

SIVERS URBAN FONDER AB

Instruktioner för hantering av intressekonflikter och strategi för rösträtt.

Allmänt

Av 3 kap. 20 § i Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt artikel 30-31 i KDF framgår att ett fondbolag ska ha instruktioner där det framgår hur företaget hanterar intressekonflikter. Instruktionerna ska vara skriftliga och lämpliga med hänsyn till företagets storlek och organisation samt till verksamhetens art, omfattning och komplexitet. Vidare skall interna regler finnas för strategier för användande rösträtt enl. artikel 37 i KDF.

Instruktionerna för intressekonflikter ska

1. identifiera vilka omständigheter som utgör eller kan ge upphov till en intressekonflikt som medför en väsentlig risk för att en eller flera kunders intressen påverkas negativt med hänsyn till den verksamhet som utförs av fondbolaget eller för dess räkning, och
2. ange vilka rutiner som ska tillämpas och vilka åtgärder som ska vidtas för att förhindra, hantera och övervaka sådana konflikter.

Nedan redogörs för de omständigheter som bolaget identifierat som kan ge upphov till en intressekonflikt medför en väsentlig risk för att en eller flera kunders intressen påverkas negativt samt vilka rutiner som ska tillämpas och vilka åtgärder som ska vidtas för att hantera sådana konflikter.

Egna affärer

Styrelsen har fastställt Riktlinjer för anställdas egna affärer med finansiella instrument. Dessa innehåller bestämmelser om hur intressekonflikter skall hanteras avseende sådana affärer. Se Riktlinje no 17.

Olika intressen hos andelsägarna jämfört med fondbolagets intressen

Fondbolagets intresse är att generera vinst till sina ägare samtidigt som andelsägarnas intresse är att få en så god avkastning som möjligt på sitt investerade kapital i förhållande till risknivå och till lägsta möjliga kostnad. Till detta kommer att ägande och därmed risktagande i fonden är skilt från beslutsfattande avseende fondens tillgångar. Detta kan få till följd att incitamenten för andelsägare och beslutsfattare i fondbolaget inte sammanfaller och att fondbolaget eller individer i fondbolaget kan ta risk med andelsägarnas tillgångar i syfte att skapa egen vinning samt tjäna mer på en uppgång än de förlorar på en nedgång.

För att söka likställa parternas intressen skall avgifterna vara tydliga. Vidare skall fondbolaget vid utveckling av resultatbaserade lönemodeller ta denna risk i beaktande. Under de åtta år

då fonden funnits har ej resultatbaserade ersättningar kommit på fråga. Fondens förväntade risk och placeringsbegränsningar är specificerade och får inte överskridas.

Tjänster som betalas av fondbolaget respektive av fonden

Vissa tjänster som köps in i fondverksamheten betalas av fondbolaget och vissa tjänster debiteras fonden direkt utöver förvaltningsavgiften. För de tjänster som betalas av fondbolaget med fondbolagets egna medel, och endast indirekt av andelsägarna genom förvaltningsavgiften, är fondbolagets policy att de tjänster som upphandlas skall vara av högsta kvalitet och att priset inte får ha avgörande betydelse när olika alternativ jämförs. S.k. soft commission får inte förekomma.

För tjänster som debiteras fonden direkt, såsom exempelvis courtage för genomförande av värdepappersaffärer, blir förutom kvaliteten även priset en central faktor. Bolaget har inget närstående bolag som är ett värdepappersbolag. All handel med finansiella instrument genom bolagets fonder kommer därför att genomföras genom externa värdepappersinstitut.

Vid val av mäklare skall följande faktorer ha betydelse.

- Bäst pris.
- Bäst pris vid svåra marknadssituationer. Mäklare som ställer upp med bra priser när marknaden är stökig.
- Mäklare som visar intresse för bolaget, dvs. de som kontaktar bolaget och erbjuder en affär på en bra nivå.
- Mäklare med en bra analys, dvs. en bra tradingidé som bolaget finner intressant. Om priset är dåligt när vi frågar utför bolaget dock affären med någon annan. Man kan förenklat säga att om mäklaren har en bra analys, blir mäklaren först tillfrågad, men bolaget utför bara affären genom mäklaren om priset är acceptabelt.
- Mäklare som erbjuder bra service, god exekveringsförmåga och har god kunskap och kompetens.

Fondbolaget skall löpande utvärdera motparterna och följa upp att ersättningsnivå överensstämmer med motprestation.

Ersättningsprinciper

Fondbolaget har riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Endast fast lön utgår. Därmed saknas åtminstone incitament för ökat risktagande i syfte att för högre bonus. Dock är det så att förvaltaren är ägare i fondbolaget och därmed har att vinna på eventuella vinster till följs av högt risktagande. Fondbolaget har också placerat i fonden. Frågan är svår men fondbolaget driver fonden utifrån det som sagt i prospektet. Mål om 10 procents avkastning per år i genomsnitt under en treårsperiod med kontrollerad risk.

De externa styrelsemedlemmarnas andra engagemang

Christoffer Saidac har som advokat och delägare på advokatfirman Hannes Snellman från tid till annan tillgång till kurspåverkande information avseende noterade bolag inom ramen för advokatfirmans rådgivningsverksamhet. Han har gjort bedömningen att det framstår som mycket osannolikt att något av hans existerande styrelseuppdrag skulle kunna komma i beröring med styrelseuppdraget i Sivers Urban Fonder. Därutöver har han gjort bedömningen att Sivers Urban Fonders placeringsverksamhet kommer att vara organiserad på ett sådant sätt att eventuell insiderkunskap som han må ha beträffande noterade företag inte kan komma företaget till del oavsiktligt. Bolaget har delat hans uppfattning och gjort bedömningen att även om hans andra engagemang vid enstaka tillfällen skulle kunna ge upphov till en intressekonflikt kan den ändå hanteras genom att förvaltarna inte kommer att ha tillgång till informationen. Under de åtta år som Advokat Saidac varit ordförande har inga problem uppkommit.

Vidare är Christoffer Saidac styrelseledamot i CB Asset Management. Bolaget har inte kunnat identifiera några potentiella intressekonflikter. Saidac är inte delaktig i förvaltningen.

Peter von Sivers har inga andra engagemang där intressekonflikt bedöms kunna uppstå.

Hantering av potentiella intressekonflikter

Det bästa sättet att förhindra att intressekonflikter påverkar en kund negativt är att säkerställa att åtgärder som vidtas avseende en andelsägare uteslutande grundas på andelsägarens egna intressen och att åtgärderna vidtas oberoende av bolagets eller andra andelsägares intressen, andra åtgärder eller anställda etc.

Det åligger vd att säkerställa att:

- en anställd inte hanterar frågor för bolagets räkning om han eller en närstående person eller företag kan ha intressen som står i strid med bolagets eller dess kunders intressen,
- en anställd inte engagerar sig i affärstransaktioner för egen eller tredje mans räkning utan medgivande i varje enskilt fall av bolaget,
- en anställd omedelbart skaffar godkännande från vd för uppdrag utanför sin anställning i bolaget,
- alla andra lämpliga åtgärder vidtas för att hantera potentiella intressekonflikter.

För det fall tveksamhet skulle uppstå huruvida intressekonflikt befaras eller kan uppstå eller beträffande tillämpning av någon bestämmelse i riktlinjerna, skall anställd i första hand vända sig till verkställande direktören. VD skall i fråga som rör honom konsultera compliance officer på Wesslau & Söderquist Advokatbyrå, Advokat Max Björkbom.

Strategi för utnyttjande av rösträtt

Fonden avser att inte använda sin rösträtt och har ej gjort det under de åtta år den verkat. Undantag kan göras när fråga uppkommer som vid bifall kan skada andelsägarna. I övrigt förutsätts bolagsstämman rösta för bolagets bästa och därmed fondandelsägarnas bästa.
