

Rédacteur : CAPSI Conseil Version : Décembre 2014	EFIGEST AM <i>Recueil de procédure</i>	Référence : 2014-12 Validée par : Jean-Noël VIGNON
--	--	--

NOTE DE TRAVAIL
Politique de gestion des conflits d'intérêts

LA PREVENTION ET LA GESTION DES CONFLITS D'INTERETS

La prévention et la gestion des conflits d'intérêts chez EFIGEST Asset Management s'inscrivent dans le cadre de principes généraux posés par la directive 2004/39/CE concernant les Marchés d'Instruments Financiers (MIF) qui a été transposée en droit français le 12 avril 2007.

L'article L.533-4 du Code monétaire et financier (Comofi), les articles 322-33 et 322-38 du règlement général de l'Autorité des marchés financiers (RG AMF), l'article L.533-10 du Comofi et les articles **313-18** à **313-22** du RGAMF applicables à compter du 01 novembre 2007, précisent notamment les obligations suivantes d'EFIGEST A.M. :

- Etablir une politique de gestion des conflits d'intérêts ;
- Détecter les situations de conflits d'intérêts ;
- Tenir un registre de situation de conflits d'intérêts rencontrés ;
- Informer les clients lorsque des conflits d'intérêts n'ont pu être résolus.

L'objectif de la politique de prévention et de règlement des conflits d'intérêts d'EFIGEST Asset Management consiste à définir des mesures organisationnelles et des procédures administratives en vue de détecter et de gérer les conflits d'intérêts pouvant survenir lors de la mise en œuvre de prestations de services d'investissement.

Un conflit d'intérêts est défini comme : « un conflit préjudiciable entre les intérêts de la société et ceux de ses clients ou entre les intérêts de plusieurs clients de la société ». EFIGEST A.M. s'est dotée d'un dispositif relevant de la responsabilité du Responsable de la Conformité et du Contrôle Interne (RCCI).

I – Politique de gestion des conflits d'intérêts

1. Les mesures préventives

1.1 - La fonction Conformité

L'établissement d'un dispositif de prévention et de gestion des conflits d'intérêts chez EFIGEST AM et son évaluation, relèvent du RCCI qui exerce ses prérogatives au sein de la société selon les nouvelles dispositions du RG AMF en vigueur depuis le 21 octobre 2006.

1.2 - La déontologie

Les collaborateurs d'EFIGEST AM sont soumis à des règles d'intégrité définies par le règlement intérieur remis à chacun d'entre eux lors de leur intégration à la société. Ce code de bonne conduite auquel adhèrent obligatoirement les salariés, vise à garantir le respect des principes relatifs à la primauté des intérêts des clients et à la prévention des conflits d'intérêts. En effet, chaque collaborateur de la Société EFIGEST Asset Management a l'obligation de se comporter avec loyauté et agir d'une manière équitable dans l'intérêt des clients en respectant l'intégrité, la transparence et la sécurité du marché.

1.3 - Mesures additives

La politique de prévention et de gestion des conflits d'intérêts est complétée par différentes mesures applicables à l'ensemble des collaborateurs en vue de prévenir les conflits d'intérêts. Il s'agit plus précisément de règles relatives :

- à la protection de l'information confidentielle, de l'information privilégiée et du secret professionnel ;
- aux opérations effectuées par les collaborateurs pour leur compte propre exerçant des métiers ou des fonctions à caractère sensible ;
- aux avantages et cadeaux reçus par les collaborateurs en provenance des clients ou fournisseurs;
- à l'utilisation des moyens de communication informatique par les collaborateurs.

2. Les mesures de contrôle

EFIGEST A.M. procède régulièrement à la revue de l'ensemble des activités exercées afin de détecter les situations qui sont susceptibles de produire des conflits d'intérêts. Elle a également mis en œuvre des procédures appropriées afin de gérer de façon équitable les éventuelles situations de conflits.

Par ailleurs, le RCCI contrôle le respect du dispositif mis en place au sein de la société pour prévenir et gérer les conflits en s'assurant plus spécifiquement :

- de la circulation des informations confidentielles ou privilégiées en respectant les listes d'interdiction de transactions et de surveillance ;
- du respect des dispositions particulières relatives aux opérations sur titres réalisées par les collaborateurs exerçant des métiers ou des fonctions à caractère sensible ;
- de l'établissement d'un registre des situations de conflits d'intérêts rencontrés.

II – Les conflits d'intérêts potentiels

La Société a identifié quatre catégories de conflits d'intérêts potentiels qui peuvent apparaître dans l'exercice de ses activités :

1. Les OPCVM et la gestion sous mandat dans les comptes titres

La gestion d'OPCVM et la gestion sous mandat peuvent être générateur de conflits d'intérêts potentiels:

- dans le traitement égalitaire des porteurs;
- dans les « souscriptions abusives » aux fonds maison dans les mandats;
- via une rotation abusive dans les mandats.

2. Versement de rétrocessions sur mandats d'arbitrage d'assurance vie

Les commissions de souscriptions aux OPCVM dans les mandats d'arbitrage génèrent des rétrocessions d'usage au gestionnaire administratif ou courtier.

3. La tenue d'un compte identifiant les opérations de pertes et profits

Nous avons un compte « pertes et/ou profits » (« compte erreur ») destiné à enregistrer les opérations d'annulation liées à la gestion. Une procédure « Gestion des erreurs opérationnelles et indemnisation » a été mise en place. Le suivi du compte « erreur » est inclus dans notre programme de contrôle annuel il sera vérifié en parallèle du traitement des réclamations.

4. Opérations pour compte propre des collaborateurs de la SGP.

4.1 - Les collaborateurs concernés

Il s'agit de toutes les personnes physiques placées sous l'autorité ou agissant pour le compte de la société EFIGEST Asset Management, tous étant considérés comme « sensibles ».

4.2 - Les opérations et les comptes concernés

Il s'agit des opérations de bourse sur marchés réglementés et des opérations financières sur marchés non réglementés :

- sur le compte du collaborateur, que celui-ci en soit le titulaire unique, ou qu'il en soit titulaire sous forme d'un compte joint ou indivis,
- sur tout compte sur lequel le collaborateur a capacité pour agir (compte de ses enfants mineurs, comptes sur lequel le collaborateur bénéficierait d'une procuration ou d'un mandat).

4.3 - Les obligations auxquelles doivent se conformer ces collaborateurs sur ces comptes

Tous les collaborateurs, conformément à la procédure déontologie, doivent déclarer les comptes ainsi définis. Sur chacun de ces comptes, les collaborateurs ont le choix entre deux solutions :

- soit la possibilité de confier la gestion de leur portefeuille à un gestionnaire extérieur, en vertu d'un mandat de gestion sans qu'il soit possible, pour son titulaire, d'interférer dans les décisions du gestionnaire,
- soit prendre eux-mêmes les décisions de gestion. Mais dans ce cas, toujours conformément à la procédure déontologie, les collaborateurs de la société doivent éviter toute opération susceptible de générer un conflit d'intérêt. Ils doivent de plus mettre à la disposition du RCCI, sur simple demande, les états des opérations qu'ils ont effectuées. Leurs ordres devront être passés séparément des ordres des clients dont ils ont la responsabilité de la gestion.

III – Registre des conflits d'intérêts

La Société se soumet à des dispositions organisationnelles et administratives destinées à prévenir les conflits d'intérêts ou à gérer les situations de conflits d'intérêts avérés. Ces dispositions ont été élaborées par la Société elle-même et sont relatées dans un tableau similaire à celui présenté ci-dessous.

Domaines	Opérations hors du périmètre de la politique de gestion des conflits d'intérêts	Identification d'un nouveau domaine	Conflits d'intérêts évités ? OUI - NON	Si NON : Motifs (information particulière du souscripteur est exigée)	Enregistrement
Les OPCVM et la gestion sous mandat dans les comptes titres					
Versement de rétrocessions dans les mandats d'arbitrage					
Compte de P&L opérationnel					
Opération pour compte propre des collaborateurs					

IV – Information des clients

Enfin, dans l'hypothèse où la société EFIGEST Asset Management constaterait que les mesures déployées sont insuffisantes pour garantir, avec une certitude raisonnable, que le risque de porter atteinte aux intérêts de clients puisse être évité, la société informerait par écrit les clients concernés de la nature du conflit ou de la source afin que ces derniers puissent prendre leur décision en toute connaissance de cause.