



Solutional
Value through expertise

Verantwoording door beleggingsentiteiten

Amsterdam,
29 November 2016



Financial
Reporting



Integrated
Control



Interim
Solutions



Governance



Academy



Assurance



Solutional
Value through expertise

www.solutional.nl



Financial
Reporting



Integrated
Control



Interim
Solutions



Governance



Academy



Assurance



Onderzoeksopzet

- Per ICBE/AIFM vergunning één fonds
- Ongeveer 35% van de beheerders meegenomen in het onderzoek
- Random selectie jaarverslagen



Thema's



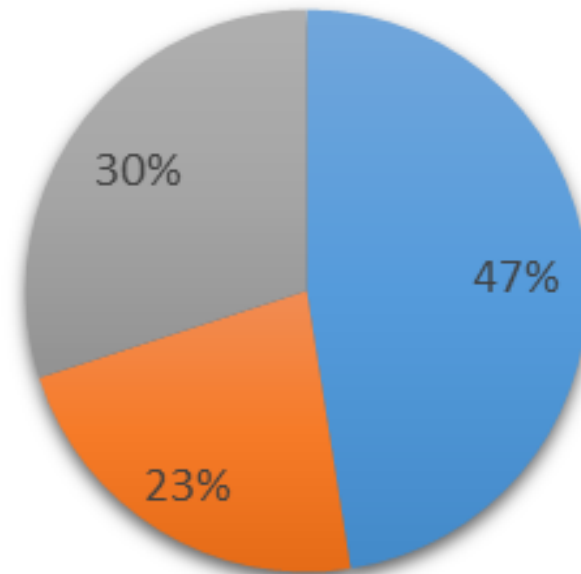


Solutional
Value through expertise

Risicobeheersing



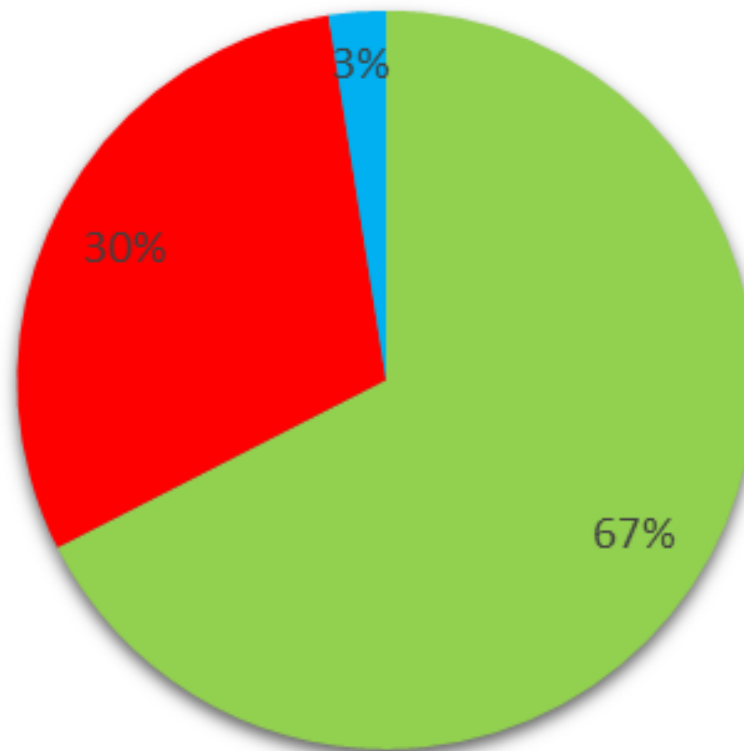
2015: Beschrijving belangrijkste risico's en onzekerheden



■ Uitgebreid ■ Beknopt ■ Beperkt



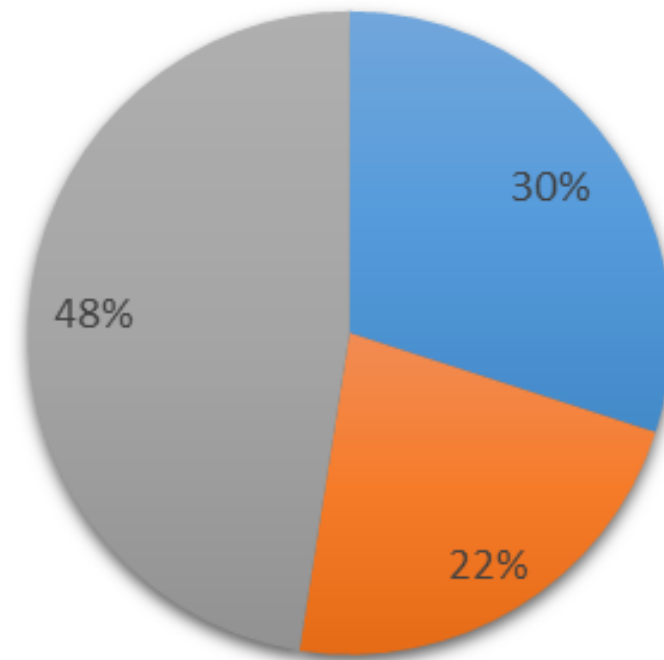
2015: Risicobeleid



■ Ja ■ Nee ■ Onduidelijk



2015: Beschrijving risicomanagementsysteem



■ Uitgebreid ■ Beknopt ■ Beperkt

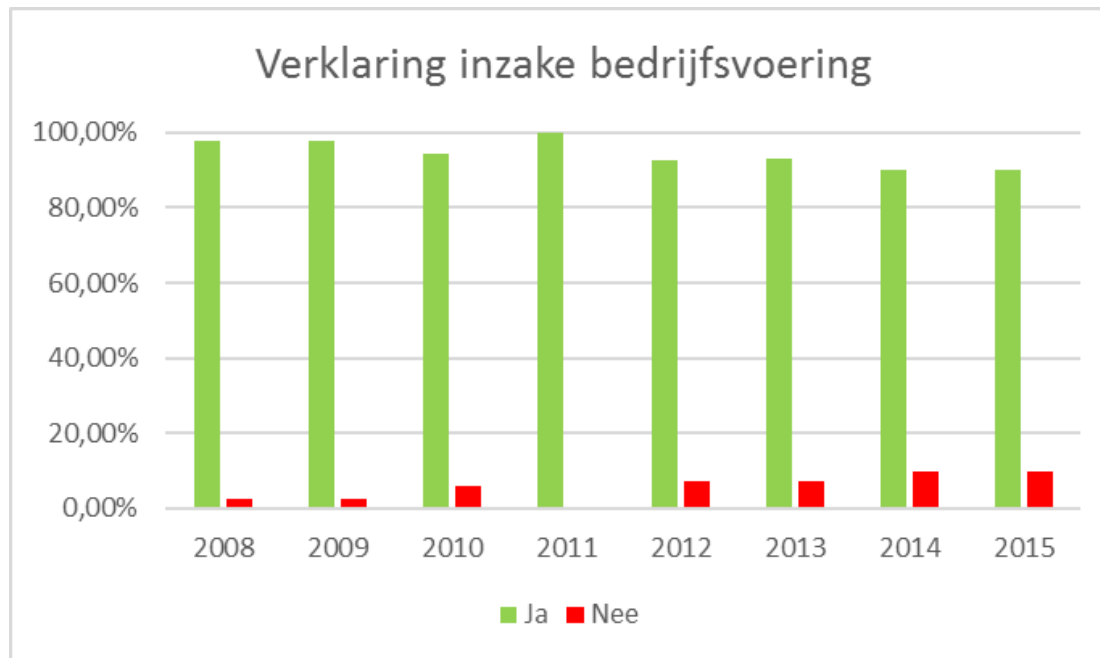


Tabel risicogebied, beheersingsmaatregel en risico acceptatie

	Risico	Beheersmaatregel	Risk appetite					Impact
			Laag 1	2	3	4	Hoog 5	
Beheerder	Compliance risico - risico dat wettelijke of interne regels niet worden nageleefd	heldere AO/IB beschrijving, gedragscode van toepassing, aanstellen Compliance Officer, bespreking in directievergadering, periodieke update externe adviseur over nieuwe regelgeving, verankering stringente interne cultuur met oog op lange termijn belangen participanten	●					hoog
	Aansprakelijkheidsrisico	heldere prospectus met duidelijk omschreven beleggingsbeleid en heldere beleggingsbeperkingen, controle vooraf door beheerder of voorgenomen transactie voldoet aan bepalingen in prospectus, controle achteraf (beheerder, bewaarder)	●					hoog
	Reputatierisico - risico dat imago van beheerder / Fonds verslechtert als gevolg van integriteitsincidenten bij beheerder of serviceproviders	gedragscode van toepassing, zorgvuldig screenen werknemers, CDD proces acceptatie klanten, zorgvuldige selectie service providers, verankering van juiste cultuur binnen beheerder met oog op lange termijnbelangen van EOF en participanten	●					hoog
	Operationeel risico - risico op verliezen als gevolg van falende interne procedures en systemen	heldere werkprocessen en goede controle daarop, functiescheiding, uitbesteding aan deskundige en ervaren partijen, aanwezigheid back up systemen		← ●				midden
	Continuïteitsrisico - risico dat voor uitvoering beleggingsbeleid belangrijk persoon vertrekt of wegvalt	Retentiebeleid, beleid gericht op voorkomen afhankelijkheid, onderhouden goed contact met relaties van alle personen, actief gezondheidsbeleid medewerkers			●			hoog
European Opportunities Fund	Macro economisch risico - risico dat EOF daalt vanwege neergang financiële markten, conjunctuurschommelingen, e.a.	Dicht volgen van marktontwikkelingen, eventueel hedgen van portfolio doormiddel van short posities of derivaten, managen netto exposure EOF, regelmatig overleg en continue bijsturing.			●			midden
	Concentratierisico - portfolio met slechts beperkt aantal beleggingen kan leiden tot sterkere schommelingen in de waarde van het EOF	maximale positie van 10% van het EOF (met doorloop 12%), interne criteria tav dagelijkse liquiditeit, regelmatig overleg omtrent dit punt en bijsturing indien dit noodzakelijk wordt geacht				●		hoog
	Derivaten risico - kan gebruikt worden ter beperking van risico of vergroten van rendement	beperkt gebruik van derivaten voornamelijk ter afdekking van long posities, continue monitoring van situatie, aanpassing direct wanneer noodzakelijk	●					midden
	Hefboomrisico - gebruik van financiële leverage ter versterking van het rendement	Leverage is beperkt tot 20% van het fondsvermogen, maximale bruto positie is 200%, kredietverschaffer hanteert bevoorschotingspercentage en geeft krediet alleen op basis van onderpand.			●			laag
	Liquiditeitsrisico	vast onderdeel van overweging voordat positie wordt ingenomen, dagelijks monitoring van ontwikkeling liquiditeit, bijsturing indien marktomstandigheden veranderen, maximale positie 10% van het fondsvermogen (zie concentratierisico)		← ●				midden



Risicobeheersing





Wij hebben gedurende de verslagperiode verschillende aspecten van de bedrijfsvoering beoordeeld. Bij onze werkzaamheden hebben wij geen constatering gedaan op grond waarvan wij zouden moeten concluderen dat de beschrijving van de opzet van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 121 van het Bgfo niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in de Wft en daaraan gerelateerde regelgeving. Op grond hiervan verklaren wij als AIF-beheerder voor ASN Beleggingsfondsen N.V. te beschikken over een beschrijving van de bedrijfsvoering zoals bedoeld in artikel 121 Bgfo, die voldoet aan de eisen van het Bgfo.

Wij hebben niet geconstateerd dat de bedrijfsvoering niet effectief en niet overeenkomstig de beschrijving functioneert. Derhalve verklaren wij met een redelijke mate van zekerheid dat de bedrijfsvoering gedurende de verslagperiode effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Utrecht, 17 maart 2016

ACTIAM N.V.

Erik Jan van Bergen
George Coppens
Rob Verheul





Solutional
Value through expertise

Risicobeheersing





Solutional
Value through expertise

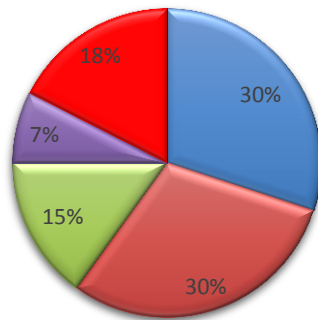
Beloningen





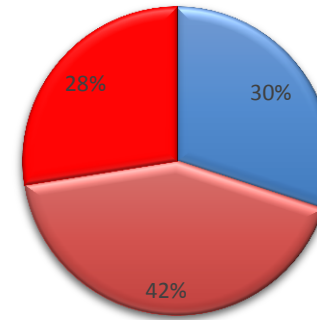
Beloningen

Plaats in het jaarrapport
Beloningsbeleid



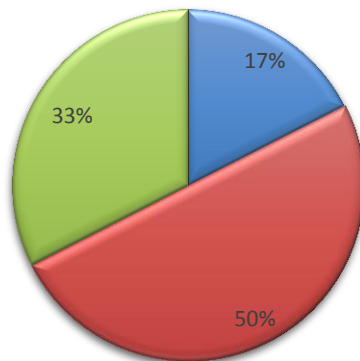
■ Jaarverslag ■ Jaarrekening ■ Website ■ Meerdere ■ Niet opgenomen

Plaats in het jaarrapport
Kwantitatieve toelichting



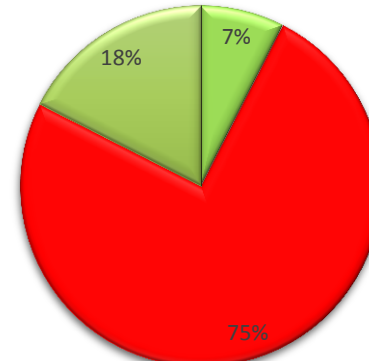
■ Jaarverslag ■ Jaarrekening ■ Niet opgenomen

Beloningstoelichting



■ Toegerekend ■ Betaald ■ Onduidelijk

Toerekening naar fondsen



■ Ja ■ Nee ■ NVT



Artikel 115m

1 Het bestuursverslag, bedoeld in artikel 4:37o, eerste en tweede lid, van de wet, bevat ten minste de gegevens, bedoeld in artikel 22, tweede lid, van de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en de in artikel 29, tweede lid, van deze richtlijn genoemde informatie.

2. Het jaarverslag bevat ten minste de volgende informatie:
- a) een balans of een vermogensstaat;
 - b) een rekening van de inkomsten en uitgaven van het boekjaar;
 - c) een verslag over de activiteiten van het verstreken boekjaar;
 - d) alle materiële veranderingen in de in artikel 23 bedoelde informatie die in de loop van het boekjaar dat het verslag bestrijkt, hebben plaatsgevonden;
 - e) het totale bedrag van de beloning gedurende het boekjaar, onderverdeeld in de vaste en variabele beloning die de abi-beheerder aan zijn personeel betaalt, het aantal begunstigden en, in voorkomend geval, de door de abi betaalde carried interest;

Artikel 115m wordt als volgt gewijzigd:

1. In het eerste lid wordt “Het bestuursverslag, bedoeld in artikel 4:37o, eerste en tweede lid, van de wet, bevat” vervangen door:

Het bestuursverslag en de jaarrekening, bedoeld in artikel 4:37o, eerste en tweede lid, van de wet, bevatten.



Ministerie van Financiën

Herziening van de Wft: verkenning

Consultatiedocument

Bijlage 1: Gesprekspartners

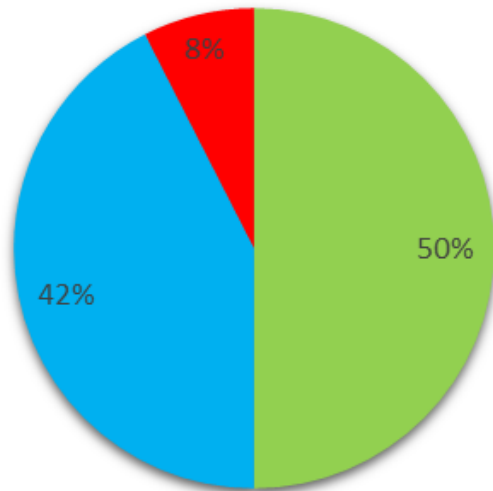
De gesprekspartners tijdens de verkennende gesprekken over de herziening van de Wft zijn of waren verbonden aan de hieronder genoemde organisaties. Zij hebben hun mening gegeven op persoonlijke titel.

Adfiz
Association of Proprietary Traders (APT)
Autoriteit Consument en Markt (ACM)
Autoriteit Financiële Markten (AFM)
Betaalvereniging Nederland
Consumentenbond
De Brauw Blackstone Westbroek
De Nederlandsche Bank NV
Dutch Fund and Asset Management Association (DUFAS)
Erasmus Universiteit Rotterdam (vakgroep Ondernemings- en Financieel Recht)
Eumedion
Europese Commissie (DG FISMA)
Federatie Financieel Planners (FFP)
Gerechtshof Amsterdam (civiel recht en belastingrecht)
Hart Advocaten
Holland Fintech & andere FinTech-bedrijven
Instituut voor Financieel Recht (Radboud Universiteit Nijmegen)
Kring van Pensioenspecialisten (KPS)
Leaseproces/ConsumentenClaim
Ministerie van Infrastructuur en Milieu (Omgevingswet)
Nauta Dutilh
Nederlandse Vereniging van Banken (NVB)
Nederlandse Vereniging van Gevolmachtigde Assurantiebedrijven (NVGA)
Organisatie van Financiële Dienstverleners (OvFD)
Rechtbank Amsterdam (civiel en strafrecht)
Rechtbank Rotterdam (bestuursrecht)
Universiteit van Amsterdam (privaatrecht)
Universiteit Leiden (Hazelhoff Centre for Financial Law)
VEB
Verbond van Verzekeraars
Verenigde Betaalinstellingen Nederland (VBIN)
Vereniging van Financieringsondernemingen in Nederland (VFN)
Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs (VV&A)
VNO-NCW/MKB Nederland



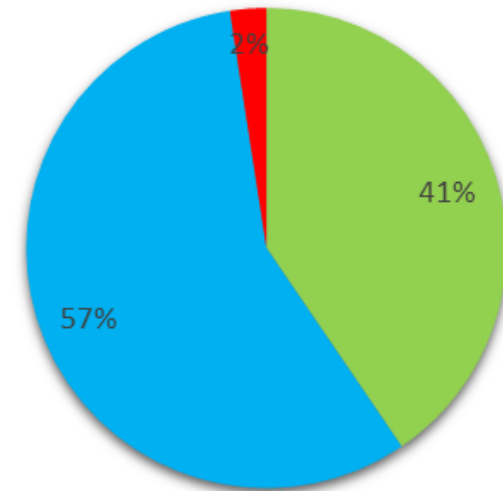
Controleverklaring

Verklaring 2015



■ Niet standaard ■ Standaard ■ Geen verklaring opgenomen

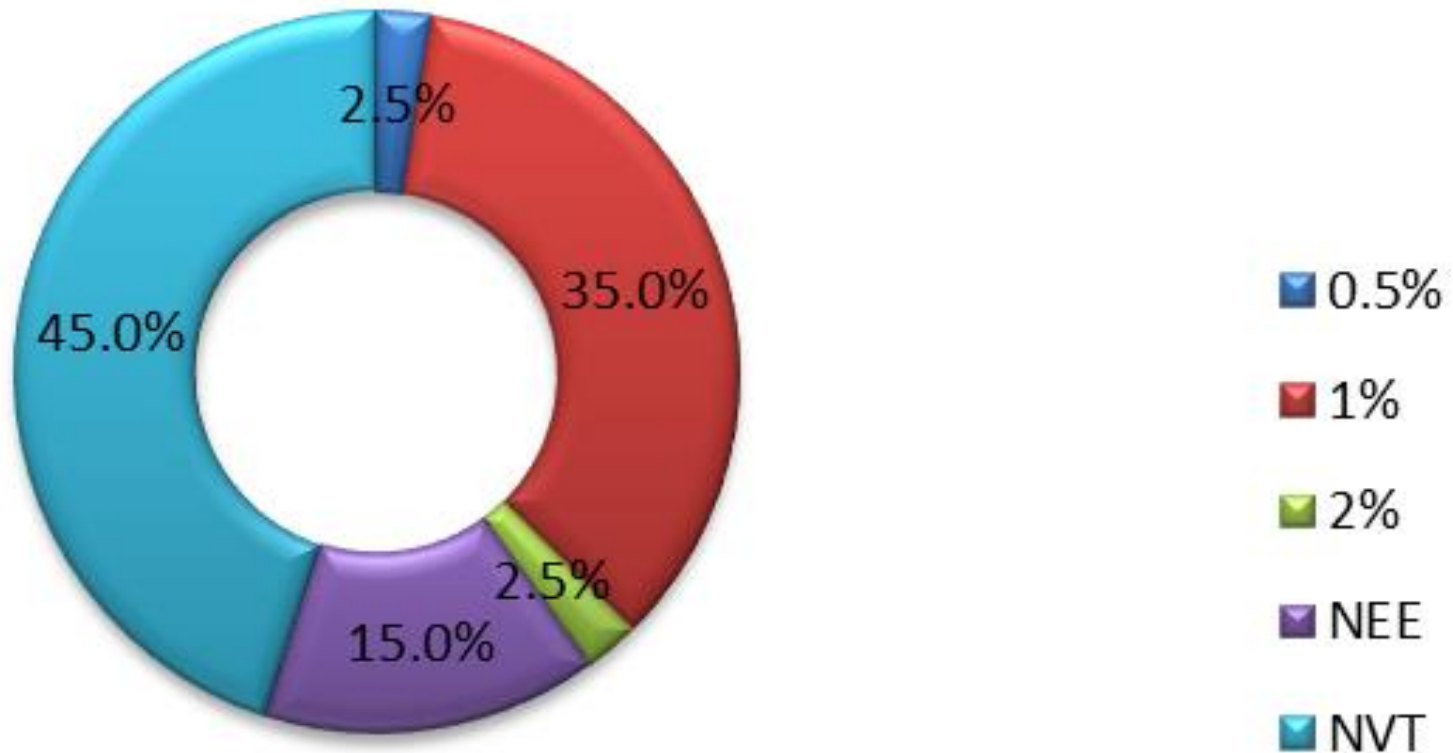
Verklaring 2014



■ Niet standaard ■ Standaard ■ Geen verklaring opgenomen



Materialiteit



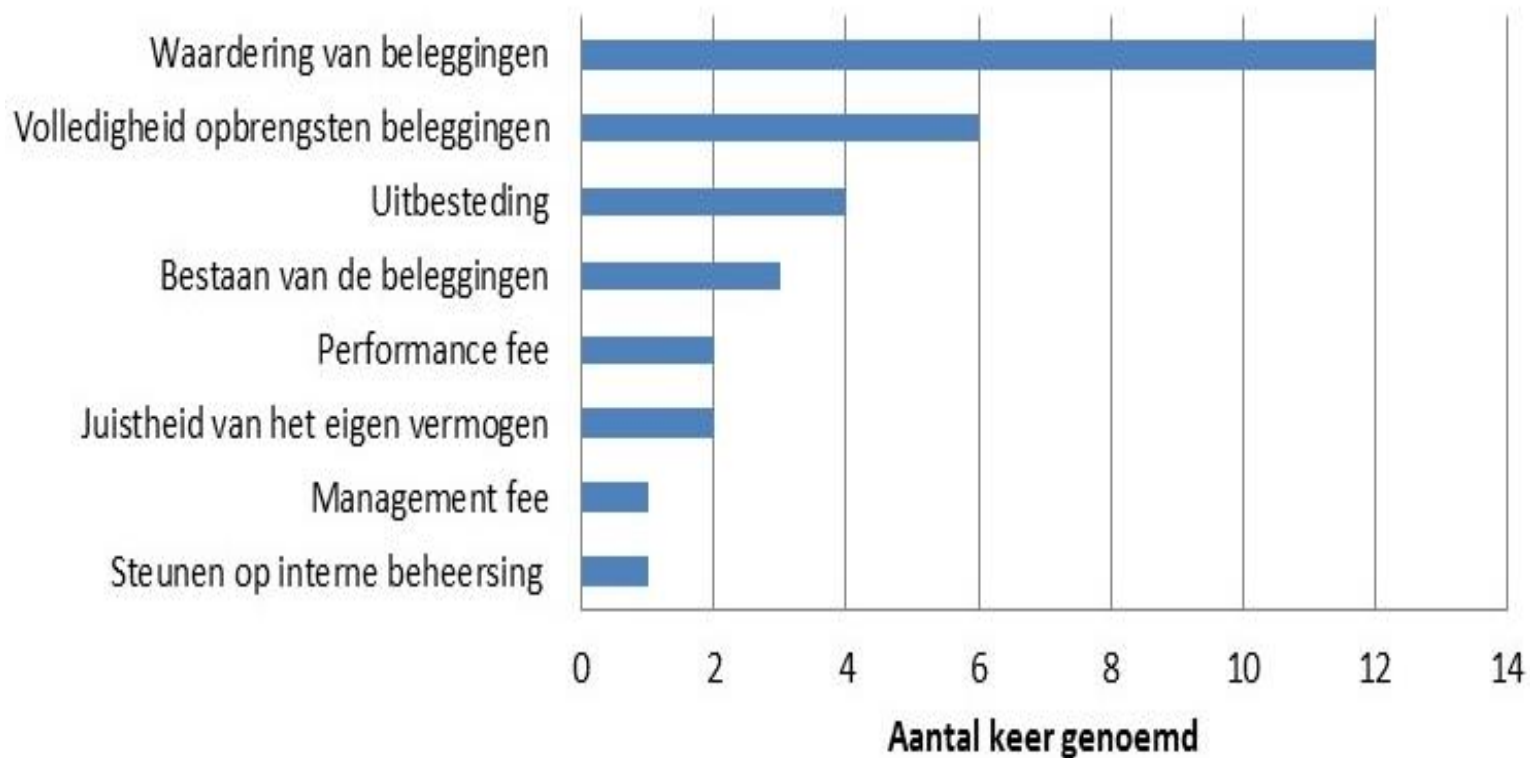


Solutional
Value through expertise

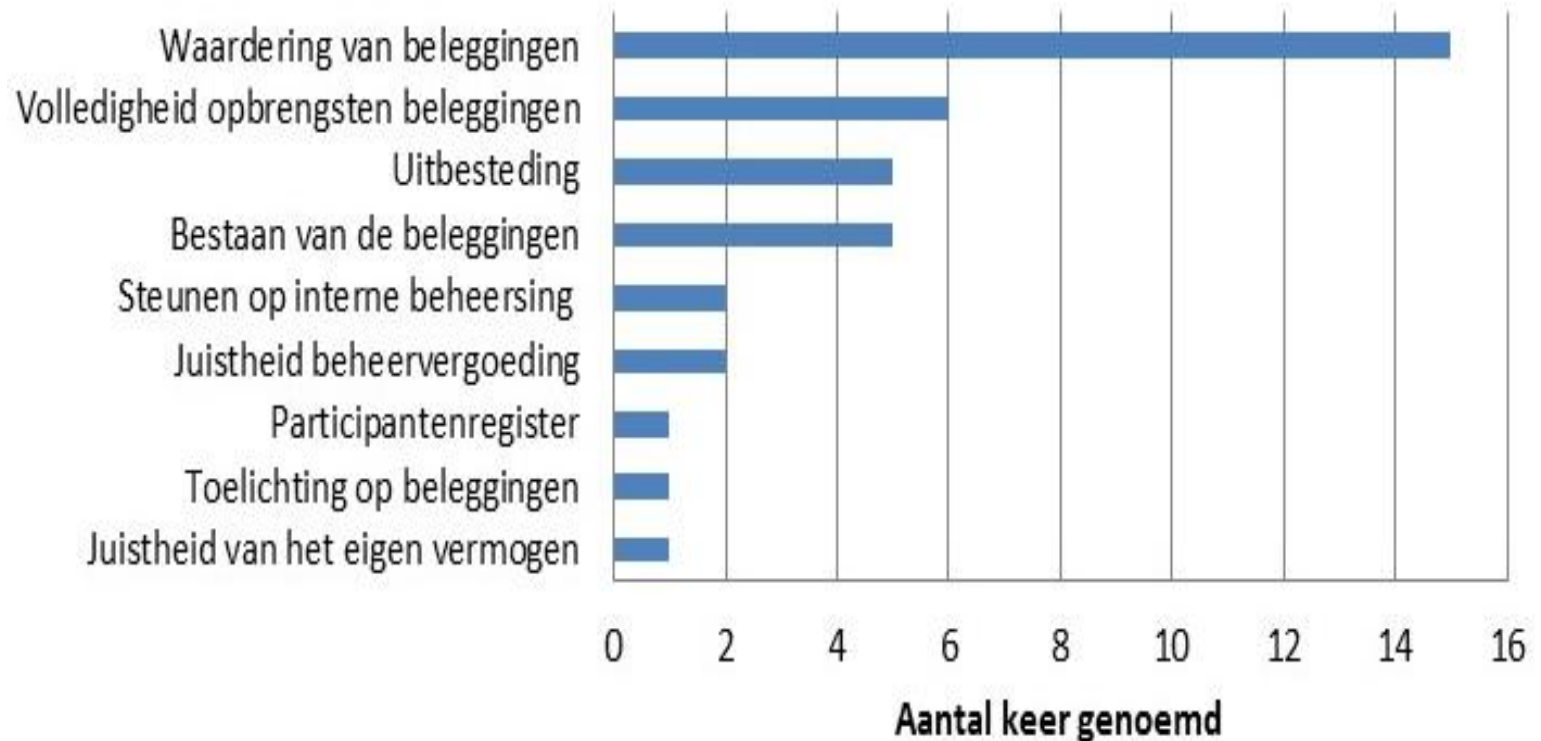
Kernpunten



Kernpunten in de accountantscontrole 2015



Kernpunten in de accountantscontrole 2014





Solutional
Value through expertise

Verklaring van de bewaarder



BNY MELLON

 **KAS Trust & Depository Services**

Opinie: Maakt bewaarder accountant overbodig?

Door Martin Stravers - 17 juni 2014 | Prikbord





VERKLARING VAN DE BEWAARDER BANK OF NEW YORK MELLON

Overwegende:

- The Bank of New York Mellon SA/NV Amsterdam Branch ("de bewaarder") is aangesteld om op te treden als bewaarder van Hof Hoorneman Investment Funds en de daaronder vallende subfondsen ("het fonds") uit hoofde van artikel 21(1) van de Richtlijn inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen (2011/61/EU) ("AIFM Richtlijn");
- De aanstelling van de bewaarder en de gemeenschappelijke rechten en plichten van de beheerder en de bewaarder zijn overeengekomen in de bewaarovereenkomst d.d. 22 juli 2014 die tussen deze partijen is gesloten, en de daarbij behorende bijlagen (de "bewaarovereenkomst");
- De bewaarder verstrekt deze verklaring uitsluitend aan de beheerder in het kader van de door de beheerder uitgevoerde activiteiten en heeft betrekking op de periode van 1 januari 2015 tot en met 31 december 2015.

Verantwoordelijkheden van de bewaarder

De bewaarder treedt op als bewaarder zoals gedefinieerd in de AIFM Richtlijn en voert haar taken uit in overeenstemming met de AIFM Richtlijn, de gedelegeerde verordening, relevante Nederlandse wet- en regelgeving en richtlijnen die uitgevaardigd zijn door de European Securities and Markets Authority (ESMA) en de Autoriteit Financiële Markten (de "regelgeving"). De verantwoordelijkheden van de bewaarder zijn beschreven in de bewaarovereenkomst en omvatten, naast het in bewaarneming nemen van financiële instrumenten en de bewaarnemingstaken in verband met eigendomsverificatie en het bijhouden van een register van overige activa (zoals gedefinieerd in artikel 21(8) AIFM Richtlijn, ook een aantal monitorings- en toezichtstaken (zoals gedefinieerd in artikel 21(7) en 21(9) AIFM Richtlijn), te weten:

- Monitoring van de kasstromen, waaronder het identificeren van significante en inconsistente kasstromen en het reconciliëren van de kasstromen met de administratie van het fonds;
- Het zorgdragen dat de uitvoering van uitgifte, inkoop, intrekking en waardering van participaties van het fonds in overeenstemming is met de fondsvoorwaarden en de toepasselijke wet- en regelgeving;
- Het zorgdragen dat de tegenwaarde van transacties die betrekking hebben op de activa van het fonds tijdig aan het fonds wordt overgemaakt;
- Het controleren dat de opbrengsten van het fonds de bestemming krijgen die in overeenstemming is met de fondsvoorwaarden en de toepasselijke wet- en regelgeving;
- Het controleren of de beheerder zich houdt aan de in de fondsdocumentatie vastgestelde beleggingsbeperkingen en hefboomfinancieringslimieten.

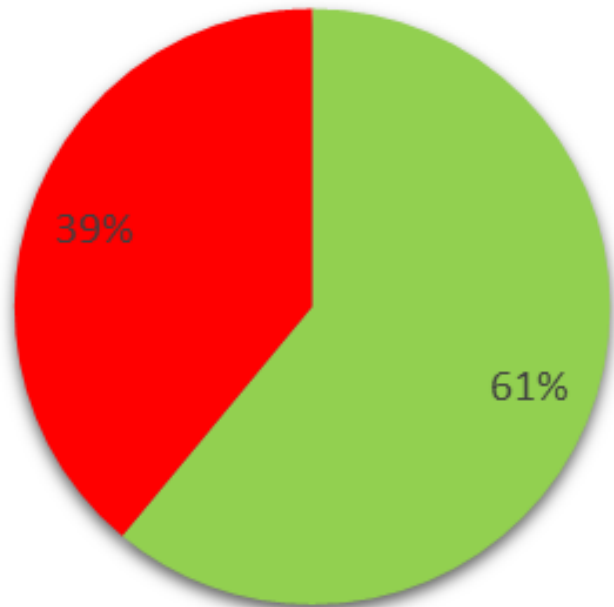
Verklaring van de bewaarder

De bewaarder heeft van 1 januari tot en met 31 december 2015 die activiteiten uitgevoerd die nodig zijn geacht om aan zijn verantwoordelijkheden te voldoen als bewaarder van het fonds. Geconstateerde afwijkingen zijn besproken met de beheerder en verklaard. De bewaarder is van mening dat, op basis van de aan hem beschikbare informatie en de door de beheerder verstrekte verklaringen, in alle materiële aspecten, de beheerder zijn taken die onderworpen zijn aan de monitorings- en toezichtstaken van de bewaarder, heeft uitgevoerd in lijn met regelgeving en fondsdocumentatie.

Overig

Aan deze verklaring kunnen geen rechten worden ontleend. Deze verklaring is niet bedoeld om enige rechten te creëren, voor individuen of entiteiten die geen partij zijn bij de bewaarovereenkomst.

Publicatie halfjaarbericht 2016 Beheerder



■ Ja ■ Nee ■



Aandachtspunten

- In control + RJ 400
- Beloning in bestuursverslag
- Duidelijkheid toegerekend vs betaald
- Toerekening o.b.v. Business case
- Controle verklaring nieuwe stijl
- Bewaarder en accountant
- Volg de regels!



Martin Stravers RA

+31 6 1400 4133

martin.stravers@solutional.nl



Financial
Reporting



Integrated
Control



Interim
Solutions



Governance



Academy



Assurance