

Informatie over de omgang met
belangenconflicten bij
ICM InvestmentBank AG

Algemeen

Belangenconflicten kunnen niet altijd worden uitgesloten, vooral niet bij ondernemingen die diensten verlenen met betrekking tot waardepapieren en die voor hun klanten onder meer tal van diensten en nevendiensten bieden. In overeenstemming met de voorschriften van de wet op de handel met waardepapieren, informeren wij u hierbij over de uitgebreide maatregelen die wij hebben getroffen om belangenconflicten te vermijden.

ICM heeft duurzame effectieve organisatorische maatregelen getroffen om belangenconflicten te erkennen en te vermijden en om deze te regelen. Dit omvat onder meer het optekenen van mogelijke belangenconflicten, de schriftelijke vastlegging van het beleid inzake belangenconflicten hiervoor en de naleving van regels om hiermee om te gaan.

Ondanks alle maatregelen is het niet altijd mogelijk belangenconflicten te vermijden of op te lossen. In dit geval verbindt ICM zich tegenover de klant om het respectievelijke belangenconflict bekend te maken. Daarom heeft ICM talrijke maatregelen getroffen om met deze belangenconflicten om te gaan:

Ontstaan van belangenconflicten

Bij ICM kunnen zich **belangenconflicten** voordoen tussen de klanten en ICM, de personen die bij ICM werkzaam zijn, inclusief de bedrijfsleiding, personen die onder toezicht van ICM staan en andere klanten bij het verlenen van diensten en nevendiensten met betrekking tot waardepapieren:

Financiële commissiezaken (aankoop of verkoop van financiële instrumenten in eigen naam of voor rekening van derden),

Eigen handel (aankoop of verkoop van financiële instrumenten voor eigen rekening als dienstverlener voor anderen),

Contractbemiddeling (aankoop of verkoop van financiële instrumenten in naam van een derde voor rekening van een derde),

Bemiddeling bij beleggingen (bemiddeling van transacties met betrekking tot de aankoop en verkoop van financiële instrumenten of de certificaten hiervan),

Plaatsing van effecten (plaatsing van effecten zonder vaste overnameverplichting),

Financieel portefeuillebeheer (beheer van individuele of meerdere financiële instrumenten van vermogen belegd voor derden met speelruimte voor beslissingen),

Beleggingsadvies (verstrekken van persoonlijke aanbevelingen aan klanten of door hen aangeduide personen met betrekking tot transacties voor bepaalde financiële instrumenten, in zoverre de aanbevolen transactie berust op een controle van de persoonlijke omstandigheden van de belegger, of als deze specifiek geschikt voor deze blijkt, en deze niet uitsluitend via de communicatiekanalen of voor het publiek bekend worden gemaakt,

Opmaak, verspreiding of uitgifte van financiële analyses of andere informatie over financiële instrumenten of de uitgevers hiervan, die direct of indirect een aanbeveling voor een bepaalde beleggingsbeslissing vormen en dienstverleningen die gebaseerd zijn op een basiswaarde.

Er kunnen zich bijvoorbeeld belangenconflicten voordoen:

- bij een directe betaling van voordelen door derden aan medewerkers van ICM;
- door andere bedrijfsactiviteiten, vooral waar ICM belang heeft bij winst uit eigen handel;
- door betrekkingen van ICM of andere verwante ondernemingen met de uitgevers van financiële instrumenten, zoals kredietverhoudingen, de medewerking aan emissies, bij coöperaties;
- bij het opstellen van financiële analyses over financiële instrumenten die de klant door hun publicatie kunnen aanzetten om een beslissing over de belegging te nemen;
- bij het verkrijgen van informatie die niet openbaar bekend is;
- door persoonlijke relaties met de medewerkers of de bedrijfsleiding van ICM of met hieraan verbonden personen of ingeval van medewerking van deze personen in toezicht- of adviesraden
- door andere bedrijfsactiviteiten van ons huis, in het bijzonder diegene die voortvloeien uit het risico- en beleggingsbeheer van het fonds dat aan ons werd overgedragen door KVG, de maatschappij voor kapitaalbeheer (KVG)

Maatregelen

Om te vermijden dat belangen van buitenaf de uitvoering van orders of vermogensbeheer kunnen beïnvloeden, zoals in het geval van adviesverlening, verbinden ICM en haar medewerkers zich tot het naleven van de hoogste ethische normen. Dit houdt in dat ze ten alle tijde rechtmatig en professioneel zullen handelen waarbij zij zich houden aan de marktregels, en waarbij altijd het belang van de klant voorop wordt gesteld.

De afdeling **Compliance** rapporteert rechtstreeks aan het bestuur en is verplicht om belangenconflicten voortdurend te identificeren en te managen (beheren).

Specifiek neemt ICM onder meer de volgende maatregelen:

- Toezicht betreffende de omzetsfrequentie verkoopvolume in het beheerde depot
 - Het opstellen van organisatorische procedures ter bescherming van de belangen van de klant bij de uitvoering van orders, het geven van beleggingsadvies en het vermogensbeheer (bijvoorbeeld audits en goedkeuringsprocedures voor nieuwe producten en dienstverleningen om eventuele belangenconflicten in kaart te brengen, interne werkinstructies en richtlijnen);
 - Het behouden en creëren van nieuwe vertrouwelijkheidsdomeinen door het behouden of vaststellen van informatiebarrières, scheiding van verantwoordelijkheden en ruimtelijke scheiding;
 - Het bijhouden van een insider- of toezichtlijst voor het toezicht op gevoelige informatie en het verhinderen van misbruik van insider-informatie;
 - Het bijhouden van een zwarte lijst die onder meer bedoeld is om belangenconflicten te vermijden door het verbieden van transacties of adviesverlening of door het verbod van publicatie van financiële analyses;
 - Mededeling van de transactie met effecten aan de compliance-afdeling indien deze plaatsvinden via
- Stand: 01.02.2019

medewerkers voor wie in het kader van hun activiteiten belangenconflicten kunnen ontstaan (toezicht op de naleving van de richtlijnen voor de medewerkers);

- Organisatorische vereisten (interne richtlijnen) die onder meer bepalen dat bepaalde medewerkers geen variabele vergoeding mogen ontvangen voor behaalde verkoopsuccessen, om te vermijden dat zij worden beïnvloed door belangen van buitenaf;
- Het vermijding van ongepaste beïnvloeding;
- Door de voortdurende scholing van de ICM- medewerkers;
- Door de bekendmaking van belangenconflicten als deze niet kunnen worden vermeden of opgelost;
- ICM verstrekt aparte informatie over mogelijke relevante belangenconflicten bij het opstellen of voorbereiden van haar financiële analyses.

U kunt te allen tijde op verzoek bij ICL informatie opvragen over bestaande belangenconflicten en over de maatregelen die ICM in dit verband treft.