

# Fund governance principper for Investeringsforeningen PortfolioManager

Senest gennemgået og vedtaget af bestyrelsen: 20-08-2020

Investeringsforeningernes brancheforening, Investering Danmark, har vedtaget et sæt Fund Governance -anbefalinger for god ledelse af investeringsforeninger. God ledelse betegner den adfærd, som ledelsen i investeringsforeninger praktiserer, for at sikre bedst mulige vilkår for investorerne samt sikre et godt samarbejde med interessenterne.

Investering Danmarks anbefalinger om god ledelse af investeringsforeninger er et supplement til den gældende lovgivning om ledelse for investeringsforeninger, og er udtryk for "best practice" for god ledelse, der er kendetegnet ved frivillighed.

En investeringsforening bør offentliggøre information om efterlevelse af anbefalingerne om god ledelse i enten ledelsesberetningen i årsrapporten eller på investeringsforeningens hjemmeside med en henvisning i ledelsesberetningen.

Bestyrelsen i Investeringsforeningen PortfolioManager forholder sig løbende til anbefalingerne og følger generelt anbefalingerne. I de tilfælde hvor anbefalingerne ikke følges er der ud fra et følg-eller-forklar princip angivet en forklaring herpå.

## 1. Generalforsamling og investorers forhold

### 1.1. Oplysninger om investoretigheder

Bestyrelsen sikrer investorerne let adgang til oplysninger om investoretigheder.

### 1.2. Indflydelse og kommunikation

Bestyrelsen fremmer aktivt ejerskab, herunder investorernes deltagelse i generalforsamlingen. Relevant materiale for investorerne er tilgængeligt for alle investorer på investeringsforeningens hjemmeside.

Investorerne har mulighed for at tilkendegive deres holdninger, interesser og synspunkter i relation til investeringsforeningen. Dette sker blandt andet ved afholdelse af generalforsamling og ved kontakt til investeringsforeningen via investeringsforvaltningsselskabet.

### 1.3. Generalforsamling

Generalforsamlingen indkaldes i god tid og med information om de emner der er på dagsordenen. Oplysningerne for årets ordinære generalforsamling meddeles på hjemmesiden med mindst 2 ugers varsel. Investorerne orienteres som udgangspunkt via hjemmesiden om fristen for indgivelse af skriftlige forslag til behandling på generalforsamlingen.

Investorerne har mulighed for via fuldmagt til Bestyrelsen at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen. Samtlige medlemmer af bestyrelsen og et medlem af direktionen er til stede på den ordinære generalforsamling.

## 2. Bestyrelsen

### 2.1. Størrelsen af bestyrelsen

Bestyrelsen har en tilpas størrelse til, at der kan foregå en konstruktiv debat og effektiv beslutningsproces, hvor alle medlemmer har mulighed for at deltage aktivt. Bestyrelsen har aktuelt 3 medlemmer og evaluerer sammensætningen og størrelsen løbende, dog minimum en gang om året.

### 2.2. Sammensætning

Bestyrelsen vurderer årligt, hvilke kompetencer den skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver.

Bestyrelsen har en grundig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen. Ved vurderingen af sammensætningen og indstilling af nye kandidater tages der hensyn til behovet for fornyelse og til behovet for mangfoldighed. Der arbejdes med tiltag for at sikre tilstrækkelig forskel i kvalifikationer og kompetencer blandt bestyrelsens medlemmer. Sekundært har bestyrelsen opmærksomhed på andre parametre for mangfoldighed i relation til fx international erfaring, køn og alder.

Sammen med indkaldelsen til generalforsamling, hvor valg til bestyrelsen er på dagsordenen, offentliggøres en beskrivelse af de opstillede kandidaters kompetencer med oplysning om kandidaternes øvrige ledelsehverv.

### 2.3. Uddannelse af medlemmer af bestyrelsen

Medlemmerne af bestyrelsen ved tiltrædelsen modtager en introduktion til investeringsforeningen.

Bestyrelsen årligt foretager en vurdering af, om der er områder, hvor medlemmernes kompetence og sagkundskab bør opdateres.

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

Det enkelte bestyrelsesmedlem gør sig på forhånd klart, hvilke tidsmæssige krav bestyrelsesarbejdet stiller og afsætter tilstrækkelig tid til sine opgaver i bestyrelsen.

Bestyrelsen tager stilling til bestyrelsesmedlemmers mulighed for at varetage andre hverv - herunder andre bestyrelsesposter og aktive hverv.

### 2.5. Valgperiode

Medlemmer af bestyrelsen vælges for en periode på et år ad gangen. Det tilstræbes at bevare en vis kontinuitet i bestyrelsen.

Årsrapporten beskriver tidspunktet for medlemmers indtræden i bestyrelsen. Der er ikke fastsat et loft for, hvor mange gange bestyrelsesformand og øvrige bestyrelsesmedlemmer kan vælges.

### 3. Udøvelse af stemmerettigheder/aktionærrettigheder Aktivt ejerskab

#### 3.1.Politik og strategi for udøvelse af stemmerettigheder

Bestyrelsen har en politik for, hvordan foreningerne ønsker at udøve stemme- og aktionærrettigheder, herunder aktivt ejerskab. Politikken har til formål at varetage investorernes langsigtede interesser bedst muligt. Politikken offentliggøres på foreningens og investeringsforvaltningsselskabets hjemmeside.

#### 3.2.Indhold af politik og strategi for udøvelse af stemmerettigheder

Bestyrelsen følger ikke ”Anbefalinger for aktivt ejerskab” fra Komiteen for god Selskabsledelse samt EFAMAs Stewardship Codes ved udformningen af politikker og strategi for aktivt ejerskab, i det foreningen kun i meget begrænset omfang udnytter stemmerettigheder.

### 4. Kommunikation og pleje af interessenter

#### 4.1.Kommunikationsstrategi

Bestyrelsen har vedtaget en kommunikationsstrategi.

#### 4.2.Pleje af interessenters interesser

Bestyrelsen tilgodeser investorernes interesser ud fra et langsigtet hensyn.

### 5. Revision

#### 5.1.Valg af revisor

Bestyrelsen foretager en konkret og kritisk vurdering af revisors uafhængighed og kompetence mv. til brug for indstilling til generalforsamlingen om valg af revisor.

#### 5.2.Aftalen med revisor

Revisionsaftalen og den tilhørende honorering af revisor aftales mellem bestyrelsen, ledelsen i investeringsforvaltningsselskabet og revisor.

#### 5.3.Dialog med revisor

Bestyrelsen har en regelmæssig dialog og informationsudveksling mellem revisor og bestyrelse. Bestyrelsen mødes mindst en gang årligt med revisor uden, at direktionen er til stede.

#### 5.4.Ikke-revisionsydelse

Bestyrelsen vedtager årligt overordnede, generelle rammer for revisors levering af ikkerevisionsydelse med henblik på at sikre revisors uafhængighed m.v.

#### 5.5.Regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn

Revisionen deltager på bestyrelsesmødet, hvor årsrapporten behandles, herunder drøftes regnskabspraksis og revisionens handlinger.

### 5.6.Resultatet af revisionen

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

## 6. Aktieudlån

### 6.1.Governance

Bestyrelsen har ikke taget nogle governance-tiltag ifm. aktieudlån, da ingen af investeringsforeningens afdelinger foretager aktieudlån.

### 6.2.Regnskabsmæssigt

Bestyrelsen vil i tilfælde af brug af aktieudlån oplyse om omfanget heraf og indtjeningen i årsrapporterne med specifikation af indtægter og omkostninger i tilhørende noter og med omtale i ledelsesberetningen. Aktuelt benytter foreningens afdelinger ikke aktieudlån.