



**Retningslinjer for utøvelse av eierstyring og bruk
av stemmerett hos
Borea Asset Management**

Innhold

1. Bakgrunn	2
2. Målsetting med eierstyring	2
3. Utøvelse av eierstyring	2
4. Interessekonflikter	3

1. Bakgrunn

Borea Asset Management har en aktiv investeringsstrategi der man søker å investere slik at fondene og de diskresjonære mandatene langsiktig oppnår høyest mulig risikojustert avkastning.

Langsiktighet, risikostyring og transparens er sentrale kjennetegn på investeringsprosessen til Borea. Ansvarlige og etiske investeringer skal sikre bærekraftighet. Dette gjør Borea til en partner for både nåtid og fremtid. Borea utøver stemmeretten for verdipapirfondene, spesialfondene og de diskresjonære mandatenes underliggende verdipapirer. Dette gjøres på vegne av våre andelseiere og diskresjonære mandateiere.

Styret i Borea Asset Management AS har delegert ansvaret til forvaltningsavdelingen for å utøve stemmeretten. Bruk av stemmefullmakten rapporteres kvartalsvis til styret i Borea Asset Management AS.

2. Målsetting med eierstyring

Borea sitt overordnede mål ved å utøve eierstyring er å bidra til at andelseierne og eierne av porteføljer forvaltet av Borea oppnår høyest risikojustert avkastning.

Selskapsstyring har betydning for selskapets verdsettelse. God selskapsstyring fører til høyere sannsynlighet for at selskapene oppnår sine strategiske og finansielle mål. Dårlig selskapsstyring kan svekke tilliten til selskapet som videre kan føre til høyere kredittpåslag. Vurdering av hvordan et selskap styres inngår i porteføljeforvalters investeringsprosess.

Eierstyring er aktuelt innenfor flere områder som selskapets strategier, utbyttepolicy, styresammensetning, valg, samfunnsansvar, ESG og risikostyring.

Ved investering i obligasjoner blir man kreditor i selskapet. Kreditors rettigheter følger av låneavtaler og regelverk. Her vil eierstyringen utøves ved å stemme på obligasjonseiermøter.

3. Utøvelse av eierstyring

Eierstyring kan utøves på forskjellige måter fra uformell dialog med styre og/eller selskapsledelsen til å stemme på generalforsamlingen eller obligasjonseiermøte.

Borea investerer i veldrevne selskaper og er vanligvis enig med styrets beslutninger i generalforsamlinger og obligasjonseiermøter. Dersom Borea er uenig i styrets forslag

innleder man en dialog med selskapet hvor man gir uttrykk for våre synspunkter. Denne dialogen kan være muntlig eller skriftlig til selskapets ledelse, styre eller rådgivere. Hvis dialogen ikke tilfredsstiller Borea sine forventninger settes selskapet på en observasjonsliste før eventuelt andre eierstyringstiltak iverksettes. Dette kan være offentlig uttalelse, stemme på generalforsamling og/eller obligasjonseiermøte, selge aksje- eller obligasjons innehavet.

Blir stemmeretten benyttet stemmer vi i henhold til Borea sine retningslinjer for stemmegivning.

4. Interessekonflikter

Fond og mandater kan investere i samme selskap slik at flere porteføljer kan ha eierskap/obligasjoner i samme selskap. Det kan oppstå situasjoner hvor Borea samarbeider med andre investorer om dialog og eierstyring. I disse situasjonen skal Borea være ekstra oppmerksom på faren for interessekonflikter.

I situasjoner hvor eventuelle utfordringer for selskapene er av en slik karakter at Borea er avhengig av å få tilgang til innsideinformasjon om selskapet, er det viktig å ha et bevist forhold til å bli satt i innsideposisjon.