

Emne	Politik for Fund Governance
Gældende for	BI Management A/S
Dato	December 2022

Politik for Fund Governance

Indledning

Politik for Fund Governance (politikken) er udarbejdet af BI Management A/S ("BIM") med henvisning til Investering Danmarks *Brancheanbefaling om Fund Governance (God ledelse af investeringsforeninger)*¹.

Politikken og anbefalinger gælder for de administrerede UCITS og AIF'er og det påhviler både bestyrelserne og BIM som investeringsforvaltningsselskab og FAIF at efterleve anbefalingerne.

Anbefalingerne skal ses som et supplement til lovgivning på området og omfatter derfor ikke forhold dækket af bl.a. lov om investeringsforeninger m.v., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og øvrig regulering på området.

Der gælder et 'følg-eller-forklar princip' for anbefalingerne.

Videre i politikken fremgår det, hvordan bestyrelsen forholder sig til anbefalingerne. Gennemgangen er baseret på de seks hovedemner, som fremgår af brancheanbefalingen.

Bestyrelserne og BIM gennemgår, opdaterer og godkender politikken efter behov, dog minimum én gang om året.

1. Generalforsamling og investorenes forhold

Bestyrelserne og BIM skal sikre, at investorerne har let adgang til oplysninger om investorerrettigheder.

Vedtægter, prospekter samt CI/VI'er skal være let tilgængeligt på hjemmesiden.

Der skal være en god dialog med distributørerne.

Generalforsamlinger skal indkaldes med tilstrækkeligt varsel og investorerne skal på passende vis orienteres om frister for indgivelse af skriftlige forslag til behandling på generalforsamlingen.

De børsnoterede fonde skal i november/december i forbindelse med udsendelse af finanskalenderen (i en børsmeddelelse) oplyse om fristen for indsendelse af forslag.

Fuldmagterne skal være udformet, således at investorer kan afkrydse og stemme på hvert enkelt dagsordenpunkt.

Medmindre der foreligger *helt* særlige omstændigheder (som f.eks. Corona), er udgangspunktet altid, at alle bestyrelsesmedlemmer samt minimum et direktionsmedlem er til stede på den ordinære generalforsamling.

¹ Brancheanbefalingerne blev udgivet første gang i 2005, men er senest opdateret af Investering Danmarks bestyrelse den 4. december 2018.

2. Bestyrelsen

Bestyrelserne skal årligt foretage en egenvurdering, hvori de blandt andet vurderer den rette sammensætning af bestyrelsen, kompetencer mv.

Bestyrelserne har dog besluttet at fravige anbefalingen om, at et bestyrelsesmedlem ikke kan vælges for en længere periode end ét år ad gangen.

Bestyrelserne har også besluttet ikke at indføre et maksimalt antal valgperioder for bestyrelsesformand og øvrige bestyrelsesmedlemmer. I stedet har bestyrelsen besluttet, at hvert år afgår de to bestyrelsesmedlemmer, der har fungeret længst tid regnet fra den pågældendes sidste valg. Der er mulighed for genvalg.

Fravigelsen af anbefalingerne er begrundet i et ønske om at sikre en stabilitet og kontinuitet i bestyrelsesarbejdet.

3. Kommunikation og pleje af interessenter

Bestyrelserne sikrer en høj kvalitet og troværdighed i kommunikation med investorer og andre interessenter.

4. Evaluering af performance i forhold til målsætning

Bestyrelsen skal løbende vurdere performance i forhold til målsætning for investering.

Bestyrelsen skal til behandling på bestyrelsesmøder - med en passende frekvens - modtage en oversigt over afkast og foretage en vurdering af performance i forhold benchmark, konkurrenternes afkast (f.eks. med udgangspunkt i Investering Danmarks afkaststatistik), tidshorizont, investeringsstrategi m.v.

Hvis performance for et investeringsprodukt afviger negativt og væsentligt i forhold til det respektive benchmark, er bestyrelser og direktionen i BIM forpligtet til at reagere. Det bemærkes, at væsentlighed kan variere og beror på en konkret vurdering.

Indledningsvis skal den pågældende porteføljeforvalter deltage på et kommende bestyrelsesmøde og redegøre for dårlig performance samt fremadrettet tiltag for at ændre performance. På den baggrund skal bestyrelsen herefter foretage en vurdering og beslutning med henblik på at finde ud af, hvad der er i investorernes interesse.

5. Revision

Alle revisionsaftaler indgås mellem bestyrelserne og revisionsfirmaet. Derudover er det fast punkt på dagsordenen på regnskabsmødet, hvor årsrapporten godkendes, at der foretages en konkret og kritisk vurdering af revisionens uafhængighed og kompetence mv.

Der bliver som udgangspunkt ikke rekvireret "ikke-revisionsydelser", medmindre det er godkendt af bestyrelsen. Skatterådgivning af mindre omfang, som er nødvendig for driften, rekvireres dog uden bestyrelsens godkendelse.

Primo 2020 er det blevet en fast del af rapporteringen til bestyrelsen, at der to gange årligt rapporteres på "ikke-revisionsmæssige" ydelser.

6. Aktieudlån

Bestyrelserne har besluttet ikke at bruge aktieudlån som en del af investeringsstrategien.

7. Offentliggørelse

I overensstemmelse med anbefalingerne offentliggøres information om efterlevelse af anbefalingerne i enten ledelsesberetningen i årsrapporten eller på den relevante hjemmeside med en henvisning i ledelsesberetningen.