



# Principer för aktieägarengagemang

*Senast uppdaterad: 2024-08-28*

## 1. Bakgrund och syfte

Fair Investments Sweden AB ("Bolaget") bedriver tillståndspliktig verksamhet i enlighet med lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Bolaget förvaltar även en fond på uppdrag av ISEC Services AB.

Syftet med dessa principer är att säkerställa att Bolaget i sitt förvaltningsuppdrag tillvaratar andelsägarnas gemensamma intresse i ägarfrågor och bidrar till en långsiktigt sund utveckling av de finansiella marknaderna. Dessa principer redogör för Bolagets aktieägarengagemang inom ramen för investeringstjänsten portföljförvaltning enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, samt inom ramen för Bolagets förvaltning av fondandelar enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Målet med Bolagets förvaltning är att uppnå högsta möjliga avkastning med hänsyn tagen till respektive modellportföljs och fonds placeringsinriktning, och risk samt till särskilda kriterier som fastställts för modellportföljerna och fonden. Bolaget är övertygat om att portföljbolag som drivs långsiktigt ansvarsfullt kommer att gynna andelsägarna i form av bra avkastning över tid.

## 2. Utövande av principerna för aktieägarengagemang

### 2.1 Allmänt

Bolagets principer för aktieägarengagemang gäller alla direktägda aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad och som har getts ut av ett bolag inom och utom EES.

### 2.2 Övervakning och dialog

De flesta av de modellportföljer som Bolaget förvaltar har långsiktig placeringshorisont. Även den fond som Bolaget förvaltar har en långsiktig placeringshorisont.

Investeringsbesluten baseras på bolagsanalyser där faktorer som bolagets affärsmodell, kapitalstruktur och marknadsposition och tillväxtpotentialer spelar in.

Bolagets förvaltare bevakar aktivt relevanta händelser på marknaderna och i portföljbolagen. Detta sker genom nyhetsbevakning i media, portföljbolagens publicerade finansiella information och nyhetsbrev, oberoende analyser, mm. På dessa sätt övervakas portföljbolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur och bolagsstyrning.

Portföljbolagen bevakas löpande avseende både avseende bolagens utveckling och händelser som sker och Bolaget kan ändå agera genom påverkan och utövande av rösträtt.

Som en relativt liten aktör har Bolaget begränsade möjligheter att ensamt påverka och kräva förändringar då missförhållanden eller normöverträdelser uppdagas i portföljbolagen.



### 2.2.1 Hållbarhet

Bolaget integrerar inte hållbarhetsrisker i sin investeringsstrategi och beaktar inte de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer på enhetsnivå. Enskilda modellportföljer och fonder kan dock integrera hållbarhetsrisker i sin investeringsstrategi samt beakta de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer på produktnivå. Detta framgår i sådana fall i produktinformationen som ska lämnas innan avtal ingås.

### 2.2.2 Valberedning

Bolaget stöder att principer för valberedningsarbetet redovisas öppet och att detta arbete fungerar effektivt i portföljbolagen.

Bolaget stöder att styrelsen i portföljbolag är väl sammansatt avseende kompetens, mångsidighet och jämn könsfördelning samt även i övrigt uppfyller de krav som svensk kod för bolagsstyrning anger.

### 2.2.3 Styrelserepresentation

Bolaget utövar ägarrollen utan krav på styrelserepresentation eftersom en styrelserepresentation kan försvåra en effektiv förvaltning.

### 2.2.4 Aktierelaterade incitamentsprogram

Bolaget anser att det är positivt med väl avvägda aktierelaterade incitamentsprogram riktade till personal och ledning i portföljbolagen.

Incitamentsprogram bör utformas så att de främjar ett långsiktigt ägande av aktier och utgångspunkten bör vara att de anställda ska få ta del av den värdetillväxt som de själva bidrar till att skapa. Tilldelningen bör normalt baseras på en tydligt definierad motprestation, antingen i form av en egen investering eller i form av måluppfyllelse. Bolaget anser utöver detta att de som deltar i incitamentsprogram ska ta någon form av ekonomisk risk, vilket betyder att helt subventionerade program eller gratis tilldelning av teckningsoptioner, aktier eller liknande instrument i normalfallet inte är lämpliga.

Bolaget anser att det även är nödvändigt att aktieägarna får utförlig information om incitamentsprogram, i god tid före bolagsstämman, för att kunna fatta ett väl grundat beslut om programmet.

## 2.3 Bolagsstämmor och rösträtt

Bolaget avser typiskt sett inte att delta på portföljbolagens bolagsstämmor, om inte Bolaget har ett innehav som överstiger 5 procent av portföljbolagets börsvärde. Om Bolaget utövar sin rösträtt ska detta ske i enlighet med respektive fonds mål och placeringsinriktning, enligt fondbestämmelserna, i åtanke samt på de sätt som bedöms vara i fondandelsägarnas gemensamma intresse.

Avseende utländska portföljbolag avgör praktisk hänsyn om deltagande på bolagsstämma ska ske.

### 2.3.1 Användning av röstningsrådgivare

Bolaget använder sig inte av röstningsrådgivare.

### 2.3.2 Utlåning av värdepapper

Eventuella utlånade aktier i portföljbolag återkallas av Bolaget i god tid före avstämningsdagen för de bolagsstämmor som Bolaget avser delta vid.



## **2.4 Intressekonflikter**

Bolaget ska vidta alla rimliga åtgärder för att identifiera, förhindra och hantera de intressekonflikter som kan uppkomma mellan Bolaget eller någon närstående person till dem och en kund eller mellan kunder i samband med tillhandahållande av investeringstjänster. Bolaget har upprättat Riktlinjer för hantering av intressekonflikter som beskriver faktiska och potentiella intressekonflikter som kan uppstå, vilken även omfattar aktieägararrangemang.

Aktieägarengagemanget ska utövas uteslutande i modellportföljernas och kundernas gemensamma intresse samt i fondens och fondandelsägarnas gemensamma intresse. Det innebär att andra intressen för Bolaget, Bolagets anställda, ledning samt styrelse eller närstående bolag alltid måste vika vid eventuella intressekonflikter.

Om Bolaget utövar sin rösträtt, själva eller genom ombud, görs i varje enskilt fall en bedömning av om någon intressekonflikt kan uppstå för modellportföljerna eller kundernas, respektive fonden eller fondandelsägarna och på vilket sätt denna i så fall bör hanteras.

Att ge en generell fullmakt till ett ombud att utöva rösträtt kan utgöra en potentiell intressekonflikt.

Bolaget gör därför, inför varje bolagsstämma, en bedömning om, och motiverar hur, ombudet kan tillvarata modellportföljernas och kundernas intresse samt fondernas och fondandelsägarna intressen. Om det kan anses lämpligt, från fall till fall, lämnar Bolaget fullmakt till ombudet. Om Bolaget anser att det istället medför en konflikt lämnas ingen fullmakt.

## **2.5 Insiderinformation**

Bolaget har inte tillgång till portföljbolagens insiderinformation.

## **3. Uppföljning och utvärdering**

### **3.1 Årlig redogörelse**

Bolaget ska årligen redogöra för hur principerna för aktieägarengagemang har tillämpats.

Redogörelsen innehåller en allmän beskrivning av Bolagets röstningsbeteende i bolagen, tex om Bolaget regelmässigt har röstat på ett visst sätt i en viss typ av fråga eller om Bolaget har valt att inte utnyttja rösträtten. Bolaget kommer inte redovisa röstningsbeteenden som är obetydliga, tex vid procedurfrågor eller där Bolaget har en mycket liten andel i förhållande till sitt innehav i andra bolag.

Bolaget har utsett VD till kontaktperson i ägarfrågor.