

Sammanfattning av Principer för Aktieägarengagemang

Syftet med ägarutövande är att främja en god utveckling i bolag. Ägarrollen ska utövas på ett sådant sätt att bolagens värde och därmed fondernas långsiktiga avkastning utvecklas i enlighet med fondens målsättning och enligt fondandelsägarnas gemensamma intresse. ISEC Services AB ställer sig positivt till ett aktivt, affärsmässigt och ansvarsfullt ägarutövande och anser att en god bolagsstyrning främjar möjligheten till en långsiktig hållbar utveckling för både det enskilda bolaget och samhället.

Då ISEC har ett övergripande ansvar för fonder under Bolagets förvaltning och i sammanhanget ett ansvar att tillse att uppdragstagare etablerar, följer upp och rapporterar aktiviteter enligt denna riktlinje. Bolaget har således inte egna principer för aktieägarengagemang utan ska följa upp att den utlagda portföljförvaltningen uppfyller lagkrav om aktieägarengagemang och därmed Bolagets rapporterings- och informationsskyldighet för förvaltningsfonder. Bolaget ska löpande följa upp uppdragstagarens aktiviteter enligt detta styrdokument.

Som tillståndspliktigt fondbolag och AIF-förvaltare ska Bolaget främst följa LVF, LAIF och förordning 2013/587 och kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013, som implementerar Europaparlaments och Rådets Direktiv 2011/61/EU av den 8 juni 2011 om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Reglerna för värdepappersfonder och AIF:er är specificerade mer utförligt i Finansinspektionens föreskrifter 2013:9 och 2013:10.

Enligt 4 kap. 24 § LVF ska ett fondbolag för varje fond det förvaltar lämna den information som behövs för förståelsen av fondens förvaltning med avseende på hållbarhet. Informationen ska lämnas i informationsbroschyr eller årsberättelse och ska beskriva vilka hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen, den eller de metoder som används för hållbarhetsarbetet och uppföljningen av hållbarhetsarbetet. Detta kan ta sig uttryck i ställningstaganden med anledning av förevarande principer för aktieägarengagemang. Detta styrdokument omfattar inte arbete med hållbarhet men dessa frågor kan med fördel hanteras i samma processer.

Avtal om portföljförvaltning ska direkt eller indirekt innebära en skyldighet för uppdragstagaren att etablera principer, regler och rutiner för efterlevnad av i sammanhanget relevanta delar av fondregelverket och dessa principer. Bolaget ska löpande eller vid behov följa upp uppdragstagarens agerande för att säkerställa principernas efterlevnad och uppdragstagaren ska skyndsamt bistå med den information som är nödvändig.

Enligt Fondbolagens förenings riktlinjer för fondbolags aktieägarengagemang bör principerna omfatta *alla* aktier som förvaltas av fondbolaget – inklusive aktier som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad och aktier som är upptagna till handel på en marknad utanför EES.

Redogörelse

Varje år ska förvaltaren redogöra för hur principerna för aktieägarengagemanget har tillämpats. Redogörelsen ska **publiceras på fondbolagets hemsida**. Kravet på att lämna en årlig redogörelse med ett visst innehåll har karaktären ”**följ eller förklara**”. Detta innebär att avsteg från ett eller flera av kraven på principerna och kraven på redogörelse av tillämpning ska vara tydliga, sakliga och väl motiverade.

Strategier för att fastställa när och hur rösträtter används

Av fondlagstiftningen framgår att fondbolaget ska upprätta interna regler som ska ange vilka strategier som ska tillämpas när bolaget bestämmer när och hur rösträtter ska användas. Strategierna ska innehålla uppgift om bolagets åtgärder för att bevaka relevanta företagshändelser, åtgärder för att säkerställa att rösträtterna används enligt den berörda värdepappersfondens mål och

placeringsinriktning och åtgärder för att förhindra eller hantera intressekonflikter som uppstår när rösträtter används. En sammanfattning av strategierna ska finnas tillgängliga för investerarna liksom uppgifter om åtgärder som vidtagits utifrån strategierna.

Åtgärder

Bolag har en skyldighet att övervaka rösträtter och att hämta in information om bolagshändelser. Alla förvaltade fonder har ett förvaringsinstitut där tillgångarna ligger i förvar, avskilt från Fondbolaget och Förvaltare av Alternativa Investeringsfonder. Eftersom förvaringsinstitutet är den aktör i investeringsprocessen som har tillgång till information om Bolagshändelser först, då alla Bolagshändelser måste rapporteras till förvaringsinstitutet, ska ett bolag i detta fall ingå ett särskilt serviceavtal med förvaringsinstitutet för tillhandahållandet av information om bolagshändelser.

Uppföljning

Bolaget handlar uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse. Målet med förvaltningen är att uppnå högsta möjliga avkastning med hänsyn tagen till fondernas placeringsinriktning och risk. Bolaget tillåter att uppdragstagare exempelvis deltar i valberedningar och styrelsearbeten samt i sin ägarroll representerar fondandelsägarnas intressen. En strategi för att använda rösträtter ska således inkluderas i framtagna principer och följas upp inom Bolagets övervakning av och dialog med uppdragstagare enligt denna riktlinje.

Intressekonflikter

Det är av yttersta vikt för andelsägarnas förtroende för Bolaget att Bolaget hanterar intressekonflikter som kan uppstå vid utövandet av rösträtter för Fonderna. För effektiv hantering av intressekonflikter ska följande gälla när Bolaget förvaltar Fonderna eller delegerar åt tredje part att förvalta Fonderna:

- Bolaget ska utöva rösträtter i egenskap av Fondbolag och AIF-förvaltare och företräda andelsägarnas intressen. Detta ska också gälla för all delegering av portföljförvaltning med därtill hörande utövande av rösträtter till tredje part för de investeringar som görs. Bolaget och de som genom delegering företräder Bolaget ska uttrycka sin röst som en andelsägare och ska verka för sunda principer i bolagsstyrningen. Personal, personer i ledande ställning eller styrelseledamöter i Bolaget eller hos en portföljförvaltare ska inte ha någon anställning eller ekonomiskt intresse i de bolag för vilka rösträtter utövas.
- Om Bolaget eller en portföljförvaltare upptäcker en intressekonflikt vid utövandet av rösträtter ska deltagande på stämma och utövandet av rösträtter inte genomföras. Rapportering och eskalering av intressekonflikten ska rapporteras till Bolaget utan onödigt dröjsmål.

Rapportering

När Bolaget delegerar ut portföljförvaltning till tredje part ansvarar Bolaget i samtliga fall för upprättandet av årsredovisning och halvårsberättelse för Fonderna. För att kunna uppfylla kraven som ställs på information till andelsägarna i årsredovisningen i enlighet med de nya föreskrifterna från Finansinspektionen (för fonder med säte i Sverige) och från CSSF (för fonder med säte i Luxemburg) behöver Bolaget få in information om utövandet av rösträtter från de som portföljförvaltningen delegerats till.