

## **Principles of Fund Governance**

Een Beheerder van een beleggingsinstelling is verplicht om een beleid geïmplementeerd te hebben dat voldoet aan de principes van Fund Governance. IVM Caring Capital (de Beheerder) zal de wettelijke regels en de Principes van Fondsbestuur (Fund Governance) die door DUFAS zijn gepubliceerd, naleven.

Door de beperkte omvang van de organisatie voorziet IVM Caring Capital (de Beheerder) 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 (Participanten) in zijn fondsen en bij de opzet van het beheer wordt gestreefd naar het tegengaan van belangentegenstellingen.

### **I      Structuur: specifieke maatregelen m.b.t. de structuur van de fund governance**

#### **Betrokken externe partijen**

IQEQ Depositary B.V. (Bewaarder) is de bewaarder van het IVM Paraplu Fonds (het Fonds) als bedoeld in de Wft.

Stichting Juridisch Eigendom IVM Paraplu Fonds (Juridisch Eigenaar) fungeert ten behoeve van de Participanten als juridisch eigenaar van de activa van het Fonds. IQEQ Custody B.V. vormt het bestuur van de Juridisch Eigenaar.

ICC heeft bepaalde werkzaamheden, waaronder de backoffice activiteiten van het Fonds, de administratie, de berekening van de netto vermogenswaarde en de participantenadministratie uitbesteed aan IQEQ Netherlands N.V. (de Administrateur).

De financiële instrumenten van het Fonds zijn in bewaring gegeven aan BinckBank N.V. (in die hoedanigheid: de Custodian).

De accountant is Mazars Paardekooper Hoffman Accountants.

#### **Periodieke toetsing**

De Bewaarder zal bij de dagelijkse en periodieke controle van het Fonds de naleving van de Fund Governance meenemen. De Bewaarder zal de Directie van de Beheerder informeren. Het toezicht op de naleving zal tevens plaatsvinden door de Compliance Officer bij de Beheerder.

### **II      Bescherming: algemene maatregelen ter waarborging van het fondsbestuur**

#### **Compliance**

De Algemeen Directeur is verantwoordelijk voor de uitvoering van de compliance functie van de Beheerder. De uitvoering van de compliance werkzaamheden is belegd bij een onafhankelijke Compliance Officer.

De onafhankelijke Compliance Officer beoordeelt (op basis van een monitoring plan) gedurende het jaar of de toepasselijke regelgeving en interne procedures als vermeld in de AO/IB en ten aanzien van het risicobeheer zijn nageleefd. De Compliance Officer heeft toegang tot alle informatie die hij relevant acht voor een goede uitoefening van zijn functie. Hij rapporteert hierover op kwartaalbasis aan de Directie 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.

Omdat er geen (volledige) functionele scheiding tussen de taken en activiteiten bij de Beheerder (met name uitvoering van het beleggingsbeleid van het Fonds) mogelijk is, bestaat het risico dat de voor de uitvoering van het risicobeheer verantwoordelijke persoon (al dan niet onder druk van een leidinggevende):

- voorrang geeft aan de uitvoering van een andere taak; of
- niet, niet tijdig of niet adequaat ingrijpt terwijl dat wel vereist is op grond van het risicobeheerbeleid.

Om dit risico zo goed mogelijk te beheersen heeft de Beheerder de volgende waarborgen ingebouwd:

- de Risk Manager is een directeur en rapporteert aan de hele Directie;
- de Compliance Officer beoordeelt periodiek of de Risk Manager zijn taak conform de bestaande procedures en instructies uitvoert en rapporteert daarover.

### **Gescheiden taken**

De Beheerder heeft functiescheidingen geïmplementeerd. De uitvoerende beheerfunctie is gescheiden van de administrerende en controlerende functies. De berekening van de Netto Vermogenswaarde vindt bij de Administrateur plaats, geheel gescheiden van de activiteiten van het Fonds en van de Beheerder.

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: regels en principes m.b.t. de dagelijkse gang van zaken**

### **Waardering**

De vaststelling van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds en een Participatie daarin vindt iedere eerste dag van de maand plaats (per het einde van de daaraan voorafgaande Werkdag). Indien de eerste dag van de maand geen Werkdag is, wordt de Netto Vermogenswaarde op de eerstvolgende Werkdag vastgesteld. De maandelijkse waardebeoordeling wordt uitgevoerd door de Administrateur en gecontroleerd door de administratie van de Beheerder.

### **Datum van uitgifte en inkoop**

Uitgifte en inkoop van Participaties vindt op de eerste dag van de maand plaats. Indien dat geen Werkdag is vindt de uitgifte en inkoop plaats op de eerstvolgende Werkdag. Een verzoek daartoe moet uiterlijk twee (2) Werkdagen daarvoor door de Beheerder ontvangen zijn. In geval van uitgifte moet het inschrijvingsbedrag dan ook door het Fonds ontvangen zijn.

### **Stemgedrag**

De Beheerder wordt geacht te beschikken over de aandelen die de Juridisch Eigenaar houdt en de daaraan verbonden stemmen. In beginsel zal de Beheerder gebruik maken van de bij de door het Fonds gehouden aandelen behorende stemrechten. Als dit gebeurt dan zal de Beheerder dat op zodanige wijze doen dat dit bevorderlijk kan zijn voor het realiseren van de beleggingsdoelstelling van het Fonds.

### **Transparantie**

De Beheerder streeft volledige transparantie na. Alle kosten zijn, voor zover mogelijk nader toegelicht, opgenomen in het jaarverslag, essentiële beleggersinformatie en prospectus.

### **Aanpassingen prospectus**

Initiatieven voor aanpassing kunnen komen van de Compliance Officer (aanpassingen veroorzaakt door gewijzigde regelgeving, wijzigingen bij de Beheerder of de Bewaarder of wijzigingen die voortvloeien uit constatering van de Compliance Officer), de Directie (wens om beleggingsbeleid of voorwaarden aan te passen) of van de Bewaarder.

De rol van de Bewaarder bij aanpassing van het prospectus is beschreven in de Bewaarderovereenkomst. De Beheerder zorgt ervoor dat de Bewaarder tijdig betrokken wordt in het proces.

### **Melding wijziging prospectus aan Participanten**

Een (voornemen tot) wijziging van het prospectus waarbij sprake is van wijziging van het beleggingsbeleid of vermindering van de rechten of verzwaring van de verplichtingen van Participanten wordt door de Beheerder vermeld op de website van de Beheerder. In dergelijke gevallen hebben de Participanten de mogelijkheid tegen de nog geldende voorwaarden in het prospectus uit te treden.

### **Best Execution**

De Beheerder zorgt ervoor dat het orderuitvoeringsbeleid voor transacties van de banken haar in staat stelt om te voldoen aan de eis om het best mogelijke resultaat met aan- of verkooporders te behalen voor het Fonds en de Participanten, rekening houdend met de prijs, de kosten, de snelheid, de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, de omvang en aard van de order en de verder voor die order relevante aspecten.

### **Orders**

De Beheerder genereert orders vanuit het portfoliomanagementsysteem AIRS en laat deze uitvoeren bij de depotbank. De verdeling van de order voor het Fonds en cliënten waarvoor op individuele basis vermogen wordt beheerd, wordt voorafgaand aan de orderopgave naar desbetreffende depotbank verstuurd. Indien een transactie niet in één dag kan worden uitgevoerd, wordt dit door de depotbank aan de Beheerder doorgegeven. De depotbank meldt welk gedeelte tegen welke prijs van de transactie is uitgevoerd en draagt zorg voor de verdeling (pro rata parte) over het Fonds en desbetreffende cliënten. Dit geschiedt tegen de gemiddelde prijs van de uitvoering.

Bij een inschrijving op een emissie geschiedt de toewijzing (alsmede de berekening) door de depotbanken waarmee de Beheerder samenwerkt.

## **Ontvangen van Research**

Onder het provisieverbod is het niet toegestaan alle research te ontvangen. Het doel hiervan is eventuele belangenconflicten tussen de Beheerder en andere aanbieders van beleggingsdiensten en -producten te voorkomen.

Het ontvangen van research die betrekking heeft op financiële instrumenten, emittenten en/of sectoren en bijdraagt tot opinievorming hierover of een (impliciete of expliciete) aanbeveling bevat, is alleen toegestaan indien:

- de research publiekelijk toegankelijk is; of
- voor de research wordt betaald door de Beheerder.

Het (zonder voorwaarden) ontvangen van algemene macro-economische feitelijke informatie die niet direct bijdraagt tot bovengenoemde opinievorming, is wel toegestaan.

## **Churning**

De Beheerder zal zich bij de uitvoering van haar beleggingsbeleid slechts laten leiden door de belangen van haar cliënten en Participanten. Indien er sprake is van belangenconflicten zal de Beheerder de nodige maatregelen nemen om die te voorkomen dan wel te beëindigen. De Beheerder ontvangt geen transactievergoedingen voor de orders die worden uitgevoerd of anderszins vergoedingen van derden, waardoor van churning geen sprake kan zijn.

## **Securities lending**

Het Fonds kan alle financiële instrumenten in haar portefeuille uitlenen om het rendement op de portefeuille te verhogen. De opbrengsten komen volledig aan het Fonds ten goede. De financiële instrumenten zullen slechts aan gerenommeerde partijen uitgeleend worden, tegen marktconforme voorwaarden en tegen verstrekking van de gebruikelijke zekerheden voor de nakoming van de verplichting tot terug levering.

## **Belangenconflicten en beloningsbeleid**

De Beheerder (met inbegrip van alle aan de Beheerder verbonden personen) heeft als uitgangspunt belangenconflicten te voorkomen. Daarbij moet gedacht worden aan (mogelijke) belangenconflicten tussen twee of meer van de volgende personen of partijen: (individuele) cliënten en Participanten, medewerkers van de Beheerder, het Fonds en andere bij het Fonds of de Beheerder betrokken personen of partijen.

De Beheerder zal alle redelijke maatregelen nemen om belangenconflicten te identificeren, te voorkomen, te beheersen en te controleren. De Beheerder zal daarbij maatregelen treffen om te voorkomen dat de belangen van de cliënten, Participanten in het Fonds en het Fonds zelf worden geschaad door een belangenconflict.

De Beheerder heeft een beheerst beloningsbeleid ingevoerd dat voldoet aan de regelgeving. De Beheerder communiceert transparant aan cliënten en Participanten over haar beloningsbeleid en haar vergoedingen.

Cliënten en Participanten 'betalen' geen transactie gerelateerde vergoeding waaraan de Beheerder verdient, en betrokken medewerkers worden niet beloond op basis van omzet uit hoofde van verrichte transacties.

### **Compensatie beleggers ingeval van onjuiste berekening netto vermogenswaarde**

Een Participant die schade heeft geleden door mededeling van de Beheerder van een onjuiste Netto Vermogenswaarde (door een berekeningsfout of een andere oorzaak), heeft tegenover het Fonds of de Beheerder slechts recht op vergoeding van schade, indien:

- (i) het verschil tussen de medegedeelde Netto Vermogenswaarde en de daadwerkelijke Netto Vermogenswaarde meer belooft dan 1,5%;
- (ii) de schade ten minste €1.000 is; en
- (iii) de fout niet dateert van eerder dan drie maanden voor de constatering.

### **Juridisch Eigenaar**

De Juridisch Eigenaar heeft als enige statutaire doelstelling het ten behoeve van de participanten fungeren als juridisch eigenaar van de activa en passiva van het Fonds.

De Juridisch Eigenaar is juridisch eigenaar van alle activa die tot het Fonds behoren. Alle activa die deel uitmaken of zullen uitmaken van een Fonds zijn, respectievelijk worden, op eigen naam verkregen door de Juridisch Eigenaar, voor rekening en risico van de Participanten in dat Fonds. De Juridisch Eigenaar handelt uitsluitend in het belang van de participanten. De Juridisch Eigenaar (i) kan alleen tezamen met de Beheerder en de Bewaarder beschikken over de activa van een Fonds; en (ii) zal de Beheerder volmacht geven om in het kader van de normale beheeractiviteiten over de activa van het Fonds te beschikken.

### **Participantenvergaderingen**

Een vergadering van participanten wordt gehouden op verzoek van (i) de Beheerder of de Bewaarder; en (ii) participanten die tezamen ten minste twintig (20%) van het totale aantal Participaties houden.