

PRINCIPLES OF FUND GOVERNANCE Add Value Fund N.V.

I Inleiding

Add Value Fund Management B.V. (de “Directie”) voert de directie over Add Value Fund N.V. (hierna ook “Add Value Fund” of “Fonds”). De Directie beschikt over een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten als bedoeld in artikel 2:65 van de Wet op het financieel toezicht.

De administratie van het Add Value Fund en de berekening van de intrinsieke waarde zijn uitbesteed aan KAS BANK. De accountant van het Fonds is Mazars Paardekooper Hoffman Accountants (de “Accountant”).

De Directie heeft een Compliance Officer die toeziet op de correcte naleving van het Prospectus van het Fonds, de beschrijving van de bedrijfsvoering (de “AO/IC”), de gedragscodes die gelden voor de Directie en de toepasselijke regelgeving.

De Directie past een aantal principes toe ter waarborging van een integere uitoefening van het bedrijf en een zorgvuldige dienstverlening (als bedoeld in de artikelen 4:11, 4:14 en 4:25 van de Wet op het financieel toezicht). Deze principes zijn vooral gericht op de bescherming van de belangen van de beleggers in het Fonds (de “Aandeelhouders”) en het zoveel mogelijk beperken van belangenconflicten. Op de naleving van de op deze principes gebaseerde regels en procedures (de “Fund Governance”) wordt toezicht gehouden door een van de Directie onafhankelijke Raad van Commissarissen.

Hieronder wordt eerst beschreven waaruit de Fund Governance van het Add Value Fund bestaat (II). Daarna wordt beschreven hoe het toezicht door de Raad van Commissarissen is gestructureerd om haar taak naar behoren uit te kunnen oefenen (III).

II Fund Governance

Algemeen

1. Compliance functie

De Directie heeft haar directielid J.F. Westerling als Compliance Officer aangesteld. Hij rapporteert periodiek aan de Raad van Commissarissen.

2. Scheiding van taken

Gezien de beperkte omvang van de organisatie heeft de Directie ervoor gekozen een aantal taken uit te besteden aan Optimix Vermogensbeheer NV (Optimix). Zo is Optimix aangesteld als Compliance Officer van de beheerder van Add Value Fund NV. De financiële en beleggingsadministratie van Add Value Fund NV zijn uitbesteedt aan KAS BANK NV. Op deze wijze is er een duidelijke scheiding aangebracht tussen

het beheer van het Fonds en de administratie van het Fonds, enerzijds, en de controle op de naleving van de op het Fonds van toepassing zijnde wet- en regelgeving anderszijds.

3. Redelijk en billijke toepassing van de Principles of Fund Governance

Als zich een belangenconflict voor mocht doen tussen de Directie en het Fonds, dan zal de Directie er naar streven om dat op te lossen door de Fund Governance regels en principes op een redelijke en billijke wijze toe te passen. Daarbij zal waar nodig aansluiting worden gezocht bij de internationaal op dit gebied bestaande “*best practices*”.

4. Principe van “gewetensvolle afweging”

Als een belangenconflict niet opgelost kan worden met behulp van het bepaalde in de regeling ter vermindering van belangenconflicten of toepassing van “*best practices*”, dan zal de Directie er in overleg met de Raad van Commissarissen naar streven een oplossing te vinden die recht doet aan de belangen van de Aandeelhouders. Daarbij zal een redelijke en billijke afweging van alle relevante omstandigheden plaatsvinden (“gewetensvolle afweging”). Als uitgangspunt geldt dat het belang van het Fonds en haar Aandeelhouders voorop dient te staan.

Dagelijkse gang van zaken

5. Selectie van brokers

De Directie maakt voor de uitvoering van orders alleen gebruik van brokers die een “*best execution*” beleid hebben dat voldoet aan de wettelijke eisen. Bij de selectie past de Directie een beleid toe, waarvan de belangrijkste elementen zijn: kennis, ervaring, uitvoeringscapaciteit, kwaliteit van uitvoering, service en reputatie.

6. Waardering van activa

De waardering van de activa en de berekening van de intrinsieke waarde vindt onafhankelijk van de portefeuillebeheerfunctie plaats door KAS BANK. De intrinsieke waarde per aandeel en de beurskoers worden dagelijks gepubliceerd op de website www.addvaluefund.nl, in de digitale Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam via de website www.aex.nl/opc, alsmede in één of meer dagbladen. De Directie voert dagelijks plausibiliteitscontroles uit op de berekeningen van KAS BANK.

7. Handel in aandelen / voorkomen van “late trading” en “market trading”

Als gevolg van de manier waarop uitgifte en inkoop van aandelen van het Fonds in het Prospectus is geregeld, is het uitgesloten dat verzoeken om uitgifte of inkoop worden gehonoreerd die zijn ingediend op een tijdstip waarop de intrinsieke waarde waartegen zal worden uitgegeven of ingekocht al bekend is of kan zijn.

8. Uitoefening van aandeelhoudersrechten door het Fonds

In beginsel zal de Directie gebruik maken van de stemrechten die horen bij de door het Fonds gehouden aandelen. Daarbij zal de Directie het stemrecht op zodanige wijze gebruiken dat dit bevorderlijk is voor het realiseren van de beleggingsdoelstelling van het Fonds. De Directie zal het beleid en de uitoefening van de stemrechten publiceren in het jaarverslag en op de website van het Fonds.

9. Transparantie

Het Fonds voldoet aan de in de toepasselijke regelgeving en aan de in het Prospectus gestelde eisen ten aanzien van transparantie over beleggingsbeleid, risico's, kosten, vergoedingen, gelieerde partijen, uitbesteding en op- en afslagen ten opzichte van de intrinsieke waarde bij uitgifte en inkoop van aandelen van het Fonds.

10. Verandering van de voorwaarden en beleggingsbeleid van het Fonds

Wijziging in de voorwaarden of het beleggingsbeleid van het Fonds zullen tijdig met een toelichting aan de Aandeelhouders worden medegedeeld door middel van een advertentie in een landelijk dagblad en via de website. Eventuele wijzigingen van de voorwaarden, waardoor het beleggingsbeleid wordt gewijzigd dan wel de rechten of zekerheden van de Aandeelhouders worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, zullen eerst van kracht worden per het begin van een nieuwe maand, waarbij de aankondiging door de Directie ten minste drie maanden hieraan voorafgaand heeft plaatsgevonden. Gedurende deze periode kunnen Aandeelhouders hun aandelen tegen de gebruikelijke voorwaarden verkopen.

11. “Best execution”

Bij de uitvoering van beleggingsbeslissingen zal de Directie alle redelijke stappen nemen om te bewerkstelligen dat voor het Fonds het beste resultaat wordt behaald. Daarbij worden in aanmerking genomen prijs, kosten, snelheid, waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, omvang, aard en andere relevante factoren. Transacties met gelieerde partijen zullen tegen “*at arm's length*”-voorwaarden worden uitgevoerd.

12. Transactiekosten en “soft commissions”

De transactiekosten die het Fonds betaalt, zullen alleen betrekking hebben op diensten die aan het Fonds worden verleend. Daarbij geldt dat de transactietarieven gebruikelijk en redelijk zijn in verhouding tot de verleende diensten. Aan alle brokers wordt hetzelfde tarief betaald. De Directie verricht zelf haar research. Research van brokers wordt slechts gebruikt ter ondersteuning van eigen beleggingsbeslissingen. Er zijn geen zogenaamde “*soft commissions*” arrangementen met brokers overeengekomen, waarbij indirect wordt betaald voor research.

13. Uitlenen van aandelen

De Directie zal geen door het Fonds gehouden aandelen uitlenen.

14. Persoonlijke belangen en honorering

Het beloningssysteem van de Directie voorziet in een vaste beheervergoeding en een prestatievergoeding die afhankelijk is van het resultaat van het Fonds. De leden van de Directie hebben een direct belang in het Fonds. De leden van het beheerteam zullen geen belangen houden in ondernemingen die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van het Fonds.

De leden van de Raad van Commissarissen van het Fonds zullen eveneens geen belangen in ondernemingen houden die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van het Fonds. Ten aanzien van privé-beleggingstransacties van de Directie en hun medewerkers geldt de Gedragscode. Op de naleving daarvan wordt toegezien door de Compliance Officer.

15. Compensatie in geval van onjuist berekende intrinsieke waarde

Aandeelhouders die schade hebben geleden door publicatie van een onjuiste intrinsieke waarde als gevolg van een berekeningsfout die is toe te rekenen aan de Directie, hebben een recht op een schadeloosstelling ten opzichte van de Directie en niet jegens derden waaraan door de Directie werkzaamheden zijn uitbesteed. Een dergelijk recht op schadeloosstelling bestaat indien (1) de gehanteerde intrinsieke waarde meer dan 1% afwijkt van de juiste intrinsieke waarde en (2) het te vergoeden bedrag ten minste € 100 belooft.

16. Vergadering van Aandeelhouders

Een Vergadering van Aandeelhouders zal worden gehouden wanneer de statuten van het Fonds dat voorschrijven of wanneer de Directie dit wenselijk acht in het belang van de aandeelhouders. Een Vergadering van Aandeelhouders wordt ten minste eenmaal per jaar gehouden en wel na het beschikbaar komen van de door de accountant gecontroleerde jaarrekening van het Fonds. Deze vergadering zal uiterlijk binnen zes maanden na afloop van het boekjaar worden gehouden.

Een oproep voor een vergadering zal uiterlijk 42 dagen voor de datum van de vergadering door middel van een advertentie in een landelijk dagblad plaatsvinden en door plaatsing op de website van het Fonds, onder vermelding van de agenda, plaats en tijdstip van de vergadering.

III Toezicht

Algemeen

De Raad van Commissarissen is onafhankelijk van de Directie. Bij de vervulling van haar werkzaamheden richt de Raad van Commissarissen zich naar het belang van het Fonds en de Aandeelhouders.

De Raad van Commissarissen bestaat uit ten minste één lid en de raad benoemt uit haar midden een voorzitter. In eventuele vacatures wordt voorzien door de Vergadering van Aandeelhouders, op bindende voordracht van de Prioriteit, zijnde de houders van de prioriteitsaandelen (thans Optimix Vermogensbeheer).

Toezicht

De Raad van Commissarissen is belast met het toezicht op de wijze waarop de Directie uitvoering heeft gegeven aan de Fund Governance. Het toezicht is beperkt tot een periodieke toetsing (per kwartaal en per jaar) achteraf op basis van rapportages door:

- de Directie: onder meer over de naleving van toepasselijke regelgeving, de AO/IC, de Gedragscode, de Fund Governance en andere voor het Fonds van belang zijnde aangelegenheden; en
- de Accountant: betreffende de beoordeling van de AO/IC in het kader van de jaarrekeningcontrole alsmede de betrouwbaarheid van de financiële verslaggeving.

De vergaderingen van de Raad van Commissarissen vinden ten minste vier maal per jaar plaats, waarbij de Directie aanwezig is. Voor zover relevant heeft de Raad van Commissarissen tussentijds contact met de Directie over onderwerpen betrekking hebbende op het Fonds. De Raad van Commissarissen heeft onbeperkt toegang tot alle ruimten van het Fonds en zij heeft het recht op inzage in alle boeken en bescheiden van het Fonds.