

# Beleid over belangenconflicten met betrekking tot stewardshipactiviteiten

## Inleiding

APG Asset Management NV (hierna: APG AM) is zich ervan bewust dat, in zijn hoedanigheid van vermogensbeheerder voor zijn klanten, er zich gevallen kunnen voordoen waarbij de belangen van APG AM vanuit oogpunt van stewardship in strijd kunnen lijken met andere belangen van APG AM en met die van beursgenoteerde bedrijven waarin wordt belegd. APG AM heeft tot beleid om werkelijke en potentiële belangenconflicten te identificeren, te beheren en op te lossen. Dit beleid over belangenconflicten is wereldwijd van toepassing op de stewardshipactiviteiten van APG AM.

## Potentiële belangenconflicten met betrekking tot stewardshipactiviteiten

Potentiële belangenconflicten met betrekking tot de stewardshipactiviteiten van APG AM kunnen optreden tussen:

- Twee of meer klanten van APG AM;
- Klanten van APG AM klanten (of een aan klanten van APG AM gerelateerde entiteit) en APG AM (of een aan APG AM gerelateerde entiteit);
- Klanten van APG AM en personen in dienst van APG AM (inclusief leden van de raad van bestuur);
- Twee of meer door APG AM beheerde portefeuilles.

## Taken en verantwoordelijkheden

Het senior management van APG AM is verantwoordelijk voor het waarborgen dat de systemen, controles en procedures van APG AM toegerust zijn om werkelijke en potentiële belangenconflicten te identificeren, te beheren en op te lossen. De afdeling Compliance draagt bij aan het identificeren en monitoren van werkelijke en potentiële belangenconflicten.

## Policies and procedures

APG AM heeft een Gedragscode<sup>1</sup> evenals uitgebreid Beleid aangaande belangenconflicten teneinde belangenconflicten te voorkomen, op te sporen, te beheren en op te lossen.<sup>2</sup> Naleving van dit beleid wordt voortdurend bewaakt. Het beleid wordt jaarlijks beoordeeld. Dit document is een uittreksel van de Gedragscode en het uitgebreide Beleid aangaande belangenconflicten in de mate waarin deze betrekking hebben op de stewardshipactiviteiten van APG AM.

---

1. Gedragscode APG-groep 2016.

2. APG Asset Management US Inc. en APG Investments Asia Limited hanteren een Gedragscode en Beleid aangaande belangenconflicten die voldoen aan de vereisten van de lokale wet- en regelgeving.

APG AM hanteert de volgende procedures teneinde belangenconflicten te voorkomen, op te sporen, te beheren en op te lossen:

#### 1. Instructie aangaande handel met voorkennis

APG AM heeft regels ingevoerd die een algemeen verbod op privé-portefeuilletransacties inhouden in het geval van een belangenconflict of als vertrouwelijke informatie wordt verkregen. Handelstransacties voor eigen rekening moeten beperkt blijven tot transacties in instellingen voor collectieve beleggingen in effecten en staatsobligaties.

#### 2. Instructie aangaande giften, uitnodigingen en entertainment

Medewerkers moeten zich terughoudend opstellen bij het aanvaarden van giften, uitnodigingen en entertainment, teneinde te voorkomen dat het aanvaarden van een zakelijke gunst invloed heeft, lijkt te hebben, op een toekomstige beslissing van APG AM.

#### 3. Instructie aangaande nevenfuncties

Medewerkers van APG AM kunnen nevenfuncties uitoefenen, voor zover met een dergelijke functie niet de indruk van een potentieel belangenconflict wordt gewekt. Elke nevenfunctie moet vooraf worden goedgekeurd door de desbetreffende manager van APG AM en is onderworpen aan advies van de afdeling Compliance.

#### 4. Instructie aangaande inducements

APG AM streeft ernaar om klanten eerlijke, billijke en professionele beleggingsdiensten en/of bijkomende diensten te leveren. Zodoende hanteert APG AM het principe dat er met betrekking tot de beleggingsdiensten en/of bijkomende diensten geen inducements (monetaire of niet-monetaire voordelen) worden ontvangen, tenzij deze kunnen worden beschouwd als aanvaardbaar niet-monetair voordeel van geringe waarde. APG AM betaalt zelf voor beleggingsonderzoek.

#### 5. Corporate Governance Raamwerk

Het stembeleid van APG AM, dat deel uitmaakt van het Corporate Governance Raamwerk van APG AM, geeft een overzicht van de stemnormen van APG AM voor de belangrijkste agendapunten van de jaarlijkse algemene vergaderingen van bedrijven waarin wordt belegd.

#### Afzien van handeling

Als er zich een potentieel belangenconflict lijkt voor te doen, kan APG AM besluiten om zich te onthouden van een bepaalde activiteit.

#### Openbaarmaking

Als om ongeacht welke reden preventieve maatregelen geen succes hebben geboekt om een potentieel belangenconflict te beperken, dan streeft APG AM ernaar om informatie over een dergelijk conflict ter beschikking te stellen aan alle relevante stakeholders.