

BELANGENCONFLICTEN

HET BELEID VAN CA INDOSUEZ WEALTH (EUROPE) INZAKE BELANGENCONFLICTEN

Dit document is bestemd voor informatie aan de klanten van CA Indosuez Wealth (Europe) en haar filialen en dochterondernemingen (hierna de Bank genoemd) over het beleid inzake belangenconflicten die kunnen optreden tijdens het verrichten van diensten.

1. INLEIDEN

Dit document is bedoeld om:

- de belangenconflicten te definiëren
- mogelijke situaties te identificeren waarin belangenconflicten kunnen ontstaan
- hulpmiddelen te definiëren om deze situaties te voorkomen en op het spoor te komen
- de aanpak van de Bank te definiëren inzake het beheer van de conflicten en de vraag wie zich daarmee bezighoudt.

2. HET REGLEMENTAIRE KADER

Het beleid inzake de behandeling van belangenconflicten van de Bank is in overeenstemming met:

- de Richtlijn 2014/65/EU van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en haar gedelegeerde verordening 2017/565 van 25 april 2016 die in haar artikel 23 bepaalt dat «de beleggingsondernemingen (...) de gepaste maatregelen nemen om te verhinderen dat belangenconflicten de belangen van de cliënten schaden»;
- de Europese verordening 596/2014 van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik;
- de Europese richtlijn nr. 2016/97 betreffende de verzekeringsdistributie en de bijhorende Gedelegeerde Verordening nr. 2017/2359.

3. SITUATIES DIE AANLEIDING KUNNEN GEVEN TOT HET ONTSTAAN VAN BELANGENCONFLICTEN

Het begrip belangenconflict kan zich enkel voordoen wanneer de Bank beleggingsdiensten en nevendiensten uitvoert, en wanneer ze verzekeringsdistributieactiviteiten uitvoert. De situaties die tot belangenconflicten kunnen leiden, zijn – zonder uitputtend te zijn en volgens de bepalingen van artikel 33 van Gedelegeerde Verordening nr. 2017/565 bij Richtlijn nr. 2014/65/EU en van artikel 33 van Gedelegeerde Verordening nr. 2017/2359 bij Richtlijn nr. 2016/97 – de volgende:

- situaties waarin de Bank, of een persoon die met de Bank verbonden is, ertoe kan neigen “gewin te behalen ofwel een financieel verlies te vermijden ten koste van de klant”;
- de Bank of de betrokken persoon “heeft een belang bij het resultaat van een ten behoeve van de klant verrichte dienst of een namens de klant uitgevoerde transactie, dat verschilt van het belang van de klant bij dit resultaat”;
- de Bank of de betrokken persoon “wordt aangezet (...) tot het voorrang geven aan de belangen van een andere klant of groep van klanten ten opzichte van de betrokken klant”;
- de Bank of de betrokken persoon “oefent dezelfde activiteit uit als de klant”;
- de Bank of de betrokken persoon “ontvangt van een andere persoon dan de klant voor een ten behoeve van de klant verrichte dienst een inducement (...) dat verschilt van de gebruikelijke provisie of vergoeding voor deze dienst.”
- de Bank, of deze persoon, “is substantieel betrokken bij het beheer of de ontwikkeling van verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten, met name indien een dergelijke persoon invloed heeft op de prijsbepaling van die producten of de distributiekosten ervan”.

Voor de bovengenoemde gevallen dient de bank een doeltreffend beleid voor de behandeling van belangenconflicten op te stellen, in te voeren en operationeel te houden.

4. IDENTIFICATIE VAN BELANGENCONFLICTEN

De Bank dient de belangenconflicten te identificeren die kunnen optreden. Hiertoe heeft de bank een lijst van situaties opgesteld die daartoe aanleiding kunnen geven.

Ze heeft een organisatorische structuur alsook interne procedures en controles ingevoerd om eventuele conflicten op te sporen en te behandelen. Ten slotte is een opleidingsprogramma voor de medewerkers opgesteld waarbij gebruik wordt gemaakt van een eigen ‘deontologisch handboek’ en daarop betrekking hebbende presentaties.

Om het risico op potentiële belangenconflicten zo klein mogelijk te houden heeft de Bank eveneens een gepaste scheiding van taken en activiteiten ingevoerd.

De Afdeling Deontologie besteedt ruim aandacht aan het opsporen van mogelijke belangenconflicten, in het bijzonder in het kader van haar deelname aan de verschillende Comités die de werking van de Bank in goede banen leiden.

In dit kader en in het bijzonder om te voldoen aan de eisen van de rondzendbrief CSSF 12/552 zijn de leden van het Gedelegeerde Bestuur en de Raad van Beheer verplicht de Afdeling Deontologie op de hoogte te brengen indien zij zich in een situatie bevinden waarin een belangenconflict optreedt. Naargelang van het geval dienen ze tevens, respectievelijk, het Gedelegeerde Bestuur of de Raad van Beheer onverwijld en op eigen initiatief te informeren. Deze personen onthouden zich van deelname aan

beslissingsprocessen die voor hen tot een belangenconflict kunnen leiden of die hen verhinderen volledig objectief en onafhankelijk te beslissen.

De leden van de Raad van Beheer en van het Gedelegeerde Bestuur moeten alle (publieke of particuliere) mandaten die ze zouden kunnen uitoefenen kenbaar maken en precies toelichten waarom ze denken dat er geen belangenconflict optreedt in het kader van hun activiteiten bij CA Indosuez Wealth (Europe).

Op dezelfde wijze wordt bijzondere aandacht besteed aan de relaties met gelieerde partijen, meer bepaald juridische entiteiten die deel uitmaken van de Crédit Agricole groep evenals medewerkers, aandeelhouders, directeurs en leden van de raden van bestuur van deze entiteiten.

5. OMGAAN MET BELANGENCONFLICTEN

In het algemeen dient bij de behandeling van belangenconflicten te worden uitgegaan van het principe dat het belang van de klant voorgaat op dat van de bank of de met de bank verbonden persoon.

Als het gaat om een conflict tussen twee klanten, moet de bank uitgaan van het principe van evenredigheid en, in voorkomende gevallen, van voorrang voor de klant met wie het eerst verplichtingen werden aangegaan.

Het is de verantwoordelijkheid van de *Chief Compliance Officer* van de Bank om deze principes in de praktijk uit te werken. Deze persoon staat aan het hoofd van een afdeling die is gespecialiseerd in dit soort kwesties en diens hulp dient te worden ingeroepen zodra een belangenconflict ontstaat. Voor de behandeling van een conflict dient dus de hulp van deze afdeling te worden gevraagd.

De behandeling van de belangenconflicten kan als volgt samengevat worden:

1. Het optreden van een belangenconflict moet door het betrokken personeelslid gemeld worden aan zijn hiërarchische meerdere en aan de *Chief Compliance Officer* die, wanneer dat nodig is, het Gedelegeerde Bestuur op de hoogte brengt;
2. Deze moet een oplossing voorstellen voor het conflict, daarbij uitgaand van de bovenvermelde principes en minimaal het volgende doen:
 - het verhelpen van een belangenconflict door te kiezen voor de voor de klant beste oplossing;
 - volledige afzijdigheid, als de hiervoor genoemde oplossing niet mogelijk is;
 - en ten slotte de informatie aan de klant.

Nadien moet de *Chief Compliance Officer*:

- corrigerende maatregelen voorstellen om in de toekomst zoveel mogelijk conflictsituaties te voorkomen die lijken op het conflict dat zojuist is opgetreden;
- het opgetreden conflict vastleggen in een specifiek register.

Met het hierboven omschreven beleid wil CA Indosuez Wealth (Europe) haar klanten informeren over belangenconflicten die zich kunnen voordoen. De klant wordt hierbij tevens gewezen op de mogelijkheid om een gespecialiseerde afdeling binnen de bank te hulp te roepen die als taak heeft de deontologische (ethische) principes te doen naleven.

BIJLAGE 1

SITUATIES DIE KUNNEN LEIDEN TOT BELANGENCONFLICTEN TUSSEN DE BANK EN HAAR KLANTEN

MOGELIJKE BELANGENCONFLICTEN	DOOR DE BANK GENOMEN MAATREGELEN
1. ROL ALS DEPOTHOUDENDE BANK	
Beslissing over het vergoedingspercentage voor tegoeden	Voor alle termijntegoeden bij de bank gelden de marktvoorwaarden van dat moment.
Transparantie van de tariefstelling	De tarieven worden eenmaal per jaar aan de klant bekendgemaakt en staan vermeld in de documenten die beschikbaar zijn in de verkoopstandaards van de bank.
Berekening van rente : bepaling van de "valutadag"	De voor onze activiteiten toegepaste "valutadagen" staan vermeld in de tariefbrochures die beschikbaar zijn in de verkoopstandaards van de bank en voldoen aan algemeen aanvaarde criteria. Deze tarieven zijn gebaseerd op de benodigde tijd voor het vastleggen van de activiteiten.
2. BEURS - EN ANDERE MARKTACTIVITEITEN	
Koersmanipulaties ten gunste van de bank of de groep	De bank heeft als stelregel dat zij niet voor eigen rekening handelt op de financiële markten.
Door makelaars aan de bank aangeboden voordelen	De bank heeft een 'beursdesk' ingericht die wordt behandeld als zelfstandige kostenplaats en dus geen belang heeft bij de winstgevendheid van de activiteiten.
	De beursdesk beslist volledig onafhankelijk over de keuze en de inzet van makelaars, op basis van een lijst van makelaars die is goedgekeurd door de bank en de groep, op grond van technische criteria : deskundigheid, doeltreffendheid, specialisatie en <i>best execution</i> .
	De afdeling Permanente controle verifieert of alle ingezette makelaars vermeld staan op de goedgekeurde lijst.
Transparantie van de tariefstelling	De tarieven worden eenmaal per jaar aan de klant meegedeeld en zijn beschikbaar in de verkoopstandaards van de bank.
Overeenkomsten van de bank met derden-beheerders	In geval van een overeenkomst tussen de bank en derden-beheerders is de controle van de afdeling Permanente controle op de beleggingsstrategieën voor de portefeuilles en hun rotatiepercentage gelijk aan de controle op portefeuilles die door de bank zelf worden beheerd.
	Bij aanzienlijk verlies voorzien de procedures van de bank erin dat de klant direct wordt geïnformeerd.
Uitlenen van effecten	Activiteiten rond uitlenen van effecten worden slechts verricht na uitdrukkelijke goedkeuring door de klant die daartoe een specifiek document dient te ondertekenen. De afdeling Permanente controle is belast met het doen nakomen van deze verplichting.
	Eventuele ontvangen retrocessies worden volledig aan de klant gedeclareerd.

3. DISCRETIONAIR BEHEER ¹	
Ongelijke behandeling van klanten	De bank hanteert beheersprincipes per beleggingsstrategie die volledig het risico van ongelijke behandeling binnen de betreffende strategie uitsluiten. Regelmatige controles worden uitgeoefend om dit te verifiëren.
Rotatie van de portefeuilles	Ons beheer geeft prioriteit aan het nastreven van resultaten voor de beheerde portefeuilles op basis van rentabiliteit van de activa. Tot de taken van de afdeling Permanente controle van de Bank behoort het toezicht op de rotatiesnelheid van de portefeuilles onder discretionair beheer.
Allocatie van illiquide effecten	De bank houdt zich in geen geval bezig met het overnemen van effectenemissies. Dit geval kan zich dus niet voordoen voor de bank.
Transparantie van gerealiseerde beursactiviteiten	Alle gerealiseerde beursactiviteiten in het kader van discretionair beheer worden vastgelegd en zijn op aanvraag beschikbaar.
Presentatie van resultaten	De bank presenteert haar resultaten in vergelijking met duurzaam vastgelegde vergelijkingsmaatstaven die tevoren worden bekendgemaakt.
4. BELEGGING VAN FINANCIËLE PRODUCTEN (GESTRUCTUREERDE PRODUCTEN, GOEDGEKEURDE FONDSSEN, ENZ.)	
Beleggen van de producten van de groep Crédit Agricole	De eventueel aan deze producten verleende prioriteit wordt gerechtvaardigd door de volgende objectieve overwegingen gericht op bescherming van de belegger: <ul style="list-style-type: none"> ■ hoge mate van informatie; ■ hoge mate van toezicht; ■ veiligheid op basis van de soliditeit en de reputatie van de Groep.
Producten gebaseerd op basis van het aandeel Crédit Agricole	De bank dient zich te onthouden van de promotie van dergelijke producten bij de klanten. In geval van discretionair beheer ontzegt de bank zich niet de mogelijkheid om in dergelijke producten te beleggen. Beslissingen om te beleggen berusten op objectieve criteria in het belang van de belegger. Dit type activiteiten valt onder het toezicht van de afdeling Deontologie.
Overige beleggingen van financiële producten	Voor alle promoties van financiële producten geldt: <ul style="list-style-type: none"> ■ uitdrukkelijke selectie door verschillende gespecialiseerde commissies binnen de bank; ■ vereiste goedkeuring door de afdeling Deontologie. Alle beleggingen moeten passen binnen de door iedere klant gekozen beleggingsstrategie.
Bijzondere gevallen van gestructureerde producten, ontworpen door de Groep	Alle door de Groep uitgewerkte gestructureerde producten die aan de klanten worden aangeboden worden gevalideerd door de afdelingen Juridische zaken en Deontologie. Laatstgenoemde afdeling zorgt ook voor: <ul style="list-style-type: none"> ■ aanbieding aan de klant volgens risicocriteria; ■ vaststelling van de maximale beleggingen; ■ selectie, van geval tot geval, van de beleggingsstrategieën waarmee deze producten verenigbaar zijn. Ook achteraf vinden controles plaats.

¹De activiteit 'discretionair beheer' valt binnen de Bank onder de afdeling Investment Services. Deze afdeling behandelt mandaten voor discretionair beheer van (niet-volledige lijst) 1. natuurlijke personen, 2. vermogensstructuren, 3. beleggingsfondsen, zodat de genomen maatregelen om potentiële belangenconflicten te voorkomen altijd gelden, ongeacht het type opdrachtgever.

Door de Bank van derden ontvangen voordelen	Het onderhandelen over provisies geschiedt onafhankelijk van de commerciële activiteiten en de beheerders van de rekeningen hebben daar geen kennis van. Omdat er geen enkele relatie bestaat tussen het ontvangen van voordelen en het uitbrengen van beleggingsadviezen en –aanbevelingen, handelt de Bank steeds in het beste belang van haar klanten (zie ook onze Algemene voorwaarden, – Artikel 5.5 “Voordelen”).
---	--

5. VERZEKERINGSPRODUCTEN VAN DE GROEP CREDIT AGRICOLE

Advies over beleggingen in de onderliggende waarden van het verzekeringsproduct	De Bank let er in alle omstandigheden op om de Client het product aan te bieden dat het best aan zijn noden en verwachtingen beantwoordt, in overeenstemming met de toepasbare wetgeving. Cf. ook de maatregelen die onder het bovenstaande punt 4 zijn genomen (belegging van financiële producten).
Onpartijdig en gepersonaliseerd advies	Door haar statuut van Verzekeringsbemiddelaar werkt de Bank onafhankelijk van elke verzekeringsmaatschappij en dit in het beste belang van haar klanten, door hen op onpartijdige en gepersonaliseerde wijze oplossingen te adviseren die aan hun behoeften beantwoorden en door hen bij verzekeringsmaatschappijen te vertegenwoordigen.
Verzekeringsproducten van CALI Europe	De bank neemt de CALI Europe-producten mee in haar analyse van producten die beantwoorden aan de behoeften en eisen van de klanten en zal zo, in voorkomend geval, verzekeringsproducten van CALI Europe aanbieden.
Aandeelhouderslink binnen CALI Europe	De Bank heeft de taken duidelijk afgescheiden tussen de diverse functies van de Bank (de ondersteunende functies zijn meer bepaald afgescheiden van de functies die verzekeringsproducten verdelen).
Vergoeding	De Bank ontvangt een vergoeding van de verzekeringsmaatschappijen omdat ze verzekeringsproducten verdeelt. De aard van deze vergoeding wordt inzonderheid aan de klant meegedeeld vooraleer enig verzekeringsproduct wordt aangeboden.

6. KREDIETRANSACTIES

Bepaling van door de bank gehanteerde winstmarges	De bank hanteert als principe het aanhouden van marktmarges die variëren op grond van het opgelopen risico.
	Het risico wordt gemeten op basis van objectieve criteria: <ul style="list-style-type: none"> ■ kosten van de liquiditeit; ■ betrokken eigen fondsen; ■ notering van de transacties; ■ notering van de tegenpartijen.
Transparantie van de tariefstelling	De gehanteerde tarieven en eventuele dossierkosten worden aan de klant vóór de ondertekening van de kredietovereenkomst bekendgemaakt. Zij worden tevens gedetailleerd vermeld in het rekeningoverzicht.
Toegestane kredieten voor belegging van financiële producten of intensivering van de beursactiviteit van klanten	De procedures van de Bank bepalen de voorwaarden voor de toekenning van kredieten wanneer het erom gaat te investeren in de rekeningen onder een overeenkomst van advies of discretionair beheer.
	De afdeling Deontologie van de bank verifieert of in de bovenstaande situaties kredieten werden verleend.
Toegestane overdispositie ten gunste van de klant die beschikt over een positief saldo op een andere rekening	De bank informeert de klant over dit soort situaties en over zijn kosten.

Bepaling van de waarde van het onderpand in geval van kredietverlening	Het eisen van een onderpand draagt bij aan een voorzichtig beheer door de bank in het belang van haar klanten.
7. VERMOGENSENGINEERING	
Complexe en kostbare oplossingen	De door de afdelingen Vermogensengineering voorgestelde oplossingen worden vóór effectuering gevalideerd door een speciale commissie die het belang van de klant vooropstelt. Deze commissie ziet toe op de juiste afstemming tussen de voorgestelde oplossingen en het beoogde doel. De afdeling Deontologie is in deze commissie vertegenwoordigd.
Ongepast aanhouden van kasstructuren bij CA Indosuez Wealth (Europe)	Een speciale commissie voor toezicht op de kasstructuren bij CA Indosuez Wealth (Europe) analyseert regelmatig de toepaselijkheid van de bestaande structuren. De klant wordt geïnformeerd over eventuele overbodige structuren.
Tussenkoms van de Bank in het discretionaire beheer van de portefeuille van structuren die hun domicilie hebben bij CA Indosuez Wealth (Europe), met name beleggingsfondsen.	<p>Diensten inzake vermogensstructurering en domiciliëring enerzijds en discretionair beheer anderzijds vallen onder gescheiden juridische entiteiten en aparte bedrijfseenheden.</p> <p>CA Indosuez Wealth (Europe) heeft wat discretionair beheer betreft geen bevoegdheid om de gedomicilieerde structuur te verbinden: de bevoegdheid om de structuur in dat opzicht te verbinden, behoort toe aan de bestuurders en/of gevolmachtigden van de structuur; indien deze structuur een beleggingsfonds is, leven de bestuurders en/of de gevolmachtigden het eigen beleid voor beheer van belangenconflicten van het fonds na (principe van geen individuele ondertekeningbevoegdheid, ...).</p>

BIJLAGE 2

SITUATIES DIE KUNNEN LEIDEN TOT BELANGENCONFLICTEN TUSSEN HET PERSONEEL VAN DE BANK EN HAAR KLANTEN

MOGELIJKE BELANGENCONFLICTEN	DOOR DE BANK GENOMEN MAATREGELEN
1. BEURSACTIVITEITEN	
Toewijzing na het uitvoeren van gebundelde beursorders (risico van vermenging van klant- en personeelsbelangen)	De procedures van de bank verbieden zogeheten post-allocaties op reeds behandelde orders.
	De rekeningen van medewerkers van de bank zijn ondergebracht bij andere instellingen.
	De klantadviseurs mogen niet verantwoordelijk zijn voor de rekeningen van hun familieleden.
Keuze van makelaars	De procedures van de bank en het Deontologisch handboek kennen strikte regels voor de betrekkingen tussen het personeel van de bank en alle derde partijen, met name voor het verkrijgen van cadeaus, reizen en andere voordelen.
	De afdeling deontologie van de bank is met name belast met het doen naleven van deze regels.
Rotatie van portefeuilles	De afdeling Permanente controle van de bank is onder meer belast met het toezicht op de rotatie van alle portefeuilles (waaronder portefeuilles waarvoor een vrije advisering geldt) en gaat daarbij uit van een maximumnorm.
Voorkennis en koersmanipulatie	In navolging van de wet van 9 mei 2006 verbieden de procedures van de bank de medewerkers op strikte wijze om gebruik te maken van voorkennis of om koersen in hun eigen belang te beïnvloeden.
2. DISCRETIONAIR BEHEER	
Rotatie van portefeuilles	De variabele honorering van de medewerkers van Discretionair beheer staat geheel los van de portefeuillerotatie.
3. BELEGGING VAN FINANCIËLE PRODUCTEN	
Aanpassing van producten aan het profiel van de klant	De klantadviseurs krijgen een speciale opleiding om hen te informeren over de juiste manier van aanpassing van belegde producten aan de beleggingsstrategie van de klanten.
	De procedures van de bank verplichten tot deze aanpassing.
	De afdeling Permanente controle verifieert regelmatig de portefeuilles om daardoor zo goed mogelijk te voldoen aan de beleggingsstrategie van de klanten.
4. BEHANDELING VAN KLACHTEN	
Risico dat een klacht van een klant niet in behandeling wordt genomen	De interne regels eisen dat post wordt geopend door een speciale en onafhankelijke afdeling. Daarnaast worden klachten behandeld door een speciale eenheid binnen de afdeling Permanente controle die rechtstreeks rapporteert aan de hoofddirectie van de bank.

BIJLAGE 3

SITUATIES DIE KUNNEN LEIDEN TOT BELANGENCONFLICTEN
TUSSEN DE KLANTEN

MOGELIJKE BELANGENCONFLICTEN	DOOR DE BANK GENOMEN MAATREGELEN
1. BEURSACTIVITEITEN	
Ongelijke behandeling (aandelenemissie, beursgangen enz.)	De bankprocedures verplichten tot een evenredige allocatie van ontvangen orders, beperkt tot de beschikbare activa. De afdeling Deontologie ziet hierop toe. De bankprocedures verplichten tot een uitvoering van beursorders op basis van het moment van ontvangst.
Post-allocatie van gebundelde orders	De bankprocedures verbieden zogeheten post-allocaties. In geval van een gebundelde order moeten de toewijzingen worden vastgesteld voor de uitvoering.
Manipulatie van koersen ten gunste van een klant of onderneming die klant is	Ter toepassing van de wet van 9 mei 2006 over marktmisbruik verbieden de bankprocedures alle handelingen die kunnen leiden tot koersmanipulatie.

BIJLAGE 4

**SITUATIES DIE KUNNEN LEIDEN TOT BELANGENCONFLICTEN
TUSSEN DE BANK EN HAAR WERKNEMERS**

MOGELIJKE BELANGENCONFLICTEN	DOOR DE BANK GENOMEN MAATREGELEN
1. BEURSACTIVITEITEN	
Ongelijke behandeling in het voordeel van bepaalde werknemers van de Bank	De rekeningen van de medewerkers van de Bank zijn ondergebracht bij andere instellingen.
Ongelijke behandeling tussen klanten in het nadeel van de Bank	De klantenadviseurs mogen niet verantwoordelijk zijn voor de rekeningen van familieleden.
	De procedures van de Bank en het Deontologisch handboek leggen strikte regels op voor de betrekkingen tussen het personeel van de Bank en alle derde partijen, met name voor het verkrijgen van cadeaus en andere voordelen.

CA Indosuez Wealth (Europe) - société anonyme
39, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg
Adresse postale BP 1104
L-1011 Luxembourg
T +352 24 67 1
F +352 24 67 8000
Adr. Swift AGRILULA
R. C. S Luxembourg B91986
www.ca-indosuez.com

GRUPE CRÉDIT AGRICOLE