

Vedlegg 4 – Bruk av stemmerett

Målsetting

Fondsforvaltning AS (Fondsforvaltning) er et forvaltningsselskap for verdipapirfond og forvalter PLUSS-fondene. Gjennom sine investeringer kan Fondsforvaltnings fond ha stemmerett i selskaper i porteføljene. Stemmeretten utøves av forvaltningsselskapet på vegne av fondene. I Fondsforvaltning er utøvelsen av stemmeretten delegert fra styret til administrasjonen. Målet ved utøvelsen av stemmeretten er å gi andelseieren best mulig risikojustert avkastning. Rammene for bruk av stemmeretten er gitt i verdipapirfondforskriften § 2-24 og bransje anbefalingen fra Verdipapirfondenes forening.

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 Fondsforvaltning eller ved at Fondsforvaltning gir fullmakt med instruks til tredjepart, ofte depotbank, 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, fusjoner, fusjoner og generalforsamlinger.

Bruk av stemmeretten i samsvar med verdipapirfondets investeringsmål

Målsettingen med PLUSS-fondene er å gi kundene best mulig risikojustert avkastning. Fondsforvaltning har ingen verdipapirfond med andre mandater som kan innvirke på stemmegivningen, som for eksempel miljøfond, aktivistfond eller sosiale fond. Hver gang Fondsforvaltning 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 porteføljeaktivitet i andelseiernes interesse.

For å sikre at Fondsforvaltning 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 Fondsforvaltning har stemt mot fremlagte innstilling, skal det gis en særskilt redegjørelse til styret og fondets andelseiere skal orienteres via Fondsforvaltnings nettsider. Styret vurderer årlig om de skal fornye fullmakten til Fondsforvaltning om å utøve stemmeretten på verdipapirfondenes vegne.

Interessekonflikter ved bruk av stemmeretten

Hvert av Fondsforvaltnings 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 til å stemme i henhold til egen overbevisning om hva som best vil tjene andelseierne i dette fondet. Det skal derfor ikke oppstå interessekonflikt mellom fondene ved bruk av stemmeretten.

Fondsforvaltnings porteføljeforvaltere er underlagt strenge regler for investering i finansielle instrumenter. Etter forhåndsgodkjennelse kan de likevel investere i selskaper som inngår i fondenes porteføljer. I tilfeller der porteføljeforvalter har investert for egen regning i selskap der han/hun skal utøve stemmerett på vegne av fondenes andelseiere, skal han/hun ta kontakt med administrerende direktør for å få avklart hvorvidt han /hun også kan utøve stemmerett på vegne av fondene. Ved kryssende interesser skal administrerende direktør be om fornyet fullmakt fra styret.

De ansatte i Fondsforvaltning skal ikke sitte i styret i selskaper notert på børs eller regulert marked. Fondsforvaltning 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. Fondsforvaltning kan være representert ved ansatte eller personer nominert av Fondsforvaltning.