

DUFAS
Principes van
Fund Governance

1 juli 2020

Inhoudsopgave

Introductie	3
Deel I - Specifieke maatregelen m.b.t. de structuur van de fund governance	4
Principe 1 Periodieke inspectie, rapportage en toezicht	4
Deel II - Algemene maatregelen ter waarborging van het fondsbestuur	5
Principe 2 Compliance functie	5
Principe 3 Beheersen van belangentegenstellingen	5
Principe 4 Scheiding van taken	5
Principe 5 Redelijke en billijke toepassing van de principes	5
Principe 6 Het principe van ‘gewetensvolle afweging’	6
Principe 7 Publicatie van de Principles	6
Deel III - Regels en principes m.b.t. de dagelijkse gang van zaken	7
Principe 8 Relaties met derden	7
Principe 9 Waardering van activa	7
Principe 10 Handel in deelnemingsrechten	7
Principe 11 Rechten van aandeelhouders	7
Principe 12 Transparantie	8
Principe 13 Verandering in omstandigheden van een beleggingsinstelling	8
Principe 14 Best execution	8
Principe 15 Redelijke verdeling	8
Principe 16 Transactiekosten en “soft commissions”	8
Principe 17 Uitlenen van financiële instrumenten (securities lending)	8
Principe 18 Persoonlijk belang en beloning	9
Principe 19 Kosten en schade als gevolg van operationele fouten	9
Principe 20 Vergaderingen van aandeelhouders	9

Introductie

OBAM Investment Management B.V. is sinds 1 juli 2020 actief als UCITS fondsbeheerder van UCITS-beleggingsfonds OBAM N.V.

Sinds die datum is OBAM Investment Management B.V. actief lid van DUFAS (*Dutch Fund and Asset Management Association*), de Nederlandse belangenvereniging van fondsbeheerders en vermogensbeheerders. DUFAS behartigt de gemeenschappelijke belangen van deze sector, zowel op het gebied van retail (consumenten) als 'institutioneel' (professionele beleggers).

In 2015 heeft DUFAS de Principes van Fund Governance (hierna 'Principes') vastgesteld. Het doel van de Principes is het geven van nadere richtlijnen voor de organisatorische opzet en werkwijze van (retail) fondsbeheerders dan wel zelfstandig opererende beleggingsinstellingen. Deze Principes dienen ertoe om ten behoeve van de deelnemers in de fondsen 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. Het gaat daarbij om beleggingsinstellingen die vallen onder de Nederlandse toezichtwetgeving.

Een integere uitoefening van het bedrijf en zorgvuldige dienstverlening houdt in dat de beheerder van een beleggingsinstelling 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 vastlegging van good practices op het gebied van fund governance en vormt daarmee via DUFAS op basis van zelfregulering een verdere invulling van de wijze waarop met de hiervoor genoemde algemene en in de wet vastgelegde beginselen wordt omgegaan.

In de Principes wordt onderscheid gemaakt tussen Principes voor:

- de dagelijkse beheertaken die een nadere uitwerking geven van het beginsel belangentegenstellingen tegen te gaan en te handelen in het belang van de deelnemers in de fondsen (deel III); en
- het waarborgen van de naleving van deze Principes binnen de organisatie (deel I en II).

Als lid van DUFAS onderschrijft OBAM Investment Management B.V. onderschrijft deze Principes.

Deel I - Specifieke maatregelen m.b.t. de structuur van de fund governance

Principe 1 Periodieke inspectie, rapportage en toezicht

OBAM Investment Management B.V. waarborgt dat een systeem van controlemechanismen (checks and balances) bestaat teneinde de naleving te verzekeren van zowel de toepasselijke wet en regelgeving als de Principes die de belangen van beleggers beschermen en belangentegenstellingen mitigeren.

Dit systeem bestaat uit de volgende drie elementen:

- periodieke inspectie van toepassing van de Principes;
- rapportage van de inspectie aan de relevante partijen; en
- toezicht.

Periodieke inspectie

OBAM Investment Management B.V. heeft een tweedelijns Compliance en Risk Management ingericht die onafhankelijk handelen van de dagelijkse gang van zaken van de eerstelijns afdelingen, zoals Portfolio Management en Operations, en die toegang hebben tot alle relevante informatie. Daarnaast heeft OBAM Investment Management B.V. een Internal Audit functie ingericht als derdelijns afdeling. Compliance, Risk Management en Internal Audit voeren periodieke inspecties uit ten aanzien van de principes van fondsbestuur in de bedrijfsvoering zal uitvoeren. Deze inspecties concentreren zich op geïdentificeerde bestuurlijke onderwerpen, zoals hieronder beschreven.

Rapportage

Compliance, Risk Management en Internal Audit rapporteren periodiek, elk voor hun eigen aandachtsgebieden, aan de directie van OBAM Investment Management B.V., als ook aan de (toezichhoudende) organen, zoals hieronder beschreven.

Toezicht

Op de OBAM Investment Management B.V. vindt onafhankelijk toezicht plaats door een toezichhoudende Raad van Commissarissen. Deze Raad van Commissarissen houdt onder andere toezicht op de naleving van deze Principes door ABB en op de verplichting van OBAM Investment Management B.V. om te handelen in het belang van de beleggers. De Raad van Commissarissen heeft toegang tot alle informatie die hij redelijkerwijs noodzakelijk acht om zijn taak goed te kunnen uitoefenen.

Deel II - Algemene maatregelen ter waarborging van het fondsbestuur

Principe 2 Compliance functie

Compliance werkt onafhankelijk van (de directie van) OBAM Investment Management B.V. en van operationele functies binnen de organisatie. Compliance ziet toe op de naleving van het beleid dat in de 'code of conduct' wordt genoemd en de naleving van relevante wet- en regelgeving. Compliance rapporteert op regelmatige basis zelfstandig en direct aan de directie van OBAM Investment Management B.V. en aan de Raad van Commissarissen. Het directie heeft geen invloed op de inhoud van die rapportages. Compliance heeft toegang tot alle relevante informatie die nodig is om zijn toezichtstaak te kunnen vervullen.

Principe 3 Beheersen van belangenconflicten

De Principes impliceren dat overwegende aandacht moet worden geschonken aan het beheersen van potentiële belangenconflicten. OBAM Investment Management B.V. beschikt over een beleid belangenconflicten en een register belangenconflicten. Zowel het beleid, als het register wordt periodiek besproken met de Raad van Commissarissen van OBAM Investment Management B.V.

Het beleid van richt zich onder meer op potentiële belangenconflicten tussen:

- de beleggers en OBAM Investment Management B.V., evenals de medewerkers die werkzaamheden voor OBAM Investment Management B.V. verrichten;
- de beleggers onderling;
- binnen de interne organisatie van OBAM Investment Management B.V., haar governance structuur of controle structuur;
- tussen de bestuurder van OBAM Investment Management B.V., de leden van de Raad van Commissarissen, medewerkers die werkzaamheden voor OBAM Investment Management B.V. en de beleggers; en/of
- tussen de partijen die diensten leveren aan OBAM Investment Management B.V.

Uitgangspunt van dit beleid is dat OBAM Investment Management B.V., ingeval van belangenconflicten, handelt in het belang van beleggers. Verder is het beleid van OBAM Investment Management B.V. erop gericht om (i) de risico's dat belangenconflicten ontstaan zo goed mogelijk te beheersen en (ii) adequaat te reageren als zich toch een belangenconflict voordoet.

Principe 4 Scheiding van taken

Chinese Walls zorgen er voornamelijk voor dat verspreiding van koersgevoelige informatie en vertrouwelijke informatie binnen de gehele organisatie van OBAM Investment Management B.V. wordt voorkomen en dat geen prijsgevoelige of vertrouwelijke marktinformatie wordt uitgewisseld tussen onderdelen en medewerkers anders dan is vereist uit hoofde van hun functie.

Compliance beleidsregels waarborgen dat er Chinese Walls zijn op de betreffende afdelingen. De bedrijfsafdelingen van OBAM Investment Management B.V. die (mogelijk) beschikken over (koers)gevoelige informatie zijn overeenkomstig deze beleidsregels fysiek en/of organisatorisch van elkaar gescheiden en functioneren onafhankelijk van elkaar.

Principe 5 Redelijke en billijke toepassing van de principes

In het omgaan met potentiële belangenconflicten spant OBAM Investment Management B.V. zich in om deze principes van fund governance redelijk en billijk toe te passen. Voor gevallen waarin de Principes niet voorziet, worden de betreffende vraagstukken zoveel mogelijk opgelost overeenkomstig internationale best practices. Er wordt in dergelijke gevallen gehandeld in het belang van beleggers na een redelijke en billijke afweging van de relevante feiten en omstandigheden.

Principe 6 Het principe van 'gewetensvolle afweging'

OBAM Investment Management B.V. zal in alle gevallen, ook die waarin de Principes en/of internationale best practices niet voorzien, proberen om elk governance vraagstuk op te lossen met de verschuldigde aandacht voor de belangen van de belegger en haar wettelijke plicht om met redelijke en billijke afweging van relevante feiten en omstandigheden in het belang van de belegger te handelen.

Principe 7 Publicatie van de Principes

OBAM Investment Management B.V. heeft deze vastgestelde Principes gepubliceerd op haar website.

Deel III - Regels en principes m.b.t. de dagelijkse gang van zaken

Principe 8 Relaties met derden

Als OBAM Investment Management B.V. taken uitbesteedt aan derden, selecteert zij een wederpartij die voldoet aan de wettelijke eisen en aan eigen criteria van OBAM Investment Management B.V. De wederpartij moet daartoe in ieder geval beschikken over:

- een adequaat beleid voor belangentegenstellingen, waaronder een register belangentegenstellingen;
- voldoende kennis, ervaring en uitvoeringscapaciteit;
- de onderzoeksrapporten die de wederpartij opstelt moeten van voldoende kwaliteit zijn;
- beleid op het gebied van best practices en een orderuitvoeringsbeleid op basis van best execution;
- beleid dat borgt dat een eerlijke, systematische toewijzing plaatsvindt wanneer transacties voor verschillende cliënten worden samengevoegd als dit leidt tot voordeliger tarieven voor beleggers;
- beloningsbeleid voor de portfoliomanagers, gericht op een optimaal fondsbeheer in het belang van beleggers; en
- compliance regels over privétransacties voor insiders.

Principe 9 Waardering van activa

De waardering van de activa en de bepaling van de intrinsieke waarde worden uitgevoerd door de fondsadministrateur (BNP Paribas Securities Services, Amsterdam Branch) en zijn daardoor functioneel gescheiden van Portfolio Management. OBAM Investment Management B.V. heeft adequate maatregelen getroffen om te waarborgen dat de waardering van de activa en de berekening van de intrinsieke waarde accuraat is en tot stand komt op basis van objectieve grondslagen voor de waardering en verslaglegging van beleggingsinstellingen.

Principe 10 Handel in deelnemingsrechten

Door de wijze waarop toe- en uittreding van aandelen is geregeld, zoals vastgelegd in het prospectus, wordt late trading voorkomen en wordt de beleggingsinstelling beschermd tegen de mogelijke negatieve invloed van market timing transacties. Uitgangspunt voor de koersvorming is de zogenoemde 'forward pricing'. Dit houdt in dat alle orders die voor de sluitingstijd (cut-off time) zijn ingelegd, worden afgewikkeld tegen de eerstvolgende transactieprijs die officieel is berekend en door OBAM Investment Management B.V. is afgegeven.

Principe 11 Rechten van aandeelhouders

OBAM Investment Management B.V. maakt in beginsel gebruik van het stemrecht op aandelen in de portefeuille van OBAM N.V. Dat doet zij op basis van haar eigen stembeleid. Tevens is in de jaarverslagen, halfjaarberichten en op de website vermeld hoe OBAM Investment Management B.V. in de verslagperiode feitelijk heeft gestemd. Dit laatste overzicht wordt ieder kwartaal geactualiseerd. Het stembeleid en de uitvoering zijn te raadplegen via de website van OBAM Investment Management B.V.

Principe 12 Transparantie

OBAM Investment Management B.V. wil transparant zijn voor beleggers door tijdig relevante, heldere en begrijpelijke informatie te verschaffen in overeenstemming met toepasselijke wet- en regelgeving en fondsvoorwaarden. Dit omvat informatie over onder meer het vastgestelde en uitgevoerde beleggingsbeleid, beleggingen, risico's, kosten en beheerkosten, gelieerde partijen en uitbesteding van werkzaamheden. Alle kosten die door OBAM N.V. in rekening worden gebracht en het verband met de verleende dienstverlening, zullen duidelijk zijn. Open afslagen ten opzichte van de intrinsieke waarde in verband met de uitgifte of inkoop van aandelen in OBAM N.V., zullen duidelijk zijn. Ook bevordert OBAM Investment Management B.V. de toegankelijkheid van de verplichte informatie door de fondsinformatie zoveel mogelijk ook op haar website te publiceren.

Principe 13 Verandering in omstandigheden

OBAM Investment Management B.V. zorgt ervoor dat beleggers tijdig en conform wet- en regelgeving en fondsvoorwaarden geïnformeerd worden over wijzigingen van de voorwaarden van de OBAM N.V., zoals opgenomen in het prospectus. De informatieverschaffing geschiedt op een duidelijke, voor beleggers begrijpelijke wijze. Een (voorstel tot) wijziging van de voorwaarden wordt ook toegelicht op de website van OBAM Investment Management B.V.. In bepaalde gevallen wordt een wijziging pas van kracht een maand na de bekendmaking ervan. Dit is het geval als een wijziging van de voorwaarden leidt tot vermindering van rechten of zekerheden van beleggers of tot verzwaring van lasten voor beleggers, of als het beleggingsbeleid wordt gewijzigd. Gedurende deze periode kunnen de beleggers hun aandelen van het betreffende fonds verkopen tegen de bestaande voorwaarden voordat de voorgestelde veranderingen in werking treden. De fondsvoorwaarden kunnen wijzigen tijdens de looptijd van een belegging door een belleger in OBAM N.V. In dat geval zal OBAM Investment Management B.V. de beleggers in OBAM N.V. op passende wijze en tijdig informeren in overeenstemming met de toepasselijke wet, regelgeving en fondsvoorwaarden. OBAM Investment Management B.V. streeft er naar te waarborgen dat dergelijke informatie eenvoudig toegankelijk, duidelijk en begrijpelijk is voor alle beleggers. Indien de voorgestelde wijzigingen een bezwarende invloed hebben op de voorwaarden voor de belegger (bijv. een stijging van kosten of vermindering van rechten of zekerheden), of als veranderingen in het beleggingsbeleid van OBAM N.V. 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.

Principe 14 Best execution

OBAM Investment Management B.V. streeft er bij het implementeren en uitvoeren van beleggingsbeslissingen en bij de uitvoering van beleggingstransacties naar om voor beleggers het best mogelijke resultaat te bereiken, rekening houdend met relevante factoren zoals prijs, kosten, snelheid, kans op uitvoering en settlement, omvang en aard. Transacties met gelieerde partijen zullen op de in de markt gebruikelijke 'arm's length'-voorwaarden worden uitgevoerd.

Principe 15 Redelijke verdeling

OBAM Investment Management B.V. 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.

Principe 16 Transactiekosten en "soft commissions"

OBAM Investment Management B.V. ziet er op toe dat transactiekosten alleen betrekking hebben op diensten die direct ten goede komen aan OBAM N.V.

OBAM Investment Management B.V. kan gebruik maken van commission sharing agreements met brokers. Transactiekosten, die door een broker in rekening worden gebracht, bestaan uit twee componenten: een vergoeding voor de daadwerkelijke executie van een order en een vergoeding voor de research die door de betreffende broker ten behoeve van de Vennootschap wordt geleverd. Bij commission sharing agreements wordt met een broker afgesproken dat het deel van de transactiekosten dat betrekking heeft op afname van research wordt losgekoppeld van het deel dat betrekking heeft op de executie. De vergoeding voor de research wordt vervolgens apart gezet bij de betreffende broker als een tegoed. OBAM kan besluiten om (een deel van) deze vergoeding over te laten maken naar een andere broker of aanbieder van research voor de levering van research. Door de executie los te koppelen van de afname van de research wordt bewerkstelligd dat op beide vlakken de best presterende brokers kunnen worden geselecteerd.

Principe 17 Uitlenen van financiële instrumenten (securities lending)

OBAM Investment Management B.V. leent geen effecten van OBAM N.V. uit.

Principe 18 Persoonlijk belang en beloning

OBAM Investment Management B.V. streeft naar een beloningsstructuur die marktconform is en belangentegenstellingen voorkomt. Medewerkers van OBAM Investment Management B.V. die zijn aangewezen als insider en de Raad van Commissarissen moeten zich houden aan de 'code of conduct' met betrekking tot privétransacties. Compliance houdt toezicht op de naleving van deze gedragsregels en monitort privétransacties.

Principe 19 Kosten en schade als gevolg van operationele fouten

OBAM Investment Management B.V. heeft beleid vastgesteld voor schadevergoeding bij een foutieve berekening van de intrinsieke waarde en/of beurskoers van aandelen in OBAM N.V. Een onjuist berekende intrinsieke waarde kan leiden tot een onjuiste uitgiftekoers of onjuiste inkoopkoers. Hierdoor kan een niet-beoogd financieel voordeel of nadeel ontstaan voor kopers of verkopers van aandelen in de OBAM N.V. of voor OBAM N.V. zelf. In het prospectus is opgenomen aan welke voorwaarden dient te worden voldaan, indien een belegger in aanmerking wil komen voor compensatie.

Principe 20 Vergaderingen van aandeelhouders

De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van OBAM N.V. wordt binnen zes maanden na afloop van het boekjaar gehouden. Andere algemene vergaderingen worden gehouden zo dikwijls OBAM Investment Management B.V. of de Raad van Commissarissen dit nodig acht. Een oproeping voor een algemene vergadering van aandeelhouders van OBAM N.V. gebeurt ten minste 42 dagen voor de aanvang van die vergadering per advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad en/of op de website van OBAM Investment Management B.V. In de algemene vergadering van aandeelhouders geeft ieder aandeel recht op het uitbrengen van één stem. OBAM Investment Management B.V. zal (voor zover het binnen haar macht ligt) proberen te bereiken dat beneficiaire eigenaren van aandelen die zij beheert, kunnen deelnemen aan vergaderingen van aandeelhouders. OBAM Investment Management B.V. zal de beleggers passend informeren over de tijd en plaats, alsmede de agenda van zulke vergaderingen in overeenstemming met toepasselijke wetten, regels en fondsvoorwaarden.

OBAM Investment
Management B.V.
Schiphol Boulevard 313
1118BJ Schiphol
www.obam.nl

