

Beleid voor het beheer van belangenconflicten bij Bank Degroof Petercam

Bank Degroof Petercam NV heeft een beleid uitgewerkt om belangenconflicten te voorkomen en te beheren, in overeenstemming met zowel de geldende Europese richtlijnen en verordeningen als de Belgische regels, om de belangen van haar cliënten zo goed mogelijk te vrijwaren.

Een 'belangenconflict' is een conflict dat zich voordoet wanneer twee of meer natuurlijke of rechtspersonen tegenstrijdige belangen hebben die voor de cliënt kunnen leiden tot een potentieel verlies of nadeel.

Het beleid geldt voor potentiële of werkelijke belangenconflicten die kunnen plaatsvinden:

- tussen de Bank en de cliënt;
- tussen verschillende cliënten;
- intern, binnen de Bank (ook binnen de verschillende entiteiten van de Groep Degroof Petercam).

De Betrokken Personen waarop het beleid betrekking heeft, zijn de Bank, haar medewerkers, haar bestuurders, haar leden van het directiecomité, haar verbonden agenten en hun personeel, en ten slotte de personen en vennootschappen die direct of indirect verbonden zijn met de onderneming door een ondergeschikte relatie (zoals gedefinieerd in het Belgische Wetboek van vennootschappen).

Deze nota is een samenvatting van het beleid en bestaat uit drie delen:

- 1) **de identificatie van situaties** die aanleiding (kunnen) geven tot een belangenconflict en die een risico inhouden dat ze de belangen van één of meer cliënten schaden;
- 2) **de vaststelling van de procedures** die moeten worden gevolgd **en de maatregelen** die moeten worden genomen om deze conflicten te vermijden of te beheren;
- 3) de maatregelen die moeten worden genomen indien er **eventueel belangenconflicten plaatsvinden**.

1. IDENTIFICATIE VAN SITUATIES WAARIN ZICH BELANGENCONFLICTEN VOORDOEN

Bank Degroof Petercam heeft lijsten opgesteld van situaties die aanleiding (zouden kunnen) geven tot een belangenconflict. Opgelet: de lijsten die in dit document zijn opgenomen, zijn niet uitputtend en bevatten dus niet alle situaties van belangenconflicten die concreet zouden kunnen plaatsvinden. Daarvoor beschikt de Bank over een interne, gedetailleerdere lijst.

Er moet een onderscheid worden gemaakt tussen 'algemene' belangenconflicten en belangenconflicten 'per dienst of activiteit'.

Voor **algemene belangenconflicten** neemt de Bank met name de volgende situaties in aanmerking:

- De Betrokken Persoon kan *een financieel voordeel realiseren of een financieel verlies vermijden* ten koste van de cliënt.
- De Betrokken Persoon heeft een *belang – dat verschilt van het belang van de cliënt – bij het resultaat van een dienst die aan de cliënt is geleverd of een transactie die voor rekening van de cliënt is uitgevoerd*.
- De Betrokken Persoon wordt aangezet om *de belangen van een andere cliënt of groep van cliënten te laten primeren* op die van de betrokken cliënt.
- De Betrokken Persoon oefent *dezelfde beroepsactiviteit* uit als de cliënt.
- De Betrokken Persoon *ontvangt nu of in de toekomst van een persoon die niet de cliënt is een inducement met betrekking tot de dienst die aan de cliënt wordt verstrekt*, in de vorm van diensten of geldelijke of niet-geldelijke voordelen.
- De Betrokken Persoon oefent *meerdere functies* uit binnen de Bank en/of daarbuiten die onderling *belangenconflicten inhouden*.
- De Betrokken Persoon heeft *kennis van informatie die mogelijk een gevoelige invloed kan uitoefenen* op de koers van een financieel instrument.
- De *relatie* die de Bank onderhoudt met *tussenpersonen* waarop ze een beroep doet om gediversifieerde beleggingsproducten aan te bieden, *heeft een negatieve invloed* op de belangen van de cliënt.

De Bank heeft eveneens een gedetailleerde inventaris opgemaakt van potentiële belangenconflicten per activiteit – of per dienst.

2. VOORNAAMSTE PROCEDURES EN MAATREGELEN DIE ZIJN INGEVOERD OM BELANGENCONFLICTEN TE VERMIJDEN EN TE BEHEREN

De Bank heeft maatregelen ingevoerd om potentiële belangenconflicten te identificeren, te vermijden en te beperken. Indien er zich een conflict voordoet, zorgen deze procedures er ook voor dat het belang van de Bank of van de betrokken cliënten (conflict tussen cliënten) niet op onbillijke wijze wordt bevoorrecht.

Indien het belangenconflict niet op een voor de cliënt billijke wijze zou kunnen worden opgelost, dan wordt voorzien dat de cliënt door de Bank op de hoogte wordt gebracht alvorens de dienst wordt verstrekt, om samen met de cliënt een oplossing te zoeken die aansluit bij zijn belangen (zie punt 3 hierna).

De verschillende procedures en maatregelen kunnen worden onderverdeeld in twee categorieën: enerzijds zijn er **algemene procedures**, die gelden voor alle afdelingen en diensten, en anderzijds zijn er zogenaamde **specifieke maatregelen**, die alleen gelden voor specifieke activiteiten en/of diensten binnen de Bank.

2.1. Algemene maatregelen en procedures van de Bank

Er bestaan in totaal 10 soorten algemene maatregelen, die onder andere zijn bedoeld om de integriteit en de onafhankelijkheid van de vertegenwoordigers van de Bank te garanderen.

1) *Afscheiding van activiteiten die mogelijk belangenconflicten kunnen veroorzaken*

De Bank is onderverdeeld in afdelingen. Elke afdeling ontplooit haar eigen activiteiten op onafhankelijke wijze. Daarnaast beschikt elke afdeling over een specifieke directie, een fysieke afscherming en in voorkomend geval specifieke maatregelen om bepaalde activiteiten of transacties te kaderen. Er zijn bijvoorbeeld Chinese Walls¹ opgetrokken tussen bepaalde activiteiten en/of diensten.

2) *Beperking van de overdracht en het gebruik van vertrouwelijke informatie en voorkennis*

De Bank past in dit opzicht strenge regels toe. De communicatie van vertrouwelijke informatie en voorkennis mag *uitsluitend* gebeuren op een 'need to know' basis (noodzakelijkheids criterium) en de bestemming van de informatie wordt van het vertrouwelijke karakter van de gegevens op de hoogte gebracht.

3) *Maatregelen bedoeld om de integriteit en onafhankelijkheid van de vertegenwoordigers van de Bank te vrijwaren*

Deze maatregelen zijn bedoeld om te vermijden dat bepaalde personen die in naam en/of voor rekening van de Bank handelen, op ongepaste wijze door derden worden beïnvloed. In dit kader ontvangen dergelijke personen hierover overigens specifieke mededelingen of opleidingen.

4) *Persoonlijke transacties van personeelsleden en directieleden*

Er gelden bijzondere beperkingen voor transacties met financiële instrumenten die door directieleden en personeelsleden van de Bank voor eigen rekening worden uitgevoerd. Er bestaat in dit opzicht overigens een algemeen verbod op transacties met een lijst met effecten, om alle belangenconflicten te vermijden. De Bank maakt eveneens gebruik van lijsten van personen met voorkennis, die in overeenstemming met de geldende Europese reglementering worden opgesteld en bijgewerkt.

5) *Omkadering van externe functies van personeelsleden en directieleden*

Er zijn ook maatregelen genomen voor gevallen waarin medewerkers van de Bank externe mandaten zouden opnemen, om te vermijden dat er tijdens de uitoefening van dergelijke mandaten belangenconflicten zouden kunnen optreden.

6) *Remuneratiebeleid*

¹ Dat zijn virtuele barrières die verhinderen dat er informatie wordt uitgewisseld.

Behalve de oprichting van een Remuneratiecomité, dat onder meer de taak heeft om belangenconflicten in verband met de vergoeding van medewerkers van de Bank en haar dochterondernemingen te vermijden en te corrigeren, zijn er binnen de Bank twee beleidsdocumenten opgesteld:

- een *globaal* remuneratiebeleid, voor alle medewerkers;
- een *specifiek* remuneratiebeleid, dat geldt voor alle '*identified staffs*'¹.

De toepassing van die twee beleidslijnen wordt overigens regelmatig gecontroleerd.

7) *Behandeling van klachten*

Dankzij de nieuwe beleidslijnen die door de Bank zijn ingevoerd, kan er nu een overzicht worden verkregen van de klachten die door cliënten worden ingediend. Dankzij dit totaalbeeld kunnen verschillende soorten risico's worden beoordeeld, inclusief situaties die een belangenconflict kunnen veroorzaken. De nodige informatie daarover is beschikbaar op de website van de Bank.

8) *Voordelen* ('inducements')

In het kader van de ontvangst van inducements moet de Bank natuurlijk op *eerlijke, billijke en professionele* wijze handelen om de belangen van haar cliënten zo goed mogelijk te vrijwaren.

Daartoe zijn er verschillende voorzieningen ingevoerd, waaronder:

- een '*Product approval process*'-procedure, waardoor eventuele risico's (waaronder risico's van belangenconflicten) bij de implementatie van nieuwe producten en diensten kunnen worden beoordeeld;
- verschillende maatregelen over de behandeling van fondsen. Die moeten bijvoorbeeld op dezelfde manier worden behandeld, zodat de Bank geen financiële incentive heeft om een bepaald fonds te verkopen in plaats van een ander. Bovendien mogen de verschillen tussen de retrocessies van fondsen en de inducements van andere producten geen aanleiding geven tot belangrijke incentives om een bepaald fonds/product te verkopen in plaats van een ander;
- *ex-postcontroles*, waarbij er wordt gecontroleerd op verkoopconcentraties in fondsen waarvoor de Bank hogere retrocessies ontvangt;
- specifieke voorzieningen in het kader van de diensten inzake discretionair beheer van de Bank, waarbij de Bank ofwel fondsen en aandelenklassen zonder retrocessies moet gebruiken, ofwel de ontvangen retrocessies moet doorstorten aan de cliënten en hen daarover moet informeren;
- maatregelen in het kader van de diensten inzake 'niet-onafhankelijk' beleggingsadvies² die door de Bank worden aangeboden. De Bank kan in deze context inducements van derden ontvangen onder bepaalde voorwaarden, met name op voorwaarde dat de betrokken cliënten vooraf over de ontvangst van die inducements worden ingelicht. Vervolgens geldt voor de Bank bij de levering van beleggings- of nevendiensten nog steeds de transparantieplichting over de retrocessies, en de Bank is verplicht om de informatie daarover mee te delen³;

¹ Die identified staffs worden in artikel 67 § 2 van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen, als volgt gedefinieerd: "*Behalve op de leden van het wettelijk bestuursorgaan (...) de categorieën van personeelsleden wier beroepsactiviteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van de instelling, met inbegrip van de hoge leiding en de personen die risiconemende functies of onafhankelijke controlefuncties uitoefenen, en medewerkers van wie de totale beloning hen op hetzelfde beloningsniveau plaatst als die van de hogere leiding of personen die een risiconemende functie uitoefenen.*"

² Het betreft advies over financiële instrumenten die zijn uitgegeven door entiteiten waarmee de Bank samenwerkings- of distributieovereenkomsten heeft gesloten.

³ Die informatie heeft betrekking op het bestaan, de aard en het precieze bedrag van de retrocessies. Indien de Bank niet in staat was om het precieze bedrag te bepalen, dient ze de gehanteerde berekeningsmethode op een volledige, juiste en begrijpelijke manier te vermelden, en het betreffende bedrag achteraf mee te delen.

- een interne lijst van alle rechten, provisies en niet-geldelijke voordelen die door de Bank van derden zijn ontvangen, met een verklaring over het gerechtvaardigde karakter van elk voordeel, en de genomen maatregelen om te vermijden dat de belangen van cliënten niet in gevaar komen.

9) **Geschenken en vermaak**

Er zijn strikte regels (waaronder een interne gedragscode) ingevoerd om elk gebrek aan onpartijdigheid te vermijden. Zo werd er een systeem uitgewerkt voor de melding van geschenken en vermaak, evenals een tweestapsprocedure voor voorafgaande goedkeuring voor geschenken boven een bepaald bedrag. Cash is overigens in alle gevallen verboden, evenals bepaalde giften of legaten die niet aan de vooraf bepaalde voorwaarden voldoen.

Bovendien ziet de Bank er eveneens op toe dat haar medewerkers op die manier niet proberen om iemand anders te beïnvloeden.

10) **Outsourcing**

De Bank dient voor uitbestede taken gepaste maatregelen te nemen om belangenconflicten te beheren die voortvloeien uit outsourcing.

2.2. Specifieke maatregelen en procedures verbonden aan de activiteiten en diensten van de Bank.

Naast de hierboven beschreven algemene maatregelen heeft de Bank eveneens een hele reeks specifiekere maatregelen ontwikkeld, om een antwoord te bieden op de specifieke problemen in verband met risico's van belangenconflicten die in bepaalde afdelingen of bepaalde activiteiten zouden kunnen voorkomen.

Voorbeelden van specifieke maatregelen zijn:

- Alle activiteiten binnen de marktenzaal van de Bank zijn georganiseerd in de vorm van aparte '*desks*'. Door dat systeem kunnen deze verschillende activiteiten, hoewel ze tot eenzelfde afdeling behoren, worden gescheiden.
- De verschillende soorten financiële diensten worden verstrekt door afzonderlijke teams, die elk op zelfstandige wijze hun eigen strategie bepalen. Elk team moet advies verstrekken dat voldoet aan de vereisten inzake geschiktheid en passendheid in de zin van de MiFID II-richtlijn¹ (sluiten de geadviseerde producten aan bij het beleggersprofiel van de cliënt enz.).
- Om belangenconflicten te vermijden, heeft de Bank haar activiteiten op het vlak van '*corporate finance*' (van de Bank gescheiden door '*Chinese Walls*') ondergebracht in de vennootschap Degroof Petercam Corporate Finance (DPCF). DPCF heeft op zijn beurt een beleid en maatregelen opgesteld voor zijn adviesactiviteiten op het vlak van financiële bedrijfsstrategie.
- Voor de activiteiten inzake het overnemen en/of het plaatsen van financiële instrumenten, evenals de diensten inzake uitvoering en onderzoek, heeft de Bank '*Chinese Walls*' opgetrokken om te vermijden dat er voorkennis of vertrouwelijke informatie wordt gebruikt. Ook zijn er passende controles ingevoerd om alle potentiële belangenconflicten tussen deze activiteiten en tussen hun verschillende cliënten die deze diensten ontvangen, op te sporen. De Bank heeft overigens een gecentraliseerde procedure ingevoerd om de bovenvermelde transacties te identificeren en deze gegevens te registreren. Tot slot zijn er ook interne mechanismen ingevoerd om bij de uitgifte van financiële instrumenten de prijs van het aanbod vast te stellen.

¹ Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU.

- Er gelden specifieke procedures en maatregelen¹ voor de afdeling financiële analyse, waarvan de verslagen bedoeld zijn voor professionele cliënten, en die verplicht is een eigen gedragscode te eerbiedigen, om de onafhankelijkheid en de objectiviteit van de analisten te garanderen, en ervoor te zorgen dat hun aanbevelingen op billijke wijze worden geformuleerd, met vermelding van eventuele belangenconflicten of andere persoonlijke omstandigheden.
- Vermogensplanning (Estate Planning) wordt uitsluitend uitgevoerd door de afdeling '*Wealth Structuring and Estate Planning*', eveneens van de andere diensten gescheiden door '*Chinese Walls*', en die over eigen specifieke maatregelen beschikt om de onafhankelijkheid van haar leden te garanderen.
- De Bank heeft zich ertoe verbonden om, in het belang van haar cliënten, een voldoende uitgebreid assortiment van op de markt beschikbare financiële producten aan te bevelen en te gebruiken, en niet enkel de beleggingsproducten die worden beheerd door vennootschappen van de Groep. In dat opzicht worden de ontwikkelaars van financiële instrumenten niet gekozen volgens het potentiële financiële voordeel dat zij zouden kunnen bieden, maar wel op basis van hun respectieve kwaliteit en de producten die zij kunnen leveren.

3. MAATREGELEN DIE MOETEN WORDEN GENOMEN INDIEN ER EVENTUEEL BELANGENCONFLICTEN PLAATSVINDEN.

Er zijn maatregelen ingevoerd voor het geval er, ondanks de verschillende organisatorische en administratieve voorzorgsmaatregelen die door de Bank zijn genomen, eventueel toch belangenconflicten zouden voorkomen.

Indien zich een belangenconflict voordoet, moet iedereen die dit vaststelt dit onmiddellijk melden aan zijn directe hiërarchische meerdere en aan de afdeling Compliance, die het Directiecomité daarvan op de hoogte zal brengen. Het Directiecomité zal, na advies van de afdeling Compliance, beslissen over de te nemen maatregelen.

Na een belangenconflict kan de Bank de volgende maatregelen nemen:

- de transactie uitvoeren waardoor er een belangenconflict ontstaat, en ondertussen de nodige maatregelen nemen om het belangenconflict te beheren zonder de belangen van de betrokken cliënt in het gedrang te brengen;
- de transactie die een belangenconflict inhoudt niet uitvoeren.
- Het is mogelijk dat de organisatorische of administratieve maatregelen die de Bank neemt om te vermijden dat belangenconflicten de belangen van haar cliënten schaden, niet met redelijke zekerheid volstaan om te garanderen dat de risico's dat de belangen van cliënten worden geschaad, worden vermeden. In een dergelijke situatie brengt de Bank hen, alvorens in hun naam en/of voor hun rekening te handelen, duidelijk op de hoogte van de algemene aard en/of de bron van deze belangenconflicten, alsook van de maatregelen die worden genomen om deze risico's in te perken, op een duurzame drager.

4. REGISTER VAN BELANGENCONFLICTEN

De Bank houdt een register bij, dat regelmatig wordt bijgewerkt, van alle soorten beleggings- of nevendiensten of specifieke activiteiten waarvoor er een belangenconflict is voorgekomen dat een risico inhoudt dat de belangen van een of meer cliënten worden geschaad.

*
* *

¹ Deze verschillende maatregelen worden genomen in overeenstemming met de gedelegeerde Verordening (EU) 2017/565 van de Europese Commissie van 25 april 2016 houdende aanvulling van de (bovenvermelde) richtlijn 2014/65/EU wat betreft de door beleggingsondernemingen in acht te nemen organisatorische eisen en voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening en wat betreft de definitie van begrippen voor de toepassing van genoemde richtlijn.