

Fund Governance

Achmea Investment Management



Versie 4.0, december 2019

Inhoudsopgave

1.	Inleiding	3
2.	Specifieke maatregelen fund governance structuur	3
2.1	Periodieke controle	3
2.2	Rapportage	3
2.3	Toezicht	3
3.	Fund governance structuur	4
3.1	Compliance functie	4
3.2	Beheersing van belangenconflicten	4
3.3	Scheiding van taken	4
3.4	Redelijke en billijke toepassing	5
3.5	Behoorlijke belangenafweging	5
3.6	Publicatie	5
4.	Fund governance regels voor dagelijks beheer	5
4.1	Relaties met derden voor het uitvoeren van transacties	5
4.2	Waardering van activa	5
4.3	Verhandeling van participaties	6
4.4	Beleid inzake stemrecht	6
4.5	Transparantie	6
4.6	Voorwaardenwijziging	6
4.7	Best execution	6
4.8	Redelijke toewijzing	7
4.9	Transactiekosten en research	7
4.10	Persoonlijke belangen en beloning	7
4.11	Schadevergoeding bij foutieve berekening intrinsieke waardes	7
4.12	Participanten- en aandeelhoudersvergaderingen	7

1 Inleiding

Achmea Investment Management B.V. (hierna: 'Achmea IM'), statutair gevestigd te Zeist (KvK nr. 18059537), beschikt over een vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen, zoals bedoeld in de Wet op het financieel toezicht ('Wft'). Achmea IM is ingeschreven in het register van de Stichting Autoriteit Financiële Markten ('AFM').

Achmea B.V. houdt alle aandelen in Achmea IM.

Door de Dutch Fund and Asset Management Association ('Dufas'), de brancheorganisatie van o.a. fondsbeheerders, is een gedragscode opgesteld. Deze Gedragscode Fund Governance (hierna ook 'de Code') dient ertoe om nadere invulling te geven aan de wettelijke normen die waarborgen scheppen voor de integere uitoefening van het fondsbedrijf en een zorgvuldige dienstverlening vastgelegd in artikelen 4:11, 4:14 en 4:25 Wft.

Achmea IM wenst de DUFAS Principles of Fund Governance na te leven. De onderhavige Code heeft tot doel de DUFAS Principles of Fund Governance te implementeren in de beschrijving van de administratieve organisatie en interne controle systematiek van Achmea IM.

Deze Code is van toepassing op alle door Achmea IM beheerde Nederlandse beleggingsinstellingen die onder haar vergunning worden aangeboden.

Deze Code beoogt de belangen van de beleggers te beschermen en belangenconflicten te

voorkomen. Dit wordt mede gewaarborgd door controle op de naleving van de in deze Code opgenomen maatregelen en principes.

2 Specifieke maatregelen fund governance structuur

2.1 Periodieke Controle

Achmea IM heeft haar Compliance Officer aangewezen om toezicht te houden op de naleving van op beheerders van beleggingsinstellingen van toepassing zijnde wettelijke voorschriften en interne regelgeving, inclusief de naleving van deze Code. De Compliance Officer doet daartoe één keer per jaar, en verder zo vaak als hij dit wenselijk acht, een onderzoek naar de correcte naleving van de (wettelijke voorschriften voor fondsbeheerders en de) in de Code opgenomen fund governance maatregelen en principes. Voor zover werkzaamheden door Achmea IM zijn uitbesteed, zorgt zij ervoor dat goede afspraken worden gemaakt opdat de Compliance Officer deze controles mede bij die derde partijen kan verrichten c.q. worden verricht.

2.2 Rapportage

De uitkomsten van de controles worden door de Compliance Officer gerapporteerd aan de directie van Achmea IM en aan de Raad van Commissarissen van Achmea IM.

2.3 Toezicht

De Raad van Commissarissen van Achmea IM beoordeelt of Achmea IM de in de Code opgenomen fund governance maatregelen en principes naleeft en meer in het algemeen, haar

verplichting om te handelen in het belang van de beleggers in de beleggingsinstelling(en). Daarbij baseert de RvC zich zowel op de bevindingen van de Compliance Officer, als op eigen waarneming. De Raad van Commissarissen van Achmea IM vervult zijn taak als toezichthouder inzake fund governance voldoende kritisch en onafhankelijk van Achmea IM en gelieerde partijen en heeft toegang tot alle informatie die hij redelijkerwijs noodzakelijk acht. De bevindingen van Raad van Commissarissen van Achmea IM worden gerapporteerd aan de directie van Achmea IM.

3 Fund governance structuur

3.1 Compliance functie

De Compliance functie heeft onder meer als taak te controleren op naleving van de op fondsbeheerders van toepassing zijnde wettelijke voorschriften en fund governance bepalingen. Op operationeel niveau wordt de controle uitgevoerd door medewerkers van de afdeling Operational Risk & Compliance waar de Compliance Officer deel van uitmaakt. Dit is een 2^e lijnsfunctie die onafhankelijk van de 1^e lijn haar werkzaamheden uitvoert. De Compliance Officer is decentraal aangesteld, rapporteert hiërarchisch aan de manager Operational Risk & Compliance en kan op basis van organisatorische maatregelen onafhankelijk rapporteren aan Achmea Risk & Compliance, de centrale compliance afdeling van Achmea Groep. Daarnaast bestaat de mogelijkheid tot escalatie naar de Raad van Commissarissen van Achmea IM.

3.2 Beheersing van belangenconflicten

Deze Code bevat regels om conflicten tussen de belangen van de beleggers en de belangen van (medewerkers van) Achmea IM, alsmede conflicten tussen de belangen van de beleggers onderling te beheersen. Achmea IM heeft organisatorische en administratieve maatregelen getroffen met als doel alle redelijke maatregelen te kunnen nemen om belangenconflicten te onderkennen, voorkomen, beheersen en controleren, zodat deze belangenconflicten geen schade toebrengen aan de belangen van de door Achmea IM beheerde beleggingsinstellingen en de beleggers in de door Achmea IM beheerde beleggingsinstellingen. Een en ander is vastgelegd in het beleid 'Belangenconflicten'. Te allen tijde staat voorop dat de belangen van de beleggers in de door Achmea IM beheerde beleggingsinstellingen worden gewaarborgd en dat de beleggers onder gelijke omstandigheden gelijk worden behandeld.

In geval van belangenconflicten zal Achmea IM de belangen van de beleggers zo goed mogelijk in acht nemen, na redelijke en billijke afweging van relevante feiten en omstandigheden.

3.3 Scheiding van taken

Het vermogen van de door Achmea IM beheerder beleggingsinstellingen wordt ten behoeve en voor rekening en risico van de participanten gehouden door één of meer daarvoor specifiek opgerichte juridische eigenaar of eigenaren. Achmea IM treedt op als bestuurder van deze stichtingen. De door Achmea IM beheerde beleggingsinstellingen kunnen geheel of gedeeltelijk doorbeleggen in beleggingsinstellingen die worden beheerd door Achmea IM. Ook kan sprake zijn van directe belegging in financiële instrumenten of

beleggingen in beleggingsinstellingen beheerd door derden.

Voor die beleggingsinstellingen waarbij het vermogensbeheer en/of het voeren van de fondsenadministratie door Achmea IM is uitbesteed aan een of meerdere externe professionele partijen bewaakt Achmea IM de kwaliteit van de uitvoering van de uitbesteede taken. Eén van de eisen van uitbesteding is toezicht op de scheiding van taken tussen portfolio management (nemen van beleggingsbeslissingen), uitvoering van transacties, de administratie en de controle hierop. De Compliance Officer ziet toe op de uitvoering van de bewaking van de kwaliteit van de uitbesteede taken. Jaarlijks wordt door Achmea IM een verklaring bij alle externe partijen opgevraagd, die door een accountant is afgegeven waarin het bestaan en de werking van de bedrijfsvoering aangaande de uitbesteede taken van vermogensbeheer en fondsenadministratie wordt vastgesteld.

3.4 Redelijke en billijke toepassing

In geval van potentiële belangenconflicten zal Achmea IM zich inspannen deze Code en het beleid Belangenconflicten redelijk en billijk toe te passen. Voor die gevallen waarin deze Code en het beleid Belangenconflicten niet voorziet, zal Achmea IM trachten zo veel mogelijk te handelen naar internationale best practices en zal zij daarbij de belangen van de beleggers in de door Achmea IM beheerde beleggingsinstellingen zo goed mogelijk in acht nemen, na redelijke en billijke afweging van relevante feiten en omstandigheden.

3.5 Behoorlijke belangenafweging

Achmea IM zal trachten om ook in die gevallen waarin deze Code, het beleid Belangenconflicten en

(internationale) best practices niet voorzien, fund governance vraagstukken zo goed mogelijk op te lossen met inachtneming van de belangen van de beleggers in de door Achmea IM beheerde beleggingsinstellingen en na redelijke en billijke afweging van de relevante feiten en omstandigheden ('behoorlijke belangenafweging').

3.6 Publicatie

Deze Code is te vinden op de website van Achmea IM.

4 Fund governance regels en structuur

4.1 Relaties met derden voor het uitvoeren van transacties

Achmea IM zal waarborgen dat de selectie van brokers en wederpartijen voor de uitvoering van transacties plaatsvindt volgens duidelijk vastgelegde criteria en procedures. Best practices op het gebied van best execution worden hierbij in acht genomen (zie ook hierna onder nr. 4.7).

4.2 Waardering van activa

Achmea IM zal waarborgen dat er voor elke door haar beheerde beleggingsinstelling passende en consistente procedures worden vastgesteld ten behoeve van het accuraat en onafhankelijk waarderen van de activa van de betreffende beleggingsinstelling. De waardering van activa en berekening van de Intrinsieke Waarde (IW) wordt onafhankelijk van de portefeuillebeheer functie verricht. Achmea IM bepaalt de waardering per activasoort en heeft dit vastgelegd in een waarderingshandboek.

4.3 Verhandeling van participaties

Achmea IM zal procedures opzetten om 'late trading' in participaties te voorkomen en om de door Achmea IM beheerde beleggingsinstellingen te beschermen tegen de mogelijke negatieve effecten van 'market timing' transacties.

4.4 Beleid inzake stemrecht

Achmea IM zal in beginsel gebruikmaken van het stemrecht op aandelen in portefeuille, met inachtneming van de belangen van de beleggers in de door Achmea IM beheerde beleggingsinstellingen. In gevallen waarin het uitoefenen van stemrecht onevenredig duur is, bijv. in geval van ondernemingen in emerging markets of in geval van kleine aandelenpakketten, zal Achmea IM zich daarvan kunnen onthouden.

Op de website van Achmea IM is het beleid gepubliceerd en dit wordt tevens verantwoord in het jaarverslag. Achmea IM publiceert op haar website hoe er in de verslagperiode feitelijk is gestemd.

4.5 Transparantie

Achmea IM streeft naar transparantie voor beleggers door relevante, heldere en begrijpelijke informatie te verschaffen conform toepasselijke wet- en regelgeving en fondsvoorwaarden. Dit omvat informatie in onder meer prospectus, jaarverslag over het beleggingsbeleid, beleggingen, risico's, kosten (inclusief eventuele op- en afslagen), vergoedingen, gelieerde partijen en uitbesteding van werkzaamheden. Voor door Achmea IM beheerde beleggingsinstellingen die participaties aanbieden aan niet-professionele beleggers is tevens een halfjaarverslag en essentiële beleggers informatie beschikbaar.

4.6 Voorwaardenwijziging

Achmea IM informeert beleggers tijdig en conform wet- en regelgeving en de fondsvoorwaarden, over eventuele voorwaardenwijzigingen van de door haar beheerde beleggingsinstellingen. De informatievervalschafting vindt plaats op een duidelijke en voor beleggers begrijpelijke wijze.

Wanneer wet- en regelgeving dit specifiek voorschrijft, zal Achmea IM een voorwaardenwijziging die leidt tot vermindering van rechten of zekerheden van de beleggers of tot lasten voor de beleggers, of tot wijziging van het beleggingsbeleid, pas van kracht laten worden één maand nadat de wijziging aan de beleggers bekend is gemaakt. Beleggers kunnen binnen deze periode onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden. Een dergelijke wijziging zal door middel van een bericht op de website worden gepubliceerd danwel via email of brief aan iedere belegger.

4.7 Best execution

Achmea IM zal zich bij de uitvoering van beleggingsbeslissingen inspannen om voor beleggers in de door Achmea IM beheerde beleggingsinstellingen het best mogelijke resultaat te bereiken, rekening houdend met prijs, kosten, snelheid, waarschijnlijkheid van uitvoering en settlement, omvang, aard en andere relevante factoren. Iedere vermogensbeheerder aan wie het vermogensbeheer is uitbesteed, dient een best execution beleid op te stellen en Achmea IM zal hierop toezien.

4.8 Redelijke toewijzing

Achmea IM, dan wel de vermogensbeheerder aan wie de taak van vermogensbeheer is uitbesteed, mag transacties samenvoegen als dit tot voordeliger tarieven leidt voor beleggers. Bij samenvoeging van orders dient er een redelijke en systematische toewijzing plaats te vinden aan de diverse daarvoor in aanmerking komende partijen.

4.9 Transactiekosten en research

Transactiekosten hebben alleen betrekking op diensten die direct ten goede komen aan de beleggers in de door Achmea IM beheerde beleggingsinstellingen. Voor de transactiekosten die worden gemaakt als gevolg van aan- en verkoop van beleggingen in de portefeuille van een beleggingsinstelling door toe- en uittreding van participanten tot de fondsen, zijn op- en afslagen vastgesteld ter dekking van (o.a.) deze transactiekosten.

Achmea IM ontvangt geen research van brokers, tenzij hier apart door Achmea IM voor wordt betaald.

4.10 Persoonlijke belangen en beloning

Achmea IM streeft naar een beloningsstructuur die marktconform is en conflicten met beleggersbelangen voorkomt. Beleggingen in een door Achmea IM beheerde beleggingsinstelling door medewerkers van Achmea IM en haar Raad van Commissarissen, worden beschouwd als teken van vertrouwen, maar worden kritisch gevolgd om alle schijn van voorkennis te voorkomen en zijn onderworpen aan de Achmea Insiderregeling. Vrijwel alle transacties in financiële instrumenten waar medewerkers bij betrokken zijn worden gemonitord. Op deze wijze wordt (de schijn van)

het handelen met voorwetenschap bij een beleggingsinstelling voorkomen.

4.11 Schadevergoeding bij foutieve berekening koers

Achmea IM heeft een beleid vastgesteld en beschreven in het prospectus van de beleggingsinstelling, voor het vergoeden van schade bij foutieve berekening van de koers van rechten van deelneming in een beleggingsinstelling.

4.12 Participantenvergaderingen

Vergaderingen van participanten worden gehouden wanneer de fondsvoorwaarden c.q. voorwaarden van beheer en bewaring daarin voorzien of wanneer Achmea IM dit wenselijk acht in het belang van de beleggers in de door Achmea IM beheerde beleggingsinstellingen. Oproepingen voor vergaderingen worden tijdig en conform wet- en regelgeving, statuten en fondsvoorwaarden gedaan, waarbij de belegger goed wordt ingelicht over de te behandelen agendapunten. Voor zover de verplichting voortvloeit uit geldende wet- en regelgeving, worden de aankondiging en de agendapunten tevens gepubliceerd op de website van Achmea IM.