

Fund Governance

Sinds 1 januari 2009 is het een beheerder van een beleggingsinstelling verplicht om een beleid geïmplementeerd te hebben dat voldoet aan de principes van Fund Governance. Hoewel geen lid van de DUFAS (Dutch Fund And Asset Association) streeft IVM Vermogensbeheer de regels die DUFAS heeft uiteengezet per 20 februari 2008 na.

Door de beperkte grootte van de organisatie voorziet IVM Vermogensbeheer in aangepaste procedures wanneer de regels te zeer uitgaan van een grote organisatie.

Uitgangspunt van Fund Governance is een integere uitoefening van het bedrijf en zorgvuldige dienstverlening zodanig dat de beheerder handelt in het belang van de deelnemers in zijn fondsen en bij de opzet van het beheer wordt gestreefd naar het tegen gaan van belangentegenstellingen.

I Structuur

Periodieke toetsing

Periodieke toetsing

De bewaarder zal bij periodieke controle van de fondsen de naleving van de principes van Fund Governance meenemen.

Rapportering

De bewaarder zal de directie van de beheerder informeren.

Toezicht

Het toezicht op de naleving zal plaatsvinden door de compliance officer bij de beheerder.

Door decharge te verlenen verklaart de compliance officer dat de beheerder zich heeft gehouden aan de regels van Fund Governance.

II Bescherming

Compliance

De compliance functie wordt uitgeoefend door een directielid van de beheerder

Conflicterende belangen

De beheerder zal altijd het belang van de participant in acht nemen. Hierbij spelen zowel de commerciële belangen van de beheerder (gegeven het voortbestaan van de beleggingsinstelling) als de koersontwikkeling en kostenbeheersing een rol. In het geval dat de belangen conflicteren zal de directie van de beheerder zich hierover buigen en waar nodig (indien ook het belang van de directie een rol speelt) een oordeel worden gevraagd van de bewaarder dan wel de externe accountant.

Gescheiden taken

De beheerder heeft chinese walls geïmplementeerd. De uitvoerende beheerfunctie is gescheiden van de administrerende en controlerende functies. De beheerder beschikt niet over een afdeling beleggingsanalyse. De scheiding tussen beheer en analyse is dan ook niet noodzakelijk.

Redelijkheid

Indien een conflicterend belang zich voordoet dat niet nader uiteengezet is in deze beschrijving zal de beheerder beslissen na een redelijke en zorgvuldige bestudering van de feiten en omstandigheden.

III Dagelijkse werkzaamheden

Third party relations

De keuze voor de broker is afhankelijk van de transactiekosten, transactieverwerking, kwaliteit van de uitvoering en de aangeleverde research. De keuze voor de bewaarder is afhankelijk van de kwaliteit en de kostprijs.

Waardering

De wekelijkse en maandelijkse waardebepaling wordt uitgevoerd door de bewaarder en gecontroleerd door de administratie van de beheerder.

Market timing

Er kan alleen op wekelijkse basis worden ingetreden. De opdrachten meten uiterlijk donderdag 12.00 uur bij de beheerder zijn aangeleverd om te kunnen worden meegenomen tegen de waarde die op de eerstvolgende handelsdag wordt bepaald.

Stemgedrag

De beheerder zal alleen dan de participanten vertegenwoordigen bij een stemming (voor wat betreft aandelen in de portfolio van de beleggingsinstelling) wanneer zij van mening is dat haar stem een relevante bijdrage kan leveren. Het stemgedrag wordt nader toegelicht in het jaarverslag.

Transparantie

De beheerder streeft volledige transparantie na. Alle kosten zijn, voor zover mogelijk nader toegelicht, opgenomen in het jaarverslag, financiële bijsluiters en prospectus.

Aanpassingen prospectus

Veranderingen in het prospectus van de beleggingsinstelling zal via de website en een landelijk verspreid dagblad worden aangekondigd. Indien mogelijk maakt ook het jaarverslag en of halfjaarrapport hier melding van. Indien de voorwaarden van de participant dermate worden aangepast zal de wijziging pas optreden 3 maanden na de aankondiging en kan de participant voor deze periode uittreden en/of intreden onder de bestaande voorwaarden.

Best Execution

De best execution regels zijn nader omschreven in de AO/IC van de beheerder. De beheerder houdt rekening met een aantal factoren die er voor zorg dragen dat de best mogelijke uitvoering van een order wordt bereikt. De best mogelijke uitvoering is niet altijd de best mogelijke prijs.

Samengestelde orders

De beleggingsfondsen van IVM Vermogensbeheer geven voor 99% hun orders individueel op. Bij de overige 1% maakt de beleggingsinstelling deel uit van een samengestelde order. Bij een deuluitvoering zal de beleggingsinstelling pro rata delen in de uitgevoerde omvang.

Transactiekosten and soft commissions

De beleggingsinstelling betaalt transactiekosten aan de broker. De beheerder ontvangt behalve research en advies (wat de instelling ten goede komt) ook provisie. De beheerder ziet erop toe dat de omloopsnelheid van een portefeuille in overeenstemming is met het uiteengezette beleggingsbeleid. Alle beslissingen ten aanzien van het beleggingsbeleid worden dan ook vastgelegd in notulen danwel bij adhoc beslissingen in een logboek vastgelegd voorzien van motivatie. De ontvangen provisie wordt door de beheerder vermeld in het jaarverslag.

Securities lending

Er is geen mogelijkheid om effecten uit de portfolio uit te lenen.

Persoonlijke belangen en beloning

De beheerder belooft haar medewerkers in de vorm van een vast salaris, een eventuele bonus wordt door de directie discretionair bepaald. Beloning is niet afhankelijk gemaakt van de omzet per individuele medewerker. Het is medewerkers mogelijk om zelf te participeren in het fonds. Alle medewerkers die op enigerlei wijze in contact komen met het beheer, administratie of verkoop dienen hun effectentransacties onverwijld te melden. De belangen van het bestuur worden opgenomen in het jaarverslag.

Kosten en schade als gevolg van dagelijkse werkzaamheden

Als de schade van een fout in de dagelijkse werkzaamheden een verschil oplevert in de waardevaststelling van de beleggingsinstelling dat groter is dan 0,5% zullen de benadeelde participanten worden gecompenseerd. De kosten worden gedragen door de veroorzaker van het verschil.

Beleggingsgiro

De beleggingsinstellingen van IVM Vermogensbeheerder kunnen alleen via de middellijke stichting IVM Beleggingsrekening worden aangekocht en verkocht. De Stichting is hierbij dan de juridische eigenaar van de participaties. De uiteindelijke belanghebbende participant behoudt echter zijn/haar stemrecht bij participantenvergaderingen.

Participantenvergaderingen

De beheerder roept de participanten op via een advertentie in een landelijk verspreid dagblad en via haar website. Bij afwezigheid van de participanten zal de bewaarder in hun plaats hun rechten vertegenwoordigen.