

POLITIK FOR FUND GOVERNANCE

Investeringsforeningen Sparinvest
Den 17. marts 2021

Sparinvest

INDLEDNING

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Sparinvest (herefter "Sparinvest") har valgt at følge Investering Danmarks Fund Governance anbefalinger for god ledelse af investeringsforeninger efter følg-eller-forklarprincippet, som gælder for anbefalingerne.

Følg-eller-forklar-princippet indebærer, at foreningen selv afgør, i hvilket omfang den ønsker at efterleve anbefalingerne. Vælger en forening ikke at følge en anbefaling, bør den forklare, hvorfor den har valgt anderledes, og hvordan den i stedet har indrettet sig.

Investering Danmarks Fund Governance anbefalinger er opstillet nedenfor sammen med en oversigt over Investeringsforeningen Sparinvests efterlevelse af anbefalingerne.

Nærværende politik træder i kraft 1. april 2019.

Investering Danmarks anbefalinger Marts 2018	Investeringsforeningen Sparinvest
1. Generalforsamling og investorers forhold	
1.1 Oplysninger om investorrettigheder	Sparinvest følger anbefalingen.
Det anbefales, at ledelsen sikrer investorerne let adgang til oplysninger om investorrettigheder.	
1.2 Indflydelse og kommunikation	Sparinvest følger anbefalingerne.
Det anbefales, at:	
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Ledelsen fremmer aktivt ejerskab, herunder investorernes deltagelse i generalforsamlingen. ▪ Ledelsen sikrer, at relevant materiale for investorerne gøres tilgængeligt for alle investorer på investeringsforeningens hjemmeside. ▪ Ledelsen sikrer, at investeringsforeningen er tilgængelig for investorerne, således at investorerne får mulighed for at tilkendegive deres holdninger, interesser og synspunkter i relation til investeringsforeningen. Dette kan fx ske ved at holde investormøder og via dialog med distributører. 	
1.3 Generalforsamling	Sparinvest følger anbefalingerne.
Det anbefales, at;	
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Generalforsamlingen indkaldes med et tilstrækkeligt varsel til, at investorerne kan forberede sig og tage stilling til de emner, der skal behandles på generalforsamlingen. 	

Indkaldelsen med tilhørende dagsorden skal udformes i et lettilgængeligt sprog, så investorerne får et fyldestgørende billede af de emner, der omfattes af dagsordenens punkter.

- Investorerne på passende vis, eksempelvis i medlemsblade, orienteres om fristen for indgivelse af skriftlige forslag til behandling på generalforsamlingen.
- Der gives investorerne mulighed for via fuldmagter til ledelsen 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.

Det bemærkes hertil, at Sparinvest afholder elektronisk generalforsamling, hvorfor bestyrelsens og direktionens tilstedeværelse ligeledes er elektronisk.

2. Bestyrelsen

2.1 Størrelsen af bestyrelsen

Sparinvest følger anbefalingerne.

Det anbefales, at:

- Bestyrelsen har en sådan størrelse, at der kan foregå en konstruktiv debat og effektiv beslutningsproces, hvor alle medlemmer har mulighed for at deltage aktivt.
- Bestyrelsen overvejer løbende, om antallet af bestyrelsesmedlemmer er hensigtsmæssigt i forhold til investeringsforeningens behov

2.2 Sammensætning

Sparinvest følger anbefalingerne.

Det anbefales, at:

- Bestyrelsen årligt vurderer, hvilke kompetencer den skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver.
- Bestyrelsen sikrer en grundig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen. Ved vurderingen af sammensætningen og indstilling af nye kandidater skal der tages hensyn til behovet for fornyelse og til behovet for mangfoldighed i relation til fx international erfaring, køn og alder.
- Der 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 ledelseshverv.

2.3 Uddannelse af medlemmer af bestyrelsen

Sparinvest følger anbefalingerne.

Det anbefales, at:

- 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

Sparinvest følger anbefalingerne.

Det anbefales, at:

- Det enkelte bestyrelsesmedlem på forhånd gør sig 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

Sparinvest følger anbefalingerne.

Det anbefales, at:

- Medlemmer af bestyrelsen ikke vælges for en længere periode end et år ad gangen.
- Årsrapporten beskriver tidspunktet for medlemmers indtræden i bestyrelsen samt om genvalg af medlemmet har fundet sted.
- Investeringsforeningen tager stilling til, om der skal gælde et maksimalt antal valgperioder for bestyrelsesformand og øvrige bestyrelsesmedlemmer.
- Der bevares en vis kontinuitet i bestyrelsen.

3. Udøvelse af stemmerettigheder/aktionærrettigheder

Aktivt ejerskab

3.1 Politik om aktivt ejerskab

Sparinvest følger anbefalingerne.

Det anbefales, at:

- Investeringsforeningen har en politik om, hvorvidt den aktivt udøver sit ejerskab og hvis, hvordan den gør det.
- Politikken er gjort tilgængelig for offentligheden.

3.2 Indhold af politik om aktivt ejerskab

Sparinvest følger anbefalingerne.

Det anbefales at følge "Anbefalinger for aktivt ejerskab" fra Komiteen for god Selskabsledelse samt EFAMAs Stewardship Codes ved udformning af investeringsforeningens politik i henhold til afsnit 3.1.

4. Kommunikation og pleje af interesser

4.1 Kommunikationsstrategi Sparinvest følger anbefalingen.

Det anbefales, at bestyrelsen vedtager en kommunikationsstrategi.

4.2 Pleje af interessenters interesser Sparinvest følger anbefalingen.

Det anbefales, at interessenters interesser tilgodeses ud fra et langsigtet hensyn til medlemmers interesser.

5. Revision

5.1 Ledelsens indstilling til valg af revisor Sparinvest følger anbefalingen.

Det anbefales, at ledelsen foretager en konkret og kritisk vurdering af revisors uafhængighed og kompetence m.v. til brug for indstilling til generalforsamlingen om valg af revisor.

5.2 Aftalen Sparinvest følger anbefalingen.

Det anbefales, at revisionsaftalen og den tilhørende honorering af revisor aftales mellem investeringsforeningens ledelse og revisor.

5.3 Dialog med revisor Sparinvest følger anbefalingerne.

Det anbefales, at:

- Bestyrelsen sikrer en regelmæssig dialog og informationsudveksling mellem revisor og bestyrelse.
- Bestyrelsen og et eventuelt revisionsudvalg mindst en gang årligt mødes med revisor – eller den interne revisor, hvis der er en sådan - uden, at direktionen er til stede.

5.4 Ikke-revisionsydelse Sparinvest følger anbefalingen.

Det anbefales, at bestyrelsen årligt vedtager overordnede, generelle rammer for revisors levering af ikke-revisionsydelse med henblik på at sikre revisors uafhængighed m.v.

5.5 Regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn Sparinvest følger anbefalingen.

Det anbefales, at revisionen deltager på bestyrelsesmødet, hvor årsrapporten behandles herunder drøftes regnskabspraksis og revisionens handlinger.

5.6 Resultat af revisionen Sparinvest følger anbefalingen.

Det anbefales, at resultatet af revisionen drøftes på møder med bestyrelsen med henblik på at gennemgå revisors observationer og konklusioner eventuelt baseret på et udkast til revisionsprotokollat.

6. Aktieudlån

6.1 Governance

Sparinvest følger anbefalingen.

Det anbefales, at medlemmerne beskriver, hvilke governancetiltag afdelingen har taget i forbindelse med evt. aktieudlån.

6.2 Regnskabsmæssigt

Sparinvest følger anbefalingen.

For at tydeliggøre aktieudlån for investorerne anbefales det at oplyse om aktieudlån i årsrapporterne – herunder særskilt under "andre indtægter" og "andre omkostninger" samt yderligere specificere indtægter og omkostninger i tilhørende noter. Det foreslås tillige at omtale evt. aktielån i ledelsesberetningen.