



# VB Conflicts of Interest beleid

April 2023

Onder redactie van: Directeur Fiduciair Management



# 1 Inleiding

## 1.1 Doel en reikwijdte

Dit beleid is van toepassing op alle vermogensbeheeractiviteiten en daarbij ondersteunende stafafdelingen van de entiteiten Mn Services Vermogensbeheer B.V. en Mn Services Fondsenbeheer B.V. (samen MN VB). MN VB is er op gericht haar activiteiten op een eerlijke en professionele manier te verrichten en daarbij de belangen van haar cliënten te behartigen. MN VB kan daarbij echter worden geconfronteerd met feitelijke en potentiële belangenconflicten.

Een beleggingsonderneming beschikt over procedures en maatregelen voor het voorkomen van en omgaan met (de schijn van) belangenconflicten/belangentegenstellingen. In het kader van de MIFID en AIFMD wetgeving, treft en handhaaft MN VB doeltreffende organisatorische en administratieve regelingen met betrekking tot belangenconflicten. Deze maatregelen beogen belangenconflicten te onderkennen, te monitoren en te beheersen en worden genomen om te voorkomen dat belangenconflicten cliënten kunnen schaden. Indien de getroffen maatregelen niet voldoende blijken om potentiële belangenconflicten te voorkomen (of de gevolgen er van te mitigeren) zal MN VB dit aan de betrokken partij moeten melden, zodat die een afweging kunnen maken.

Dit beleidsstuk moet worden gezien als een samenvatting van diverse procedures en processen binnen MN VB die tezamen tot doel hebben om potentiële belangenconflicten zoveel als mogelijk te identificeren, mitigeren en reduceren. Dit alles vanuit het uitgangspunt dat belangenconflicten zo veel als mogelijk vermeden moeten worden en daar waar ze zich alsnog (potentieel) voordoen ze transparant worden gemaakt om ze dan alsnog te vermijden of in een uiterst geval te accepteren onder voorwaarden. Het beleid en een eventuele acceptatie van een belangenconflict onder voorwaarden wordt overzien door het RCC van de unit Vermogensbeheer.

## 1.2 Leeswijzer

In hoofdstuk 2 staat beschreven hoe kan worden bepaald wat een belangenconflict is samen met een opsomming van reeds geïdentificeerde belangenconflicten. In hoofdstuk 3 staan de maatregelen beschreven die zijn getroffen om met de bestaande feitelijke en potentiële belangenconflicten om te gaan binnen VB. In hoofdstuk 4 staat het proces beschreven hoe zal worden gehandeld indien de maatregelen om belangenconflicten te voorkomen niet voldoende zijn gebleken. In hoofdstuk 5 wordt nog ingegaan op de implementatie van dit bijgewerkte beleidsdocument.

## 2 Bepaling van belangenconflict

Er is sprake van een potentieel belangenconflict wanneer de belangen van MN VB, haar bestuurders, werknemers, of personen die direct of indirect aan haar verbonden zijn door een zeggenschapsband (deze personen hierna gezamenlijk werknemer(s) genoemd) in conflict kunnen komen met de belangen van haar cliënten of wanneer de belangen van haar cliënten onderling conflicteren.

### 2.1 Algemene belangenconflicten

Er kan in ieder geval sprake zijn van een belangenconflict in de volgende situaties:

- er is sprake van een situatie waarbij MN VB en/of haar werknemers en/of bestuurders ten koste van het fonds en/of de cliënt een financieel voordeel kan behalen of een financieel verlies kan vermijden.
- er is sprake van een situatie waarbij de aandeelhouders van MN VB ten koste van het fonds en/of de cliënt een financieel voordeel kan behalen of een financieel verlies kan vermijden.
- MN VB en/of haar werknemer heeft een ander belang - dan het belang van de cliënt - bij het resultaat van een voor de cliënt verrichte dienst of een namens de cliënt uitgevoerde transactie.
- MN VB en/of haar werknemer heeft een financiële of andere drijfveer om het belang van een andere cliënt of groep cliënten te laten voorgaan boven het belang van de cliënt.
- MN VB en/of haar werknemer is betrokken bij dezelfde zakelijke activiteiten als die van de cliënt.
- MN VB en/of haar werknemer ontvangt van een andere persoon dan de cliënt gelden, goederen of diensten die zijn gerelateerd aan een dienst die aan de cliënt wordt verleend, anders dan de gebruikelijke provisie of vergoeding voor deze dienst.
- Belangen tussen cliënten conflicteren, het belang van de ene cliënt kan tegenstrijdig zijn met het belang van een andere cliënt.
- Belangen tussen huisfondsen conflicteren, het belang van het ene fonds kan tegenstrijdig zijn met het belang van het andere fonds.
- Belangen tussen huisfondsen en cliënten conflicteren, het belang van het een huisfonds kan tegenstrijdig zijn met het belang van een cliënt en andersom.

### 2.2 Mogelijke MN specifieke belangenconflicten

Uit deze algemene opsomming van mogelijke belangenconflicten heeft MN VB een aantal omstandigheden beschreven die in de huidige situatie een belangenconflict kunnen vormen of kunnen veroorzaken. Deze omstandigheden kunnen potentieel leiden tot het schaden van de belangen van een cliënt. Deze lijst is tot stand gekomen vanuit discussies in de jaarlijkse SIRA en een analyse van de omgeving, waarin MN VB acteert.

- MN VB biedt de diensten voor vermogensbeheer aan meerdere cliënten aan en kan op een moment voor rekening en risico van meerdere cliënten tegelijkertijd handelen.
- De aandeelhouders van MN zijn tevens belangrijke cliënten van MN VB. De belangen van cliënt aandeelhouders en van andere cliënten kunnen conflicteren.
- MN VB heeft aandeelhouders. De belangen van aandeelhouders en MN VB kunnen conflicteren.
- MN VB kan bij het opstellen van een beleggingsplan voor de cliënt een belang hebben bij het vaststellen van de beleggingsmix, de duurzaamheidsrisicotolerantie en -voorkeuren van de client.
- MN VB kan in het kader van Engagement, Uitsluiting, Litigation, Stembeleid (het MVB team) of Sustainable Finance een positie innemen die potentieel conflicterend is met andere belangen (zowel in- als extern). Tevens is denkbaar dat invloed op het stembeleid leidt tot koersgevoelige informatie.
- Bij het investeren via de beleggingsfondsen van MN VB treedt MN VB op als beheerder van het fonds en uitvoerder van de vermogensbeheeractiviteiten.

- Bij het verstrekken van opdrachten tot koop of verkoop van financiële instrumenten kan MN VB tegelijkertijd als koper en als verkoper voor verschillende cliënten optreden.
- Conflicterende belangen als gevolg van duurzaamheidsvoorkeuren van cliënten en de integratie van duurzaamheidsrisico's in processen, systemen en interne controleprocedures.
- Belangenconflicten die aanleiding kunnen geven tot greenwashing, mis-selling of foutieve voorstelling van beleggingsstrategieën.
- MN VB kan bij het (laten) uitvoeren van orders of vermogensbeheeractiviteiten provisie of een andere vorm van vergoeding (inclusief research) ontvangen van een derde partij, niet zijnde de cliënt.
- MN VB en/of haar werknemers kunnen giften en relatiegeschenken ontvangen die strijdig kunnen worden geacht met de belangen van haar cliënten.
- De werknemers van MN VB kunnen nevenactiviteiten hebben of hebben gehad die mogelijk tegenstrijdig zijn aan de belangen van de cliënten van MN VB.
- De werknemers van MN VB kunnen beschikken over gevoelige informatie die van invloed kan zijn op beleggingsbeslissingen ten behoeve van cliënten en zouden met deze informatie privé-transacties in financiële instrumenten kunnen verrichten.

### **2.3 Nieuwe MN Specifieke belangenconflicten**

De pensioen- en vermogensbeheermarkt is continu in beweging. Door deze bewegingen kunnen nieuwe belangenconflicten ontstaan. Nieuwe feitelijke of potentiële belangenconflicten worden door medewerkers van MN VB direct gemeld bij leidinggevende en de afdeling Compliance. Er wordt eerst door de leidinggevende getoetst of het daadwerkelijk een belangenconflict is en of de maatregel afdoende is. Hierna zal er een onafhankelijke toets door Compliance worden uitgevoerd of het inderdaad een nieuw belangenconflict is en of het wordt voorkomen met al genomen maatregelen. Indien er inderdaad een nieuw belangenconflict is ontstaan, dan wordt deze toegevoegd aan de bovenstaande lijst onder 2.2 in dit beleidsstuk en worden de nieuwe en/of aangepaste beheersmaatregelen uitgevoerd.

## 3 Maatregelen

Hieronder staat een niet uitputtend overzicht van de maatregelen die MN VB in de vorm van organisatie of procedures heeft ingevoerd of heeft getroffen om met de bovengenoemde belangenconflicten om te gaan.

### 3.1 Organisatorische en administratieve maatregelen

Deze maatregelen hebben als doel alle redelijke maatregelen te treffen om belangenconflicten te onderkennen, voorkomen, beheersen en controleren.

- Binnen MN VB is er een scheiding tussen front - en back office. De uitvoerder van de transactie is niet betrokken bij de administratieve afhandeling van de transactie (settlement, reconciliatie). Bij settlement hanteert MN VB het vier-ogen principe.
- Er is een scheiding tussen Fiduciair Management en Asset Management. Alle klantadviezen worden behandeld in het Investment Committee. Alle mandaten, IMA's, investeringsvoorstellen en waivers worden behandeld in het Mandaat Acceptatie Committee.
- MN heeft een onafhankelijke afdeling Risk & Compliance (R&C) die verantwoordelijk is voor de onafhankelijke beoordeling op de risico's van de beleggingen. R&C heeft een veto in het Investment Committee en het Mandaat Acceptatie Committee en verzorgt risico opinies op documenten die aan de klant worden aangeboden.
- Op het niveau van de moedermaatschappij Mn Services N.V. bestaat er een onafhankelijke afdeling Finance & Control, die verantwoordelijk is voor het toezicht op de financiële huishouding van de unit. De business controller valt onder deze afdeling en rapporteert, via het verantwoordelijk EC-lid, aan het Executive Committee (EC) van Mn Services N.V.
- MN heeft een R&C- afdeling die onder andere verantwoordelijk is voor het toezicht op de correcte toepassing van wet- en regelgeving binnen MN VB. Door op juiste en correcte wijze de wet en regelgeving die van toepassing is op MN VB te controleren dragen we bij aan de integere en beheerste bedrijfsvoering en de tijdige identificatie van (potentiële) belangenconflicten.
- MN heeft een Interne Audit afdeling, welke onafhankelijk audits uitvoert binnen MN VB, waarbij Conflicts of Interest als aandachtspunt worden meegenomen.
- De aangestelde bewaarder voor de MN fondsen is onafhankelijk gepositioneerd en monitort vanuit deze onafhankelijke positie de belangen van het fonds.

### 3.2 Beleid, procedures en processen

Naast de organisatorische en administratieve maatregelen is er beleid opgesteld voorzien van processen en procedures. Deze processen en procedures zorgen voor een verdere verkleining van de kans op een belangenconflict.

- MN VB heeft procedures ingevoerd ten aanzien van investeringsallocatie en orderprioriteit om te waarborgen dat alle cliënten eerlijk worden behandeld. Zie hiervoor ook het MN VB Best execution en order-uitvoeringsbeleid en de toedelingsprocedures voor private investeringen.
- MN VB heeft procedures ingevoerd ten aanzien van waardering die waarborgen dat waarderingen op basis van objectieve criteria tot stand komen. Deze zijn vastgelegd in het waarderingshandboek.
- MN VB heeft een uitbestedingsbeleid opgesteld. Hierin in is opgenomen hoe conflicterende belangen bij uitbestedingen moeten worden voorkomen.
- MN VB heeft een beloningsbeleid opgesteld. Hierin in opgenomen dat conflicterende belangen en negatieve beloningsprikkels moeten worden voorkomen en het beloningsbeleid is gekoppeld aan de ESG-criteria (Environment, Social en Governance).
- MN VB informeert haar cliënten over eventueel ontvangen provisies en vergoedingen.

- MN VB heeft procedures ingevoerd met betrekking tot het vooraf toetsen van tegenpartijen, relaties en/of werknemers inclusief een uitgebreid KYR proces. Hierdoor hebben we een beter beeld van onze relaties en voldoen we aan wet en regelgeving. Dit draagt bij aan het nader identificeren van potentiële belangenconflicten met onze relaties.
- In geval van verwerving van zeggenschap worden maatregelen getroffen om te garanderen dat overeenkomsten met deze onderneming op zuiver zakelijke basis worden gesloten.
- MN VB heeft procedures ingevoerd voor werknemers met betrekking tot privé beleggingstransacties, voorwetenschap, marktmisbruik, transactieverboden, geheimhouding en indirecte handelingen of gedragingen. Iedere werknemer binnen MN VB verklaart via ondertekening van de gedragscode en regeling privé-beleggingstransacties bovengenoemde aspecten na te leven.
- MN VB heeft beleid en procedures ingevoerd voor werknemers met betrekking tot het aannemen van relatiegeschenken en giften, uitnodigingen van zakelijke relaties en contacten met zakelijke relaties.
- Indien de afdeling Verantwoord Beleggen constateert dat er sprake is van mogelijke belangenconflicten als gevolg van te voeren beleid op het gebied van Engagement, Uitsluiting, Litigation, Stembeleid of Sustainable Finance Directive consulteert het de afdeling Compliance ten behoeve van de te nemen maatregelen.
- MN heeft het Researchbeleid en de procedure selecteren en beheren researchproviders ter waarborging dat een objectieve selectie van research plaatsvindt en dat hiervoor betaald wordt in overeenstemming met de MiFID II bepalingen.

### 3.3 Overige maatregelen

De overige maatregelen zijn:

- MN VB beschikt over een ISAE 3402 verklaring. De processen en de controles op die processen zijn beschreven en worden getoetst door een externe accountant.
- Het door MN VB te volgen beleggingsplan wordt samen met de cliënt opgesteld. Hierbij wordt rekening gehouden met de duurzaamheidsrisico-tolerantie en -voorkeuren van de client.
- MN VB handelt niet in financiële instrumenten voor eigen rekening en risico.
- De module gedragscode van de WOW app traint de medewerkers van MN VB onder andere op het kunnen herkennen van potentiële en feitelijke belangenconflicten.
- MN heeft een gedragscode die door de medewerkers ondertekend wordt. In deze gedragscode staan afspraken die algemene belangenconflicten (buiten de hierboven genoemde werkzaamheden voor MN VB) dienen te voorkomen.

### 3.4 Nieuwe maatregelen

Indien nieuwe maatregelen worden geïmplementeerd, dan worden deze toegevoegd aan dit hoofdstuk. De bedrijfsvoering van MN VB is zo veel als mogelijk ingericht op het voorkomen van belangenconflicten. Indien er zich alsnog een belangenconflict voordoet, dan wordt er gehandeld zoals omschreven in hoofdstuk 4.

### 3.5 Rapportage aan directie

Indien zich een belangenconflict voordoet of er worden potentiële nieuwe conflicten geïdentificeerd, dan zal dit worden gemeld aan de directie. De output van het klachtenbeleid kan inzicht verschaffen in potentiële belangenconflicten bestaand of nieuw.

## 4 Bekendmaking van belangenconflict

Indien zich er ondanks de administratieve en beleidstechnische maatregelen toch een belangenconflict voordoet, dan vereist de wet dat dit belangenconflict gemeld wordt aan de cliënten. Onderstaand in het kort het proces, dat hiervoor wordt gevolgd. Het RCC VB zal betrokken zijn in dit proces.

### 4.1 Bekendmaking aan cliënten

Mochten de maatregelen die van toepassing zijn om een belangenconflict te voorkomen niet voldoende zijn, dan tracht MN VB de cliënt hierover op passende wijze en voldoende gedetailleerd te informeren.

Bij die bekendmaking wordt duidelijk vermeld dat de organisatorische en administratieve regelingen die door MN zijn ingesteld om dat conflict te voorkomen of te beheren niet volstaan om met redelijke zekerheid te kunnen aannemen dat risico's op het schaden van de belangen van de cliënt zullen worden voorkomen. Bij de bekendmaking worden specifiek de belangenconflicten beschreven die bij het verrichten van de dienst optreden. Hierbij mag rekening worden gehouden met de professionele aard van de cliënt aan wie de bekendmaking wordt gedaan. De beschrijving omvat een toelichting over de algemene aard en bronnen van belangenconflicten alsook de risico's die voor de cliënt ontstaan als gevolg van belangenconflicten en de stappen die zijn gedaan om die risico's te limiteren, die voldoende gedetailleerd is zodat die cliënt met kennis van zaken een beslissing kan nemen ten aanzien van de beleggings- of nevendienst in verband waarmee het belangenconflict optreedt. De cliënt kan op basis daarvan een weloverwogen besluit nemen.

Indien de cliënt nader overleg wil of verdere details is afdeling R&C te allen tijde betrokken in het proces; op basis van de nadere informatie en contacten met de cliënt komt Compliance tot een oordeel. Dit oordeel wordt voorgelegd aan de directie MN VB die uiteindelijk besluit hoe de kwestie wordt opgelost. Hierbij kan het zijn dat MN VB besluit om activiteiten die tot feitelijke belangenconflicten hebben geleid, of tot potentiële belangenconflicten kunnen leiden, te staken.

## 5 Implementatie

De implementatie van dit vernieuwde beleid is geen grote opgave. Er zijn geen organisatorische wijzigingen nodig om dit beleid te implementeren. Er zijn ook geen aanpassingen nodig van processen en procedures binnen MN VB. Het bewustzijn van belangenconflicten zal aandacht blijven krijgen via de WOW app.