

Retningslinje for bruk av stemmerett

Målsetting

ALFRED BERG KAPITALFORVALTNING AS ("ALFRED BERG") er et forvaltningsselskap for verdipapirfond og forvalter ALFRED BERG fondene. Gjennom sine investeringer kan Alfred Bergs fond ha stemmerett i selskaper i porteføljene. Stemmeretten utøves av forvaltningsselskapet på vegne av fondene. I ALFRED BERG er utøvelsen av stemmeretten delegert fra styret til administrasjonen. Den enkelte verdipapirfonds forvalter bestemmer når og hvordan det skal stemmes. Målet ved utøvelsen av stemmeretten er å gi andelseieren best mulig risikojustert avkastning. Bruk av stemmefullmakt rapporteres årlig til Alfred Berg sitt styre.

Rammene for bruk av stemmeretten er gitt i verdipapirforskriften § 2-24, bransjeanbefalingen fra Verdipapirfondenes forening (www.vff.no) og Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse (www.nues.no).

Når og hvordan skal stemmeretten brukes

Stemmeretten skal utøves til fordel for det aktuelle verdipapirfondet med det formål å gi andelseierne en best mulig risikojustert avkastning. Normalt er det porteføljeforvalter som vurderer når og hvordan stemmeretten skal brukes. Porteføljeforvalter setter seg inn i de sakene som skal behandles på generalforsamlingen og avgjør hvordan det skal stemmes. Stemmeretten utøves enten direkte av ALFRED BERG eller ved at ALFRED BERG gir fullmakt med instruks til tredjepart, ofte ISS, til å utøve stemmeretten på fondets vegne.

Overvåking av relevante selskaphendelser

Hvert verdipapirfond skal ha en depotmottaker. Depotmottaker er en kredittinstitusjon med tillatelse fra Finanstilsynet til å opptre som depotmottaker. Depotmottaker skal blant annet oppbevare verdipapirfondets aktiva eller føre disse på konti i et verdipapirregister. Depotbank gir også informasjon om og administrerer selskaphendelser så som utbytte, tegningsretter, emisjoner, fisjoner, fusjoner og generalforsamlinger.

Bruk av stemmeretten i samsvar med verdipapirfondets investeringsmål

Målsettingen med ALFRED BERG verdipapirfond er å gi kundene best mulig risikojustert avkastning. ALFRED BERG har ingen verdipapirfond med andre mandater som kan innvirke på stemmegivningen, som for eksempel miljøfond, aktivistfond eller sosiale fond. Hver gang ALFRED BERG skal vurdere om man skal stemme for eller imot et forslag, eller avstå fra å stemme, må man vurdere om forslaget vil øke avkastningen i aksjene utstedt av selskapet. Dette må avveies mot de ressurser som brukes på stemmegivningen, og som man ellers kunne brukt på annen porteføljearbeid i andelseierens interesse. For å sikre at ALFRED BERG utøver stemmeretten i samsvar med verdipapirfondets investeringsmål og retningslinjene skal styret orienteres om utøvelse av stemmeretten på hvert styremøte. I den grad stemmegivning er utøvet i forbindelse med kontroversielle saker eller saker der ALFRED BERG har stemt mot fremlagte innstilling, skal det gis en særskilt redegjørelse til styret og fondets andelseiere skal orienteres via Alfred Bergs nettsider. Styret vurderer årlig om de skal fornye fullmakten til ALFRED BERG om å utøve stemmeretten på verdipapirfondenes vegne.

Interessekonflikter ved bruk av stemmeretten

Hvert av Alfred Bergs verdipapirfond har sitt eget mandat og forvaltes uavhengig av de andre. Porteføljeforvalterne kan likevel velge å investere i samme aksje slik at flere fond kan ha eierskap og stemmerett i samme selskap. Hvert verdipapirfond står fritt og uavhengig til å stemme i henhold til egen overbevisning om hva som best vil tjene andelseierne i dette fondet. Det skal derfor ikke oppstå interessekonflikter mellom fondene ved bruk av stemmeretten.

Dersom det foreligger potensielle interessekonflikter og/eller avvikende innstilling til stemmegivning mellom de ulike verdipapirfonds ansvarlige porteføljeforvaltere skal administrerende direktør sikre og godkjenne aktuelle stemmegivninger. Potensiell interessekonflikt vil foreligge dersom ansvarlig forvalter innehar verdipapirer i det selskap det skal avgis stemmer i.

De ansatte i ALFRED BERG skal ikke sitte i styret i selskaper notert på børs eller regulert marked. ALFRED BERG kan som en del av eierskapsutøvelsen på vegne av fondene være representert i bedriftsforsamling og

valgkomité. Hvorvidt man skal søke slik representasjon skal være ut fra en konkret vurdering om at dette er i andelseiernes interesse (definert som best mulig risikojustert avkastning) når tidsbruk også hensyntas. ALFRED BERG kan være representert ved ansatte eller personer nominert av ALFRED BERG.

Opplysninger om hvordan stemmeretten er benyttet er tilgjengelig for våre andelseierne kostnadsfritt på forespørsel.