

## **FUND GOVERNANCE CODE VAN DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT N.V.**

### **I. INLEIDING**

#### **Doel**

**Delta Lloyd Asset Management N.V.** (DLAM) 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 DLAM.

Deze fund governance code (verder: de 'Code') is van toepassing op alle door Delta Lloyd Asset Management N.V. beheerde Nederlandse beleggingsinstellingen die onder de (retail)vergunning van DLAM zijn of 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 onderhavige fund governance bepalingen.

#### **Periodieke controle**

De compliance functie is door DLAM toegewezen aan een Compliance Officer. De Compliance Officer ziet toe op een correcte naleving van de Code binnen de organisatie van DLAM en 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 principes. Voor zover werkzaamheden door DLAM zijn uitbesteed, zorgt DLAM er voor dat goede afspraken worden gemaakt opdat de Compliance Officer deze controles mede bij die derde partijen kan verrichten c.q. worden verricht.

#### **Rapportage**

De uitkomsten van de controles worden door de Compliance Officer gerapporteerd aan de directie van DLAM en aan de onafhankelijke toezichthouder, een functie die door DLAM is toegewezen aan de Raad van Commissarissen. Deze bevindingen worden besproken in het reguliere overleg tussen de directie van DLAM en de Raad van Commissarissen.

#### **Toezicht**

De Raad van Commissarissen beoordeelt of DLAM de in de Code opgenomen fund governance maatregelen en principes naleeft en meer in het algemeen, zijn verplichting om te handelen in het belang van de beleggers in de beleggingsinstelling(en). Daarbij baseert hij zich zowel op de bevindingen van de de Compliance Officer, als op eigen waarneming. De Raad van Commissarissen vervult zijn taak als toezichthouder inzake fund governance met een professionele kritische instelling en onafhankelijk van DLAM en gelieerde partijen en heeft toegang tot alle informatie die hij redelijkerwijs noodzakelijk acht. De bevindingen van de Raad van Commissarissen worden gerapporteerd aan de directie van DLAM.

## **II. FUND GOVERNANCE STRUCTUUR**

### **1. Compliance functie**

DLAM heeft de Compliance Officer aangewezen om binnen de eigen organisatie controle op naleving van op fondsbeheerders van toepassing zijnde wettelijke voorschriften en de onderhavige fund governance bepalingen te vervullen.

### **2. Beheersing van belangenconflicten**

Deze fund governance code bevat regels om conflicten tussen de belangen van de beleggers en de belangen van (medewerkers van) DLAM, alsmede conflicten tussen de belangen van de beleggers onderling te beheersen. In geval van belangenconflicten zal DLAM handelen in het belang van de beleggers.

### **3. Scheiding van taken**

Om potentiële belangenconflicten a priori zoveel mogelijk te voorkomen heeft DLAM in zijn administratieve organisatie een scheiding aangebracht tussen beleggingsbeslissingen/uitvoering van transacties, administratie en de controle functie.

### **4. Redelijke en billijke toepassing**

In geval van potentiële belangenconflicten zal DLAM zich inspannen deze fund governance regeling redelijk en billijk toe te passen. Voor die gevallen waarin deze fund governance regeling niet voorziet, zal DLAM trachten zo veel mogelijk te handelen naar internationale *best practices*. DLAM zal daarbij de belangen van de beleggers in acht nemen, na redelijke en billijke afweging van relevante feiten en omstandigheden.

### **5. Behoorlijke belangenafweging**

DLAM zal ook in die gevallen waarin deze fund governance bepalingen en internationale *best practices* niet voorzien, trachten fund governance vraagstukken op te lossen met inachtneming van de belangen van de beleggers en na redelijke en billijke afweging van de relevante feiten en omstandigheden ('behoorlijke belangenafweging').

### **6. Publicatie**

Deze fund governance regeling is te vinden op [www.deltalloydassetmanagement.nl](http://www.deltalloydassetmanagement.nl).

## **III. FUND GOVERNANCE REGELS VOOR DAGELIJKS BEHEER**

### **7. Relaties met derden**

DLAM houdt bij de selectie van *brokers* rekening met kennis, ervaring, uitvoeringscapaciteit en – in geval van gecombineerde dienstverlening – zaken als

de kwaliteit van onderzoeksrapporten. *Best practices* op het gebied van *best execution* worden hierbij in acht genomen (zie ook hierna onder 13), waarbij naast deskundigheid ook rekening wordt gehouden met integriteit en dienstverlening.

## **8. Waardering van activa**

De waardering van de activa en de bepaling van de intrinsieke waarde worden verricht door de afdeling Operations en zijn daarmee afgescheiden van de portefeuillebeheer functie. Externe bronnen worden ingeschakeld voor de waardering van eventuele niet-marktgenoteerde beleggingen en/of de controle op de intrinsieke waarde (plausibiliteitscheck) door of namens de directie van DLAM.

## **9. Verhandeling van participaties**

Door de wijze waarop uitgifte en inkoop van stukken is geregeld en de betrokkenheid van de afdeling Operations hierbij, een en ander zoals vastgelegd in het prospectus van de onderhavige beleggingsinstelling(en), wordt *late trading* in de stukken voorkomen en wordt de beleggingsinstelling beschermd tegen de mogelijke negatieve invloed van *market timing* transacties.

## **10. Beleid inzake stemrecht**

DLAM zal in beginsel gebruikmaken van het stemrecht op aandelen in portefeuille, met inachtneming van de belangen van de beleggers. In gevallen waarin het uitoefenen van stemrecht onevenredig duur is, bijv. in geval van ondernemingen in emering markets of in geval van kleine aandelenpakketten, zal DLAM zich daarvan kunnen onthouden. Een eventueel beleid<sup>1</sup> inzake uitlenen van effecten zal geen afbreuk doen aan het beleid inzake stemrecht.

## **11. Transparantie**

DLAM streeft naar transparantie aan beleggers door relevante, duidelijke en begrijpelijke informatie te verschaffen conform toepasselijke wet- en regelgeving en fondsvoorwaarden. Dit omvat onder meer correcte, tijdige en volledige informatie in onder meer prospectus en jaarverslag over het beleggingsbeleid, beleggingen, risico's, kosten (inclusief eventuele op- en afslagen), provisies en andere vergoedingen, gelieerde partijen en uitbesteding van werkzaamheden.

## **12. Voorwaardenwijziging**

DLAM informeert beleggers tijdig en conform wet- en regelgeving en fondsvoorwaarden over eventuele voorwaardenwijzigingen van de beleggingsinstelling(en). De informatieverschaffing vindt plaats op een duidelijke en voor beleggers begrijpelijke wijze, door middel van een bericht aan het adres van de beleggers of een advertentie in een landelijk verspreid dagblad, alsmede een bericht op de website. Indien een voorwaardenwijziging leidt tot vermindering van rechten of zekerheden van de beleggers of tot lasten voor de beleggers, wordt een dergelijke voorwaardenwijziging niet ingeroepen voordat drie maanden zijn verstreken na bekendmaking van de wijziging. Beleggers kunnen binnen deze periode onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

---

<sup>1</sup> Zie ook hierna onder artikel 16.

### **13. Best execution**

DLAM zal zich bij de uitvoering van beleggingsbeslissingen inspannen om voor beleggers het best mogelijke resultaat te bereiken, rekeninghoudend met prijs, kosten, snelheid, waarschijnlijkheid van uitvoering en settlement, omvang, aard en andere relevante factoren.

### **14. Eerlijke toewijzing**

DLAM mag transacties samenvoegen als dit tot voordeliger tarieven leidt voor beleggers. Bij samenvoeging van orders vindt er een eerlijke en systematische toewijzing plaats aan de diverse daarvoor in aanmerking komende door de DLAM beheerde beleggingsinstellingen en individueel beheerde vermogens.

### **15. Transactiekosten en soft commissions**

Transactiekosten hebben alleen betrekking op diensten die direct ten goede komen van de beleggers. *Soft commissions* zijn alleen toegestaan indien ze schriftelijk zijn vastgelegd, leiden tot directe verbetering van het beleggingsproces, ten goede komen aan de beleggers en in een gebruikelijke en redelijke verhouding staan tot de door de desbetreffende *broker* verleende diensten.

### **16. Uitlenen van effecten**

Een beleid inzake *securities lending* kan worden gevoerd om het rendement van het fonds te verhogen. Het beleid wordt toegelicht in het prospectus en het jaarverslag van de beleggingsinstelling(en) en is in lijn met *best practices*. Zo is de rendement / risico-verhouding van de uitleenactiviteiten voor het fonds redelijk en marktconform en zal alleen worden uitgeleend aan gerenommeerde partijen tegen de gebruikelijke zekerheden voor positie- en/of settlementdoeleinden. DLAM zal overwegen om de uitgeleende effecten terug te roepen in situaties waarin uitgeleende stemrechtgebende effecten in een aangekondigde aandeelhoudersvergadering de uitkomst van de stemming sterk kunnen beïnvloeden en een belangrijke invloed kunnen hebben op de aandeelhouderswaarde.

### **17. Persoonlijke belangen en beloning**

DLAM streeft naar een beloningsstructuur die marktconform is en conflicten met beleggersbelangen voorkomt. Beleggingen in een beleggingsinstelling door medewerkers van DLAM en de Raad van Commissarissen worden beschouwd als teken van vertrouwen, maar worden kritisch gevolgd om alle schijn van voorkennis te voorkomen.

### **18. Schadevergoeding bij foutieve berekening intrinsieke waarde**

DLAM heeft een beleid vastgesteld voor schadevergoeding bij foutieve berekening van de intrinsieke waarde van rechten van deelneming in een beleggingsinstelling.

### **19. Algemene vergaderingen van Aandeelhouders**

Voor de door DLAM beheerde beleggingsinstellingen wordt jaarlijks een Algemene vergadering van Aandeelhouders gehouden. Andere algemene vergaderingen worden gehouden zo dikwijls de directie van DLAM of de Raad van Commissarissen dit nodig acht. . Oproepingen voor vergaderingen worden uiterlijk

vijftien dagen voor de vergadering gedaan aan het adres van de belegger dan wel door middel van een advertentie in een landelijk verspreid dagblad, alsmede aangekondigd op de website.