



AZL Fiducional

## Beleid inzake belangenverstrengeling



Vermogen tot Groei



## 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. Deze publicatie is uitsluitend bedoeld voor professionele beleggers. Hoewel de inhoud van dit document met de meeste zorg is samengesteld en gebaseerd is op betrouwbare informatiebronnen, wordt ten aanzien van de volledigheid of juistheid ervan, uitdrukkelijk of stilzwijgend, geen enkele aansprakelijkheid aanvaard, garantie of verklaring gegeven.

De informatie in deze brochure kan door AZL zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd.

AZL Vermogensbeheer B.V., Stichting AZL

Samenwerkende Pensioenfondsen, noch enig andere vennootschap of onderdeel dat behoort tot AZL-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 deze publicatie. 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.

## Doel

AZL Fiducional<sup>1)</sup> (AZL) 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 belangenverstremgeling, 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 belangenverstremgeling te onderkennen, te monitoren en te beheersen. Om dit te bereiken heeft AZL een beleid opgesteld betreffende belangenverstremgeling.

In deze brochure 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.

## Belangenverstremgeling – 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 AZL en de belangen van een klant of een groep klanten;
- de belangen van een klant of een groep klanten en de belangen van een andere klant of groep klanten;
- de belangen van AZL en/of haar klanten en de belangen van een (groep) werknemer(s).

## Mogelijke belangenverstremgeling voor AZL, met voorbeelden

Wij hebben de volgende vormen van belangenverstremgeling in ons bedrijf opgespoord om 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 scala aan hoedanigheden waarin wij opereren. Wij onderscheiden de volgende hoofdbelangen/-functies waardoor mogelijk belangenverstremgeling kan ontstaan:

### AZL

- de functie van AZL als fiduciair vermogensbeheerder;
- de functie van AZL als adviseur;
- de functie van AZL als beheerder van beleggingsfondsen;
- het belang van AZL bij het aantrekken van nieuwe klanten/activiteiten;
- het belang van AZL bij het onderhouden van goed klantencontact met bestaande klanten.

1) AZL Vermogensbeheer B.V. en/of Stichting AZL Samenwerkende Pensioenfondsen

### **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 AZL 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.

## **Belangenverstremgeling – 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 belangenverstremgeling kunnen een of meer van de volgende maatregelen worden getroffen:

#### **a) Orders plaatsen/toewijzen**

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

#### **b) Beste uitvoering (“best execution”)**

AZL heeft een beleid opgesteld dat gericht is op het uitvoeren van transacties tegen de beste beschikbare prijs gegeven alle specifieke omstandigheden.

#### **c) Transacties tussen portefeuilles (“cross-trade”)**

AZL erkent dat in sommige gevallen cross-trade in het voordeel van een klant kan zijn.

AZL heeft procedures opgesteld waarin gedetailleerde richtlijnen zijn vastgelegd voor het uitvoeren van cross-trade.

#### **d) Persoonlijke beleggingen van werknemers**

AZL heeft een procedure opgesteld om privé-beleggingen van werknemers in te kaderen en te controleren.

#### **e) Persoonlijk profijt**

AZL heeft richtlijnen opgesteld om de mogelijkheid te beperken dat werknemers persoonlijk profijt behalen door derden (bijv. brokers). De voorwaarden voor het behalen van profijt door werknemers van AZL zijn beschreven in onze procedure voor geschenken.

**f) Informatievoorziening**

Waar mogelijke belangenverstremgeling is onderkend streven wij ernaar klanten in te lichten dat er voor AZL sprake kan zijn van belangenverstremgeling (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 informatievoorziening kan mondeling of schriftelijk zijn.

## Nadere informatie

Het beleid betreffende de verschillende situaties waarin belangenverstremgeling kan optreden, zal ten minste jaarlijks worden beoordeeld. U wordt van elke wezenlijke wijziging op de hoogte gebracht via onze website: [www.azl-group.com](http://www.azl-group.com). Voor nadere informatie of een overzicht van de relevante beleidsmaatregelen kunt u contact opnemen met uw relatiemanager.

