



Riktlinjer: Anställdas egna affärer i finansiella instrument- Outsourcing				
Dokument framtaget av: Jesper Dahllöf	Fastställt: 2018-09-17	Fastställt av: Ledningsgrupp	Version: 0.7	Sida: 1 (7)

1 Bakgrund och syfte

FCG Risk & Compliance AB ("FCG") bedriver konsultverksamhet gentemot den finansiella sektorn. FCG:s konsulter är experter på finansiell reglering och riskhantering och erbjuder finansiella företag ett brett spektra av olika tjänster, bl.a. möjligheten att lägga ut sin funktion för riskhantering och funktion för regelefterlevnad till FCG.

Huvuddelen av FCG:s kunder står under Finansinspektionens tillsyn och är skyldiga att föra register över sina anställdas egna affärer med finansiella instrument. Denna skyldighet gäller även FCG i form av uppdragstagare till dessa företag.

Syftet med dessa riktlinjer är att säkerställa att FCG har effektiva interna regler för anställdas egna affärer för att säkerställa att FCG kan leva upp till de krav som ställs. Vidare är syftet att säkerställa att anställda inte genomför egna affärer på ett sådant sätt att det medför en risk för negativ påverkan på FCG:s anseende. Såsom konsultföretag är FCG:s framgång helt beroende av ett grundmurat förtroende från den finansiella sektorn. Som anställd i FCG ska handel i Finansiella Instrument ske med sunt förnuft och syfta till långsiktighet i innehav, korttidshandel ska generellt undvikas.

2 M&A Advisory

FCG erbjuder inom ramen för affärsområdet M&A Advisory även konsulttjänster kopplade till företagsförvärv avseende i första hand finansiella företag. M&A Advisory är organiserat under en M&A-grupp vars uppgift är att, vid nya uppdrag kopplade till M&A Advisory, sätta samman ett team för uppdraget. Sammansättningen av teamet kan variera från uppdrag till uppdrag, beroende på vilka anställda som för tillfället finns tillgängliga för att ingå i teamet. En anställd som är Anmälningsskyldig enligt denna riktlinje ska, under tiden som denne ingår i ett uppdrag inom M&A Advorsory, även följa FCG:s *Riktlinjer för M&A Advisory*.

3 Definitioner

Anmälningsskyldig:

Samtliga anställda och partners (delägare) hos FCG som utför tjänster inom ramen för de uppdrag FCG åtagit sig att utföra, oavsett vilket affärsområde den anställda tillhör.

Arbetsgivaren:

FCG Risk & Compliance AB i egenskap av arbetsgivare eller uppdragsgivare.

Blankning:

Avyttring av Finansiella Instrument som säljaren förfogar över genom t.ex. ett värdepapperslån.

Månad:

Med månad avses en period som löper från och med ett datum i en kalendermånad till samma datum i nästkommande kalendermånad. Om det datumet saknas i den nästkommande månaden avses i stället den första dagen i den påföljande månaden.

Riktlinjer: Anställdas egna affärer i finansiella instrument- Outsourcing				
Dokument framtaget av: Jesper Dahllöf	Fastställt: 2018-09-17	Fastställt av: Ledningsgrupp	Version: 0.7	Sida: 2 (7)

Närstående:

1. den Anmälningsskyldiges make/maka, sambo eller registrerad partner,
2. den Anmälningsskyldiges minderåriga barn eller styvbarn och andra släktingar till den Anmälningsskyldige som har delat samma hushåll som denne under minst ett år den dag den berörda affären ägde rum,
3. juridisk person, med vilket avses sådan juridisk person över vilken Anmälningsskyldig ensam eller tillsammans med annan har ett väsentligt inflytande genom antingen ledande ställning eller ekonomisk gemenskap. Med ekonomisk gemenskap avses ett direkt eller indirekt innehav av minst 10 procent av aktierna/andelarna eller rösterna eller rätt till minst 10 pro-cent av avkastningen, och
4. annan person med vilken den Anmälningsskyldiges förbindelser är sådana att han eller hon har direkt eller indirekt väsentligt intresse av handels resultat annat än en avgift eller kommission för handels utförande. Som exempel kan nämnas medlemskap i sparklubb eller ägarandel i icke publikt bolag för handel och förvaltning med Finansiella Instrument.

Finansiella Instrument:

Det som anges i 1 kap. 4 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden d.v.s. överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, andelar i företag för kollektiva investeringar, finansiella derivatinstrument och utsläppsrätter.

Post:

Det antal, det nominella belopp eller det antal andelar av Finansiella Instrument som framgår av avräkningsnota eller liknande.

Vinst på förvärvad Post:

Nettolikvid vid avyttring (alltså med beaktande av avdrag för omkostnader) minskad med nettolikvid vid förvärv inklusive omkostnader.

Vinst på Post som varit föremål för Blankning:

Nettolikvid vid avyttring (således med avdrag för omkostnader inklusive eventuella kostnader för värdepapperslån) minskad med kostnaderna för återköp inklusive omkostnader, om skillnaden är positiv.

4 Förbud mot handel

4.1 Allmänna förbudsregler

Bestämmelserna i detta avsnitt gäller alla affärer, oavsett om de utförs för egen eller närståendes räkning. Ingen anställd eller partner hos FCG, eller Närstående till anställd eller partner, får:

1. utnyttja sin ställning, eller agera så att misstanke kan uppkomma om att de för egen eller Närståendes räkning skaffar sig favörer vid affärer med Finansiella Instrument,
2. med utnyttjande av kurspåverkande information, som ännu inte nått marknadsplatsen eller annars inte offentliggjorts eller inte är allmänt känd, utföra affärer med Finansiella

Riktlinjer: Anställdas egna affärer i finansiella instrument- Outsourcing				
Dokument framtaget av: Jesper Dahllöf	Fastställt: 2018-09-17	Fastställt av: Ledningsgrupp	Version: 0.7	Sida: 3 (7)

Instrument för egen räkning eller med råd eller på annat sätt föranleda någon annan att göra, eller underlåta att göra affärer, med Finansiella Instrument grundade på sådan kurspåverkande information. Det är heller inte tillåtet att till annan röja sådan kurspåverkande information. Dessa förbud gäller oavsett för hur lång tid placeringen är avsedd att vara och oavsett hur stor kurspåverkan kan förväntas bli, (se vidare Förordning (EU) nr 596/2014 om marknadsmissbruk),

3. utföra affärer med Finansiella Instrument som innebär missbruk eller otillbörligt röjande av konfidentiell information. Det är inte heller tillåtet att obehörigen röja konfidentiell information till någon annan,
4. göra affärer med Finansiella Instrument i en sådan omfattning att det finns risk för att den egna ekonomiska ställningen därigenom äventyras,
5. genom annan (bulvan) vidta i dessa regler förbjudna åtgärder, eller
6. kringgå dessa regler genom utnyttjande av exempelvis derivatinstrument eller kombinationer av olika Finansiella Instrument.

Det ska observeras att uppräknningen inte är fullständig varför hänsyn bör tas till gällande extern lagstiftning och föreskrifter. Vid tveksamhet bör den anställde rådgöra med sin närmste chef.

5 Outsourcinguppdrag

Anmälningsskyldig som är verksam i outsourcinguppdrag avseende kontrollfunktion omfattas utöver de generella regler som följer av denna riktlinje, av ytterligare restriktioner i enlighet med vad som anges nedan under avsnitt 5.1.

5.1 Förbud mot handel i kundföretag

Den Anmälningsskyldige får inte genomföra egna affärer eller föranleda Närstående att utföra affärer med Finansiella Instrument i företag där den anmälningsskyldige är engagerad i en kontrollfunktion. Förbudet omfattar bl.a. Finansiella Instrument som företaget själv emitterat, gett ut eller på annat sätt producerat såsom exempelvis arrangör av en strukturerad produkt. Förbudet avser vidare t.ex. andelar i fonder som företaget förvaltar, aktier eller andra Finansiella Instrument i bolag som företaget hjälper vid emissioner eller vid introduktioner på en marknadsplats, eller i andra sammanhang där fråga kan uppkomma kring den Anmälningsskyldiges omdöme i samband med egna affärer. Anmälningsskyldig får endast köpa andelar i fonder som förvaltas av FCG Fonder efter ett förhandsgodkännande. Ett förhandsgodkännande ska ställas till fcgfonder@fcg.se

6 Anmälnings- och informationsskyldighet

6.1 Nyanställning

Den Anmälningsskyldige ska vid anställningens eller uppdragets början anmäla egna och Närståendes innehav av Finansiella Instrument snarast efter det att denne underrättats av Arbetsgivaren om sin anmälningsskyldighet.

Med innehav avses även indirekta innehav via pensions- eller andra försäkringsprodukter där den Anmälningsskyldige eller Närstående kan påverka placeringar i enskilda Finansiella Instrument.

Riktlinjer: Anställdas egna affärer i finansiella instrument- Outsourcing				
Dokument framtaget av: Jesper Dahllöf	Fastställt: 2018-09-17	Fastställt av: Ledningsgrupp	Version: 0.7	Sida: 4 (7)

(Produkter där avkastningen är avhängig de Finansiella Instrumenten och där alltså den Anmälningsskyldige står placeringsrisken för de Finansiella instrumenten.) Vid blankning ska anmälan göras när försäljning sker och när täckningsköp görs.

Sparande inom ramen för premiepensionen (PPM) omfattas inte av någon anmälningsskyldighet.

Någon anmälan behöver vidare inte göras om en undantagssituation enligt punkten 6 är tillämplig.

6.2 Förändring av innehav

Den Anmälningsskyldige ska anmäla förändringar i egna eller Närståendes innehav av Finansiella Instrument via mail senast fem dagar efter genomförande till hr@fcg.se. Anmälan ska innehålla en kopia av avräkningsnota eller motsvarande redovisning om uppdragets utförande. HR ansvarar för att spara mailet med tillhörande avräkningsnota eller motsvarande redovisning om uppdragets utförande i en stängd mapp.

Vid Blankning ska anmälan göras när försäljning sker och när täckningsköp görs.

6.3 Årlig bekräftelse

Den Anmälningsskyldige ska **senast den 1 februari** varje år lämna in en kopia av de konto- eller depåutdrag, per den sista december året innan, som visar dennes innehav som omfattas av dessa regler. Saknas innehav ska detta också anmälas.

Vidare ska den Anmälningsskyldige, **senast den 1 februari**, lämna en bekräftelse över att denne har följt FCG:s interna regler på området.

Konto- och/eller depåutdrag samt bekräftelse ska skickas till hr@fcg.se.

6.4 Information till Närstående

Den Anmälningsskyldige ska underrätta sina Närstående om de regler om anmälningsskyldighet som gäller för Närstående och om hur affärer med Finansiella Instrument bör genomföras.

7 Undantag från anmälningsskyldigheten

Om en undantagssituation från anmälningsskyldigheten enligt vad som anges nedan i 6.1-6.4 föreligger, gäller inte bestämmelserna om en månadsregeln i avsnitt 7.

7.1 Undantag för fondandelar

Från anmälningsskyldigheten (6.1-6.3) undantas

1. andelar i värdepappersfonder och i andra motsvarande fonder inom EES,
2. andelar i svenska specialfonder som har tillräcklig stor riskspridning,
3. andelar i andra fonder än som anges i 1 och 2 samt innehav i fondföretag om de är föremål för tillsyn enligt lagstiftning i en EES-stat och har tillräckligt stor riskspridning.

Med tillräckligt stor riskspridning avses vid tillämpning av första stycket punkt 2 och 3 att fondens innehav består av minst 10 olika Finansiella Instrument där högst två av innehaven får uppgå till

Riktlinjer: Anställdas egna affärer i finansiella instrument- Outsourcing				
Dokument framtaget av: Jesper Dahllöf	Fastställt: 2018-09-17	Fastställt av: Ledningsgrupp	Version: 0.7	Sida: 5 (7)

maximalt 30 procent vardera av fondförmögenheten från en och samma emittent och övriga innehav får uppgå till maximalt fem procent vardera av fondförmögenheten från en och samma emittent.

Undantag enligt detta avsnitt avser även den Anmälningsskyldiges eller Närståendes innehav i såväl andelar som anges i första stycket 1 – 3 som indirekta innehav via pensions- eller andra försäkringsprodukter.

Vad som sägs i detta avsnitt gäller dock inte andelar i fonder och fondföretag som handlas på börs eller annan marknadsplats (t.ex. s.k. ETF).

7.2 Undantag vid diskretionär förvaltning

Från anmälningsskyldigheten undantas vidare affärer i Finansiella Instrument som genomförs inom ramen för portföljförvaltning. Med portföljförvaltning avses förvaltning av ett eller flera finansiella instrument på diskretionär basis enligt uppdrag från den Anmälningsskyldige. Det innebär bl.a. att

1. den Anmälningsskyldige uppdragit åt annan att diskretionärt förvalta den Anmälningsskyldiges innehav av Finansiella Instrument,
2. det inte förekommer något föregående utbyte av information mellan förvaltaren och den Anmälningsskyldige, eller någon som företräder den Anmälningsskyldige, i samband med utförande av affärer, och att
3. den Anmälningsskyldige inte heller på annat sätt vare sig direkt eller indirekt medverkar i eller påverkar affärsbesluten.

Vad som sägs i första stycket gäller även när den Anmälningsskyldige ingått ett avtal om portföljförvaltning avseende dennes indirekta innehav i Finansiella Instrument via pensions- eller andra försäkringsprodukter (produkter där avkastningen är avhängig de Finansiella Instrumenten och där alltså den Anmälningsskyldige står placeringsrisken för de Finansiella instrumenten).

7.3 Undantag för Närstående

Undantag från anmälningsskyldigheten gäller i de fall den Närstående själv är anmälningsskyldig av egna affärer.

7.4 Undantag vid vissa närståendeffärer

Från anmälningsskyldigheten ska Arbetsgivaren undanta Närståendes affärer med Finansiella Instrument under förutsättning av att den Anmälningsskyldige inte genom samråd eller på annat sätt medverkat vid affärsbesluten.

Exempel på när undantag kan ges är när affären utförts på något av följande sätt

1. av den Närstående själv,
2. av förvaltare som förordnats enligt föräldrabalken,

Riktlinjer: Anställdas egna affärer i finansiella instrument- Outsourcing				
Dokument framtaget av: Jesper Dahllöf	Fastställt: 2018-09-17	Fastställt av: Ledningsgrupp	Version: 0.7	Sida: 6 (7)

- inom ramen för ett diskretionärt förvaltningsuppdrag vare sig det avser den Närståendes direkta innehav eller indirekta innehav via pensions- eller andra försäkringsprodukter,
- av sparklubb i vilken den Anmälningsskyldige är passiv medlem,
- av ett icke publikt bolag för handel och förvaltning av Finansiella Instrument och valuta där den Anmälningsskyldige är passiv ägare eller delägare, eller
- genom stående överföring av medel för investeringar i fondandelar eller andelar i andra Finansiella Instrument enligt vad som sägs i avsnitt 6.2.

8 Enmånadsregeln

8.1 Allmänt om enmånadsregeln

Vad som nedan sägs om den Anmälningsskyldige gäller även för Närståendes affärer under förutsättning av att den Anmälningsskyldige genom samråd eller på annat sätt medverkat vid affärsbesluten

Anmälningsskyldig får inte genom affärer med Finansiella Instrument realisera eller på annat sätt säkerställa Vinst (t.ex. genom hedge/säkring med derivatinstrument) inom en kortare innehavstid än en Månad.

Detta innebär att förvärv av Finansiella Instrument (långa positioner) och negativa positioner (korta positioner, t. ex. vid Blankning) med en innehavstid som understiger en Månad är otillåtna.

Finansiella Instrument som den Anmälningsskyldige redan innehar då anställnings- eller uppdragsförhållandet inträder, eller därefter erhåller genom arv, bodelning eller testamente eller som gåva av annan än Närstående eller av annan som omfattas av reglerna ska anses som innehavda i mer än en Månad.

Bestämmelserna om enmånadsregeln ska inte tillämpas om en undantagssituation enligt punkten 6 är tillämplig.

8.2 Särskilt om enmånadsregeln

Vid tillämpningen av enmånadsregeln gäller att:

- Post som gått med Vinst får säljas först då den innehafts i minst en Månad,
- om avyttring av Finansiella Instrument sker genom Blankning, får kvittning av den negativa (korta) positionen genom täckningsköp av motsvarande Finansiella Instrument, om det ger Vinst, ske tidigast en Månad efter affärsdagen för avyttringen,
- byte av Finansiella Instrument jämföras med förvärv och avyttring,
- aktier tecknade med företrädesrätt (t. ex. vid nyemission) får säljas först då innehavstiden för moderaktien är längre än en Månad.

Vinst ska beräknas i svenska kronor (SEK) oavsett om växling skett eller ej.

Riktlinjer: Anställdas egna affärer i finansiella instrument- Outsourcing				
Dokument framtaget av: Jesper Dahllöf	Fastställt: 2018-09-17	Fastställt av: Ledningsgrupp	Version: 0.7	Sida: 7 (7)

9 Rättslig grund

- Den delegerade förordningen (EU) 207/565 vad gäller organisatoriska krav och villkor för verksamheten i värdepappersföretag
- Förordning (EU) nr 596/2014 om marknadsmissbruk
- Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument
- Lag [2007:528) om värdepappersmarknaden
- Lag (2016:1307) om straff för marknadsmissbruk
- Lag (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning
- Lag (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument
- Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2002:8) om förteckning över vissa innehav av finansiella instrument
- Svenska Fondhandlareföreningens regler om affärer med finansiella instrument gjorda för egen räkning av anställda och uppdragstagare samt av närstående.