
Beleid in zake belangenconflicten - Optimix Vermogensbeheer NV

Februari 2023

Optimix Vermogensbeheer NV ("Optimix") is een dienstverlenende onderneming actief in de financiële sector. Het kiest daarbij bewust voor de combinatie van een hoog serviceniveau in combinatie met een relatief beperkt aantal relaties.

Op basis van geïnventariseerde voorkeuren en doelstellingen wordt cliënten een passende beleggingsoplossing geboden. Het cliëntbelang vormt daarbij het uitgangspunt. Desondanks kunnen er situaties ontstaan waarbij het belang van de cliënt en die van de onderneming niet parallel lopen. Op grond van de MiFID II richtlijn (artikel 16 & 23) dient Optimix vast te stellen welke belangenconflicten zich voor kunnen doen en dient Optimix een beleid op te stellen om de geconstateerde belangentegenstellingen te beheersen.

Doelstelling

Het doel van het beleid is ervoor te zorgen dat eventuele belangenconflicten worden herkend en op de juiste wijze worden beheerd.

Vaststelling en beheer van belangenconflicten

Op grond van de MiFID-II richtlijn dienen beleggingsondernemingen in ieder geval vast te stellen of bij het uitvoeren van haar diensten een van de volgende situaties van toepassing is:

1. de onderneming (of daaraan verbonden persoon) kunnen financieel gewin behalen of een financieel verlies vermijden ten koste van de cliënt;
2. de onderneming (of daaraan verbonden persoon) heeft een belang bij het resultaat van een ten behoeve van de cliënt verrichte dienst of namens een cliënt uitgevoerde transactie, dat verschilt van het belang van de cliënt bij dit resultaat;
3. de onderneming (of daaraan verbonden persoon) heeft een (financiële) drijfveer om het belang van een andere cliënt of groep cliënten te laten prevaleren op het belang van de cliënt; en
4. de onderneming (of daaraan verbonden persoon) ontvangt van een derde voor een ten behoeve van de cliënt verrichte dienst een (niet-) geldelijke vergoeding of voordeel.

Het gekozen bedrijfsmodel waarborgt dat belangenconflict type 1 zich niet voor zal doen. Optimix handelt niet voor eigen rekening en risico. In alle transacties waarin zij als tegenpartij voor cliënten optreedt, treedt zij op als agent namens cliënt.

Ten aanzien van belangenconflict type 2 geldt dat Optimix te allen tijde gebaat is bij het behalen van een zo goed mogelijk beleggingsresultaat (gegeven de bandbreedten van het mandaat). Zowel de reputatie van de onderneming als de verdiensten zijn hierbij gebaat. Er kan zich geen situatie voordoen waarbij Optimix beter af is wanneer een cliënt een negatief (of minder hoog) beleggingsresultaat behaalt.

Ook belangenconflict type 3 doet zich niet voor. Optimix heeft geen financieel (of enig ander) belang bij het voortrekken van bepaalde cliënten. Daarnaast heeft Optimix haar beleggingsproces zodanig vormgegeven dat bij de implementatie hiervan orders van cliënten worden samen gevoegd in

zogenaamde 'block orders'. Op deze wijze is eenheid van uitvoering voor alle cliënten gewaarborgd, ongeacht de door de cliënt gekozen depotbank. Doordat 'block orders' kostenefficiënt zijn, heeft Optimix ook een financiële prikkel om gelijke orders tegelijk uit te voeren.

Belangenconflict type 4 kan zich niet voordoen. Optimix houdt zich strikt aan het provisieverbod. Het ontvangt geen vergoedingen van derden voor aan cliënt geleverde diensten en betaalt de beleggingsresearch die zij nodig heeft voor haar beleggingsbeleid uit eigen middelen.

Op basis van de analyse van het bedrijfsmodel is echter wel een aantal aspecten geïdentificeerd waarbij sprake is of kan zijn van een verhoogd risico op het optreden van conflicterende belangen. Deze staan in onderstaande tabel, tezamen met de mitigerende maatregelen, vermeld.

Mogelijk conflicterend belang	Mitigerende maatregelen
<p>Optimix gebruikt beleggingsinstellingen die zij zelf beheert - dan wel door Handelsbanken worden beheerd - en het Add Value Fund (gezamenlijk de "Optimix-fondsen") als bouwsteen van beheerportefeuilles van cliënten. Add Value Fund wordt beheerd door Add Value Fund Management BV, een deelneming (80%) van Optimix. Svenska Handelsbanken AB (publ.) ("Handelsbanken") bezit 100% van het aandelenkapitaal en stemrecht van Optimix Vermogensbeheer NV.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Het gewicht van Optimix-fondsen in een portefeuille is normaliter gemaximeerd op circa 30% van het betreffende mandaat van cliënt. • Er is geen verplichting Optimix-fondsen op te nemen of beletsel om Optimix-fondsen te verkopen voor cliëntenportefeuilles. • Er bestaan binnen Optimix geen commerciële targets ten aanzien van de plaatsing in Optimix-fondsen. Ook zijn er geen financiële prikkels voor medewerkers om Optimix-fondsen te plaatsen binnen cliëntenportefeuilles. • Optimix heeft een beloningsbeleid dat er op gericht is om prikkels uit te sluiten en te waarborgen dat door medewerkers in het belang van de cliënt wordt gehandeld. • Optimix heeft een raad van commissarissen die toeziet op een juiste afweging van de belangen van de verschillende belanghebbenden. • Optimix heeft een Product Governance beleid. Dit beleid ziet toe op productontwikkeling en productdistributie. Ten minste jaarlijks worden de Optimix producten geëvalueerd.

<p>Optimix heeft de machtiging van haar vermogensbeheer cliënten om hun effectenportefeuilles te beheren en kan onder deze mandaten doorgaans producten van andere financiële dienstverleners selecteren. Deze zouden kunnen pogen de beslissingen hier omtrent oneigenlijk te beïnvloeden.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Optimix houdt zich aan het in Nederland geldende provisieverbod en heeft een stringent geschenkenreglement geïmplementeerd teneinde oneigenlijke beïnvloeding van en door medewerkers tegen te gaan. • Optimix sluit geen distributie-overeenkomsten af met producenten van beleggingsproducten. • Optimix onderscheidt geen 'preferred suppliers'. De beleggingsafdeling is autonoom in haar keuze van beleggingsproducten en stelt daarbij het cliëntbelang voorop.
<p>Optimix voert de orders voor de door haar beheerde individuele mandaten zelf uit en treedt daarbij op als 'broker'.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Optimix beprijsd haar vermogensbeheerdienst, tenzij op verzoek van een cliënt anders is overeengekomen, op basis van een 'all in' tarief als gevolg waarvan de financiële prikkel om te muteren in cliëntenportefeuilles afwezig is. De overeengekomen fee structuur bovendien speelt geen rol bij de wijze waarop het dagelijks beheer wordt verricht. • Clientorders worden zoveel mogelijk samen gevoegd tot 'block orders'. Daarbij wordt geen onderscheid gemaakt tussen cliënten die separaat voor de transactie betalen of op basis van een 'all in' vergoeding. Hierdoor is voor de beleggingsafdeling niet inzichtelijk hoe de kosten/baten van de blockorder uitvallen voor Optimix. • Er bestaan binnen Optimix geen commerciële targets ten aanzien van het genereren van transactieprovisies. Ook zijn er geen financiële prikkels voor medewerkers om transactieprovisies te genereren ten laste van cliëntenportefeuilles. • Optimix heeft een beloningsbeleid dat erop gericht is om prikkels uit te sluiten en te waarborgen dat door medewerkers in het belang van de cliënt wordt gehandeld. • In de cliëntovereenkomst en op de effectennota wordt transparant gemaakt dat Optimix Vermogensbeheer als tegenpartij in de transactie optreedt.

<p>Optimix voert de orders voor de Optimixfondsen zelf uit en treedt daarbij op als 'broker'.</p>	<p>Er bestaan binnen Optimix geen commerciële targets ten aanzien van het genereren van transactieprovisies. Ook zijn er geen financiële prikkels voor medewerkers om transactieprovisies te genereren ten laste van de Optimixfondsen.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Optimix heeft een beloningsbeleid geïmplementeerd dat erop gericht is om prikkels uit te sluiten en te waarborgen dat door medewerkers in het belang van de (deelnemers in de) Optimix-fondsen wordt gehandeld. • Zowel Optimix Investment Funds N.V. als Add Value Fund N.V. kent een volledig onafhankelijke Raad van Commissarissen die toeziet op een juiste afweging van de belangen van de verschillende belanghebbenden.
<p>Medewerkers van Optimix beleggen ook privé</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Alle medewerkers van Optimix zijn aangemerkt als 'insiders' en dienen zich derhalve op grond van hun arbeidsovereenkomst te houden aan het reglement inzake privé-transacties dat is opgesteld met als doel te waarborgen dat cliënten niet nadelig beïnvloed worden door privé-beleggingstransacties van Optimix-medewerkers. Op basis van dit reglement mogen medewerkers bij het verrichten van transacties geen gebruik maken van kennis over (toekomstige) cliëntenorders.
<p>Medewerkers van Optimix kunnen nevenfuncties aangaan</p>	<ul style="list-style-type: none"> • In het Handboek Compliance Manual is het beleid opgenomen met betrekking tot goedkeuring van nevenfuncties.
<p>Optimix ontvangt research van derde partijen</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Optimix betaalt voor research van derde partijen. • Optimix maakt geen gebruik van 'soft dollars' regelingen.
<p>Er kunnen belangenconflicten ontstaan tussen Handelsbanken en Optimix met betrekking tot cliëntacceptatie</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Optimix heeft een eigen Customer Due Diligence Beleid welke toeziet op de risicoclassificatie en cliëntacceptatie. • Optimix heeft een Beleid inzake Informatieclassificatie welke toeziet op het uitwisselen van CDD/ODD-cliantinformatie met Handelsbanken.

<p>Optimix voert orders uit met betrekking tot de dienst execution only</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Optimix heeft een Orderuitvoeringsbeleid welke is gebaseerd op het principe van best execution . • Er bestaan binnen Optimix geen commerciële targets ten aanzien van het genereren van transactieprovisies. Ook zijn er geen financiële prikkels voor medewerkers om transactieprovisies te genereren ten laste van cliëntenportefeuilles.
<p>Optimix Vermogensbeheer NV heeft een Raad van Commissarissen met vertegenwoordiging vanuit Handelsbanken</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Een van de leden van de Raad van Commissarissen is een onafhankelijk commissaris. • De Directie van Optimix is verantwoordelijk voor het dagelijks beleid van de onderneming. • De Raad van Commissarissen ziet er op toe dat de belangen van alle 'stake holders' in voldoende mate worden behartigd door de Directie.

Optimix verricht beleggingsdiensten voor individuele beleggers. Om deze dienstverlening zo goed mogelijk te kunnen verrichten acht de directie van Optimix het noodzakelijk dat alle medewerkers kennis kunnen nemen van cliënt-specifieke informatie. Om de hiermee samenhangende potentiële belangenconflict effectief tegen te gaan zijn alle medewerkers aangewezen als Insiders en gebonden aan het insider-regelement. Gebruik van cliënt-specifieke informatie voor persoonlijk gewin en/of voor andere doeleinden dan het verlenen van de beleggingsdienst zal door de directie van Optimix worden gesanctioneerd.

Indien een niet-gemeld belangenconflict wordt geconstateerd dient deze door de betreffende medewerker gemeld te worden aan de directie van Optimix waarna deze de betreffende cliënt (of cliënten) schriftelijk zal informeren.

Evaluatie en verslaglegging

De directie van Optimix is verantwoordelijk voor het periodiek evalueren van het bedrijfsmodel en de bedrijfsvoering ten aanzien van de mogelijke belangentegenstellingen die het centraal stellen van het cliëntbelang zouden kunnen bedreigen. Daarnaast is zij verantwoordelijk voor het implementeren van afdoende mitigerende maatregelen om de belangen van de cliënten te beschermen.

De Directie van Optimix legt ten minste eenmaal per jaar achteraf schriftelijk verantwoording af aan de raad van commissarissen over de potentiële belangenconflicten en de effectiviteit van de geïmplementeerde maatregelen.