

Retningslinjer for aktivt eierskap – NRP Anaxo Management AS

Innledning

Foretak: NRP Anaxo Management AS (NAXM) · **Organisasjonsnummer:** 921 800 703 · **LEI-nummer:** 254900G94K8I3RNM0J22

NAXM er en aktiv eier. Vi mener at aktivt eierskap gir bedre langsiktig avkastning og bidrar til at selskapene vi investerer i, håndterer bærekraftsrisiko og negative påvirkninger på miljø og samfunn.

Retningslinjene oppfyller kravet i AIF-loven § 4-7 og AIF-forskriften § 3-6, som gjennomfører aksjeeierrettighetsdirektivet (direktiv 2007/36/EF art. 3g). De er i tråd med NRP-gruppens «ESG and responsible investment policy».

Virkeområde. Retningslinjene gjelder NAXMs fond NRP Anaxo Nordic m2 og alle aksjeinvesteringer i fondet. Lovkravet gjelder aksjer notert på et regulert marked i EØS, men vi følger de samme prinsippene for unoterte aksjer og aksjer notert utenfor EØS. NAXM har også forvaltningsoppdrag for to fond som eies og forvaltes av eksterne forvaltningsselskaper. For disse fondene fører NAXM dialog og stemmer etter forvaltningsavtalen og oppdragsgivernes retningslinjer for aktivt eierskap.

Hvordan aktivt eierskap integreres i investeringsstrategien

NRP Anaxo Nordic m2 er et konsentrert fond med 10–50 selskaper. Inntil 10 % av forvaltningskapitalen kan plasseres i ett selskap, og fondet kan eie inntil 20 % av aksjekapitalen i ett selskap. Det gir tilgang til selskapenes ledelse og mulighet til å påvirke. Det samme teamet analyserer, investerer og fører dialog. Aktivt eierskap er også en av de miljøegenskapene og sosiale egenskapene fondet fremmer etter SFDR art. 8.

Vi prioriterer disse temaene:

- strategi, kapitalstruktur og finansiell risiko
- energieffektivisering og reduksjon av klimagassutslipp i eiendomsporteføljen
- tilpasning til fysisk klimarisiko
- god selskapsstyring, herunder styresammensetning og godtgjørelse
- rapportering av bærekraftsdata
- forhold avdekket i vår ukentlige screening

Hvordan vi overvåker selskapene

Hva	Hvordan	Hyppighet
Strategi, finansielle resultater, risiko og kapitalstruktur	Kvartals- og årsrapporter, investorpresentasjoner og møter med ledelsen	Hvert kvartal
Ikke-finansielle resultater og bærekraftsdata	Intern SFDR-datamodell med data fra selskapenes egne rapporter, sammenlignet med	Hvert kvartal

Hva	Hvordan	Hyppighet
	foregående år	
Alvorlige hendelser og brudd på FNs Global Compact og OECDs retningslinjer	Screening av negativ medieomtale og normbrudd	Hver uke
Selskapsstyring	Årsrapport, eierstyringsredegjørelse og innkallinger til generalforsamling	Årlig og ved innkalling

Hvordan vi fører dialog med selskapene

Dialog med ledelsen er vårt viktigste eierskapsverktøy. Vi tar sikte på minst ett møte i året med ledelsen i hvert porteføljeselskap, som regel i forbindelse med resultatpresentasjoner, investormøter og selskapsbesøk. Møtet kan være et én-til-én-møte, et gruppemøte eller en samtale på telefon eller video. Dialogen kan også skje skriftlig, for eksempel gjennom spørreskjema eller oppfølgingsspørsmål på e-post.

Vi tar i tillegg kontakt med et selskap når:

- screeningen avdekker et alvorlig forhold
- selskapet er blant de tre som bidrar mest til fondets klimagassutslipp, eller ligger klart over porteføljens median på energiintensitet
- selskapet mangler vesentlige bærekraftsdata eller retningslinjer
- det er svakheter i selskapsstyringen

For hver slik dialog setter vi et mål og en frist. Fører dialogen ikke fram, kan vi eskalere: skriftlig henvendelse til styreleder, samarbeid med andre aksjonærer, stemme mot styrets forslag eller styremedlemmer, og til slutt redusere posisjonen eller selge. Selskaper med bekreftede brudd på fondets eksklusjonsliste eller på internasjonale normer som ikke rettes innen seks måneder, selges innen tre måneder.

Utøvelse av stemmerettigheter og andre rettigheter

Vi stemmer ikke på alle generalforsamlinger, men i saker vi mener er viktige for aksjonærenes verdier eller for fondets bærekraftsarbeid. Vi vurderer å stemme når generalforsamlingen behandler:

- kapitalforhøyelser, tilbakekjøp eller utbytte som vesentlig påvirker aksjonærene
- fusjoner, oppkjøp, fisjoner og salg av vesentlige deler av virksomheten
- valg av styremedlemmer, når det er strid eller vi har tatt opp styresammensetningen i dialog
- godtgjørelse til ledende ansatte og insentivprogrammer
- vedtektsendringer som svekker aksjonærenes rettigheter
- aksjonærforslag om bærekraft
- saker som er en del av en eskalering

Vi stemmer i selskaper der fondet eier mer enn 5 % av aksjene, når en av sakene over er på dagsordenen. Porteføljeforvalteren beslutter hvordan vi stemmer. Stemmene avgis via depotbanken eller ved fullmakt. Vi bruker ikke stemmerådgiver.

Samarbeid og kommunikasjon med andre aksjeeiere og interessenter

Vi kan samarbeide med andre aksjonærer og interessenter når det øker sjansen for å nå et eierskapsmål, for eksempel ved felles henvendelser til styret eller i valgkomitearbeid. Før vi samarbeider, vurderer vi regler om innsideinformasjon, flaggeplikt og tilbudsplikt.

Håndtering av interessekonflikter

Eierskapet skal utøves i andelseiernes interesse. Interessekonflikter håndteres etter NAXMs retningslinjer for interessekonflikter. Aktuelle konflikter er porteføljeselskaper som er kunder, motparter eller forretningsforbindelser av selskaper i NRP-gruppen, ansatte eller styremedlemmer med egne aksjer eller verv i et porteføljeselskap, og saker der NAXM eller NRP-gruppen har andre interesser enn andelseierne. Den som har en interessekonflikt, deltar ikke i beslutninger om dialog eller stemmegivning i saken, og konflikten dokumenteres og rapporteres til compliancefunksjonen.

Årlig rapport

Hvert år innen 30. april publiserer vi en rapport om hvordan retningslinjene er gjennomført i foregående år, sammen med fondets årsrapport og periodiske SFDR-rapport. Rapporten beskriver stemmegivningen generelt, de viktigste avstemningene, hvordan vi har stemt på generalforsamlingene (bortsett fra uvesentlige stemmer), at vi ikke bruker stemmerådgiver, og de viktigste dialogene og resultatene av dem. Retningslinjene gjelder fra 7. oktober 2026 og har ikke tilbakevirkende kraft. Den første rapporten gjelder perioden 7. oktober–31. desember 2026.

Retningslinjene godkjennes av daglig leder og gjennomgås minst én gang i året. Styret informeres.

Endringslogg

Versjon	Dato	Endring
2.0	09.10.2026	NAXM har vedtatt retningslinjer for aktivt eierskap og publiserer dem. Dokumentet erstatter «Engagement policy disclosure», som forklarte hvorfor NAXM ikke hadde slike retningslinjer
1.1	01.07.2023	Forklaring etter «følg eller forklar»