

ASR Vermogensbeheer N.V.

FUND GOVERNANCE CODE



α.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders

Inhoud

I.	Inleiding	3
	Algemeen	3
	ASR Vermogensbeheer N.V.....	3
	Depository.....	4
	Raad van Toezicht	4
	Doel en reikwijdte	4
II.	Fund Governance Structuur	4
	Periodieke inspectie, rapportage en toezicht	4
	Periodieke onderzoek en rapportage	4
	Toezicht.....	5
III.	Algemene maatregelen ter waarborging van het fondsbestuur.....	5
	Compliance functie	5
	Beheersen van belangenconflicten.....	5
	Scheiding van taken	5
	Publicatie van de Code.....	5
IV.	Regels en principes m.b.t. de dagelijkse gang van zaken.....	5
	Selectie van brokers, handelsplatformen en orderuitvoering	5
	Waardering van activa en berekening van de intrinsieke waarde.....	6
	Verhandeling van participaties	6
	Beleid over stemrecht.....	6
	Transparantie en wijzigingen fondsvoorwaarden	6
	Redelijke verdeling.....	6
	Transactiekosten en “soft commissions”	6
	Uitlenen van financiële instrumenten (securities lending).....	7
	Persoonlijk belang en beloning.....	7
	Kosten en schade als gevolg van operationele fouten	7
	Vergaderingen van aandeelhouders/participanten van de beleggingsinstelling	7

I. Inleiding

Algemeen

Deze Fund Governance Code (hierna: de Code) is opgesteld door ASR Vermogensbeheer N.V., in haar hoedanigheid van beheerder van beleggingsfondsen.

ASR Vermogensbeheer N.V.

ASR Vermogensbeheer N.V. (hierna AVB) is een 100% dochteronderneming van ASR Nederland N.V. (a.s.r) en heeft ten doel het beheren van beleggingsinstellingen en discretionaire mandaten, het verlenen van beleggingsdiensten, het beheren van vermogen voor ASR Groep en het optreden als vermogensbeheerder ten behoeve van derden.

AVB beschikt over een vergunning als beheerder van alternatieve beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 2:65, eerste lid, sub a Wet op het financieel toezicht ("WFT").

De reikwijdte van de vergunning is op grond van artikel 1: 102, tweede lid, Wft beperkt tot het aanbieden van deelneming in:

- beleggingsinstellingen die beleggen in financiële instrumenten; en
- beleggingsinstellingen die beleggen in hypotheekvorderingen;

Op grond van deze vergunning treedt AVB op als beheerder van alternatieve beleggingsinstellingen, waaronder de ASR Beleggingsfondsen, ASR Mixfondsen, ASR Index Plus Institutionele Fondsen, ASR Index Plus Fondsen, ASR Hypotheek Fonds, ASR Kapitaalmarktfonds, ASR Depositofonds, ASR Duurzaam Institutioneel Vermogensbeheer Beleggingsfondsen, Loyalis Global Funds, First Liability Matching N.V. en de Luxemburgse alternatieve beleggingsinstelling ASR Fonds SICAV ('Société d'investissement á Capital Variable').

Daarnaast beheert AVB een aantal fondsen, die niet aan een vergunningplicht onderhevig zijn. Op grond van artikel 1:13a lid 1, sub g van de Wft is het beheer van deze beleggingsstructuren vrijgesteld van de verplichtingen in de Wft en afgeleide regelgeving en staat het beheer derhalve niet onder toezicht van de AFM.

Het betreft fondsen waarin uitsluitend door ASR Levensverzekering N.V. wordt belegd ten behoeve van haar unit-linked producten zoals ASR Pensioen Mixfondsen, ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 10-15 Jaar, ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 15+ Jaar, ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 20+ Jaar, ASR Beleggingsmixfondsen, ASR Beleggingspools, ASR Basisfondsen en het ASR Amerika Aandelen Basisfonds.

Op grond van artikel 2:67a, tweede lid, onderdelen a, b en d is het AVB tevens toegestaan om de volgende beleggingsdiensten aan te bieden aan zowel niet- professionele - als aan professionele beleggers:

- (a) Het beheren van een individueel vermogen;
- (b) Het geven van beleggingsadvies.
- (d) Het ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot financiële instrumenten;

AVB is lid van DUFAS (Dutch Fund and Asset Management Association), de Nederlandse vereniging van beleggingsinstellingen en vermogensbeheerders. AVB sluit aan bij de gedragscode die is opgesteld door deze brancheorganisatie. Deze gedragscode behelst de vastlegging van good practices op het gebied van fund governance en biedt nadere richtlijnen voor de organisatorische opzet en de werkwijze van beheerders van beleggingsinstellingen met als doel dat de beheerder handelt in het belang van de deelnemers in zijn beleggingsinstellingen en zijn organisatie zo inricht dat belangenconflicten worden tegengegaan.

Depository

AVB heeft conform artikel 4:37f, Wft en de AIFM-richtlijn voor fondsen onder toezicht van de AFM een onafhankelijke externe Bewaarder (Depository) aangesteld. De voorwaarden waaronder de Bewaarder is belast met de bewaring van de activa van het Fonds zijn in een Depository & Custody Agreement vastgelegd.

De Bewaarder is belast met de bewaring van de activa van het Fonds zoals bedoeld in de AIFM-richtlijn. De Bewaarder dient onder meer de kasstromen te controleren, de eigendom van het vermogen toebehorend aan het Fonds te verifiëren en er voor zorg te dragen dat de intrinsieke waarde van Participaties in overeenstemming met het bepaalde in het Prospectus, de Voorwaarden en toepasselijke wet- en regelgeving wordt berekend.

Raad van Toezicht

AVB heeft de taak van onafhankelijk toezicht, in de onder toezicht staande Nederlandse fondsen, in het belang van de participanten neergelegd bij haar Raad van Toezicht (RvT).

De RvT houdt toezicht op het beleid en de taakuitoefening van de beheerder en de bewaarder, het beleggingsbeleid, de algemene gang van zaken en het risicomanagement van de fondsen onder beheer van AVB. Bij het risicomanagement van de fondsen en mandaten wordt met name gerapporteerd over de risico's die de beleggers lopen ten aanzien van de beleggingen in de fondsen. Belangrijke elementen daarbij zijn markt- en kredietrisico's.

Doel en reikwijdte

Het doel van de Code is om voor participanten waarborgen te scheppen voor de integere uitoefening van het fondsbedrijf en een zorgvuldige dienstverlening als bedoeld in artikelen 4:11, 4:14 en 4:25 Wft. De Code is van toepassing op de door AVB beheerde fondsen.

Een integere uitoefening van het bedrijf en zorgvuldige dienstverlening houdt in dat AVB handelt in het belang van de deelnemers in zijn fondsen en bij de organisatorische opzet van het beheer er naar streeft belangentegenstellingen tegen te gaan.

Deze gedragscode behelst de vastlegging van *good practices* op het gebied van Fund Governance en vormt daarmee op basis van zelfregulering een verdere invulling van de wijze waarop met de hiervoor genoemde algemene en in de wet vastgelegde beginselen wordt omgegaan.

II. Fund Governance Structuur

Periodieke inspectie, rapportage en toezicht

AVB zal waarborgen dat een systeem van controlemechanismen bestaat teneinde de naleving te verzekeren van zowel de toepasselijke wet en regelgeving als de principes van fondsbestuur (*de Code*) die de belangen van beleggers beschermen en belangenconflicten mitigeren. Zo'n systeem bestaat uit de volgende drie elementen:

- a. periodieke inspectie van toepassing van de principes
- b. rapportage van de inspectie aan de relevante partijen en
- c. toezicht.

Periodiek onderzoek en rapportage

De Compliance Officer van AVB doet ten minste één keer per jaar een onderzoek op de correcte naleving van de Code en rapporteert de uitkomst van het onderzoek aan de directie van AVB en aan de RvT.

Toezicht

De RvT beoordeelt de naleving van de Code door AVB ten minste één keer per jaar op basis van de rapportage van de Compliance Officer. De RvT bespreekt zijn bevindingen jaarlijks met de directie van AVB. Teneinde deze taak te vervullen heeft de toezichthouder toegang tot alle relevante informatie, dat wil zeggen inspectierapporten en (indien van toepassing) aanvullende gevraagde informatie.

III. Algemene maatregelen ter waarborging van het fondsbestuur

Compliance functie

Naleving van de wet en regelgeving en andere regels, waaronder die welke de belangen van de beleggers beschermen en belangenconflicten mitigeren, zullen kritisch worden gevolgd. De beheerder zal waarborgen dat de compliance functie onafhankelijk handelt van operationele functies, uitgerust is met adequate middelen, toegang heeft tot alle relevante informatie en regelmatig rapporteert aan het bestuur van de beheerder.

Beheersen van belangenconflicten

AVB beoogt goed fondsbestuur door potentiële belangenconflicten tussen de belangen van de beleggers in de fondsen enerzijds en anderzijds de belangen van andere partijen zoals AVB zelf, maar ook tussen fondsen van AVB en discretionaire mandaten van AVB, te vermijden.

AVB heeft een Beleid Belangenverstreming vastgesteld om te verzekeren dat, in het geval dat een onverwachte situatie van een belangenconflict ontstaat, de belangen van de beleggers beschermd zijn en dat beleggers gelijk behandeld worden in vergelijkbare situaties.

Mochten zich belangenconflicten voordoen, dan dient AVB daarmee om te gaan in overeenstemming met zijn plicht om te handelen in het belang van de beleggers. AVB zal de belangrijkste gebieden van potentiële belangenconflicten tussen de beheersorganisatie aan de ene kant en de beleggers in het fonds aan de andere kant, identificeren.

Scheiding van taken

Er is een scheiding tussen beleggingsstrategie, beheer, afwikkeling van transacties, administratie en verificatie van transacties om (potentiële) belangenconflicten als hierboven beschreven te voorkomen.

AVB maakt onderdeel uit van ASR Nederland N.V. en voert vermogensbeheer uit voor ASR Groep. Ter voorkoming van (potentiële) belangenconflicten is bovendien een organisatorische, fysieke en personele scheiding aangebracht tussen afdelingen en besluitorganen die zich bezig houden met beleggingen van ASR Groep en van Klantmandaten, in zoverre als dit redelijkerwijs noodzakelijk is met het oog op hun activiteiten.

Publicatie van de Code

AVB heeft deze Code op haar website geplaatst: www.asrvermogensbeheer.nl. AVB kan de Code van tijd tot tijd herzien. In dat geval zal zij de gewijzigde Code op haar website plaatsen.

IV. Regels en principes m.b.t. de dagelijkse gang van zaken

Selectie van brokers, handelsplatformen en orderuitvoering

De selectie van brokers en handelsplatformen voor de uitvoering van transacties vindt plaats volgens duidelijk vastgelegde procedures en criteria, waarbij rekening wordt gehouden met de prijs, kosten, snelheid, waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, omvang, aard of welke andere relevante overweging dan ook.

Waardering van activa en berekening van de intrinsieke waarde

De beheerder zal waarborgen dat de waardering van activa en berekening van de Intrinsieke Waarde (IW) onafhankelijk van de portefeuillebeheer functie zal worden verricht.

Verhandeling van participaties

AVB heeft procedures ingericht om “late trading” in participaties in beleggingsinstellingen te voorkomen en om het fonds te beschermen tegen de mogelijke negatieve effecten van “market timing” transacties.

Beleid over stemrecht

AVB zal als beheerder voor haar fondsen gebruik maken van het stemrecht op aandelen in het belang van de participanten. AVB zal op de website en in het jaarverslag zijn beleid publiceren inzake het uitoefenen van stemrechten die zijn verbonden aan de beleggingen die hij beheert.

Transparantie en wijzigingen fondsvoorwaarden

AVB streeft naar een open relatie met de beleggers door relevante, duidelijke en begrijpelijke informatie te verschaffen in overeenstemming met de toepasselijke wetten, regelgeving en fondsvoorwaarden. Dit is inclusief juiste, tijdige en billijke informatie over het beleggingsbeleid, beleggingen, risico's, kosten en beheerkosten, gelieerde partijen en uitbesteding.

De karakteristieken van een fonds zullen duidelijk zijn, de risico's zullen worden uitgelegd en er zullen geen dubbelzinnige voorwaarden zijn. Alle kosten die door het fonds in rekening worden gebracht en het verband met de verleende dienstverlening, zullen duidelijk zijn. Open afslagen ten opzichte van de Intrinsieke Waarde (IW) in verband met de uitgifte of inkoop van deelnemingsrechten, zullen duidelijk zijn.

De fondsvoorwaarden kunnen wijzigen tijdens de looptijd van een belegging voor de participant in het fonds. In dat geval zal AVB de participanten in het fonds op passende wijze en tijdig informeren in overeenstemming met de toepasselijke wet, regelgeving en fondsvoorwaarden.

De beheerder streeft er naar te waarborgen dat dergelijke informatie eenvoudig toegankelijk, duidelijk en begrijpelijk is voor alle participanten. Indien de voorgestelde wijzigingen een bezwarende invloed hebben op de voorwaarden voor de deelnemer (bijv. een stijging van kosten of vermindering van rechten of zekerheden), of als veranderingen in het beleggingsbeleid van een fonds worden voorgesteld, heeft de belegger in een *open-ended* fonds altijd het wettelijke recht om binnen een gegeven periode uit te stappen tegen de bestaande voorwaarden voordat de voorgestelde veranderingen in werking treden.

Redelijke verdeling

AVB kan normaliter transacties uitvoeren op geaggregeerde basis om gunstigere tarieven of andere transactiekosten van de broker te krijgen dan wanneer die orders individueel waren geplaatst. Bij het combineren van orders zullen de relevante beleggingsportefeuilles redelijk en systematisch worden behandeld. De beheerder zal een soortgelijk beleid toepassen voor IPO allocaties.

Transactiekosten en “soft commissions”

Transactiekosten dekken alleen die diensten die direct ten goede komen aan het fonds of de gezamenlijke fondsen die worden beheerd door de beheerder.

AVB maakt geen gebruik van ‘Soft commission’ arrangementen.

Uitlenen van financiële instrumenten (*securities lending*)

AVB heeft vooralsnog besloten om niet over te gaan tot het uitlenen van effecten die behoren tot een fondsvermogen ter verhoging van het totale beleggingsresultaat.

AVB is transparant in het prospectus en jaarverslag van zijn fondsen indien de mogelijkheid van het uitlenen van de financiële instrumenten in de portefeuille van het fonds is toegestaan. De risico/rendement relatie van uitleen activiteiten voor het fonds zal in essentie redelijk en billijk zijn en conform de marktpraktijk. Het fonds zal in overeenstemming handelen met best practices.

Persoonlijk belang en beloning

AVB heeft een beloningsstructuur conform de marktpraktijk en op zo'n manier, dat conflicten met de belangen van de deelnemers in de fondsen worden voorkomen. Participatie door medewerkers in een fonds wordt beschouwd als een teken van vertrouwen. Vrijwel alle transacties in financiële instrumenten waarbij medewerkers en/of leden van de Raad van Toezicht zijn betrokken, worden kritisch gevolgd. Dit is om er voor te zorgen dat het fonds zich verre kan houden van de schijn dat met voorkennis wordt gehandeld.

Kosten en schade als gevolg van operationele fouten

AVB zal bij schade boven een bepaald minimum niveau, veroorzaakt door fouten in de berekening van de Intrinsieke Waarde van een fonds, de eventueel nadelige gevolgen als compensatie vergoeden. De beheerder zal een beleid voeren met betrekking tot de kosten van andere operationele fouten, en kan op eigen kosten een verzekering sluiten die dekking biedt tegen schade en kosten van het fonds als gevolg van operationele fouten.

Vergaderingen van aandeelhouders/participanten van de beleggingsinstelling

AVB zal (voor zover het binnen zijn macht ligt) proberen te bereiken dat participanten in de beleggingsfondsen die hij beheert kunnen deelnemen aan vergaderingen van de fondsen.

De beheerder zal de beleggers passend informeren over de tijd en plaats alsmede de agenda van zulke vergaderingen in overeenstemming met toepasselijke wetten, regels en fondsvoorwaarden.