

ASR Vermogensbeheer N.V.

Benchmark Regulation continuïteitsplan AVB Beleggingsinstellingen



α.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders

Inhoud

1. Benchmark Regulation	3
2. Scope	3
3. Contingency plan investment funds	4
4. Alternative benchmarks	5

1. Benchmark Regulation

De benchmarkverordening, Verordening (EU) 2016/1011 van 8 juni 2016, betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks in financiële instrumenten, in financiële contracten/mandaten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten, is op 1 januari 2018 volledig van kracht geworden. ASR Vermogensbeheer N.V. is een beheerder die onder toezicht staat van de Autoriteit Financiële Markten (AFM). Artikel 28.2 van de Benchmarkverordening vereist van onder toezicht staande beheerders, die gebruik maken van benchmarks, dat zij een continuïteitsplan opstellen en onderhouden. In dit continuïteitsplan dienen de acties te worden beschreven, die zij zouden ondernemen in het geval dat een benchmark wezenlijk verandert of niet langer wordt verstrekt. Waar mogelijk en passend, moet het continuïteitsplan een of meerdere alternatieve benchmarks aanwijzen, die kunnen worden gehanteerd indien de oorspronkelijke benchmark die niet langer wordt verstrekt. Als beheerder van AIF's is ASR Vermogensbeheer ("AVB") verantwoordelijk voor de naleving van artikel 28.2 van de Benchmarkverordening met betrekking tot zijn fondsen die een benchmark gebruiken.

In het kader van de Benchmark Regulation kwalificeert AVB als gebruiker van benchmarks. Een gebruiker is degene die de prestatie van een beleggingsfonds meet aan de hand van een index of een combinatie van indices teneinde het rendement van een dergelijke index of combinatie van indices te monitoren, de activatoewijzing van een portfolio te bepalen of de prestatievergoedingen te berekenen.

2. Toepassingsgebied

Indien op grond van Richtlijn 2003/71/EG (de Prospectusrichtlijn) of Richtlijn 2009/65/EG (de UCITS Richtlijn) een prospectus moet worden gepubliceerd voor een fonds dat betrekking heeft op effecten of andere beleggingsproducten die verwijzen naar benchmarks, moet in dit prospectus worden vermeld of de benchmark wordt aangeboden door een beheerder die is opgenomen in het ESMA register van benchmarkbeheerders. Hoewel bovengenoemde richtlijnen niet van toepassing zijn op de huidige AIF's onder beheer van AVB, zullen wij desalniettemin in de prospectussen van de open-end retail AIFs ook een dergelijke vermelding opnemen. De reden hiervoor is dat in het Nederlandse regime voor retail-AIFs aansluiting gezocht is bij de wettelijke regeling voor UCITS (Richtlijn 2009/65/EG (de UCITS Richtlijn)).

3. Scope

Dit plan bevat de acties die AVB zal nemen in het geval een benchmark die wordt gebruikt door een AVB beleggingsfonds, die voldoet aan de definitie van "gebruik van een

benchmark" onder de Benchmarkverordening, wezenlijk verandert of niet langer wordt verstrekt. De benchmarkverordening heeft het gebruik van een benchmark met betrekking tot beleggingsfondsen als volgt gedefinieerd: het meten van de prestaties van een beleggingsfonds door middel van een index of een combinatie van indices om het rendement van een dergelijke index of combinatie van indices te volgen, van het bepalen van de activaspreiding van een portefeuille. Wanneer een beleggingsfonds een benchmark gebruikt zoals gedefinieerd in de Benchmarkverordening, wordt dit vermeld in het prospectus van de fondsen, wanneer deze fondsen kwalificeren onder de prospectusrichtlijn dan wel de UCITS richtlijn.

4. Continuïteitsplan beleggingsfondsen

Een actie om de continuïteit regelingen te activeren, wordt getriggerd door een van de volgende gebeurtenissen:

1. Een benchmarkprovider, die zijn registratie / autorisatie verliest.

De benchmark-aanbieder is uitgesloten van het ESMA-register. AVB wordt geïnformeerd door de indexprovider of meldt dit als onderdeel van het periodieke verificatieproces.

2. Een materiële wijziging in een benchmark.

De benchmark-aanbieder maakt onderscheid tussen materiële en niet-materiële wijzigingen in zijn benchmarks. Als een benchmarkaanbieder een wijziging in een benchmark als niet-materieel heeft aangemerkt, zal de beheerder deze wijziging ook als niet-materieel beschouwen en zal deze geen actie ondernemen. Als een benchmarkprovider een wijziging in een benchmark als belangrijk heeft aangemerkt, start hij een consultatieprocedure. AVB zal het consultatiedocument en follow-up aankondigingen van de benchmarkprovider bekijken en beoordelen.

3. Een benchmark wordt niet meer verstrekt.

Een benchmark aanbieder kondigt aan dat een benchmark zal worden beëindigd. Hetzij eerst via een consultatie dan wel via een aankondiging vooraf. AVB zal het consultatiepapier en de follow-up aankondigingen van de benchmarkprovider bekijken en beoordelen.

De continuïteitsregelingen omvatten de volgende acties:

- periodieke verificatie van de opname van benchmark aanbieders in het ESMA-register en evaluatie van raadplegingen en aankondigingen van benchmark aanbieders;
- analyse van welke fondsen worden beïnvloed door een benchmarkgebeurtenis; een effectbeoordeling, inclusief de impact op de beleggingsstrategie, juridische

documentatie en marketingmateriaal, juridische contracten en operationele processen, waarbij alle relevante afdelingen betrokken zijn;

- besluit over de te nemen passende actie, inclusief de definitie van een alternatieve benchmark;
- opstellen van een actieplan en tijdlijnen voor een benchmarkverandering;
- implementatie van de benchmarkwijziging volgens het actieplan, inclusief de update van juridische documentatie, communicatiemateriaal en de kennisgeving aan klanten.

Alternative benchmarks

De beslissing over een alternatieve benchmark is afhankelijk van de gegeven situatie. Wanneer een benchmark aanbieder bijvoorbeeld een benchmark beëindigt en een alternatieve benchmark voorstelt, kan een andere benchmark worden geselecteerd dan het geval is wanneer een benchmark aanbieder zijn registratie verliest en een alternatieve benchmark van een andere aanbieder moet worden geselecteerd. Daarom heeft AVB op dit moment geen alternatieve benchmarks opgenomen in het continuïteitsplan, maar in plaats daarvan zijn overwegingen voor het definiëren van een alternatieve benchmark vermeld:

- passend bij het beleggingsbeleid van het beleggingsfonds;
- overeenkomst met de momenteel gebruikte benchmark, bijvoorbeeld een vergelijkbaar universum of een lage tracking error tussen de benchmarks;
- marktpraktijk, d.w.z. gebruik van de benchmark door peers;
- de benchmark wordt verstrekt door een andere benchmark aanbieder, die is opgenomen in het ESMA-register;
- In het geval dat een benchmark aanbieder zijn registratie verliest: de benchmark wordt geleverd door een andere benchmark aanbieder dan de momenteel gebruikte benchmark;
- de mogelijkheid om de nieuwe benchmark zonder onnodige vertraging te implementeren
