

# ING Wholesale Banking

## Beleid inzake belangenconflicten – MiFID

### 1. Inleiding

In het Beleid inzake belangenconflicten van ING Wholesale Banking (het Beleid) wordt beschreven hoe ING Wholesale Banking<sup>1</sup> (wij, ons dan wel ING, afhankelijk van de context) binnen de afdeling Wholesale Banking belangenconflicten identificeert, voorkomt en beheerst bij het verlenen van beleggings- of nevendiensten.

We hechten grote waarde aan de relaties met onze klanten en we handelen op eerlijke, rechtvaardige en professionele wijze in het belang van onze klanten. Op basis van dit uitgangspunt hebben we ons gecommitteerd aan dit Beleid.

### 2. Wat is het doel van dit Beleid?

Als wereldwijd actieve financiële dienstverlener kunnen we worden 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 we de potentiële belangenconflicten die zich tijdens onze werkzaamheden kunnen voordoen, alsmede de geïmplementeerde procedures en maatregelen om belangenconflicten te identificeren, te voorkomen en te beheersen.

### 3. Toepasselijkheid van dit Beleid

Dit Beleid geldt wereldwijd voor alle door ons geleverde 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.

### 4. Wat zijn belangenconflicten?

In de context van dit Beleid definiëren we een belangenconflict als een conflict tussen de belangen van klanten en onze eigen belangen of de belangen van onze medewerkers die zich kunnen voordoen tijdens de uitvoering van beleggings- of nevendiensten en die mogelijk nadelig zijn voor de belangen van een klant.

Er zijn veel verschillende vormen van belangenconflicten die optreden bij uiteenlopende gedragingen en omstandigheden. Gewoonlijk doet een belangenconflict zich voor wanneer twee of meer personen strijdige belangen hebben en er tussen deze personen sprake is van vertrouwen of een verplichting. Medewerkers kunnen tijdens hun dienstverband bij ING te maken krijgen met een belangenconflict dat hun professionele oordeel en objectiviteit in gevaar kan brengen of anderszins de correcte uitvoering van hun taken kan verstoren. Het niet herkennen en op juiste wijze beheersen van belangenconflicten kan leiden tot ongewenste of nadelige gevolgen voor klanten, ING en medewerkers.

ING heeft onderzoek gedaan om belangenconflicten te identificeren die zich tijdens haar activiteiten voordoen en heeft maatregelen genomen die ING gepast acht voor de betreffende conflicten, teneinde de mogelijke gevolgen van deze conflicten voor haar klanten te monitoren, beheersen en controleren. De geïdentificeerde conflicten zijn onder meer:

- die tussen klanten met conflicterende belangen;
- die tussen klanten en ING indien hun belangen bij een bepaalde uitkomst kunnen verschillen;
- die tussen de persoonlijke belangen van het personeel van ING en de belangen van ING of haar klanten indien deze belangen kunnen verschillen.

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

Het is de verantwoordelijkheid van het senior management van ING om ervoor te zorgen dat onze systemen, controles en procedures toereikend zijn om belangenconflicten te identificeren, voorkomen en beheersen. Onze compliance-afdeling en de juridische afdeling verlenen ondersteuning bij het identificeren en monitoren van potentiële en daadwerkelijke belangenconflicten. Er zijn bedrijfsspecifieke procedures opgesteld voor het identificeren, voorkomen

<sup>1</sup> In de context 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. In Europa betreft dit onder meer: ING Bank N.V., ING België SA/NV, ING Luxembourg SA, ING Bank Śląski S.A., maar mogelijk ook andere entiteiten voor specifieke landen of producten. Op het moment dat een transactie met ING Wholesale Banking wordt geëffectueerd, wordt de klant geïnformeerd over de betrokken rechtspersoon.

en beheersen van potentiële en daadwerkelijke belangenconflicten die zich tijdens onze werkzaamheden kunnen voordoen.

## 6. Tussen welke personen kan zich een belangenconflict voordoen?

Belangenconflicten kunnen zich voordoen wanneer:

1. het waarschijnlijk is dat ING of een persoon die direct of indirect aan ING verbonden is financieel voordeel zal behalen of een financieel verlies zal vermijden ten koste van de klant;
2. ING of een persoon die direct of indirect aan ING verbonden is 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 bij deze uitkomst heeft;
3. ING of een persoon die direct of indirect aan ING verbonden is een financieel of andersoortig motief heeft om de belangen van de klant ondergeschikt te maken aan de belangen van een andere klant of groep klanten;
4. ING of een persoon die direct of indirect aan ING verbonden is actief is in dezelfde branche als de klant; of
5. ING of een persoon die direct of indirect aan ING verbonden is van een derde partij een prikkel (inducement) in de vorm van financiële of niet-financiële tegemoetkomingen of diensten ontvangt met betrekking tot een aan de klant geleverde beleggings- of nevendienst.

Sommige van deze belangenconflicten ontstaan alleen al doordat 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 activiteiten.

## 7. Welke belangenconflicten kunnen zich voordoen tijdens onze activiteiten?

We hebben de potentiële en typische belangenconflicten geïdentificeerd die zich tijdens onze activiteiten zouden kunnen voordoen, en we hebben procedures geïmplementeerd en maatregelen genomen om dergelijke conflicten te voorkomen of beheersen.

Potentiële belangenconflicten kunnen ontstaan door interactie tussen de verschillende hoedanigheden waarin wij actief kunnen zijn. Een niet-uitputtende lijst met deze potentiële en typische belangenconflicten vindt u in bijlage 1.

## 8. Hoe voorkomen en beheersen we belangenconflicten?

Voor de belangenconflicten die we hebben geïdentificeerd, hebben we maatregelen genomen om het ontstaan van conflicten te voorkomen of om, indien zich toch een conflict voordoet, dit conflict zodanig te beheersen dat potentiële nadelige gevolgen voor de klant worden vermeden of beperkt, afhankelijk van het soort conflict. Bij een belangenconflict

kunnen een of meer van de onderstaande maatregelen of andere maatregelen worden getroffen, al naar gelang dit passend is om het conflict te verhinderen of te beheersen.

In het algemeen beschikt ING over de volgende procedures om het vereiste niveau van onafhankelijkheid te waarborgen:

1. 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;
2. de scheiding van de rapportagelijnen van personen die zich primair bezighouden met activiteiten namens of het verlenen van diensten aan klanten met mogelijk strijdige belangen of die anderszins verschillende belangen vertegenwoordigen die mogelijk strijdig zijn, waaronder de belangen van ING;
3. 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;
4. maatregelen om te verhinderen of de mogelijkheid te beperken dat een persoon ongepaste invloed uitoefent op de manier waarop een relevante persoon beleggings- of nevendiensten verleent of andere activiteiten uitvoert; en
5. maatregelen voor het verhinderen of controleren van gelijktijdige of achtereenvolgende betrokkenheid van een relevante persoon bij afzonderlijke beleggings- of nevendiensten of activiteiten waarbij deze betrokkenheid afbreuk kan doen aan een goede beheersing van belangenconflicten.

### 8.1. Onafhankelijkheid

Al onze afdelingen en hun medewerkers treden onafhankelijk op voor zover het de belangen van hun klanten betreft.

### 8.2. Afzien van activiteiten

Wanneer we al optreden ten behoeve van een bepaalde klant, is het voor ons mogelijk ongepast om ook beleggings- of nevendiensten te leveren aan een andere klant als we het belangenconflict niet afdoende en op een commercieel redelijke basis kunnen beheersen. Bovendien kan het zijn dat wet- en regelgeving het ons onmogelijk maakt om een beleggings- of nevendienst, een financieel instrument of een transactie te leveren. Meer specifiek geldt het volgende: 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 de activiteiten.

### 8.3. Informatiebarrières

We respecteren de vertrouwelijkheid van de informatie die we ontvangen van of over onze klanten. Zoals uitgelegd in de privacyverklaring van ING houden we ons aan alle toepasselijke wetgeving over de verwerking van niet-openbare informatie

en insiderkennis. We houden ons aan het 'Need to Know'-beginsel, hetgeen inhoudt dat we persoonlijke informatie van de klant alleen delen binnen ING wanneer dit noodzakelijk is om de klant een beleggings- of nevendienst te kunnen leveren. In lijn hiermee bewaken we de toegang tot niet-openbare informatie door middel van informatiebarrières om potentiële of schijnbaar onbevoegde toegang tot en misbruik van niet-openbare informatie en insiderkennis te voorkomen.

#### **8.4. 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 vermeden of beperkt.

#### **8.5. ING-register van belangenconflicten**

Het ING-register van belangenconflicten is een register waarin de soorten belangenconflicten zijn opgenomen die een groot risico met zich meebrengen dat de belangen van een of meer klanten worden geschaad en die zijn ontstaan of kunnen ontstaan in het kader van gereguleerde diensten of activiteiten. Daarnaast wordt in het ING-register van belangenconflicten aangegeven welke structurele of met zakelijke praktijken samenhangende belangenconflicten zich kunnen voordoen als gevolg van de complexe aard van de diensten en activiteiten van ING. Met de informatie in het ING-register van belangenconflicten kunnen potentiële belangenconflicten op effectieve wijze worden geïdentificeerd, geëscaleerd en beheerst.

#### **8.6. 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. In het kader hiervan ontvangt het senior management rapporten over het bovengenoemde register van potentiële belangenconflicten.

#### **8.7. Beloning van medewerkers**

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

#### **8.8. Inducements**

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

#### **8.9. Externe activiteiten van medewerkers**

Onze medewerkers zijn verplicht melding te maken van activiteiten die zij buiten ING ontplooiën. Vervolgens beoordeelt ING of dergelijke activiteiten mogelijk strijdig kunnen zijn met belangen van ING en haar klanten.

#### **8.10. Handel voor eigen rekening**

Alle medewerkers moeten zich houden aan de regels inzake handel voor eigen rekening zoals vastgelegd in de Insider Code van ING.

#### **8.11. Geschenkenbeleid**

Geschenken en entertainment moeten altijd proportioneel en redelijk zijn en moeten een gerechtvaardigd doel dienen, en ze mogen geen belangenconflicten veroorzaken of de schijn van belangenconflicten wekken.

#### **8.12. Bekendmaking**

Wanneer we een werkelijk of potentieel belangenconflict identificeren, behoren onze procedures en maatregelen op effectieve wijze te verhinderen dat de belangen van de klant worden geschaad. Alleen in gevallen waarin het risico van schade aan de belangen van de klant niet met redelijk vertrouwen kan worden uitgesloten, zullen we deze risico's beheersen via bekendmaking aan en instemming van de klant. De klant kan vervolgens beslissen of hij op basis van deze informatie door wil gaan.

We doen deze bekendmaking schriftelijk en met voldoende gedetailleerde informatie, zodat de klant 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 de klant verlenen, nadat de klant heeft ingestemd met onze informatie over het belangenconflict. Indien we de instemming van de klant met betrekking tot een belangenconflict mondeling ontvangen, maken we hiervan een aantekening.

### **9. Controle en evaluatie**

Dit Beleid wordt minimaal één keer per jaar geëvalueerd. Materiële wijzigingen worden bekendgemaakt via onze webpagina [www.ingwb.com/mifid](http://www.ingwb.com/mifid). Als u behoefte hebt aan meer informatie over dit beleid, kunt u contact opnemen met uw relatiemanager.

# Bijlage 1

## Niet-uitputtende lijst van potentiële belangenconflicten

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 beleggen in financiële instrumenten;
- Bij het handelen in 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 beleggen in financiële instrumenten;
- Bij het handelen in financiële instrumenten;
- Bij het overnemen of plaatsen van financiële instrumenten;
- Bij het adviseren van emittenten of leveranciers over de emissie 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 met financiële instrumenten namens klanten, hetzij voor eigen rekening, via een agent of via 'matched principal trading';
- Bij het verrichten en verstrekken van beleggingsonderzoek;
- Bij het verkrijgen van een bevredigend resultaat uit transacties waarbij ING advies verleent;
- Bij pogingen van een medewerker, die daarbij al dan niet samenspannt met anderen, om een benchmark te manipuleren of om bijdragen van indieners te beïnvloeden ten behoeve van ING of zichzelf en ten nadele van een klant;
- Bij het aantrekken van nieuwe opdrachten; of
- Bij het onderhouden van goede relaties met externe partijen zoals klanten, marktspelers en autoriteiten.

### Medewerker of vertegenwoordiger van ING

- Bij het uitoefenen van zijn of haar functie;
- Bij het genereren van omzet;
- 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 tegemoetkomingen.

### Niet-uitputtende lijst van typische belangenconflicten

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

- Wanneer ING beleggingsadvies geeft of portefeuillebeheer op discretionaire basis verricht voor haar klanten, terwijl ING ook producten aanbeveelt of verkoopt van ING zelf of van gelieerde ondernemingen;
- Wanneer ING de discretionair portefeuillebeheerder 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 we informatie hebben over potentiële toekomstige klantorders met betrekking tot hetzelfde financiële instrument;
- Wanneer ING beleggingsonderzoek doet naar een entiteit of groep aan wie ING tevens bedrijfsfinancieringsdiensten of andere beleggings- of nevendiensten verleent;
- Wanneer ING onderzoek verricht waarvan de resultaten worden verstrekt aan onze klanten of het publiek in het algemeen;
- Wanneer we uitvoerings- en onderzoekdiensten aan onze klanten leveren, terwijl we tevens overname- en plaatsingsactiviteiten uitvoeren;
- Wanneer we betrokken zijn bij de prijsbepaling van een emissie of wanneer we relevante partijen betrekken bij het prijsbepalingsproces van een financieel instrument voor een emissie;
- Wanneer wij namens de klant handelen in financiële instrumenten die wellicht onderwerp zijn of zijn geweest van (prijs)stabiliseringsactiviteiten, hetzij door ons of door een gelieerd bedrijf of een externe partij;
- Wanneer personen die verantwoordelijk zijn voor het verlenen van beleggings- of nevendiensten aan onze beleggingsklanten, rechtstreeks zijn betrokken bij beslissingen over aanbevelingen aan onze emitterende klanten ten tijde van de 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 activiteiten voor overname en plaatsing;
- Wanneer ING is betrokken 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 emitterende klant of aan een entiteit binnen dezelfde groep, en de lening of het krediet zal worden betaald uit de opbrengsten van de emissie in het kader waarvan ING beleggings- of nevendiensten verleent;
- Wanneer ING beschikt over informatie met betrekking tot activa van noodlijdende ondernemingen, terwijl ING eigen posities in deze activa verhandelt;
- Wanneer geschenken en entertainment (inclusief niet-financiële geschenken) of andere prikkels 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 emissie en ING een provisie, vergoeding of andere financieel of niet-financieel tegemoetkoming ontvangt in verband met de organisatie rond de nieuwe emissie;
- 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, markspelers 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.