

Beleidsnota inzake voorkoming belangenconflicten

Inhoudstafel

1	Inleiding.....	3
2	Toepassingsgebied	4
3	Wat zijn belangenconflicten?	4
4	Beleid tot voorkoming belangenconflicten	5
4.1	Algemene verplichtingen.....	5
4.2	Specifieke verplichting: potentiële belangenconflicten: identificatie, voorkoming, beheersing.....	6
4.3	Groepsstructuur	6
4.4	Activiteiten	6
4.4.1	Effectenbewaring.....	6
4.4.2	Discretionair vermogensbeheer	7
4.4.3	Institutioneel vermogensbeheer.....	7
4.4.4	Doorgeven en uitvoeren van orders van cliënten.....	7
4.4.5	Estate Planning.....	7
4.4.6	Betalingsverkeer	8
4.4.7	Kredietverlening.....	8
4.4.8	Bewaardersfunctie ICB's	8
4.4.9	Financieel beheer fondsen (delegatie).....	8
4.5	Bekendmaking belangenconflict aan cliënt	9
4.6	Register belangenconflicten	9
4.7	Link met andere beleidsdocumenten van de Bank	11
4.8	Controle.....	11
	Bijlage 1 Potentiële belangenconflicten	13

1 Inleiding

Overeenkomstig de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, het KB van 19 december 2017 tot bepaling van nadere regels tot omzetting van de richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten, de Gedelegeerde Verordening 2017/565 van de Commissie van 25 april 2016 en het Handboek governance voor de banksector van 11 oktober 2022 en de Circulaire NBB_2021_28 tot omzetting van de EBA-richtsnoeren mbt. interne governance heeft Delen Private Bank het volgende beleid vastgesteld met het oog op het voorkomen en beheersen van belangenconflicten.

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

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

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

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

2 Toepassingsgebied

Huidig beleidsdocument is van toepassing op alle medewerkers van de bank (personeel en gevolmachtigde agenten) en haar bestuur (bestuurders, directie), alsook op haar dochterondernemingen en bijkantoren. De dochterondernemingen en bijkantoren die zich in het buitenland bevinden, dienen minstens te voldoen aan het beleid van het hoofdkantoor. Daar waar lokale wetgeving strikter is of bijkomende vereisten kent, dienen deze entiteiten hier bijkomend aan te voldoen.

3 Wat zijn belangenconflicten?

Een belangenconflict (hierna 'Belangenconflict') is een situatie waarvij één of meer personen of entiteiten tegengestelde belangen hebben, en waar de keuze voor het ene belang een nadeel kan veroorzaken voor het andere belang.

Dit beleid is van toepassing op situaties waarbij Belangenconflicten een risico inhouden dat:

- De bank en/of een medewerker ageert in strijd met wettelijke verplichtingen;
- De bank en/of een medewerker geen voldoende aandacht kan schenken aan de algemene zorgplicht, vertrouwensbank of loyauteit ten opzichte van derden, zoals bijvoorbeeld een Cliënt;
- De professionele inschatting of correcte professionele gedragingen van een medewerker in het gedrang komen;
- Gedragingen plaatsvinden in strijd met het Integriteitsbeleid van de Bank;
- De Bank een ongepast voordeel verkrijgt of de perceptie wordt gecreëerd van een bestaand belangenconflict, met potentiële reputationele schade tot gevolg.

Een Belangenconflict kan bestaan uit een effectief Belangenconflict, een potentieel belangenconflict, of een gepercipieerd belangenconflict.

4 Beleid tot voorkoming belangenconflicten

4.1 Algemene verplichtingen

IDENTIFICATIE VAN (POTENTIELE) BELANGENCONFLICTEN

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

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

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

VOORKOMEN VAN BELANGENCONFLICTEN

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

BEHEERSING VAN BELANGENCONFLICTEN

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

BEKENDMAKING VAN BELANGENCONFLICTEN

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

OPLEIDING MEDEWERKERS

De Compliance-afdeling zorgt hiertoe voor opleiding aan alle medewerkers, om hun bewustzijn aan te scherpen zodat potentiële belangenconflicten steeds gemeld worden.

4.2 Specifieke verplichting: potentiële belangenconflicten: identificatie, voorkoming, beheersing

De bank dient een analyse te maken van potentiële belangenconflicten en deze periodiek te herzien. Als bijlage bij dit beleidsdocument is de meest actuele versie van deze analyse terug te vinden.

Bij de analyse van de potentiële belangenconflicten, werd gebruik gemaakt van de hiernavolgende overwegingen in verband met de activiteiten van de bank en de structuur van de groep waartoe de Bank behoort.

4.3 Groepsstructuur

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 zustersvennootschap 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.

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

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

4.4 Activiteiten

De kernactiviteiten van de bank situeren zich in discretionair vermogensbeheer en orderverwerkingen patrimoniaal advies. Daarnaast vindt er kredietverlening en sporadisch beleggingsadvies plaats.

Hierna volgt een opsomming van de belangrijkste activiteiten van de bank:

4.4.1 Effectenbewaring

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

Daarnaast treedt zij eveneens op als deponerende bank voor diverse instellingen voor collectieve belegging die beheerd worden binnen de groep en voor zusterbank Bank van Breda.

Zij doet dit tevens voor Delen Suisse.

(zie Error! Reference source not found. hierna).

4.4.2 Discretionair vermogensbeheer

Discretionair vermogensbeheer is de kernactiviteit van de bank. De bank staat voor een voorzichtig beheer met een optimaal rendement op lange termijn. Binnen dit vermogensbeheer wordt belegd via beleggingsfondsen die worden beheerd door de bank of door een beheerverenootschap binnen de groep. Aan het hoofd van deze activiteit staat de CEO van de Bank.

4.4.3 Institutioneel vermogensbeheer

Naast het individuele vermogensbeheer is de bank eveneens actief als vermogensbeheerder voor een kleiner aantal grote institutionele cliënten. Voor deze cliënten worden portefeuilles op maat gemaakt volgens de beleggingsrichtlijnen van de instelling.

4.4.4 Doorgeven en uitvoeren van orders van cliënten

Naast het cliënteel in beheer heeft de bank een cliënteel dat effecten/cash aanhoudt bij de bank en dat met betrekking tot deze financiële instrumenten aan de bank vraagt orders uit te voeren. Cliënten kunnen er eveneens voor opteren orders door te geven via Delen Online of via telefoon.

Delen Private Bank is lid van Euronext Brussel, Amsterdam en Parijs en via UBS en DB is de bank verbonden met zowat alle belangrijke effectenbeurzen. Orders kunnen aldus rechtstreeks worden ingebracht in Euronext (NSC), of via de telefoon of Bloomberg aan tegenpartijen worden doorgegeven. Beleggingsadvies.

Het verstrekken van beleggingsadvies behoort niet tot de kernactiviteit van de bank, maar komt sporadisch voor. Het verstrekken van beleggingsadvies gebeurt reactief.

4.4.5 Estate Planning

Bij advies omtrent Estate Planning staat de structurele doorlichting en planning van het globale vermogen centraal. Via simulaties wordt een geïntegreerde vermogens- en successieplanning uitgewerkt zodat de klant met de nodige kennis van zaken kan beslissen.

Een team van juristen en fiscalisten adviseert over de recente ontwikkelingen in onder meer huwelijksvermogensrecht, erfenissen en schenkingen.

4.4.6 Betalingsverkeer

Delen Private Bank heeft slechts een heel beperkte activiteit van betalingsverkeer. Het wordt door de bank dan ook eerder beschouwd als een bijkomende dienstverlening dan als een kerntaak of bron van inkomsten.

4.4.7 Kredietverlening

Kredietverlening behoort eveneens tot de activiteiten van de bank. Het kredietbeleid van de Bank is gericht op hypothecaire kredieten, consumentenkredieten en professionele kredieten van maximaal 3 jaar en onder de vorm van een straight loan. Als zekerheid wordt steeds uitgegaan van een pand op de effectenrekening.

4.4.8 Bewaardersfunctie ICB's

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

4.4.9 Financieel beheer fondsen (delegatie)

De Bank zorgt voor het financieel beheer van enkele compartimenten van ICB's, op basis van een delegatie vanuit de beheervenootschappen binnen de Groep.

4.5 Bekendmaking belangenconflict aan cliënt

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

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

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

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

4.6 Register belangenconflicten

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

Alle medewerkers van de bank hebben de verplichting om Compliance op de hoogte te brengen van elk belangenconflict waarmee zij geconfronteerd worden, zodat deze informatie in het register verwerkt kan worden. Daarnaast kan compliance zich op haar eigen evaluatie baseren om het register aan te vullen. Het register omvat een omschrijving van het conflict, informatie over het betrokken departement, de maatregelen die werden genomen om het conflict te vermijden, en het eventueel overblijvend restrisico. Indien van toepassing, wordt omschreven hoe de cliënt werd ingelicht van dit risico.

DELEN

PRIVATE BANK

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

4.7 Link met andere beleidsdocumenten van de Bank

Ter uitvoering van het Belangenconflictenbeleid werden enkele specifieke beleidslijnen en procedures uitgewerkt.

Het betreft oa., maar mogelijk niet uitsluitend, volgende documenten:

- **Geschenkenbeleid**
- **Beleid externe mandaten**
- **Beleid beheer eigen rekeningen en rekeningen van personen met wie een nauwe band bestaat**
- **Beleid persoonlijke effectentransacties**
- **Interne regels inzake externe functies**
- ...

Van elke medewerker wordt verwacht alle gedragingen af te stemmen op de algemene principes van dit beleid, en meer algemeen op de principes van het Integriteitsbeleid van de Bank. Waar een bepaalde situatie niet beantwoordt aan een specifieke situatie beschreven in één van de beleidsdocumenten van de Bank, zijn deze algemene principe het kader om naar terug te grijpen.

Wanneer een medewerker een situatie opmerkt die in strijd is met wet- en regelgeving of met regels uiteengezet in dit beleid, staat het deze medewerker vrij deze situatie te melden in overeenstemming met de procedure en richtlijn omschreven in het **Klokkenluidersbeleid** van de Bank.

4.8 Controle

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

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

DELEN

PRIVATE BANK

Opstelling en laatste aanpassing

Versie	Auteur	Datum	Doel
1.0	Annvee	14 maart 2008	Initiële versie
2.a	Annvee	maart 2009	Wijziging politiek volmachten: enkel inwonende gezinsleden
2.b	Annvee		Verwijzing naar procedure kredietverlening aan aandeelhouders – aanpassingen aan opmerkingen analisten
3.0	Annvee	december 2016	Actualisering
3.1	Dieder	juli 2017	Actualisering
4.0	Matver	januari 2018	Actualisering MiFID II
5.0	Evanei	Augustus 2019	Cadelam Compliance
6.0	Evanei	Juli 2022	Herziening
7.0	Evanei	Nov 2023	herziening

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.

FinAx Het 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 WVV 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 aanbrengrvergoeding.

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

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

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

DELEN

PRIVATE BANK

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 voorzigtiger beheer kunnen worden vooropgesteld dan dat wat de cliënt werkelijk wenst, omdat op die manier de zekerheid van de bank beter beschermd wordt.

Mogelijke conflicten worden hier vermeden doordat het beheer gebeurt overeenkomstig het beleggingsprofiel van de cliënt, de daaruit voortvloeiende doelportefeuille en de specifieke instructies die de cliënt gegeven heeft in de overeenkomst vermogensbeheer die hij met de bank ondertekende. Bovendien is het zo dat de Bank erop toeziet dat bij de toekenning van het krediet de voor de Bank nodige waarborgen worden ingebouwd. (Voor meer details wordt verwezen naar het beleid en de procedures inzake kredietverlening.)

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

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.

DELEN

PRIVATE BANK

- 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 gevormachte agenten - doorgeven orders - commissies

Assessment & interne organisatie

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

Sommige gevormachte 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 gevormachte 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. Gevormachte 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:

- o bedoeld is om de kwaliteit van de aan de cliënt verleende dienst te verhogen;
- o aan deze cliënt een doorlopend voordeel wordt verleend in verband met een doorlopende Inducement.
- o 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