

Formål

Heimdal Forvaltnings retningslinjer for aktivt eierskap er etablert med formål å sikre at utøvelsen av eierskap, både i form av påvirkning og bruk av stemmeretten eller utøvelse av kreditorrettigheter i selskapet det investeres i, gjøres ut ifra andelseiernes interesser. Heimdal Forvaltnings overordnede mål ved å utøve eierstyring er å bidra til at andelseiere i fondene forvaltet av Heimdal Forvaltning oppnår best mulig risikojustert avkastning i tråd med investeringsmålet.

Våre grunnleggende prinsipper for utøvelse av eierstyring

Heimdal Forvaltning kan utøve eierstyring på forskjellige måter fra uformell dialog med styret eller selskapsledelsen til å stemme ved generalforsamlingen. Hvordan eierstyringen utøves i det konkrete tilfellet vil avhenge av investeringsens størrelse, sakens art og viktighet. Det gjøres i tillegg en vurdering av hvordan ressursene best skal benyttes for å gi andelseieren best mulig risikojustert avkastning.

Oppfølging av selskapene

Våre porteføljeforvaltere vurderer løpende fondenes investeringer. Som ledd i dette følges selskapenes selskapsstyring, både med hensyn til resultat og om selskapsstyringen er effektivt organisert.

Dialog med selskapene

Løpende dialog med selskapene skal bidra til å sikre best mulig utvikling på fondenes investeringer, og således best mulig risikojustert avkastning til andelseierne.

Vi vil vurdere dialog med selskapene i følgende tilfeller:

- Selskapets strategi eller resultater avviker fra det som tidligere er kommunisert
- Det fremmes forslag om utskifting av styremedlemmer, emisjoner, utbyttepolitikk eller avlønning av sentrale personer
- Det er forhold ved selskapets virksomhet som ikke er i tråd med Heimdal Forvaltning`s etiske retningslinjer
- Det er forhold ved selskapets virksomhetsstyring som er i strid med fondets investeringsmål

Dialog med selskapene kan skje ved å gi uttrykk for vårt syn, skriftlig eller muntlig, til selskapets ledelse, rådgivere, styre eller lignende.

Dersom dialogen ikke tilfredsstiller våre forventninger, kan vi vurdere å iverksette andre eierstyringstiltak, for eksempel:

- Uttrykke vårt standpunkt offentlig
- Foreslå vedtak til generalforsamlingen
- Foreslå ekstraordinær generalforsamling

Samarbeid med andre investorer

Heimdal Forvaltning kan utøve sin eierstyring i samarbeid med andre investorer der dette antas å være i andelseiernes interesser. Ved samarbeid med andre investorer for å øve innflytelse på selskapene, vil vi være ekstra oppmerksomme på faren for interessekonflikter og for å bli satt i

innsideposisjon. Hensynet til det enkelte fond som eierstyringen utøves til fordel for vil være styrende i ethvert samarbeid.

Bruk av stemmerett

Stemmerett skal utøves til fordel for det aktuelle verdipapirfond for å oppnå den beste mulige risikojusterte avkastning.

Stemmeretten skal avgis i tråd med fondets investeringsmål, investeringsstrategi og mandat og ut i fra en vurdering av om forslaget vil øke verdien/avkastningen av aksjene på sikt.

Heimdal Forvaltning AS møter ved generalforsamling og andre sammenhenger dersom dette ut i fra en kost/nyttevurdering antas å være i fondets interesse. Forvalter vurderer når og hvordan fondets stemmerett skal benyttes på bakgrunn av en gjennomgang av sakene som er oppe til behandling i generalforsamlingen og resultatet av løpende overvåkning av selskapshendelser.

Daglig leder skal utarbeide en rapport til styret over fondets deltagelse på generalforsamlinger, stemmegivning og begrunnelse før hvert styremøte (dersom Heimdal Forvaltning AS har avgitt stemme på fondets vegne).

Salg av et finansielt instrument kan i enkelte tilfeller ivareta andelseiernes interesser på en bedre måte enn å initiere eller videreføre ulike former for eierinnflytelse.

Overvåkning av relevante selskapshendelser

Heimdal Forvaltning AS benytter SEB til oppbevaring av aktiva og føring av verdipapirregisterkonto for fondet. Fondenes depotmottaker administrerer også selskapshendelser som utbytte, tegningsretter, emisjoner, fisjoner, fusjoner og generalforsamlinger mv.

Utover dette overvåker forvalter kontinuerlig selskapshendelser for selskaper i fondets portefølje på følgende måte:

- Selskapet driver fortløpende elektronisk overvåkning av selskapshendelser via «corporate actions» tjeneste hos depotbank, og
- Fortløpende kontroll av de respektive selskaper/institusjoners nettsider mv.

Interessekonflikter

Stemmeretten utøves slik at fondets og andelseiernes felles interesser ivaretas i størst mulig grad.

Våre ansatte er underlagt begrensninger på egenhandel i finansielle instrumenter i tillegg til at ansatte og tilknyttede personer er underlagt begrensninger på eventuelle styreverv i selskaper notert på børs eller annet regulert marked. Hvorvidt ansatte kan påta seg slike verv skal være ut fra en konkret vurdering om at dette er i andelseiernes interesse når tidsbruk også tas hensyn til.

Forholdet til innsideinformasjon

For å kunne vurdere eventuelle utfordringer selskapene har i sin selskapsstyring er vi avhengig av å få tilgang til informasjon om selskapet. Samtidig er det viktig å beholde handlefrihet med hensyn til fondenes investeringer slik at man kan agere til andelseiernes beste. Våre ansatte skal ha et bevisst forhold til de opplysninger som mottas i forhold til reglene om innsideinformasjon, også i relasjon til utøvelse av eierstyring. Det forventes at selskapene og deres rådgivere også har et bevisst forhold til dette regelverket og ikke setter våre ansatte i innsideposisjon uten samtykke. Ved tvil skal det så langt mulig avklares med avgiver om relevant informasjon er innsideinformasjon før den mottas.