Samenvatting beleid inzake belangenconflicten

November 17, 2021

Als wereldwijde vermogensbeheerder heeft Janus Hederson Investors ("Janus Henderson") de verplichting in het beste belang van klanten te handelen. Er kunnen echter omstandigheden zijn waarin die verplichting voor Janus Henderson en diens medewerkers leidt tot persoonlijke, zakelijke of financiële belangenconflicten. Janus Henderson heeft daarom een Commissie Ethiek en Conflicten ("ECC") in het leven geroepen en een Beleid inzake belangenconflicten (het "Beleid") opgesteld om er zeker van te kunnen zijn dat alle stappen genomen worden om vermeende, mogelijke of feitelijke belangenconflicten binnen de organisatie die van negatieve invloed zijn op klanten, te identificeren, te elimineren of te beheersen.

In het Beleid zijn bepaalde basisprincipes en -procedures met betrekking tot belangenconflicten opgenomen die Janus Henderson, diens vestigingen, dochterondernemingen en werknemers zullen toepassen. Het beleid wordt ondersteund door en aangevuld met een aantal aanvullende beleidsmaatregelen en -procedures voor specifiekere kwesties met betrekking tot belangenconflicten, zoals de Persoonlijke ethische code, het wereldwijde Beleid inzake stimulansen, een Beleid inzake optimale uitvoering, en het Beleid inzake de uitvoering van orders en allocatie.

Identificatie van conflicten

Krachtens dit beleid zijn werknemers verplicht alle belangenconflicten te identificeren en openbaar te maken waarvan in alle redelijkheid verwacht kan worden dat ze negatieve gevolgen hebben voor klanten van Janus Henderson. Deze belangenconflicten kunnen aan het licht komen door vragenlijsten, certificeringen, formulieren voor goedkeuring vooraf of andere daarvoor bedoelde communicatiemiddelen. Bij het vaststellen van conflicten wordt er van medewerkers verwacht dat zij, naast andere zaken, overwegen of het bedrijf of een werknemer:

- mogelijk financieel voordeel wil behalen, of financieel verlies wil vermijden ten koste van de klant;
- een belang heeft bij het resultaat van een dienst of van een uit naam van de klant uitgevoerde transactie, die afwijkt van het belang dat de klant in dat resultaat stelt;
- een financiële of andere prikkel ontvangt waardoor een klant op een andere kan worden voorgetrokken;
- vergelijkbare zakelijke activiteiten uitvoert als die van de klant; of
- van iemand anders dan de klant een stimulans ontvangt of zal ontvangen voor een dienst die aan de klant wordt geleverd anders dan de standaard commissie of vergoeding die voor die dienst geldt.

Types en bronnen van conflict

Compliance omvat alle persoonlijke conflicten met betrekking tot de banden, relaties en beleggingen van een werknemer die in een register voor belangenconflicten (het "Register") zijn opgenomen, en alle organisatorische conflicten die in een matrix voor belangenconflicten (de "Matrix") zijn opgenomen. In het Register en de Matrix staan alle conflicten vermeld en worden de belangrijkste controlemechanismen samengevat waarmee deze kunnen worden aangepakt. Het Register en de Matrix worden voortdurend aangepast door de afdeling Compliance en periodiek herzien door Compliance, de ECC en commissies die toezicht houden op de business unit of de afdeling waarbinnen het conflict optreedt.

Hoewel het Register en de Matrix vertrouwelijk zijn en alleen zijn bestemd voor intern gebruik, worden hieronder een aantal voorbeelden van belangenconflicten genoemd die vaak voorkomen in de vermogensbeheersector. In de volgende paragraaf wordt besproken met welke maatregelen deze beheerst kunnen worden.

- De vermogensbeheerder kan eigen beleggingen in bepaalde accounts hebben of kan van bepaalde accounts hogere vergoedingen ontvangen waardoor ze geneigd zijn deze voor te trekken bij de uitvoering van transacties, de toewijzing van transacties, het samenvoegen van transacties, de allocatie van beperkte aanbiedingen, en 'cross-trading' (gezamenlijk "bijkomende zaken" genoemd).

- De vermogensbeheerder kan vergoedingen uit eigen fondsen of van eigen accounts of dochterondernemingen ontvangen waardoor de vermogensbeheerder ertoe geneigd kan zijn beleggingen aan deze accounts of investeringen en diensten aan deze dochterondernemingen toe te wijzen.
- De vermogensbeheerder kan langlopende effecten aanhouden op de ene rekening en kortlopende op een andere.
- Omdat de vermogensbeheerder kan beschikken over belangrijke niet-openbare informatie, of als er limieten gelden op geaggregeerde deelnemingen of andere, door dochterondernemingen opgelegde beperkingen, kan het voorkomen dat er voor deelname aan bepaalde transacties beperkingen van toepassing zijn.
- De vermogensbeheerder kan zakelijke relaties hebben die tot voortrekken kunnen leiden op het gebied van stemmen op afstand, leveranciers en dienstverleners, beleggingskeuzes en aanverwante zaken.
- Werknemers kunnen persoonlijke belegd zijn in door klanten aangehouden effecten, of in effecten die bedoeld zijn om door klanten te worden aangehouden.
- Werknemers die betrokken zijn bij portefeuillebeheer kunnen persoonlijke beleggingen in bepaalde accounts hebben of kunnen van sommige accounts meer vergoeding ontvangen, wat ze ertoe kan aanzetten deze accounts bij bijkomende zaken voor te trekken op andere.

Conflictbeheersing

Bij vaststelling van een conflict zal Janus Henderson de aard en de ernst ervan beoordelen om de juiste actie te kunnen ondernemen om het belangenconflict op te lossen. Bij de ontwikkeling van geschikte beheersmaatregelen zal Risk & Compliance samenwerken met de business unit waarin het belangenconflict zich voordoet en, indien van toepassing, met commissies die toezicht houden op de business unit of afdeling waar het conflict zich voordoet. Janus Henderson accepteert geen transacties noch het voortzetten van activiteiten, en staat geen relaties toe die uitmonden in belangenconflicten die naar inzicht van het Bedrijf niet effectief beheerd kunnen worden of die anderszins onaanvaardbaar zijn. Welke maatregelen er precies genomen zullen worden, is afhankelijk van de aard van het conflict en de risico die het vertegenwoordigt, maar bestaan over het algemeen uit het volgende:

- cursussen
- opvolging
- certificering
- interne openbaarmaking en wraking
- controle op informatie
- beperkingen op activiteiten
- gescheiden toezicht
- opsplitsing van verplichtingen
- het elimineren van beloningsverbanden
- testen
- vermijding
- externe openbaarmaking

Openbaarmaking van conflicten

Janus Henderson kan klanten voor zover noodzakelijk en in overeenstemming met contractuele, wettelijke en juridische verplichtingen van informatie over conflicten voorzien. Janus Henderson zal alle relevante belangenconflicten en alle andere belangenconflicten openbaar maken wanneer de genomen maatregelen om de conflicten te beheersen onvoldoende zijn om redelijkerwijs te mogen aannemen dat de risico's die de belangen van klanten kunnen schaden, worden voorkomen. In deze openbaarmakingen zullen de algemene aard of bron van het belangenconflict worden toegelicht, naast de risico's die er voor de klant uit het belangenconflict kunnen voorvloeien, en zullen de stappen worden beschreven die Janus Henderson nam om deze risico's te beperken. De toelichting en beschrijving zullen voldoende gedetailleerd zijn zodat de klant zich een geïnformeerde mening kan vormen. Voorafgaand aan de openbaarmaking van een conflict zal Janus Henderson zich te goeder trouw inspannen om maatregelen te nemen waarmee het belangenconflict beperkt kan worden.