



**NN investment  
partners**

# **Beleid Inzake Belangenverstrengeling**

NN Investment Partners

---

**Policy datum**

Juni 2017

---



**INFORMATIE OVERZICHT**

**Uitgegeven door:**

NN Investment Partners

**Doelgroep:**

Alle medewerkers van NN Investment Partners

**Voor aanvullende informatie:**

Compliance

E: [compliance@nnip.com](mailto:compliance@nnip.com)

T: + 31 (0) 70 37 81236

**Geldig vanaf:**

Juni 2017

**Goedgekeurd door:**

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**

Dit document is een samenvatting van de verschillende beleidsstukken, die gelden op de kantoren van NN Investment Partners (NN IP), met betrekking tot Belangenverstremgeling . Mogelijk is bepaalde belangenverstremgeling van toepassing op activiteiten binnen de NN IP entiteit waarmee u zaken doet.

## **2. DOEL**

NN IP doet op een eerlijke en professionele manier zaken, met daarbij het klantbelang voor ogen. Een van de manieren waarop wij dit doen, is het opstellen van beleid voor het omgaan met belangenverstremgeling die kan ontstaan door onze bedrijfsactiviteiten.

De Europese wetgeving schrijft ons voor doeltreffende organisatorische en administratieve maatregelen te treffen en te handhaven met als doel alle redelijke maatregelen te nemen om een dergelijke belangenverstremgeling te onderkennen, te monitoren en te beheersen. Om dit te bereiken hebben onze NN IP-kantoren beleid opgesteld betreffende belangenverstremgeling.

In deze 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. BELANGENVERSTREMGEING – WAT HOUDT HET IN?**

Een belangenverstremgeling 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 een klant of een groep klanten en de belangen van NN IP; 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 BELANGENVERSTREMGEING VOOR NN IP**

Wij hebben de volgende vormen van belangenverstremgeling in ons bedrijf geïdentificeerd om vervolgens maatregelen op te stellen om het ontstaan van die conflicten te monitoren, te beheren en te beheersen. Mogelijke belangenverstremgelingen kunnen ontstaan door interactie van het brede scala aan hoedanigheden waarin wij opereren. Wij onderscheiden de volgende hoofdbelangen/-functies waardoor mogelijk belangenverstremgeling 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 vermogensbeheerder van gelieerde 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 gelieerde klanten;
- De functie van NN IP als verschafter van onafhankelijk beleggingsresearch;
- Het belang van NN IP bij het aantrekken van nieuwe klanten/activiteiten;
- Het belang van NN IP bij het onderhouden van een goede relatie 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 potentieel conflict kan ontstaan:**

- Als NN IP gelijktijdig in dezelfde effecten handelt voor zowel zijn gelieerde als zijn niet gelieerde klanten;
- Als NN IP nieuwe producten ontwikkelt of (mandaat) proposities voorlegt aan een (potentiele) klant;
- Als NN IP (een) fonds(en) in zijn fondsenrange wijzigt, fuseert of sluit;
- Als NN IP er niet in slaagt of klanten van materialen te voorzien die correct, duidelijk en niet misleidend zijn;
- Als NN IP in omvang gelimiteerde beleggingsproposities/fondsen in categorieën van illiquide effecten aanbiedt;
- Als NN IP posities verhandelt voor zijn gelieerde klanten terwijl het tegelijkertijd over informatie beschikt over potentiële (toekomstige) klantenorders met betrekking tot dat effect;
- Als NN IP gedeeltelijk gevulde orders of IPO's over verschillende klanten moet alloceren;
- 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 tegengesteld is aan genoemde handel;
- Als NN IP over informatie beschikt met betrekking tot beleggingen die in moeilijkheden verkeren en NN IP verhandelt deze posities 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;
- Als NN IP een incident in de portefeuille(s) van een klant of een klacht afhandelt.

#### **5. BELANGENVERSTRENGELING – HOE WIJ HIERMEE OMGAAN**

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

##### **a) Product beoordelings- en goedkeuringsproces (PARP)**

NN IP heeft een productontwikkelingsproces en beslisstructuur geïmplementeerd om potentiële conflicten in de productontwikkeling en mandaat aanbiedingen te managen.

##### **b) Orders plaatsen/toewijzen**

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

**c) Beste uitvoering (“best execution”)**

NN IP heeft beleid opgesteld dat gericht is op het zo gunstig mogelijk uitvoeren van transacties voor klanten, welk beleid gepubliceerd is op onze website.

**d) 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-trades.

**e) Informatie Barrières (Chinese muren)**

Om de toegang tot materiële niet-publieke informatie te beheersen is een reeks informatie barrières opgericht binnen NN IP om mogelijk misbruik van dergelijke informatie te voorkomen. Deze maatregelen omvatten onder andere:

- regels omtrent het gebruik van computersystemen, inclusief draagbare media, wachtwoorden en beveiligde apparaten;
- separate personeelscapaciteit voor afdelingen achter een informatie barrière, hetgeen inhoudt dat personeelsleden in een dergelijke afdeling slechts voor die afdeling kunnen werken tenzij anders bepaald door Compliance;
- maatregelen ter preventie van ongewenste beïnvloeding van beleggingsprocessen door personen die zich boven de informatie barrières bevinden.

**f) Persoonlijke beleggingen van werknemers**

NN IP heeft beleid geformuleerd om privébeleggingen van werknemers te beperken en te kunnen controleren.

**g) Nevenfuncties**

NN IP heeft een beleid geformuleerd om nevenactiviteiten van werknemers buiten werktijden te beperken en te kunnen controleren.

**h) Persoonlijk profijt**

NN IP heeft beleid geformuleerd om de mogelijkheid te beperken dat werknemers persoonlijk profijt behalen door derden (bijv. brokers, intermediairs).

**i) Beloning**

NN IP heeft beleid geformuleerd om de variabele beloning van de belangrijkste medewerkers te reguleren.

**ji) Controle functies**

NN IP heeft tweedelijns controle functies, zoals Compliance, die monitoren, onafhankelijk rapporteren en het management adviseren over potentiële conflicten die kunnen ontstaan.

**ij) Informeren van klanten**

Waar mogelijke belangenverstremming is geïdentificeerd, streven wij ernaar klanten via een brief of geëmailde pdf te informeren dat er voor NN IP sprake kan zijn van belangenverstremming (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.

**6. NADERE INFORMATIE**

Het beleid betreffende de verschillende situaties waarin belangenverstremming kan optreden, zal ten minste jaarlijks worden herzien. U wordt van elke materiële wijzigingen op de hoogte gebracht via onze website: [www.nnip.com](http://www.nnip.com). Voor nadere informatie of een overzicht van de relevante beleidsmaatregelen kunt u contact opnemen met uw relatie manager.

**Disclaimer**

Deze publicatie is uitsluitend opgesteld ter informatie en is geen aanbod noch een uitnodiging om effecten of een ander beleggingsproduct te kopen of verkopen of om deel te nemen in een handelsstrategie noch het verlenen van een beleggingsdienst. Hoewel de inhoud van dit document met de meeste zorg is samengesteld en is gebaseerd op betrouwbare informatiebronnen, wordt er geen enkele uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring gegeven omtrent de juistheid of volledigheid van de informatie. De informatie in deze publicatie kan zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. NN Investment Partners B.V., NN Investment Partners Holdings N.V., noch enig andere vennootschap of onderdeel dat behoort tot de NN Group, noch een van haar bestuurders of werknemers aanvaarden enige aansprakelijkheid of verantwoordelijkheid met betrekking tot de hierin opgenomen informatie. Het gebruik van de informatie in deze publicatie is op eigen risico. Het is niet toegestaan dit document te vermenigvuldigen, reproduceren, distribueren, verspreiden of tegen vergoeding beschikbaar te stellen aan derden, zonder de voorafgaande uitdrukkelijke, schriftelijke, toestemming van NN Investment Partners B.V. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Deze publicatie is niet bestemd voor US Persons als gedefinieerd in Rule 902 van Regulation S van de United States Securities Act of 1933, en mag niet gebruikt worden voor het werven van investeringen of inschrijven op effecten in landen waar dit niet is toegestaan door de lokale toezichthouder of wet- en regelgeving. Op deze disclaimer is Nederlands recht van toepassing.