



Policy med principer för aktieägarengagemang

Fastställd av:	Styrelsen
Datum:	2020-06-15
Fastställs:	Årligen eller vid behov
Tidigare godkänd;	2019-08-27
Tillgänglighet:	Informationsklass Intern. Tillgänglig för samtliga anställda på Bolagets server.
Rättslig grund:	2 kap. 17 h - k §§ LVF, 15 kap. 9-10 §§ samt 31 kap. 54 a § FFFS 2013:9, 8 kap. 27 a-d §, 10 kap 6a§ och 12 § samt 11 kap LAIF, 12 kap. 15 § FFFS 2013:10, art. 37 Kommissionens delegerade förordning (EU) nr. 231/2013 samt Fondbolagens förenings Riktlinjer för aktieägarengagemang.
Tillämpningsområde:	Samtliga anställda
Ägare:	VD

1 Bakgrund

Syftet med denna policy är att säkerställa att FCG Fonder AB (org. nr. 556939-1617) ("Bolaget") har väl fungerande och effektiva principer för aktieägarengagemang ("Principerna") som är knutna till de finansiella instrument som ingår i Bolagets fonder och därmed uppfyller de krav som uppställs i externa regelverk.

Bolaget har fastställt principer för hur Bolaget ska agera som ägare i de bolag som det genom förvaltade fonder investerar i ("portföljbolagen"). Principerna har anpassats efter den lagstiftning om aktieägarengagemang som trätt i kraft den 10 juni 2019 och som genomför Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2017/828 om ändring av direktiv 2007/36/EG vad gäller uppmuntrande av aktieägares långsiktiga engagemang. Direktivet har implementerats i svensk rätt genom nya bestämmelser i lag (2004:46) om värdepappersfonder och lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Därtill finns kompletterande bestämmelser i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt självreglering i form av Fondbolagens förenings Riktlinjer för fondbolagens aktieägarengagemang.

Bolaget ska genom denna policy säkerställa att Principerna enbart används till förmån för fonden och fondandelsägarnas gemensamma intressen i enlighet med fastställda mål och placeringsinriktningar angivna i fondernas respektive fondbestämmelser. Vidare ska denna policy säkerställa att Bolaget bevakar relevanta företagshändelser med anknytning till Bolagets fonder.

Denna policy ska tillsammans med Bolagets fastställda *Policy för identifiering och hantering av intressekonflikter* förhindra eller hantera intressekonflikter som uppstår när Principerna används.

För vissa av Bolagets fonder (t.ex. riskkapitalfonder) gäller delvis andra regler för hur Bolaget utövar sitt ägande. Dessa fonder kan ha innehav som inte utgörs av finansiella instrument. Regler för hur Bolaget utövar sitt ägande i dessa fonder framgår av avsnitt 6.

Denna Policy gäller för samtliga fonder under Bolagets förvaltning. Den ska således även tillämpas, vilket också regleras genom avtal, av de externa förvaltare vilka har erhållit delegeringsuppdrag avseende förvaltning från Bolaget. För att förtydliga att detta gäller både Bolaget internt och den externa förvaltaren används beteckning "Bolaget/Förvaltare". Principer för aktieägarengagemang begränsas till Bolagets/Förvaltarens roll och ansvar som ägarrepresentanter för fondandelsägarna.

2 Definitioner

Följande uttryck ska ha den betydelse som framgår nedan.

LVF: Lagen (2004:46) om värdepappersfonder

LAIF: Lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder

Fondbolagens förenings Riktlinjer: Fondbolagens Förenings Riktlinjer för fondbolagens aktieägarengagemang, antagna den 13 maj 2019, i dess senaste lydelse

Kommissionens delegerade förordning: Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 av den 19 december 2012 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU vad gäller undantag, allmänna verksamhetsvillkor, förvaringsinstitut, finansiell hävstång, öppenhet och tillsyn

FFFS 2013:9: Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder

FFFS 2013:10: Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder

Externt Regelverk: Skyldigheter som följer av LVF, LAIF och andra författningar, EU-lagstiftning, förordningar, föreskrifter från Finansinspektionen och andra myndigheter samt relevanta rekommendationer från Europeiska värdepappersmyndigheten (ESMA)

Internt Regelverk: Policydokument, instruktioner, metoddokument, rutiner eller andra skriftliga dokument som fastställts av Bolagets styrelse och/eller VD och genom vilken verksamheten i Bolaget styrs

Risikkapitalfonder: Fonder som förvaltas enligt investeringsstrategin för risikkapitalfonder och som kan ha innehav som inte utgörs av finansiella instrument.

Ägarroll: Bolaget/Förvaltaren ska avseende det kapital som förvaltas för fondandelsägarnas räkning, i de fall fondens medel placeras i finansiella instrument som är förenade med rösträtter, utöva en ägarroll i de företag där fonderna hör till de större ägarna eller då det är väsentligt för fondens avkastning.

3 Ansvar

3.1 VD

VD i egenskap av ansvarig för förvaltningen av Bolagets fonder ska ytterst ansvara för ägarstyrningsfrågor.

3.2 Ansvarig förvaltare

Den ansvariga förvaltaren för en fond är ansvarig för att följa dessa Principer. Ansvarig för internt förvaltade fonder är ansvarig för förvaltningsfunktionen. . Ansvarig för externt förvaltade fonder framgår av uppdragsavtal med respektive förvaltare. Då denna policy innefattar en rätt för ansvarig förvaltare att rösta enligt eget skön och fondens bästa intresse, innebär detta även en formell fullmakt att rösta för fondens innehav.

3.3 Kontaktperson

Bolaget har utsett VD som kontaktperson i ägarfrågor.

4 Ägarstyrningsstrategi

4.1 Allmänt

Ägarinflytande ska endast utövas i fondandelsägares gemensamma intresse utifrån enskild fonds förutsättningar i det aktuella fallet. Principerna får endast utövas i enlighet med respektive fonds mål och placeringsinriktning som framgår av respektive fonds fastställda fondbestämmelse eller motsvarande dokument. Vid ägarutövande ska hänsyn tas till att förutsättningarna varierar för olika fonder bland annat beroende på fondförmögenhetens storlek och huruvida det är aktivt eller passivt förvaltade. I avsnitt 6 beskrivs särskilt hur Bolaget/Förvaltaren ska arbeta med ägarinflytande i förvaltningen av riskkapitalfonder. Detta medför att Bolaget/Förvaltaren har en betydligt mer aktiv ägarroll i många av portföljbolagen i dessa fonder än i Bolagets övriga fonder.

4.2 Övervakning av portföljbolag

Respektive ansvarig förvaltare ska inom ramen för sin löpande förvaltning av aktivt förvaltade fonder löpande bevaka relevanta företagshändelser i portföljbolagen, exempelvis genom att bevaka pressmeddelanden, investerarrapportering, analyser samt delta på informationsmöten. I det löpande förvaltningsarbetet bör portföljbolagets strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur och bolagsstyrning övervakas. Hållbarhetsfaktorer - som exempelvis miljömässig och social påverkan - bör bedömas på samma sätt som operationella och finansiella faktorer i analysen.

Om Bolaget/Förvaltaren vid sin övervakning identifierar ägarstyrningsfrågor som är relevanta att ta ställning till genom röstning på bolagsstämma ska en ägarstyrningsstrategi läggas upp. Dessa frågor och röstningar ska sedan årligen redovisas i fondens årsberättelse.

4.3 Dialog och påverkan

Bolaget/Förvaltaren ska som regel inte ha ambitionen att utöva ägarskap som syftar till direkt påverkan av ett berört företags förvaltning. Därav följer att Bolaget/Förvaltaren i regel inte ska engagera sig aktivt i portföljbolagets val av strategier, affärsinriktning eller andra sådana frågor, annat än om de aktualiseras i samband med företagsuppköp eller överlåtelse av verksamhetsgrenar. Bolaget/Förvaltaren ska dock i sin ägarroll alltid verka för att företag, särskilt där fonderna hör till de större ägarna och/eller Bolaget/Förvaltaren av andra skäl bedömer det som väsentligt för fondernas avkastning, agerar enligt relevanta lagar och föreskrifter samt i övrigt enligt god sed på aktiemarknaden.

Bolaget/Förvaltaren ska handla självständigt i förhållande till de företag i vilka Bolagets fonder är ägare. Med detta avses att Bolaget/Förvaltaren ska ha handlingsfrihet att som investerare för dess förvaltade fonder, fritt kunna öka, minska eller avveckla fondernas innehav.

Bolaget eller fondens förvaltare kan föra löpande dialog med portföljbolagen. Dialogerna förs främst i möten med portföljbolagens företrädare gentemot kapitalmarknaden och de som arbetar med ägarfrågor inom Bolaget eller fondens förvaltare.

Dialoger förs även i syfte att säkerställa att portföljbolaget har ett aktivt hållbarhetsarbete och/eller arbetar förebyggande med att hantera identifierade hållbarhetsrisker. Identifierade hållbarhetsrisker kan utgå från Bolagets analys av portföljinnehav och/eller analyser från externa parter. Bolaget/Förvaltaren övervakar samtliga relevanta frågor som rör bolagen genom framför allt analys, relationsbyggande åtgärder samt genom möten med bolagens representanter eller intressenter.

Bolaget/Förvaltaren verkar för att de företag som Bolaget investerar i sköts hållbart och ansvarsfullt samt har väl sammansatta styrelser avseende kompetens, mångsidighet och jämn könsfördelning. Bolaget/Förvaltaren utgår i ägarstyrningsfrågor på den internationella marknaden från internationellt accepterade principer för god ägarstyrning, huvudsakligen, Principles for Responsible Investments (PRI), FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för ägarstyrning och multinationella bolag.

4.4 Ägarandel

Bolaget/Förvaltaren ska i sin ägarroll inte förvärva finansiella instrument med sådan rösträtt som medför att Bolaget innehar en majoritet av rösterna i portföljbolaget och därmed kan utöva ett väsentligt inflytande över ledningen i detta. Denna begränsning ska gälla för de sammanlagda innehaven i samtliga innehav av rösträtter i portföljbolaget. Bolagets fonder bör maximalt få inneha en specifik andel av ett enskilt portföljbolags utestående finansiella instrument eller rösträtter för finansiella instrument, angett i fondbestämmelserna, i syfte att minimera risken för att fonderna får ett väsentligt inflytande över ett enskilt företag. Dessa begränsningar gäller dock inte för Bolagets förvaltning av riskkapitalfonder.

Bolaget/Förvaltaren kan i sin ägarroll som ett uttryck för ägarutövandet välja att sälja aktier i ett portföljbolag, vilket kan vara en stark signal om att förändring i hur företaget bedriver sin verksamhet bedöms som nödvändig.

Vid utlåning av fondernas aktieinnehav övergår normalt Bolagets eventuella rösträtter till låntagaren.

4.5 Deltagande i bolagsstämmor och utövande av rösträtt

Bolaget/Förvaltaren ska delta på bolagsstämmor i de portföljbolag där Bolagets fond/fonder tillhör de större ägarna och/eller Bolaget/Förvaltaren av andra skäl bedömer det som väsentligt för fondernas avkastning.

Vid bolagsstämma i portföljbolaget ska Bolaget/Förvaltaren verka för:

- att företaget efterlever de regler beträffande ägarinflytande som följer av relevanta koder och riktlinjer samt i övrigt enligt god sed på aktiemarknaden som är tillämpliga för företaget,
- att företaget öppet redovisar sitt arbete med miljö, socialt ansvarstagande och styrning, att företaget sköts hållbart och ansvarsfullt,
- att Bolaget/Förvaltaren och övriga aktieägare i god tid före bolagsstämman erhåller information som ger möjlighet att ta ställning till de förslag som läggs fram på bolagsstämman och att förslag på bolagsstämman vilka inte är av sedvanligt slag, utförligt motiveras i kallelsen,
- att kallelse till bolagsstämma sker enligt relevant lag och bolagsordning, samt
- att för det fall det är lämpligt och/eller nödvändigt samarbeta med andra aktieägare i företag där Bolagets fonder är ägare i syfte att tillvarata/skydda fondandelsägarnas intressen.

4.6 Styrelse och valberedningsarbete

Bolaget/Förvaltaren ska utöva sin ägarroll utan krav på egen styrelserepresentation utom i de fall där en sådan representation kan anses vara i fondandelsägarnas intresse. Detta följer av att styrelserepresentation kan försvåra Bolagets/Förvaltarens möjligheter att bedriva en aktiv och effektiv förvaltning av Bolagets fonder.

Bolaget/Förvaltaren ska ta ställning till styrelsenomineringar i de portföljbolag där fonderna hör till de större ägarna och/eller Bolaget av andra skäl bedömer det som väsentligt för fondens avkastning.

Bolaget/Förvaltaren ska verka för att portföljbolag, särskilt där fonderna hör till de större ägarna och/eller Bolaget/Förvaltaren av andra skäl bedömer det som väsentligt för fondernas avkastning, har en styrelse som är kompetent, effektiv, mångsidig och har en jämn könsfördelning och uppfyller de krav som ställs i relevanta lagar, föreskrifter och annan reglering.

Bolaget/Förvaltaren ska vidare verka för att valberedningsarbetet i de portföljbolag där fonderna har innehav redovisas öppet och att detta arbete fungerar effektivt och enligt relevanta lagar och föreskrifter. Bolaget/Förvaltaren ska i regel inte medverka i valberedningsarbetet utom i de fall där en sådan medverkan kan anses vara i fondandelsägarnas intresse.

4.7 Intressekonflikter

För det fall finansiella instrument från en och samma emittent återfinns i fler än en fonds innehav som Bolaget förvaltar, eller i flera mandat som Förvaltaren förvaltar, åligger det ansvarig för förvaltningsfunktionen att hantera denna intressekonflikt och bestämma hur Bolaget, utifrån andelsägarnas gemensamma intresse, ska agera för de olika fondernas räkning.

Identifiering och hantering av intressekonflikter vid Bolagets användning av Principerna behandlas i *Policy för identifiering och hantering av intressekonflikter*.

4.8 Insiderinformation

Bolagets ägararbete ska bedrivas på ett sådant sätt att Bolaget/Förvaltare generellt sett inte får del av insiderinformation, eftersom det kan försvåra fondens förvaltning. Om Bolaget/Förvaltaren trots det skulle komma att förfoga över insiderinformation till följd av sitt aktieägarengagemang, ska Bolaget/Förvaltaren alltid följa gällande regelverk mot marknadsmissbruk och interna regler på området.

Även om det åligger marknadsaktören att informera om förekomsten av insiderinformation måste Bolaget/Förvaltare som mottagare i varje enskilt fall göra en självständig bedömning av huruvida den mottagna informationen utgör insiderinformation. Vid denna bedömning ska marknadsaktörens bedömning av informationen ingå, liksom information från andra källor. Mottagaren ska även göra en bedömning avseende när informationen inte längre är att se som insiderinformation

Närmare redogörelse avseende Bolagets interna regler rörande anställdas utnyttjande av marknadsinformation som erhållits i samband med ägarstyrning, se Bolagets *Policy för hantering av etiska frågor i verksamheten*.

4.9 Samarbete med andra ägare

Bolaget/Förvaltare agerar självständigt i sin ägarstyrning. Bolaget/Förvaltare kan dock komma att samarbeta med andra ägare i syfte att uppnå större effekt i enskilda frågor. Bolaget/Förvaltare använder normalt inte röstningsrådgivare. Bolaget har undertecknat de internationella principerna för ansvarsfulla investeringar som stöds av FN (PRI). Bolaget är medlem av SWESIF, Sveriges forum för hållbara investeringar.

5 Kontroll och uppföljning av portföljbolags verksamhet

Verksamheten i de portföljbolag som ingår i fonder som Bolaget förvaltar kommer löpande att följas upp som ett led i investeringsanalysen. För att underlätta uppföljningen kommer Bolaget att sträva efter att de portföljbolag som ingår i fondernas investeringar även är noterade på ansedd börs och därigenom uppfyller de noteringskrav och informationsregler som finns.

6 Särskilt om ägarstyrning i Bolagets fonder som förvaltas enligt investeringsstrategin för riskkapitalfonder

6.1 Ägarstyrningsstrategi

Bolagets/Förvaltarens övergripande strategi med ägandet i riskkapitalfondernas portföljbolag är att vara en värdeskapande ägarpartner för entreprenörsledda uppstartsbolag. Bolagets/Förvaltarens investeringar i fonderna görs huvudsakligen i

bolag som har sitt säte inom Norden samt den europeiska unionen, inklusive Storbritannien, dock främst i svenska bolag, genom att förvärva aktier i företagen. Investeringsobjekten kommer främst att utgöras av onoterade bolag. Bolaget/Förvaltaren ska vara en aktiv portföljförvaltare och ägarpartner i respektive Investeringsobjekt, vilket innebär att Bolaget/Förvaltaren utöver kapital även tillför Investeringsobjekt kompetens och kontakter för att genom kunskap, erfarenhet och expertis bidra till att ytterligare driva och utveckla portföljbolagen och därmed öka värdet på investerat kapital. Tillförsel av kompetens och kontakter genom aktivt ägarskap, innebär kortfattat att Bolaget/Förvaltaren på olika sätt bidrar med:

- Operationell utveckling; Vidareutveckling av Investeringsobjektets affärsmodell och affärsplan för att skapa förutsättning för tillväxt och operationell effektivitet och därmed lönsamhet.
- Finansiell struktur; Att säkerställa att Investeringsobjektets kapitalstruktur är i linje med dess strategi, riskprofil samt utvecklingsfas.
- Organisatorisk utveckling; Att säkerställa existensen av väl fungerande ledningsstrukturer i Investeringsobjektet, både på styrelse- och ledningsnivå. Vikt läggs vid att rekrytera rätt personer till nyckelpositioner i respektive Investeringsobjekt.
- Bolagsstyrning; Att säkerställa att det i Investeringsobjektets organisationsstruktur finns tydliga ägardirektiv, ett strukturerat och affärsdrivet styrelsearbete, tydlig rapportering kring verksamheten samt lämplig legal struktur.
- Kontakter och nätverk; Främjar Investeringsobjektets respektive affärer genom tillgången till breda nätverk av affärskontakter med olika kompetenser.

6.2 Regler om innehav i syfte att uppnå kontroll

I de fall då Bolaget/Förvaltaren för en riskkapitalfonds räkning investerar i ett portföljbolag i syfte att uppnå kontroll ska reglerna i 11 kap LAIF (riktiga AIF-fonder som inte är specialfonder) tillämpas som bl.a. innebär krav på underrättelser om förvärv och avyttring till Finansinspektionen samt information om röstetal, ägande part, och datum för förvärv till Finansinspektionen, portföljbolaget och dess kända aktieägare. Med kontroll förstås att mer än 50 procent av röstetalet för samtliga aktier i ett onoterat portföljbolag uppnåtts, eller att mer än 30 % av röstetalet för samtliga aktier i en emittent med sätet i Sverige uppnåtts.

Reglerna om förvärv i syfte att uppnå kontroll (i 11 kap LAIF) innefattar även förbud för förvaltaren att under 24 månader från förvärvet underlätta, stödja, rösta för eller ge instruktioner om viss utdelning och/eller andra värdeöverföringar som skulle kunna resultera i underskott jämfört med tecknat kapital, överuttag av vinster, eller förvärv av portföljbolagets egna aktier under vissa förutsättningar.

7 Information till fondandelsägare

7.1 Publicering av information på Bolagets webbplats

FCG Fonder AB

Policy med principer för aktieägarengagemang

Bolagets Principer samt årlig redogörelse för tillämpning av principerna i enlighet med avsnitt 7.2 nedan ska vid var tid finnas tillgängliga kostnadsfritt på Bolagets webbplats.

Bolaget ska vid ställningstagande i en väsentlig enskild ägarfråga redovisa hur Bolaget har använt Principerna samt motiven för ställningstagandet.

7.2 Årlig redogörelse

Bolaget/Förvaltaren ska varje år redogöra för hur Principerna har tillämpats. Redogörelsen ska innehålla:

1. en allmän beskrivning av fondbolagets röstningsbeteende i portföljbolagen,
2. en förklaring av de viktigaste omröstningarna, och
3. uppgift om i vilka frågor som fondbolaget har använt sig av råd eller röstningsrekommendationer från en röstningsrådgivare.

Av redogörelsen ska det också framgå hur Bolaget/Förvaltaren har röstat på portföljbolagens stämmor. Omröstningar som är obetydliga på grund av ämnet eller storleken på aktieinnehavet behöver dock inte redovisas.

Om Bolaget/Förvaltaren har ingått överenskommelse med en institutionell investerare (i enlighet med definitionen i artikel 2 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2007/36/EG) om placering av investerarens medel i en alternativ investeringsfond som inte är en specialfond, och fondens medel placeras i aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad och som har getts ut av ett bolag inom EES ska, istället för ovan, en årlig redogörelse med följande innehåll lämnas till investeraren:

1. hur fondens investeringsstrategi i fråga om sådana aktier överensstämmer med överenskommelsen med investeraren och hur den bidrar till utvecklingen av fondens tillgångar på medellång till lång sikt, och
2. huruvida några intressekonflikter har uppkommit och i så fall vilka och hur de har hanterats.

7.3 Årsberättelse

Om en institutionell investerare (i enlighet med definitionen i artikel 2 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2007/36/EG) har investerat i en fond och fondens medel placeras i aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad och som har getts ut av ett bolag inom EES ska även information framgå i fondernas årsberättelser i enlighet med 31 kap. 54 a § FFFS 2013:9 (värdepappersfonder), 10 kap. 6 a § LAIF (riktiga AIF-fonder som inte är specialfonder) och 12 kap. 15 § FFFS 2013:10 (specialfonder) om den inte redan framgår av annan offentliggjord information till allmänheten.

8 Arkivering

Funktionen för regelefterlevnad ska ansvara för att rapporter till styrelsen och VD från funktionen för regelefterlevnad arkiveras av Bolaget.

Ansvarig för förvaltningsfunktionen ska ansvara för att underlag, bl.a. ställningstaganden i väsentliga enskilda ägarfrågor och motiven för dessa, för användning av Principerna i avsnitt 4 ovan, arkiveras av Bolaget.

9 Rapportering internt

9.1 VD

VD ska till varje ordinarie styrelsesammanträde enligt *Styrelsens arbetsordning* rapportera till styrelsen avseende vidtagna åtgärder inom ramen för ägarstyrning enligt avsnitt 4. Ansvarig för förvaltningsfunktionen ska bistå med underlag enligt punkt 8 ovan från interna och externa förvaltare.

9.2 Funktionen för regelefterlevnad

Funktionen för regelefterlevnad ska enligt fastställd riskbaserad årsplan för funktionen för regelefterlevnad, se *Bolagets Policy för regelefterlevnad*, eller vid behov rapportera till styrelse och VD avseende:

- anställdas efterlevnad av denna policy och eventuella överträdelser av densamma,
- en analys avseende effektiviteten i rutinerna, åtgärderna och metoderna som följer av denna policy,
- eventuella ändringar i externa regelverk och effekter på denna policy och övriga interna regler avseende klagomålshantering, samt
- förbereda och föreslå skriftliga förslag vid behov av uppdateringar av denna policy.

10 Uppdatering och fastställande av policy

Denna policy ska revideras vid behov eller minst en gång per år även om inga ändringar genomförs. VD ska ansvara för revideringen.

Denna policy ska fastställas av Styrelsen.