

## **Retningslinjer for aktivt eierskap og bruk av stemmerett på vegne av verdipapirfond forvaltet av Holberg**

Holberg utøver stemmeretten for verdipapirfondenes underliggende verdipapirer på vegne av fondenes andelseiere. Styret i Holberg Fondsforvaltning AS gir, i samsvar med verdipapirfondlovens regler om utøvelse av stemmerett for verdipapirfond, administrasjonen ved det enkelte verdipapirfonds porteføljeforvaltere fullmakt til å utøve stemmeretten på vegne av fondene. Fullmakten vurderes og behandles årlig av styret. Bruk av stemmefullmakt rapporteres kvartalsvis til styret i Holberg Fondsforvaltning AS.

Holberg er en aktiv forvalter som investerer langsiktig i et konsentrert antall porteføljeselskaper per fond. Et viktig utgangspunkt for våre investeringer er at porteføljeselskapenes forretningsmodeller er bærekraftige på lang sikt. Vi skal også ha høy tillit til ledelsens evne til å skape resultater og ivareta aksjonærer og andre interesseholdere i et selskap.

### **Når og hvordan skal stemmerett brukes**

Som aktiv eier og forvalter søker vi å delta på alle generalforsamlinger i våre porteføljeselskaper. Ved bruk av stemmeretten skal Holberg stemme til det beste for det aktuelle verdipapirfondets andelseiere, der målet er å gi andelseierne høyest mulig langsiktig risikojustert avkastning. Holberg skal søke å påvirke underliggende selskaper i riktig strategisk, forretningsmessig og bærekraftig retning. Stemmeretten utøves av porteføljeforvalterne direkte eller via fondenes depotbank og tredjepartsaktør. Holberg skal unngå å benytte blankofullmakter, med mindre særlige forhold tilsier at dette er den mest hensiktsmessige løsningen.

Holberg kan inngå allianser med andre stemmeberettigede der dette anses hensiktsmessig for å nå ønskede mål.

For å sikre en effektiv og ansvarlig bruk av stemmerett vil Holberg overvåke porteføljeselskapene jevnlig og bygge relasjoner gjennom møter og dialog med ledelsen. Porteføljeforvalterne skal så langt som mulig følge opp og vurdere om selskapenes styre og ledelse fungerer effektivt, og ha oversikt over porteføljeselskapenes forretningsstrategi, risikostyring, miljø- og samfunnsansvar, selskapsstyring, compliance, resultater og kapitalallokering.

### **Hva skjer når vi er uenig i styrets innstilling**

Gitt Holbergs investeringsfilosofi, hvor vi investerer i veldrevne selskaper, så er vi vanligvis enige med styrets innstilling i de fleste generalforsamlingssaker.

Det kan imidlertid oppstå situasjoner der vi er uenige i styrets innstilling. I de tilfellene skal vi stemme i tråd med vår egen vurdering. Dersom Holberg beslutter å stemme imot styrets innstilling i en vesentlig sak, skal Holberg normalt søke å kommunisere dette til selskapet i forkant av generalforsamlingen. I tilfeller hvor uenigheten vurderes som vesentlig, skal den konkrete saken følges opp mot porteføljeselskapet i etterkant. Med vesentlige saker menes blant annet saker som kan ha betydning for selskapets strategi, kapitalstruktur, styresammensetning, godtgjørelse, aksjonærrettigheter, bærekraftsrisiko eller langsiktige verdiskaping. Porteføljeforvalter for fondet skal følge opp disse uenighetene, og loggføre hvilke konkrete grep som har blitt gjort for å fremme vårt syn.

Konkrete tiltak for å sikre effektiv eskalering ved uenighet kan være å:

- Arrangere møter med selskapets ledelse eller styre for å diskutere bekymringer
- Samarbeide med andre investorer for å påvirke
- Fremme forslag på generalforsamlingen
- Stemme mot forslag der det er relevant
- Kalle inn til ekstraordinær generalforsamling for å foreslå aksjonærtiltak, som å bytte ut styremedlemmer

Ved vedvarende uenighet om et vesentlig tvistepunkt, vil vi gjøre en ny vurdering av vår investering i selskapet for å ivareta andelseiernes interesser.

### **Kollektivt engasjement og investorsamarbeid**

Holberg kan inngå samarbeid med andre investorer i saker der kollektivt engasjement er hensiktsmessig for å ivareta fondenes og andelseiernes interesser. Ved slikt samarbeid vil Holberg følge relevante reguleringer for aksjonærsamarbeid i landet der selskapet er hjemmehørende. Holberg vil også sikre overholdelse av retningslinjer for håndtering av interessekonflikter og innsideinformasjon.

### **NUES-prinsippene**

For selskaper notert i det norske markedet vil Holberg som utgangspunkt støtte prinsippene i Norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse (NUES), og søke å bidra til god eierstyring og selskapsledelse gjennom dialog og stemmegivning.

### **Informasjon til andelseierne**

Retningslinjene for aktivt eierskap og bruk av stemmerett på vegne av verdipapirfond forvaltet av Holberg skal være tilgjengelige for andelseierne på selskapets hjemmesider. Informasjon om Holbergs stemmegivning på generalforsamlinger offentliggjøres regelmessig på Holbergs hjemmesider. Oversikten viser hvilke generalforsamlinger Holberg har deltatt på, hvordan stemmer er avgitt og eventuell begrunnelse der Holberg har stemt mot styrets innstilling.

### **Interessekonflikter i forbindelse med stemmegivning**

Stemmeretten skal alltid utøves til fordel for det verdipapirfondet som eier de underliggende verdipapirene. Dersom det foreligger interessekonflikter mellom fondene og Holberg med konsernselskaper, eller mellom fond forvaltet av Holberg, skal administrerende direktør sikre og godkjenne den aktuelle stemmegivningen. Det samme gjelder dersom det foreligger avvikende innstilling til stemmegivning mellom de ulike verdipapirfondenes porteføljeforvaltere.

### **Overvåking av relevante selskaphendelser**

Hvert verdipapirfond skal ha en depotmottaker. Depotmottaker skal blant annet oppbevare verdipapirfondets aktiva eller føre disse i et verdipapirregister. Depotbank gir informasjon om selskaphendelser som utbytte, tegningsretter, emisjoner, fusjoner, fisjoner og generalforsamlinger.

### **Revisjon og varighet**

Retningslinjene skal gjennomgås minst en gang per år og gjelder fra 9. juni 2026 og inntil de erstattes av reviderte retningslinjer.