


ASR Vermogensbeheer N.V.

FUND GOVERNANCE CODE



α.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders

Inhoud

1	Context AVB Fund Governance Code	2
1.1	Algemeen	2
1.2	Dienstverlening AVB	2
1.3	Doelstelling	3
1.4	Depository	3
1.5	Raad van Toezicht (RvT)	3
2	Fund Governance Structuur	4
2.1	Periodieke inspectie, rapportage en toezicht	4
2.2	Periodiek onderzoek en rapportage	4
2.3	Toezicht	4
3	Algemene maatregelen ter waarborging van het fondsbestuur	5
3.1	Compliance functie	5
3.2	Beheersen van belangenconflicten	5
3.3	Scheiding van taken	5
3.4	Publicatie van de Fund Governance Code	5
4	Regels en principes m.b.t. de dagelijkse kant van zaken	6
4.1	Selectie van brokers, handelsplatformen en orderuitvoering	6
4.2	Waardering van activa en berekeningen van de intrinsieke waarde	6
4.3	Verhandeling van participaties	6
4.4	Beleid over stemrecht	6
4.5	Transparantiefondsvoorwaarden	6
4.6	Wijzigingen fondsvoorwaarden	6
4.7	Redelijke verdeling	7
4.8	Transactiekosten en “soft commissions”	7
4.9	Uitlenen van financiële instrumenten (securities lending)	7
4.10	Persoonlijk belang en beloning	7
4.11	Kosten en schade als gevolg van operationele fouten	7
4.12	Vergaderingen van aandeelhouders/participanten van de beleggingsinstelling	7

1 Context AVB Fund Governance Code

1.1 Algemeen

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

1.2 Dienstverlening AVB

AVB is de AIF-beheerder van de ASR Beleggingsfondsen. AVB is statutair gevestigd te Utrecht en staat ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Utrecht onder nummer 30227237. AVB is een 100%-deelneming van ASR Nederland N.V.

AVB heeft ten doel het beheren van beleggingsinstellingen alsmede het verlenen van beleggingsdiensten voor ASR Schadeverzekering N.V., A.S.R. Levensverzekering N.V., ASR Basis Ziektekostenverzekeringen N.V. en ASR Aanvullende Ziektekostenverzekeringen N.V. en ten behoeve van derden.

Beheren van beleggingsinstellingen (collectief vermogensbeheer): AIFMD-vergunning:

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"). Dit betreft de vergunning onder de AIFMD (Alternative Investment Fund Managers Directive). 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;
- beleggingsinstellingen die beleggen in hypotheekvorderingen;
- beleggingsinstellingen die beleggen in onderhandse leningen (niet-verhandelbare obligaties of andere niet-verhandelbare schuldinstrumenten).

De vergunning van AVB is verder uitgebreid met een vergunning voor het beheren dan wel aanbieden van (een) geldmarktfonds(en), ook wel Money Market Fund(s) (MMF('s)), op grond van artikel 4 van de Money Market Fund Regulation (MMFR).

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

Het verlenen van beleggingsdiensten (individueel vermogensbeheer):

Op grond van artikel 2:67a, tweede lid, onderdelen a, b en d Wft is het AVB 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.

Deze diensten worden gereguleerd in de Wft en in de MiFID II (Markets In Financial Instruments Directive). Op grond hiervan treedt AVB op als individueel vermogensbeheerder ten behoeve van de groepsmaatschappijen van A.S.R. Nederland N.V., zoals de onder toezicht staande ondernemingen (OTSO's) en voor derden met externe mandaten.

AVB is lid van DUFAS (Dutch Fund and Asset Management Association), de Nederlandse vereniging van beleggingsinstellingen en vermogensbeheerders.

1.3 Doelstelling

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 haar 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.

1.4 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.

1.5 Raad van Toezicht (RvT)

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 Raad van Toezicht heeft tot taak toezicht te houden op het beleid en de taakuitoefening van de Beheerder en op de algemene gang van zaken binnen het Fonds. De Raad van Toezicht is niet verantwoordelijk voor het gevoerde beleggingsbeleid van het Fonds.

2 Fund Governance Structuur

2.1 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.

2.2 Periodiek onderzoek en rapportage

De Compliance Officer van AVB doet periodiek 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.

2.3 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.

3 Algemene maatregelen ter waarborging van het fondsbestuur

3.1 Compliance functie

Naleving van de wet- en regelgeving en andere regels, waaronder die welke de belangen van de beleggers beschermen en belangenconflicten mitigeren, zal 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.

3.2 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 ter voorkoming van Belangenverstremming 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. Een samenvatting van dit beleid is gepubliceerd op de website.

Ter voorkoming van (potentiële) belangenconflicten is 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

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 beheerorganisatie aan de ene kant en de beleggers in het fonds aan de andere kant, identificeren.

3.3 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.

3.4 Publicatie van de Fund Governance Code

AVB heeft deze Fund Governance Code op haar website geplaatst: www.asrvermogensbeheer.nl. AVB zal deze Code van tijd tot tijd evalueren en zondig herzien. In het geval sprake is van een wijziging dan zal AVB de nieuwe Fund Governance Code publiceren op haar website.

4 Regels en principes m.b.t. de dagelijkse kant van zaken

4.1 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 overwegingen dan ook. AVB heeft een orderuitvoeringsbeleid vastgesteld waarvan een samenvatting is gepubliceerd op de website.

4.2 Waardering van activa en berekeningen 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.

4.3 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.

4.4 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 *onder "stembeleid"* en in het jaarverslag haar beleid publiceren inzake het uitoefenen van stemrechten die zijn verbonden aan de beleggingen die zij beheert.

4.5 Transparantiefondsvoorwaarden

AVB streeft naar een open relatie met 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.

4.6 Wijzigingen fondsvoorwaarden

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.

4.7 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 (initial public offering) allocaties.

4.8 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. Met ‘soft commissions’ wordt bedoeld op gratis research of adviezen.

4.9 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. In geval AVB bij bepaalde fondsen in beheer zou willen overgaan tot securities lening moet dit opgenomen zijn in het prospectus of in het Informatie Memorandum (IM). AVB zal in het prospectus en jaarverslag van haar fondsen transparant zijn 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.

4.10 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. Het beloningsbeleid is gepubliceerd op de website van AVB.

4.11 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.

4.12 Vergaderingen van aandeelhouders/participanten van de beleggingsinstelling

AVB zal (voor zover het binnen haar macht ligt) proberen te bereiken dat participanten in de beleggingsfondsen die zij 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.