

Achmea IM Addendum Beleid Belangenconflicten

Versie 4.1



Versiebeheer

Wijzigingsgeschiedenis

Datum	Auteur	Versie	Omschrijving
1 januari 2016	Ruben Hilhorst	1.0	Document opgesteld voor Goudvis
12 december 2017	Ruben Hilhorst	2.0	Review vanwege MiFID II
30 januari 2018	Ruben Hilhorst	2.1	Opmerkingen RRC 12 december 2017 verwerkt
6 juni 2019	Maarten Schrama	2.2	Termijn actualisatie beleid naar 2 jaar (paragraaf 1.4)
23 juni 2021	Trudy Winnemuller	3.0	Aanpassing i.v.m. AIFMD project, omzetting nieuw beleidsformat en verwerking audit issues
8 september 2021	Bertine Fokma	3.0	Feedback RRC 23 juni 2021 verwerkt.
12 juli 2022	Bertine Fokma	3.1	Toevoeging duurzaamheidsvereisten AIFMD en MiFID II
27 maart 2023	Bertine Fokma	3.2	Aangepast aan nieuwe beleggingsdienstverlening “ontvangen en doorgeven van orders”
17 mei 2023	Bertine Fokma	4	Omzetting beleid in Addendum vanwege Achmea Beleid Belangenconflicten
6 januari 2025	Bertine Fokma	4.1	Aanscherping ihkv het MiFID II Richtlijn Optimalisatie project, toevoeging belangenconflicten ihkv MVB-dienstverlening

Goedkeuring

Datum	Organisatie / Afdeling
1-1-2016	Directie van Achmea IM
12-12-2017	Risk Review Committee
30-1-2018	Risk Review Committee
11-6-2019	Risk Review Committee
23-6-2021	Risk Review Committee, met in achtname van verwerking van gemaakte opmerkingen.
12-7-2022	Risk Review Committee
27-3-2023	Risk Review Committee
17-5-2023	Risk Review Committee
24-1-2024	Risk Review Committee

Distributie

Datum	Organisatie / Afdeling
Januari 2016	Achmea IM
December 2017	Achmea IM
Januari 2018	Achmea IM
September 2021	Opname in beleidsbibliotheek Achmea IM en publicatie op de website
Juli 2022	Opname in beleidsbibliotheek Achmea IM en publicatie op de website
Maart 2023	Opname in beleidsbibliotheek Achmea IM en publicatie op de website
Mei 2023	Opname in beleidsbibliotheek Achmea IM en publicatie op de website
Februari 2025	Opname in beleidsbibliotheek Achmea IM en publicatie op de website

Documentinformatie

Naam van het document	Achmea Investment Management Addendum Beleid Belangenconflicten
Datum revisie	Jaarlijks, of wanneer ontwikkelingen daar aanleiding toe geven.
Toepasselijkheid	Achmea Investment Management
Bovenliggend document	Achmea Beleid Belangenconflicten versie 1.0
Onderliggen(de) document(en)	N.v.t.
Vervallen document	Achmea Investment Management Addendum Beleid Belangenconflicten versie 4
Functiehouder	Jacco van Leersum
Beheerder van het document	Compliance Achmea IM
Eigenaar van het document	RRC



Disclaimer

De op de website van Achmea Investment Management B.V. vermelde disclaimer is mutatis mutandis van toepassing op de in dit document opgenomen informatie.



Inhoudsopgave

Versiebeheer	2
1. Introductie	5
1.1. Doel van dit document	5
1.2. Scope en doelgroep	5
1.3. Begrippen.....	5
1.4. Documentbeheer.....	7
2. Doel en uitgangspunten	8
2.1. Doel van het Beleidsaddendum	8
2.2. Beslisboom, Proces-chart of vergelijkbaar.....	8
2.3. Risicoanalyse.....	8
2.4. Controlemaatregelen.....	9
3. Rollen en Verantwoordelijkheden	13
3.1. Three lines model	13
3.2. 1e lijn	13
4. Normenkader	14
4.1. Norm voortvloeiend uit de Wet op het financieel toezicht en lagere regelgeving	14
4.2. Norm voortvloeiend uit de AIFMD (2011/61/EU) en lagere regelgeving	15
4.3. Norm voortvloeiend uit de MiFID II (2014/65/EU) en lagere regelgeving	18
5. Bewaken en Rapporteren	21
5.1. Bewaking.....	21
5.2. Rapporteren.....	21
5.3. Key Controls.....	21
6. Bijlagen.....	22
6.1. Bijlage 1: Wetsartikelen	22
6.2. Bijlage 2: Format aanmelden belangenconflict	24



1. Introductie

1.1. Doel van dit document

Achmea IM heeft een vergunning voor het beheren van beleggingsinstellingen. Daarnaast is het Achmea IM toegestaan de beleggingsdiensten (i) het beheren van een individueel vermogen (hierna: Vermogensbeheer), (ii) het in de uitoefening van beroep of bedrijf adviseren over financiële instrumenten (hierna: Beleggingsadvies) te verlenen aan professionele cliënten en (iii) het in de uitoefening van een beroep of bedrijf aannemen en doorgeven van orders van cliënten met betrekking tot financiële instrumenten.

Zoals ook in onze Algemene Gedragscode Achmea wordt opgemerkt, is vertrouwen de basis voor het werken bij Achmea. Het is dan ook belangrijk dat alle medewerkers van Achmea IM steeds onafhankelijk hun werk kunnen doen, zonder dat er een situatie ontstaat waarbij meerdere belangen met elkaar in conflict kunnen komen.

Het Achmea Beleid Belangenconflicten is van toepassing op alle bedrijfsonderdelen van Achmea en daarmee ook op Achmea IM. Het Achmea Beleid Belangenconflicten houdt primair rekening met eisen aan verzekeraars vanuit Solvency wet- en regelgeving. Het Achmea Beleid Belangenconflicten houdt er rekening mee dat voor onder toezicht staande niet-verzekeraars (banken, vermogensbeheerders, beleggingsinstellingen) mogelijk aanvullende of afwijkende eisen gelden. Voor elk van deze groepsonderdelen is daarom primair een eigen beleid van toepassing. In onderhavig Achmea Investment Management Addendum Beleid Belangenconflicten ("Beleidsaddendum") wordt het specifieke beleid van Achmea IM toegelicht en uitgewerkt. Voor zaken waarin dit Beleidsaddendum niet voorziet of indien expliciet naar het Achmea Beleid Belangenconflicten wordt verwezen, moet het Achmea Beleid Belangenconflicten worden gevolgd.

In het geval van discrepanties tussen het 'Achmea Beleid Belangenconflicten' en dit Beleidsaddendum, gaat dit Beleidsaddendum voor.

Dit Beleidsaddendum beschrijft, in aanvulling op het Achmea Beleid Belangenconflicten, de wijze waarop Achmea IM organisatorische en administratieve regelingen hanteert en handhaaft om (potentiële) belangenconflicten of de schijn ervan te onderkennen, beheersen en controleren en/of voorkomen, opdat deze belangenconflicten geen schade toebrengen aan de belangen van de individuele cliënten aan wie Achmea IM beleggingsdiensten verleent (hierna: Cliënten), de belangen van de beleggingsinstellingen die Achmea IM beheert en de belangen van de deelnemers in deze beleggingsinstellingen. Dit document vervangt alle voorgaande versies.

1.2. Scope en doelgroep

Dit Beleidsaddendum is van toepassing op alle medewerkers van Achmea IM en op alle werkzaamheden die door Achmea IM worden ondernomen, tenzij anderszins aangegeven.

Om een uniforme toepassing van dit Beleidsaddendum te waarborgen en onduidelijkheid omtrent de toepasselijkheid van dit Beleidsaddendum te voorkomen, heeft de directie van Achmea IM (de 'Directie') ervoor gekozen de toepassing van dit Beleidsaddendum te doen uitstrekken tot alle werkzaamheden die door Achmea IM worden ondernomen, tenzij anderszins aangegeven.

1.3. Begrippen

In deze paragraaf wordt beschreven wat Achmea IM verstaat onder een belangenconflict en enkele hieraan gerelateerde begrippen.

Belangenconflict

Een belangenconflict is een situatie waarbij een rechtspersoon of een natuurlijk persoon meerdere belangen dient, die een zodanige invloed op elkaar kunnen uitoefenen dat zijn integriteit ten aanzien van het ene of het andere belang in het geding komt en één van de belangen wordt of kan worden geschaad.

Achmea IM definieert een belangenconflict als de situatie waarin Achmea IM, waaronder een aan Achmea IM Verwant Persoon zijn professionele capaciteit op een of andere manier aanwendt voor hetzij bedrijfsvoordeel, hetzij persoonlijk voordeel, waarbij de belangen van



een (potentiële) Cliënt aan wie beleggingsdiensten worden verleend, van een (potentiële) deelnemer in door Achmea IM beheerde beleggingsinstellingen¹ of van een door Achmea IM beheerde beleggingsinstelling in het geding zijn.

Situaties die kunnen leiden tot (de schijn) van belangenconflicten in de bedrijfsvoering van Achmea IM kunnen zich voordoen, als Achmea IM of een aan haar Verwante Persoon:

- mogelijk een financieel gewin kan behalen of een financieel verlies kan vermijden ten koste van de Cliënt, deelnemer of beleggingsinstelling;
- belang heeft bij een resultaat van een verrichte dienst of uitgevoerde transactie, dat verschilt van het belang van de Cliënt, deelnemer of beleggingsinstelling daarbij;
- een financiële of andere drijfveer heeft om het belang van de ene Cliënt, deelnemer of beleggingsinstelling boven het belang van een andere Cliënt, deelnemer of beleggingsinstelling te laten gaan;
- hetzelfde bedrijf uitoefent als een Cliënt;
- een vergoeding ontvangt van een ander dan de Cliënt, deelnemer of beleggingsinstelling in de vorm van geld, goederen of diensten die verschilt van een gebruikelijke tegenprestatie voor dergelijke werkzaamheden ten behoeve van de Cliënt, deelnemer of beleggingsinstelling;
- een financiële of andere drijfveer heeft om niet-duurzame of minder duurzame beleggingsproducten als duurzame beleggingen aan te bieden of beleggingsdiensten te verlenen die minder groen zijn dan de Cliënt of deelnemer verwacht (greenwashing);
- klanten over uitsluitingen, stemmen of engagement met betrekking tot een specifiek bedrijf in portefeuille in het kader van MVB beleid adviseert, terwijl Achmea IM of Achmea groep met het desbetreffende bedrijf een zakelijkerelatie of een commercieel belang heeft.

Achmea IM onderscheidt daarbij in het bijzonder de belangenconflicten die zich onder meer kunnen voordoen tussen:

- Achmea IM en de door Achmea IM beheerde beleggingsinstellingen of de deelnemers daarin;
- Achmea IM en Cliënten aan wie beleggingsdiensten worden verleend;
- door Achmea IM beheerde beleggingsinstellingen, of de deelnemers daarin ten opzichte van elkaar;
- door Achmea IM beheerde beleggingsinstellingen en andere Cliënten van Achmea IM;;
- Cliënten van Achmea IM ten opzichte van elkaar;
- Achmea IM, Cliënten aan wie MVB diensten worden verleend en de bedrijven in portefeuille waarop MVB-instrumenten worden toegepast.

Achmea IM onderscheidt daadwerkelijke en potentiële belangenconflicten, omdat in het geval van daadwerkelijke belangenconflicten zich reeds een risico op schade aan de belangen van één of meer Relaties heeft voorgedaan, terwijl potentiële belangenconflicten bij lopende werkzaamheden nog een dergelijk risico met zich kunnen brengen.

Belangenverstrengeling

Van belangenverstrengeling is sprake in de situatie dat iemand meer dan één functie bekleedt, bijvoorbeeld wanneer iemand zowel bestuurder is van vennootschap A als van vennootschap B, terwijl A en B zaken met elkaar doen. Dit kunnen functies binnen Achmea B.V. en haar groepsmaatschappijen zijn, dan heet dat in dit Beleidsaddendum Functievermenging. Zo'n belangenverstrengeling kan leiden tot een belangenconflict, maar dat hoeft niet.

Integriteit

Achmea IM verstaat onder integriteit: het handelen in overeenstemming met maatschappelijk geaccepteerde waarden en normen in het algemeen en die specifiek gelden binnen een organisatie.

Integriteitsrisico

Integriteitsrisico is het gevaar voor aantasting van de reputatie of bestaande of toekomstige bedreiging van vermogen of resultaat van een financiële onderneming als gevolg van een ontoereikende naleving van hetgeen bij of krachtens enig wettelijk voorschrift is voorgeschreven².

1 Zowel open- als closed end beleggingsinstellingen

2 Zie ook het "Achmea Integriteit- & Fraudebeleid".



Relaties

Voor het doel van dit Beleidsaddendum dienen onder relaties te worden verstaan: (i) (potentiële) cliënten waaraan beleggingsdiensten worden verleend, (ii) (potentiële) deelnemers in de door Achmea IM beheerde beleggingsinstellingen en (iii) de door Achmea IM beheerde beleggingsinstellingen.

Verbonden Partijen

Achmea IM onderhoudt relaties met Achmea B.V. en haar groepsmaatschappijen en Coöperatieve Rabobank U.A. (Rabobank) en haar groepsmaatschappijen en divisies. Deze partijen zijn door Achmea IM geïdentificeerd als Verbonden Partijen.

De volgende situaties zijn door Achmea IM aangemerkt als transacties met Verbonden Partijen:

- Adviseren van en beleggen in (afgeleide) financiële instrumenten uitgegeven door Verbonden Partijen;
- Aan- en verkoop van activa van, respectievelijk aan, Verbonden Partijen;
- Verbonden Partij als tegenpartij;
- Verbonden Partijen als deelnemers in de beleggingsinstelling bij toe- en uittreding.

Verwante Personen

Verwante Personen zijn groepsmaatschappijen of andere personen die direct of indirect via een zeggenschapsband met Achmea IM zijn verbonden, ofwel een lid van de Directie, een lid van de RvC, een werknemer van Achmea IM dan wel een andere persoon die onder zeggenschap van Achmea IM staat en die betrokken is bij de door Achmea IM uitgevoerde werkzaamheden. Ook een partner of familielid van een medewerker van Achmea IM kan als Verwant Persoon worden aangemerkt.

1.4. Documentbeheer

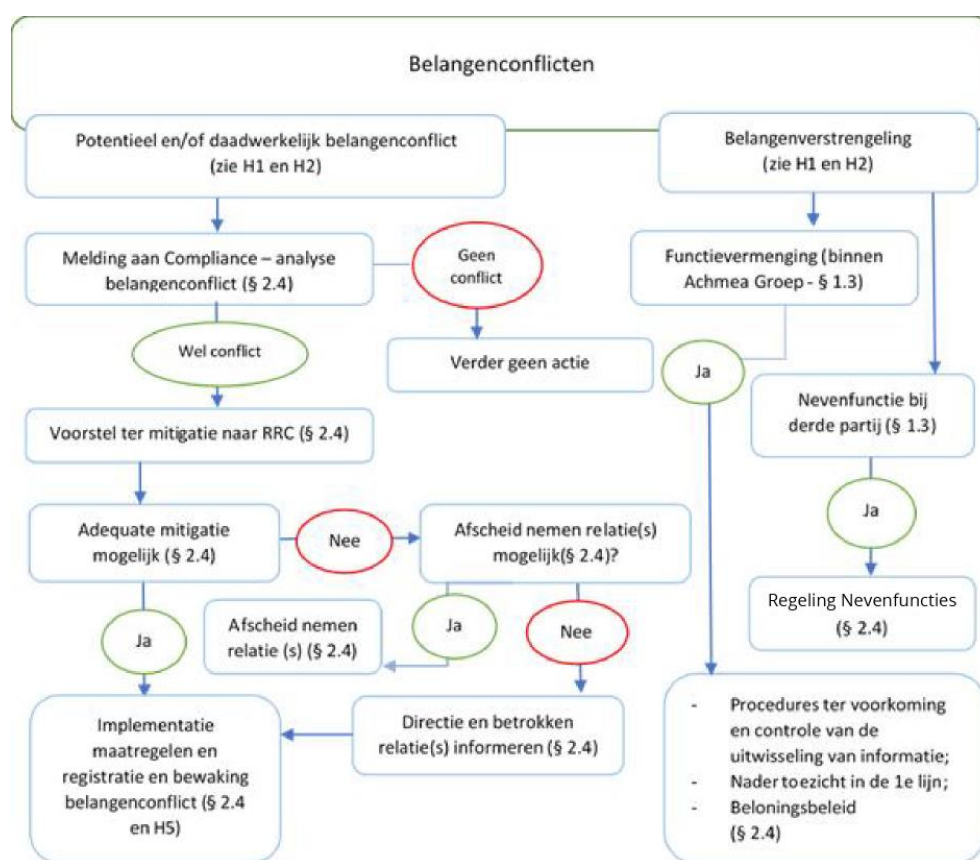
Dit beleidsdocument wordt beheerd door de afdeling Compliance. De beheerder is de penvoerder en committeert zich eraan periodiek, tenminste jaarlijks, dan wel wanneer daar aanleiding toe is, het Beleidsaddendum te reviseren. De beheerder is tevens verantwoordelijk een consultatieronde te organiseren of in ieder geval feedback te vragen aan belanghebbenden die gebonden worden aan het Beleidsaddendum.

2. Doel en uitgangspunten

2.1. Doel van het Beleidsaddendum

Achmea IM zet zich in voor een billijke behandeling van haar Relaties. In de prospectussen is vastgelegd dat deelnemers in de beleggingsinstellingen die zich in gelijke omstandigheden bevinden, bij de uitvoering van alle taken kunnen rekenen op een gelijke en billijke behandeling. Deelnemers kunnen geen (recht op een) voorkeursbehandeling krijgen. Om de belangen van haar Relaties te borgen, hanteert en handhaaft Achmea IM organisatorische en administratieve regelingen om (potentiële) belangenconflicten of de schijn ervan te onderkennen, beheersen en controleren en/of voorkomen of eventueel bekend te maken, opdat deze belangenconflicten geen schade toebrengen aan de belangen van Cliënten, deelnemers en de beleggingsinstellingen die Achmea IM beheert.

2.2. Beslisboom, Proces-chart of vergelijkbaar



2.3. Risicoanalyse

Onder de belangrijkste risico's waaraan Achmea IM blootstaat, valt het Integriteitsrisico. Een deel van de risicobeheersing is dan ook gericht op het voorkomen van (materiële) integriteitsschendingen, waaronder die op het gebied van belangenconflicten en belangenverstrengeling. Indien voorkoming niet mogelijk is, zal Achmea IM ervoor zorgen dat belangenconflicten en belangenverstrengeling als zodanig worden geïdentificeerd en op een zodanige wijze worden afgehandeld dat de belangen van Relaties niet worden geschaad. Hierbij zal Achmea IM op een zo transparant mogelijke wijze handelen. Geconstateerde integriteitsschendingen worden daarbij conform het incidentenbeleid hersteld.

Vanuit het oogpunt van belangenconflicten zijn er transacties binnen de bedrijfsvoering van Achmea IM die een verhoogd risicoprofiel hebben. Meer specifiek zijn dat de transacties met Verbonden Partijen, Verwante Personen, en toe- en uittredingen in de open-end beleggingsinstellingen met beleggingen in illiquide activa en in closed-end beleggingsinstellingen.

Daarnaast kunnen bij het uitbesteden van werkzaamheden specifieke belangenconflicten optreden.



2.4. Controlemaatregelen

Elke medewerker van Achmea IM is verplicht om Compliance onmiddellijk op de hoogte te stellen van enig daadwerkelijk of potentieel belangenconflict. Dit om ervoor te zorgen dat een belangenconflict op de juiste manier wordt beheerst. De medewerker die het vermoeden heeft van een potentieel belangenconflict, moeten dit melden bij Compliance. Voor het melden van (potentiële) belangenconflicten moet gebruik worden gemaakt van het Meldingsformulier, zoals opgenomen in Bijlage 2.

Compliance analyseert de voorgelegde gegevens en stelt in overleg met de meldende medewerker of afdeling een voorstel op met maatregelen ter mitigatie. Dit voorstel wordt geagendeerd in het eerstvolgend overleg van het Risk Review Committee van Achmea IM (hierna: RRC). Indien directe besluitvorming nodig wordt geacht door Compliance, zal zij in overleg met de voorzitter van het RRC bepalen op welke wijze tussentijdse besluitvorming zal plaatsvinden. Tijdens het RRC-overleg zal de analyse van het (potentiële) belangenconflict aan de orde komen. In dit overleg zullen tenminste twee leden van de Directie aanwezig dan wel vertegenwoordigd moeten zijn om een geldig besluit te nemen.

Indien het (potentiële) belangenconflict eruit bestaat dat een lid van het RRC een persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is aan het belang van Achmea IM, dan wel het belang van een Relatie, zal dit lid van het RRC niet deelnemen aan de beraadslaging en besluitvorming ter zake de afhandeling en monitoring van een dergelijk (potentieel) belangenconflict.

Mocht bij de beraadslaging in het RRC worden vastgesteld dat dit (potentiële) belangenconflict niet kan worden beheerst door adequate maatregelen en blijkt dit onoverkomelijk (hetgeen in ieder geval aan de orde is indien er een grote kans bestaat dat het belang van één of meer Relaties zal worden geschaad) dan zal in het RRC worden overwogen om afscheid te nemen van één of meerdere Relaties of om een potentiële Relatie niet te accepteren. Voor zover dit niet mogelijk is, zal het RRC alle nodige maatregelen treffen om het belangenconflict te beheersen en te zorgen dat in het belang van de Relatie(s) wordt gehandeld, waarbij in elk geval melding zal worden gemaakt aan de Directie van dit conflict en het feit dat mitigatie tekortschiet. Aan betrokken Relaties zal hierover melding worden gemaakt op de wijze zoals hierna is bepaald. Bekendmaking aan Relaties wordt uitsluitend gedaan wanneer de te treffen maatregelen ter voorkoming of beheersing van belangenconflicten niet volstaan om met redelijke zekerheid te kunnen aannemen dat risico's op het schaden van de belangen van de Relatie zullen worden voorkomen. Achmea IM zal haar Relaties hiervan in duidelijke bewoordingen op de hoogte brengen alvorens voor hen zaken te doen. Achmea IM zal daarnaast in voorkomende gevallen aangepaste gedragsregels en procedures opstellen.

De mededeling aan Relaties bevat in elk geval zodanige informatie dat de Relatie op basis van de verstrekte informatie in staat is een geïnformeerde beslissing te nemen omtrent de dienstverlening door Achmea IM.

Voor deelnemers in de door Achmea IM beheerde beleggingsinstellingen zal deze mededeling in elk geval plaatsvinden op de wijze als in het prospectus van de betreffende beleggingsinstellingen is bepaald. In het prospectus van de beleggingsinstellingen die aan retail beleggers worden aangeboden is opgenomen met welke Verbonden Partijen zaken worden gedaan. Indien in een jaar zaken wordt gedaan met aan Achmea IM Verwante Personen, wordt daarover in de jaarverslagen van de betreffende beleggingsinstelling verantwoording afgelegd.

Clënten worden individueel en op een wijze die past binnen de relatie geïnformeerd over een belangenconflict. De beschrijving van het belangenconflict omvat een toelichting over de algemene aard en bronnen van het belangenconflict alsook de risico's die voor de Relatie ontstaan als gevolg van het belangenconflict en de stappen die zijn gedaan om die risico's te mitigeren. Hierbij wordt tevens vermeld dat de organisatorische en administratieve regelingen die zijn ingesteld om dat conflict te voorkomen of te beheeren niet volstaan om met redelijke zekerheid te kunnen aannemen dat risico's op het schaden van de belangen van de cliënt zullen worden voorkomen.

De procedures en maatregelen van Achmea IM inzake preventie en beheer van belangenconflicten omvatten (onder meer) de volgende elementen:

- a) Procedures ter voorkoming of controle van de uitwisseling van informatie tussen Verwante Personen die verschillende activiteiten verrichten waarbij het risico bestaat op een belangenconflict wanneer de uitwisseling van deze informatie de belangen van Relaties kan schaden;
- b) Controle op de activiteiten van Verwante Personen wier hoofdtaken bestaan uit het uitoefenen van activiteiten in naam van, of het verlenen van diensten aan Relaties wier belangen met elkaar in strijd kunnen zijn (opgenomen in paragraaf 4.6 van de Algemene Gedragscode Achmea);
- c) Maatregelen op het gebied van beloning (als opgenomen in het Beloningsbeleid en de Richtlijn relatiegeschenken en uitnodigingen);
- d) Maatregelen ter voorkoming (of beperking) van het risico dat een persoon zodanige invloed uitoefent dat daardoor een belangenconflict ontstaat of kan ontstaan;
- e) Maatregelen ter voorkoming of controle van de gelijktijdige of achtereenvolgende betrokkenheid van een Verwant Persoon bij verschillende werkzaamheden wanneer een dergelijke betrokkenheid kan leiden tot het ontstaan van belangenconflicten;

- 
- f) Om de schijn van Belangenverstrengeling te voorkomen, dient een werknemer van Achmea IM goedkeuring van Compliance te hebben voor het aanvaarden van nevenfuncties die verband houden met de namens Achmea IM uitgevoerde werkzaamheden (opgenomen in paragraaf 4.3 van de Algemene Gedragscode Achmea).

Achmea IM past daarbij de hieronder vermelde regelingen toe, hetgeen significant bijdraagt aan het voorkomen van belangenconflicten:

- a) Algemene Gedragscode Achmea
- b) Achmea Integriteit- & Fraudebeleid
- c) Klokkenluidersregeling
- d) Charter Compliance, Risk Management en Actuarial
- e) IGRC beleid
- f) Achmea Beloningsbeleid
- g) Reglement Raad van Commissarissen Achmea IM
- h) Beleid Uitbesteding Achmea
- i) PARP Beleid
- j) Richtlijn relatiegeschenken en uitnodigingen
- k) Richtlijn sponsoring en donaties
- l) Regeling Nevenfuncties
- m) Achmea Complianceregelgeving Mededinging
- n) Achmea Insiderregeling
- o) Richtlijn Incidentmanagement
- p) Privacybeleid Achmea B.V.
- q) Achmea IM Addendum Beloningsbeleid
- r) Achmea IM Best Execution
- s) Beleid Gating en sluiting Achmea IM fondsen
- t) Achmea IM Inducement Beleid
- u) Achmea IM Waarderingsbeleid
- v) Achmea IM Addendum Beleid Uitbesteding
- w) Stembeleid Achmea Investment Management
- x) Beleid Financieel Risicomanagement Beleggingsinstellingen
- y) Achmea IM Decentraal Beleid PARP

2.4.1. Controlemaatregelen bij transacties met Verbonden Partijen en/of Verwante Personen

Veel transacties met Verbonden Partijen hebben plaats bij een normaal verloop van de bedrijfsactiviteiten. In dergelijke omstandigheden behoeven ze geen hoger risico met zich mee te brengen dan soortgelijke transacties met niet-verbonden partijen. De aard van relaties en transacties met Verbonden Partijen kan in sommige omstandigheden echter leiden tot hogere risico's dan transacties met niet-verbonden partijen. In die gevallen treft Achmea IM in ieder geval de volgende controlemaatregelen.

Indien een door Achmea IM beheerde beleggingsinstelling rechten van deelneming in een andere door Achmea IM beheerde beleggingsinstelling inkoopt dan wel verkoopt, geldt als uitgangspunt dat dit gebeurt tegen intrinsieke waarde met toepassing van een op- of afslag en onder marktconforme voorwaarden. Indien een door Achmea IM beheerde beleggingsinstelling rechten van deelneming inkoopt dan wel verkoopt in een beleggingsinstelling die verbonden is aan Achmea of één van haar groepsonderdelen of -maatschappijen, dan zal dit geschieden tegen intrinsieke waarde met toepassing van een op- of afslag en onder marktconforme voorwaarden.

Wanneer een door Achmea IM beheerde beleggingsinstelling rechten van deelneming houdt in een andere door Achmea IM beheerde beleggingsinstelling, dan zal de participerende beleggingsinstelling bij het uitbrengen van zijn stem de belangen van haar deelnemers vooropstellen of zich onthouden van stemming indien er sprake is van (de schijn van) een belangenconflict.

Bij een transactie met een Verbonden Partij buiten een gereglementeerde markt, effectenbeurs of andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markt, zal in alle gevallen een onafhankelijke waardebepaling ten grondslag liggen aan de transactie. Hetzelfde geldt voor een transactie met een partij waaraan een Verwante Persoon is verbonden. Indien wordt belegd in een andere beleggingsinstelling geldt als uitgangspunt dat inkoop, dan wel verkoop van de rechten van deelneming geschiedt tegen intrinsieke waarde met toepassing van een op- of afslag en onder marktconforme voorwaarden.



Voor zover de beleggingsrichtlijnen en -restricties het toelaten om in (afgeleide) financiële instrumenten van Verbonden Partijen te beleggen, gelden de volgende uitgangspunten:

- Financiële instrumenten van Verbonden Partijen worden niet anders beoordeeld dan andere financiële instrumenten;
- In geval het vermogensbeheer is uitbesteed, wordt het standaard beleggingsproces gevolgd van de betreffende vermogensbeheerder.

Indien activa worden aangekocht dan wel verkocht aan een Verbonden Partij of aan een partij waaraan een Verwante Persoon is verbonden, geldt als uitgangspunt dat dit gebeurt tegen intrinsieke waarde (met toepassing van een op- of afslag) van de betreffende activa en onder marktconforme voorwaarden. Aan een transactie van activa die buiten een gereguleerde markt, effectenbeurs of andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markt plaatsvindt, zal in alle gevallen een onafhankelijke waardebepaling ten grondslag liggen.

Achmea IM zal schriftelijk vastleggen op welke wijze geborgd is dat de transactie volgens marktconforme voorwaarden is uitgevoerd. Dit zal getoetst worden door een externe taxateur, welke geen onderdeel is van Achmea B.V. of haar groepsmaatschappijen of een andere gelieerde partij. De keuze voor een externe taxateur wordt per voorkomende transactie met een gelieerde partij bepaald en gerelateerd aan het type transactie en type activa.

Bij toe- of uittreding in of uit beleggingsinstellingen zullen Verbonden Partijen en niet-verbonden partijen in gelijke omstandigheden gelijk worden behandeld.

Een Verbonden Partij kan uit hoofde van zijn hoedanigheid (financiële instelling) diensten verlenen aan Achmea IM. In deze situatie geldt de Achmea IM Best Execution Policy voor zover de dienstverlening van de Verbonden Partij onder de reikwijdte daarvan valt.

Compliance dient zo spoedig mogelijk op de hoogte te worden gebracht van nieuwe Verbonden Partijen. Compliance maakt hiervan een melding en agendeert dit in het eerstvolgend overleg van het RRC, indien de tijd dit toelaat. Indien met spoed een beslissing genomen dient te worden, kan de voorzitter het RRC met spoed bijeenroepen om kwalificatie als Verbonden Partij te bespreken. In dit overleg van het RRC zullen tenminste twee leden van de Directie aanwezig dan wel vertegenwoordigd moeten zijn om een geldig besluit te nemen.

2.4.2. Controlemaatregelen bij toe- en uittredingen uit open-end fondsen

De voorwaarden van beheer en bewaring van de door Achmea IM beheerde open-end beleggingsinstellingen bepalen dat bij toe- of uittreding van een deelnemer een op- dan wel afslag kan worden gehanteerd op de prijs ter dekking van kosten en zulks ter bescherming van de zittende deelnemer.

Het merendeel van de door Achmea IM beheerde open-end fondsen beleggen in liquide activa, waardoor het onwaarschijnlijk is dat bij uittreding door deelnemers onderling een belangenconflict optreedt. De fondsen die wel in illiquide activa beleggen hebben prospectussen gepubliceerd met daarin bepalingen die de belangen van deelnemers bij toe- of uittreding beogen te beschermen. Zie hierover nader het Beleid Gating en sluiting Achmea IM fondsen.

2.4.3. Controlemaatregelen bij Functievermenging

Indien medewerkers van Achmea IM betrokken zijn bij verschillende bedrijfsactiviteiten of bedrijfs- of groepsonderdelen binnen Achmea B.V. en haar groepsmaatschappijen, kunnen door die Functievermenging belangenconflicten optreden. Achmea IM heeft daarom procedures geïmplementeerd ter voorkoming en controle van de uitwisseling van informatie die het risico op het ontstaan van een belangenconflict in zich bergt. Ook zijn er middels het Achmea Beloningsbeleid maatregelen vastgesteld die het risico op belangenconflicten in deze gevallen mitigeren en een voldoende mate van onafhankelijkheid bewerkstelligen.

2.4.4. Controlemaatregelen bij uitoefenen stemrechten

Achmea IM heeft een Stembeleid vastgesteld zodat de stemrechten die verbonden zijn aan de door de beheerde beleggingsinstellingen gehouden financiële instrumenten, uitsluitend in het voordeel van de betrokken beleggingsinstelling en haar deelnemers worden uitgeoefend.

Een beknopte beschrijving van het Stembeleid en van de op basis van dit beleid bestaande controlemaatregelen, wordt ter beschikking van de deelnemers gesteld indien zij daarom verzoeken.



2.4.5. Controlemaatregelen bij uitbesteding

Werkzaamheden en taken kunnen door Achmea IM uitbesteed worden aan een Verbonden Partij. In dat geval gelden de bepalingen zoals hierboven onder 2.4.1 opgenomen.

Daarnaast kunnen werkzaamheden en taken uitbesteed worden aan niet-verbonden partijen. Bij het aangaan van een uitbestedingsrelatie met een dergelijke partij dient voorafgaand vastgesteld te worden of:

- a) er een waarschijnlijkheid is dat deze partij financieel gewin haalt of verlies vermijdt ten koste van Achmea IM en haar Relaties;
- b) er een waarschijnlijkheid is dat deze partij belang heeft bij het resultaat van een dienst of activiteit die door Achmea IM wordt verricht;
- c) er een waarschijnlijkheid is dat deze partij een drijfveer heeft om het belang van derden te laten prevaleren over het belang van Achmea IM en haar Relaties;
- d) er een waarschijnlijkheid is dat deze partij een vergoeding ontvangt in de vorm van geld, goederen of diensten anders dan de gebruikelijke vergoeding voor het verrichten van de uitbestede werkzaamheden.

Indien er wordt vastgesteld dat er inderdaad een voldoende aannemelijke waarschijnlijkheid op één of meerdere van bij a) tot en met d) vermelde situaties bestaat, dient melding gemaakt te worden van een mogelijk belangenconflict bij Compliance. In dat geval gelden de bepalingen zoals hierboven onder 2.4 opgenomen, waarbij vastgesteld dient te worden of het risico adequaat gemitigeerd kan worden. Indien dat niet het geval is, dient er bezien te worden of afgezien kan worden van de uitbestedingsrelatie of deze kan worden beëindigd dan wel gewijzigd. Wanneer ook dat niet mogelijk blijkt, zal melding worden gedaan aan de Directie en aan betrokken Relaties.

Daarnaast moet Achmea IM ervoor zorgen dat uitbestedingspartijen alle redelijke maatregelen nemen voor het identificeren, beheren en bewaken van potentiële belangenconflicten die tussen de uitbestedingspartij en Achmea IM of haar Relaties kunnen ontstaan. Uitbestedingspartijen voorzien met dat doel in procedures die door Achmea IM beoordeeld worden³ en die erin voorzien dat de uitbestedingspartij (potentiële) belangenconflicten aan Achmea IM meldt.

³ Bij deze beoordeling dient bezien te worden of de door de uitbestedingspartij getroffen maatregelen en procedures voldoen aan de aan Achmea IM gestelde (wettelijke) eisen inzake de beheersing van belangenconflicten.

3. Rollen en Verantwoordelijkheden

3.1. Three lines model

Achmea hanteert het Three Lines model, zoals beschreven in de Achmea Hoofddijnen van Organisatie en Besturing. De rolverdeling van de 'three lines' staat beschreven in het Achmea Integrated Governance, Risk en Compliance (IGRC) beleid. Samengevat is de eerste lijn verantwoordelijk voor de Uitvoering & Beheersing, de tweede lijn voor de Kaderstelling, methodologie, ondersteuning en bewaking & rapportage en de derde lijn voor de Toetsing & Beoordeling.

3.2. 1e lijn

De Directie is eindverantwoordelijk voor de opzet, implementatie en werking van dit Beleidsaddendum. Hierbij laat de Directie zich adviseren door onder meer de afdeling Compliance van Achmea IM (Compliance), het RM&C Competence Center en waar nodig de afdelingen Financieel Risico Management en Juridische Zaken van Achmea IM.

De eerste lijn is primair verantwoordelijk voor het uitvoeren van dit Beleidsaddendum. In de uitoefening van haar werkzaamheden zal de eerste lijn immers als eerste in staat zijn om mogelijke belangenconflicten te voorkomen en/of te onderkennen. De Directie zorgt ervoor, in samenwerking met Compliance, dat het management en de medewerkers van Achmea IM, en meer in het bijzonder de medewerkers van de business van Achmea IM, door middel van (interne) opleidingen en beschikbaar gestelde documentatie over de vereiste kennis en vaardigheden voor het herkennen van (potentiële) belangenconflicten beschikken.

Indien Achmea IM in de uitoefening van haar werkzaamheden één of meer taken uitbesteedt, zal zij ervoor zorgen dat deze gedelegeerde gelijksoortige maatregelen neemt om te voorkomen dat de belangen van Relaties van Achmea IM op enig moment worden geschaad. Achmea IM zal regelmatig, tenminste tweejaarlijks, de doeltreffendheid van dit Beleidsaddendum evalueren en indien nodig actualiseren.

Tabel 1: RACI

Taak	Directie	Business	Compliance	RRC
Signaleren belangenconflicten	A, R	R	R, C	I
Analyseren belangenconflicten			R	C
Vaststellen beheersmaatregelen			C	R
Uitvoeren beheersmaatregelen	A	R	R, C	I
Registreren en rapporteren van belangenconflicten	A		R	
Naleven Beleid Belangenconflicten	R	R	R	R
Onderhoud Beleid Belangenconflicten	A		R	I,C



4. Normenkader

4.1. Norm voortvloeiend uit de Wet op het financieel toezicht en lagere regelgeving

4.1.1. Wet op het financieel toezicht (4:14, 4:37^e)

Een beheerder van een beleggingsinstelling richt de bedrijfsvoering zodanig in dat deze een beheerste en integere uitoefening van zijn onderscheidenlijk haar bedrijf waarborgt.

Bij of krachtens algemene maatregel van bestuur (zie hieronder) worden regels gesteld met betrekking tot bovenstaande. Deze regels hebben betrekking op:

- a. het beheersen van bedrijfsprocessen en bedrijfsrisico's;
- b. integriteit, waaronder wordt verstaan het tegengaan van:
 1. belangenverstrengeling;
 2. het begaan van strafbare feiten of andere wetsovertredingen door de financiële onderneming of haar werknemers die het vertrouwen in de financiële onderneming of in de financiële markten kunnen schaden;
 3. relaties met cliënten of deelnemers die het vertrouwen in de financiële onderneming of in de financiële markten kunnen schaden;
 4. andere handelingen door de financiële onderneming of haar werknemers die op een dusdanige wijze ingaan tegen hetgeen volgens het ongeschreven recht in het maatschappelijk verkeer betaamt, dat hierdoor het vertrouwen in de financiële onderneming of in de financiële markten ernstig kan worden geschaad.
- c. ordelijke en transparante financiële marktprocessen, zuivere verhoudingen tussen marktpartijen en zorgvuldige behandeling van cliënten en deelnemers, waaronder wordt verstaan:
 1. het waarborgen van de informatieverstrekking aan cliënten of deelnemers;
 2. het waarborgen van de vastlegging van de relatie met de cliënten of deelnemers;
 3. het waarborgen van de zorgvuldige behandeling van cliënten of deelnemers;
 4. het tegengaan van belangenconflicten tussen de financiële onderneming en cliënten of deelnemers en tussen de cliënten of deelnemers onderling;
 5. het waarborgen van de rechten van cliënten of deelnemers;
 6. andere bij algemene maatregel van bestuur te bepalen onderwerpen.

De beheerder van een beleggingsinstelling richt zijn bedrijfsvoering zodanig in dat maatregelen kunnen worden genomen om mogelijke belangenconflicten te identificeren, voorkomen, beheersen en controleren. De beheerder treft maatregelen om te voorkomen dat de belangen van door hem beheerde beleggingsinstellingen of hun deelnemers worden geschaad door een belangenconflict.

Indien het niet mogelijk is om schadelijke gevolgen van belangenconflicten voor de belangen van deelnemers te voorkomen, informeert een beheerder de potentiële deelnemers in een door hem beheerde beleggingsinstelling over de aard van mogelijke belangenconflicten. De beheerder voert een adequaat beleid inzake de omgang met dergelijke belangenconflicten.

Bij of krachtens algemene maatregel van bestuur worden regels gesteld met betrekking tot het hierboven bepaalde.

4.1.2. Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft

Een Nederlandse beheerder van een beleggingsinstelling beschikt over procedures en maatregelen die waarborgen dat wordt voldaan aan de ingevolge artikel 14 van de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen (AIFMD) gestelde regels aangaande het voorkomen van en omgaan met belangenconflicten.

4.1.3. Wft (5:68 lid 1 sub c) en Besluit marktmisbruik Wft (artikel 20)

Een [vestiging in Nederland van een beheerder en een beleggingsonderneming] treft adequate maatregelen teneinde belangenconflicten met betrekking tot transacties in financiële instrumenten te beheersen.



4.2. Norm voortvloeiend uit de AIFMD (2011/61/EU) en lagere regelgeving

4.2.1. AIFMD

Beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen (abi's) nemen alle redelijke maatregelen om belangenconflicten te vermijden, en als belangenconflicten onvermijdelijk zijn, om ze te onderkennen, te beheersen en te controleren en eventueel bekend te maken, met als doel te voorkomen dat ze een negatieve impact hebben op de belangen van de abi's en de beleggers in de abi's, en om ervoor te zorgen dat beleggers in de door hen beheerde abi's op billijke wijze worden behandeld.

Abi-beheerders moeten alle redelijke maatregelen nemen om belangenconflicten te onderkennen die zich bij het beheer van abi's voordoen tussen:

- a) de abi-beheerder, met inbegrip van zijn bestuurders, werknemers of andere personen die rechtstreeks of onrechtstreeks met de abi-beheerder verbonden zijn door een zeggenschapsband, en de door de abi-beheerder beheerde abi's of de beleggers in deze abi's;
- b) de abi of de beleggers in die abi en een andere abi of de beleggers in die abi;
- c) de abi of de beleggers in die abi en een andere cliënt van de abi-beheerder;
- d) de abi of de beleggers in die abi en een icbe die door de abi-beheerder beheerd wordt, of de beleggers in deze icbe's;
- e) twee cliënten van de abi-beheerder.

Abi-beheerders hanteren en handhaven doeltreffende organisatorische en administratieve regelingen, met als doel alle redelijke maatregelen te kunnen nemen om belangenconflicten te onderkennen, voorkomen, beheersen en controleren, zodat deze belangenconflicten geen schade toebrengen aan de belangen van de abi's en van de beleggers in de abi's.

Abi-beheerders scheiden binnen hun bedrijf taken en verantwoordelijkheden die als onderling onverenigbaar kunnen worden beschouwd of die aanleiding kunnen geven tot systematische belangenconflicten. Abi-beheerders gaan na of de omstandigheden van hun bedrijfsuitoefening tot andere belangrijke belangenconflicten kunnen leiden, en stellen de beleggers in abi's hiervan in kennis.

Als de organisatorische of administratieve regelingen die de door de abi-beheerders getroffen zijn om belangenconflicten te onderkennen, voorkomen, beheren en controleren, niet volstaan om met redelijke zekerheid te kunnen aannemen dat het risico dat de belangen van de beleggers worden geschaad, zal worden voorkomen, brengen de abi-beheerders de beleggers in duidelijke bewoordingen op de hoogte van de algemene aard of de oorzaken van belangenconflicten alvorens voor hen zaken te doen, en stellen zij aangepaste gedragsregels en procedures op.

4.2.2. AIFMD - Gedelegeerde Verordening 231/2013

Soorten belangenconflicten

Met het oog op het onderkennen van de soorten belangenconflicten die zich bij het beheer van een abi voordoen, houdt de abi-beheerder er met name mee rekening of de abi-beheerder, een relevante persoon, dan wel een persoon die direct of indirect door een zeggenschapsband met de abi-beheerder verbonden is:

- a) financieel gewin kan behalen of een financieel verlies kan vermijden ten koste van de abi of van de beleggers in die abi;
- b) een belang heeft bij het resultaat van een ten behoeve van de abi, de beleggers in die abi of een cliënt verrichte dienst of activiteit of een namens de abi of een cliënt uitgevoerde transactie, dat verschilt van het belang van de abi bij dit resultaat;
- c) een financiële of andere drijfveer heeft om:
 - i. het belang van een icbe, een cliënt of groep cliënten of een andere abi te laten primeren op het belang van de abi;
 - ii. het belang van een belegger te laten primeren op het belang van een andere belegger of groep beleggers in dezelfde abi;
- d) dezelfde activiteiten uitoefent voor de abi en voor een andere abi, icbe of cliënt;
- e) van een andere persoon dan de abi of de beleggers in die abi voor ten behoeve van de abi verrichte werkzaamheden in verband met het beheer van collectieve beleggingsportefeuilles een inducement in de vorm van gelden, goederen of diensten ontvangt of zal ontvangen dat verschilt van de gebruikelijke provisie of vergoeding voor deze dienst.

Abi-beheerders zorgen ervoor dat bij het identificeren van de soorten belangenconflicten, waarvan het bestaan de belangen van een abi kan schaden, zij de soorten belangenconflicten opnemen die kunnen ontstaan als gevolg van de integratie van duurzaamheidsrisico's in hun processen, systemen en interne controles.



Beleid inzake belangenconflicten

De abi-beheerder gaat over tot de vaststelling, implementatie en toepassing van een effectief beleid inzake belangenconflicten. Dat beleid is in schriftelijke vorm vastgelegd en is evenredig aan de omvang en organisatie van de abi-beheerder en aan de aard, schaal en complexiteit van zijn bedrijf.

Wanneer de abi-beheerder tot een groep behoort, houdt het beleid ook rekening met alle omstandigheden waarvan de abi-beheerder weet of zou moeten weten dat ze een belangenconflict kunnen doen ontstaan als gevolg van de structuur en bedrijfsactiviteiten van andere leden van de groep.

Het beleid inzake belangenconflicten omvat de volgende aspecten:

- a) onder verwijzing naar de werkzaamheden die door of in naam van de abi-beheerder worden verricht, met inbegrip van werkzaamheden die zijn gedelegeerd of gesubdelegeerd of die door een externe taxateur of tegenpartij worden uitgevoerd, de omschrijving van de omstandigheden die een belangenconflict vormen of kunnen doen ontstaan dat een wezenlijk risico met zich brengt dat de belangen van de abi of van de beleggers in die abi worden geschaad;
- b) de te volgen procedures en te nemen maatregelen voor het voorkomen, beheren en bewaken van dergelijke conflicten.

Belangenconflicten in verband met de terugbetaling van beleggingen

De abi-beheerder die een abi van het open-end-type beheert, onderkent, beheert en monitort belangenconflicten die ontstaan tussen beleggers die hun beleggingen willen terugbetaald zien en beleggers die hun beleggingen in de abi willen handhaven, alsook eventuele conflicten tussen de prikkel voor de abi-beheerder om in illiquide activa te beleggen en het terugbetalingsbeleid van de abi enerzijds en zijn verplichtingen uit hoofde van artikel 14, lid 1, van Richtlijn 2011/61/EU anderzijds.

Procedures en maatregelen voor het voorkomen en beheren van belangenconflicten

De vastgestelde procedures en maatregelen voor het voorkomen en beheren van belangenconflicten garanderen dat de relevante personen die betrokken zijn bij verschillende bedrijfsactiviteiten waarbij sprake is van een risico van belangenconflict, deze activiteiten verrichten met een mate van onafhankelijkheid die evenredig is aan de omvang en activiteiten van de abi-beheerder en de groep waartoe hij behoort, en aan de grootte van het risico dat de belangen van de abi of van de beleggers in die abi worden geschaad.

Voor zover zulks nodig en passend is opdat de abi-beheerder de voorgeschreven mate van onafhankelijkheid kan garanderen, omvatten de te volgen procedures en te nemen maatregelen voor het voorkomen, beheren en bewaken van belangenconflicten:

- a) effectieve procedures ter voorkoming of ter controle van de uitwisseling van informatie tussen relevante personen die werkzaamheden in verband met het beheer van collectieve beleggingsportefeuilles of andere werkzaamheden als bedoeld in artikel 6, leden 2 en 4, van de AIFMD verrichten waarbij het risico bestaat op een belangenconflict, wanneer de uitwisseling van deze informatie de belangen van een of meer abi's of van de beleggers in die abi's kan schaden;
- b) apart toezicht op relevante personen wier hoofdtaken bestaan in het uitoefenen van werkzaamheden in verband met het beheer van collectieve beleggingsportefeuilles in naam van, dan wel het verlenen van diensten aan cliënten of beleggers wier belangen met elkaar in strijd kunnen zijn, of die anderszins verschillende belangen (met inbegrip van die van de abi-beheerder) hebben die met elkaar in strijd kunnen zijn;
- c) de uitschakeling van elk direct verband tussen, enerzijds, de beloning van relevante personen die hoofdzakelijk betrokken zijn bij de ene activiteit en, anderzijds, de beloning van of de inkomsten gegenereerd door andere relevante personen die hoofdzakelijk betrokken zijn bij een andere activiteit, wanneer met betrekking tot deze activiteiten een belangenconflict kan ontstaan;
- d) maatregelen om te voorkomen of te verbieden dat een persoon ongepaste invloed uitoefent op de wijze waarop een relevante persoon werkzaamheden in verband met het beheer van collectieve beleggingsportefeuilles verricht;
- e) maatregelen ter voorkoming of ter controle van de gelijktijdige of achtereenvolgende betrokkenheid van een relevante persoon bij aparte werkzaamheden in verband met het beheer van collectieve beleggingsportefeuilles of andere werkzaamheden als bedoeld in artikel 6, leden 2 en 4, van de AIFMD wanneer een dergelijke betrokkenheid afbreuk kan doen aan een passend beheer van belangenconflicten.

Indien bij vaststelling of toepassing van een of meer van deze maatregelen en procedures de voorgeschreven mate van onafhankelijkheid niet is gegarandeerd, stelt de abi-beheerder alle alternatieve of aanvullende maatregelen en procedures vast die daartoe nodig en passend zijn.

Beheer van belangenconflicten

Als de door de abi-beheerder getroffen organisatorische en administratieve regelingen voor het beheer van belangenconflicten niet volstaan om met redelijke zekerheid te kunnen aannemen dat het risico dat de belangen van de abi of van de beleggers in die abi worden geschaad, wordt voorkomen, wordt de directie of een ander bevoegd intern orgaan van de abi-beheerder daarvan onmiddellijk in kennis gesteld, zodat



alle nodige beslissingen of maatregelen kunnen worden genomen om te waarborgen dat de abi-beheerder de belangen van de abi of van de beleggers in die abi optimaal behartigt.

Bewaken van belangenconflicten

De abi-beheerder gaat over tot het bijhouden en regelmatig actualiseren van gegevens die betrekking hebben op de soorten door of namens de abi-beheerder verrichte werkzaamheden waarbij een belangenconflict is ontstaan of — in geval van een nog lopende werkzaamheid — kan ontstaan dat een wezenlijk risico met zich brengt dat de belangen van een of meer abi's of van de beleggers in die abi's worden geschaad. De directie ontvangt frequent, en ten minste eenmaal per jaar, schriftelijke verslagen over deze werkzaamheden.

Bekendmaking van belangenconflicten

De overeenkomstig artikel 14, leden 1 en 2, van de AIFMD aan beleggers mee te delen informatie wordt op een duurzame drager of via een website aan de beleggers verstrekt.

Wanneer de hierboven bedoelde informatie via een website wordt verstrekt en niet persoonlijk tot de belegger is gericht, wordt aan de volgende voorwaarden voldaan:

- a) de belegger is in kennis gesteld van het adres van de website en van de plaats op de website waar toegang tot de informatie kan worden verkregen, en heeft ermee ingestemd dat de informatie op dergelijke wijze wordt verstrekt;
- b) de informatie is actueel;
- c) de informatie blijft onafgebroken toegankelijk via deze website gedurende de tijd die de belegger redelijkerwijs nodig heeft om deze in te zien.

Strategieën voor de uitoefening van stemrechten

Een abi-beheerder ontwikkelt adequate en effectieve strategieën om te bepalen wanneer en op welke wijze stemrechten die aan de door hem beheerde abi-portefeuilles verbonden zijn, in het uitsluitende voordeel van de betrokken abi en van de beleggers in die abi moeten worden uitgeoefend.

De hierboven bedoelde strategie omvat maatregelen en procedures voor:

- a) het bewaken van relevante gebeurtenissen binnen de onderneming;
- b) het garanderen dat de uitoefening van stemrechten in overeenstemming met de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid van de betrokken abi plaatsvindt;
- c) het voorkomen of beheer van eventuele belangenconflicten die uit de uitoefening van stemrechten voortvloeien.

Een beknopte beschrijving van de strategieën en van de bijzonderheden van de op basis van deze strategieën ondernomen acties wordt ter beschikking van de beleggers gesteld indien zij daarom verzoeken.

Voorzorgsmaatregelen ter voorkoming van belangenconflicten

De voorzorgsmaatregelen ter voorkoming van belangenconflicten waarborgen ten minste dat:

- a) door de risicobeheerfunctie genomen besluiten zijn gebaseerd op betrouwbare gegevens die aan een passende controle van de risicobeheerfunctie zijn onderworpen;
- b) de bij de uitoefening van de risicobeheerfunctie betrokken personen worden vergoed overeenkomstig de verwezenlijking van de met de risicobeheerfunctie samenhangende doelstellingen, ongeacht de prestatie van de bedrijfsactiviteiten waarbij zij betrokken zijn;
- c) de risicobeheerfunctie aan een passende onafhankelijke evaluatie wordt onderworpen om te garanderen dat besluiten op onafhankelijke wijze tot stand komen;
- d) de risicobeheerfunctie in het bestuursorgaan of, in voorkomend geval, de toezichtfunctie ten minste dezelfde autoriteit heeft als het portefeuillebeheer;
- e) onverenigbare taken naar behoren zijn gescheiden.

Ingeval zulks evenredig is, gezien de aard, schaal en complexiteit van de abi-beheerder, garanderen de hierboven bedoelde voorzorgsmaatregelen ook dat:

- a) de uitoefening van de risicobeheerfunctie periodiek door de internecontrolefunctie of, indien deze niet bestaat, door een door het bestuursorgaan aangestelde externe partij wordt beoordeeld;
- b) ingeval een risicocomité is ingesteld, dat comité over toereikende middelen beschikt en de niet-onafhankelijke leden ervan geen ongepaste invloed op de uitoefening van de risicobeheerfunctie hebben.



Het bestuursorgaan van de abi-beheerder en, in voorkomend geval, de toezichtfunctie stellen de bedoelde voorzorgsmaatregelen ter voorkoming van belangenconflicten vast, evalueren periodiek de doeltreffendheid ervan en nemen tijdig herstelmaatregelen om eventuele tekortkomingen te verhelpen.

Belangenconflicten (bij delegatie/ uitbesteding)

Overeenkomstig hetgeen gesteld inzake uitbesteding in de AIFMD wordt op grond van ten minste de volgende criteria nagegaan of een delegatie strijdig is met de belangen van de abi-beheerder of van de belegger in de abi:

- a) of de abi-beheerder en de gedelegeerde tot dezelfde groep behoren of een andere contractuele relatie hebben waardoor de gedelegeerde zeggenschap heeft over de abi-beheerder of invloed kan uitoefenen op diens handelingen;
- b) of de gedelegeerde en een belegger in de betrokken abi tot dezelfde groep behoren of een andere contractuele relatie hebben waardoor deze belegger zeggenschap heeft over de gedelegeerde of invloed kan uitoefenen op diens handelingen;
- c) de waarschijnlijkheid dat de gedelegeerde financieel gewin behaalt of een financieel verlies vermijdt ten koste van de abi of de beleggers in die abi;
- d) de waarschijnlijkheid dat de gedelegeerde belang heeft bij het resultaat van een dienst of een activiteit die door de abi-beheerder of de abi is verricht;
- e) de waarschijnlijkheid dat de gedelegeerde een financiële of andere drijfveer heeft om het belang van een andere cliënt te laten primeren op het belang van de abi of de beleggers in die abi;
- f) de waarschijnlijkheid dat de gedelegeerde van een andere persoon dan de abi-beheerder voor ten behoeve van de abi-beheerder of de door hem beheerde abi verrichte werkzaamheden in verband met het beheer van collectieve beleggingsportefeuilles een inducement ontvangt of zal ontvangen in de vorm van gelden, goederen of diensten dat verschilt van de gebruikelijke provisie of vergoeding voor deze dienst.

Het portefeuillebeheer of het risicobeheer mag pas als functioneel en hiërarchisch gescheiden van andere, mogelijk conflictuerende taken worden aangemerkt wanneer aan de volgende voorwaarden is voldaan:

- a) de bij taken in verband met het portefeuillebeheer betrokken personen zijn niet betrokken bij het vervullen van mogelijk conflictuerende taken, zoals controletaken;
- b) de bij taken in verband met het risicobeheer betrokken personen zijn niet betrokken bij het vervullen van mogelijk conflictuerende taken, zoals operationele taken;
- c) de bij taken in verband met het risicobeheer betrokken personen staan niet onder toezicht van de voor het vervullen van operationele taken verantwoordelijke personen;
- d) de scheiding is verzekerd over de gehele hiërarchische structuur van de gedelegeerde tot en met zijn bestuursorgaan en wordt beoordeeld door het bestuursorgaan en, in voorkomend geval, de toezichtfunctie van de gedelegeerde.

Potentiële belangenconflicten worden pas aangemerkt als naar behoren geïdentificeerd, beheerd, gecontroleerd en aan de beleggers in de abi meegedeeld wanneer aan de volgende voorwaarden is voldaan:

- a) de abi-beheerder zorgt ervoor dat de gedelegeerde alle redelijke maatregelen neemt voor het identificeren, beheren en bewaken van potentiële belangenconflicten die tussen hemzelf en de abi-beheerder, de abi of de beleggers in die abi kunnen ontstaan. De abi-beheerder zorgt ervoor dat de gedelegeerde heeft voorzien in procedures die overeenstemmen met die welke op grond van de artikelen 31 tot en met 34 AIFMR zijn vereist;
- b) de abi-beheerder zorgt ervoor dat de gedelegeerde zowel potentiële belangenconflicten als de door hem vast te stellen procedures en maatregelen voor het beheer van dergelijke belangenconflicten meedeelt aan de abi-beheerder, die deze overeenkomstig artikel 36 AIFMR op zijn beurt aan de abi en de beleggers in die abi meedeelt.

4.3. Norm voortvloeiend uit de MiFID II (2014/65/EU) en lagere regelgeving

4.3.1. MiFID II

Een beleggingsonderneming treft en handhaaft doeltreffende organisatorische en administratieve regelingen om alle redelijke maatregelen te kunnen nemen teneinde te voorkomen dat belangenconflicten als hieronder omschreven de belangen van cliënten schaden.

Een beleggingsonderneming dient alle passende maatregelen te nemen om belangenconflicten te identificeren en te voorkomen of te beheersen welke zich bij het verlenen van beleggingsdiensten en nevendiensten of combinaties daarvan voordoen tussen haarzelf, met inbegrip van haar bestuurders, werknemers en verbonden agenten of een persoon die rechtstreeks of middellijk met haar verbonden is door



een zeggenschapsband en haar cliënten of tussen haar cliënten onderling, waaronder ook die veroorzaakt worden door de ontvangst van “inducements” van derden of door de beloning door de beleggingsonderneming zelf en andere aanmoedigingsregelingen.

Indien de door een beleggingsonderneming getroffen organisatorische of administratieve regelingen om te voorkomen dat belangenconflicten de belangen van haar cliënt schaden, ontoereikend zijn om redelijkerwijs te mogen aannemen dat het risico dat de belangen van de cliënt worden geschaad, zal worden voorkomen, maakt de beleggingsonderneming op heldere wijze de algemene aard en/of de bronnen van belangenconflicten, alsook de getroffen maatregelen om dit risico te beperken, bekend aan de cliënt alvorens voor zijn rekening zaken te doen.

De hierboven bedoelde bekendmaking:

- a) wordt op een duurzame drager gedaan; en
- b) bevat voldoende details, waarbij rekening wordt gehouden met de aard van de cliënt, om die cliënt in staat te stellen met kennis van zaken een beslissing te nemen over de dienst in verband waarmee het belangenconflict zich voordoet.

4.3.2. MiFID II - Gedelegeerde Verordening 2017/565

Belangenconflicten die de belangen van een cliënt kunnen schaden

Beleggingsondernemingen houden er, ter bepaling van de soorten belangenconflicten die zich bij het verrichten van beleggings- en nevendiensten of beleggingsactiviteiten of een combinatie daarvan voordoen en de belangen van een cliënt kunnen schaden, inclusief zijn of haar duurzaamheidsvoorkeuren, ten minste rekening mee of op de beleggingsonderneming of een relevante persoon, dan wel op een persoon die direct of indirect met de onderneming verbonden is door een zeggenschapsband, een van de volgende situaties van toepassing is, ongeacht of deze voortvloeit uit de verrichting van beleggings- of nevendiensten of beleggingsactiviteiten, dan wel een andere oorzaak heeft:

- a) de onderneming of deze persoon kan financieel gewin behalen of een financieel verlies vermijden ten koste van de cliënt;
- b) de onderneming of deze persoon heeft een belang bij het resultaat van een ten behoeve van de cliënt verrichte dienst of een namens de cliënt uitgevoerde transactie, dat verschilt van het belang van de cliënt bij dit resultaat;
- c) de onderneming of deze persoon heeft een financiële of andere drijfveer om het belang van een andere cliënt of groep cliënten te laten primeren op het belang van de cliënt;
- d) de onderneming of deze persoon oefent hetzelfde bedrijf uit als de cliënt;
- e) de onderneming of deze persoon ontvangt of zal van een andere persoon dan de cliënt voor een ten behoeve van de cliënt verrichte dienst een inducement ontvangen in de vorm van geldelijke of niet-geldelijke voordelen of diensten.

Beleid inzake belangenconflicten

Beleggingsondernemingen belasten zich ermee in schriftelijke vorm een effectief beleid inzake belangenconflicten vast te stellen, te implementeren en in stand te houden dat evenredig is aan de omvang en organisatie van de onderneming en aan de aard, schaal en complexiteit van haar bedrijf.

Wanneer de onderneming tot een groep behoort, houdt het beleid ook rekening met alle omstandigheden waarvan de onderneming weet of zou moeten weten dat ze een belangenconflict kunnen doen ontstaan als gevolg van de structuur en bedrijfsactiviteiten van andere leden van de groep.

Het vastgestelde beleid inzake belangenconflicten:

- a) moet onder verwijzing naar de specifieke beleggingsdiensten en -activiteiten en nevendiensten die door of in naam van de beleggingsonderneming worden verricht, de omstandigheden omschrijven die een belangenconflict vormen of kunnen doen ontstaan dat een risico met zich brengt dat de belangen van een of meer cliënten worden geschaad;
- b) moet de te volgen procedures en te nemen maatregelen voor de preventie of het beheer van een dergelijk conflict vermelden.

De bedoelde procedures en maatregelen garanderen dat relevante personen die betrokken zijn bij verschillende bedrijfsactiviteiten waarbij het risico bestaat op een belangenconflict als hierboven bedoeld deze activiteiten verrichten in een mate van onafhankelijkheid die evenredig is aan de omvang en activiteiten van de beleggingsonderneming en de groep waartoe zij behoort, en aan het risico dat de belangen van de cliënt worden geschaad.

Voor de toepassing van hetgeen hierboven onder b. vermeldde, omvatten de te volgen procedures en te nemen maatregelen ten minste de elementen in de volgende lijst die nodig zijn om de voorgeschreven mate van onafhankelijkheid te garanderen:

- a) effectieve procedures ter voorkoming of ter controle van de uitwisseling van informatie tussen relevante personen die verschillende activiteiten verrichten waarbij het risico bestaat op een belangenconflict wanneer de uitwisseling van deze informatie de belangen van een of meer cliënten kan schaden;

- 
- b) apart toezicht op relevante personen wier hoofdtaken bestaan in het uitoefenen van activiteiten in naam van, of het verlenen van diensten aan cliënten wier belangen met elkaar in strijd kunnen zijn, of die anderszins verschillende belangen (met inbegrip van die van de onderneming) hebben die met elkaar in strijd kunnen zijn;
 - c) de uitschakeling van elk direct verband tussen, enerzijds, de beloning van relevante personen die hoofdzakelijk betrokken zijn bij de ene activiteit en, anderzijds, de beloning van of de inkomsten gegenereerd door andere relevante personen die hoofdzakelijk betrokken zijn bij een andere activiteit, wanneer met betrekking tot deze activiteiten een belangenconflict kan ontstaan;
 - d) maatregelen om te voorkomen of het risico te beperken dat een persoon ongepaste invloed uitoefent op de wijze waarop een relevante persoon beleggingsdiensten of -activiteiten of nevendiensten verricht;
 - e) maatregelen ter voorkoming of ter controle van de gelijktijdige of achtereenvolgende betrokkenheid van een relevante persoon bij aparte beleggingsdiensten of -activiteiten of nevendiensten wanneer een dergelijke betrokkenheid afbreuk kan doen aan een passend beheer van belangenconflicten.

Beleggingsondernemingen zorgen ervoor dat de bekendmaking aan cliënten een laatste redmiddel is dat alleen wordt gebruikt wanneer de effectieve organisatorische en administratieve regelingen die door de beleggingsonderneming zijn ingesteld voor het voorkomen of beheeren van haar belangenconflicten 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 die bekendmaking wordt duidelijk vermeld dat de organisatorische en administratieve regelingen die door de beleggingsonderneming zijn ingesteld om dat conflict te voorkomen of te beheeren 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 beleggings- en/of nevendiensten optreden, waarbij rekening wordt gehouden met de 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 dan dat die cliënt met kennis van zaken een beslissing kan nemen ten aanzien van de beleggings- of nevendienst in verband waarmee het belangenconflict optreedt.

Beleggingsondernemingen beoordelen en toetsen periodiek, ten minste jaarlijks, het beleid inzake belangenconflicten dat is ingevoerd in overeenstemming met het hierboven gestelde en neemt alle passende maatregelen om tekortkomingen aan te pakken. Overmatig vertrouwen op bekendmaking van belangenconflicten wordt beschouwd als een tekortkoming van het beleid inzake belangenconflicten van de beleggingsonderneming.

Gegevens over diensten of activiteiten die schadelijke belangenconflicten doen ontstaan

Beleggingsondernemingen belasten zich ermee gegevens bij te houden en regelmatig te actualiseren die betrekking hebben op de soorten door of in naam van de onderneming verrichte beleggings- of nevendiensten of beleggingsactiviteiten waarbij een belangenconflict is ontstaan of — in het geval van een nog lopende dienst of activiteit — kan ontstaan dat een risico met zich brengt dat de belangen van een of meer cliënten worden geschaad.

De directie ontvangt frequent, en ten minste eenmaal per jaar, schriftelijke verslagen over de hierboven bedoelde werkzaamheden.

5. Bewaken en Rapporteren

5.1. Bewaking

Elke medewerker van Achmea IM is verplicht om Compliance onmiddellijk op de hoogte te stellen van enig daadwerkelijk of potentieel belangenconflict om ervoor te zorgen dat het op de juiste manier wordt beheerst. Compliance brengt de (potentiële) belangenconflicten actief in kaart, mede op basis van door de business verschaft informatie. De resultaten van die exercitie worden door Compliance gebruikt om een register van (potentiële) belangenconflicten binnen Achmea IM aan te leggen en te onderhouden (het Register Belangenconflicten). Hierbij toetst Compliance tevens de werking van het Beleidsaddendum door op jaarbasis een uitvraag te doen bij alle overige afdelingen naar eerder gemelde belangenconflicten en de mitigatie daarvan.

Het Register Belangenconflicten bevat details van daadwerkelijke of potentiële belangenconflicten. Als zodanig is het Register Belangenconflicten een belangrijk instrument voor de voorkoming, het beheer en de monitoring van daadwerkelijke of potentiële belangenconflicten.

In het Register Belangenconflicten opgenomen informatie omtrent een belangenconflict waarbij een wezenlijk risico bestaat dat de belangen van een of meer Relaties worden geschaad, wordt gedurende ten minste vijf jaar bewaard.

5.2. Rapporteren

Alle gemelde belangenconflicten worden door Compliance opgenomen in het Register Belangenconflicten. Ook potentiële belangenconflicten worden door Compliance geregistreerd. Mede op basis van het Register Belangenconflicten rapporteert Compliance ten minste jaarlijks aan de directie en het Audit & Risk Committee van de Raad van Commissarissen van Achmea IM over de beheersing van de vastgestelde (mogelijke) belangenconflicten. Tevens rapporteert Compliance ten minste jaarlijks over de implementatie en effectiviteit van de controleomgeving ten aanzien van de door Achmea IM vastgestelde beleidskaders inclusief dit Beleidsaddendum, over de geïdentificeerde risico's, alsook de maatregelen die zijn of zullen worden genomen

5.3. Key Controls

Tabel 2: Key Controls in CoTheSys

Onderwerp	Generiek ID
Belangenverstrengeling (nevenfuncties)	12816
Naleving geschenken en giftenregeling	12787
Uitbesteding interne dienstverleners	5121
Uitbesteding externe dienstverleners	5119
Opgave per december 2024	

6. Bijlagen

6.1. Bijlage 1: Wetsartikelen

Met dit beleid worden de in de onderstaande tabel opgenomen wetsartikelen geïmplementeerd in de bedrijfsvoering.

Wet	WFT: WET OP HET FINANCIËEL TOEZICHT	Referentie
Artikel 4:11 lid 1 sub a	Adequaat beleid dat een integere uitoefening van bedrijf waarborgt, waaronder het tegengaan van belangenverstrengeling	Hele beleidsaddendum
Artikel 4:14 lid 2 sub b en c	Verwijzing naar Bgfo voor wat betreft nadere regels met betrekking tot belangenverstrengeling en het tegengaan van belangenconflicten.	§ 1.1; § 1.2
Artikel 4:37e	Inrichting bedrijfsvoering beheerder	zie bij AIFMD
Artikel 4:88	Adequaat beleid inzake het voorkomen van belangenconflicten	§ 2.1
Artikel 5:68 lid 1 sub c	Belangenverstrengeling mbt transacties in financiële instrumenten	§ 2.4.1
Wet	BGFO: BESLUIT GEDRAGSTOEZICHT FINANCIËLE ONDERNEMINGEN WFT	
Artikel 115c	Verwijzing naar artikel 14 AIFMD, zie hieronder.	Zie bij AIFMD
Artikel 167	Cliënten informeren over belangenconflicten	§ 2.1 en 2.4
Wet	BESLUIT MARKTMISBRUIK WFT	
Artikel 20		§ 2.4.1
Wet	AIFMD: RICHTLIJN 2011-61-EU VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD	
Artikel 12	Algemene beginselen	§ 1.1
Artikel 14	Belangenconflicten	§ 1.3; § 2.4
Wet	AIFMD: GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) 2013-231 VAN DE COMMISSIE	
Artikel 23	Billijke behandeling van beleggers	§ 2.1
Artikel 30	Soorten belangenconflicten	§ 1.3
Artikel 31	Beleid inzake belangenconflicten	§ 1.1; § 1.3 Hfdst. 2
Artikel 32	Belangenconflicten in verband met de terugbetaling van beleggingen	§ 2.4.2
Artikel 33	Procedures en maatregelen voor het voorkomen en beheren van belangenconflicten	§ 2.4.3
Artikel 34	Beheer van belangenconflicten	§ 2.4
Artikel 35	Bewaken van belangenconflicten	§ 5.1; § 5.2
Artikel 36	Bekendmaking van belangenconflicten	§ 2.4
Artikel 37	Strategieën voor de uitoefening van stemrechten	§ 2.4.4
Artikel 43	Voorzorgsmaatregelen ter voorkoming van belangenconflicten	§ 2.4; § 3.3. Hfdst 5
Artikel 80	Belangenconflicten (<i>bij delegatie/ uitbesteding</i>)	§ 2.4.5
Wet	MiFID II: RICHTLIJN 2014-65-EU VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD	
Artikel 16	Organisatorische vereisten	§ 2.1; § 2.4.1
Artikel 23	Belangenconflicten	§ 2.4
Wet	MiFID II: GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) 2017/565 VAN DE COMMISSIE	



Artikel 33	Belangenconflicten die de belangen van een cliënt kunnen schaden	§ 1.3
Artikel 34	Beleid inzake belangenconflicten opstellen, in standhouden en tenminste jaarlijks toetsen.	§ 1.1; § 1.3 Hfdst. 2
Artikel 35	Gegevens over diensten of activiteiten die schadelijke belangenconflicten doen ontstaan	§ 5.2

6.2. Bijlage 2: Format aanmelden belangenconflict

Meldingsformulier (mogelijk) belangenconflict	
Meldend bedrijfs onderdeel/afdeling:	
Melder:	
Betreft het een bestaand of een potentieel belangenconflict?	<i>Bestaand/Potentieel</i>
Omschrijving (potentieel) belangenconflict of schijn van een belangenconflict:	• Welke belangen conflicteren? • Welke functie(s) en/of bedrijfs onderdelen zijn betrokken? • Welke relatie(s) wordt/ worden mogelijk geschaad? • Is het een bestaand conflict of een potentieel conflict? • Wat is de (geschatte) impact van het belangenconflict?
Reeds bekende controlemaatregelen:	<i>Welke bestaande procedures, processen of overige maatregelen beperken de kans en/of impact van het (mogelijke) belangenconflict?</i>
Leiden de bestaande controlemaatregelen tot voldoende adequate mitigatie?	<i>Ja/Nee</i>
Indien ja, is hiermee ook de schijn van een belangenconflict voldoende adequaat gemitigeerd?	<i>Indien, nee, dan moet het belangenconflict gepubliceerd worden.</i>
Eventuele suggesties voor verbetering mitigatie:	• Aanpassen bestaande procedures en/of processen; • Opstellen nieuwe procedures en/of processen; • Andere suggesties
Beoordeling door Compliance	
(Potentieel) belangenconflict	<i>Ja/Nee, redenen waarom?</i>
Advies aan RRC	• Welke belangen conflicteren? • Welke functies en/of bedrijfs onderdelen zijn betrokken? • Is het een bestaand conflict of een potentieel conflict? • Wat is de (geschatte) impact van het belangenconflict? • Welke mitigatie is passend? • Is deze mitigatie voldoende adequaat? • Zo niet: kan afscheid genomen worden van de betrokken relatie(s)? • Zo niet: hoe dienen betrokken relaties geïnformeerd te worden? • Hoe wordt de Directie geïnformeerd?
Vervolgtraject/ besluitvorming RRC	