

Belangenverstregelingsbeleid

a.s.r. vermogensbeheer heeft ten doel het beheren van beleggingsinstellingen en het verlenen van beleggingsdiensten voor ASR NL en ten behoeve van derden.

Zo biedt a.s.r. vermogensbeheer beleggingsdiensten aan voor pensioenfondsen, verzekeraars, waarborg- en vermogensfondsen, goede doelen, decentrale overheden, zorg- en onderwijsinstellingen, netwerkbedrijven, woningcorporaties en andere spelers in het maatschappelijk domein. a.s.r. vermogensbeheer richt zich hierbij onder meer op maatwerkoplossingen met een verantwoord rendement en een duurzaam karakter. Daarnaast biedt a.s.r. vermogensbeheer ook institutionele beleggingsfondsen aan. Het productpalet bestaat uit euro bedrijfsobligaties, rente overlay, euro staatsobligaties, euro aandelen, balanced mandates, maatwerk obligatieportefeuilles, onderhandse leningen, vastrentend index beleggen, vastgoed en hypotheek. Overige beleggingscategorieën koopt a.s.r. vermogensbeheer in op a.s.r. condities: kwaliteit en duurzaamheid.

Cliënten mogen erop vertrouwen dat a.s.r. Vermogensbeheer ten alle tijden handelt in hun belang. a.s.r. vermogensbeheer zet zich bij het verlenen van haar beleggingsdiensten en nevendiensten op een eerlijke, billijke en professionele wijze in voor de belangen van haar cliënten en onthoudt zich van gedragingen die schadelijk zijn voor de integriteit van de markt. Uit hoofde van onze dienstverlening zouden er in beginsel belangenconflicten kunnen ontstaan binnen a.s.r., tussen a.s.r. vermogensbeheer en de cliënt en of tussen cliënten onderling.

Het onderhavige beleid beschrijft hoe a.s.r. vermogensbeheer voorkomt dat belangenconflicten ontstaan in de gehele procesketen die samenhangt met de dienstverlening zoals aanbieden van diensten, uitvoeren orders en clearing en settlements en wat de procedure is als er ondanks deze maatregelen toch een belangenconflict ontstaat. De directie AVB zorgt voor de naleving van dit beleid door belangenverstremgeling in welke vorm dan ook te identificeren, voorkomen en/of beheersen.

Voorkomen belangenconflicten

Mogelijke belangenconflicten worden geïdentificeerd en vastgelegd in het (potentiële) belangenverstremgelingsregister en maatregelen om deze te voorkomen worden geïdentificeerd. Periodiek worden medewerkers geïnstrueerd over het herkennen, voorkomen en tegengaan van belangenverstremgeling en ook wordt via bewustwordingssessies de naleving van dit beleid gestimuleerd.

Ter voorkoming van potentiële belangenconflicten is zowel hiërarchisch als in de administratieve organisatie een scheiding aangebracht tussen de onderdelen van de organisatie die belast zijn met:

- beleggingsbeslissingen;
- uitvoering van orders;
- afwikkeling van transacties (Back Office);
- administratie;
- de interne controlefunctie.

Daarnaast is er een duidelijk onderscheid in de governance voor de interne en de externe cliënten en is daartoe een separate commissiestructuur ingericht.

Ook houdt a.s.r. vermogensbeheer rekening met potentiële belangenverstremgelingen die kunnen ontstaan bij het op de markt brengen van fondsen. Dit geldt zowel voor fondsen die door a.s.r. vermogensbeheer zelf zijn ontwikkeld als voor fondsen die door een derde partij ontwikkeld zijn. Door middel van het zogenaamde Product Approval & Review Proces (PARP) wordt kritisch gekeken naar de wijze waarop er rekening is gehouden met belangenconflicten bij de ontwikkeling van het fonds. Daarnaast wordt er tijdens het PARP ook vastgesteld of gedurende de levensduur van het fonds signalen worden ontvangen over belangenconflicten. Dit geldt voor fondsen die a.s.r. vermogensbeheer zelf distribueert en in het bijzonder voor door a.s.r. vermogensbeheer ontwikkelde fondsen die door een derde partij worden gedistribueerd. Het PARP vindt periodiek plaats en voor het initieel op de markt brengen van het product, daarnaast worden producten periodiek geëvalueerd op basis van het PARP.

Indien wordt vastgesteld dat er een te hoog risico is op belangenconflicten kan dit leiden tot het aanpassen, of stopzetten van het product.

Andere maatregelen zijn:

- Screeningsbeleid a.s.r. -medewerkers. De regeling omvat onder andere de kwalificatie van integriteitsgevoelige functies en de beoordeling van de betrouwbaarheid van personen in een integriteitsgevoelige functie. Alle functies binnen a.s.r. vermogensbeheer zijn gekwalificeerd als integriteitsgevoelig.
- Beleid Nevenactiviteiten a.s.r. is gericht op het vaststellen en beoordelen van (wijzigingen in) de (potentiële) uitoefening van nevenactiviteiten in het licht van het voorkomen van eventuele belangenconflicten. Het is nodig voor aanvang of bij wijziging van een nevenactiviteit, dan wel bij wijzigen van een functie om vast te stellen dat de nevenactiviteit niet leidt tot (de schijn van) belangenverstremgeling.
- Regeling omgang met voorwetenschap en privétransacties in financiële instrumenten; Hierin zijn algemene uitgangspunten en voorschriften opgenomen ter voorkoming van (de schijn van) de handel met voorkennis en voorkoming van vermenging van zakelijk en privébelangen.
- Incentivebeleid a.s.r. en inducementsbeleid a.s.r. vermogensbeheer; Een incentive is een op geld waardeerbaar voordeel, waarop men geen rechten heeft op grond van een rechtsverhouding. Incentives kunnen worden uitgewisseld om de goede verstandhouding of relatie te verstevigen. a.s.r. vermogensbeheer vindt het belangrijk terughoudend te zijn met incentives. Zelfs de schijn dient te worden vermeden dat een incentive als tegenprestatie voor een bepaalde dienst of gunst wordt gezien. Het oordeel van een medewerker werkzaam bij a.s.r. vermogensbeheer of een zakelijke partner/relatie mag nooit worden beïnvloed door respectievelijk een ontvangst of aanbod van een incentive, om de onafhankelijkheid te borgen.
- Uitbestedingsbeleid a.s.r./addendum a.s.r. vermogensbeheer uitbestedingsbeleid; Bij het nemen van beslissingen omtrent uitbesteding van bepaalde processen en/ of diensten weegt a.s.r. vermogensbeheer eventuele belangenverstremgeling altijd mee. Zo zal portefeuillebeheer en/ of risicobeheer niet worden uitbesteed aan een partij die als bewaarder optreedt voor a.s.r. vermogensbeheer. Tevens zal a.s.r. vermogensbeheer nooit zowel portefeuillebeheer als risicobeheer uitbesteden. Eventuele belangenverstremgelingen die kunnen ontstaan voorafgaand aan de beslissing omtrent uitbesteding worden gemonitord en beheerst. De geconstateerde belangenverstremgelingen worden gedeeld met cliënten en/ of deelnemers.

Procedure bij geconstateerde belangenconflict

Voor het aangaan van de overeenkomst met de cliënt, zal a.s.r. vermogensbeheer nagaan en /of informeren of er aanwijzingen zijn dat het risico op (de schijn van) belangenverstremgeling zich voor kan doen. Als het waarschijnlijk is dat belangenverstremgeling zich zal voordoen en /of onvermijdelijk blijkt te zijn en het ingevoerde beleid en procedures niet toereikend zijn om het belangenconflict te voorkomen, zal a.s.r. vermogensbeheer duidelijk het belangenconflict uiteenzetten aan de cliënt voordat a.s.r. vermogensbeheer zaken hiermee doet. a.s.r. vermogensbeheer brengt de cliënt in dit geval schriftelijk op de hoogte. a.s.r. vermogensbeheer vermeldt daarbij, met inachtneming van de kenmerken van de cliënt, voldoende bijzonderheden om deze in staat te stellen met kennis van zaken een beslissing te nemen ten aanzien van de beleggingsdienst of nevendienst in verband waarmee het belangenconflict zich voordoet. Het voorgaande gebeurt alleen in overleg met en na voorafgaande toestemming van de Compliance Officer. Deze procedure wordt ook gevolgd als zich een belangenconflict voordoet nadat de overeenkomst met de cliënt is aangegaan.

Registratie belangenconflicten

AVB legt de gegevens die betrekking hebben op de soorten beleggingsdiensten waarbij een belangenconflict is ontstaan of kan ontstaan, vast. Het moet hierbij gaan om een belangenconflict dat een wezenlijk risico kent dat de belangen van een of meer relaties schaadt.