

## POLITIQUE DE PRÉVENTION ET DE GESTION DES CONFLITS D'INTÉRÊTS

Cholet Dupont Oudart est susceptible de rencontrer dans l'exercice normal de ses activités, des situations potentielles de conflits d'intérêts. Il peut s'agir de conflits entre les intérêts de Cholet Dupont Oudart, de ses sociétés affiliées ou de ses collaborateurs d'une part, et les intérêts de ses clients d'autre part, ou encore de conflits entre les clients eux-mêmes.

Cholet Dupont Oudart a élaboré une politique de prévention et de gestion des conflits d'intérêts afin d'assurer la protection et la primauté des intérêts de ses clients et de se conformer à la réglementation applicable aux prestataires de services d'investissement.

Cette politique s'appuie sur la méthode d'identification (I), de prévention (II) et de gestion (III) des conflits d'intérêts décrite ci-dessous.

### I. IDENTIFICATION DES CONFLITS D'INTÉRÊTS

Conformément à la réglementation applicable, Cholet Dupont Oudart a identifié et retranscrit, dans une cartographie, les situations de conflits d'intérêts susceptibles de se présenter en considération de son organisation et de ses activités, d'une part, et des principes de primauté des intérêts des clients et d'intégrité du marché, d'autre part.

De manière générale, un conflit est susceptible de survenir dès lors qu'une situation risque de porter atteinte aux intérêts d'un client. Les trois catégories de conflits potentiels sont les suivantes :

- les conflits impliquant plusieurs clients : Cholet Dupont Oudart favoriserait l'un de ses clients dans l'exécution de ses prestations de service au détriment d'autres clients ;
- les conflits impliquant Cholet Dupont Oudart et ses clients : Cholet Dupont Oudart agirait sans tenir compte de l'intérêt de ses clients voire privilégierait son propre intérêt au détriment de celui de ses clients ;

- les conflits impliquant les collaborateurs de Cholet Dupont Oudart et les clients de Cholet Dupont Oudart : les collaborateurs agiraient sans tenir compte de l'intérêt des clients de la société voire privilégieraient leur intérêt au détriment de celui des clients.
- les conflits impliquant des membres des organes exécutifs de Cholet Dupont Oudart et Cholet Dupont Oudart ou ses clients : lesdits membres des organes exécutifs ou délibérants agiraient au mépris de l'intérêt de Cholet Dupont Oudart ou de ses clients, voire privilégieraient directement ou indirectement leur propre intérêt au détriment de celui de Cholet Dupont Oudart ou de ses clients.

En vue de détecter des conflits d'intérêts potentiels, la société doit prendre au moins en compte l'éventualité que ses collaborateurs ou elle-même se trouvent dans l'une des situations suivantes :

- Réalisation d'un gain financier ou éviction d'une perte financière aux dépens d'un client ;
- Intérêt au résultat du service fourni à un client différent de l'intérêt au résultat du client ;
- Incitation, pour des raisons financières ou autres, à privilégier les intérêts d'un client ou d'un groupe de clients par rapport aux intérêts du client auquel le service est fourni ;
- Exercice de la même activité professionnelle que le client ;
- Réception de la part d'une personne autre que le client d'un avantage en relation avec le service fourni au client, sous quelque forme que ce soit, autre que la commission ou les frais normalement facturés pour ce service.

Cette cartographie est revue périodiquement, par le contrôle interne de Cholet Dupont Oudart, afin de tenir compte du développement des activités de Cholet Dupont Oudart.

L'identification des conflits d'intérêts potentiels permet à Cholet Dupont Oudart de mettre en œuvre des mesures de prévention afin d'éviter leur survenance.

## II. PRÉVENTION DES CONFLITS D'INTÉRÊTS

Cholet Dupont Oudart a mis en place des procédures afin de prévenir avec une certitude raisonnable la survenance des conflits d'intérêts comme l'exige le Règlement Général de

l'Autorité des Marchés Financiers. Les collaborateurs sont régulièrement formés afin d'assurer à ces derniers une connaissance effective des procédures à respecter.

Les procédures sont conçues afin de s'assurer que les collaborateurs concernés, engagés dans des activités comportant un risque de conflit d'intérêts, exercent ces activités avec un degré d'indépendance approprié au regard de l'organisation et des activités de Cholet Dupont Oudart.

En considération du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers, les procédures que Cholet Dupont Oudart est tenue de mettre en place sont les suivantes :

1° *Des procédures efficaces en vue d'interdire ou de contrôler les échanges d'informations entre les collaborateurs exerçant des activités comportant un risque de conflit d'intérêts lorsque l'échange de ces informations peut léser les intérêts d'un ou de plusieurs clients.*

➡ Les documents internes répondant à cette exigence sont le Règlement intérieur et/ou les procédures encadrant :

- le respect du principe de confidentialité des informations détenues par les collaborateurs dans l'intérêt des clients en mettant notamment en place des murailles de Chine ;
- le principe d'interdiction d'utilisation d'informations privilégiées auxquelles ont accès les collaborateurs tant pour leurs comptes personnels, quel que soit leur domiciliation, que pour tout compte de tiers ;
- un processus et des contrôles de réception et transmission des ordres (horodatage, pré affectation, traitement des ordres groupés, traçabilité et conservation des informations relatives aux transactions sur instruments financiers y compris l'enregistrement et la conservation des conversations téléphoniques);
- la séparation des activités de gestion d'OPCVM et de gestion sous mandat.

2° *Une surveillance séparée des collaborateurs dont les principales fonctions consistent à exercer des activités pour le compte de certains clients ou à leur fournir des services lorsque les intérêts de ces clients peuvent entrer en conflit, ou lorsque ces personnes concernées représentent des intérêts différents, y compris ceux du prestataire, pouvant entrer en conflit.*

➡ Les documents internes répondant à cette exigence sont le Règlement intérieur et/ou les procédures encadrant :

- le principe d'égalité de traitement entre les clients ainsi qu'entre portefeuilles gérés et porteurs de parts ou d'actions d'OPCVM ;

- les ordres pour compte propre des collaborateurs et leur contrôle (définition du périmètre des collaborateurs concernés, déclaration de comptes, domiciliation de comptes, règles spécifiques).

3° *La suppression de tout lien direct entre la rémunération des collaborateurs exerçant principalement une activité particulière et la rémunération d'autres personnes exerçant principalement une autre activité, ou les revenus générés par ces autres personnes, lorsqu'un conflit d'intérêts est susceptible de se produire en relation avec ces activités.*

➤ Les documents internes répondant à cette exigence sont le Règlement intérieur et/ou les procédures encadrant :

- la sélection par le seul Comité broker des intermédiaires financiers sur la base de critères objectifs tels que la qualité des services rendus ;
- la transparence et/ou l'interdiction des avantages et rémunérations (inducements, rétrocessions de commissions, soft/commission sharing agreements (non applicable à ce jour), commissions de mouvements, commissions de surperformance ;

4° *Des mesures visant à interdire ou à limiter l'exercice par toute personne d'une influence inappropriée sur la façon dont une personne concernée exerce ses activités.*

➤ Les documents internes répondant à ces exigences sont le Règlement intérieur et/ou les procédures encadrant :

- la demande d'autorisation préalable de fonctions d'administration, de gestion ou de direction ou un emploi rémunéré dans une autre entreprise ;
- la sélection par le seul Comité de direction des intermédiaires financiers sur la base de critères objectifs tels que la qualité des services rendus ;
- la réception et l'octroi des avantages et cadeaux (principe d'interdiction, limites, déclaration).

5° *Des mesures visant à interdire ou à contrôler la participation simultanée ou consécutive d'un collaborateur à plusieurs services d'investissement ou connexes ou autres activités lorsqu'une telle participation est susceptible de nuire à la gestion adéquate des conflits d'intérêts.*

➤ Les documents internes répondant à ces exigences sont le Règlement intérieur et/ou les procédures encadrant :

- la demande d'autorisation préalable de fonctions d'administration, de gestion ou de direction ou un emploi rémunéré dans une autre entreprise.

*6° Des mesures permettant de s'assurer qu'un collaborateur du prestataire de services d'investissement ne peut qu'en cette qualité et pour le compte de celle-ci fournir des prestations de conseil rémunérées à des sociétés dont les titres sont détenus dans les OPCVM gérés ou dont l'acquisition est projetée, que le paiement de ces prestations soit dû par la société concernée ou par l'OPCVM géré.*

Cholet Dupont Oudart ne fournit pas de prestations de conseil en investissement rémunérées à des émetteurs d'instruments financiers.

Des contrôles sont effectués de façon permanente par le Responsable de la Conformité des Services d'Investissement (le « **RCSI** ») et/ou les membres de son équipe afin de s'assurer de l'application et du respect de ces procédures. Ils agissent en totale indépendance vis-à-vis de la société, de la direction de la société et des différents départements de la société.

Lorsque l'adoption et la mise en œuvre de ces mesures ne permettent pas d'assurer que les collaborateurs exercent leur activité avec l'indépendance exigée par la primauté de l'intérêt du client et par la réglementation, Cholet Dupont Oudart met en œuvre un dispositif de gestion des conflits d'intérêts.

### **III. GESTION DES CONFLITS D'INTÉRÊTS**

Dans certaines situations complexes ou particulières, si les procédures et dispositions mises en œuvre ne suffisent pas à garantir, avec une certitude raisonnable, que le conflit potentiel ne puisse porter atteinte aux intérêts de l'un de ses clients, Cholet Dupont Oudart met en œuvre une procédure de gestion des conflits d'intérêts fondée sur la transparence des actions à l'égard de ses clients.

#### **A. La remontée du conflit d'intérêts**

Tout collaborateur de Cholet Dupont Oudart qui s'interroge ou constate un risque de conflit d'intérêts ou un conflit d'intérêts avéré doit immédiatement en informer son responsable hiérarchique et/ou le RCSI et la direction de Cholet Dupont Oudart.

#### **B. La gestion de la remontée du conflit d'intérêts**

Le RCSI, en collaboration avec la direction générale, est habilité à gérer toute remontée de conflit d'intérêts.

Le RCSI et la direction générale analysent la nature, les causes et les conséquences du conflit d'intérêts identifié et prennent les mesures d'urgence appropriées afin d'en limiter les conséquences immédiates. Cholet Dupont Oudart pourra juger approprié d'informer le client de façon claire et suffisamment détaillée, de la nature, des causes et des conséquences de ce conflit, avant d'agir en son nom. Le client ainsi informé aura la possibilité de prendre une décision avisée sur la fourniture du service d'investissement. Ces échanges d'information doivent être conservés.

Le RCSI et la direction générale définissent ensuite et mettent en œuvre les actions correctrices destinées à éviter ou limiter la survenance du conflit d'intérêts identifié, notamment en modifiant ou en adoptant les procédures nécessaires et/ou en renforçant les contrôles si de telles actions sont envisageables.

Le RCSI informe si nécessaire les autorités concernées. Il tient et met à jour un registre consignait les services ou activités pour lesquels un conflit d'intérêts comportant un risque sensible d'atteinte aux intérêts d'un ou de plusieurs clients s'est produit ou est susceptible de se produire.