

	TITEL	Udarbejdet af	Side
Investeringsforeningen Amalie Invest	Politik for udøvelse af stemmerettigheder	Direktionen	1 af 3
		Modtager	Udarbejdet
		Bestyrelsen	november 17

1. FORMÅL OG LOVGRUNDLAG

- 1.1. Denne politik er udarbejdet i henhold til § 7, stk. 2, nr. 4 og § 40 i bekendtgørelsen om ledelse, styring og administration af danske UCITS.
- 1.2. Politikken er fastsat af bestyrelsen i Investeringsforeningen Amalie Invest ("Amalie Invest"). Politikken har til formål at fastsætte Amalie Invests principper og adfærd i forhold til, hvornår og hvordan stemmerettigheder i porteføljeselskaber, hvori Amalie Invests afdelinger har en ejerandel eller et værdipapir, skal udøves.

2. GENERELT OM POLITIK FOR UDØVELSE AF STEMMERETTIGHEDER

- 2.1. Formålet med Amalie Invests afdeling(er) er at varetage medlemmernes interesse med henblik på at opnå et tilfredsstillende afkast. Et tilfredsstillende afkast skal ses i forhold til investeringspolitikker og risikobegrænsninger for de enkelte afdelinger og med de begrænsninger som følger af relevant regulering og foreningsdokumentation i øvrigt for Amalie Invest samt medlemmernes omkostninger ved investering i afdelingerne.
- 2.2. Udgangspunktet er, at samtlige investeringer er porteføljeinvesteringer og ikke er erhvervet med henblik på opnå kontrol med den enkelte udsteder. Det er bestyrelsens vurdering, at Amalie Invest som udgangspunkt ikke skal udøve stemmeret i udstedere af værdipapirer på foreningens vegne for at opnå kontrol med disse udstedere.
- 2.3. Det er bestyrelsens vurdering, at porteføljeforvaltere, som Amalie Invest har valgt til aktivt forvaltede afdelinger, som en del af den løbende porteføljeforvaltning – og hvor det måtte være relevant – evaluerer ledelse, kapitalstruktur mv. i de enkelte udstedere. Det er bestyrelsens vurdering, at porteføljeforvaltere i nogen tilfælde kan vurdere, at udøvelse af stemmeretten kan have en vis betydning for de enkelte afdelingers afkast fra udstedere henset til investeringsmål og investeringsstrategi for den pågældende afdeling, og at udøvelse af stemmeretten kan være et alternativ til at sælge ejerandel eller værdipapir i den pågældende udsteder. Bestyrelsen anerkender, at porteføljeforvaltere i sin eventuelle anbefaling om udøvelse af stemmerettigheder kan anvende et proportionalt skøn i forhold til Amalie Invests beholdning i det relevante selskab.

3. STRATEGI FOR UDØVELSE AF STEMMERETTIGHEDER

- 3.1. Stemmerettigheder på vegne af Amalie Invests afdelinger udøves af Amalie Invests investeringsforvaltningsselskab, Quenti Asset Management A/S (IFS'et), som forestår den daglige ledelse, under iagttagelse af Amalie Invests foreningsdokumentation.
- 3.2. Forud for udøvelse af en Amalie Invest afdelings stemmeret i en udsteder skal investeringsforvaltningsselskabet søge konkret rådgivning hos afdelingens porteføljeforvalter, idet porteføljeforvalteren løbende tilstræber at overvåge relevante selskabsbegivenheder i udstederne i aktivt forvaltede afdelinger. Vurdering af, om der skal udøves stemmeret i en udsteder, er konkret og afhængig af omstændighederne og skal ske i medlemmernes interesse. Såfremt en porteføljeforvalter konkret anbefaler, at en afdeling under Amalie Invest udøver sin stemmeret, skal porteføljeforvalteren sende en skriftlig anbefaling til investeringsforvaltningsselskabets godkendelse, som investeringsforvaltningsselskabet efterfølgende skal opbevare sammen med en kopi af den faktiske stemmeafgivelse. Efter godkendelse drager investeringsforvaltningsselskabet omsorg for den konkrete udøvelse af stemmeret eventuelt i samarbejde med Amalie Invests depotbank.
- 3.3. Hvis en stemmeafgivelse omfatter helt ekstraordinære forhold, som vurderes at kunne resultere i væsentlige ændringer i den relevante afdelings retsstilling eller investering/afkast, skal investeringsforvaltningsselskabet forinden godkendelse forelægge porteføljeforvalterens skriftlige anbefaling for formanden for Amalie Invests bestyrelse, som herefter vil tage stilling til udøvelsen af stemmeretten, herunder om resten af bestyrelsen skal involveres. Tilsvarende gælder i tilfælde, hvor der skal udøves stemmeret på instrumenter, der er udstedt af foreningens nærtstående samarbejdspartnere.

4. TILGÆNELIGHED, OPDATERING OG OPFØLGNING PÅ POLITIKKEN

- 4.1. IFS'et skal påse, at strategien for udøvelse af stemmeretten for Amalie Invest gøres tilgængelig for medlemmerne.
- 4.2. Politikken skal gennemgås når det af bestyrelsen skønnes nødvendigt, dog mindst én gang årligt.
- 4.3. Politikken er senest gennemgået i november 2017.

/Bestyrelsen for Amalie Invest

Bilag: Bekendtgørelse om ledelse, styring og administration af danske UCITS | §§ 7 og 40

Bestyrelsens retningslinjer til direktionen

§ 7. Bestyrelsen for en investeringsforening eller et investeringsforvaltningsselskab, der administrerer en værdipapirfond, skal give direktionen skriftlige retningslinjer, der angiver hvilke dispositioner direktionen kan foretage som led i dens stilling, og hvilke beslutninger direktionen kan træffe med efterfølgende orientering af bestyrelsen.

Stk. 2. Som en del af retningslinjerne skal bestyrelsen give direktionen instruks om placering af hver afdelings formue. Instruksen skal angive

- 1) den strategiske aktivfordeling for den enkelte afdeling og de investeringsteknikker, der skal anvendes til at gennemføre investeringsstrategien,*
- 2) kontrollerbare grænser for afdelingernes risici,*
- 3) hvilke placerings- og risikogrænser, der er så væsentlige, at der skal rapporteres om udnyttelse af grænserne, og*
- 4) hvordan stemmerettigheder på afdelingernes finansielle instrumenter skal udøves.*

Stk. 3. For alle forhold omfattet af retningslinjerne skal bestyrelsen angive, hvor ofte og i hvilken form bestyrelsen ønsker at modtage rapportering, idet rapportering om placering af afdelingernes formue som minimum skal opfylde kravene i § 15.

Stk. 4. Bestyrelsen kan ikke henlægge beføjelser til direktionen, der hører til bestyrelsens overordnede ledelsesopgaver eller i øvrigt er af usædvanlig art eller er af stor betydning.

Forretningsgang for udøvelse af stemmerettigheder

§ 40. På baggrund af bestyrelsens instruks til direktionen, jf. § 7, stk. 2, nr. 4, om udøvelse af stemmerettigheder skal investeringsforvaltningsselskabet udarbejde en passende og effektiv forretningsgang for, hvornår og hvordan stemmerettigheder knyttet til de administrerede afdelingers finansielle instrumenter skal udøves. Stemmerettighederne skal udelukkende udøves til fordel for de administrerede afdelinger.

Stk. 2. Forretningsgangen, nævnt i stk. 1, skal fastsætte foranstaltninger og procedurer for følgende:

- 1) Overvågning af relevante selskabsbegivenheder.*
- 2) Sikring af at stemmerettigheder udøves i overensstemmelse med de administrerede afdelingers investeringsmål og investeringsstrategier.*
- 3) Forebyggelse eller styring af eventuelle interessekonflikter, som skyldes udøvelse af stemmerettigheder.*

Stk. 3. Investeringsforvaltningsselskabet skal på en

investors anmodning gøre en kort beskrivelse af forretningsgangen nævnt i stk. 1 tilgængelig for investoren.

Stk. 4. Investeringsforvaltningsselskabet skal på en investors anmodning gebyrfrit gøre nærmere oplysninger om de foranstaltninger, som selskabet træffer på grundlag af forretningsgangen nævnt i stk. 1, tilgængelige for investoren.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Morten Riise-Knudsen

Bestyrelsesformand

På vegne af: Investeringsforeningen Amalie Invest

Serienummer: PID:9208-2002-2-543801877158

IP: 80.196.242.133

2017-11-23 10:10:25Z

NEM ID 

Niels Ulrik Heine


Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Investeringsforeningen Amalie Invest

Serienummer: PID:9208-2002-2-901515036228

IP: 79.142.235.58

2017-11-24 16:14:51Z

NEM ID 

Navnet er skjult (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Investeringsforeningen Amalie Invest

Serienummer: PID:9208-2002-2-635977408275

IP: 193.162.11.20

2017-11-26 20:47:27Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: TDP6K-EU6I-VEEXA-57EJF-ADC62-C308P

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>