

Ägarpolitik för fonder som förvaltas av Sp-Fondbolag

Godkänd av styrelsen för Sp-Fondbolag 30.10.2019

Innehåll

1. Bakgrund	3
2. Mål.....	3
3. Metoder för och användning av ägarstyrning	3
Påverkan genom bolagsstämmor	3
Förväntningar på listade bolag.....	4
Direkt bolagspåverkan	5
Samarbetsinitiativ	6
Offentlig debatt.....	6
4. Intressekonflikter.....	6
5. Rapportering	6

1. Bakgrund

I detta dokument beskrivs den ägarstyrning som tillämpas av placeringsfonder som förvaltas av Sp-Fondbolag Ab (nedan Sp-Fondbolag) i de bolag som är deras placeringsobjekt. För placeringsfondernas del är utgångspunkten för den aktiva ägarpolitiken att bevaka fondandelsägarnas intressen.

Enligt 29 § i lagen om placeringsfonder ska fondbolagets styrelse godkänna målen och förfarandena för användning av den rösträtt som de aktier som hör till placeringsfondens tillgångar ger vid aktiebolagets bolagsstämma. Målen för ägarstyrningen ska anges i fondprospektet. I placeringsfondens halvårsöversikt och årsberättelse ska anges hur placeringsfondens rösträtt har använts under den aktuella perioden.

2. Mål

Syftet med Sp-Fondbolags ägarstyrning är framför allt att bevaka andelsägarnas gemensamma intressen. Med fondandelsägarnas gemensamma intressen avses en så positiv utveckling av värdet på deras fondandelar som möjligt i förhållande till den placeringspolicy och risknivå som fastställs i fondens stadgar. I tillämpningen av ägarpolitiken innebär agerande i enlighet med fondandelsägarnas gemensamma intressen att andras intressen ska komma i andra hand om de avviker från fondandelsägarnas intressen.

Sp-Fondbolag anser att fondplacering är långsiktig verksamhet och rekommenderar i regel aktiefonder som långsiktiga placeringar. Ägarinflytandet ska därmed användas så att bolagets värde och därigenom fondandelarnas värde utvecklas positivt på lång sikt.

3. Metoder för och användning av ägarstyrning

De huvudsakliga metoderna för ägarstyrning är direkt bolagspåverkan, användning av rösträtt vid bolagsstämmor, samarbetsinitiativ med andra placerare och deltagande i den offentliga debatten via olika kanaler. Det praktiska ägarstyrningsarbetet utförs huvudsakligen av experter på ansvarsfullt placering i samarbete med portföljförvaltare.

Påverkan genom bolagsstämmor

De placeringsfonder som förvaltas av Sp-Fondbolag använder vid behov sin rösträtt vid bolagsstämmor för bolag som är deras placeringsobjekt. Deltagande i bolagsstämmor sker huvudsakligen i Finland. Det är också möjligt att delta i bolagsstämmor utanför Finland.

I övervägandet av deltagande beaktas föredragningslistans innehåll och fondbolagets möjligheter att påverka vid en enskild bolagsstämma. Det är möjligt att delta i bolagsstämmor även med hänvisning till samhällselikt viktiga teman. Målet är att rösträtten

i regel ska användas i de företag där (1) fondernas relativa ägarandel är störst, (2) fonderna har placerat betydande kapital i målföretaget, (3) betydande förändringar sker i företagets verksamhet, eller (4) när röstande av motiverade skäl kan förväntas ha en positiv effekt på värdeutvecklingen för fonder som fondbolaget förvaltar på lång sikt. Betydande förändringar, som Sp-Fondbolag ser som motiverade orsaker att använda sin rösträtt, kan anknyta till bolags- eller kapitalstrukturen, ansvarsfullhet, belöningar eller styrelsens eller den högsta ledningens sammansättning.

Förslaget om att använda rösträtten vid en bolagsstämma och närmare anvisningar om förfarandet vid stämman läggs fram av den ansvariga experten på ansvarsfullt placerande. Portföljförvaltarna kommenterar synpunkterna och den verkställande direktören fattar ett beslut utifrån förslaget. Beslutet om deltagande i en bolagsstämma grundar sig på de fyra principer som fastställts av fondbolagets styrelse som nämns ovan. Man strävar efter att kontakta bolaget före bolagsstämman om man har avvikande åsikt än den föreslagna gällande någon punkt som ska behandlas. Röstningsresultat som avviker från åsikten analyseras och beslut om eventuella åtgärder fattas från fall till fall.

Förväntningar på listade bolag

Listade bolag förväntas följa förvaltningskoder. Värdepappersmarknadsföreningen har publicerat förvaltningskoder för finländska företag som är listade på Helsingforsbörsen¹. Inhemska bolag uppmuntras att följa förvaltningskoden så noggrant som möjligt. Därtill förväntas bolagen beakta perspektiv som berör miljön, samhället och god förvaltningssed i sin verksamhet.

Vad bolagsstämmor beträffar fokuserar Sp-Fondbolag särskilt på följande faktorer:

Bolagets kapitalstruktur

Beslut om emissioner och köp av egna aktier samt förändringar i aktiekapitalet ska fattas av bolagsstämman. Bolagen bör undvika att fatta sådana beslut där bolagets styrelse eller ledning ges onödigt omfattande befogenheter att besluta om ändringar i aktiekapitalet.

Styrelsens sammansättning

Om bolagets ledning har kännedom om sannolika förslag på styrelsemedlemmar före bolagsstämman hör det till god sed att informera aktieägarna om dem före stämman, så att aktieägarna har faktiska möjligheter att påverka styrelsens sammansättning.

Bolagets styrelse har som uppgift att representera bolagets ägare. Styrelsens mål är att höja företagets värde på lång sikt. De personer som väljs in i styrelsen ska ha tillräcklig yrkeskunskap och erfarenhet för uppdraget. Styrelsens sammansättning bör vara balanserad. I en bra styrelse kompletterar medlemmarnas styrkor varandra. En person som föreslås som styrelsemedlem bör ha tillräckligt med tid för att sköta uppgiften. Personer som sedan tidigare sitter i styrelsen för många bolag bör därför inte väljas. Personer som på grund

¹ <https://cgfinland.fi/wp-content/uploads/sites/39/2015/10/hallinnointikoodi2015finweb1.pdf>

8.1.2020

av sin ställning eller någon annan orsak kan hamna in en intressekonflikt med bolagets verksamhet bör inte väljas in i styrelsen.

System för belöningar och incitament

Det centrala är att systemen för belöningar och incitament är transparenta, rimliga och långsiktiga samt att kriterierna för belöningsystemen är förenliga med ägarnas intressen. Villkoren för optionssystem och andra system för belöningar och incitament som bolagsstämman beslutar om ska presenteras redan vid bolagsstämman. Vid beslut om aktiebaserade system för belöningar och incitament ska man utreda arrangemangens totala effekter på aktieägarnas ställning.

Rapportering

Bolagens rapportering bör vara öppen, mångsidig och aktuell. Bolagen bör också rapportera om centrala ansvarsfrågor med beaktande av olika intressentgruppers behov.

Teman som gäller miljön och samhället

Vid sidan av efterlevnaden av god förvaltningssed och relaterade teman kan miljö- och samhällsteman tas upp i diskussioner och på föredragningslistor vid bolagsstämmor. Man strävar efter att understöda positiva förslag gällande dessa, och i övervägandet av röstningsbeslut beaktas bland annat hur centralt bolaget är, bolagets tidigare åtgärder och riktlinjer gällande det aktuella temat samt andra liknande bolags åtgärder i samma typ av frågor. Bolagen bör beakta exempelvis klimatförändringens effekter och hållbar utveckling i sin affärsverksamhet, och bolagen uppmuntras till transparent rapportering gällande dessa frågor. Det är också bra att beakta produktsäkerhet, mänskliga rättigheter, anställdas rättigheter och säkerhet samt mångfald.

Revision

Bolaget ska följa Helsingforsbörsens insideranvisningar och redogöra för insiderförvaltningens centrala förfaranden. Förslagen på revisorer ska meddelas vid bolagsstämman. Om styrelsen inte har kännedom om en revisorskandidat vid bolagsstämman ska kandidaturen offentliggöras separat.

Direkt bolagspåverkan

Med tanke på den positiva utvecklingen av ägarvärdet kan det också vara ändamålsenligt att försöka påverka företag genom direkt dialog. Sp-Fondbolag håller vid behov direkt kontakt med bolag som är placeringsobjekt och försöker påverka på detta sätt. Ett föremål för påverkningsarbete kan exempelvis vara ett bolag i vars verksamhet det har framkommit missförhållanden gällande exempelvis efterlevnaden av internationella normer och avtal.

Portföljförvaltare och experter på ansvarsfullt placering kan ta upp teman som berör ansvarsfullhet till diskussion i samtal med företagsledningen. Det kan vara fråga om teman som rör miljö, sociala faktorer eller god förvaltningssed.

Samarbetsinitiativ

Sp-Fondbolags påverkningsarbete sker också genom olika inhemska och internationella samarbetsinitiativ. Sp-Fondbolag anser att påverkningsarbete tillsammans med andra aktieägare är aktiv och effektiv ägarstyrning. Sp-Fondbolag hör dock inte till någon permanent ägargrupp.

Sp-Fondbolag undertecknade 2014 de principer för ansvarsfullt placering som stöds av FN (PRI) och är en aktiv medlem i Finsif, den finländska organisationen för ansvarsfullt placering. Sedan 2018 har Sp-Fondbolag varit med som placerare och undertecknare i CDP:s klimatförändrings-, vatten- och avskogningsinitiativ. År 2019 undertecknade Sp-Fondbolag placerarinitiativet Climate Action 100+, som strävar efter att påverka över hundra företag med stora utsläpp inom olika sektorer.

Offentlig debatt

Deltagande i den offentliga debatten är en del av det allmänna påverkningsarbetet. Förväntningar och synpunkter kan framföras i den offentliga debatten genom olika kanaler, exempelvis genom text, intervjuer och videor.

4. Intressekonflikter

Sp-Fondbolags anställda eller ledning blir inte medlemmar i styrelserna för bolag som är placeringsobjekt. Deltagande i aktieägarnas nomineringsutskott är dock möjligt, och beslut om detta fattas från fall till fall.

5. Rapportering

Information om betydande åtgärder som anknyter till ägarpolitiken ges i Sparbanksfondernas halvårs- och årsrapporter. Förverkligandet av ägarpolitiken och deltagandet i bolagsstämmor rapporteras till fondbolagets styrelse årligen.