

INFORMATIE OVER HET BELEID INZAKE BELANGENCONFLICTEN VAN DE VERNOOTSCHAPPEN VAN FLOSSBACH VON STORCH (HIERNA „FVS“)

Bij de activiteiten van FvS kunnen belangenconflicten, ondanks alle inspanningen, nooit helemaal worden vermeden.

In zoverre FvS de volgens de wettelijke bepalingen geïdentificeerde belangenconflicten ondanks alle inspanningen niet volledig kan oplossen met behulp van geschikte maatregelen en procedures, zal zij deze meedelen aan haar klanten.

Het is belangrijk voor FvS om altijd in het belang van de klanten te handelen. Hieruit volgt de grondregel dat alle potentiële en daadwerkelijke belangenconflicten efficiënt en billijk moeten worden behandeld om ze, idealiter, volledig op te lossen. Ook wordt aandacht besteed aan belangenconflicten die kunnen voortvloeien uit het opnemen van duurzaamheidsrisico's in processen, systemen en interne controles.

FvS heeft een onafhankelijk Compliance-kantoor, dat als taak heeft belangenconflicten te identificeren, te beheren en te voorkomen, respectievelijk mee te delen.

Het Compliance-kantoor analyseert potentiële belangenconflicten volgens de wettelijke bepalingen en houdt hierbij rekening met het volgende:

Belangenconflicten met betrekking tot

- Vernootschappen van FvS,
- FvS en andere vernootschappen waarin FvS aanzienlijke belangen heeft,
- De aandeelhouders van FvS en hun familieleden,
- De leden/voorzitter van de raad van bestuur of raad van commissarissen en hun familieleden,
- De medewerkers van FvS, of andere personen die verbonden zijn met FvS, en
- De klanten van FvS, of
- Belangenconflicten tussen klanten.

Met betrekking tot de fondsbeheeractiviteiten neemt FvS alle redelijke maatregelen om potentiële belangenconflicten te identificeren:

- met betrekking tot FvS Invest (met inbegrip van haar managers, werknemers of personen die direct of indirect met FvS verbonden zijn door middel van een zeggenschapsband), de beleggingsfondsen onder beheer en haar investeerders,
- tussen twee van de beheerde beleggingsfondsen en hun beleggers,
- tussen een beleggingsfonds en zijn beleggers en een andere klant of product/dienst van FvS Invest,
- tussen twee beleggers van een fonds onder beheer,
- tussen twee producten/diensten/klanten,
- met betrekking tot de stemrechten uitgevoerd of uit te voeren,
- met betrekking tot de risk management functie,
- groepsmaatschappijen, outsourcingbedrijven, derden,



- met betrekking tot meervoudige mandaten van de leden van de raad van bestuur of raad van commissarissen,
- tussen een van de bovenstaande entiteiten.

Er wordt een procedure opgesteld voor elk geïdentificeerd belangenconflict, met als doel dit in de toekomst te vermijden.

Ter verduidelijking geven wij enkele concrete voorbeelden van situaties waarin belangenconflicten zich zouden kunnen voordoen:

- bij vermogensbeheer en beleggingsadvies uit eigen (omzet) belang van FvS bij de verkoop van bepaalde financiële instrumenten, met name producten van de FvS-groep,
- in het kader fondsgebaseerd vermogensbeheer
 - door de mogelijke beperking van een of meer fondsen van FvS,
 - Met betrekking tot de fondsbeheeractiviteiten neemt FvS alle redelijke maatregelen om potentiële belangenconflicten te identificeren,
 - met betrekking tot FvS Invest (met inbegrip van haar managers, leden van commissarissen, werknemers of personen die direct of indirect met FvS verbonden zijn door middel van een zeggenschapsband), de beleggingsfondsen onder beheer en haar investeerders,
 - tussen twee van de beheerde beleggingsfondsen en hun beleggers,
 - tussen een beleggingsfonds en zijn beleggers en een andere klant of product/dienst van FvS Invest,
 - tussen twee beleggers van een fonds onder beheer,
 - tussen twee producten/diensten/klanten,
 - met betrekking tot de stemrechten uitgevoerd of uit te voeren,
 - met betrekking tot de risk management functie,
 - groepsmaatschappijen, outsourcingbedrijven, derden,
 - met betrekking tot meervoudige mandaten van de leden van de raad van bestuur of raad van commissarissen,
 - tussen een van de bovenstaande entiteiten,
 - met betrekking tot de relatie met en de onafhankelijkheid van de bewaarbank.
- bij het ontvangen en uitbetalen van vergoedingen (plaatsings-/portefeuillevergoedingen/geringe financiële voordelen) van of aan derden in verband met effectendiensten voor klanten,
- bij een prestatievergoeding van FvS, voor medewerkers, leden van het bestuursniveau en aandeelhouders,
- bij het uitbetalen van vergoedingen aan medewerkers en de leden van het bestuursniveau,
- deelname aan conferenties, seminars en andere trainingsevenementen georganiseerd door derden, zoals brokers,
- in onze relaties met emittenten van financiële instrumenten of makelaars,
- uit beleggingen door werknemers in bedrijven in de financiële dienstverleningssector,
- door het verkrijgen van informatie die niet publiek toegankelijk is,
- bij de uitwisseling van informatie door medewerkers,
- bij andere activiteiten van FvS (bv. eigen activiteiten),
- uit relaties met verbonden partijen (related parties),
- in persoonlijke relaties van de medewerkers, leden van het bestuursniveau of met hen verbonden personen,
- als deze personen in toezichtsraden of adviescommissies zetelen, of



- bij de uitvoering van transacties door de medewerkers (bv. door vertrouwelijke informatie te gebruiken, voor, tijdens en na transacties), en
- bij een overeenkomst voor prestatiegebonden vergoedingen (bv. product/mandaat met prestatiegebonden vergoeding krijgt de voorkeur).

FvS draagt hoge ethische normen hoog in het vaandel, zowel voor zichzelf als haar medewerkers. Wij verwachten dat onze medewerkers te allen tijde zorgvuldig en eerlijk zijn, rechtmatig en professioneel handelen, de marktnormen naleven en vooral de belangen van de klanten behartigen.

Op basis hiervan heeft FvS interne gedragsrichtlijnen en gedetailleerde bepalingen opgesteld om belangenconflicten te vermijden. Tot deze principes, procedures en maatregelen behoren o.a. het afbakenen van vertrouwelijkheidsdomeinen en het controleren van de verspreiding van informatie, geschikte organisatiestructuren en toezichtsfuncties, maar ook het loskoppelen van de vergoeding voor de medewerkers van de door hen gerealiseerde inkomsten.

Ook intern uitgevoerde controles maken deel uit van de maatregelen om belangenconflicten te vermijden.

Het Compliance-kantoor waakt erover dat de voorgeschreven richtlijnen en maatregelen worden nageleefd. Het Compliance-kantoor toetst de maatregelen hieromtrent aan de wettelijke bepalingen. Hierbij ressorteert het Compliance-kantoor direct onder de bestuursniveau en handelt het voor de rest onafhankelijk. Het hoeft zo dus geen rekening te houden met de instructies en belangen van derden.

Ondanks deze uitgebreide preventiemaatregelen kunnen niet alle belangenconflicten volledig worden vermeden. In overeenstemming met de wettelijke bepalingen informeren wij u dus over belangenconflicten, die ondanks zorgvuldige voorzorgsmaatregelen niet volledig kunnen worden voorkomen.

- Een typisch belangenconflict bij vermogensbeheer vloeit voort uit het afspreken van een prestatievergoeding. Hierbij kan niet worden uitgesloten dat de beheerder disproportionele risico's neemt om een zo hoog mogelijk rendement, en dus een hogere vergoeding, te bereiken. FvS pakt dit belangenconflict aan door een zogenaamde High-Water Mark te bepalen, een resultaatgebonden vergoeding die pas te betalen is wanneer de vroegere hoogste koers wordt bereikt en het rendement daarna verder stijgt, maar ook door intern toezicht te houden op de betreffende portefeuille. Bovendien schrijft FvS vergoedingsregels voor medewerkers voor die het risico verminderen dat voortvloeit uit prestatiegebonden vergoedingscomponenten. Met name variabele vergoedingscomponenten van de medewerkers in het vermogensbeheer hebben geen directe impact op de ontwikkeling van de klantenportefeuille. Toch kan het hier vermelde belangenconflict niet altijd en met een aan zekerheid grenzende waarschijnlijkheid volledig worden vermeden.
- Bij fondsgebaseerd vermogensbeheer focust Flossbach von Storch bewust op haar eigen beleggingsproducten, opdat haar klanten kunnen profiteren van de beleggingsknowhow van FvS. FvS hecht in het kader van de dienstverlening het hoogste belang aan transparantie ten opzichte van de klanten, die in het kader van de afspraak van beleggingsrichtlijnen volledig toegelicht wordt in deze situatie en daaruit voortvloeiende belangenconflicten. Bovendien worden ook potentieel irrelevante overwegingen in het kader van vermogensbeheerdiensten aangepakt door de vergoedingsrichtlijnen in de FvS-groep. Bij de bepaling van de vermogensbeheervergoedingen wordt geen rekening gehouden met de eigen



beleggingsfondsproducten van FvS, om een dubbele vergoeding (aan de kant van de klanten en aan de kant van het beleggingsfonds) te vermijden. Ondanks deze verreikende voorzorgsmaatregelen, kan een belangenconflict niet volledig worden vermeden door de focus op de eigen beleggingsknowhow van FvS binnen het fondsgebaseerd vermogensbeheer.

FvS zal de klanten op verzoek verdere informatie ter beschikking stellen over het beleid inzake belangenconflicten.

