

Corporate & Institutional Banking

# Policies on Client-Oriented Business Conduct

顧客本位の業務運営に関する方針

October 2017

## Table of contents

<b>1</b>	<b>Policies on Client-Oriented Business Conduct</b>	<b>1</b>
1.1	Introduction	1
1.2	Our Policy on Putting the Clients First	1
1.3	Our Policy on Proper Management of Conflicts of Interest	2
1.4	Our Policy on Clarification of Pricing and Applicable Fees for the Financial Products and Services	2
1.5	Our Policy on Providing Important Information in an Understandable Manner	3
1.6	Our Policy on Providing Suitable Service for Clients	3
1.7	Our Policy on Proper Training and Incentives for Employees	4

### Disclaimer

CONFIDENTIAL AND FOR INTERNAL USE ONLY– This document is strictly confidential and valid until further notice. ABN AMRO Bank N.V. is entitled to amend this document unilaterally. The content may solely be communicated to employees in your organisation who need to evaluate this document. The client must seek the advice of its independent tax advisors prior to implementing a cash management solution.

# 1 Policies on Client-Oriented Business Conduct 顧客本位の業務運営に関する方針

## 1.1 Introduction

ABN AMRO Clearing Tokyo Co., Ltd. (hereinafter referred to as “AAC group”) has established policies for client-oriented business conduct as set out below. We will provide periodic disclosures regarding the status of our compliance with such policies. We will also review the policies on a periodic basis and make a constant effort to provide our services in a client-oriented manner.

エービーエヌ・アムロ・クリアリング証券株式会社(以下「当社グループ」といいます)は、顧客本位の業務運営に関する方針を以下のように定めました。当社は本方針に係る取組状況について定期的に公表すると共に、本方針についても定期的に見直しを行い、顧客本位のサービス提供のために不断の努力を行ってまいります。

## 1.2 Our Policy on Putting the Clients First

AAC group's Business Principles are:

- i. I aim to provide my clients with the best solutions.
- ii. I take responsibility.
- iii. I only take risks I understand.
- iv. I am committed to sustainable business practices.
- v. I am a passionate professional.
- vi. I build relationships through collaboration.

Living these values means, above all, conducting ourselves and our business activities in accordance with the letter and spirit of applicable laws and regulations and our policies, and acting with integrity to deliver first-class business in a first-class way. As directors, officers and employees, we have a shared responsibility to maintain the highest standards of ethical behavior in our dealings with our clients and communities.

### 顧客本位の方針

当社グループの業務運営の理念は以下の通りです。

- i. 顧客にとって最良の解決策を提供する
- ii. 責任を持って行動する
- iii. 理解可能なリスクのみを負う
- iv. 持続可能なビジネス・プラクティスを実行する
- v. 熱心を持ったプロフェッショナルであれ
- vi. 協働精神に基づき協力関係を構築する

これらの基本理念の意味するところは、法令および社内規程の文言のみならずその精神に従って当社自らを律し、当社のビジネスを律するという、ならびに誠実に「一流のビジネスを一流のやり方で」行うということです。当社グループの従業員は、お客様および社会に対して高度に倫理的な振る舞いをするという共通の責務を負っております。

### 1.3 Our Policy on Proper Management of Conflicts of Interest

Our core value of Putting Clients First requires us to place our clients' interests first and manage conflicts appropriately between their interests and ours. Therefore, as set forth in our global policy, officers and employees must be sensitive to whether the actions they take could create an actual, potential or a perceived conflict of interest, or even the appearance of a conflict of interest.

#### 利益相反の適切な管理に関する方針

「顧客第一」の基本理念に基づき、当社が顧客の利益を最優先し、顧客と当社グループとの間に生じる利益相反を適切に管理します。従いまして、当社グループのグローバルポリシーにも定められております通り、当社グループの役員は自らの行為が利益相反を生じさせる、あるいは潜在的に利益相反のおそれがある、またはそのようにみなされる可能性について、慎重に対応いたします。

### 1.4 Our Policy on Clarification of Pricing and Applicable Fees for the Financial Products and Services

We will seek to determine the terms and conditions of the financial products or services we offer to our clients in a fair manner in compliance with the applicable laws and regulations and our internal policy on pricing for the financial products and services. Pursuant to such policy, the pricing and fees for financial products or services should be reasonable and fair taking into consideration various factors including, but not limited to, the nature, volume and maturity of the relevant transaction, type of transaction execution, market conditions (including market events and volatility), cost of capital and certain client characteristics.

#### 金融商品・サービスの価格および適用される手数料の明確化に関する方針

当社グループは、当社グループに適用される法令および金融商品・サービスの価格に関する社内規程を遵守した公正な方法により、顧客に提供する金融商品・サービスの条件を決定するよう努めております。金融商品・サービスの価格および手数料は、対象となる金融商品・サービスの性質、数量および期間、取引執行方法、市場変動（市場におけるイベントおよび流動性を含みます）、資本コストならびにお客様の特性といった様々な要素を含み諸般の事情を考慮したうえで、合理的かつ公正なものであるように努めております。

## 1.5 Our Policy on Providing Important Information in an Understandable Manner

When we initiate a transaction with our client, we will inquire about the asset status, investment experience and objectives as well as the level of risk tolerance of our client, confirm the intention and needs of our client and offer a transaction suitable for such conditions in accordance with the applicable laws and regulations and our policies and procedures. Also, we will provide the information necessary for our clients to make an informed investment decision, such as the terms and conditions of the financial product or services, risk embedded in such products or services, relevant market conditions and actual and potential conflicts of interest between AAC group entity and our clients, if any, in accordance with the applicable laws and regulations and our policies and procedures.

### 顧客にふさわしいサービスの提供に関する方針

お客様との取引開始の際は、必要事項（資産状況、投資経験、投資目的等を含みますが、これらに限られません）について十分を確認させていただきます。そのうえで当社グループは、お客様が行おうとしている取引が、当該状況下においてそのお客様にとって適合するまたは適切なものであるかどうかについて精査し、問題点または懸念点がある場合は、お客様との話し合いを通じて適正に対処するよう努めます。

## 1.6 Our Policy on Providing Suitable Service for Clients

Upon initiating transactions with our clients, we will conduct sufficient due diligence on our clients including but not limited to their asset status, investment experience and objectives. We will then scrutinize whether a transaction is suitable or appropriate for a particular client under the particular circumstances and, if there are any issues or concerns, strive to address them properly by discussing them with the client.

### 顧客にふさわしいサービスの提供に関する方針

お客様との取引開始の際は、必要事項（資産状況、投資経験、投資目的等を含みますが、これらに限られません）について十分を確認させていただきます。そのうえで当社グループは、お客様が行おうとしている取引が、当該状況下においてそのお客様にとって適合するまたは適切なものであるかどうかについて精査し、問題点または懸念点がある場合は、お客様との話し合いを通じて適正に対処するよう努めます。

## 1.7 Our Policy on Proper Training and Incentives for Employees

We strive to adhere to the highest standards of ethical conduct. Our commitment to ethical conduct means that we abide by the letter and the spirit of applicable laws and regulations. These principles are hallmarks of AAC group culture and reflect our pledge to Take Responsibility and Provide Clients with the Best Solutions.

In order to promote the compliance with our policies and procedures, we deliver mandatory training to all the employees on a regular basis to raise their awareness and remind them to act in the best interest of the clients.

A breach of AAC group's core values and above mentioned policies including the Code of Conduct may result in disciplinary action. Also, we have implemented an employee performance evaluation and compensation determination processes designed to ensure that each employee's compliance with our core values and the policies will be reviewed and considered during those processes.

### 従業員に対する適切な研修および報酬に関する方針

当社グループは最高水準の倫理的行動を行うことを目指しています。これは、当社グループに適用される法令の文言のみならず、その趣旨・精神に則した行動をするということを意味するものです。これらの原則は、当社グループの企業文化を象徴するものであり、「責任を持って行動する」および「顧客にとって最良の解決策を提供する」という誓いを反映するものです。

社内規則および手続の遵守を促進するため、当社グループは全従業員を対象とした必須の研修を定期的実施し、従業員の認識を高め、お客様の利益を最優先に行動すべきことを再認識させています。

当社グループの基本理念および行為規範を含む社内規則への違反は、社内の懲戒処分の対象となる可能性があります。また、当社グループの従業員に対する業績評価および報酬決定の手続きは、各従業員による基本理念および社内規則への遵守状況が評価され考慮されるよう設計されています。