

PRINCIPER FÖR ÄGARSTYRNING FÖR FONDER FÖRVALTADE AV UB KAPITALFÖRVALTNING AB OCH UB FONDBOLAG AB

1. Bakgrund och syfte

I dessa principer för ägarstyrning ("principerna") beskrivs hur ägarstyrningen anknyter till den kapitalförvaltnings-tjänst i enlighet med 1 kap. 15 § 4 punkten i lagen om investeringstjänster som tillhandahålls av UB Kapitalförvaltning Ab och till investeringsstrategierna för de placerings- och specialplaceringsfonder samt alternativa investeringsfonder som förvaltas av UB Fondbolag Ab. Dessa principer genomförs av UB Kapitalförvaltning, eftersom UB Fondbolag har lagt ut portföljförvaltningen av sina fonder till UB Kapitalförvaltning (nedan båda tillsammans "UB").

I dessa principer beskrivs i huvuddrag hur ägarstyrningen genomförs och hur dessa principer tillämpas när UB Kapitalförvaltning investerar tillgångar som ingår i UB:s fond och kundmedel som omfattas av bolagets kapitalförvaltning i sådana bolags aktier som är föremål för handel på en reglerad marknad inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet eller motsvarande handelsplats ("börsnoterade aktier"). Dessa principer kan också i tillämpliga delar och för att bevaka kundernas intresse tillämpas på investeringar i ränteinstrument och i sådana bolags aktier som inte är börsnoterade (t.ex. kapitalfonder, investeringar i fastighetsfonder) eller i aktier i sådana bolag som är börsnoterade utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

Styrelserna för UB Kapitalförvaltning och UB Fondbolag har godkänt dessa principer för ägarstyrning. Genomförandet av principerna för ägarstyrning samt uppgifter om röstningsbeteendet och de viktigaste omröstningarna rapporteras årligen på webbplatsen unitedbankers.fi. Dessutom framgår uppgifterna om de viktigaste omröstningarna samt hur den rösträtt som tillkommer placeringsfonden har utövats under rapportperioden av placeringsfondernas halvårsrapporter och årsberättelser.

2. Ägarstyrning och investeringsstrategi

Med ägarstyrning avses de åtgärder med vilka man direkt eller genom företrädare strävar efter att inverka på målbolagens ledning. Genom detta inflytande strävar man efter att uppnå bästa möjliga lönsamhet och avkastning på lång sikt för dem som direkt eller indirekt äger målbolagets aktier, samt att säkerställa att andra intressentgruppers intressen beaktas. Vid inflytandet beaktas också främjandet av hållbarhetsaspekter, eftersom en hållbar verksamhet anses främja målbolagens affärsverksamhet och därigenom ha en positiv inverkan också på avkastningen. Genomförandet av inflytandet i investeringsobjektet anpassas enligt objektet och sätten för inflytande är beroende av t.ex. innehavets relativa storlek och om investeringen är direkt eller indirekt.

När UB Kapitalförvaltning investerar kundernas tillgångar som en del av kapitalförvaltningstjänsten, tillämpas utöver dessa principer också de riktlinjer som avtalats med kunden angående investeringsstrategin.

När UB Kapitalförvaltning investerar tillgångar som ingår i UB:s fonder, är syftet med ägarstyrningen framför allt att bevaka fondandelsägarnas gemensamma intressen på så sätt att ägarpolicy ska sträva efter en värdeökning av fondinnehaven på lång sikt. Den fondspecifika investeringspolicy för varje fond, investerarmålgruppen och fondens risk- och avkastningsprofil framgår av faktabladet och stadgarna för respektive fond.

3. Principer för ägarstyrning

Syftet med ägarstyrningen är att bevaka fondandelsägarnas och kapitalförvaltningskundernas intressen när fonden eller kapitalförvaltningskunden direkt eller indirekt äger aktier i börsnoterade bolag. För fondernas del innebär detta framför allt bevakning av andelsägarnas gemensamma intressen på så sätt att man genom ägarpolicy strävar efter värdeökning på fondinnehaven på lång sikt. Med fondandelsägarnas gemensamma intresse avses en så bra

utveckling av andelsägarnas fondinnehav som möjligt i förhållande till den placeringsinriktning och riskprofil som fastställs i fondernas stadgar. I fråga om kapitalförvaltningen hänvisar bevakningen av kapitalförvaltningskundernas intressen särskilt till sådana åtgärder varmed UB Kapitalförvaltning följer upp de målbolag i vilka UB Kapitalförvaltning investerar för kundens räkning.

UB eftersträvar med sin investeringsverksamhet avkastning på lång sikt genom att välja investeringsobjekt som enligt bolagets gällande syn har ett så bra riskavkastningsförhållande som möjligt. Detta förutsätter en effektiv riskhantering. Ägarstyrning är en förutsättning för att uppnå målen på lång sikt.

Ägarstyrningen utgör en del av UB:s ansvarsfulla investeringsverksamhet. Hållbarhetsfrågorna har integrerats i vår investeringsprocess och inflytandet i investeringsobjekten genom ägarstyrning och främjandet av deras hållbarhet under investeringen är en av de metoder för ansvarsfulla investeringar som UB tillämpar. Hållbarheten omfattar frågor i anslutning till miljö, socialt ansvar och god förvaltningssed (Environmental, Social and Governance, dvs. ESG-frågor). För genomförandet av hållbarheten i olika tillgångsklasser redogörs mer ingående i UB:s policy för ansvarsfulla investeringar och i de fondspecifika hållbarhetsrapporterna.

4. Ägarstyrning i praktiken

Ägarstyrning innebär utövande av inflytande och utnyttjande av rösträtt på bolagsstämmor vid behov. Genom inflytande före ett investeringsbeslut strävar man efter att försäkra sig om investeringsobjektets lämplighet och med inflytande efter investeringsbeslutet bevakas fondandelsägarnas och kapitalförvaltningskundernas rättigheter.

Genomförandet av ägarstyrningen i investeringsobjekten varierar beroende på om det är fråga om direkt eller indirekt investering, eller om investeringsobjektet ägs i sin helhet eller med en majoritets- eller minoritetsandel. Exempelvis i fråga om förhållandevis mindre aktieinnehav i fonder kan de åtgärder som används vid ägarstyrning vara mindre aktiva än i fråga om förhållandevis större innehav. I praktiken innebär det att man deltar i bolagsstämmorna hos målbolag med ett förhållandevis mindre aktieinnehav typiskt endast när det efter övervägande anses vara ändamålsenligt.

I anslutning till hållbarhetsaspekterna utövar UB inflytande på bolagen både självständigt och tillsammans med andra investerare. UB:s metoder för ägarstyrning i anslutning till hållbarhet är 1) deltagande i bolagsstämmor, 2) inflytande på bolagen antingen ensamt eller tillsammans med andra investerare exempelvis genom samverkansinitiativ, och 3) dialoger i samband med sedvanliga bolagsmöten mellan bolagens representanter och de portföljförvaltare som fattar investeringsbesluten eller teamet för ansvarsfulla investeringar.

4.1 Valet av målbolag

När UB fattar investeringsbeslut som en del av kapitalförvaltningen eller fondernas portföljförvaltning, analyserar och väljer UB målbolagen i enlighet med kundens eller fondens investeringsstrategi. Som en del av analysen av målbolaget och för att eftersträva avkastning på lång sikt, kartläggs målbolaget med beaktande av de frågor som beskrivs i dessa principer. Före en investering kan faktorer som hänför sig till målbolaget utredas t.ex. genom att man tar del av målbolagets information, bokslut och verksamhetsberättelser, bekantar sig med målbolagets webbplats och vid behov lägger fram frågor till målbolagets ledning.

Värdepappersmarknadsföreningen rf har publicerat en finsk kod för bolagsstyrning för bolag noterade på Helsingforsbörsen. UB förväntar sig att de bolag som noteras på Helsingforsbörsen följer denna kod. Dessutom förväntas bolagen i sin verksamhet ta hänsyn till aspekter i anslutning till miljö, samhälle och god förvaltningssed. Vid sidan av dessa är miljö- och samhällsansvaret en fråga av stor betydelse. UB:s approach i fråga om faktorer som hänför sig till miljö, samhälle och god förvaltningssed bestäms av UB:s policy för ansvarsfulla investeringar. UB har ytterligare en separat klimatvägkarta, som definierar tillvägagångssätten i anslutning till klimatförändringarna när det gäller investeringar.

4.2 Uppföljning av målbolagens verksamhet

Målbolagens verksamhet följs upp från olika offentliga källor, t.ex. målbolagens börsmeddelanden och media. Utöver offentliga källor kan UB från fall till fall efter övervägande delta i bolagsstämmor och andra informationstillfällen för investerare som bolagen ordnar. UB deltar i bolagsstämmor och andra evenemang som målbolagen ordnar i synnerhet när det är fråga om ett bolag, där UB:s kapitalförvaltningskund eller fond har ett betydande innehav, eller när ett sådant ärende behandlas som är av särskild betydelse för värdeutvecklingen av aktierna i ett bolag som utgör investeringsobjekt.

4.3 Utnyttjande av rösträtt på bolagsstämma

Verkställande direktören för UB Kapitalförvaltning och portföljförvaltarna kan besluta om deltagandet i bolagsstämmor för kapitalförvaltningskundernas del. När det är fråga om en fonds aktieinnehav, fattar fondens ansvariga portföljförvaltare vid behov tillsammans med verkställande direktören för UB Kapitalförvaltning beslut om de personer som deltar i bolagsstämmor och om röstningsriktlinjen. Beslut om att delta i bolagsstämmor fattas från fall till fall och på beslutet om att delta inverkar t.ex. ägarandelen i bolaget, de ärenden som ska behandlas samt den inflytande-möjlighet som uppnås genom röstningsbeteendet i de ärenden som behandlas. Som stöd för beslutet kan man särskilt vid mer betydande innehav använda bolagsstämmomaterial och bilagor. Om ägarandelen i målbolaget för den fond som förvaltas eller för UB:s kapitalförvaltningskund är liten, deltar UB i målbolagets bolagsstämmor endast i undantagsfall.

För att främja investeringsobjektens hållbarhet har UB fastställt att deltagandet i bolagsstämmor utomlands i aktiefonder som förvaltas av UB Fondbolag sker via en s.k. proxy voting-tjänst. Rösträtten utövas på bolagsstämmorna för att främja hållbarhetsteman i den mån som de är aktuella vid respektive omröstning. Genom den rösträtt som tillkommer UB:s fonder strävar man efter att bl.a. främja god förvaltningssed, respekt för de mänskliga rättigheterna, begränsning av klimatförändringarna, transparens och jämlikhet. För att bilda röstningsriktlinjer kan man utnyttja internationella omröstningsrekommendationer och/eller fondens ansvariga portföljförvaltares syn. I Finland sker deltagandet i bolagsstämmorna och ges rösterna enligt portföljförvaltarens bedömning.

4.4 Dialog med målbolagens ledning, övriga aktieägare och intressentgrupper

Dialogen med målbolagens ledning och övriga aktieägare och intressentgrupper begränsar sig i regel till kontakter vid bolagsstämmorna (med undantag av private equity-fonder, där dialogen med bolagen förs regelbundet under hela investeringen). En dialog med målbolagens ledning och övriga aktieägare kan emellertid komma i fråga som en metod för inflytande, om innehavet i målbolaget är betydande och det finns behov för en dialog, eftersom man i målbolagets verksamhet noterat sådant som kräver tilläggsutredningar eller om en dialog utanför bolagsstämman anses vara viktig för att trygga ägarnas intressen. Strävan är emellertid att en dialog med bolagen av hållbarhetsskäl förs antingen tillsammans med andra investerare eller självständigt, om ett investeringsobjekt noteras bryta mot UN Global Compact-principerna. Målet med dialogen är att bidra till att korrigera eventuella överträdelser.

5. Förhindrande av intressekonflikter

UB Kapitalförvaltning och UB Fondbolag strävar i sin fondverksamhet och sin affärsverksamhet efter att identifiera, hantera och förhindra intressekonflikter i enlighet med fastställda principer. I händelse av intressekonflikter säkerställer bolagen att UB Kapitalförvaltnings kapitalförvaltningskunder, UB:s fonder och deras andelsägare samt UB:s övriga kunder alltid behandlas så jämnt och rättvist som möjligt och kundernas intressen tryggas. Mer information om identifiering, hantering och förhindrande av intressekonflikter finns på vår webbplats.