

1. Aanvullend beleid inzake belangenconflicten

Inleiding

AEGON Nederland N.V. (hierna te noemen: 'AEGON') en haar groepsmaatschappijen kennen adequate organisatorische en administratieve maatregelen om belangenverstremgeling te onderkennen en te beheersen. De hoofdlijnen van het beleid zijn vastgelegd in de 'Code of Conduct (hierna te noemen: 'gedragscode')'. Dit beleid is uitgewerkt in tal van interne richtlijnen en procedures om belangenverstremgeling te kunnen onderkennen en te beheersen.

In onderhavig document wordt het beleid van de groepsmaatschappijen van AEGON: AEGON Investment Management B.V. (AIM), TKP Investments B.V. (TKPI) en AEGON Bank N.V. (hierna gezamenlijk te noemen: 'groepsmaatschappijen') met betrekking tot belangenconflicten beschreven. Dit beleid maakt integraal onderdeel uit van het beleid van AEGON met betrekking tot het tegengaan van belangenverstremgeling en bevat ter aanvulling daarop specifieke bepalingen die van toepassing zijn op de groepsmaatschappijen van AEGON.

2. Toepassingsbereik van dit beleid

AEGON heeft een interne gedragscode die toeziet op de meeste van de belangenconflicten die zich kunnen voordoen bij AEGON. Deze gedragscode is ook van toepassing op de groepsmaatschappijen en bevat interne richtlijnen ten aanzien van onder andere de volgende onderwerpen:

- Zorgvuldig handelen in relaties met de cliënt
- Zorgvuldig handelen in externe contacten
- Aanvaarden en aanbieden van giften en uitnodigingen
- Vertrouwelijkheid en omgang met gevoelige informatie
- Voorwetenschap (regeling privé effecten transacties)
- Verbod op speculatieve transacties in AEGON aandelen
- Uitoefening van nevenactiviteiten
- Geheimhoudingsplichten
- Transacties en privé contacten met leveranciers

In onderhavig beleid is specifiek vastgelegd (i) welke omstandigheden binnen de groepsmaatschappijen mogelijk kunnen leiden tot een belangenconflict, (ii) een beschrijving van de systemen en regelingen om eventuele belangenconflicten te beheersen en te voorkomen en (iii) handhaving van de procedures.

3. Belangenconflicten

De groepsmaatschappijen verlenen in hun hoedanigheid van (bank)beleggingsonderneming beleggingsdiensten en/of nevendiensten. Op grond van de Wet op het financieel toezicht (MiFID) dienen de groepsmaatschappijen te voldoen aan specifieke regels inzake belangenconflicten.

Een belangenconflict is (i) een conflict tussen de belangen van de groepsmaatschappijen en de belangen van een cliënt of (ii) een conflict tussen de belangen van twee of meer cliënten van de groepsmaatschappijen tegenover wie de groepsmaatschappijen een verplichting hebben. Deze conflicten kunnen zich voordoen tijdens de dienstverlening aan cliënten en kunnen de belangen van cliënten schaden of ongunstig beïnvloeden.

Er kan sprake zijn van een belangenconflict, indien de groepsmaatschappijen:

- bij het verlenen van beleggingsdiensten en/of nevendiensten een financieel voordeel behalen in het nadeel van hun cliënten;
- een belang hebben bij het resultaat van een ten behoeve van haar cliënten verrichte dienst of een namens de cliënt uitgevoerde transactie, dat verschilt van het belang van de cliënt bij dit resultaat;
- hetzelfde bedrijf uitoefenen als de cliënt;
- een financiële of andere drijfveer hebben om de belangen van de ene cliënt boven de belangen van een andere cliënt te stellen bij de verrichting van dezelfde beleggingsdienst onder overigens gelijke omstandigheden

- geld, goederen of diensten ontvangen van derden in relatie tot diensten verricht aan een cliënt anders dan de standaard vergoedingen of provisies.

De groepsmaatschappijen hebben situaties waarin zich in dit kader belangenconflicten kunnen voordoen geïdentificeerd. Hierna volgt een niet limitatieve opsomming van mogelijke belangenconflicten:

- (I) Door informatie uitwisseling tussen relevante personen van verschillende groepsmaatschappijen/ afdelingen binnen AEGON kan een belangenconflict ontstaan;
- (II) AIM en TKPI verlenen de dienst van vermogensbeheer en bieden tegelijkertijd beleggingsfondsen aan die zij beheren, waardoor een belangenconflict zou kunnen ontstaan;
- (III) AIM en TKPI verlenen vermogensbeheer aan AEGON entiteiten en aan cliënten die onafhankelijk zijn van AEGON, waardoor een belangenconflict zou kunnen ontstaan;
- (IV) Groepsmaatschappijen of werknemers van groepsmaatschappijen prevaleren het eigen belang boven de belangen van hun cliënten (relatiegeschenken, retourprovisies, inducements etc.)

4. Beheersing en voorkoming van belangenconflicten

Hieronder wordt beschreven welke maatregelen de groepsmaatschappijen aanvullend op het algemene beleid hebben getroffen om dergelijke specifieke belangenconflicten te beheersen en te voorkomen:

Fysieke en organisatorische scheiding

Om informatie uitwisseling te voorkomen tussen verschillende relevante personen van verschillende afdelingen binnen AEGON zijn "Chinese Walls" opgezet. De werkzaamheden van de groepsmaatschappijen zijn fysiek gescheiden van andere afdelingen binnen AEGON. Ook de IT-systemen en bestanden van zijn gescheiden van andere afdelingen.

Regeling persoonlijke transacties

Voor medewerkers van de groepsmaatschappijen geldt voor persoonlijke transacties dat zij zich dienen te houden aan de Regeling Persoonlijke Transacties. Hierin is onder meer geregeld dat werknemers zich dienen te onthouden van transacties waarbij met voorkennis wordt gehandeld. De medewerkers van de groepsmaatschappijen die zijn aangemerkt als relevant persoon vallen onder de locatieverplichting, de restricted list en de verplichting om persoonlijke transacties te melden aan de compliance officer.

Inducements

De groepsmaatschappijen zetten zich als beleggingsonderneming bij het verlenen van beleggingsdiensten en / of nevendiensten op eerlijke, billijke en professionele wijze in voor de cliënten. Daarom hanteren de groepsmaatschappijen als uitgangspunt dat geen provisies (geldelijke en niet-geldelijke voordelen) worden verschaft of worden ontvangen in relatie tot het verlenen van de beleggingsdienst en / of nevendienst, tenzij het vergoedingen betreft die het verlenen van de beleggingsdienst en / of nevendienst mogelijk maken. Hierbij gaat het om: (1) de provisies die worden verschaft door of aan de cliënt zelf; (2) de provisies die worden verschaft aan een derde (zoals aan een gelieerde partij). Het verschaffen danwel ontvangen van provisies zal geen afbreuk doen aan de kwaliteit van het verlenen van beleggingsdiensten en aan de verplichting om zich in te zetten voor de belangen van de cliënt. Indien provisies worden verschaft dan wel worden ontvangen, zullen de groepsmaatschappijen hierover transparant zijn richting de cliënt. De groepsmaatschappijen hebben geen afspraken met brokers over retourprovisies.

Ontvangen vergoedingen AIM

AIM is voor de uitvoering van haar orders aangewezen op brokers. Voor het uitvoeren van obligatieorders worden geen transactiekosten in rekening gebracht. Voor het uitvoeren van aandelenorders worden wel transactiekosten betaald. Bij sommige brokers is in de transactiekosten een vergoeding voor te leveren research inbegrepen. In deze gevallen variëren de kosten voor research tussen de 40% en 70% van de transactiekosten.

De kennis en informatie die hiermee wordt vergaard komt ten goede aan de kwaliteit van het vermogensbeheer ten behoeve van cliënten. Incidenteel maakt AIM afspraken met brokers over het ontvangen van research van een derde partij met als tegenprestatie het uitvoeren van transacties voor een bepaald bedrag bij de broker De zogenaamde commission sharing agreement. In deze gevallen variëren de kosten voor research tussen de 40% en 70% van de transactiekosten. AIM is in deze gevallen van oordeel dat de research ten goede komt aan de kwaliteit van het vermogensbeheer ten behoeve van cliënten.

Verder ontvangt AIM van derden/brokers zonder directe betaling specifieke beleggingssoftware waarmee bedrijfsanalyses kunnen worden gemaakt.

Tenslotte komt het voor dat AIM trainingen /workshops ontvangt van derden / brokers op het gebied van financiële instrumenten.

AIM is van oordeel dat een en ander de kwaliteit van de dienstverlening van AIM ten goede komt en geen afbreuk doet aan de plicht van AIM om zich in te zetten voor de belangen van haar vermogensbeheercliënten.

Op verzoek van de cliënt zal AIM nadere bijzonderheden verstrekken over bovenstaande provisies. De cliënt kan haar vragen richten aan de accountmanager van AEGON.

5. Orderuitvoering

De groepsmaatschappijen hebben een orderuitvoeringsbeleid waarin is opgenomen dat bij het uitvoeren van orders altijd het best mogelijke resultaat zal worden behaald voor de cliënten.

Hierin is onder meer bepaald dat bij samenvoeging van orders van verschillende cliënten (waaronder AEGON entiteiten en cliënten die onafhankelijk zijn van AEGON) alle cliënten op gelijke wijze worden behandeld.

Verder geldt dat orders van cliënten altijd worden uitgevoerd. Er kan geen sprake zijn van belangenconflicten tussen orders van cliënten onderling.

6. Handhaving van het beleid inzake belangenconflicten

De groepsmaatschappijen zijn verantwoordelijk voor het identificeren, voorkomen en beheren van belangenconflicten. De groepsmaatschappijen hebben procedures en maatregelen ingevoerd om potentiële belangenconflicten te beheersen. Om te kunnen bepalen of potentiële belangenconflicten worden beheerst, worden controles verricht door de Internal Audit Group, Operational Risk Management en Compliance.

Bij niet naleving van het beleid wordt gerapporteerd aan het verantwoordelijke management. In samenspraak met het management zal worden bepaald hoe met de ontstane situatie zal worden omgegaan.

De groepsmaatschappijen kunnen bepalen geen beleggingsdiensten te verlenen en/of nevenactiviteiten te verrichten aan een bepaalde cliënt ingeval zij van mening zijn dat hiermee potentiële belangenconflicten kunnen worden voorkomen.

Indien een belangenconflict wordt geconstateerd en het voor de groepsmaatschappijen niet mogelijk is een belangenconflict te voorkomen of te beheersen dan stellen de groepsmaatschappijen de cliënt hiervan op de hoogte. Deze bekendmaking zal voldoende bijzonderheden bevatten om de cliënt in staat te stellen met kennis van zaken een beslissing te nemen ten aanzien van de beleggings- of nevendienst in verband waarmee het belangenconflict rijst.