

Beleid Inzake Belangenverstrengeling

NN Investment Partners

Policy date

November 2014

INFORMATION SHEET**Issued by:**

NN Investment Partners

Target audience:

Alle medewerkers van NN Investment Partners

For further information:

Compliance

E: compliance@nnip.com

T: + 31 (0) 70 37 81236

Valid from:

November 2014

Approval:

De Enterprise Risk Management Committee van NN Investment Partners

In het geval van eventuele verschillen tussen de Engelse versie van dit document en een vertaalde versie, is het Engelse document bindend.



INHOUD

1. INLEIDING.....	4
2. DOEL.....	4
3. BELANGENVERSTRENGELING – WAT HOUDT HET IN?.....	4
4. MOGELIJKE BELANGENVERSTRENGELING VOOR NN IP	4
5. BELANGENVERSTRENGELING – HOE WIJ Hiermee omgaan	5
6. NADERE INFORMATIE	6

1. INLEIDING

Deze samenvatting op hoofdlijnen heeft betrekking op alle vormen van Beleid inzake Belangenverstrengeling die gelden op de kantoren van NN Investment Partners (NN IP). Bepaalde belangenverstrengeling is mogelijk van toepassing op de NN IP-eenheid waarmee u zakendoet.

2. DOEL

NN IP doet zaken op een eerlijke en professionele manier en met het beste belang van u als onze klant voor ogen. Een van de manieren waarop wij dit doen, is het opstellen van beleid voor het omgaan met belangenverstrengeling die kan ontstaan door onze bedrijfsactiviteiten.

De Europese wetgeving – Richtlijn 2004/39/EG betreffende markten voor financiële instrumenten – schrijft ons voor doeltreffende organisatorische en administratieve regelingen te treffen en te handhaven met als doel alle redelijke maatregelen te nemen om een dergelijke belangenverstrengeling te onderkennen, te monitoren en te beheersen. Om dit te bereiken hebben onze NN IP-kantoren beleid opgesteld betreffende belangenverstrengeling.

In deze hoogwaardige samenvatting staat de belangrijkste informatie die u nodig hebt om inzicht te krijgen in de aard van de maatregelen die wij nemen om uw belangen te waarborgen.

3. BELANGENVERSTRENGELING – WAT HOUDT HET IN?

Een belangenverstrengeling is een conflict dat in enige afdeling van ons bedrijf ontstaat terwijl wij u een dienst verlenen die in ons voordeel kan zijn (of dat van een andere klant namens wie wij optreden) maar uw belang negatief zou kunnen beïnvloeden.

Er kan een conflict ontstaan tussen:

- De belangen van een klant of een groep klanten en de belangen van een andere klant of groep klanten; en
- De belangen van NN IP en de belangen van een klant of een groep klanten; en
- De belangen van klanten en de belangen van een werknemer of groep werknemers; en
- De belangen van NN IP en de belangen van een werknemer of groep werknemers; en
- De belangen van een deel van NN IP en de belangen van een ander deel van NN Group.

Sommige van die conflicten ontstaan uitsluitend omdat NN Group, waar NN IP een onderdeel van is, betrokken is in een breed scala aan bedrijfsactiviteiten met verschillende klanten. Andere conflicten ontstaan vanwege specifieke omstandigheden of bijzondere bedrijfsactiviteiten.

4. MOGELIJKE BELANGENVERSTRENGELING VOOR NN IP

Wij hebben de volgende vormen van belangenverstrengeling in ons bedrijf opgespoord om maatregelen op te stellen om het ontstaan van die conflicten te monitoren, te beheren en te beheersen. Mogelijke belangenverstrengelingen kunnen ontstaan door interactie van het brede scala aan hoedanigheden waarin wij opereren. Wij onderscheiden de volgende hoofdbelangen/-functies waardoor mogelijk belangenverstrengeling kan ontstaan:

NN IP

- De functie van NN IP als vermogensbeheerder;
- De functie van NN IP als beleggingsadviseur;
- De functie van NN IP als handelaar;
- De functie van NN IP als manager van aangesloten klanten;
- De functie van NN IP als beheerder van beleggingsfondsen;

- De functie van NN IP als distributeur van beleggingsfondsen;
- De functie van NN IP bij het adviseren inzake en uitvoeren van corporate treasury- transacties namens aangesloten klanten;
- De functie van NN IP als onafhankelijk verschafter van beleggingsresearch;
- Het belang van NN IP bij het aantrekken van nieuwe klanten/activiteiten;
- Het belang van NN IP bij het onderhouden van goed klantencontact met bestaande klanten.

Klant

- Het belang van de klant als de ontvanger van beleggingsbeheerdiensten;
- Het belang van de klant als de ontvanger van beleggingsadvies;
- Het belang van de klant als belegger in financiële instrumenten (bijv. effecten/ beleggingsfondsen);
- Het belang van de klant als gebruiker van door NN IP geleverde diensten/voorzieningen.

Werknemer

- Het belang van de werknemer bij het vervullen van zijn/haar functie;
- Het belang van de werknemer bij het aantrekken van klanten/zaken doen;
- Het belang van de werknemer bij het behalen van doelstellingen/targets;
- Het belang van de werknemer bij status, beloning en bonussen;
- Het belang van de werknemer bij privé beleggingen;
- Het belang van de werknemer bij externe bedrijven/activiteiten.

Hieronder staat een niet-uitputtende opsomming van voorbeelden van situaties waarin een conflict kan ontstaan:

- Als NN IP effecten handelt voor zijn klanten door gebruikmaking van posities in effecten van de aangesloten klanten;
- Als NN IP posities verhandelt voor zijn aangesloten klanten terwijl het tegelijkertijd over informatie beschikt over potentiële (toekomstige) klantenorders met betrekking tot dat effect;
- Als een van de werknemers van NN IP voor eigen rekening handelt in effecten en NN IP een klant heeft met een belang dat mogelijk in strijd is met genoemde handel;
- Als NN IP over informatie beschikt met betrekking tot beleggingen die in moeilijkheden verkeren en NN IP verhandelt deze activa voor een klant of een groep klanten;
- Het ontvangen van een geschenk van aanmerkelijke waarde (inclusief niet-monetaire geschenken) dat het gedrag van NN IP kan beïnvloeden op een wijze die in strijd is met de belangen van klanten van NN IP.

5. BELANGENVERSTRENGELING – HOE WIJ HIERMEE OMGAAN

Voor elk conflict dat wij onderkennen, hebben wij maatregelen ingesteld om de mogelijk negatieve gevolgen voor onze klanten te controleren, te beheersen en te voorkomen, toegespitst op het type conflict waar sprake van is. Voor elke afzonderlijke belangenverstrengeling kunnen een of meer van de volgende maatregelen worden getroffen:

a) Orders plaatsen/toewijzen

NN IP past het algemene principe toe van proportionele plaatsing of toewijzing van orders naar grootte van de klantenportefeuille.

b) Beste uitvoering (“best execution”)

NN IP heeft beleid opgesteld dat gericht is op het zo goed mogelijk uitvoeren wat in overeenstemming is met ons beleid.

c) Transacties tussen portefeuilles (‘cross-trade’)

NN IP erkent dat in sommige gevallen cross-trade in het voordeel van een klant kan zijn, maar ook potentiële conflicten kunnen ontstaan. NN IP heeft procedures opgesteld voor het uitvoeren van cross-trade.

d) Chinese muren

Om de toegang tot belangrijke niet-openbare informatie te beheersen is een reeks 'Chinese muren' opgericht binnen NN IP om mogelijk misbruik van dergelijke informatie te voorkomen.

e) Persoonlijke beleggingen van werknemers

NN IP heeft een procedure opgesteld om privé beleggingen van werknemers te beperken en controleren.

f) Nevenfuncties

NN IP heeft een procedure opgesteld voor het monitoren van nevenactiviteiten van werknemers buiten werktijden om potentiële conflicten te voorkomen.

g) Persoonlijk profijt

NN IP heeft richtlijnen opgesteld om de mogelijkheid te beperken dat werknemers persoonlijk profijt behalen door derden (bijv. brokers, intermediairs). De voorwaarden voor het behalen van profijt door werknemers van NN IP zijn beschreven in onze Gift, Entertainment and Anti-Bribery policy.

h) Beloning

NN IP heeft beleidsregels opgesteld om de variabele beloning van de belangrijkste medewerkers te reguleren.

j) Informatieplicht

Waar mogelijke belangenverstrengeling zijn onderkend, streven wij ernaar klanten in te lichten dat er voor NN IP sprake kan zijn van belangenverstrengeling (of dat wij niet uitsluitend voor u handelen). U kunt dan beslissen of u al dan niet met ons op deze basis verder wilt gaan. Deze informatieplicht kan mondeling of schriftelijk zijn.

6. NADERE INFORMATIE

Het beleid betreffende de verschillende situaties waarin belangenverstrengeling kan optreden, zal ten minste jaarlijks worden herzien. U wordt van elke wezenlijke wijzigingen op de hoogte gebracht via onze website: www.nnip.com. Voor nadere informatie of een overzicht van de relevante beleidsmaatregelen kunt u contact opnemen met uw relatiemanager.

Disclaimer

De informatie in dit document is uitsluitend opgesteld ter informatie en is geen aanbod noch een uitnodiging om effecten of een beleggingsinstrument te kopen of verkopen of om deel te nemen in een handelsstrategie. De informatie in dit document kan zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. NN Investment Partners Holdings N.V., noch enig andere vennootschap of onderdeel dat behoort tot ING Groep, noch een van haar functionarissen, haar directeuren of werknemers aanvaarden enige aansprakelijkheid of verantwoordelijkheid met betrekking tot de hierin opgenomen informatie of mogelijke aanbevelingen. Geen aansprakelijkheid zal worden aanvaard voor schade die door de lezers wordt geleden als het gevolg van het gebruik van of het zich baseren op dit document. Het is niet toegestaan dit document te vermenigvuldigen, door te sturen, te distribueren, te verspreiden of tegen vergoeding beschikbaar te stellen aan derden, zonder de voorafgaande uitdrukkelijke, schriftelijke, toestemming. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Op deze disclaimer is Nederlands recht van toepassing.