Ägarpolicy för Origo Capital AB

Antagen av styrelsen i Origo Capital AB den 4 dec 2013

Allmänt

Styrelsen har antagit denna policy som riktlinje för hur Origo Capital AB ("Origo") ska agera i de bolag som man har investerat i.

Origo Capital är ett fondbolag som via sin fond Origo Quest 1 äger aktier på de nordiska börserna. Ett aktivt, ansvarsfullt och långsiktigt utövande av ägarrollen är en av hörnpelarna i investeringskonceptet och en mycket viktig del av förvaltningsuppdraget från andelsägarna.

Origo skall i enlighet med lagen om värdepappersfonder och gällande fondbestämmelser i all verksamhet som avser förvaltningen av en värdepappersfond handla uteslutas§nde i andelsägarnas gemensamma intresse.

Origo utövar på andelsägarnas uppdrag och för fondens räkning en ägarroll i de bolag fonden valt att investera i med syftet att aktiernas värde på lång sikt skall utvecklas väl.

I olika frågor om ägarstyrning kan Origo välja mellan att aktivt verka för en förändring i bolaget eller att avyttra aktierna i bolaget. Avgörande för valet i det enskilda fallet skall vara vilket alternativ som bäst bedöms tillgodose målet om god riskjuterad avkastning på lång sikt för fondens andelsägare.

Den fond som Origo förvaltar, "Origo Quest 1", är öppen, vilket innebär att andelsägarna kan köpa och sälja fondandelar kvartalsvis. Detta medför att det kapital som Origo förvaltar när som helst kan öka eller minska på grund av insättningar respektive uttag ur fonden. Vid uttag kan Origo behöva sälja delar av fondens värdepappersinnehav för att frigöra likvida medel.

Målet med ägarstyrningen

Målet är att ägarstyrningen ska ge ökad avkastning till fondandelsägarna. Genom en aktiv och tydlig ägarroll kan Origo tillvarata möjligheter till ökad avkastning.

Vår ägarfilosofi

Vår attityd är partnerskap snarare än bara ägare. Vår ägarroll ska präglas av långsiktighet, aktivt ägande och fokus på värdeskapande åtgärder i portföljbolagen.

Vidare utövar vi vår ägarroll utifrån övertygelsen att alla bolag är unika och har olika förutsättningar, och att detta ska spegla vår ägaragenda.

Vi tycker att företagsledningen och styrelsen i portföljbolagen bör äga aktier i sina respektive bolag. Då uppnår man ett genuint engagemang där ledningen har samma utgångspunkt som sina ägare. Av samma skäl är styrelsen och de anställda på Origo betydande investerare i bolagets fonder.

Långsiktigt fokus

Origo Capital AB:s ägarstyrning ska präglas av en långsiktig syn. Det som är bra för bolaget på lång sikt bedöms också vara bra för ägarna på lång sikt. Origo är investerare i portföljbolagen, inte spekulant. Kortsiktiga rörelser eller händelser på aktiemarknaden påverkar inte ägarstyrningen.

Ansvarsfulla investeringar, etik och hållbarhet

Origo Capital ska, via sina fonder och sitt ägarutövande, vara en ansvarsfull ägare. Det innebär att etik- och hållbarhetsfrågor så som exempelvis korruption, arbetsmiljö, energi och klimatfrågor ska vara en integrerad del av analysarbetet och i urvalet av investeringar.

Förvaltarna arbetar, förutom i undantagen nedan, efter en ”positiv urvals-process” snarare än uteslutning av bolag. Det betyder att bolag som anses ligga i framkant avseende etik och i sitt hållbarhetsarbete, och i övrigt uppfyller kriterierna för en attraktiv investering, prioriteras.

Origo Capitals fonder undviker att investera i vapentillverkning, pornografi, alkohol och tobak.

Ägaraktiviteter

Origos investeringsprocess innehåller bl.a. en fundamental bolagsanalys och en plan för hur ägarrollen specifikt skall tillämpas i respektive portföljbolag. Bakgrunden till investeringen är normalt att investeringsteamet har identifierat ett antal åtgärder/ faktorer som långsiktig kan komma att skapa uthållig värdetillväxt. Dessa faktorer, eller ”värdedrivare”, blir utgångspunkten i Origo ägaragenda under investeringsperioden.

Normalt strävar Origo efter att;

- ha löpande kontakt med företrädare för portföljbolagen,
- delta i valberedningsarbetet,
- utvärdera och föreslå styrelsekandidater,
- vara ”bollplank” avseende strategi- kapitalstruktur- informations- och ersättningsfrågor,
- utöva sin rösträtt på årsstämmor, samt samverka med andra aktieägare i frågor som rör portföljbolagens långsiktiga värdeskapande.

Portföljbolagets specifika ”värdedrivare” är en viktig utgångspunkt i ägaraktiviteterna.

Kod för bolagsstyrning

Origo ska verka för att den Svenska koden för bolagsstyrning ska ha en bred förankring.

Utövande av rösträtter

Origo Capital har per 27 mars 2014 nya fondbestämmelser, och i dessa framgår att fonden har möjlighet att förvärva aktier med sådan rösträtt att det är möjligt för Fondbolaget att utöva ett väsentligt inflytande över ledningen av ett företag, dock begränsat till 25% av rösterna i ett företag.

Origo Capital deltar som huvudregel på bolagsstämmor i fondens portföljbolag och utnyttjar således de rösträtter som ingår i fonden. Bolaget har antagit interna regler kring utövande av rösträtter vilka syftar till att säkerställa att de rösträtter som ingår i fonden alltid används i fondandelsägarnas gemensamma intresse. För att efterleva detta skall Origo alltid ta del av tillgängligt material och vara väl insatt i de bolagsstämmofrågor som är relevanta för fondandelsägarna samt självt proaktivt söka påverka de frågor som behandlas, bl.a. genom samverkan med övriga ägare och nära kontakter med företagsledningen. Rösträtterna skall användas enligt de principer som beskrivs i denna policy.

Intressekonflikter vid utövandet av rösträtter kan bestå i att relevanta personer anställda hos Origo eller deras närstående har egna intressen i ett visst företag som inte överensstämmer med fondandelsägarnas. Sådana konflikter hanteras genom att anställdas handel med finansiella instrument och möjligheter till sidouppdrag är begränsade, särskilt såvitt gäller handel och uppdrag hänförliga till bolag som fonden får investera i, samt genom att bolaget har rutiner för rapportering och hantering av både uppkomna intressekonflikter och etiska frågeställningar.

Interna reglerna finns tillgängliga hos Origo och utlämnas kostnadsfritt till andelsägare som så begär. Bolaget lämnar också på begäran ut uppgifter om åtgärder som man vidtagit utifrån rösträttsstrategierna som beskrivits ovan.

Beslutsordning

Ägarpolicyn fastställs av styrelsen. VD är ansvarig för ägarfrågor hos Origo och hanterar löpande sådana frågor i samråd med andra specialister. Principiellt viktiga ägarfrågor hanteras av hela förvaltarorganisationen. Origo Capital avsikt är att ägarpolicyn regelbundet ska uppdateras och utvecklas. Ägarpolicyn finns tillgänglig på Bolagets hemsida; www.origocapital.se