

# AEGON Fund Governance Code

## I. Oversight entity

AEGON Investment Management B.V. (AIM B.V.) heeft de Compliance Officer van AIM B.V. aangewezen als oversight entity die toezicht houdt op de naleving van de principes van de AEGON Fund Governance Code. Er is sprake van een onafhankelijk intern toezicht omdat:

1. De Compliance Officer van AIM B.V. hiërarchisch rapporteert aan de Chief Risk Officer van AEGON Asset Management NL;
2. de Chief Risk Officer rechtstreeks rapporteert aan de Compliance Officer van AEGON N.V.;
3. de Compliance Officer van AEGON N.V. aan de Raad van Bestuur van AEGON N.V. rapporteert en, indien noodzakelijk, kan escaleren naar de Raad van Commissarissen van AEGON N.V..

De Compliance Officer heeft toegang tot alle relevante informatie en eventuele audits en kan indien noodzakelijk nadere informatie opvragen.

De Compliance Officer rapporteert maandelijks door middel van een compliance rapportage over AIM B.V. (en over AEGON Custody B.V. als bewaarder van alle door AIM B.V. beheerde beleggingsfondsen) aan het Risk en Compliance Committee NL en één keer per kwartaal aan de Directie van AIM B.V. resp. AEGON Custody B.V.. Custody kent een maandelijks vergadering

## II. Algemene maatregelen inzake Fund Governance

### 2. Compliance functie

Zoals hierboven beschreven onder I.1 beschikt AIM B.V. over een onafhankelijke Compliance Officer die de naleving van alle relevante wet- en regelgeving door AIM B.V. monitort en over alle relevante informatie kan beschikken en naast de rapportage binnen het AEGON-concern ook aan de directie van AIM B.V. kan rapporteren.

### 3. Beleid inzake belangenconflicten

AEGON Nederland N.V. en haar groepsmaatschappijen kennen adequate organisatorische en administratieve maatregelen om belangenverstremgeling te onderkennen en te beheersen. Dit beleid is vastgelegd in een Code of Conduct en uitgewerkt in tal van interne richtlijnen en procedures om belangenverstremgeling te kunnen onderkennen en te beheersen. Daarnaast heeft AIM B.V. een aanvullend beleid inzake belangenconflicten opgesteld en gepubliceerd op de website ([www.aegon.nl/zakelijk](http://www.aegon.nl/zakelijk)). In dit beleid zijn mogelijk voorkomende belangenconflicten opgenomen en wordt aangegeven hoe deze belangenconflicten kunnen worden voorkomen. Daarbij staat voorop dat de belangen van participanten worden gewaarborgd en dat participanten onder gelijke omstandigheden gelijk worden behandeld.

### 4. Functiescheiding/ Chinese Walls

Om informatie uitwisseling te voorkomen tussen verschillende relevante personen van verschillende afdelingen binnen AEGON zijn "Chinese Walls" opgezet. De werkzaamheden zijn fysiek gescheiden van andere afdelingen binnen AEGON en binnen afdelingen zijn de verschillende functies ook fysiek en organisatorisch gescheiden, zoals bijvoorbeeld de afdeling die de intrinsieke waarde vaststelt en de afdeling waar de portfoliomanagers werkzaam zijn. Ook de IT-systemen en bestanden zijn gescheiden van andere afdelingen. Met deze maatregelen wordt zoveel mogelijk voorkomen dat koersgevoelige informatie wordt verspreid tussen verschillende afdelingen en groepsmaatschappijen van AEGON.

### 5. Eerlijke en redelijke toepassing van de principes

AIM B.V. zal zich te allen tijde inspannen om bij mogelijke belangenconflicten te handelen in het belang van de participanten en de AEGON Fund Governance Code toe te passen. Daarnaast zal AIM B.V. zich te allen tijde houden aan de relevante wet- en regelgeving. In gevallen die niet gedekt worden door de wet- en regelgeving en de AEGON Fund Governance Code zal AIM B.V. aansluiting trachten te zoeken bij internationaal aanvaarde principes voor fondsbeheerders.

### 6. “Conscientious Consideration”

AIM B.V. zal bij iedere conflictsituatie een oplossing trachten te zoeken waarbij rekening wordt gehouden met de belangen van de participanten en de plicht om te handelen in het belang van de participanten. In het beleid inzake belangenconflicten dat op de website is gepubliceerd is dit in paragraaf 6: “Handhaving van het beleid inzake belangenconflicten” nader omschreven en uitgewerkt.

### 7. Publicatie op de website

AIM B.V. zal de AEGON Fund Governance Code op de website publiceren en indien nodig actualiseren.

## III. Regels en principes met betrekking tot de dagelijkse werkzaamheden

### 8. Relaties met derde partijen

AIM B.V. heeft een Orderuitvoeringsbeleid op de website gepubliceerd ([www.aegon.nl/zakelijk](http://www.aegon.nl/zakelijk)) waarin een procedure en criteria voor het brokerselectiebeleid zijn opgenomen.

AIM B.V., dan wel de door haar geselecteerde uitvoerende partij, neemt een reeks factoren in beschouwing om orders uit te voeren of te plaatsen in overeenstemming met het door AIM B.V. gedefinieerde beleid. De prijs van een financieel instrument, de uitvoeringskosten en service zijn hierbij zwaarwegende factoren. Echter ook factoren als de snelheid van uitvoering, de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, de omvang van de order, de aard van de order, de mogelijke marktinvoled en enige andere overwegingen die relevant zijn, wegen mee bij een zo goed mogelijke orderuitvoering. AIM B.V. kijkt te allen tijde naar mogelijkheden om de uitvoeringskosten te reduceren zonder daarbij de kwaliteit van de uitvoering nadelig te beïnvloeden.

In dit Orderuitvoeringsbeleid is ook het beleid inzake samenvoeging van orders opgenomen.

AIM B.V. kan orders van cliënten bundelen indien het niet waarschijnlijk is dat dit tot mogelijk nadeel leidt voor een van haar cliënten. Op deze wijze wordt vertraging in de uitvoering voorkomen en worden kosten geminimaliseerd. Indien samengevoegde orders niet volledig kunnen worden uitgevoerd, worden de desbetreffende financiële instrumenten aan de cliënten toegewezen naar rato van de omvang van de oorspronkelijke orders. Hierbij wordt een gelijke gemiddelde prijs gehanteerd.

### 9. Intrinsieke waardebeoordeling

AIM B.V. heeft overeenkomstig de Wet op het financieel toezicht en de daarop gebaseerde regelgeving in haar interne bedrijfsvoering opgenomen dat de intrinsieke waardebeoordeling van de fondswaarden van alle fondsen onafhankelijk van de functie van portfolio management plaatsvindt. Op de interne bedrijfsvoering van AIM B.V. wordt toezicht gehouden door de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en door AIM B.V. wordt over de interne bedrijfsvoering jaarlijks een in control statement afgelegd in de verslaggeving van de fondsen die onder toezicht van de AFM staan.

### 10. Handelssystematiek

In de interne bedrijfsvoering van AIM B.V. zijn procedures opgenomen om late trading en market timing te voorkomen. Daarnaast houdt AIM B.V. zich aan de principes van de Dufas handelssystematiek.

### 11. Aandeelhoudersrechten

AEGON heeft op de website ([www.aegon.nl/overaegon/organisatie](http://www.aegon.nl/overaegon/organisatie)) haar algemene stembeleid gepubliceerd. Daarnaast publiceert zij op de website over iedere individuele aandeelhoudersvergadering waar AEGON heeft gestemd hoe het stembeleid specifiek is toegepast en ieder jaar wordt een samenvatting van het gevoerde stembeleid op de website gepubliceerd. Tenslotte maakt AIM B.V. overeenkomstig de Wet op het financieel toezicht en de daarop gebaseerde regelgeving in de fondsdocumentatie en verslaggeving haar stembeleid transparant.

## 12. Verantwoord beleggen

Op de door AIM B.V. beheerde beleggingen is het door AEGON vastgestelde Beleid Verantwoord Beleggen van toepassing. AIM B.V. geeft op verschillende manieren uitvoering aan dit beleid. Op de beleggingen wordt een uitsluitingenlijst toegepast. Alleen de door AIM B.V. ingeschakelde externe vermogensbeheerders van private equity en hedge funds zijn vrijgesteld van de verplichting om deze lijst toe te passen. Op de uitsluitingenlijst staan ondernemingen die niet voldoen aan de criteria zoals die in het Beleid Verantwoord Beleggen staan vermeld. Controle op de naleving van deze beleggingsrestricties vindt zowel pre-trade als post-trade plaats. Een onderneming kan a priori zijn uitgesloten, bijvoorbeeld omdat deze betrokken is bij de productie van controversiële wapens, en een onderneming kan uitgesloten zijn omdat een langdurige dialoog met de onderneming niet tot de gewenste gedragsverandering heeft geleid. Het aangaan van een dialoog met een onderneming teneinde een gedragsverandering te bewerkstelligen noemen we engagement. Ook het uitoefenen van stemrecht, het inbrengen van een aandeelhoudersvoorstel, en het procederen tegen een onderneming valt onder de noemer engagement. Ook bij het uitoefenen van stemrecht zal er, waar mogelijk, gestemd worden conform het Beleid Verantwoord Beleggen. Dit betekent dat er niet alleen met governance factoren rekening wordt gehouden, maar ook dat er belang wordt gehecht aan milieu- en sociale aspecten. Uiteraard in overeenstemming met onze fiduciaire verplichtingen en conform diverse initiatieven en codes binnen de sector, zoals bijvoorbeeld de Principles for Responsible Investment. Over de doelen, activiteiten en resultaten van de engagementstrategieën wordt verantwoording afgelegd in ons Governance- en stemverslag. Tot slot zullen de portefeuillemanagers, indien mogelijk, actief rekening houden met materiële milieu-, sociale-, en governance factoren bij het selecteren van investeringen. Dit wordt ESG (Environment, Social and Governance) -integratie genoemd. Vanuit een risico- en rendementsoogpunt is het verstandig om alle relevante niet-financiële informatie mee te wegen in de investeringsbeslissing omdat deze informatie (op termijn) wel degelijk financiële consequenties kan hebben. AEGON kent een grote diversiteit aan klanten. Bij het samenstellen van het Beleid Verantwoord Beleggen is getracht de belangen van deze klanten in ogenschouw te nemen.

## 13. Transparantie

AIM B.V. streeft te allen tijde transparantie naar participanten na door heldere en begrijpelijke informatie te verschaffen in overeenstemming met de toepasselijke wet en regelgeving en fondsvoorwaarden. Daarbij wordt transparantie betracht over het beleggingsbeleid, de risico's, kosten, overeenkomsten met gelieerde partijen en uitbesteding. De kostenparagrafen in de fondsdocumentatie zijn helder en transparant en bevatten alle wettelijk voorgeschreven informatie. De op- en afslagen zijn transparant en voldoen aan de Dufas-handelssystematiek (zie ook onder punt 16. Transactiekosten en soft commissions).

## 14. Wijziging van voorwaarden

AIM B.V. informeert de participanten over een wijziging van voorwaarden van de fondsen die een materiële impact hebben op de participanten met inachtneming van de daarvoor geldende wettelijke termijn of de termijn van de fondsvoorwaarden. Gedurende die termijn kunnen de participanten op grond van de oude voorwaarden uittreden zodat een mogelijke negatieve impact door participanten voorkomen kan worden.

## 15. Best Execution

AIM B.V. heeft op de website een Orderuitvoeringsbeleid ([www.aegon.nl/zakelijk](http://www.aegon.nl/zakelijk)) gepubliceerd waarin ook het beleid ten aanzien van Best Execution is opgenomen.

AIM B.V. heeft bij de uitvoering van orders de verplichting om het best mogelijke resultaat te behalen ('Best Execution'). AIM B.V., dan wel de door haar geselecteerde uitvoerende partij, neemt een reeks factoren in beschouwing om orders uit te voeren of te plaatsen in overeenstemming met het door AIM gedefinieerde beleid. De prijs van een financieel instrument, de uitvoeringskosten en service zijn hierbij zwaarwegende factoren. Echter ook factoren als de snelheid van uitvoering, de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, de omvang van de order, de aard van de order, de mogelijke marktinflow en enige andere overwegingen die relevant zijn, wegen mee bij een zo goed mogelijke orderuitvoering. AIM kijkt te allen tijde naar mogelijkheden om de uitvoeringskosten te reduceren zonder daarbij de kwaliteit van de uitvoering nadelig te beïnvloeden.

## 16. Fair allocation

In het Orderuitvoeringsbeleid dat door AIM B.V. is gepubliceerd op de website ([www.aegon.nl/zakelijk](http://www.aegon.nl/zakelijk)) is zoals hierboven onder punt 8. Relaties met derde partijen is aangegeven ook het beleid inzake samenvoeging van orders opgenomen.

AIM B.V. kan orders van cliënten bundelen indien het niet waarschijnlijk is dat dit tot mogelijk nadeel leidt voor een van haar cliënten. Op deze wijze wordt vertraging in de uitvoering voorkomen en worden kosten geminimaliseerd. Indien samengevoegde orders niet volledig kunnen worden uitgevoerd, worden de desbetreffende financiële instrumenten aan de cliënten toegewezen naar rato van de omvang van de oorspronkelijke orders. Hierbij wordt een gelijke gemiddelde prijs gehanteerd.

## 17. Transactiekosten en soft commissions

AIM B.V. heeft voor haar de toetreding tot de door AIM B.V. beheerde fondsen op- en afslagen vastgesteld ter dekking van de transactiekosten voor de aankoop van de onderliggende fondswaarden. Overeenkomstig de Dufas handelssysteem dekken de op- en afslagen transactiekosten die bij de desbetreffende fondsen in rekening worden gebracht en die bestaan uit vergoedingen voor o.a. brokerkosten, settlementkosten en vergoedingen voor valutaverschillen. De op- en afslagen worden ieder kalenderjaar door AIM B.V. vastgesteld op basis van de reële kosten die in rekening worden gebracht bij de transacties en gealloceerd op basis van de regio en de financiële instrumenten van de desbetreffende fondsen.

AIM B.V. kan, indien van toepassing, tegen betaling research ontvangen van derde partijen zoals brokers. De kennis en informatie die hiermee wordt vergaard komt

ten goede aan de kwaliteit van het beleggingsproces ten behoeve van participanten. In geen geval doet het afbreuk aan de plicht zich in te zetten voor de belangen van de participanten. In de door de tegenpartij in rekening gebrachte commissie wordt rekening gehouden met een vergoeding voor het leveren van de research.

De groepsmaatschappijen van AEGON waaronder AIM B.V. hebben geen afspraken met brokers over retourprovisies. Brokers worden geselecteerd op basis van een brokerselectiebeleid. Bij de selectie van brokers spelen zogenaamde 'soft dollar arrangementen' geen rol. Dit is ook zo beschreven in het Orderuitvoeringsbeleid dat door AIM B.V. op de website is gepubliceerd ([www.aegon.nl/zakelijk](http://www.aegon.nl/zakelijk)).

## 18. Securities lending

AIM B.V. heeft in de relevante fondsdocumentatie van de fondsen waarin securities lending mogelijk is het securities lending beleid beschreven.

AIM B.V. kan voor rekening en risico van elk desbetreffend fonds financiële instrumenten in- en uitlenen (securities lending). De securities lending transacties worden vrijwel uitsluitend aangegaan met partijen op basis van standaardcontracten die zijn ontwikkeld door belangenorganisaties. De aan securities lending verbonden risico's (zoals het kredietrisico dat de wederpartij de ingeleende financiële instrumenten niet of niet tijdig teruglevert om welke reden dan ook, bijvoorbeeld omdat de wederpartij faillissement heeft aangevraagd), zullen zoveel mogelijk worden beperkt door enerzijds strenge eisen te stellen aan de kredietwaardigheid van de betreffende tegenpartij, waarbij er wordt gewerkt met een gelimiteerde lijst van toegestane tegenpartijen en anderzijds het vragen van zekerheden van de partijen aan wie financiële instrumenten worden uitgeleend. Zekerheid kan onder andere worden verstrekt in de vorm van liquiditeiten, obligaties en aandelen. Voor zover zekerheid wordt ontvangen in de vorm van liquiditeiten heeft AIM B.V. de mogelijkheid deze liquiditeiten onder bepaalde restricties te herbeleggen voor rekening en risico van het Basisfonds. Deze restricties zijn ter beperking van risico en hebben o.a. betrekking op financiële instrumenten waarin belegd mag worden en op het lopen van renterisico. De waarde van het onderpand wordt dagelijks gemonitord. De opbrengsten van de securities lending transacties komen, na aftrek van de met securities lending samenhangende kosten (waaronder een vergoeding aan AIM B.V.) ten gunste van het desbetreffende fonds. In de jaarrekening en halfjaarcijfers worden de opbrengsten uit securities lending en de hoogte van de vergoeding aan de AIM B.V. weergegeven. Maximaal 100% van de effectenportefeuille van een fonds kan worden uitgeleend.

Indien effecten zijn uitgeleend kan AIM B.V. geen gebruik maken van het aan die effecten gekoppelde stemrecht. Indien naar het oordeel van AIM B.V. onderwerpen op de agenda staan dan wel indien sprake is van andere omstandigheden die van groot belang zijn voor de desbetreffende onderneming en haar stakeholders zal de Beheerder er naar streven om ervoor te zorgen dat de desbetreffende effecten niet zullen zijn uitgeleend op het moment dat de Beheerder zelf actief wil gaan stemmen op een door de onderneming uitgeschreven (algemene) vergadering.

## 19. Persoonlijke belangen en beloning

AIM B.V. heeft in het beleid inzake belangenconflicten waarborgen opgenomen om belangenconflicten met participanten te voorkomen. Ook bij de beloning van medewerkers zal AIM B.V. steeds dit beleid volgen. Daarnaast heeft AEGON overeenkomstig de Wet op het financieel toezicht en de daarop gebaseerde regelgeving de Regeling Persoonlijke Transacties ingevoerd waar alle medewerkers die aangewezen zijn (ook tijdelijke medewerkers) zich aan moeten houden om marktmisbruik te voorkomen. De Officer Persoonlijke Transacties monitort alle persoonlijke transacties die door deze medewerkers vallen worden gedaan.

## **20. Compensatie van beleggers bij onjuiste intrinsieke waardebeoordeling**

AIM B.V. heeft een beleid vastgesteld op grond waarvan de deelnemers van de fondsen gecompenseerd kunnen worden bij een onjuiste vaststelling van de intrinsieke waardebeoordeling. Daarbij is een minimum aangegeven waarboven gecompenseerd zal worden. Dit minimum kan per fonds verschillen. Ook voor andere operationele fouten heeft AIM B.V. een procedure vastgesteld op basis waarvan besloten wordt of deelnemers gecompenseerd zullen worden. Operationele fouten worden in het procescomité besproken waarbij zowel de Compliance Officer als een Risk Manager aanwezig zijn. Het procescomité adviseert de Directie van AIM B.V. over te nemen maatregelen. Ook hierbij geldt dat AIM B.V. te allen tijde zal handelen in het belang van de deelnemers.

## **21. Beleggersgiro**

AIM B.V. heeft alleen voor het AEGON Paraplufonds 1 een Beleggersgiro ingesteld. In het prospectus van het AEGON Paraplufonds 1 en de voorwaarden van beheer en bewaring van dit fonds is vastgesteld dat de economische deelnemers (beneficial owners) op verzoek stemrecht hebben op de deelnemersvergadering van het fonds.

## **22. Deelnemersvergaderingen van de fondsen**

AIM B.V. zal overeenkomstig de voorwaarden van beheer en bewaring van de door AIM B.V. beheerde fondsen en overeenkomstig de relevante wet- en regelgeving deelnemers oproepen voor deelnemersvergaderingen en hen tijdig de relevante informatie voor de deelnemersvergadering verstrekken. Indien ook voor andere fondsen een beleggersgiro zal worden ingesteld, zal AIM B.V. in de voorwaarden van beheer en bewaring van die fondsen vastleggen dat de economische deelnemers (beneficial owners) stemrecht zullen hebben op de deelnemersvergadering van die fondsen.