

Beleid ING Wholesale Banking inzake belangenconflicten

1. Inleiding

Het beleid van ING Wholesale Banking inzake belangenconflicten (het Beleid) beschrijft hoe ING Wholesale Banking¹ (wij, ons dan wel ING, afhankelijk van de context) binnen de afdeling Wholesale Banking potentiële belangenconflicten identificeert, voorkomt en beheerst. In het kader van dit Beleid definiëren wij een belangenconflict als een conflict tussen de belangen van klanten en onze eigen belangen of de belangen van onze medewerkers dat zich kan voordoen tijdens het verlenen van beleggings- of nevendiensten en dat mogelijk nadelig is voor de belangen van een klant.

We hechten grote waarde aan de relaties met onze klanten en we handelen op eerlijke, billijke en professionele wijze in het belang van onze klanten. Dit is het uitgangspunt waarop wij geëngageerd zijn aan het Beleid.

2. Wat is het doel van dit Beleid?

Als wereldwijd actieve financiële dienstverlener worden wij periodiek geconfronteerd met potentiële of daadwerkelijke belangenconflicten. We hanteren en onderhouden effectieve organisatorische en administratieve mechanismen teneinde alle redelijke stappen te nemen om te voorkomen dat de belangen van onze klanten worden geschaad door eventuele belangenconflicten. In dit Beleid beschrijven wij de potentiële belangenconflicten die zich in de uitoefening van onze werkzaamheden kunnen voordoen, alsmede de geïmplementeerde procedures en maatregelen om belangenconflicten te identificeren, te voorkomen en te beheersen.

3. Wie is verantwoordelijk voor het identificeren, voorkomen en beheersen van belangenconflicten?

Het senior management van ING is ervoor verantwoordelijk dat onze systemen, controlemechanismen en procedures toereikend zijn om belangenconflicten te kunnen identificeren, voorkomen en beheersen. Onze compliance en juridische afdelingen verlenen ondersteuning bij het identificeren en monitoren van potentiële en daadwerkelijke belangenconflicten. Bedrijfsspecifieke procedures adresseren de identificatie, preventie en beheersing van potentiële en daadwerkelijke belangenconflicten die zich tijdens onze werkzaamheden kunnen voordoen.

4. Waarop is dit Beleid van toepassing?

Dit Beleid geldt wereldwijd voor alle door ons verleende beleggingsdiensten en nevendiensten en voor al onze medewerkers en vertegenwoordigers. Het Beleid is derhalve van toepassing op de uitvoering, ontvangst en verzending van klantorders en alle andere vormen van verkoop- en handelsactiviteiten in effecten en derivaten en hun onderliggende waarde(n), activiteiten voor overname en plaatsing, portefeuillebeheer, onderzoek, beleggingsadvies, bewaarneming, bedrijfsfinanciering, advisering bij fusies en overnames, kredietverlening en valutadiensten met betrekking tot verkoop- en handelsactiviteiten.

Dit Beleid definieert de minimumstandaarden die we toepassen om te voldoen aan de geldende wet- en regelgeving. Dit Beleid laat onverlet eventuele aanvullende landspecifieke voorschriften op het gebied van belangenconflicten.

5. Tussen welke personen kan zich een belangenconflict voordoen?

Een belangenconflict met ING of een persoon die rechtstreeks of indirect aan ING is gerelateerd, kan ontstaan indien:

- ING of deze persoon waarschijnlijk financieel voordeel zal behalen of een financieel verlies zal vermijden, ten koste van de klant;
- ING of deze persoon belang heeft bij de uitkomst van een beleggings- of nevendienst die aan de klant wordt verleend of van een transactie die namens de klant wordt uitgevoerd, terwijl dit belang niet samenvalt met het belang dat de klant heeft bij deze uitkomst;
- ING of deze persoon een financiële of andersoortige prikkel heeft om de belangen van de klant ondergeschikt te maken aan de belangen van een andere klant of groep van klanten;
- ING of deze persoon actief is in dezelfde branche als de klant; of
- ING of deze persoon van een derde partij een prikkel in de vorm van financiële of niet-financiële voordelen of diensten ontvangt met betrekking tot een aan de klant geleverde beleggings- of nevendienst.

Sommige van deze belangenconflicten kunnen zich alleen al voordoen omdat entiteiten die behoren tot ING Bank N.V. zijn betrokken bij een breed scala aan zakelijke activiteiten met verschillende klanten. Andere conflicten kunnen ontstaan vanwege de specifieke omstandigheden van bepaalde bijzondere bedrijfsactiviteiten.

¹ In het kader van het beleid van ING Wholesale Banking inzake belangenconflicten wordt met de naam ING Wholesale Banking nadrukkelijk ook ING Wholesale Banking Financial Markets bedoeld. ING Wholesale Banking is een handelsnaam van ING Bank N.V. en haar kantoren en dochtermaatschappijen.

6. Welke potentiële belangenconflicten kunnen zich voordoen tijdens onze activiteiten?

We hebben de potentiële belangenconflicten geïdentificeerd die zich bij het uitvoeren van onze werkzaamheden zouden kunnen voordoen, en we hebben maatregelen genomen om dergelijke conflicten te kunnen voorkomen of beheersen.

Potentiële belangenconflicten kunnen ontstaan door interactie tussen de verschillende hoedanigheden waarin wij actief kunnen zijn. We hebben de volgende omstandigheden geïdentificeerd waarbij mogelijk een of meer belangenconflicten kunnen ontstaan, gezien vanuit het perspectief van de klant, van ons of van een medewerker, vertegenwoordiger of entiteit van ING Bank N.V.

Klant

- Bij het investeren in financiële instrumenten;
- Bij het verhandelen van financiële instrumenten;
- Bij het lenen of het ontvangen van kredietfaciliteiten;
- Bij het ontvangen van een of meer beleggings- of nevendiensten;
- Bij het optreden als agent in een transactie met betrekking tot financiële instrumenten;
- Bij het ontvangen van advies; of
- Bij het ontvangen of onderwerp zijn van beleggingsonderzoek.

ING

- Bij het investeren in financiële instrumenten;
- Bij het verhandelen van financiële instrumenten;
- Bij het overnemen of plaatsen van financiële instrumenten;
- Bij het adviseren van uitgevende instellingen of investeerders over de uitgifte van financiële instrumenten;
- Bij het adviseren van bedrijven over bedrijfsfinanciering, securitisaties en kredietverlening;
- Bij het verstrekken van leningen of andere kredietfaciliteiten;
- Bij het optreden als een agent anders dan als kredietverstrekker bij kredietfaciliteiten;
- Bij het uitvoeren van transacties in financiële instrumenten namens klanten, ofwel voor eigen rekening, via een agent of op basis van 'matched principal trading';
- Bij het vervaardigen en verstrekken van beleggingsonderzoek;
- Bij het verkrijgen van een bevredigend resultaat uit transacties waarbij ING advies verleent;
- Bij het aantrekken van nieuwe opdrachten; of
- Bij het onderhouden van goede relaties met derde partijen, met inbegrip van klanten, marktpartijen en de autoriteiten.

Medewerker of vertegenwoordiger van ING

- Bij het uitoefenen van zijn of haar functie;
- Bij het genereren van handel;
- Bij het realiseren van doelen of targets;
- Bij het rekening houden met status, beloning en bonus;
- Bij persoonlijke beleggingen;
- Bij het verrichten van externe bedrijfsactiviteiten; of
- Bij het ontvangen of verstrekken van geschenken, entertainment of andere financiële of niet-financiële voordelen.

7. Wat zijn belangenconflicten die zich specifiek kunnen voordoen bij de uitvoering van onze activiteiten?

Hieronder geven we een niet-uitputtende lijst met voorbeelden van typische belangenconflicten die zich kunnen voordoen in het kader van onze beleggings- en nevendiensten:

- Wanneer ING beleggingsadvies geeft of op discretionaire basis vermogensbeheer verleent aan haar klanten, terwijl ING ook producten aanbeveelt of verkoopt die zijn uitgegeven door ING zelf of door een aan ING gelieerde onderneming;
- Wanneer ING de discretionaire vermogensbeheerder is voor meerdere klanten of fondsen met betrekking tot de aggregatie en toewijzing van orders;
- Wanneer ING financiële instrumenten met haar klanten verhandelt tegen haar eigen boek;
- Wanneer ING handelt in eigen posities in een financieel instrument, terwijl zij informatie heeft over potentiële toekomstige klantorders met betrekking tot hetzelfde financiële instrument;
- Wanneer ING beleggingsonderzoek verstrekt aan een entiteit of groep aan wie ING tevens bedrijfsfinancieringsdiensten of andere beleggings- of nevendiensten verleent;
- Wanneer ING beleggingsonderzoek produceert waarvan de resultaten worden verstrekt aan haar klanten of het publiek in het algemeen;
- Wanneer wij aan onze klanten uitvoeringsdiensten en beleggingsonderzoek verlenen terwijl we tevens overname- en plaatsingsactiviteiten verrichten;
- Wanneer we betrokken zijn bij de prijsbepaling van een uitgifte of wanneer we relevante partijen betrekken bij het prijsbepalingsproces van een financieel instrument voor een uitgifte;
- Wanneer personen die verantwoordelijk zijn voor het verlenen van beleggings- of nevendiensten aan onze beleggingsklanten, rechtstreeks betrokken zijn bij beslissingen over aanbevelingen aan uitgevende instellingen inzake toewijzing;
- Wanneer ING advies over bedrijfsfinanciering geeft aan meerdere klanten die elkaars rechtstreekse concurrenten zijn;
- Wanneer ING advies over bedrijfsfinanciering of andere beleggings- of nevendiensten heeft gegeven aan een klant en daarbij informatie over deze klant heeft verkregen, waarna ING, wanneer deze klant doelwit wordt van een overnamebod, tevens wil optreden namens de biedende partij;
- Wanneer ING advies over bedrijfsfinanciering geeft in combinatie met overname- en plaatsingsactiviteiten;
- Wanneer ING betrokken is bij de plaatsing van financiële instrumenten die zijn uitgegeven door ING of door entiteiten die deel uitmaken van de ING-groep, en ING voornemens is deze financiële instrumenten te plaatsen bij haar beleggingsklanten;
- Wanneer een klant een belang heeft in financiële instrumenten en een of meer medewerkers van ING voor eigen rekening handelen in de desbetreffende financiële instrumenten;
- Wanneer ING advies- en financieringsdiensten verleent aan een klant met betrekking tot een bod en vervolgens

- financieringsdiensten wil leveren aan een andere klant met betrekking tot hetzelfde bod;
- Wanneer ING de syndicaatagent is voor een financieringsfaciliteit voor een klant terwijl het bedrijfsfinancieringsteam van ING advies wil geven aan deze klant als overnemende partij of aan een ander bedrijf dat deze klant wil overnemen;
- Wanneer ING een lening of krediet heeft verstrekt aan een uitgevende instelling of aan een entiteit binnen dezelfde groep, en de lening of het krediet zal worden betaald uit de opbrengsten van de uitgifte in het kader waarvan ING beleggings- of nevendiensten verleent;
- Wanneer ING beschikt over informatie met betrekking tot activa waarvan de financiële waarde onder druk staat terwijl ING eigen posities in deze activa verhandelt;
- Wanneer geschenken en entertainment (inclusief niet-financiële geschenken) of andere provisies worden ontvangen die het gedrag van ING kunnen beïnvloeden op een manier die strijdig is met de belangen van welke klant dan ook;
- Wanneer medewerkers van ING externe activiteiten ontplooiën die mogelijk strijdig zijn met de belangen van ING of haar klanten;
- Wanneer ING beleggings- of nevendiensten verleent aan haar klanten om deel te nemen aan een nieuwe uitgifte en ING een provisie, vergoeding of ander financieel of niet-financieel voordeel ontvangt in verband met het organiseren van de nieuwe uitgifte;
- Wanneer ING haar beloningsbeleid heeft ingericht op basis van verkooptargets die medewerkers ertoe aan kunnen zetten om bepaalde financiële instrumenten aan hun klanten te verkopen of aan te bevelen, terwijl dit niet in het belang van deze klanten is;
- Wanneer ING met klanten, tegenpartijen, marktpartijen of gelieerde ondernemingen afspraken maakt over omzetsdeling, kortingen of andere commerciële regelingen die het gedrag van ING kunnen beïnvloeden op een wijze die strijdig is met de belangen van welke klant dan ook.

8. Hoe voorkomen en beheersen we belangenconflicten?

Voor alle conflicten die we hebben geïdentificeerd, hebben we maatregelen ingevoerd om het ontstaan van deze conflicten te voorkomen en, indien zich toch een conflict voordoet, dit conflict op een passende wijze te beheersen, zodat potentiële negatieve gevolgen voor de klant worden vermeden of beperkt, afhankelijk van het soort conflict. Voor ieder belangenconflict kunnen een of meer van de onderstaande maatregelen of andere maatregelen worden getroffen, al naar gelang dit passend is om het conflict te voorkomen of te beheersen. In het algemeen beschikt ING over de onderstaande procedures om het vereiste niveau van onafhankelijkheid te waarborgen:

- effectieve procedures voor het voorkomen of controleren van de uitwisseling van informatie tussen relevante personen die zich bezighouden met activiteiten waarbij sprake is van een risico van een belangenconflict, wanneer de uitwisseling van deze informatie nadelig kan zijn voor de belangen van een of meer klanten;

- gescheiden supervisie van relevante personen die zich primair bezighouden met het verrichten van activiteiten namens, of het verlenen van diensten aan klanten met mogelijk strijdige belangen of die op andere wijze verschillende belangen vertegenwoordigen die mogelijk strijdig zijn met andere belangen, waaronder de belangen van ING;
- het opheffen van elk rechtstreeks verband tussen de beloning van relevante personen die zich bezighouden met een bepaalde activiteit en de beloning van (of de omzet gegenereerd door) andere relevante personen die zich hoofdzakelijk bezighouden met een andere activiteit, wanneer er met betrekking tot deze activiteiten een belangenconflict kan ontstaan;
- maatregelen om te voorkomen of de mogelijkheid in te beperken dat een relevante persoon ongepaste invloed uitoefent op de manier waarop een andere relevante persoon beleggings- of nevendiensten verleent of andere activiteiten uitvoert; en
- maatregelen voor het voorkomen of controleren van gelijktijdige of achtereenvolgende betrokkenheid van een relevante persoon bij afzonderlijke beleggings- of nevendiensten of activiteiten waarbij dergelijke betrokkenheid afbreuk kan doen aan een goede beheersing van belangenconflicten.

Onafhankelijkheidsbeleid

We hebben werkinstructies geïmplementeerd die voorschrijven dat alle afdelingen en hun medewerkers onafhankelijk optreden voor zover het gaat om de belangen van hun klanten.

Weigeren te handelen

Wanneer we al optreden voor een klant, kan het voor ons ongepast zijn om tevens beleggings- of nevendiensten te verlenen aan een andere klant als we het belangenconflict niet afdoende en op een commercieel redelijke basis kunnen beheersen. Bovendien kan wet- en regelgeving ons beletten een beleggings- of nevendienst te verlenen een financieel instrument te verstrekken of een transactie uit te voeren. In het bijzonder, wanneer we overname- of (zelf) plaatsingsactiviteiten uitvoeren en we een belangenconflict niet kunnen beheersen door middel van geschikte procedures of regelingen, zullen we afzien van dergelijke activiteiten.

Informatiebarrières

We respecteren de vertrouwelijkheid van de informatie die we ontvangen van en over onze klanten. Daarom houden wij ons aan alle toepasselijke wetgeving over de verwerking van niet-openbare informatie en voorkennis en hanteren wij een 'Need to Know' benadering, wat inhoudt dat we persoonlijke informatie van klanten binnen ING alleen delen wanneer dit noodzakelijk is om deze klanten een beleggings- of nevendienst te kunnen verlenen. In lijn met deze benadering controleren wij de toegang tot niet-openbare informatie door middel van informatiebarrières om potentiële of schijnbaar onbevoegde toegang tot en misbruik van niet-openbare informatie en voorkennis te voorkomen.

Procedures en regelingen voor belangenconflicten

Binnen ING worden procedures en regelingen voor belangenconflicten onderhouden om daadwerkelijke of potentiële belangenconflicten te voorkomen en/of te beheersen, zodat mogelijke negatieve gevolgen voor onze klanten worden voorkomen of beperkt.

Registratie

Wij houden een register bij van alle door ons verleende beleggings- of nevendiensten waarbij belangenconflicten (mogelijk) een negatief effect hebben gehad op de belangen van een of meer klanten. De in dit register bewaarde informatie faciliteert de effectieve identificatie en beheersing van potentiële belangenconflicten.

Escalatie naar senior management

Het senior management van ING is verantwoordelijk voor de uitvoering van dit Beleid en andere governance-maatregelen die de preventie en een effectieve en zorgvuldige beheersing van belangenconflicten moeten waarborgen. Als zodanig ontvangt het senior management regelmatig actuele rapportages over het bovengenoemde register van potentiële belangenconflicten.

Beloning van werknemers

Ons beloningsbeleid vermijdt beloningsstructuren die kunnen leiden tot het ontstaan van belangenconflicten.

Inducements

ING heeft een beleid inzake 'inducements' (provisies) opgesteld om te waarborgen dat de door ons ontvangen vergoedingen en beloningen voldoen aan de geldende wetten en voorschriften met betrekking tot inducements.

Externe activiteiten van medewerkers

Onze medewerkers zijn verplicht melding te maken van activiteiten die zij buiten ING ontplooien, zodat kan worden beoordeeld of dergelijke activiteiten mogelijk strijdig kunnen zijn met de belangen van ING en haar klanten.

Handelen voor eigen rekening

Alle medewerkers moeten zich houden aan regels voor het handelen voor eigen rekening.

Geschenkenbeleid

Medewerkers van ING zijn verplicht om melding te maken van alle geschenken die zij tijdens hun werkzaamheden ontvangen, of om geschenken te weigeren wanneer deze excessief worden geacht.

Bekendmaking

Wanneer we een werkelijk of potentieel belangenconflict identificeren, behoren onze procedures en maatregelen op effectieve wijze te voorkomen dat uw belangen worden geschaad. Alleen in gevallen waarin deze risico's niet met redelijk vertrouwen kunnen worden voorkomen, zullen wij deze risico's beheersen door deze risico's openbaar te maken met

instemming van de klant. De klant kan vervolgens beslissen of hij op basis van deze informatie door wil gaan.

Wij zullen deze risico's schriftelijk en met voldoende gedetailleerde informatie openbaar maken, zodat u een goed gefundeerde beslissing kan nemen ten aanzien van de dienst in het kader waarvan het belangenconflict zich voordoet. We zullen de desbetreffende beleggings- of nevendienst uitsluitend aan u verlenen nadat u heeft ingestemd met onze informatie over het belangenconflict. Indien wij uw schriftelijke toestemming ontvangen dan bewaren wij daar een kopie van.

9. Controle en evaluatie

Dit Beleid wordt minimaal één keer per jaar geëvalueerd en alle materiële wijzigingen worden bekendgemaakt via onze webpagina www.ingwb.com/mifid. Als u behoefte hebt aan meer informatie over dit Beleid, kunt u contact opnemen met uw relatiemanager.