

Note de politique générale sur la prévention des conflits d'intérêts

Table des matières

1.Introduction	4
2.Champ d'application	5
3.Qu'est-ce qu'un conflit d'intérêts?.....	5
4.Politique en matière de prévention des conflits d'intérêts	6
4.1Obligations générales	6
4.2Obligation spécifique - conflits d'intérêts potentiels : identification, prévention, gestion	7
4.3Structure du Groupe	7
4.4Activités.....	8
4.4.1 Conservation de titres	8
4.4.2 Gestion discrétionnaire de patrimoine.....	9
4.4.3 Gestion de patrimoine institutionnelle	9
4.4.4 Transmission et exécution des ordres des clients	9
4.4.5 Estate Planning.....	9
4.4.6 Opérations de paiement.....	10
4.4.7 Octroi de crédit	10
4.4.8 Fonction de dépositaire d'OPC.....	10
4.4.9 Gestion financière des fonds (délégation).....	10
4.5 Signalement d'un conflit d'intérêts au client	11
4.6 Registre des conflits d'intérêts	11
4.7 Lien vers d'autres documents de la politique générale de la Banque	12
4.8 Contrôle.....	12

1. Introduction

Conformément à la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers, à l'AR du 19 décembre 2017 portant sur les règles et modalités visant à transposer la directive concernant les marchés d'instruments financiers, au Règlement général 2017/565 de la Commission du 25 avril 2016 et au Manuel de gouvernance pour le secteur bancaire du 11 octobre 2022 et la circulaire NBB_2021_28 transposant les lignes directrices de l'ABE en matière de gouvernance interne, Delen Private Bank a adopté la politique suivante en vue de prévenir et de gérer les conflits d'intérêts.

La notion de conflit d'intérêts peut être appréhendée en tenant compte des cas où :

- La Banque ou un collaborateur peut réaliser un gain financier ou éviter une perte financière aux dépens du client;
- La Banque ou un collaborateur a un intérêt dans le résultat d'un service fourni au client ou d'une transaction réalisée pour le compte de celui-ci qui est différent de l'intérêt du client dans ce résultat;
- La Banque ou un collaborateur est incité, pour des raisons financières ou autres, à privilégier les intérêts d'un autre client ou groupe de clients par rapport à ceux du client concerné;
- La Banque ou un collaborateur externe exerce la même activité professionnelle que le client;
- La Banque ou un collaborateur externe perçoit ou percevra d'une autre personne que le client un avantage sous la forme d'argent, de biens ou de services en rétribution d'un service effectué pour le compte de ce dernier.

La direction insiste sur l'importance d'éviter et d'empêcher au maximum les conflits d'intérêts dans les rapports professionnels avec les clients et les tierces parties. Il convient également d'exclure toute apparence éventuelle d'un conflit d'intérêts.

La présente note de politique a été mise au point par le département Compliance de la Banque et soumise pour approbation au Comité de direction de Delen Private Bank. La note est diffusée auprès de tous les collaborateurs.

2. Champ d'application

Le présent document de politique générale s'applique à tous les collaborateurs de la Banque (personnel et agents autorisés) et à sa direction (administrateurs, direction), ainsi qu'à ses filiales et succursales. Les filiales et succursales situées à l'étranger doivent au moins se conformer à la politique du siège. Lorsque la législation locale est plus stricte ou comporte des exigences supplémentaires, ces entités doivent également s'y conformer.

3. Qu'est-ce qu'un conflit d'intérêts?

Un conflit d'intérêts (ci-après "conflit d'intérêts") est une situation dans laquelle une ou plusieurs personnes ou entités ont des intérêts opposés et où le choix d'un intérêt peut porter préjudice à l'autre intérêt.

Cette politique s'applique aux situations dans lesquelles les conflits d'intérêts posent un risque que:

- La Banque et/ou un collaborateur agisse en violation d'obligations légales ;
- La Banque et/ou un collaborateur ne puisse pas accorder suffisamment d'attention au devoir général de vigilance, de banque de confiance ou de loyauté envers des tiers, comme par exemple un client;
- L'évaluation professionnelle de la question de savoir si le comportement professionnel conforme d'un collaborateur est compromis;
- Des comportements induisant une violation de la politique d'intégrité de la Banque se produisent;
- La Banque obtienne un avantage indu ou donne l'impression d'un conflit d'intérêts existant, ce qui pourrait potentiellement nuire à sa réputation.

Un conflit d'intérêts peut consister en un conflit d'intérêts effectif, un conflit d'intérêts potentiel ou un conflit d'intérêts perçu.

4. Politique en matière de prévention des conflits d'intérêts

4.1 Obligations générales

IDENTIFICATION DE (POTENTIELS) CONFLITS D'INTÉRÊTS

Chaque département et chaque collaborateur de la Banque est toujours tenu, dans le cadre de ses activités, d'examiner s'il existe des circonstances susceptibles de donner lieu à un conflit d'intérêts et de signaler ceux-ci, le cas échéant, au département Compliance de la Banque.

Concernant les produits à lancer ou des modifications apportées aux produits existants, un comité d'approbation et d'examen des produits est mis en place pour garantir, entre autres, que les conflits d'intérêts potentiels font l'objet d'une prévention adéquate et que les mesures visant à les prévenir et/ou à les gérer sont suffisantes.

Le département Compliance de la Banque tient un registre des conflits d'intérêts potentiels qui peuvent survenir au sein de la Banque.

PRÉVENTION DES CONFLITS D'INTÉRÊTS

En premier lieu, il y aura toujours lieu de déterminer si un conflit d'intérêts peut être évité.

GESTION DES CONFLITS D'INTÉRÊTS

S'il est impossible d'éviter le conflit d'intérêts, le département Compliance se concertera avec la direction pour établir, dans un deuxième temps, s'il est possible d'adopter certaines mesures pour gérer le conflit d'intérêts. Un registre est tenu en permanence, dans lequel sont consignés les conflits d'intérêts existants et les mesures de gestion correspondantes.

COMMUNICATION DES CONFLITS D'INTÉRÊTS

Ce n'est qu'en dernier recours, si aucune mesure de gestion adéquate n'est envisageable, que peut être prise la décision d'informer les parties concernées de l'existence du conflit d'intérêts.

FORMATION DES COLLABORATEURS

À cette fin, le département Compliance dispense des formations à tous les collaborateurs afin de les sensibiliser et de les pousser à signaler systématiquement les potentiels conflits d'intérêts.

4.2 Obligation spécifique - conflits d'intérêts potentiels : identification, prévention, gestion

La Banque doit procéder à une analyse des conflits d'intérêts potentiels et la réexaminer périodiquement. La version la plus récente de cette analyse figure en annexe du présent document de politique générale.

L'analyse des conflits d'intérêts potentiels s'est basée sur les considérations suivantes relatives aux activités de la Banque et à la structure du groupe auquel elle appartient.

4.3 Structure du Groupe

Delen Private Bank, par le biais de son holding financier FinAx SA, fait partie du groupe Ackermans & van Haaren. FinAx SA est l'actionnaire commun de la Banque et de sa société sœur, Banque J. van Breda.

Les actions restantes sont détenues par Promofi SA, qui regroupe les actions familiales de la famille Jacques Delen.

Delen Private Bank est elle-même (directement ou indirectement) la société mère de Delen Private Bank Luxembourg, Delen Suisse, Cadellam, Cadellux et JM Finn & Co et possède également une succursale étrangère aux Pays-Bas.

L'actionnariat, la structure du groupe et la gestion de la Banque sont décrits en détail dans le memorandum de gouvernance de Delen Private Bank et de FinAx NV.

4.4 Activités

Les activités centrales de la Banque sont la gestion discrétionnaire d'avoirs et le traitement des ordres de conseils patrimoniaux. En outre, des crédits et des conseils en investissement sont sporadiquement accordés.

Voici un résumé des principales activités de la Banque :

4.4.1 Conservation de titres

La Banque conserve des titres pour ses clients sur un compte-titres.

Elle intervient également en qualité de banque de dépôt pour divers organismes de placement collectif gérés au sein du groupe et pour la banque sœur, Banque van Breda.

Elle le fait également pour Delen Suisse.

4.4.2 Gestion discrétionnaire de patrimoine

La gestion de patrimoine discrétionnaire est le cœur de métier de la Banque. La Banque est synonyme de gestion prudente et de rendement optimal à long terme. Dans le cadre de cette

activité de gestion de patrimoine, les investissements sont réalisés par le biais de fonds d'investissement gérés par la Banque ou par une société de gestion au sein du groupe. Le CEO de la Banque est à la tête de cette activité.

4.4.3 Gestion de patrimoine institutionnelle

Outre la gestion de patrimoine individuelle, la Banque intervient également en qualité de gestionnaire de patrimoine pour un nombre plus restreint de grands clients institutionnels. Pour ces clients, des portefeuilles sur mesure sont créés en fonction des directives d'investissement de l'institution.

4.4.4 Transmission et exécution des ordres des clients

À côté de sa clientèle sous gestion, la Banque sert également une clientèle qui détient auprès d'elle des titres/des espèces et sollicite de la Banque l'exécution d'ordres portant sur ces instruments financiers. Les clients peuvent aussi transmettre leurs ordres via Delen Online ou par téléphone.

Delen Private Bank est membre d'Euronext Bruxelles, Amsterdam et Paris et la Banque est liée, par l'intermédiaire d'UBS et de DB, à pratiquement toutes les grandes places boursières. Les ordres peuvent donc être introduits directement sur Euronext (NSC) ou transmis aux contreparties par téléphone ou par Bloomberg.

Conseil en placement.

Le conseil en placement n'entre pas dans le cadre des activités principales de la Banque, mais il arrive ponctuellement qu'elle s'en charge. Le conseil en placement ne se produit qu'en réponse à une demande explicite.

4.4.5 Estate Planning

Le conseil en Estate Planning se concentre sur l'analyse structurelle et la planification de l'ensemble du patrimoine. Des simulations nous permettent d'élaborer une planification patrimoniale et successorale intégrée afin que le client puisse prendre ses décisions en connaissance de cause.

Une équipe de juristes et de fiscalistes dispense des conseils sur les dernières évolutions, notamment en matière de droit des régimes matrimoniaux, de successions et de donations.

4.4.6 Opérations de paiement

Delen Private Bank exerce uniquement une activité limitée dans les systèmes de paiement. Aussi, la Banque considère ce segment bien plus comme un service complémentaire que comme une source de revenus.

4.4.7 Octroi de crédit

L'octroi de crédit rentre également dans les activités de la Banque. La politique de crédit de la Banque est axée sur les crédits hypothécaires, les crédits à la consommation et les crédits professionnels de maximum 3 ans sous la forme de "straight loans". Un gage sur le compte titres est toujours constitué en tant que sûreté.

4.4.8 Fonction de dépositaire d'OPC

Delen Private bank remplit la fonction de dépositaire pour certains OPC gérés par diverses sociétés de gestion, dont la filiale Cadellam. Eu égard au fait que les rôles de société de gestion et de dépositaire sont exercés au sein du même groupe, la loi prévoit différentes incompatibilités dont il convient de tenir compte afin de prévenir tout conflit d'intérêts. Légalement, le dépositaire ne peut exercer aucune activité en lien avec l'institution de placement collectif ou la société de gestion intervenant pour son compte dès lors que pareille intervention pourrait donner lieu à des conflits d'intérêts entre l'institution de placement collectif, ses participants, la société de gestion et lui-même; seuls permettent de déroger à ce principe les cas où les fonctions de gestion sont séparées, tant sur les plans fonctionnel que hiérarchique, des autres tâches entraînant potentiellement des conflits et ceux où les potentiels conflits d'intérêts sont adéquatement identifiés, gérés, contrôlés et signalés aux porteurs de parts.

4.4.9 Gestion financière des fonds (délégation)

La Banque assure la gestion financière de certains compartiments des OPC sur la base d'une délégation confiée aux sociétés de gestion au sein du Groupe.

4.5 Signalement d'un conflit d'intérêts au client

Si les procédures de gestion des conflits d'intérêts en vigueur au sein de la Banque sont insuffisantes, dans un cas concret, pour pouvoir raisonnablement conclure qu'a été évité un risque affectant les intérêts du client, la Banque lui divulguera la nature et/ou les sources du conflit d'intérêts et les risques que celui-ci implique pour lui. Toute poursuite des affaires ou exécution d'un service pour le compte du client est subordonnée à cette communication.

À cette fin, la personne concernée qui identifie le conflit d'intérêts doit immédiatement alerter le Compliance Officer afin d'envisager les mesures à prendre.

Le signalement du conflit d'intérêts au(x) client(s) doit inclure les informations suivantes :

- La mention claire de l'insuffisance des dispositions organisationnelles et administratives mises en place par la Banque pour prévenir ou gérer le conflit d'intérêts, en ce qu'elles ne permettent pas de conclure avec un degré raisonnable de certitude que sera évité tout risque de porter atteinte aux intérêts du client ;
- Une description des conflits d'intérêts qui surviennent lors de la prestation de services d'investissement et/ou de services auxiliaires. Cette description doit tenir compte de la nature du client auquel le signalement est fait et comprendre une explication du type global et des sources des conflits d'intérêts ainsi que des risques qui en découlent pour le client. Y figureront également les mesures prises pour atténuer ces risques. La description sera suffisamment détaillée pour permettre à ce client de prendre une décision éclairée.

4.6 Registre des conflits d'intérêts

Le Compliance Officer tient un registre de tous les conflits d'intérêts auxquels la Banque a été confrontée ou risque d'être confrontée.

Tous les collaborateurs de la Banque ont l'obligation d'informer le département Compliance de tout conflit d'intérêts auquel ils sont confrontés afin que cette information puisse être documentée dans le registre. En outre, le département Compliance peut s'appuyer sur sa propre évaluation pour compléter le registre. Le registre comprend une description du conflit, des informations sur le département concerné, les mesures prises pour éviter le conflit et tout éventuel risque résiduel. Le cas échéant, il doit décrire la façon dont le risque a été porté à la connaissance du client.

Un rapport est fait à la direction au moins une fois par an, à charge pour elle d'ajuster si nécessaire la présente politique.

4.7 Lien vers d'autres documents de la politique générale de la Banque

Pour mettre en œuvre la Politique en matière de conflits d'intérêts, certaines politiques et procédures spécifiques ont été élaborées.

Il s'agit notamment des documents suivants:

- **Politique en matière de cadeaux**
- **Politique des mandats externes**
- **Politique de gestion des comptes propres et des comptes des personnes proches**
- **Politique en matière d'opérations sur titres à caractère personnel**
- **Règles internes sur les fonctions externes**
- ...

Il est attendu de chaque collaborateur qu'il aligne sa conduite sur les principes généraux de la présente politique et, plus généralement, sur les principes de la politique d'intégrité de la Banque. Lorsqu'une situation particulière n'est pas conforme à l'un des documents de politique générale de la Banque, les présents principes généraux constituent le cadre auquel il convient de se référer.

Lors qu'un employé constate une situation contraire aux lois et règlements ou aux règles énoncées dans la présente politique, il est libre de signaler cette situation conformément à la procédure et aux lignes directrices décrites dans la politique de lanceurs d'alerte adoptée par la Banque.

4.8 Contrôle

Le département Compliance est chargé de contrôler le respect de la politique susmentionnée. À cette fin, il peut s'appuyer sur les contrôles effectués par la première ligne.

L'audit interne est chargé, en tant que troisième ligne, d'effectuer un contrôle final du respect de la politique.

Version configuration et dernière mise à jour

Version	Auteur	Date	Objet
1.0	Annvee	14 mars 2008	Version initiale
2.a	Annvee	mars 2009	Modification de la politique relative aux procurations : uniquement les membres de la famille du même ménage
2.b	Annvee		Renvoi à la procédure d'octroi de crédit aux actionnaires – adaptations des commentaires des analystes
3.0	Annvee	décembre 2016	Actualisation
3.1	Dieder	juillet 2017	Actualisation
4.0	Matver	janvier 2018	Actualisation MiFID II
5.0	Evanei	Août 2019	Cadelam Compliance
6.0	Evanei	Juillet 2022	Révision
7.0	Evanei	Nov 2023	Révision

Laatste evaluatie en goedkeuring door leiding

Versie	Wie	Datum	Doel
1.0	RVB	14 februari 2008	Goedkeuring versie 1.0
2.0	RVB	11 februari 2010	Goedkeuring versie 2.0
3.0	DC	Maart 2017	Goedkeuring versie 3.0
4.0	DC	Maart 2018	Goedkeuring versie 4.0
5.0	DC	Augustus 2019	Goedkeuring versie 5.0
6.0	DC	September 2022	Goedkeuring versie 6.0
6.0	RVB	December 2022	Goedkeuring versie 6.0
7.0	DC	December 2023	Goedkeuring versie 7.0
7.0	RVB	December 2023	Goedkeuring versie 7.0

Bijlage 1 Potentiële belangenconflicten

I. Potentiële belangenconflicten uit hoofde van de groeps- en de governance structuur

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. Ook binnen een functie moet erover gewaakt worden dat geen belangenconflict ontstaat door het combineren van verschillende rollen.

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

a) Tussen aandeelhouders en de bank

1. Belangenconflictenregeling: algemeen

Assessment

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

Het overige deel van de aandelen wordt aangehouden door Promofi NV, wat de familiale aandelen van de familie Jacques Delen verenigt.

FinAxHet is niet uitgesloten dat, wanneer de bank haar diensten zou verlenen aan een van de (rechtstreeks of onrechtstreeks) aandeelhoudende entiteiten of personen, er een conflict zou kunnen ontstaan tussen de belangen van één of meerdere van deze entiteiten of personen, en de belangen van de Bank.

Interne organisatie:

- Diensten verleend door de Bank gebeuren aan marktconforme voorwaarden en volgens de vastgestelde tarieven 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, , wordt het directiecomité daarvan op de hoogte gebracht. Deze dienstverlening, alsook de voorwaarden waaronder dit zal gebeuren, worden gemeld aan de Compliance Officer.

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

2. Specifieke procedure voor leningen aan aandeelhouders

Assessment

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

Interne organisatie

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 2017-21.

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

b) Tussen bestuurders / directieleden en de bank

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.

Bestuurders

Assessment & interne organisatie

- Bij de benoeming van bestuurders wordt een voorafgaande beoordeling gemaakt van (potentiële) belangenconflicten die zich voordoen in dit kader. De beoordeling zal worden opgenomen in de benoemingsdocumenten van de bestuurder die aan de NBB worden bezorgd; deze zullen tevens aan de compliance-afdeling worden meegedeeld en geregistreerd in het belangenconflictenregister.
- 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 7:96 WVW toegepast.

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

- Van bestuurders wordt verwacht dat zij steeds de Bank op de hoogte brengen wanneer zij voornemens zijn een bijkomend mandaat elders op te nemen. De potentiële belangenconflicten zullen op dat ogenblik worden beoordeeld, waar mogelijk kunnen dan maatregelen worden genomen of overeengekomen om het belangenconflict te vermijden of beheersen.

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

2. Leden Directiecomité

Assessment

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;
- Het directielid binnen zijn of haar bevoegdheden tegenstrijdige belangen behartigt.

Interne organisatie

Wanneer in hoofde van een directielid een belangenconflict bestaat met betrekking tot een materie waarover het comité of een subcomité een beslissing moet nemen, zal het betrokken directielid de andere directieleden hiervan voorafgaandelijk op de hoogte brengen.

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. 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 2017-21 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.

Jaarlijks worden kredieten verleend aan bestuurders of directieleden, gemeld aan de NBB.

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

4. Persoonlijke verrichtingen directie

Assessment

Binnen de Bank bestaat een beleid rond persoonlijke effectentransacties, oa. met het oog op voorkoming van marktmisbruik: oa. handelen met voorkennis en marktmanipulatie. Een potentieel belangenconflict zou erin kunnen liggen dat marktmanipulatie zou kunnen plaatsvinden die een effect heeft op de fondsen, of op de individuele effectenportefeuilles van cliënten.

Interne organisatie

De directie is voor wat betreft persoonlijke verrichtingen onderworpen aan strengere gedragsregels dan de andere medewerkers en personeelsleden van de Bank. In principe is het hen niet toegestaan te handelen in financiële instrumenten, behalve een aantal specifieke types, oa. ICB's.

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 nodig, 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

5. Vergoedingen bestuurders/directieleden

Assessment & interne organisatie

De Bank kent aan haar bestuurders/directieleden geen bezoldiging toe die aanspoort tot het nemen van buitensporige 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.

DELEN

PRIVATE BANK

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

c) Tussen de Bank en andere groepsentiteiten

Assessment

De Bank verleent diensten aan andere groepsentiteiten en *vice versa*. Dit zou kunnen leiden tot conflicterende belangen tussen de bank en de betrokken groepsentiteit.

Interne organisatie

- 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.
- Groepsentiteiten nemen proactief contact met elkaar op indien zich een situatie voordoet waarbij een andere entiteit van de groep rechtstreeks of onrechtstreeks betrokken is, en beoordelen samen of dit een (potentieel) belangenconflict uitmaakt. De compliancefunctie van de verschillende entiteiten worden hierbij steeds betrokken. De conclusie hiervan wordt neergeschreven in de belangenconflictenregisters van beide entiteiten.
- Alle groepsentiteiten delen hun belangenconflictenregister minstens jaarlijks met moederonderneming Delen Private Bank. De compliance-afdeling van Delen Private Bank kijkt dan na of er belangenconflicten zijn gedetecteerd die gemeenschappelijk zijn voor andere entiteiten binnen de groep.
- 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

d) Tussen de Bank en Bank van Breda

Assessment

Delen Private Bank en zusterbank Bank van Breda hebben verschillende raakvlakken waarbinnen potentiële belangenconflicten kunnen bestaan.

Bank van Breda werkt als zaakaanbrenger voor cliënten van Delen Private Bank, en ontvangt hiervoor een aanbrengvergoeding.

Enkele bestuurders van de Bank bekleden tevens een bestuursmandaat bij Bank van Breda.

Interne organisatie

- De commerciële context waarbinnen aanbreng van cliënten mogelijk is, werd contractueel vastgelegd tussen de beide banken. De doelgroep en dienstverlening van de beide banken is ook complementair, waardoor concurrentie voor dezelfde cliënt zoveel als mogelijk wordt uitgesloten.
- Bestuurders die een mandaat bekleden in de beide banken, zijn een minderheid binnen beide raden van bestuur.
- Waar beslissingen moeten worden genomen waarbij een (potentieel) belangenconflict optreedt tussen beide banken, dient dit te worden geïdentificeerd, meegedeeld aan de Compliance-afdeling, beoordeeld en geregistreerd.

Indien een impasse zou ontstaan in de besluitvorming rond dit (potentieel) belangenconflict, kan de situatie geëscaleerd worden naar de compliance officer van FinAx NV.

- In geval van dergelijke escalatie, zal deze situatie gerapporteerd worden naar de respectieve raden van bestuur van beide entiteiten.
- De raad van bestuur van de Bank kan hierna desgewenst in contact treden met de Compliance Officer van FinAx NV om een gepaste oplossing te zoeken.

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

II. potentiële 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 Plan-ning	Betalings-verkeer	Kredieten	Beleggings-advies	fondsenbe-heer
Bewaarders-functie ICB's	Geen belan-gen conflict	////////// ///	////////// ///	////////// ///	////////// ///	////////// ///	////////// ///	////////// ///	////////// ///	////////// ///
Bewaring	Geen belan-gen conflict	Geen belan-gen conflict	////////// ///	////////// ///	////////// ///	////////// ///	////////// ///	////////// ///	////////// ///	////////// ///
Individueel Be-heer	Geen belan-gen conflict	Potentieel belan-gen conflict	Potentieel belan-gen conflict	////////// ///	////////// ///	////////// ///	////////// ///	////////// ///	////////// ///	////////// ///
Institutioneel Beheer	Geen belan-gen conflict	Geen belan-gen conflict	Potentieel belan-gen conflict	Geen belan-gen conflict	////////// ///	////////// ///	////////// ///	////////// ///	////////// ///	////////// ///
Trading	Geen Belan-gen conflict	Geen belan-gen conflict	Potentieel belan-gen conflict	Potentieel belan-gen conflict	Potentieel belan-gen conflict	////////// ///	////////// ///	////////// ///	////////// ///	////////// ///
Estate planning	Geen belan-gen conflict	Geen belan-gen conflict	Potentieel belan-gen conflict	Geen belan-gen conflict	Geen belan-gen conflict	Geen belan-gen conflict	////////// ///	////////// ///	////////// ///	////////// ///
Betalings-ver-keer	Geen belan-gen conflict	Geen belan-gen conflict	Geen belan-gen conflict	Geen belan-gen conflict	Geen belan-gen conflict	Geen belan-gen conflict	Geen belan-gen conflict	////////// ///	////////// ///	////////// ///
Kredieten	Geen belan-gen conflict	Geen belan-gen conflict	Potentieel belan-gen conflict	Geen belan-gen conflict	Geen belan-gen conflict	Geen belan-gen conflict	Geen belan-gen conflict	Geen belan-gen conflict	////////// ///	////////// ///
Beleggings-ad-vies	Geen belan-gen conflict	Potentieel belan-gen conflict	Potentieel belan-gen conflict	Potentieel belan-gen conflict	Potentieel belan-gen conflict	Potentieel belan-gen conflict	Geen belan-gen conflict	Geen belan-gen conflict	Potentieel belan-gen conflict	////////// ///
fondsenbeheer	Geen belan-gen conflict	Geen belan-gen conflict	Potentieel belan-gen conflict	Potentieel belan-gen conflict	Potentieel belan-gen conflict	Potentieel belan-gen conflict	Geen belan-gen conflict	Geen belan-gen conflict	Potentieel belan-gen conflict	////////// ///

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

a) potentiële belangenconflicten in het kader van individueel en institutioneel vermogensbeheer

1. Conflicten tussen cliënten onderling

Beleggingsstrategie van de Bank

Assessment

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.

Interne organisatie

- Om dit te vermijden wordt gewerkt met standaardbeheer, waardoor cliënten gelijk worden behandeld. Via Sales Support 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.
- Voor het klein aantal cliënten waarvoor in individuele lijnen wordt belegd, bespreken de betrokken beheerders periodiek de gevolgde strategie en de marktontwikkelingen.
- Sales Support voert 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

Uitvoering van orders

Assessment

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.

Interne organisatie

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

Toewijzing van orders

Assessment

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

Interne organisatie

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

2. Conflicten tussen institutioneel en individueel beheer

Algemeen

Assessment

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

Interne organisatie

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 **Error! Reference source not found.** voor het beheer van belangenconflicten tussen cliënten). Gelet op deze identieke behandeling doet zich dan ook geen belangenconflict voor.

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

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

ICB Hermes Universal

Assessment

Hermes Universal wordt beheerd door de Luxemburgse beheervenootschap binnen de groep, Cadelux; het financieel beheer is echter gedelegeerd aan Delen Private Bank Hermes Universal wordt door de Bank geplaatst in beleggingsportefeuilles in discretionair vermogensbeheer. Potentieel levert deze distributie een belangenconflict op, in de zin dat de Bank precies deze instrumenten zou verdelen waarvoor zij een hogere vergoeding krijgt.

Interne organisatie

Hermes Universal is stevig ingebed in het standaard beleggingsbeleid van de Bank. Dit beleid is erop gericht, voor alle cliënten een standaard-invulling in de beheerportefeuilles te organiseren.

De Bank ontvangt voor Hermes Universal enkel een vergoeding voor het financieel beheer, geen distributievergoeding. Individuele relatiebeheerders worden niet vergoed op basis van instrumenten die zij hebben geplaatst.

Bovendien ontvangt de Bank identieke vergoedingen voor de diverse patrimoniale fondsen binnen de groep, waardoor geen voorkeur kan worden bepaald door de vergoedingen.

Op deze manieren wordt de mogelijkheid dat beleggingskeuzes worden gemaakt met het oog op vergoedingen, geminimaliseerd.

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

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. 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 **Error! Reference source not found.**) wordt hiervoor verwezen naar het beleid en de procedures inzake ordertoewijzing van de bank.

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

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 voorzichtiger 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

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 (met uitzondering van ICB's beheerd binnen de groep) en niet op individuele instrumenten.

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

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 **Error! Reference source not found.**, met dit verschil dat orders voor adviescliënten in principe niet worden samengevoegd met andere orders.

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

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

b) potentiële belangenconflicten in het kader van beleggingsadvies

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 **Error! Reference source not found.**, **Error! Reference source not found.** en **Error! Reference source not found.** 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

c) potentiële belangenconflicten met betrekking tot trading klanten

1) potentiële 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

2) potentiële 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) potentiële 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

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, tussen een medewerker en een cliënt of tussen een cliënt en één van de ICB's beheerd binnen de groep, zal dit op het borderel vermeld worden, tenzij de transactie werd uitgevoerd via een handelssysteem dat anonieme handel mogelijk maakt.

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

5) Varia

Assessment & interne organisatie

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.

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

6) potentiële belangenconflicten in het kader van beheer van ICB's

Assessment & interne organisatie

De Bank verzorgt op basis van een delegatie-overeenkomst taken van financieel beheer van ICB's, die tevens verdeeld worden door de Bank in het kader van vermogensbeheer. Een potentieel belangenconflict zou er in kunnen liggen dat de relatiebeheerders van de Bank zich laten beïnvloeden door de fondsbeheerders om bepaalde fondsen met voorrang te plaatsen in de cliëntenportefeuilles. Dit conflict speelt echter in de praktijk niet, gezien het beleid rond het plaatsen van instrumenten in portefeuilles centraal wordt aangestuurd binnen de Bank.

Bovendien is de vergoedingsstructuur van de fondsen in die zin opgezet, dat er geen voordeel in ligt voor de Bank indien bepaalde fondsen worden gekozen boven andere.

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

III. Potentiële belangenconflicten - andere

a) Potentiële conflicten tussen personeelsleden en andere medewerkers van de bank en cliënten

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

2) Optreden als relatiebeheerder van familieleden

Assessment

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.

Interne organisatie

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) 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

b) Mogelijke conflicten ten gevolge van het aanvaarden van geschenken

Assessment

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.

Interne organisatie

Meer algemeen mogen medewerkers niets aanvaarden waardoor ze (ongewild) meer aandacht geven aan een bepaald cliëntendossier of dit hun voorkeur voor een bepaald leverancier beïnvloedt, 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

c) Vergoedingen & inducements

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

2) Loonstructuur gevolmachtigde agenten - doorgeven orders - commissies

Assessment & interne organisatie

Gevolmachtigde 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 gevolmachtigde 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 gevolmachtigd 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. Gevolmachtigde 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) Inducements

Assessment

Alle monetaire of niet-monetaire voordelen (inducements) die de Bank ontvangt in het kader van het leveren van beleggingsdiensten, zijn te beschouwen als een potentieel belangenconflict, ook al betreft het de standaard commissie of vergoeding voor de geleverde dienst.

De Bank mag bij het verrichten van vermogensbeheer en onafhankelijk beleggingsadvies **geen** provisie, commissie of andere niet-geldelijke tegemoetkoming (hierna **Inducement**) aanvaarden en behouden m.b.t. de dienstverlening aan cliënten, die wordt betaald door een derde partij. Wanneer dergelijke Inducement wordt ontvangen, moet de beleggingsonderneming ze onmiddellijk en integraal doorstorten naar de cliënt.

De Bank mag verder geen Inducement betalen of ontvangen in verband met andere aan een cliënt verleende beleggingsdiensten, **tenzij** deze:

- bedoeld is om de kwaliteit van de aan de cliënt verleende dienst te verhogen;
- aan deze cliënt een doorlopend voordeel wordt verleend in verband met een doorlopende Inducement.
- Deze Inducement aan de cliënt wordt gecommuniceerd, en deze geen belangenconflict met zich meebrengt.

Interne organisatie

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.

Voor meer detail met betrekking tot 'inducements' verwijzen wij naar het inducementsbeleid van de Bank. In dat kader wordt steeds een overzicht bewaard van de betaalde en ontvangen vergoedingen, met hun beoordeling in het licht van de regelgeving over dit onderwerp.

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

d) Mogelijke belangenconflicten tussen de portefeuille van de bank en de portefeuille van cliënten

Assessment

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.

Interne organisatie

- 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 of ICB beheerd binnen de groep, dient dit steeds te gebeuren in overeenstemming met het best execution beleid en het beleid inzake het uitvoeren van orders. De betrokken 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 engageert zich ertoe om, 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