

## 17. Politik for fund governance

Omfattet af politikken	Seneste opdatering
Foreninger administreret af Invest Administration A/S	Juni 2022 (Opdatering af retningslinjer fra juni 2021 - Tidligere navngivet "Retningslinjer for fund governance")

### Retsgrundlag:

- Investering Danmarks brancheanbefalinger om fund governance (god ledelse af investeringsforeninger).

### Formål

Politikken beskriver foreningernes stillingtagen til efterlevelse af brancheanbefalingerne om fund governance. Anbefalingerne udgør et supplement til den lovgivning, som foreningerne i øvrigt er underlagt, ved at opstille anbefalinger (best practice) for god ledelse.

### Anbefalingernes rækkevidde og undtagelser

Bestyrelsen i hver forening under administration har gennemgået anbefalingerne efter et følg-eller-forklar-princip. Det betyder, at bestyrelsen konkret har forholdt sig til, i hvilket omfang foreningen skal efterleve de enkelte anbefalinger, og hvis foreningen ikke følger en bestemt anbefaling, gives der en forklaring på hvorfor.

I de følgende afsnit gennemgår politikken foreningernes efterlevelse af anbefalingerne, og hvorfor der i enkelte tilfælde er truffet en anden beslutning.

### Oversigt over anbefalinger

#### 1. Generalforsamling og investorers forhold

##### 1.1 Oplysninger om investorrettigheder

Foreningen tilstræber en let adgang til foreningens dokumenter og investorinformation. Oplysninger om investorrettigheder fremgår af foreningens vedtægter og prospekt. Disse dokumenter kan hentes fra foreningens hjemmeside eller rekvireres ved henvendelse til foreningens administrationsselskab.

##### 1.2 Indflydelse og kommunikation

Ledelsen tilstræber i relevant omfang at fremme aktivt ejerskab, herunder investorernes deltagelse i generalforsamlingen, gennem udsendelse af indkaldelse til generalforsamlingen samt tydeliggørelse af fristen for indsendelse af forslag til generalforsamlingen på foreningens hjemmeside ved offentliggørelse af vedtægterne. Hertil er relevant materiale for investorerne, såsom prospekt, vedtægter, års- og halvårsrapporter m.v., gjort tilgængeligt på foreningens hjemmeside.

Foreningen er tilgængelig for direkte henvendelse fra investorer, herunder ved etableret klageadgang, samt gennem formidlingsaftale med foreningens distributør. Investorerne har endvidere mulighed for at tilkendegive deres holdninger, interesser og synspunkter på foreningens generalforsamling eller ved evt. investormøder.

### *1.3 Generalforsamling*

Ledelsen sikrer, at generalforsamlingen indkaldes i god tid og med information om emner på dagsordenen. Generalforsamlingen indkaldes i henhold til vedtægternes varsel og med oplysning på foreningens hjemmeside. Fristen for at fremsætte forslag til behandling på generalforsamlingen fremgår endvidere af foreningens vedtægter, som er tilgængelig på foreningens hjemmeside. Ledelsen sikrer, at dagsordenen udformes på et lettilgængeligt sprog, og at den gøres tilgængelig for investorerne i overensstemmelse med vedtægterne.

Investorerne har mulighed for via fuldmagter at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen til generalforsamlingen. Fuldmagten skal opfylde vedtægternes krav, og den kan afgives elektronisk, hvis foreningen stiller denne facilitet til rådighed via foreningens hjemmeside.

Foreningens bestyrelse, direktion og revisor deltager i generalforsamlingen.

## **2. Bestyrelsen**

### *2.1 Størrelsen af bestyrelsen*

Foreningens bestyrelse har en størrelse, der i forhold til foreningens forretningsmodel giver mulighed for en konstruktiv debat og effektiv beslutningsproces. Bestyrelsen overvejer løbende og som minimum årligt, om antallet af bestyrelsesmedlemmer er hensigtsmæssigt i forhold til foreningens forretningsmodel.

### *2.2 Sammensætning*

Bestyrelsen vurderer årligt, hvilke kompetencer den skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver. Ved denne vurdering spiller foreningens forretningsmodel og strategi en central rolle. Bestyrelsen foretager vurdering af, om der er områder, hvor medlemmernes kompetencer og sagkundskab i forhold til foreningens forretningsmodel bør opdateres.

Bestyrelsen har en proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen gennem inddragelse af behovet for fornyelse og mangfoldighed. Foreningen har en særskilt politik for mangfoldighed i bestyrelsen og inddrager således politikens måltal for det underrepræsenterede køn, hvis lovgivningen stiller krav herom. Sammensætningen af bestyrelsen følger vedtægternes evt. regler om aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer.

Forslag til valg til bestyrelsen fremgår af den offentligt tilgængelige fuldstændige dagsorden til generalforsamlingen. Det er bestyrelsens politik, at opstillede kandidaters kompetencer samt ledelseshverv oplyses i indkaldelsen til generalforsamlingen i form af et cv.

### *2.3 Uddannelse af medlemmer af bestyrelsen*

Når bestyrelsen har nytilkomne medlemmer, modtager disse en introduktion til foreningens afdelinger, herunder investeringsprofil, samt generelle retlige og andre rammer for foreningens struktur, virke og formidling. I forbindelse med den årlige bestyrelsesevaluering foretager bestyrelsen en vurdering af medlemmernes samlede kompetencer og behovet for tilførsel af nye kompetencer.

#### *2.4 Tiden til bestyrelsesarbejdet og bestyrelsesmedlemmers øvrige hverv*

Bestyrelsesmedlemmerne er bevidste om de tidsmæssige krav, som bestyrelsesarbejdet stiller, og afsætter tilstrækkelig tid hertil. I relation hertil evaluerer bestyrelsen årligt arbejdet og arbejdsformen i bestyrelsen og vurderer, om sagshåndtering, samarbejde og beslutningsdygtighed har fungeret formålstjenligt.

Formanden gør i sine drøftelser med kandidater opmærksom på erfaringer fra det hidtidige arbejde i bestyrelsen, herunder hvorvidt antallet af andre hverv har vanskeliggjort det enkelte bestyrelsesmedlems varetagelse af foreningens interesser.

#### *2.5 Valgperiode*

Vedtægterne bestemmer længden af valgperioden for bestyrelsesmedlemmerne. Årsrapporten eller foreningens hjemmeside beskriver tidspunktet for medlemmets indtræden, samt om der er tale om årlig genindtræden.

Bestyrelsen har af hensyn til kontinuitet som udgangspunkt ikke fastlagt et maksimalt antal valgperioder, medmindre andet fremgår af bestyrelsens forretningsorden.

### **3. Udøvelse af stemmerettigheder/aktionærrettigheder**

#### *3.1 Politik om aktivt ejerskab*

Foreningen har en særskilt politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder, som bestemmer, hvornår den aktivt udøver sit ejerskab, og hvordan den i så fald udøver det. Politikken kan hentes på foreningens hjemmeside.

#### *3.2 Indhold af politik om aktivt ejerskab*

Ved udarbejdelse af politikken har ledelsen inddraget de gældende anbefalinger for aktivt ejerskab.

### **4. Kommunikation og pleje af interessenter**

#### *4.1 Kommunikationsstrategi*

For at styrke gennemslagskraften lægger foreningens kommunikationsstil og -form sig tæt op ad stilen og formen hos foreningens investeringsrådgiver og distributør, som foreningen deler brandudtryk med.

#### *4.2 Pleje af interessenters interesser*

Foreningens aftaler med foreningens interessenter tilgodeser såvel hensyn til foreningen som til interessenterne, der kan bidrage til foreningens udvikling.

### **5. Revision**

#### *5.1 Ledelsens indstilling til valg af revisor*

Bestyrelsen vurderer årligt, om revisionen har været uafhængig og kompetent i sine ydelser til foreningen.

#### *5.2 Aftalen med revisor*

Revisionsaftalen og den tilhørende honorering af revisor aftales mellem foreningens ledelse og revisor.

#### *5.3 Dialog med revisor*

Bestyrelsen sikrer en regelmæssig dialog og informationsudveksling mellem revisor og bestyrelse.

Bestyrelsen kan mindst én gang årligt mødes med foreningens revisor, hvor direktionen ikke er til stede.

#### *5.4 Ikke-revisionsydelse*

Bestyrelsen vurderer årligt ved fornyelse af revisionsaftalen de vedtagne rammer for revisors levering af ikke-revisionsydelse.

#### *5.5 Regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn*

Revisionen deltager i bestyrelsesmødet, hvor årsrapporten er til behandling.

#### *5.6 Resultatet af revisionen*

Resultatet af revisionen drøftes på møder med bestyrelsen med henblik på at gennemgå revisors observationer og konklusioner baseret på et udkast til revisionsprotokollat.

### **6. Aktieudlån**

#### *6.1. Governance*

Det fremgår af foreningens vedtægter, at foreningen eller den enkelte afdeling ikke må yde lån, herunder aktieudlån. Ledelsen påser, at dette overholdes.

#### *6.2. Regnskabsmæssigt*

Henset til, at foreningen eller den enkelte afdeling ikke må yde lån, herunder aktieudlån, oplyses der ikke om aktieudlån i årsrapporten.