

**S-BANKEN FONDBOLAG AB:S
ÄGARPOLICY OCH
PRINCIPER FÖR ÄGARSTYRNINGEN
PÅ S-BANKENS FONDER**

ALLMÄNT

Dessa principer beskriver principerna för ägarstyrningen på de fonder som förvaltas av S-Banken Fondbolag Ab (S-Banken Fondbolag). Principerna gäller alla placeringsfonder och alternativa investeringsfonder (fonderna) som förvaltas av S-Banken Fondbolag och som investerar i aktier eller andra värdepapper i företag som är föremål för handel på en reglerad marknad. Styrelsen för S-Banken Fondbolag godkände dessa principer den 18 december 2023.

Ägarinflytande är en del av ansvarsfulla investeringar. Det stöder genomförandet av investeringsstrategin så att uppmärksamhet ägnas bland annat åt miljö-, samhälls- och bolagsstyrningsaspekter på företag som är föremål för investering.

METODER FÖR ÄGARINFLYTANDE

Som en del av analysen och utvärderingen av bolag följer fondförvaltarna upp bolagens ekonomiska prestationer, strategi, risker, kapitalstruktur och ansvarstagande som en helhet inom ramen för investeringsinriktningen för varje fond. Vid uppföljningen utnyttjas bland annat information som bolagen har tillhandahållit, externa analyser, egna analyser och möten med företagsledning. Ägarstyrningen omfattar både reaktiv och proaktiv verksamhet. S-Banken-fonder har inte till uppgift att leda de företag som fonderna har investerat i, utan varje företag leds av den verkställande ledningen under styrning av styrelsen. Ägarstyrning kan dock användas när vi vill informera ett företags verkställande ledning och styrelse om våra förväntningar på företaget.

Ägarpolicyen för de fonder som förvaltas av S-Banken Fondbolag genomförs på många sätt. Till de vanligaste metoderna hör att utöva rösträtt på bolagsstämmor, direkt bolagspåverkan, deltagande i samverkan mellan investerare och offentliga debatter. När vi talar om ägarinflytande hänvisar vi vanligtvis till aktieinvesteringar. När vi talar om något annat än om utövande av rösträtt på bolagsstämmor, kan ett målbolag också påverkas utifrån en investering i ett ränteinstrument. Ränteemissioner är en vanlig källa till främmande kapital för företag och därmed en viktig finansieringsmetod för många företag. På så sätt kan inflytande baserat på innehav av ränteinstrument också ses som en möjlighet att påverka företaget. Det inflytande som beskrivs i detta dokument är också tillämpligt baserat på ränteinvesteringar, bortsett från utövande av rösträtt.

Det praktiska arbetet med ägarinflytande utförs främst av personalen inom ansvarsfulla investeringar tillsammans med fondförvaltarna. Det allra enklaste sättet att påverka via ägarinflytande är vid normala informationsmöten med företagsledningen. Information som samlas in under sådana diskussioner delas med relevanta portföljförvaltare. Mer formella påverkansdiskussioner och omröstningar på bolagsstämmor sköts i regel av personalen inom ansvarsfulla investeringar. Vanligtvis deltar portföljförvaltarna i valet av målbolag och teman. På kvartalsvisa ESG-möten delas information med portföljförvaltarna, till exempel information om ägarinflytande och andra aktuella ESG-frågor som rör investeringsobjekt. På dessa möten har portföljförvaltarna möjlighet att ta upp aktuella ESG-frågor som rör portföljbolagens verksamhet i en mer omfattande diskussion.

BOLAGSSTÄMMOR

När S-Banken Fondbolag agerar för de fonder som fondbolaget förvaltar, utövar bolaget rösträtt enligt prövning på bolagsstämmorna i de bolag vilkas aktier fonderna äger i varje enskilt fall. Vi deltar i bolagsstämmor både i hemlandet och utomlands. Generellt sett påverkas beslutet om att delta bland annat av ägarandelen i bolaget, de frågor som ska behandlas på stämman och den lokala juridiken för bolagsstämmor. I praktiken avses med denna juridik de restriktioner som deltagandet i stämman innebär för handel med aktier. Vid våra omröstningsbeslut tar vi hänsyn till bland annat hur koderna för bolagsstyrning (Corporate Governance) har iakttagits. Koderna för bolagsstyrning varierar i någon mån i olika regioner enligt regionala särdrag. Dessutom uppmuntrar vi till exempel företag i tillväxtregioner att inkludera allmänna internationella corporate governance-verksamhetssätt

i lokala rekommendationer och rutiner. De finländska bolag som finns på börsens huvudlista ska styras enligt Värdepappersmarknadsföreningens kod för bolagsstyrning. Vi uppmuntrar starkt även mindre bolag att iaktta koden för bolagsstyrning i största möjliga mån, eftersom vi är övertygade om att verksamhet som är förenlig med koden gynnar företaget, bland annat genom ökad trovärdighet. I enlighet med vårt sätt att arbeta kontaktar vi, om möjligt bolagets ledning före en stämma, om vår syn skiljer sig från det som presenteras i en ärendepunkt.

På stämmor är vi intresserade av bland annat val av styrelsemedlemmar och styrelsens egenskaper, såsom oberoende ställning (ett tillräckligt antal medlemmar som är oberoende av bolaget och dess betydande ägare), kompetens (bred kompetens), ett totalt antal styrelseplatser för medlemskandidater och andra åtaganden (en tillräcklig tidsanvändning ska möjliggöras) och ersättningar till både ledningen och styrelsemedlemmarna. Ersättningarna ska vara motiverade och konkurrenskraftiga för att en tillräckligt hög kompetens ska kunna säkerställas, och ersättningarna till ledningen bör innehålla en varierande del som beaktar företagets framgång. Beloppet av ersättningarna till styrelsemedlemmarna bör vara klara när beslut om ersättningar fattas. De beslut om kapitalstruktur som fattas på stämmor är också viktiga för bolagets framgång. Emissionsbemyndigande bör inte utan giltigt skäl sökas enligt ett belopp som skiljer sig från det vanliga beloppet, och till följd av utdelning får företagets balansräkning inte bli ogynnsam. Företagsomstruktureringar och revisionsfrågor är också viktiga ärenden som behandlas på stämmor.

Olika miljö- och samhällsteman har allt oftare tagits upp på stämmor och ärendelistor. Teman kan tas upp till exempel i form av krav på att rapporteringen av ett visst område ska utökas eller vara mer transparent, eller som krav på konsekvensbedömning av ett visst tema. Vi är övertygade om att företagsansvar är en av de faktorer som påverkar ett företags framgång. Dessutom understöder vi på stämmor, om möjligt, positiva förslag som ökar framgången. Klimatförändringarna och den biologiska mångfalden påverkar nästan alla företags verksamhet. Därför anser vi att det är viktigt att bolagets strategi och högsta ledning beaktar konsekvenserna av klimatförändringarna för affärsverksamheten samt bolagets inverkan på och beroende av biologisk mångfald. Vi uppmuntrar företag att använda ramverket TCFD (Task Force on Climate-Related Financial Disclosures) för bedömning och rapportering av konsekvenserna av klimatförändringarna. När vi fattar omröstningsbeslut om bland annat klimatförändringar, biologisk mångfald, produktsäkerhet, energifrågor, mänskliga rättigheter, bekämpning av diskriminering och mångfald, beaktar vi särskilt hur relevant frågan är i det aktuella bolaget och vilka åtgärder bolaget tidigare har vidtagit i frågan.

DIREKT BOLAGSPÅVERKAN

Direkt bolagspåverkan kan utövas på olika sätt och ur olika utgångspunkter. Påverkan är ett sätt att få mer kunskap om olika investeringsobjekt och att informera företag om problematiska frågor och samtidigt om våra förväntningar. I sin enklaste form är påverkandiskussioner mellan fondförvaltare och företagsledning om ESG-ansvarsfrågor (Environment, Social & Governance). Dessa frågor kan behandlas och bestämmas antingen i förväg eller under en diskussion. Direkt bolagspåverkan kan också utövas på ett mer systematiskt sätt kring ett visst tema eller ett upptäckt problem. Föremål för påverkan identifieras vanligen bland bolag som man har upptäckt ha problem, till exempel problem med att iaktta vissa internationella normer. Internationella normer är bland annat FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

SAMVERKAN MELLAN INVESTERARE

Ägarinflytande kan också utövas samordnat av en tredje part vid samverkan mellan investerare. Inflytandet kan fokusera på ett visst tema i ett stort antal bolag eller på några eller till och med ett bolag för att lösa eller undvika ett visst upptäckt ESG-problem. Inflytandet kan på så vis vara proaktivt eller reaktivt beroende på situation.

OFFENTLIGA DEBATTER

Deltagande i offentliga debatter är en del av den allmänna påverkan. En sådan påverkan kan riktas till företag, branscher i större utsträckning eller exempelvis till corporate governance -debatter. Påverkan kan utövas till exempel genom intervjuer, artiklar eller videofilmer.

UPPTRAPPNING

Upptrappning innebär att åtgärder vidtas när ett önskat resultat inte uppnås genom inflytande. I praktiken sker upptrappningen steg för steg, med början i den överträdelse eller det problem som upptäckts. Det första steget är att påverka, vilket omfattar diskussion, uppföljning av åtgärder och verifiering av ändringar. Det andra steget är en eventuell behandling på en bolagsstämma, om frågan inkluderas i föredragningslistan för bolagsstämman. På bolagsstämman är metodalternativen att stödja eller motsätta sig en ärendepunkt på föredragningslistan och att utvärdera relevanta styrelsemedlemmar på grundval av deras agerande i den aktuella frågan. Vi kan till exempel motsätta oss att sådana personer väljs om. Det tredje och sista steget i upptrappningen är en potentiell uteslutning, om företaget inte gör de förväntade ändringarna.

INTRESSEKONFLIKTER

S-Banken-koncernens Principer för behandling och hantering av intressekonflikter gäller alla koncernbolag. Principerna fastställer principer för att förebygga intressekonflikter och att på ett effektivt sätt behandla och hantera uppkomna intressekonflikter och potentiella intressekonflikter som inte har kunnat förebyggas. Ovan nämnda principer för intressekonflikter ska också tillämpas på inflytande enligt denna policy och på deltagande i bolagsstämmor.

Syftet med en aktiv ägarpolicy är att bevaka andelsägarnas gemensamma intressen. Det innebär att andra intressen får stå åt sidan om de avviker från andelsägarnas intressen. Med andelsägares gemensamma intressen avses också bästa möjliga värdeutveckling för fondandelarna i förhållande till en viss fastställd risknivå och investeringsinriktning.

RAPPORTERING AV ÄGARINFLYTANDE

S-Banken Fondbolag offentliggör målen för ägarstyrningen i fondprospektet.

Portföljförvaltningen av fonderna rapporteras halvårsvis till styrelsen för S-Banken Fondbolag. Rapporteringen omfattar information om hur fondernas rösträtt har utövats och vilka andra betydande åtgärder för ägarinflytande har vidtagits. Åtgärderna för ägarinflytande rapporteras också i S-Bankens förmögenhetsförvaltnings hållbarhetsrapport, som publiceras med sex månaders mellanrum. I fondernas halvårsrapport och årsberättelser, som finns på webbplatsen, ger S-Banken Fondbolag också information om på vilket sätt den rösträtt som tillkommer fonderna har utövats.