

# Elite Fund Management B.V. Principles van Fund Governance

(versie: Oktober 2012)

## Inleiding

Het doel van deze Principles van Fund Governance (verder “Principles”) is het geven van nadere richtlijnen voor alsmede een toelichting op de organisatorische opzet en werkwijze van Elite Fund Management B.V., statutair gevestigd te Naarden, in haar hoedanigheid van statutair bestuurder alsmede beheerder in de zin van de Wet op het financieel toezicht (‘Wft’) van beleggingsinstellingen die vallen onder de Nederlandse toezichtswetgeving.

Deze zogenoemde ‘Fund Governance’ dient 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.

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 ernaar streeft belangentegenstellingen tegen te gaan.

Deze Principles behelzen de vastlegging van ‘good practices’ op het gebied van Fund Governance en vormen daarmee een verdere invulling van de wijze waarop met de hiervoor genoemde algemene en in de wet vastgelegde beginselen wordt omgegaan.

In de Principles wordt onderscheid gemaakt tussen richtlijnen voor de dagelijkse beheertaken die een nadere uitwerking geven van het beginsel belangenconflicten tegen te gaan en te handelen in het belang van de deelnemers in de fondsen (deel III) en Principles voor het waarborgen van de naleving van deze richtlijnen binnen de organisatie (deel I en II).

Voor zover er sprake is van strijdigheid met wettelijke voorschriften, prevaleren de laatstgenoemde voorschriften boven deze ‘Principles’.

Elite Fund Management B.V. heeft de wijze waarop zij haar governance structuur heeft ingericht beschreven in haar bedrijfsvoering. Het is de verantwoordelijkheid van het bestuur van Elite Fund Management B.V. zorg te dragen voor naleving van alle voorschriften voor een integere uitoefening van haar bedrijf en een zorgvuldige dienstverlening.

## I. Specifieke maatregelen met betrekking tot de structuur van Fund Governance

### 1. Periodieke toetsing, verslaggeving en toezicht

Elite Fund Management B.V. zorgt als fondsbeheerder voor (de implementatie van) een controlemechanisme om de naleving van zowel de toepasselijke wet- en regelgeving als de Principles of Fund Governance te waarborgen, die de belangen van beleggers beschermen en belangenconflicten helpen tegen te gaan. Een dergelijk mechanisme bestaat uit de volgende drie onderdelen: a. periodieke toetsing van de toepassing van de Principles, b. het uitbrengen van verslag daarvan aan de relevante partijen, en c. het toezicht daarop.

#### a. Periodieke toetsing

Elite Fund Management B.V. heeft de functionarissen belast met Compliance en Operational Risk Management - die onafhankelijk handelen van de dagelijkse bedrijfsvoering en toegang hebben tot alle relevante informatie - gezamenlijk aangewezen om periodiek te toetsen of de Principles of Fund Governance bij haar activiteiten worden toegepast. Daarbij zullen zij zich richten op de onderstaande governance aangelegenheden.

#### b. Verslaggeving

Elite Fund Management B.V.'s functionarissen belast met Compliance en Operational Risk Management zullen periodiek verslag doen van het resultaat van bovenstaande toetsingen aan het bestuur van Elite Fund Management B.V. en onderstaande toezichthoudende entiteit. Een verklaring met betrekking tot de naleving van de Principles wordt ook opgenomen in de jaarverslagen van de fondsen.

#### c. Toezicht

De toezichthoudende entiteit is een partij die in staat is om zich voldoende kritisch en onafhankelijk van Elite Fund Management B.V. en verbonden partijen op te stellen en die aangewezen is om de rol van toezichthoudende entiteit te vervullen met betrekking tot Fund Governance. Elite Fund Management B.V. heeft de externe compliance officer van de fondsen, A. van der Heijden (Compliance Advies Financiële Ondernemingen), als toezichthoudende entiteit aangewezen. Deze toezichthoudende entiteit moet controleren of Elite Fund Management B.V. voldoet aan haar plicht om te handelen in het belang van de beleggers in haar fondsen. Om deze taak te kunnen vervullen, heeft de toezichthoudende entiteit toegang tot alle relevante informatie, b.v. toetsingen en (eventuele) extra informatie waarom de toezichthoudende entiteit heeft verzocht.

## II. Algemene maatregelen ter waarborging van Fund Governance

### 2. Compliance functie

Deze functie ziet toe op de naleving van wet- en regelgeving en overige voorschriften, met inbegrip van voorschriften die de belangen van beleggers beschermen en belangenconflicten tegengaan. Elite Fund Management B.V. zorgt ervoor dat de compliance-functie onafhankelijk van operationele taken binnen de organisatie functioneert, voorzien is van adequate middelen, toegang heeft tot alle relevante informatie en regelmatig verslag uitbrengt aan het bestuur van Elite Fund Management B.V.

### 3. Omgaan met belangenconflicten

De Elite Fund Management B.V.-maatstaf voor Fund Governance houdt in dat het omgaan met potentiële belangenconflicten van het grootste belang wordt geacht. Governance is erop gericht om (potentiële) belangenconflicten te vermijden tussen de belangen van de beleggers in de fondsen en de belangen van andere partijen zoals de beheerder zelf of (in- en externe) dienstverleners, tussen de fondsen van dezelfde vermogensbeheerder en (overige) portefeuilles die de vermogensbeheerder op discretionaire basis beheert. Er worden regels en procedures vastgelegd die ervoor moeten zorgen dat de belangen van beleggers, bij een onverwacht belangenconflict, worden beschermd en beleggers in vergelijkbare situaties gelijk worden behandeld. Indien zich belangenconflicten voordoen, zoekt Elite Fund Management B.V. naar een oplossing voor deze situaties in overeenstemming met haar plicht om in het belang van de beleggers te handelen. Elite Fund Management B.V. heeft de voornaamste terreinen van potentiële belangenconflicten tussen aan de ene kant de beheerder en aan de andere kant de beleggers in het fonds in kaart gebracht.

### 4. Scheiding van taken

Voor zover van toepassing, bestaat er een scheiding tussen beleggingsbeslissingen, de afwikkeling van transacties, de administratie van transacties en het controlemechanisme ter voorkoming van bovenstaande (potentiële) belangenconflicten.

### 5. Redelijke en billijke toepassing van de Principles

Bij het omgaan met potentiële belangenconflicten, streeft Elite Fund Management B.V. in de eerste plaats naar een redelijke en billijke toepassing van de specifieke Principles zoals omschreven in deze gedragscode. Indien zich omstandigheden voordoen waarin niet door deze Principles is voorzien, streeft Elite Fund Management B.V. er in het algemeen naar om internationale “best practices” toe te passen, voor zover deze bestaan. Elite Fund Management B.V. verbindt zich ertoe een dergelijke situatie op te lossen na een redelijke en billijke afweging van de relevante feiten en omstandigheden, met inachtneming van de belangen van de belegger en haar plicht om te handelen in het belang van de belegger.

### 6. Principle van ‘conscientious consideration’

Ook al is er een goede en nauwkeurige omschrijving van de specifieke Principles en zijn deze aangevuld met een reeks internationale best practices, toch kan zulks niet altijd voldoende externe “guidance” bieden om om te gaan met iedere specifieke conflictsituatie. Daarom verbindt Elite Fund Management B.V. zich ertoe om zich in alle voorkomende gevallen in te spannen om een oplossing te vinden voor de desbetreffende governance-aangelegenheid na een redelijke en billijke afweging van de relevante feiten en omstandigheden en met inachtneming van de belangen van de

belegger en haar plicht om in het belang van de belegger te handelen. Het bestuur van Elite Fund Management B.V. hanteert dit principe van “conscientious consideration” bij haar besluitvorming.

#### 7. Publicatie van Principles

Elite Fund Management B.V. publiceert deze Principles of Fund Governance op haar publieke website ([www.Elite Fund Management.nl](http://www.EliteFundManagement.nl)) alsmede die van het Alpha High Performance Fund ([www.alphafund.nl](http://www.alphafund.nl)), het fonds dat Elite Fund Management beheert.

### III. Rules and Principles met betrekking tot de dagelijkse bedrijfsvoering

#### 8. Relaties met derden

Elite Fund Management B.V. zorgt ervoor dat de keuze van wederpartijen voor de uitvoering van transacties (waaronder brokers) plaatsvindt in overeenstemming met vastgestelde procedures en criteria, waarbij rekening wordt gehouden met hun uitvoeringscapaciteit.

#### 9. Waardebepaling van activa

Elite Fund Management B.V. zorgt ervoor dat de waardebepaling van de activa en berekening van de intrinsieke waarde (NAV) onafhankelijk van het beheer van de beleggingsportefeuilles wordt uitgevoerd.

#### 10. Fund Unit Trading

Elite Fund Management B.V. heeft procedures opgesteld om “late trading” in deelnemingsrechten van haar fondsen te voorkomen en om het fonds te beschermen tegen het potentieel negatieve effect van market timing-transacties.

#### 11. Aandeelhoudersrechten

Elite Fund Management B.V. publiceert in het prospectus en het jaarverslag van de fondsen het beleid ten aanzien van de stemrechten die verbonden zijn aan de aandelen in de door haar beheerde portefeuilles.

#### 12. Transparantie

Elite Fund Management B.V. streeft naar een open relatie met haar beleggers door het verstrekken van relevante, duidelijke en begrijpelijke informatie in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving en de voorwaarden van het fonds. Dit omvat correcte, tijdige en redelijke informatie over beleggingsbeleid, beleggingen, risico's, kosten en beheervergoedingen, verbonden partijen en uitbestedingen. De kenmerken van een fonds zullen duidelijk worden omschreven, de risico's zullen worden uitgelegd en er zullen geen onduidelijke voorwaarden aan het fonds verbonden zijn. Alle door het fonds in rekening gebrachte vergoedingen en het verband tussen deze vergoedingen en de verleende diensten zullen duidelijk zijn. De maximum instap- en minimum uittredkoersen in relatie tot de intrinsieke waarde (NAV) zullen eveneens duidelijk zijn.

#### 13. Verandering in de voorwaarden van een fonds

De voorwaarden van een fonds kunnen tijdens de looptijd van een belegging veranderen. Elite Fund Management B.V. zal beleggers hierover tijdig en in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving en de voorwaarden van het fonds informeren. Elite Fund Management B.V. streeft ernaar dergelijke informatie gemakkelijk toegankelijk, duidelijk en begrijpelijk te maken voor alle beleggers. Indien de voorgestelde veranderingen een negatief effect hebben op de voorwaarden voor de belegger (bijvoorbeeld een verhoging van de vergoedingen) of indien er veranderingen in het beleggingsbeleid van een fonds worden voorgesteld, heeft de belegger in een open-end fonds altijd het recht zijn beleggingen te verkopen volgens de dan geldende voorwaarden binnen een bepaalde redelijke periode voordat de voorgestelde veranderingen worden ingevoerd.

#### 14. Best execution

Bij de uitvoering van beleggingsbeslissingen, neemt Elite Fund Management B.V. in de regel redelijke stappen om het best mogelijke resultaat te verkrijgen daarbij

rekening houdend met koers, kosten, snelheid, waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, omvang en aard van de order dan wel eventuele andere relevante punten. Transacties met gelieerde partijen worden uitgevoerd tegen op de markt gebruikelijke voorwaarden, zoals deze op objectieve wijze, tussen onafhankelijke partijen zouden worden vastgesteld.

#### 15. Fair allocation

In de regel zal Elite Fund Management B.V. transacties gebundeld uitvoeren om gunstiger commissies of andere transactiekosten te verkrijgen dan indien dergelijke orders afzonderlijk zouden worden geplaatst. Bij het samenvoegen van orders worden de desbetreffende onderliggende portefeuilles billijk en systematisch behandeld.

#### 16. Transactievergoedingen en “soft commissions”

De transacties worden in de fondsen uitgevoerd bij goedkope brokers en/of brokers die het toestaan rechtstreeks op hun platform te handelen middels een API. Bij sommige fondsen kan een opslag op transactiekosten worden gelegd, die aan de beheerder toevallen. Dit wordt in de onderhavige gevallen alleen gedaan als dit economisch noodzakelijk is, bijvoorbeeld omdat het inleggen en uitvoeren van transacties veel inspanningen en controles vereisen.

Zogenaamde soft commissions zijn toegestaan zolang deze betrekking hebben op diensten die van rechtstreeks belang zijn voor de verbetering van het proces van het nemen van beleggingsbeslissingen en op voorwaarde dat de transactievergoedingen gebruikelijk zijn en in een redelijke verhouding staan tot de verleende brokerdiensten. Deze diensten kunnen onder meer betrekking hebben op onderzoek en beleggingsadvies. Deze diensten verbeteren het beleggingsproces en komen daarom ten goede aan de beleggers in de fondsen. Alle soft dollar- arrangementen worden schriftelijk vastgelegd en in voorkomende gevallen wordt hiervan melding gemaakt in de jaarverslagen van de fondsen.

#### 17. Securities lending

Elite Fund Management B.V. is transparant in het prospectus en in de jaarverslagen van haar fondsen als het gaat om de mogelijkheid van het uitlenen van de effecten behorend tot de portefeuille van het fonds. De risico-rendementverhouding van dergelijke lending activiteiten voor het fonds zal in essentie redelijk en billijk zijn en in lijn met de marktpraktijk. Het fonds handelt daarbij in overeenstemming met best practices. Indien een situatie zich voordoet, waarin het stemrecht op uitgeleende aandelen in een komende aandeelhoudersvergadering een significante invloed kan hebben op de uitkomst van het stemproces en op de aandeelhouderswaarde, zal Elite Fund Management B.V. overwegen de uitgeleende aandelen terug te halen.

#### 18. Persoonlijk belangen en beloning

Elite Fund Management B.V. streeft naar een beloningssysteem dat in lijn is met de marktpraktijk en conflicten met de belangen van beleggers voorkomt. Participatie van medewerkers in een fonds wordt beschouwd als een ‘stake of confidence’. Er is toezicht op bijna alle transacties in financiële instrumenten waarbij medewerkers betrokken zijn. Op deze wijze wordt de schijn van het handelen met voorwetenschap bij het fonds voorkomen.

#### 19. Kosten en schade ten gevolge van operationele fouten

Waar mensen werken, kunnen fouten bij de uitvoering van werkzaamheden nooit volledig worden uitgesloten. Elite Fund Management B.V. heeft beleid geformuleerd, dat in het prospectus is beschreven, op grond waarvan schade boven

een bepaald minimum die veroorzaakt is door fouten in de berekening van de NAV van een fonds, wordt vergoed. Kosten die voortvloeien uit operationele fouten (zoals uitvallen van computers en datalijnen) worden in principe niet vergoed, maar komen ten laste van de fondsen. Kosten die voortvloeien uit het verkeerd uitvoeren van het beleggingsbeleid, dan wel het niet goed uitvoeren van het risicomangementbeleid worden vergoed door Elite Fund Management B.V.

## 20. Beleggersgiro

Elite Fund Management B.V. streeft ernaar ervoor te zorgen (voor zover dit in haar macht ligt) dat - wanneer haar fondsen worden aangeboden via een zogenaamde 'beleggersgiro' - de economische eigenaren van de aandelen in haar fondsen de hieraan verbonden stemrechten op hun eerste verzoek kunnen uitoefenen tijdens de aandeelhoudersvergaderingen van deze fondsen. Tot op heden heeft Elite Fund Management B.V. geen beleggersgiro's binnen haar eigen organisatie.

## 21. Aandeelhoudersvergaderingen van de fondsen

Elite Fund Management B.V. streeft ernaar ervoor te zorgen (voor zover dit in haar macht ligt) dat economische eigenaren van aandelen in haar fondsen kunnen deelnemen aan de aandeelhoudersvergaderingen van deze fondsen. Elite Fund Management B.V. zal de beleggers op gepaste wijze informeren over het tijdstip, de plaats en de agenda van dergelijke vergaderingen in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving en de voorwaarden van het fonds. In het geval van een 'beleggersgiro' en afstanddoening door de economisch eigenaren van het door hen uitoefenen van het stemrecht, is de beleggersgiro als juridisch eigenaar van de aandelen, die onafhankelijk van Elite Fund Management B.V. handelt, bevoegd de vergadering bij te wonen en het stemrecht uit te oefenen namens de economisch eigenaren van het fonds. Wanneer met Elite Fund Management B.V. verbonden ondernemingen of andere beleggingsfondsen die beheerd worden door met Elite Fund Management B.V. verbonden ondernemingen aandelen hebben in een fonds, dan zijn zij ook bevoegd de daaraan verbonden stemrechten uit te oefenen. In dat geval moet de identiteit van de aandeelhouder en zijn stemgedrag bekend worden gemaakt tijdens de aandeelhoudersvergadering.

## Conclusie

Het hiervoor beschreven mechanisme biedt een set good practices. Om zich op de hoogte te houden van de constant veranderende omstandigheden in de financiële sector, zal Elite Fund Management B.V. de ontwikkelingen op het gebied van Fund Governance nauwgezet volgen, daarbij (internationale) trends opsporend en zoekend naar oplossingen voor nieuwe uitdagingen.

Elite Fund Management B.V. is zich ervan bewust dat vertrouwen en integriteit een belangrijke rol spelen in de financiële sector. Het is haar oprechte voornemen met deze Principles of Fund Governance een bijdrage te leveren aan de handhaving van een cultuur waarin professioneel en ethisch gedrag van medewerkers van Elite Fund Management B.V. wordt erkend, gewaardeerd en bevorderd.