av koncernledningsgruppen, beroende på hur betydelsefull riktlinjen är.

Mål och fokusområden fastställs per kalenderår. De fattade besluten implementeras främst av portföljförvaltarna i varje team som fattar investeringsbeslut, som en integrerad del av investeringsverksamheten. Det praktiska arbetet med ägarinflytande utförs främst av ESG-experter tillsammans med portföljförvaltare.

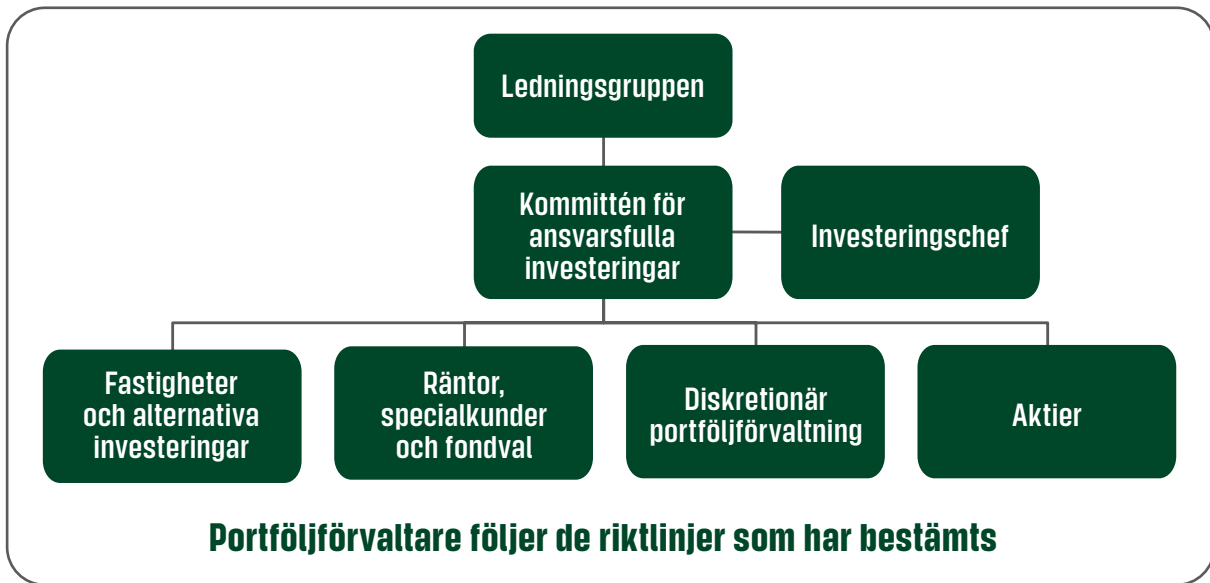


Bild 1

## Strategier för ansvarsfulla investeringar

Helheten av ansvarsfulla investeringar består av olika strategier. S-Bankens förmögenhetsförvaltning utnyttjar alla strategier för ansvarsfulla investeringar, som är:

- ESG-integrering
- Normbaserad screening
- Aktivt ägarskap
- Påverkansinvestering (Impact Investing)
- Negativ screening (Uteslutning)
- Positiv screening (Inkludering)
- Temainvesteringar

Tillämpningen av strategier varierar beroende på produkt och investeringsmetod. Nedan går vi igenom de olika strategierna och hur vi implementerar dem.

### ESG-integrering

#### Direkta ränte- och aktieinvesteringar

Integrering av ESG-principerna innebär att ESG-faktorer (ESG står för miljö, samhälle och god bolagsstyrning) beaktas i investeringsanalysen och -beslutet. Syftet med integreringen är att efter identifieringen av väsentliga ESG-faktorer bedöma företagets beredskap att beakta de risker och möjligheter som faktorerna ger upphov till samt att bedöma om priset på företagets värdepapper återspeglar ovan nämnda faktorer.

Som stöd för integreringen har portföljförvaltarna tillgång till ESG-forskning som tredje parter tagit fram samt till ESG-klassificeringar. Vi samlar också själva in ESG-information, exempelvis i samband med företagsbesök genom att diskutera relevanta ansvarsfrågor med företagsledningen. Våra portföljförvaltare träffar företag dagligen och besöken uppgår till flera hundra per år.

Vi utnyttjar också tredje parters undersökningar i analyser som rör stater. ESG-faktorer finns även bakom kreditbetyg.

### **Tredje parter fonder och ETF-produkter**

I vår investeringsverksamhet använder vi också tredje parter investeringsprodukter. Vi förutsätter att alla de aktiva kapitalförvaltare för ränte- och aktiefonder som vi anlitar har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar. När vi väljer investeringsprodukter från tredje parter läser vi ESG-materialet om produkten och diskuterar perspektiv på ansvarsfulla investeringar med det ansvariga ESG-expertteamet och den huvudsakliga portföljförvaltaren. Vi försöker särskilt att genom exempel ta reda på hur ESG har integrerats i investeringsverksamheten. Dessutom ägnar vi särskild uppmärksamhet åt utvärderingen av klimatstrategin samt bland annat fondens uteslutningskriterier.

När det gäller de ETF-produkter som tillhandahålls på marknaden finns det ofta begränsningar för att beakta ansvarsfrågor. Därför ingår ETF-produkter i regel inte i ansvarsgranskningen. Undantaget är ETF-produkter som följer specifika hållbarhetsindex och som passivt kan implementera vissa ESG-strategier.

### **Investeringar i kapitalfonder**

Inom alternativa investeringsprodukter, exempelvis kapitalfonder, gynnar vi fonder som redan har integrerat ESG-kriterierna som en del av sin investeringsprocess eller som åtminstone har inlett integreringsarbetet.

Fondernas möjligheter att påverka på målbolagsnivå beror på om fonden är ägare eller fordringsägare i bolaget. Framför allt så kallade buyout-fonder som gör majoritetsinvesteringar spelar en viktig roll i planeringen och genomförandet av ESG-åtgärder och vid övervakningen och mätningen av resultat.

När vi väljer kapitalfonder ägnar vi uppmärksamhet åt tillämpningen av ESG-kriterier vid val av målbolag, due diligence-granskningar och åtgärder som vidtas i målbolagen. Följande frågor lyfts fram i det praktiska arbetet.

E: Investeringar i företag vars verksamhet bidrar till en hållbar utveckling, till exempel genom att ersätta elektronik med mjukvarulösningar, miljörelaterade förändringar i målföretagens operativa verksamhet, såsom energikällor, hantering av avfallsflöden och utsläpp, samt uteslutning av företag som identifierats som särskilt skadliga för klimatet och miljön.

S: Brott mot mänskliga rättigheter, användning av barnarbetskraft och efterlevnad av arbetsnormer och arbetsbestämmelser.

G: Bolagsstyrning, ägarstyrning, kvalitet på företagets operativa ledning och styrelse, mångfald och incitament, bokföringspraxis, korruption. Vi betonar investeringarnas transparens, den praktiska verksamheten samt en tydlig rapportering av åtgärder och framsteg. Vi följer upp hur ESG-kriterierna implementeras under fondens löptid.

### **Normbaserad screening**

Vi är intresserade av hur våra investeringsobjekt klarar sig med tanke på initiativ och normer i anslutning till allmän internationell affärssed och ansvar. Vi använder bland annat följande referensramar när vi utvärderar hur våra investeringsobjekt har klarat sig: FN:s Global Compact principer, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och Internationella arbetsorganisationens (ILO) konventioner. Ovan nämnda referensramar inkluderar bland annat principer om mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö och kampen mot korruption. Till principerna om mänskliga rättigheter hör bland annat utrotning av tvångsarbete och barnarbetskraft. Vi har tillgång till omfattande extern analys och klassificeringar med hjälp av vilka vi följer upp hur de interna-

tionella normerna genomförs i våra investeringsobjekt. När portföljförvaltaren överväger en investering kontrollerar han eller hon i samband med analysen hur företaget har agerat i förhållande till internationella normer. Om det finns allvarliga problem i fråga om detta, kan vi börja utöva påverkan på företaget, följa upp företaget eller utesluta det från våra investeringar. Prioriteten är dock att förbättra företagets prestationer i ansvarsfrågor och att undanröja risker till följd av tvivelaktig verksamhet.

### **Aktivt ägarskap**

En ansvarsfull investerare implementerar ägarpolicyen på många olika sätt. Påverkan är ett sätt att få mer kunskap om olika investeringsobjekt och att informera företag om problematiska frågor och samtidigt om våra förväntningar. Fondernas ägarpolicy och principer för ägarstyrning beskriver närmare vårt ägarinflytande. Till de vanligaste metoderna för ägarinflytande hör att utöva rösträtt på bolagsstämmor, direkt bolagspåverkan, deltagande i samverkan mellan investerare och offentliga debatter. Påverkan är också möten mellan portföljförvaltare och företagsledning. På mötena diskuteras vanligen också relevanta ESG-frågor. Det praktiska arbetet med ägarinflytande utförs främst av ESG-experters tillsammans med portföljförvaltare.

### **Påverkansinvestering (impact investing)**

Påverkansinvestering är en växande trend och bakom trenden ligger investerarnas ökade vilja att välja investeringsobjekt så att de bättre motsvarar investerarens värdegrund. Påverkansinvestering är en strategi inom ansvarsfulla investeringar och med den avses investeringar i företag eller fonder vars verksamhet är avsedd att skapa mätbar samhälls- eller miljönytta. Förutom att påverka är avsikten med investeringarna också att de ska generera konkurrenskraftig avkastning. Mätare och mål definieras alltid specifikt för varje produkt.

I vårt produktsortiment ingår även påverkansinvesteringsprodukter. Vi är en aktiv aktör inom påverkansinvesteringar och deltar också aktivt i den nationella diskussionen om påverkansinvesteringar. De SIB-fonder som vi har byggt upp är ett sätt att öka det framgångsrika samarbetet mellan den privata, offentliga och tredje sektorn, exempelvis för att förebygga och lösa olika välfärdsproblem. Förutom samhällsnytta kan påverkansinvestering också skapa miljönytta. Påverkansinvestering är ett brett område och vi utvecklar ständigt nya produkter i enlighet med investerarnas önskemål.

### **Negativ screening (uteslutning)**

Uteslutning är en av de strategier för ansvarsfulla investeringar som tillämpas inom S-Bankens förvaltningsföretag. Vi utesluter direkta investeringar i företag som ingår i noggrant fastställda segment. Vi investerar inte i tillverkare av vapen som förbjudits i internationella avtal. Till denna kategori hör kärnvapen, biologiska och kemiska vapen samt klustervapen och truppminor. Vi investerar inte heller i tillverkare av tobak eller cannabis avsedd för rekreativt bruk. Vi anlitar externa experter för att avgöra vilka bolag som hör till ovan nämnda kategorier. Utifrån vår egen analys har vi också uteslutit sådana gruv- och elproduktionsbolag vars affärsverksamhet till stor del bygger på kol. Vad gäller gruvbolagen har vi en uteslutande gräns på 10 procent av omsättningen för kol som används för att producera energi. I fråga om elbolagen utesluter vi bolag, om över 10 procent av bolagets omsättning kommer från energi som producerats med kol. Dessutom utesluter vi företag där mer än fem procent av omsättningen kommer från oljeproduktion eller gasproduktion i Arktis.\*

\* Definitionen av Arktis är geografisk och omfattar verksamhet norr om 66,5:e nordliga breddgraden.

Eftersom målet är en så snabb omställning som möjligt till ett koldioxidsnålt samhälle, kan vi avvika från ovan nämnda omsättningsbegränsningar gällande kol i fråga om sådana bolag vars strategi inkluderar en trovärdigt beskriven plan för minskat beroende av kol. Beslut om undantag fattas i kommittén för ansvarsfulla investeringar. Undantagens grunder och aktualitet utvärderas regelbundet som en del av uppföljningen av investeringarna. För andra segment kan Kommittén för ansvarsfulla investeringar utöva diskretion vid beslut om uteslutning, om omsättningen av de uteslutna kategorierna inte överstiger en procent av företagets omsättning.

Vi följer också uteslutningsstrategin när vi investerar i statsobligationer. Vi utvärderar enskilda länder utifrån ESG-kriterier, bevakar internationella sanktioner och FATF:s (Financial Action Task Force) svarta lista. Baserat på dessa investerar vi inte i obligationer som emitterats av specifika stater.

Uteslutning gäller direkta investeringar. Detta beror på att vi inte kan kontrollera innehållet i externa kapitalförvaltares fonder i fråga om vilka bolag som bör uteslutas.

### **Positiv screening (inkludering)**

Med inkludering eller best-in-class-strategi avses investeringar i företag som är bäst enligt utvalda hållbarhetsindikatorer. Vi tillämpar denna strategi särskilt i fonden S-Banken Fossilfri Europa ESG Aktie. En av de viktigaste indikatorer som fonden tillämpar är investeringsobjektets förmåga att delta i övergången till ett koldioxidsnålt samhälle. Denna förmåga beskrivs i en separat klassificering. För klassificeringen bedöms risken för förändringar i efterfrågan på företagets produkter och tjänster när samhället övergår till en koldioxidsnål era, liksom övergångens inverkan på företagets egen verksamhet, till exempel på grund av förändrad reglering. Företagets förmåga att hantera förändringar bedöms också med tanke på risker och möjligheter.

### **Temainvesteringar**

Inom temainvesteringar väljs investeringsobjekt utifrån ett på förhand fastställt tema. När vi talar om ansvarsfulla temainvesteringar, avser vi uttryckligen investeringar som är förenliga med ansvarstemat. Ett exempel på ett sådant tema är klimatförändringen. Vi genomför temainvesteringar bland annat i investeringsfonden S-Banken Fossilfri Europa ESG Aktie genom att investera i företag vars verksamhet bedöms stödja övergången till en koldioxidsnål ekonomi eller där verksamheten inte bedöms strida mot denna övergång, samt genom att avstå från investeringar i producenter av fossil energi, företag som äger fossila energireserver och elleverantörer som använder fossila bränslen i sin produktion.

### **Fastighetsförvaltning**

Vår verksamhet bygger på kundernas förtroende för oss. Denna verksamhet styrs av S-Bankens värderingar och etiska principer som vi har förbundit oss att följa i vår dagliga verksamhet och verksamhetsplanering.

Ekonomiskt ansvar gentemot våra investerare utgör kärnan i vår verksamhet. Rationella relationer mellan avkastning och risk, stabila kassaflöden och utveckling av kostnads- och energieffektiviteten i fastigheter skapar en god grund – även för det bästa ekonomiska resultatet.

De viktigaste metoderna för ansvarsfulla investeringar inom fastighetsförvaltning är integrering av ESG-principerna i investeringspraxis och påverkan via ägarinflytande genom styrning under drift.

## ESG-integrering

Vi beaktar ansvar redan i investeringsfasen genom att genomföra omfattande Due Diligence-utredningar så att vi kan säkerställa fastigheternas tekniska, ekonomiska, juridiska och miljörelaterade egenskaper. I utredningarna iakttar vi också kraven på att identifiera motparter.

Vid fastighetsinvesteringar ägnar vi uppmärksamhet åt investeringsobjektens geografiska läge och kollektivtrafikförbindelser, energieffektiviteten och möjligheterna att utnyttja förnybar energi samt lösningar till cirkulär ekonomi i de fastigheter som vi ska köpa. Vid nybyggnadsprojekt kräver vi att våra samarbetspartner följer gällande lagar och bestämmelser och att våra partner registrerar sig i tjänsten Pålitlig Partner.

I skogsfonden görs naturvärdesbedömningar i investeringsfasen baserat på tillgängliga data. Bedömningarnas omfattning beror på tillgången till dokumentation och terrängdata. FSC- och PEFC-certifieringar genomförs omedelbart efter anskaffningen. Certifieringarna styr användningen av skogen under ägartiden enligt certifieringskriterierna. Mer information om certifieringar och kriterier finns på [pefc.fi](https://www.pefc.fi) och [fsc.org](https://www.fsc.org).

Genom sin tomtfinansieringsmodell kan tomtfonderna möjliggöra en allt mer omfattande nybyggnad. Ökad nybyggnad kan i sin tur möjliggöra förnyelse av byggnadsbeståndet och förbättring av byggnaders energieffektivitet beroende på hur projekten genomförs.

Våra tomtfonder investerar sina tillgångar i markområden i Finland eller i företag som äger sådana markområden. Vi ägnar särskild uppmärksamhet åt fastigheternas geografiska lägen (nära spårbunden trafik och goda kollektivtrafikförbindelser, nära tjänster och på gångavstånd). Vi prioriterar långvariga hyresavtal, och hyrorna och mekanismerna för att höja hyrorna är transparenta. Dessutom innefattar avtalen i regel en option på att lösa in hela tomten eller en del av tomten.

## Aktivt ägarskap

Betydelsen av verksamhet under drift för fastigheters miljöpåverkan och sociala påverkan är stor vid fastighetsinvesteringar, och vi påverkar den genom ägarinflytande. I styrningen av våra fastigheter beaktas centrala ESG-teman: miljöansvar (E), socialt ansvar (S) och god bolagsstyrning (G). Vi planerar och styr vår verksamhet genom skraddarsydda, produktspecifika hållbarhetsprogram. Programmen fastställer mål och åtgärder för ansvarsfullhet inom fastighetsförvaltningen samt styr och följer upp målens genomförande.

Som en del av den dagliga och processenliga verksamheten övervakar och styr vi verksamheterna i våra fastigheter för att kunna minska fastigheternas energiförbrukning och utsläpp samt garantera att hyresgästerna är nöjda.

Genom att satsa på energieffektiviteten och höja andelen utsläppsfri energi och alternativa energiformer arbetar vi för att minska koldioxidutsläppen från de fastigheter som vi förvaltar. Vi mäter och följer upp konsumtionstrender (el, värme, vatten, avfall) i fastigheterna och söker aktivt metoder för att förbättra energieffektiviteten. Vi rapporterar ovannämnda nyckeltal årligen i Förmögenhetsförvaltningens hållbarhetsrapport.

Dessutom uppmanar vi våra samarbetspartner att aktivt ta fram och genomföra nya hållbarhets- och energieffektivitetsåtgärder i våra fastigheter. Vi ser till att vi kan tillhandahålla hyresgäster sunda, trivsamma och säkra fastigheter. Vi beaktar nöjdheten hos hyresgäster genom att låta genomföra nöjdhetenkäter så att vi kan säkerställa att hyresgästerna är nöjda och avhjälpa eventuella missförhållan-

den. Dessutom förser vi våra hyresgäster med meddelanden som handlar om ansvar och som aktiverar och involverar våra hyresgäster i en ansvarsfull verksamhet.

Sedan 2020 är skogsfondens samtliga skogar i Finland auditerade och överförda till dubbelcertifiering, dvs. certifierade enligt PEFC och FSC. Certifieringen gör att våra skogar årligen utsätts för en kontroll som utförs av en oberoende part. Hållbarhet omfattar en hållbar skogsvård som upprätthåller biologisk mångfald samt hänsyn till en mångsidig skogsanvändning, lokalbefolkning och affärsverksamhet. Vid åtgärder som gäller skogsbruk beaktar fonden rekreationsvärden, till exempel åtgärder för att plocka bär, jaga och utnyttja allemansrätten, om möjligt. Vi beaktar den lokala befolkningen och affärsverksamheten inom naturturism bland annat genom att hyra ut jakt- och friluftsområden.

## Kommunikation

Våra principer för ansvarsfulla investeringar, klimatstrategin, biodiversitetsstrategin och fondernas Ägarpolicy och principer för ägarstyrning samt annat relaterat material finns på [s-pankki.fi/ansvarsfulla-investeringar](https://s-pankki.fi/ansvarsfulla-investeringar). Fondernas deltagande i och verksamhet på bolagsstämmor beskrivs halvårsvis i samband med övrig rapportering om ansvarsfulla investeringar. Likaså offentliggör vi en sammanfattning av koldioxidavtrycket från våra aktie- och räntefonder i samband med annan rapportering om ansvarsfulla investeringar två gånger per år. Aktie-, ränte- och blandfondernas hållbarhetsrapporter offentliggörs fyra gånger om året. Rapporterna beskriver varje fonds hållbarhetsfrågor med hjälp av flera olika indikatorer. En hållbarhetsrapport för fastighetsfonder publiceras årligen.