

Delen Private Bank NV
Jan Van Rijswijcklaan 184
2020 Antwerpen

Beleidsnota inzake voorkoming belangenconflicten

Versie augustus 2019

Inhoudstafel

Beleidsnota inzake voorkoming belangenconflicten	1
1 Inleiding.....	4
2 Activiteit van de Bank en groepsstructuur	5
2.1 Groepsstructuur	5
2.2 Activiteiten	5
2.2.1 Effectenbewaring.....	5
2.2.2 Individueel vermogensbeheer	5
2.2.3 Institutioneel vermogensbeheer.....	5
2.2.4 Doorgeven en uitvoeren van orders van cliënten.....	6
2.2.5 Bijstand in het kader van estate planning.....	6
2.2.6 Betalingsverkeer, Geldwissel & Cashtransacties.....	6
2.2.7 Kredietverlening.....	6
2.2.8 Bewaardersfunctie ICB's	6
2.2.9 Beleggingsadvies	7
3 Beleid tot voorkoming belangenconflicten	8
3.1 Algemene verplichting.....	8
3.2 Voorkomen van mogelijke belangenconflicten uit hoofde van de groeps- en de governancestructuur	9
3.2.1. Tussen aandeelhouders en de bank.....	9
3.2.2. Tussen bestuurders / directieleden en de bank.....	10
3.2.3. Tussen de Bank en andere groepsentiteiten.....	12
3.3. Voorkomen van mogelijke belangenconflicten uit hoofde van de verschillende activiteiten van de Bank	13
3.3.2. Voorkomen van mogelijke belangenconflicten met betrekking tot trading klanten	18
3.3.3. Voorkomen van mogelijke belangenconflicten in het kader van adviesverlening	19
3.4. Voorkomen van mogelijke belangenconflicten - andere.....	20
3.4.1. Mogelijke conflicten tussen personeelsleden en andere medewerkers van de bank en cliënten.....	20
3.4.2. Mogelijke conflicten ten gevolge van het aanvaarden van geschenken.....	21
3.4.3. Vergoedingen & inducements	22
3.4.4. Mogelijke belangenconflicten tussen de portefeuille van de bank en de portefeuille van cliënten	23
4. Bekendmaking belangenconflict aan cliënt.....	24
5. Register belangenconflicten.....	24

6. Controle..... 26

1 Inleiding

Overeenkomstig de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, het KB van 19 december 2017 tot bepaling van nadere regels tot omzetting van de richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten, de Gedelegeerde Verordening 2017/565 van de Commissie van 25 april 2016 en het Handboek governance voor de banksector (ingevoerd bij Circulaire NBB_2015_29) heeft Delen Private Bank het volgende beleid vastgesteld met het oog op het voorkomen en beheersen van belangenconflicten.

Voor het begrip van belangenconflicten wordt meer bepaald rekening gehouden met gevallen:

- waarin de Bank of een medewerker financieel gewin kan halen of financieel verlies kan vermijden ten koste van de cliënt;
- waarin de Bank of een medewerker een belang heeft bij het resultaat van een ten behoeve van de cliënt verrichte dienst of een namens de cliënt uitgevoerde transactie, dat verschilt van het belang van de cliënt bij dit resultaat;
- waarin de Bank of een medewerker een financiële of andere drijfveer heeft om het belang van een andere cliënt of groep cliënten te laten primeren op het belang van de cliënt;
- waarin de Bank of een medewerker hetzelfde bedrijf uitoefent als de cliënt; of
- waarin de Bank of een medewerker van een andere persoon dan de cliënt voor een ten behoeve van de cliënt verrichte dienst, een voordeel ontvangt of zal ontvangen in de vorm van geld, goederen of diensten.

De directie benadrukt dat het in een professionele relatie met cliënten en tegenpartijen belangrijk is dat belangenconflicten maximaal worden voorkomen en uitgesloten.

Deze beleidsnota werd opgesteld door de compliancefunctie van de Bank en ter goedkeuring voorgelegd aan het directiecomité van Delen Private Bank. De nota wordt gecommuniceerd aan alle medewerkers.

2 Activiteit van de Bank en groepsstructuur

Het beleid inzake voorkoming van belangenconflict werd vastgesteld aan de hand van de hiernavolgende overwegingen in verband met de activiteiten van de bank en de structuur van de groep waartoe de Bank behoort.

2.1 Groepsstructuur

Delen Private Bank maakt, via de financiële holding Finax NV, deel uit van de groep Ackermans & van Haaren. Finax NV is de gemeenschappelijke aandeelhouder van de Bank en van haar zustervennootschap Bank J. van Breda.

Delen Private Bank is zelf (rechtstreeks of onrechtstreeks) moedermaatschappij van Delen Private Bank Luxemburg, Delen Suisse, Cadelam, Cadelux en JM Finn & Co en heeft ook één buitenlands bijkantoor in Nederland (Oyens & Van Eeghen)

Het aandeelhouderschap, de groepsstructuur en de leiding van de Bank worden uitvoerig beschreven in het governance memorandum van Delen Private Bank en van Finax NV.

2.2 Activiteiten

De kernactiviteiten van de bank situeren zich allemaal in de sfeer van vermogensbeheer en orderverwerking. In de rand hiervan verleent de bank bijstand aan haar cliënteel op het vlak van patrimoniaal advies. Daarnaast vindt er sporadisch kredietverlening en beleggingsadvies plaats.

Hierna een opsomming van de belangrijkste activiteiten van de bank:

2.2.1 Effectenbewaring

De bank houdt effecten aan voor haar cliënten op een effectenrekening.

Daarnaast treedt zij eveneens op als deponerende bank voor diverse instellingen voor collectieve belegging en voor een aantal kleinere vermogensbeheerders (zie 2.2.8 hierna).

2.2.2 Individueel vermogensbeheer

Vermogensbeheer is de kernactiviteit van de bank. De bank promoot een conservatief beheer met een optimaal rendement op lange termijn. Cliënten worden aangemoedigd te beleggen via beleggingsfondsen die worden beheerd door de bank of door een groepsvennootschap, om op die manier een optimale spreiding van de risico's te waarborgen. Aan het hoofd van het vermogensbeheer staat de CEO.

2.2.3 Institutioneel vermogensbeheer

Naast de afdeling die zich bezig houdt met het individueel beheer is binnen de bank eveneens een andere afdeling actief die optreedt als beheerder voor een aantal grote retail cliënten.

2.2.4 Doorgeven en uitvoeren van orders van cliënten

Naast het cliënteel in beheer heeft de bank een cliënteel dat effecten/cash aanhoudt bij de bank en dat met betrekking tot deze financiële instrumenten aan de bank vraagt orders uit te voeren. Delen Private Bank is lid van Euronext Brussel, Amsterdam en Parijs en via UBS en DB is de bank verbonden met zowat alle belangrijke effectenbeurzen. Orders kunnen aldus rechtstreeks worden ingebracht in Euronext (NSC), of via de telefoon of Bloomberg aan tegenpartijen worden doorgegeven. Cliënten kunnen er eveneens voor opteren orders door te geven via Delen-online.

2.2.5 Bijstand in het kader van estate planning

In het kader van beheer heeft de bank een dienst die juridisch en fiscaal advies geeft om het vermogen van de cliënt optimaal te structureren.

2.2.6 Betalingsverkeer, Geldwissel & Cashtransacties

Delen Private Bank heeft slechts een heel beperkte activiteit van betalingsverkeer, manuele geldwissel en cash-transacties. Het wordt door de bank dan ook eerder beschouwd als een bijkomende service dan als een bron van inkomsten.

2.2.7 Kredietverlening

Kredietverlening behoort niet tot de kernactiviteit van de bank, die zich wil concentreren op effectenbedrijvigheid. Het is de bedoeling enkel kredieten te verlenen aan cliënten die een portefeuille bij de bank aanhouden en waarvoor de bank het opportuun acht een krediet te verlenen omwille van de goede relatie met de betrokken cliënt of omwille van het feit dat anders het gevaar bestaat dat de portefeuille getransfereerd wordt naar een andere kredietinstelling.

2.2.8 Bewaardersfunctie ICB's

Delen Private Bank vervult de bewaardersfunctie voor een aantal ICB's beheerd door diverse beheervennootschappen, waaronder dochteronderneming Cadelam. Gezien de rol van beheervennootschap en de rol van bewaarder binnen dezelfde groep worden vervuld, bestaan een aantal wettelijk vastgelegde onverenigbaarheden waarmee rekening moet worden gehouden om belangenconflicten te voorkomen. Het is wettelijk bepaald dat de bewaarder, met betrekking tot de instelling voor collectieve belegging of de beheervennootschap die voor haar rekening optreedt, geen activiteiten mag verrichten die aanleiding kunnen geven tot belangenconflicten tussen de instelling voor collectieve belegging, haar deelnemers, de beheervennootschap en hemzelf, tenzij hij de uitvoering van zijn bewaartaken functioneel en hiërarchisch gescheiden heeft van zijn andere, mogelijk conflictuerende taken, en tenzij de potentiële belangenconflicten naar behoren zijn geïdentificeerd, beheerd, gecontroleerd en meegedeeld aan de deelnemers.

2.2.9 Beleggingsadvies

Het verstrekken van beleggingsadvies behoort niet tot de kernactiviteit van de bank, maar komt sporadisch voor, als opstap naar discretionair beheer. Het verstrekken van beleggingsadvies gebeurt doorgaans reactief.

3 Beleid tot voorkoming belangenconflicten

3.1 Algemene verplichting

Elk departement en medewerker van de Bank is steeds verplicht in het kader van zijn activiteiten, na te gaan of er omstandigheden bestaan die kunnen resulteren in een belangenconflict, en deze potentiële belangenconflicten te melden aan de compliancefunctie van de Bank.

De compliancefunctie van de Bank bewaart een overzicht van potentiële belangenconflicten die zich binnen de Bank kunnen voordoen.

In eerste instantie zal steeds worden bepaald of een belangenconflict kan worden voorkomen.

Indien het belangenconflict niet kan worden voorkomen, zal in tweede instantie worden bepaald door de compliancefunctie in overleg met de directie, of het mogelijk is het belangenconflict te beheersen door middel van bepaalde maatregelen. Een register wordt steeds bewaard waarin bestaande belangenconflicten en de daaraan verbonden beheersmaatregelen worden vastgelegd.

Slechts in laatste instantie kan ertoe besloten worden, indien geen toereikende beheersmaatregelen kunnen genomen worden, om de betrokken partijen te informeren over het bestaan van het belangenconflict.

Voor wat betreft nieuw te lanceren producten of wijzigingen aan bestaande producten, wordt een Product Approval and Review committee opgericht, dat er o.a. over dient te waken dat potentiële belangenconflicten en de maatregelen om ze te voorkomen en/of beheersen voldoende aan bod komen.

3.2 Voorkomen van mogelijke belangenconflicten uit hoofde van de groeps- en de governancestructuur

Er wordt naar gestreefd om, voor zover als redelijkerwijze mogelijk, het ontstaan van belangenconflicten tussen de bank en aandeelhouders, bestuurders en/of directieleden te vermijden.

De basisregel is dat, wanneer de Bank haar diensten verleent aan dergelijke personen, dit steeds gebeurt aan *marktconforme voorwaarden*.

3.2.1. Tussen aandeelhouders en de bank

3.2.1.1 Belangenconflictenregeling: algemeen

Assessment & interne organisatie

De Bank heeft twee belangrijke rechtstreekse aandeelhouders: Finax NV en Promofi NV.

Het is niet uitgesloten dat, wanneer de bank haar diensten zou verlenen aan een van deze entiteiten, er een conflict zou kunnen ontstaan tussen de belangen van en één of meerdere van deze entiteiten, ende belangen van de Bank.

Het vaststellen van de voorwaarden voor het verrichten van diensten voor een aandeelhouder is een bevoegdheid die niet tot de algemene vergadering behoort. Via de formele besluitvorming kunnen aandeelhouders daar aldus geen invloed op uitoefenen. Het is niet uitgesloten dat er een conflict zou kunnen ontstaan tussen de belangen van een van de entiteiten en de belangen van de Bank. In dergelijk geval moet de Bank de voorwaarden van de dienstverlening kunnen beoordelen op een voldoende onafhankelijke en objectieve manier.

Wanneer de Bank voor het eerst een bepaalde dienst verleent aan Finax of Promofi, worden alle directieleden daarvan op de hoogte gebracht. Deze dienstverlening, alsook de voorwaarden waaronder dit zal gebeuren, worden gemeld aan de Compliance Officer.

De Compliance Officer geeft jaarlijks aan de Raad van Bestuur een overzicht van alle transacties/dienstverlening met een tegenwaarde van meer dan 25.000 EUR die werden verricht voor Finax of Promofi.

Restrisico na beheersingsmaatregelen/interne organisatie: ~~low/medium/high~~

3.2.1.2 Specifieke procedure voor leningen aan aandeelhouders

Assessment & interne organisatie

De Bank is er zich van bewust dat leningen aan een aandeelhouder een risico op belangenconflicten inhouden.

In het kader van een lening aan een aandeelhouder moet dezelfde procedure worden gevolgd als diegene van toepassing op kredietverlening aan leiders en aan vennootschappen waarin deze leiders of hun echtgeno(o)t(e) belangen hebben, met dien verstande dat hierover niet gerapporteerd wordt aan de NBB overeenkomstig circulaire D1 94/5.

Kredieten met een tegenwaarde van meer dan 25.000 EUR worden mee opgenomen in het overzicht dat de Compliance Officer geeft aan de Raad van Bestuur (zie punt A.1.).

Restrisico na beheersingsmaatregelen/interne organisatie: low/~~medium~~/high

3.2.2. Tussen bestuurders / directieleden en de bank

3.2.2.1. Belangenconflictenregeling: algemeen

Verrichtingen tussen de Bank enerzijds en een bestuurder/directielid van de Bank anderzijds, geschieden zoals reeds hoger aangehaald steeds onder marktconforme voorwaarden.

3.2.2.1.1. Bestuurders

Assessment & interne organisatie

Indien een bestuurder, rechtstreeks of onrechtstreeks een belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met een beslissing of een verrichting die tot de bevoegdheid behoort van de Raad van Bestuur, wordt de procedure vastgelegd in artikel 523 W. Venn. toegepast.

In de notulen van de Raad van Bestuur wordt melding gemaakt van het belangenconflict evenals van de toepassing van voornoemde procedure.

Restrisico na beheersingsmaatregelen/interne organisatie: low/~~medium~~/high

3.2.2.1.2. Leden Directiecomité

Assessment & interne organisatie

Wanneer in hoofde van een directielid een belangenconflict bestaat met betrekking tot een materie die tot de bevoegdheid behoort van het Directiecomité en waarover zij een beslissing moet nemen, zal het betrokken directielid de andere directieleden hiervan voorafgaandelijk op de hoogte brengen.

Er is sprake van een belangenconflict in hoofde van een directielid wanneer:

- het directielid een belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met een beslissing of een verrichting van de Bank;
- een vennootschap waarmee de Bank geen nauwe banden heeft en waar het directielid een bestuurs- of managementfunctie vervult, een belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met een beslissing of een verrichting van de Bank.

Behalve indien deze verrichting of beslissing (i) een impact heeft voor de Bank van minder dan 10.000 EUR of (ii) betrekking heeft op een gebruikelijke verrichting onder marktconforme voorwaarden.

Over dergelijke beslissing wordt beslist door het Directiecomité, dat beslist of het betrokken directielid zich hierbij al dan niet moet onthouden van de stemming. De betrokkene kan in dergelijk geval wel deelnemen aan de beraadslaging.

In de notulen van het Directiecomité wordt melding gemaakt van het belangenconflict evenals van de toepassing van voornoemde procedure.

Restrisico na beheersingsmaatregelen/interne organisatie: low/~~medium~~/high

3.2.2.2. Leningen aan bestuurders / leden van het Directiecomité

Assessment & interne organisatie

In het kader van leningen aan bestuurders of leden van het Directiecomité wordt door de Bank een bijzondere waakzaamheid aan de dag gelegd, gezien de Bank er zich van bewust is dat er een bijzonder risico bestaat voor het ontstaan van belangenconflicten in dergelijk geval.

Vandaar dat er, conform de circulaire D1 94/5 van de NBB aan de kredietinstellingen, een procedure werd uitgewerkt met betrekking tot dergelijke kredieten. Basisprincipe is ook hier dat kredieten enkel kunnen worden toegestaan onder marktconforme voorwaarden.

Restrisico na beheersingsmaatregelen/interne organisatie: low/~~medium~~/high

3.2.2.3. Persoonlijke verrichtingen directie

Assessment & interne organisatie

De directie is voor wat betreft persoonlijke verrichtingen onderworpen aan dezelfde gedragsregels als de andere medewerkers en personeelsleden van de Bank. Zij worden voor de toepassing van deze gedragscode beschouwd als 'Relevante Personen'.

Voor dit aspect wordt verwezen naar de gedragscode persoonlijke verrichtingen.

Voor wat betreft de directieleden, zal de controle op de naleving van de gedragscode, en, waar nodige, de meldingen van persoonlijke transacties, gebeuren door de Compliance Officer. Voorts dient de directie rekening te houden met de specifieke regels die op hen van toepassing zijn wanneer zij een mandaat opnemen in een beursgenoteerde vennootschap. Deze regels zijn terug te vinden in de 'onverenigbaarheidregeling voor leiders van banken' van Delen Private Bank.

Restrisico na beheersingsmaatregelen/interne organisatie: low/~~medium~~/high

3.2.2.4. Vergoedingen bestuurders/directieleden

Assessment & interne organisatie

De Bank kent aan haar bestuurders/directieleden geen bezoldiging toe die aanspoort tot het nemen van buitenissige risico's. Bezoldigingen zijn niet ongepast verbonden met de korte termijnresultaten en houden rekening met de betrokken tijdsbesteding en verantwoordelijkheid van de betrokken bestuurders/directieleden.

In de schoot van de Raad van Bestuur werd een remuneratiecomité opgericht, waarin de vergoeding van de bestuurders/directieleden wordt besproken. Voor meer details wordt verwezen naar het verloningsbeleid.

Restrisico na beheersingsmaatregelen/interne organisatie: low/~~medium~~/high

3.2.3. Tussen de Bank en andere groepsentiteiten

Assessment & interne organisatie

De Bank verleent diensten aan andere groepsentiteiten en *vice versa*. Dit zou kunnen leiden tot conflicterende belangen tussen de bank en de betrokken groepsentiteit. De wederzijds verstrekte diensten en de vergoedingen voor de verstrekte diensten worden beschreven in Service Level Agreements. Bij de bepaling van de vergoedingen wordt erover gewaakt dat deze 'at arms length' worden gewaardeerd.

Wanneer zich een belangenconflict zou voordoen tussen entiteiten van de groep, en de respectieve compliance officers van de betrokken entiteiten vinden hiervoor geen gepaste oplossing, kan de Compliance Officer van Finax hierover geraadpleegd worden bij wijze van escalatie.

Indien dergelijke escalatie plaatsvindt en de Compliance Officer van Finax tussenkomt bij het zoeken naar een oplossing, zal deze situatie steeds gerapporteerd worden aan de raden van bestuur van de betrokken vennootschappen.

Restrisico na beheersingsmaatregelen/interne organisatie: ~~low/medium/high~~

3.3. Voorkomen van mogelijke belangenconflicten uit hoofde van de verschillende activiteiten van de Bank

De Bank identificeert de volgende potentiële belangenconflicten door het samengaan van de volgende activiteiten:

	Bewaarders- functie ICB's	Bewaring	Individueel Beheer	Institutioneel Beheer	Trading	Estate Planning	Betalings- verkeer	Kredieten	Beleggings- advies
Bewaarders- functie ICB's	Geen belangen conflict	///////// ///	///////// ///	///////// ///	///////// ///	///////// ///	///////// ///	///////// ///	///////// ///
Bewaring	Geen belangen conflict	Geen belangen conflict	///////// ///	///////// ///	///////// ///	///////// ///	///////// ///	///////// ///	///////// ///
Individueel Beheer	Geen belangen conflict	Potentieel belangen conflict	Potentieel belangen conflict	///////// ///	///////// ///	///////// ///	///////// ///	///////// ///	///////// ///
Institutioneel Beheer	Geen belangen conflict	Geen belangen conflict	Potentieel belangen conflict	Geen belangen conflict	///////// ///	///////// ///	///////// ///	///////// ///	///////// ///
Trading	Geen Belangen conflict	Geen belangen conflict	Potentieel belangen conflict	Potentieel belangen conflict	Potentieel belangen conflict	///////// ///	///////// ///	///////// ///	///////// ///
Estate planning	Geen belangen conflict	Geen belangen conflict	Potentieel belangen conflict	Geen belangen conflict	Geen belangen conflict	Geen belangen conflict	///////// ///	///////// ///	///////// ///
Betalings- verkeer	Geen belangen conflict	Geen belangen conflict	Geen belangen conflict	Geen belangen conflict	Geen belangen conflict	Geen belangen conflict	Geen belangen conflict	///////// ///	///////// ///
Kredieten	Geen belangen conflict	Geen belangen conflict	Potentieel belangen conflict	Geen belangen conflict	Geen belangen conflict	Geen belangen conflict	Geen belangen conflict	Geen belangen conflict	///////// ///
Beleggings- advies	Geen belangen conflict	Potentieel belangen conflict	Potentieel belangen conflict	Potentieel belangen conflict	Potentieel belangen conflict	Potentieel belangen conflict	Geen belangen conflict	Geen belangen conflict	Potentieel belangen conflict

De in de tabel geïdentificeerde potentiële belangenconflicten worden hierna verder toegelicht:

3.3.1. Voorkomen van mogelijke belangenconflicten in het kader van vermogensbeheer

3.3.1.1. Conflicten tussen cliënten onderling

3.3.1.1.1. Beleggingsstrategie van de Bank

Assessment & interne organisatie

Een beheerder zou ten aanzien van één of meerdere cliënten een strategie kunnen toepassen met betrekking tot een financieel instrument die afwijkt van de strategie die ten aanzien van hetzelfde instrument wordt gevolgd voor andere cliënten, zodat de belangen van de cliënten met betrekking tot dat financieel instrument conflicteren. Om dit te vermijden wordt in eerste instantie gewerkt met standaardbeheer, voor cliënten waarvoor in individuele lijnen wordt belegd, bespreken de betrokken beheerders wekelijks de gevolgde strategie en de marktontwikkelingen. Via Risk en eerste lijn worden richtlijnen doorgegeven aan de beheerders met betrekking tot de samenstelling van de beheerportefeuilles. De beheerders dienen bij het beheer deze richtlijnen te volgen, tenzij dit indruist tegen specifieke instructies gegeven door de cliënt.

Eerste lijn voert geregeld controles uit op het naleven van de beleggingsrichtlijnen. In geval een portefeuille teveel afwijkt van de modelportefeuilles wordt dit besproken met de beheerder in kwestie en worden actiepunten overeengekomen. In geval de afwijking blijft wordt compliance, en zo nodig ook de directie, op de hoogte gebracht.

Restrisico na beheersingsmaatregelen/interne organisatie: low/~~medium~~/high

3.3.1.1.2. Uitvoering van orders

Assessment & interne organisatie

Een wijziging van de richtlijnen met betrekking tot de samenstelling van de beheerportefeuilles (individueel of institutioneel) kan tot gevolg hebben dat transacties in bepaalde financiële instrumenten noodzakelijk zijn. De volgorde waarin deze transacties voor de verschillende betrokken portefeuilles worden uitgevoerd kan een impact hebben op de prijs waaraan deze transacties worden afgewikkeld. Om dit op te vangen worden de transacties voor alle betrokken portefeuilles samengevoegd en uitgevoerd in overeenstemming met het best execution beleid en het beleid inzake orderuitvoering.

Restrisico na beheersingsmaatregelen/interne organisatie: low/~~medium~~/high

3.3.1.1.3. Toewijzing van orders

Assessment & interne organisatie

Indien samengevoegde orders slechts gedeeltelijk werden uitgevoerd, stelt zich de vraag aan welke cliënten de uitgevoerde orders kunnen worden toegewezen. Orders worden toegewezen

aan de verschillende cliënten op basis van een aantal objectieve criteria die worden uiteengezet in het beleid inzake ordertoewijzing van de bank.

Restrisico na beheersingsmaatregelen/interne organisatie: low/~~medium~~/high

3.3.1.2. Conflicten tussen institutioneel en individueel beheer

3.3.1.2.1. Algemeen

Assessment & interne organisatie

Potentieel bestaan er conflicten tussen het beheer van retail cliënten door de afdeling ‘individueel beheer’ en de afdeling ‘institutioneel beheer’;

Portefeuilles van grote retail cliënten (bediend door de afdeling institutioneel beheer) worden op exact dezelfde wijze beheerd als de portefeuilles van andere cliënten met dezelfde producten in portefeuille, tenzij specifieke regelgeving van toepassing op de betreffende cliënt andere behandeling vereist. (Zie ook 3.3.1.1 voor het beheer van belangenconflicten tussen cliënten). Gelet op deze identieke behandeling doet zich dan ook geen belangenconflict voor.

Voor wat betreft de conflicten tussen het beheer van ICB's enerzijds en van individuele portefeuilles anderzijds, werden geruime tijd geleden stappen ondernomen om conflicten tussen institutioneel en particulier beheer te vermijden. Door het onderbrengen van het beheer van de ICB's in een afzonderlijke vennootschap (Cadelam / Cadelux), werd er onder meer voor gezorgd dat de ICB's en de portefeuilles van individuele cliënten los van elkaar worden beheerd.

De compartimenten waarvan het financieel beheer aan de bank werd gesubdelegeerd zijn allemaal compartimenten van de ICB Hermes Universal. Deze compartimenten maken allemaal deel uit van een master-feeder-structuur, wat tot gevolg heeft dat de beheerbeslissingen van de bank zich beperken tot (des)investeringsbeslissingen door de ICB Hermes Universal in de master-ICB. *De facto* bestaan er dan ook geen belangenconflicten tussen het institutioneel en individueel beheer.

Restrisico na beheersingsmaatregelen/interne organisatie: low/~~medium~~/high

3.3.1.2.2. ICB's die door de bank worden gepromoot

Assessment & interne organisatie

Het beheer van de ICB's die door de Bank worden gepromoot, werd ondergebracht in de Cadelam of Cadelux, die niet enkel voor het administratief beheer zorgen, maar eveneens voor het financieel beheer van deze fondsen.

De Bank en Cadelam/Cadelux opereren zelfstandig en onafhankelijk van elkaar. Tussen de Bank en beide instellingen bestaan er ‘chinese walls’ om ongeoorloofde informatiestromen te voorkomen..

Gelet op het feit dat de bank bij het beheer van de portefeuilles van cliënten eveneens optreedt als distributeur/promotor van de door groepsentiteiten Cadelam/Cadelux beheerde fondsen

zou er sprake kunnen zijn van een belangenconflict indien de beheerder de tegoeden van de cliënt belegt in door Cadelam/Cadelux beheerde fondsen en niet in andere financiële instrumenten die potentieel beter beantwoorden aan de noden van de cliënt. De beheersactiviteiten van de Bank zijn echter in die zin opgezet dat in principe niet belegd wordt in individuele financiële instrumenten, maar wel in compartimenten van ICB's die specifiek zijn afgestemd op het beleggingsprofiel van de cliënt. De selectie van de individuele instrumenten waarin belegd wordt gebeurt, in volledige onafhankelijkheid, op het niveau van de ICB. De bank ontvangt verder geen vergoeding ('inducement') van de ICB's voor de tegoeden onder beheer die in de ICB's geïnvesteerd worden.

Restrisico na beheersingsmaatregelen/interne organisatie: ~~low/medium/high~~

3.3.1.2.3. ICB Hermes Universal

Assessment & interne organisatie

Hermes Universal wordt beheerd door Cadelux. Dit fonds wordt in België enkel gekocht door de Bank voor cliënten in beheer, niet door/voor trading cliënten. Potentieel levert dit een belangenconflict op. Hermes Universal wordt echter beheerd als een feeder fonds voor het door Cadelam beheerde Universal Invest (een Luxemburgs UCITS fonds), dat voor alle beleggers toegankelijk is. Gelet op deze master-feeder structuur hebben niet beheer-clieñten van de Bank *de facto* dezelfde mogelijkheden als beheer-clieñten.

Restrisico na beheersingsmaatregelen/interne organisatie: ~~low/medium/high~~

3.3.1.2.4. ICB's van derde partijen

De Bank doet geen financieel beheer van fondsen voor derde partijen.

Het ontvangen van inducements wordt besproken in punt 3.4.3.3 van deze beleidsnota.

3.3.1.3. Conflicten tussen beheer en trading

Assessment & interne organisatie

Belangenconflicten tussen beheerklanten en tradingklanten situeren zich voornamelijk op het vlak van ordertoewijzing. Zoals reeds hoger aangehaald (zie 3.3.1.1.3) wordt hiervoor verwezen naar het beleid en de procedures inzake ordertoewijzing van de bank.

Restrisico na beheersingsmaatregelen/interne organisatie: ~~low/medium/high~~

3.3.1.4. Conflicten in het kader van kredietverlening

Assessment & interne organisatie

Theoretisch zou er zich een belangenconflict kunnen voordoen bij het beheren van een portefeuille die in pand werd gegeven naar aanleiding van een krediet aan de betrokken cliënt toegestaan door de bank. Veiligheidshalve zou er een voorzigtiger beheer kunnen worden vooropgesteld dan dat wat de cliënt werkelijk wenst, omdat op die manier de zekerheid van de bank beter beschermd wordt.

Mogelijke conflicten worden hier vermeden doordat het beheer gebeurt overeenkomstig het beleggingsprofiel van de cliënt, de daaruit voortvloeiende doelportefeuille en de specifieke instructies die de cliënt gegeven heeft in de overeenkomst vermogensbeheer die hij met de

bank ondertekende. Bovendien is het zo dat de Bank erop toeziet dat bij de toekenning van het krediet de voor de Bank nodige waarborgen worden ingebouwd. (Voor meer details wordt verwezen naar het beleid en de procedures inzake kredietverlening.)

Restrisico na beheersingsmaatregelen/interne organisatie: low/~~medium~~/high

3.3.1.5. Conflicten n.a.v. bewaring

Assessment & interne organisatie

Potentieel bestaat er een belangenconflict doordat de beheerder bij de selectie van financiële instrumenten in het kader van het beheer voorrang zou kunnen geven aan die instrumenten waarvoor de bank meer bewaarloon aanrekent. Dit belangenconflict wordt vermeden doordat de bank bewaarloon berekent op de portefeuille in zijn globaliteit en niet op individuele instrumenten.

Restrisico na beheersingsmaatregelen/interne organisatie: low/~~medium~~/high

3.3.1.6. Conflicten tussen beheer en advies

Assessment & interne organisatie

Potentieel bestaan dezelfde types belangenconflicten tussen een adviescliënt en een beheercliënt of tussen adviescliënten onderling als tussen beheercliënten onderling. *Mutatis mutandis* geldt voor deze belangenconflicten dan ook hetzelfde als beschreven in 3.3.1.1., met dit verschil dat orders voor adviescliënten in principe niet worden samengevoegd met andere orders.

Restrisico na beheersingsmaatregelen/interne organisatie: low/~~medium~~/high

3.3.1.7. Conflicten tussen beheer en estate planning

Assessment en interne organisatie

Het is van belang dat medewerkers die dienstverlening verschaffen in het kader van estate planning, op geen enkele manier betrokken zijn bij het verlenen van beleggingsadvies of discretionair vermogensbeheer. Hun beoordeling van de planning van het vermogen zou hierdoor kunnen worden beïnvloed.

Binnen de bank werden de afdelingen 'estate planning' en de relatiebeheerders betrokken bij dienstverlening rond beleggingsdiensten, organisatorisch strikt gescheiden. Potentiële belangenconflicten worden hierdoor geminimaliseerd.

Restrisico na beheersingsmaatregelen/interne organisatie: low/~~medium~~/high

3.3.2. Voorkomen van mogelijke belangenconflicten met betrekking tot trading klanten

3.3.2.1. Mogelijke conflicten op het vlak van uitvoering van orders

Assessment & interne organisatie

Om belangenconflicten uit te sluiten bij het doorgeven of uitvoeren van orders, drukt het Directiecomité er op dat orders van cliënten steeds moeten worden uitgevoerd of doorgegeven aan een tegenpartij overeenkomstig de regels opgenomen in de best execution policy. Er mogen geen orders uitgevoerd worden bij een bepaalde tegenpartij wanneer dit tegen de best execution policy indruist.

Restrisico na beheersingsmaatregelen/interne organisatie: low/~~medium~~/high

3.3.2.2. Mogelijke conflicten bij toewijzing van orders

Assessment & interne organisatie

Buiten het kader van beheer worden er geen orders samengevoegd. Dit principe en de andere principes die worden gehanteerd voor de toewijzing van orders worden uitvoerig beschreven in het Beleid en de procedures inzake ordertoewijzing.

Restrisico na beheersingsmaatregelen/interne organisatie: low/~~medium~~/high

3.3.2.3. Mogelijke conflicten tussen trading en financiële analyse

Assessment & interne organisatie

Er werden chinese walls opgezet tussen Cadelam (de vennootschap waar zich de financiële analisten bevinden) en de Bank die conflicten op dit vlak moeten voorkomen.

Restrisico na beheersingsmaatregelen/interne organisatie: low/~~medium~~/high

3.3.2.4. Optreden als tegenpartij

Assessment & interne organisatie

De medewerkers van de Bank mogen niet optreden als tegenpartij van een cliënt. In uitzonderlijke gevallen kan hiervan worden afgeweken mits uitdrukkelijke en schriftelijke instemming van de cliënt, mits voorafgaande goedkeuring door de Compliance Officer en mits de transactie wordt afgehandeld aan marktconforme voorwaarden. Ook transacties tussen cliënten onderling moeten in principe via de markt uitgevoerd worden. Cliënten kunnen zelf het initiatief nemen om bepaalde transacties onderling uit te voeren buiten de markt om.

Voor transacties die tussen cliënten onderling worden uitgevoerd (of tussen een medewerker een cliënt) zal op het borderel vermeld worden dat de cliënten zijn opgetreden als tegenpartij van een andere cliënt (of medewerker van de bank), tenzij de transactie werd uitgevoerd via een handelssysteem dat anonieme handel mogelijk maakt.

Restrisico na beheersingsmaatregelen/interne organisatie: low/~~medium~~/high

3.3.2.5. Varia

Om de belangen van de cliënt niet te schaden mogen medewerkers, behoudens schriftelijke uitdrukkelijke instructie van de cliënt, voor rekening van de cliënt nooit effecten kopen van vennootschappen of verenigingen die failliet verklaard werden, een gerechtelijk akkoord of uitstel van betaling verkregen of ten aanzien waarvan in het buitenland een gelijkwaardige maatregel getroffen is.

Iedere medewerker zal zich onthouden van nutteloze verrichtingen of verrichtingen die niet in het belang zijn van de cliënt.

Subjectieve gevoelens mogen geen rol spelen bij het bedienen van de cliënt, noch in de negatieve zin, noch in de positieve zin. Van de zwakheid, leeftijd, eenzaamheid van de cliënten zal geen misbruik worden gemaakt.

3.3.3. Voorkomen van mogelijke belangenconflicten in het kader van adviesverlening

Assessment & interne organisatie

De belangenconflicten die zich potentieel voordoen in het kader van ad hoc adviesverlening zijn dezelfde als deze die zich kunnen voordoen in het kader van beheer. Hetgeen hierboven beschreven is in punten 3.3.1.1, 3.3.1.5 en 3.3.1.6 is *mutatis mutandis* ook van toepassing op belangenconflicten in het kader van adviesverlening.

Wat betreft de dubbele rol van de Bank indien ze de cliënt adviseert over de door haar gepromote ICB's beheerd door Cadelam/Cadelux, is het zo dat cliënten geïnformeerd worden over het feit dat de bank geen onafhankelijk advies verstrekt. Het door de bank verstrekte advies is bovendien ad hoc en reactief. Enkel in heel uitzonderlijke gevallen is er een mogelijkheid tot proactief beleggingsadvies. Tot slot ontvangt de bank geen vergoeding voor de distributie van de door Cadelam/Cadelux beheerde fondsen.

De Bank is in deze situatie is van oordeel dat de combinatie van deze elementen maakt dat er geen sprake is van een belangenconflict.

Restrisico na beheersingsmaatregelen/interne organisatie: low/~~medium~~/high

3.4. Voorkomen van mogelijke belangenconflicten - andere

3.4.1. Mogelijke conflicten tussen personeelsleden en andere medewerkers van de bank en cliënten

3.4.1.1. Persoonlijke transacties

Assessment & interne organisatie

Het Directiecomité is er zich van bewust dat persoonlijke transacties van het personeel kunnen leiden tot een belangenconflict tussen het betrokken personeelslid en één of meerdere cliënten. Ter voorkoming van dergelijke belangenconflicten werd door de Compliance Officer een gedragscode opgesteld, waarin er bepaalde regels worden opgelegd aan personeelsleden en andere relevante personen. Deze procedure moet ervoor zorgen, middels beperkingen die worden opgelegd aan personeelsleden en middels het melden van persoonlijke transacties aan de Compliance Officer, dat dergelijke conflicten worden voorkomen. Deze gedragscode houdt rekening met de wettelijke en reglementaire bepalingen ter zake en dient, waar nodig, periodiek door de Compliance Officer te worden geactualiseerd.

Restrisico na beheersingsmaatregelen/interne organisatie: ~~low/medium/high~~

3.4.1.2. Optreden als relatiebeheerder van familieleden

Assessment & interne organisatie

In het kader van het voorkomen van belangenconflicten wordt belang gehecht aan het correcte omgaan met rekeningen van familieleden (en personen met wie een nauwe band bestaat, zoals bijvoorbeeld collega's) van medewerkers van de bank.

De Bank wil voorkomen dat deze rekeningen op een andere manier worden behandeld dan de rekeningen van andere klanten.

Om die reden dienen alle commerciële medewerkers (relatiebeheerders) volgende basisregels ten allen tijde in acht nemen:

- Voor alle rekeningen op naam van familieleden van de medewerker, dient in elk geval een tweede beheerder te worden toegevoegd aan de rekeningen. De tweede beheerder dient in deze gevallen mee op te volgen of het beleid omtrent het beheren van dergelijke rekeningen correct wordt opgevolgd;
- Om hierop een relevante controle te kunnen uitoefenen, wordt vereist van alle medewerkers dat alle rekeningen die familieleden bij de Bank aanhouden, worden gemeld in de daartoe bestemde Sharepoint applicatie.
- In principe wordt steeds de voorkeur gegeven aan het gestandaardiseerd discretionair beheer (in fondsen) voor deze rekeningen. Dit beantwoordt aan het business model van de bank voor de grote meerderheid van het cliënteel;
- In uitzonderlijke gevallen kan de Directie ook discretionair 'maatwerk'-beheer of beleggingsadvies-dienstverlening toestaan op dergelijke rekeningen. In principe zal de Directie dit enkel toestaan voor relatiebeheerders die dergelijk beheer of advies als

gebruikelijke activiteit hebben. Een aanvraag tot goedkeuring van niet-gestandaardiseerd beheer van de rekening van een familielid of nauwe verwant, dient per mail te gebeuren aan één van de directieleden en compliance@delen.be;

- Voor Eigen Rekeningen is het indien gewenst toegestaan zelf als tweede beheerder op de rekening te fungeren. Transacties echter dienen steeds door de eerste beheerder te worden ingevoerd in het systeem.
- In alle gevallen moet er steeds voor gezorgd worden, dat beleggingsbeslissingen of –adviezen voor de cliënt, overeenstemmen met de beslissingen en adviezen die in het algemeen voor de cliënten met een gelijkaardig profiel binnen de cliëntengroep worden toegepast.

Restrisico na beheersingsmaatregelen/interne organisatie: low/~~medium~~/high

3.4.1.3. Optreden als testament uitvoerder of voorlopige bewindvoerder - andere mandaten - volmachten

Assessment & interne organisatie

In het kader van het voorkomen van belangenconflicten is het voor medewerkers van de bank verboden om testamentair uitvoerder te zijn of voorlopig bewindvoerder voor een professionele relatie, tenzij het gaat over samenwonende partners of familie tot en met de vierde graad. Voorts mogen medewerkers buiten het kader van de dienstverlening door de Bank van cliënten geen andere opdrachten of mandaten aanvaarden, ook niet tegen betaling. Een uitzondering op dit verbod kan uitsluitend worden verstrekt in overleg met de Compliance Officer en mits toelating van een directielid.

Medewerkers mogen enkel volmacht hebben op rekeningen bij de Bank die op naam staan van inwonende gezinsleden en familieleden in de eerste graad. Uitzonderingen mogen gegeven worden door een directielid en worden gemeld aan de Compliance Officer. Dezelfde beperking geldt voor volmachten op rekening van rechtspersonen, tenzij de medewerker een vertegenwoordigingsmandaat of statutair gedelegeerde bevoegdheden heeft in de betrokken rechtspersoon.

Restrisico na beheersingsmaatregelen/interne organisatie: low/~~medium~~/high

3.4.2. Mogelijke conflicten ten gevolge van het aanvaarden van geschenken

Assessment & interne organisatie

Het krijgen van geschenken van een cliënt kan een factor zijn die de objectiviteit en de integriteit van de personeelsleden en van andere medewerkers van de bank vis à vis andere cliënten of vis à vis de bank zelf in het gedrang kan brengen.

Meer algemeen mogen medewerkers niets aanvaarden waardoor ze (ongewild) meer aandacht geven aan een bepaald cliëntendossier, zodat mogelijk hun objectiviteit of integriteit aangetast zou kunnen worden.

Op vraag van het Directiecomité heeft de Compliance Officer in dit kader een beleid opgesteld inzake het aanvaarden van geschenken, dat ervoor zorgt dat het ontvangen van geschenken (of andere voordelen) niet leidt tot het ontstaan van belangenconflicten.

Restrisico na beheersingsmaatregelen/interne organisatie: low/~~medium~~/high

3.4.3. Vergoedingen & inducements

3.4.3.1. Vergoeding beheerders

Assessment & interne organisatie

De beheerders worden allemaal vergoed op forfaitaire basis, en krijgen geen variabele vergoeding of bonus gekoppeld aan het rendement van de portefeuilles, aan het aantal transacties dat werd verricht voor een bepaalde cliënt of de commissie die hiervoor werd aangerekend. Op deze manier worden eventuele belangenconflicten uitgesloten.

Restrisico na beheersingsmaatregelen/interne organisatie: low/~~medium~~/high

3.4.3.2. Loonstructuur gevormachte agenten - doorgeven orders - commissies

Assessment & interne organisatie

Gevormachte agenten zijn niet betrokken bij het beheer van de portefeuilles. Het is hen wel toegelaten orders voor cliënten waaraan zij hun diensten verlenen door te geven/uit te voeren.

Sommige gevormchte agenten worden gedeeltelijk vergoed in functie van de commissies die de bank voor betrokken cliënten ontvangt. De directie erkent dat hier een potentieel belangenconflict in schuilt: een gevormchte agent zou een cliënt kunnen aansporen verrichtingen te doen die indruisen tegen zijn belang om op die manier zijn vergoeding omhoog te drijven.

Uit het verleden blijkt evenwel dat in de praktijk, dit nog nooit tot problemen heeft geleid. Gevormchte agenten geven niet meer orders door voor hun klanten dan andere medewerkers van de bank dit doen.

Om er zeker van te zijn dat dit ook in de toekomst het geval blijft, zal de Compliance Officer met betrekking tot deze problematiek geregeld controles uitvoeren, en hier, indien er zich anomalieën voordoen, verslag van uitbrengen aan de directie.

Restrisico na beheersingsmaatregelen/interne organisatie: low/~~medium~~/high

3.4.3.3. Inducements

Assessment & interne organisatie

Alle monetaire of niet-monetaire voordelen (inducements) die de Bank of haar medewerkers ontvangen zijn te beschouwen als een belangenconflict, ook al betreft het de standaard commissie of vergoeding voor de geleverde dienst.

In het kader van vermogensbeheer mag de Bank geen enkel monetair of niet-monetair voordeel ontvangen van derden dat te maken heeft met de dienst van vermogensbeheer, tenzij dit voordeel wordt overgedragen aan de cliënt. Het ontvangen van retrocessies van derde partijen naar aanleiding van een distributieovereenkomst wordt waar mogelijk vermeden. In het geval er toch retrocessies worden ontvangen door de Bank worden deze onverwijld doorgestort aan de cliënt.

Voor het overige is het ontvangen van voordelen aan strikte voorwaarden onderworpen. Voor cliënten aangebracht door Bank van Breda wordt een aanbrengvergoeding betaald. De bekendmakingsverplichtingen en voorwaarden inzake de kwaliteitsverhoging van de dienstverlening worden nageleefd en geregistreerd door de Bank. Op basis van de door Bank Van Breda aangebrachte volumes die geplaatst worden onder discretionair vermogensbeheer bij de Bank ontvangt Bank Van Breda een vergoeding die wordt berekend als volgt: 100% van de door de Cliënt rechtstreeks aan de Bank betaalde vermogensbeheervergoedingen, 50% van de door de Cliënt aan de Bank betaalde bewaarlonen, makelaarslonen en instapvergoedingen en 50% van de vergoedingen welke worden aangerekend binnen de instellingen voor collectieve beleggingen die door de Delen groep worden gepromoot (beheervergoedingen, bewaarlonen, administratievergoeding, risk & compliance vergoeding en transactievergoeding). In geen geval geeft deze aanbrengvergoeding aanleiding tot een hogere kost voor de Cliënt.

Er wordt een interne lijst bijgehouden met alle provisies, commissies en niet-geldelijke tegemoetkomingen die worden ontvangen van een derde partij in verband met het verlenen van een beleggings- of nevendienst.

Het beleid met betrekking tot voordelen maakt het voorwerp uit van een aparte beleidsnota.

Restrisico na beheersingsmaatregelen/interne organisatie: low/~~medium~~/high

3.4.4. Mogelijke belangenconflicten tussen de portefeuille van de bank en de portefeuille van cliënten

Assessment & interne organisatie

De eigen portefeuille van de bank bestaat hoofdzakelijk uit OLO's, repo's, commercial paper en schatkistcertificaten. Op zich is er aldus heel weinig overlap met de portefeuilles van cliënten, waarin (behoudens OLO's) dergelijke financiële instrumenten minder voorkomen. Het risico op belangenconflicten is in deze dan ook klein.

Het toezicht op het beheer en op de eigen portefeuille wordt uitgeoefend door twee verschillende directieleden. De eigen portefeuille wordt opgevolgd door de CFO van de bank, die de beslissingen neemt inzake aankoop en verkoop, terwijl de CEO verantwoordelijk is voor het beheer. Het risico op belangenconflicten is dan ook minimaal.

In de zeer uitzonderlijke gevallen waarin de bank zou opteren als tegenpartij van een cliënt dient dit steeds te gebeuren in overeenstemming met het best execution beleid en het beleid inzake het uitvoeren van orders. De cliënt wordt er bovendien via de borderellen van op de hoogte gebracht dat de bank optreedt als tegenpartij voor een transactie.

Het ordertoewijzingsbeleid voorziet tevens uitdrukkelijk in een verbod om eigen orders en orders voor cliënten samen te voegen.

De directie wil benadrukken dat, mocht de samenstelling van de handelsportefeuille van de bank in de toekomst fundamenteel wijzigen in de zin dat er zou worden belegd in financiële instrumenten waarin frequent door of voor cliënten wordt belegd, er procedures zullen worden uitgewerkt om te voorkomen dat er zich belangenconflicten voordoen. In de huidige situatie worden de weinige belangenconflicten die zich kunnen voordoen opgevangen door het feit dat de verantwoordelijkheid berust bij verschillende directieleden.

Restrisico na beheersingsmaatregelen/interne organisatie: ~~low/medium/high~~

4. Bekendmaking belangenconflict aan cliënt

Indien, in een concreet geval, de procedures voor het beheer van belangenconflicten die binnen de Bank worden gevolgd, ontoereikend zouden zijn om redelijkerwijs te mogen aannemen dat het risico dat de belangen van de cliënt worden geschaad, zal worden voorkomen, zal de Bank de aard en/of de bronnen van het belangenconflict en de risico's voor de cliënten gecreëerd door deze belangenconflicten bekend maken aan de cliënt alvorens voor zijn rekening zaken te doen of een dienst uit te voeren.

Ten dien einde dient de betrokken persoon die het belangenconflict identificeert onmiddellijk de Compliance Officer te waarschuwen om de in dit kader te ondernemen stappen te bekijken.

De bekendmaking van het belangenconflict aan de cliënt(en) moet volgende informatie omvatten:

- Een duidelijke vermelding dat de organisatorische en administratieve regelingen die door de bank zijn ingesteld om het belangenconflict te voorkomen of te beheren niet volstaan om met redelijke zekerheid te kunnen aannemen dat risico's op het schaden van de belangen van de cliënt zullen worden voorkomen;
- Een beschrijving van belangenconflicten die bij het verrichten van beleggings- en/of nevendiensten optreden. Deze beschrijving houdt rekening met de aard van de cliënt aan wie de bekendmaking wordt gedaan en omvat een toelichting over de algemene aard en bronnen van belangenconflicten alsook de risico's die voor de cliënt ontstaan als gevolg van belangenconflicten en de stappen die zijn gedaan om die risico's te limiteren, die voldoende gedetailleerd is zodat die cliënt met kennis van zaken een beslissing kan nemen ten aanzien van de beleggings- of nevendienst in verband waarmee het belangenconflict optreedt.

5. Register belangenconflicten

De Compliance Officer houdt een register bij van alle belangenconflicten waarmee de bank geconfronteerd werd of dreigde te worden.

Alle medewerkers van de bank hebben de verplichting om Compliance op de hoogte te brengen van elk belangenconflict waarmee zij geconfronteerd worden, zodat deze informatie in het register verwerkt kan worden. Daarnaast kan compliance zich op haar eigen evaluatie baseren

om het register aan te vullen. Het register omvat een omschrijving van het conflict, informatie over het betrokken departement, de maatregelen die werden genomen om het conflict te vermijden, en het eventueel overblijvend restrisico. Indien van toepassing, wordt omschreven hoe de cliënt werd ingelicht van dit risico.

Hierover wordt minstens één keer per jaar gerapporteerd aan de directie, die waar nodig, dit beleid kan bijsturen.

6. Controle

Compliance wordt belast met het toezicht op de naleving van het hierboven vermelde beleid. Zij kan zich hiervoor baseren op de controles die uitgevoerd worden door de eerste lijn.

Interne audit wordt belast als derde lijn om een finaal toezicht op de naleving van het beleid uit te oefenen.