BRED
BANQUE POPULAIRE

TERMS OF BUSINESS FOR OUR MARKET OPERATIONS

The following terms of business (our "Terms") are legally binding and govern each transaction on a financial instrument (a" Transaction") entered into or outstanding between BRED Banque Populaire's dealing room ("Us" or "BRED") and its clients ("You" or "the Client"), whether Retail, Professional or Eligible Counterparts (as defined in the Mifid Directive), following the Client's acceptance of these Terms.

Please read this document carefully and then acknowledge these Terms by signing and returning the annexed Consent.

If You do not return a signed acknowledgement, We shall be entitled to treat your continuing to do business with Us as your acceptance of these Terms.

1. CAPACITIES: YOU (OR "THE CLIENT"):

Your Category

If, as notified to You separately in writing, you are our Retail Client We shall review beforehand with You your knowledge and previous experience of the contemplated Transactions.

If not, We shall assume that, as either a Professional Client or an Eligible Counterparty - as notified to You separately in writing - You have the necessary knowledge and experience of financial markets to take fully informed investment decisions without the need for an assessment meeting on these matters, unless You wish to have one, for Transactions involving the financial instruments offered by our trading desk.

You will only be requested to indicate your investment objectives when we provide You with investment advice.

You must notify us immediately of any change of circumstances that could affect your classification.

Should You wish to change category, please notify us at the following address:

direction.conformite.services-investissements@bred.fr.

To the extent that the protection measures implemented by BRED vary according to the classification chosen, we draw your attention to the consequences of the change of category which imply a modification of our obligations with regard to the protection of our customers and an adaptation of our contractual relationship.

Unless You notify us otherwise in writing, You do not intend and agree not to distribute our solutions to Non-Professional Clients.

Your dealers

Unless You provide us with a written list of your authorized traders, You shall be bound by any order which we reasonably believe in good faith to be from You or an authorized person, without further enquiry as to the genuineness, authenticity or identity of the person giving the instructions.

You shall provide any evidence that we may require of the authority of any person to act on your behalf.

You forfeit the right to contest any Transaction realised by an authorised person whose cessation of activity had not been previously made known to BRED.

Agency

Failing other previous agreement, when You declare to Us that You act as Agent for a third party (a "Principal"), it is You and not this Principal (fund, mandate, etc.) who are our Client.

When dealing with Us, the Agent acknowledges and accepts on behalf of its Principal(s) that it is the absolute, unconditional, non-assignable and non-transferable obligation of the applicable Principal in connection with each Transaction effected on the Agent's instructions, and allocated to any Account of the Principal, to make and ensure timely delivery of the Financial Instrument, other financial products or other asset and/or payment (as the case may be), as well as any required remittance of interest, dividend payments and other distributions.

Our vetting process may require Us, to the extent that it is necessary for our consideration and evaluation of whether or not to enter into such Transactions, to request of You relating to each Principal, a minimum amount of information which may possibly be covered beforehand by a Non-Disclosure Agreement. You will provide to us such information as we may reasonably request to facilitate our provision of services to You. We will always need You to identify clearly for us the firm responsible for the Register of Beneficial Interests (when they are several) of each such Principal.

The Agent must ensure in advance that every Principal for which it acts has their own distinct account in our books to record any Transactions or allocations entered into on behalf of that Principal. The Agent may from time to time request that we open more than one account for any given Principal.

POLITIQUE D'EXÉCUTION POUR NOS OPÉRATIONS DE MARCHÉ

Ce document (notre « Politique ») constitue le cadre contractuel de chaque transaction sur instrument financier (une "Transaction") conclue ou à conclure entre la salle des marchés de BRED Banque Populaire ("Nous" ou "la Banque") et ses clients (Professionnels ou Non Professionnels au sens de la Directive MIF) ou contreparties de marché ("Vous" ou "le Client"), à compter de l'acceptation de cette Politique.

Lisez ce document avec attention. Merci de confirmer que vous avez pris connaissance de notre politique en nous retournant le consentement joint en fin de document, signé d'un représentant habilité.

À défaut de retour de ce consentement, nous serons fondés à retenir que le fait de traiter des transactions avec nous vaut accord de votre part sur les termes de cette politique.

1. VOUS (OU "LE CLIENT"):

Votre Catégorie

Si – selon ce qui vous a été notifié par courrier séparé – vous êtes un Client Non Professionnel, il nous revient de nous assurer avec Vous des connaissances et de l'expérience dont Vous disposez sur les Transactions envisagées.

Sinon Nous retenons qu'en tant que Client Professionnel ou Contrepartie Eligible – selon ce qui vous a été notifié par courrier séparé – vous disposez des connaissances et de l'expérience des marches financiers nécessaires pour prendre les décisions d'investissement concernant des Transactions avec notre salle des marchés suffisamment informées sans nécessité d'un entretien plus approfondi, sauf si vous en exprimez le souhait.

Nous ne vous demanderons de nous préciser vos objectifs d'investissement que dans le cas où nous vous fournirons un Conseil d'investissement.

Vous devez nous notifier sans délai tout changement vous concernant qui pourrait affecter votre classification.

Si vous souhaitez un changement de catégorie, vous devez nous le notifier à l'adresse suivante : direction.conformite.services-investissements@bred.fr.

Dans la mesure où les mesures de protection mises en place par la BRED varient en fonction de la classification retenue, nous attirons votre attention sur les conséquences du changement de catégorie qui impliquent une modification des obligations en ce qui concerne la protection des clients et une adaptation de notre relation contractuelle.

Sauf notification contraire que vous nous feriez par écrit, vous n'avez pas l'intention et vous engagez à ne pas distribuer nos solutions ou produits à des clients Non Professionnels.

Vos négociateurs

Sauf si vous nous désignez par écrit les personnes seules autorisées à nous transmettre vos Ordres, vous serez liés par tout ordre que nous retiendrons en toute bonne foi, sans autre examen, venir d'une personne autorisée par vous.

Ce nonobstant, vous nous fournirez sur simple demande confirmation des pouvoirs de tout opérateur agissant en votre nom.

Vous vous interdisez de contester toute Transaction réalisée à l'initiative de toute personne autorisée dont la cessation de fonctions n'aurait pas été dûment notifiée à la Banque avant la Transaction.

Vous en tant qu'Agent

Sauf accord préalable contraire, si Vous nous avez indiqué agir comme Agent d'un Tiers (un "Bénéficiaire"), c'est Vous et non ce Bénéficiaire (fond, mandat de gestion, etc.) qui est le Client de la Banque.

En traitant avec la Banque, l'Agent reconnaît et accepte au nom de chaque Bénéficiaire que chaque transaction négociée et affectée par l'Agent à un compte de ce Bénéficiaire, génère pour ce Bénéficiaire une obligation absolue, inconditionnelle, ni assignable ni transférable à un tiers, de livrer à bonne date l'instrument financier ou tout autre actif ou somme d'argent concernés, y compris intérêts, dividendes ou autres formes de distribution.

Notre procédure d'entrée en relation peut nous amener à Vous demander, dans la limite où elles sont nécessaires pour décider d'effectuer ou non certaines Transactions, un nombre minimum d'informations – qui pourront le cas échéant être couvertes par un accord de confidentialité. Vous nous fournirez les informations que nous pourrons raisonnablement solliciter pour faciliter la prestation de notre service. Vous devrez notamment toujours nous indiquer clairement pour chaque Bénéficiaire, la société responsable de son registre des bénéficiaires effectifs, lorsqu'ils sont plusieurs.

L'Agent doit s'assurer que chaque Bénéficiaire pour le compte duquel il négocie avec la Banque dispose au préalable d'un compte distinct ouvert par la Banque pour enregistrer ces Transactions ou allocations. Le cas échéant,

Within a reasonable time and in any case on the very day of the Transaction, the Agent must identify to us the Account(s) of its Principal(s) on whose behalf such Transaction (or part thereof) is entered into, which shall be the Account(s) to which such Transaction shall be recorded. Each Transaction (or part thereof) allocated by the Agent to its Principal(s) shall be considered an "Allocated Transaction".

Where all or part of a Transaction is not allocated by the Agent to Beneficiaries who have their own distinct account in our books, such part shall therefore qualify as a "Non Allocated Transaction", the Agent shall be liable to indemnify the Bank for the prejudice demonstrably resulting from such "Non Allocated" Transaction.

Allocated Transactions for a Principal (acting through its Agent) shall be separate and independent of Allocated Transactions for other Principals (acting through the same Agent), including for the purposes of calculating any margin requirement.

The Agent further represents that each Principal can consent, make representations and warranties set out in the Terms.

You will specifically inform us when presenting any Principal if such Principal has immunity of suit as a result of its status as a sovereign state, a local government or a public agency.

BRED will not be responsible for judging the merits or suitability of any Transaction to be entered into on behalf of a Principal. Unless otherwise required under applicable regulations, BRED shall have no responsibility for the Client's or any Principal's compliance with any laws or rules governing or affecting the Client's conduct or that of any Principal, or their Transactions.

If the Agent is a regulated financial institution in a country that has not been designated by the Financial Action Task Force of the OECD as "non-cooperative" as defined by OECD money laundering legislation standards, the Agent hereby represents and warrants that it:

- has obtained, recorded and independently verified evidence of the identity of the Principal and, where appropriate, the identity of any underlying principal of the Principal;
- has identified the source(s) of wealth and funds of the Principal and, where appropriate, any underlying principal of the Principal;
- has complied with all other customer information and reporting requirements under applicable law;
- is subject to regulatory oversight exercised by a relevant overseas regulatory authority with equivalent status to French or British ones; and
- is subject to the legislative equivalent of the EU Money Laundering Directive.

The Agent shall only enter into Transactions on behalf of the Principal when, as at such time, there are sufficient assets of that Principal in the applicable Account and under the Agent's control to meet all obligations of the Principal at the applicable settlement date of the Transaction (after taking into account other Transactions in the Account that await settlement).

The Agent agrees to use its best efforts to assist us with respect to clearance and settlement of trades for Transactions entered into by a Principal.

Upon the occurrence of an event of default or a breach of these Terms on the part of a Principal, the Agent undertakes to immediately notify us of such event or breach, provide us with such information as we may reasonably request in relation to the Principal, and take all such steps as are within its power to rectify such failure and assist with the proper settlement of any Transactions by said Principal.

For the avoidance of doubt, we agree in such a situation not to exercise any such rights against the accounts of any other Principal in relation to whom an event of default has not occurred.

You as a distributor

You have to notify us in advance if You, as an eligible counterparty, wish to redistribute products that include a derivative.

2. WE (OR "BRED"):

Full Legal Entity Name: BRED Banque Populaire

Full address: 18 quai de la Rapée, 75604 Paris Cedex 12

VAT EU identification number: FR09552091795

BIC code: BREDFRPP

Jurisdiction: France

National Competent Regulatory Authority: ACPR

Agreement n°: 10107

Legal Entity Identifier (LEI): NICH5Q04ADUV9SN3Q390

GIIN: T1MDRF.00000.LE.250

MiFID II Investment Firm: Yes

SI MIC: not at the moment

In what capacity shall we report OTC transactions as: DEAL as Principal

External research: Entity outside the scope of MIFID restrictions on incentives

Our settlement-delivery instructions are available in the ALERT system under the acronym BREDFR

plusieurs comptes peuvent être ouverts, à la demande de l'Agent, pour un même Bénéficiaire.

Dans un délai raisonnable et en tous cas le jour même de la Transaction, l'Agent identifiera le(s) compte(s) de chaque Bénéficiaire de la Transaction, et la Transaction sera enregistrée par la Banque sur ce(s) compte(s).

Chaque Transaction, ou partie de Transaction, ainsi affectée par l'Agent sera considérée comme une "Transaction Allouée".

Si tout ou partie d'une Transaction n'est pas affectée par l'Agent au compte d'un Bénéficiaire ouvert par la Banque et constitue de ce fait la part "Non Allouée" d'une Transaction, l'Agent restera responsable d'indemniser la Banque de tout préjudice qu'elle justifiera avoir subi à cause de cette part "Non Allouée" de la Transaction.

Les Transactions Allouées par l'Agent à un Bénéficiaire constituent des transactions indépendantes et séparées des Transactions Allouées par l'Agent à tout autre Bénéficiaire, y compris pour le calcul de tout appel de marge.

L'Agent déclare que chaque Bénéficiaire peut donner les consentements, représentations et garanties contenus dans la Politique. Vous nous informerez clairement si vous nous présentez un Bénéficiaire bénéficiant d'une immunité en tant qu'Etat souverain, collectivité locale ou agence publique.

La Banque ne sera pas responsable de juger des mérites ou de l'adéquation d'une Transaction envisagée pour le compte d'un Bénéficiaire. Sous réserve des réglementations applicables, la Banque ne sera pas responsable du respect par le Client ou tout Bénéficiaire de toutes lois ou règles devant gouverner ou affecter leur conduite.

Si l'Agent est une institution financière régulée dans un pays qui n'a pas été désigné par la Task Force Action Financière de l'OCDE comme non-coopératif à l'égard des normes anti-blanchiment de l'OCDE, l'Agent déclare et garantit :

- qu'il a obtenu, enregistré et vérifié de façon autonome l'identité du Bénéficiaire et, le cas échéant, de tout bénéficiaire final qu'il représente ;
- qu'il a identifié les sources des fonds du Bénéficiaire et, le cas échéant, de tout bénéficiaire final qu'il représente ;
- qu'il s'est conformé à toute obligation légale d'information ou de compte-rendu liés à ses Clients ;
- qu'il est soumis à la supervision d'autorités locales de régulation appliquant des standards équivalents à ceux de la France ; et
- le cas échéant, qu'il est soumis à une législation équivalente à la Directive Européenne anti blanchiment.

L'Agent ne conclura des transactions pour le compte d'un Bénéficiaire que s'il existe à cette date des actifs suffisants au compte de ce Bénéficiaire et sous le contrôle de l'Agent pour remplir toutes les obligations du Bénéficiaire à la date de valeur de la Transaction, après prise en compte des autres transactions.

L'Agent fournira ses meilleurs efforts pour assister la Banque dans le bon déroulement du règlement livraison des Transactions conclues avec un Bénéficiaire par intermédiaire de l'Agent.
En cas de défaut d'un Bénéficiaire, ou de non-respect par lui de ses engagements envers la Banque, l'Agent s'engage à immédiatement :

- avertir la Banque de ce défaut ou non-respect,
- fournir à la Banque toute information relative à ce Bénéficiaire qu'elle pourra raisonnablement demander
- et prendre toute mesure en son pouvoir pour corriger cette défaillance et aider au bon dénouement des Transactions du Bénéficiaire concerné.

La Banque confirme, de la façon la plus claire, qu'elle n'effectuera dans une telle situation aucune demande de ce type sur les comptes d'autres Bénéficiaires non défaillants.

Vous en tant que distributeur

Vous devez nous avertir préalablement Si Vous, contrepartie elligible, souhaitez redistribuer des produits comprenant un instrument dérivé.

2. NOUS (OU "LA BANQUE") :

Raison sociale : BRED Banque Populaire

Adresse du siège social : 18 quai de la Rapée, 75604 Paris Cedex 12

N° identification TVA : FR09552091795

Code BIC : BREDFRPP

Juridiction : France

Autorité nationale de régulation : ACPR

Agreement n° : 10107

Legal Entity Identifier (LEI) : NICH5Q04ADUV9SN3Q390

GIIN : T1MDRF.00000.LE.250

Entreprise d'Investissement MiFID II : Oui

SI MIC : pas actuellement

Sous quel type déclarerons-nous les Transactions de gré à gré : « DEAL as Principal »

Recherche externe : entité hors champ d'application des restrictions MIFID II relatives aux incitations

Instructions de règlement livraison : disponibles dans le système ALERT sous l'acronyme BREDFR

Resolution

The Bank Recovery and Resolution Directive 2014/59/UE (or BRRD) sets out resolution tools and powers for BRRD Resolution Authorities in respect of BRRD Entities and when such tools and powers can be used.

The BRED also contains limitations on member states contributing public finances to absorb losses or recapitalise BRRD Entities.

BRED is a BRRD Entity. In deciding to deal with us, You confirm that You are aware that the use of such tools and powers and the limitations on use of public finances may affect BRRD Financial Instruments or liabilities or obligations owed by a BRRD Entity.

Deposit garantee scheme

BRED is member of the French Fonds de Garantie des Dépôts et de Résolution ("Deposit Guarantee Fund"), which protects clients' investments and related cash under the following conditions. In the event of default of BRED, an underlying customer may benefit from two protections provided by the Deposit Guarantee Fund: (i) a guarantee corresponding to the value of the securities deposited with BRED that become unavailable (up to €70,000 per underlying customer) and (ii) protection for the cash deposits held in the accounts (up to €100,000 with all deposits per underlying customer). The Deposit Guarantee Fund's intervention is subject to certain conditions, available, along with application rules, by Internet (http://www.garantiedesdepots.fr) or by contacting the Deposit Guarantee Fund at:

4 rue Halévy, 75009 Paris (phone: +331 5818 3808; fax: +331 5818 3800; e-mail: contact@garantiedesdepots.fr).

Most notably, financial entities are excluded from benefit of the scheme.

AML FT

In accordance with Order 2009-104 of 30 January 2009 and subsequent decrees transposing into French law the European Directive 2005/60/EC of 26 October 2006, known as the Third Directive relating to the prevention of money laundering and terrorist financing, BRED has put in place an appropriate organization suited to the company's structure, based on the following principles :

- Staff training,
- Knowledge of the counterparties and third parties with which the company has business relationships,
- Identification and analysis of unusual Transactions,
- Reporting of doubts and suspicions,
- Maintaining the audit trail and archiving.

In the context of its relations with You, BRED assumes that your company is subject to the same legislative and regulatory obligations relating to the prevention of money laundering and terrorist financing and that in this respect it :

- Performs anti-money laundering due diligence, in particular with regard to the identification and knowledge of its Clients;
- Has put in place a department dedicated to the prevention of money laundering and terrorist financing;
- Has drafted anti-money laundering and terrorist financing vigilance procedures and circulated these to its staff;
- Regularly organises training for its staff in these areas;
- Has introduced a «Know your Customer» procedure that is implemented whenever a new business relationship is entered into with a third party (counterparty, client, financial intermediary, contractor, investment advisor or business provider);
- Has appointed a correspondent and put in place a system for reporting suspicious Transactions to Tracfin (or an equivalent body under foreign law);
- Has a system of level 2 controls of atypical or unusual Transactions and of compliance with internal procedures.

CRS / FATCA

Due to Common Reporting Standard rules, Customers must report information through a systematic «self-certification» prior to their first deposit. This report must contain the name, address of tax residence(s) - in case of multiple tax residences - as well as the tax identification number(s) if they exist (for more information https://www.bred.fr/informations-reglementaires/echange-automatique-dinformations-eai).

Furthermore, such report must specify a status among those of the CRS regulation. If the non-financial entity is passive, in the sense of CRS «passive NFE», tax residence and identification numbers of the entity's effective beneficiary or beneficiaries must also be reported.

3. OUR SERVICES

BRED offers its Clients the following investment services:

Own account trading

With reference to article D.321 - 1 of the French Monetary and Financial Code, trading for one's own account is the activity of a provider of investment services who concludes Transactions on one or more financial instruments by committing its own capital.

In this context, Eligible counterparties are not due a Best Execution commitment.

Résolution

La Directive européenne 2014/59/UE sur la Résolution bancaire ("BRRD") met en place des outils de résolution et confie aux autorités chargées de cette résolution des pouvoirs à l'égard des Entités Soumises à cette Directive, en précisant quand ces outils et ces pouvoirs peuvent être utilisés.

Cette Directive limite la possibilité pour les Etats membres d'avoir recours aux finances publiques pour absorber des pertes ou recapitaliser les Entités Soumises.

La BRED Banque Populaire est une Entité Soumise à cette Directive. En traitant avec Nous, Vous confirmez que vous êtes informés que l'utilisation de ces outils ou de ces pouvoirs et la limitation du recours aux finances publiques peuvent affecter les instruments émis par une Entité Soumise, ses dettes ou ses obligations.

Garantie des dépôts

La Banque est membre du Fonds de garantie des dépôts et de résolution (« FGDR »), qui protège les sommes confiées par les clients sous les conditions suivantes. En cas de défaut de la Banque, un Client concerné peut bénéficier de deux protections fournies par le FGDR : (i) une garantie correspondant à la valeur des titres déposés à la Banque et devenus indisponibles (jusqu'à 70 000 euros par Client) et (ii) une protection pour les sommes déposées en compte à la Banque (jusqu'à 100 000 euros pour l'ensemble des dépôts d'un même Client). L'intervention du FGDR est soumise à certaines conditions consultables, ainsi que les autres règles de fonctionnement, sur internet (http://www.garantiedesdepots.fr) ou en contactant le FGDR :

4 rue Halévy, 75009 Paris (tél: +331 5818 3808; fax: +331 5818 3800 ; e-mail : contact@garantiedesdepots.fr).

En particulier, les organismes du secteur financier sont exclus du bénéfice de la garantie.

LAB FT

En accord avec l'Ordonnance 2009-104 du 30 janvier 2009 et les décrets qui ont suivi pour transposer dans la loi française la Directive européenne 2005/60/EC du 26 octobre 2006 connue comme troisième directive relative à la prévention du blanchiment et du financement du terrorisme, la Banque a mis en place une organisation appropriée, adaptée à la structure de l'entreprise, basée sur les principes suivants :

- Formation des équipes,
- Connaissance des contreparties et des tiers avec lesquels l'entreprise a des relations d'affaires,
- Identification et l'analyse du personnel des Transactions inhabituelles,
- Déclaration des doutes et des soupçons,
- Maintien d'une piste d'audit et archivage.

Dans le cadre de ses relations avec vous, la Banque prend en compte que votre entreprise est soumise aux mêmes obligations législatives et réglementaires relatives à la prévention du blanchiment de capitaux et du financement du terrorisme et que dans ce cadre elle :

- effectue les diligences anti-blanchiment raisonnables, en particulier en ce qui concerne l'identification et la connaissance de ses Clients ;
- a mis en place un département dédié à la prévention du blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme ;
- a rédigé des procédures de vigilance contre le blanchiment d'argent et financement du terrorisme et l'a distribué à ses employés ;
- organise régulièrement des formations pour son personnel dans ces domaines ;
- a mis en place une procédure de « Connaissance du Client » qui est mise en œuvre chaque fois qu'une nouvelle relation d'affaires est initiée avec un tiers (contrepartie, client, intermédiaire financier, fournisseur, conseiller en placement ou apporteur) ;
- a nommé un correspondant et mis en place un système de notification des Transactions suspectes à Tracfin (ou un organisme équivalent dans une législation étrangère) ;
- a un système de contrôle de niveau 2 des opérations atypiques ou insolites et du respect des procédures internes.

EAI / FATCA

Dans le cadre de l'échange automatique d'information fiscale, le Client doit fournir avant toute première opération de dépôt un **formulaire d'auto-certification** (pour plus d'information : https://www.bred.fr/informations-reglementaires/echange-automatique-dinformations-eai).

Cette déclaration doit indiquer le nom, l'adresse de ou des résidences fiscales (en cas de multiples résidences fiscales), le ou les numéros nationaux d'identifiant fiscal s'il(s) existe(nt) et préciser votre statut parmi ceux prévus par la règlementation CRS. Si votre statut est entité non financière passive au sens du CRS (« ENF passive »), la résidence et les identifiants fiscaux du ou des bénéficiaire(s) effectif(s) de l'entité devront également être déclarés.

3. NOS SERVICES

La Banque fournit à ses Clients les services d'investissement suivants :

Négociation pour Compte Propre

Au sens de l'article D.321-1 du code monétaire et financier, exerce une activité de négociation pour compte propre le prestataire de services d'investissement qui conclut des Transactions portant sur un ou plusieurs instruments financiers en engageant ses propres capitaux.

Les contreparties éligibles ne bénéficient pas, pour ce service, d'une procédure de meilleure exécution.

Underwriting

With reference to the same article D.321 - 1 of the French monetary and financial code, underwriting is the activity of a provider of investment services that subscribes or acquires - directly from the issuer or a dealer- financial instruments, with a view to proceed with their sale.

Compensation possibly applicable beyond the purchase price of the title is determined by mutual agreement between the Parties prior to the provision of the service concerned for a given financial Instrument.

Advice

It is BRED's policy not to provide investment advice without documenting this service in the form of a written proposal communicated to the Client before the conclusion of any resulting Transaction.

Advice on investments (i) is a service we provide on a **non- independent** basis, (ii) is based on a non-exhaustive analysis of different types of Financial Instruments and does not guarantee that the investment objectives of the client can be met in an appropriate way.

Unless BRED specifically agrees otherwise in writing with the Client, the Client hereby acknowledges (i) that the provision of advice is incidental to the Client's dealing relationship with BRED and provided solely to enable the Client to make its own investment decision; (ii) that the information provided to other clients may be different from advice given to the Client due to individual analysis of fundamental and technical factors by different personnel and (iii) that such information may not be consistent with BRED's proprietary investments. BRED will not provide any tax, legal or accounting advice and shall not at any time be deemed to be under any duty to provide tax, legal or accounting advice.

Other services

BRED releases no independent research.

In disseminating, according to a common market practice, lists of opportunities available on the primary or secondary markets, or term sheets outlining the characteristics of an existing market product, it does not intend to provide a purchase recommendation.

The Client should not interpret the dissemination of such information as personal advice on the merit or the suitability of a possible Transaction.

For the avoidance of doubt, this would include Bloomberg and email distribution lists, portal access (bondhub or proprietary) as well as written postal research.

Subject to Applicable Regulations, there are no restrictions on the types of other instruments or markets in which BRED may deal. Terms regulating services not contemplated in these Terms of Business would be presented to the Client beforehand.

4. NEGOTIATION

OTC

Except when meeting one of its Clients as a counterparty on a multilateral trading facility (MTF), BRED's dealing room **will always deal over the counter (OTC) and for own-account** with its Clients, with their prior consent. The customer is informed that, although OTC may give the advantage of a better price performance and a faster execution, additional risks may be incurred since:

- Transactions will not be subject to the set of rules of electronic trading platforms that ensure fair and orderly orders;
- Transactions will receive no additional liquidity, in addition to published liquidity, for example the hidden limit orders that may be available on trading platforms;
- operations will not benefit from the real-time additional pre and post-trade transparency of trading platforms concerning prices and liquidity, but only from the information BRED sends to UNAVISTA/TRADEWEB (throught the « Approved Publication Arrangement » (APA) mechanism) for publication as required by the applicable Transparency regulation; and
- a settlement risk may be incurred, as the Transactions will be exposed to counterparty risk and will not be covered by the relevant settlement and compensation rules of the trading platform and of the relative clearing house

Quotes

When we provide quotes acting as Principal, other than in a capacity as a Systematic Internaliser, we may, subject to applicable regulation:

- decide the Transaction size or sizes of such quotes;
- update or withdraw such quotes at any time;
- answer a request at a price different from such quotes, in respect of Transactions where execution in several securities is part of one Transaction or in respect of orders that are subject to conditions other than market price;
- when we receive a request for a size bigger than our quotation size, decide to execute that part of the order which exceeds our quotation size at the quoted price, or at a different price;
- when we provide such quotes in different sizes and receive a request between those sizes, offer to execute the request at one of the quoted prices, or at a different price;
- limit both the number of Transactions that we undertake to enter into with a Client pursuant to any quote and the total number of Transactions that we accept.

Prise Ferme

Au sens de l'article D.321-1 du code monétaire et financier, exerce une activité de prise ferme le prestataire de services d'investissement qui souscrit ou acquiert directement auprès de l'émetteur ou du cédant des instruments financiers, en vue de procéder à leur vente.

La rémunération éventuellement applicable au-delà du prix d'achat du titre est déterminée d'un commun accord entre les Parties préalablement à la fourniture du service concerné pour un Instrument Financier donné.

Conseil en Investissement

La Banque a pour politique de ne pas fournir le service de Conseil en Investissement sans le matérialiser par une proposition écrite de la Banque communiquée au Client avant la conclusion des Transactions liées.

Le service de Conseil (i) est fourni de manière **non indépendante**, (ii) repose sur un éventail restreint d'instruments financiers ne garantissant pas que les objectifs d'investissement du client puissent être atteints de manière appropriée.

En l'absence d'autre accord écrit préalable avec la BRED, le Client accepte par les présentes (i) que la prestation de conseils est accessoire par rapport à la relation de négociation entre le Client et la Banque et fournie uniquement pour permettre au Client de prendre sa propre décision d'investissement ; (ii) que l'information fournie aux autres clients peut être différente du conseil fourni au Client suite à une analyse individuelle des facteurs fondamentaux et techniques par différentes personnes et (iii) que ces informations ne sont peut-être pas compatibles avec les propres choix d'investissements de la Banque. La Banque ne fournira pas de conseils en matière fiscale, juridique ou comptable et ne peut à aucun moment être réputée tenue d'en fournir.

Autres services

La BANQUE ne diffuse pas de recherche indépendante.

En diffusant, selon une pratique de marché courante, des listes d'opportunités disponibles sur les marchés primaires ou secondaires, ou des term sheets décrivant les termes d'un produit de marché existant, elle n'entend pas fournir de recommandation d'achat. Le Client ne doit pas présumer que cette diffusion constitue un conseil personnalisé sur le mérite ou l'adéquation d'une éventuelle Transaction.

Ces remarques incluent explicitement tous envois via Bloomberg ou par listes de distribution d'e-mails, tout portail d'accès (hub ou propriétaire) ainsi que toute recherche transmise par voie postale.

Sous réserve des règlementations applicables, il n'y a aucune restriction sur les autres types de marchés ou instruments dans lesquels BRED peut intervenir. Notre Politique applicable aux services non décrits ici serait présentée au Client au préalable.

4. NÉGOCIATION

Gré à gré

Sauf lorsqu'elle a un de ses Clients comme contrepartie sur un Système multilatéral de négociation (MTF), la salle des marchés de la Banque négocie **toujours de gré à gré et pour compte-propre** face à ses Clients, avec leur consentement préalable. Le Client est informé que, bien que cela puisse conférer l'avantage de bénéficier d'un meilleur prix d'exécution et d'une exécution plus rapide, des risques additionnels peuvent être encourus car :

- les Transactions ne seront pas soumises aux règles des Plateformes de négociation, règles qui permettent d'assurer un traitement juste et ordonné des ordres ;
- les Transactions ne pourront bénéficier d'une quelconque liquidité additionnelle, outre la liquidité publiée, par exemple les ordres limités masqués susceptibles d'être disponibles sur les Plateformes de négociation ;
- les exécutions ne pourront bénéficier de la transparence additionnelle -pré et post-négociation concernant les prix et la liquidité- fournie en temps réel par les Plateformes de négociation, mais seulement de celles que transmet la BRED à UNAVISTA/TRADEWEB pour publication (via le dispositif «Approved Publication Arrangement » (APA)), conformément à ses obligations réglementaires de transparence ; et
- un risque de règlement peut être encouru, étant donné que les Transactions seront exposées au risque de contrepartie et ne seront pas couvertes par les règles pertinentes en matière de règlement et de compensation de la Plateforme de négociation et de la Chambre de compensation associée.

Cotations

Lorsque nous cotons des prix en nous proposant comme contrepartie à un titre autre qu'Internalisateur Systématique, nous pouvons, sous réserve des règlementations en vigueur :

- décider de la taille de ces cotations ou des Transactions que nous acceptons;
- mettre à jour ou retirer ces cotations à tout moment ;
- exécuter des ordres à un prix différent de ces cotations, pour des Transactions qui groupent l'exécution de plusieurs valeurs mobilières ou qui sont soumises à des conditions autres que le prix de marché ;
- lorsque nous recevons une demande sur une taille plus grande que celle cotée, décider d'exécuter cette partie de l'ordre qui dépasse la taille cotée au prix indiqué, ou à un prix différent ;
- lorsque nous fournissons ces cotations dans différentes tailles et recevons une demande comprise entre les tailles cotées, nous pouvons décider d'exécuter la demande à l'un des prix cotés ou à un prix différent ;
- limiter à la fois le nombre de Transactions que nous nous engageons à conclure avec un Client suite à toute cotation et le nombre total de Transactions que nous acceptons.

Suitability report

When we shall give You investment advice, You will receive from Us during the negotiation of the Transaction a Suitability Report. It will be your responsibility to check its contents since the Transaction that will follow will be valid confirmation of your acceptance of the information pertaining to You.

If BRED advises the Client that its proposed course of action is not suitable for the Client but the Client nevertheless wishes to proceed with the Transaction, BRED will inform the Client at that time that it will only accept the Client's order on an execution-only basis.

BRED must provide its Clients with appropriate guidance on and warnings of the risks associated with Transactions that it may recommend to the Client or execute on its behalf. It assumes that Professional clients understand the nature of the risks associated with financial instruments.

Communication

Except in the case of specific agreement, exchanges between our traders may be conducted by all means generally accepted in our markets (written, electronic, telephone).

We do not accept trade requests sent via fax. Any order or trade request sent to us by electronic messaging will be considered to be received by us when a BRED representative verifies the order or trade request details with You by phone or otherwise affirmatively acknowledges receipt of the order or trade request.

Conservation

We record telephone calls and electronic communications between our traders and yours as regulation requires us to, and we agree that You do the same. This can be done without the use of a warning tone. We expect You to use reasonable endeavor to notify relevant staff and procure their consent to their conversations being recorded. A copy of such recordings and communications will be available on reasonable request for a period of up to seven years.

Our records, unless shown to be wrong, will be evidence of the Client's dealings with Us in connection with our services. The Client will not object to the admission of our records as evidence in any legal proceedings because such records are not originals, are not in writing or are documents produced by a computer.

Appeals

Appeals must reach the Bank no later than 48 hours after reception of a confirmation by the customer. The absence of a challenge within this period will mean agreement on the terms of the Confirmation.

The Client would bear full responsibility for any damage accruing to Us by virtue of the Client's lack of diligence in making the challenge.

5. RELIANCE

Best execution is owed to our Clients (but not to Eligible Counterparties), who are legitimately relying upon BRED to act on their behalf and to protect their interests in relation to the pricing and other elements of the Transaction.

Examples of Legitimate Reliance

Circumstances in which a Client is more likely to place legitimate reliance on BRED include but are not limited to:

- Where BRED is given large discretion on how and when to execute the Client's order;
- Where BRED elects to find the opposite side of the Client's trades on a riskless principal basis and therefore declines to execute on a risk basis; and/or
- Other circumstances where the Client has a lack of choice over where to execute a Transaction, due to the complexity or nature of the order and therefore the Client is unable to seek alternative quotes.

Examples of Not Placing Legitimate Reliance

Circumstances in which a Client is less likely to place legitimate reliance on BRED may include (but are not limited to):

- if the Client initiates a Transaction BRED will interpret this to mean that the Client is less likely to place reliance on BRED. When, as part of its general business, disseminating information on primary or secondary market available instruments or makes public a market commentary, these will not be deemed to initiate the Transaction.

RFQs may also be taken with an indicative price from the Client; in this situation the Client will be called back at the point BRED is able to trade at the indicated price and the decision to proceed or not on the basis of that price will be the Client's.

- where pricing information is transparent and the Client has access to such information, the Client will be deemed to be less likely to place legitimate reliance on BRED.
- where the market practice for a particular asset class or product suggests that the Client has ready access to various providers who provide quotes and the Client has an ability to "shop around" to obtain the best price, it will be viewed as the Client is less likely to place legitimate reliance on BRED. Generally, **this is how BRED will consider executing a majority of Professional Client Transactions.**
- previous agreements with the Client, including this document, do not indicate or suggest an understanding has been reached that the Client will place a legitimate reliance on BRED; eg Fixed Price Orders, where the Client should have no expectation to receive price improvement beyond the original price specified by the Client in the Order.

Rapport d'adéquation

Lorsque Nous Vous fournirons un conseil en investissement, Vous recevrez pendant la négociation d'une Transaction un rapport d'adéquation. Il Vous appartiendra d'en vérifier le contenu et la Transaction qui s'en suivra vaudra confirmation de Votre part des éléments Vous concernant.

Si la Banque informe le Client que le programme qu'il a l'intention d'exécuter ne convient pas à ce Client, mais que le Client souhaite néanmoins procéder à la Transaction, la Banque informera le Client à ce moment qu'elle n'acceptera d'exécuter la Transaction que sur un mode d'exécution simple, hors de toute prestation de conseil.

La Banque doit à ses Clients des informations et mises en garde appropriées sur les risques associés aux Transactions qu'elle peut recommander au Client ou exécuter en son nom. Elle assume que ses Clients Professionnels comprennent la nature des risques liés aux instruments financiers.

Communications

Sauf accord particulier, des échanges entre nos négociateurs peuvent intervenir par tous les moyens (écrits, électroniques, téléphoniques) généralement admis sur nos marchés.

Nous n'acceptons pas de demandes par télécopieur. Toute demande envoyée par messagerie électronique sera réputée être reçue par nous après qu'un représentant de la BRED ait vérifié ses détails avec Vous par téléphone ou accusé activement réception de votre demande par tout autre moyen.

Conservation

Nous enregistrons systématiquement, sans utiliser une tonalité d'avertissement, les négociations électroniques ou téléphoniques de vos négociateurs avec

la Banque comme la réglementation le demande et acceptons que Vous le fassiez également. Il Vous appartient de veiller à suffisamment aviser les membres de votre personnel concernés afin d'obtenir leur consentement à ces enregistrements. Une copie de ces enregistrements sera disponible sur demande raisonnable pendant une période de sept ans.

Nos enregistrements feront foi, sauf preuve contraire, des relations du Client avec nous dans le cadre de nos services. Y compris dans toute procédure judiciaire alors que ces enregistrements ne sont pas des originaux, ne sont pas des écrits ou sont des documents produits par un ordinateur.

Contestations

Les contestations doivent parvenir à la Banque au plus tard 48 heures après réception de la Confirmation par le Client. Le défaut de contestation dans ce délai est réputé valoir accord sur les termes de la Confirmation. Le Client supportera le préjudice que pourra causer à la Banque son absence de diligence à faire valoir une contestation.

5. PROTECTION DES INTÉRÊTS DES CLIENTS

La Meilleure exécution est due aux Clients (pas aux Contreparties Eligibles) qui s'en remettent légitimement à la Banque pour agir en leur nom et protéger leurs intérêts lors de la fixation du prix ou d'éléments de la Transaction.

Exemples

Les circonstances dans lesquelles un Client est plus susceptible de s'en remettre légitimement à la Banque incluent mais ne se limitent pas aux cas où :

- la Banque reçoit un grand pouvoir discrétionnaire sur la façon et le moment d'exécuter la transaction ;
- la Banque choisit de trouver dans le marché l'intérêt opposé de celui du Client avant de traiter en tant que contrepartie couverte et refuse donc d'exécuter une Transaction en s'exposant à des risques ;
- et/ou autres circonstances où le Client manque de choix sur le lieu où exécuter une Transaction en raison de sa complexité ou sa nature, et ne peut donc pas chercher d'autres cotations.

Contre-exemples

Les circonstances moins susceptibles d'entrainer une dépendance légitime envers la Banque peuvent inclure (mais ne sont pas limitées à) :

- Si le Client initie une Transaction, la Banque considérera que le Client est moins susceptible de s'en remettre à elle.

Lorsque la Banque, dans le cadre de son activité générale, diffuse une information sur des instruments disponibles sur le marché primaire ou secondaire ou rend public un commentaire de marché, elle n'est pas pour autant réputée initier une Transaction.

Des demandes de Clients mentionnant un prix indicatif peuvent également être reçues et, dans ce cas, le Client sera rappelé lorsque la Banque est en mesure de traiter au prix indiqué ; la décision de procéder sur la base de ce prix reviendra alors au Client.

- S'il existe des informations transparentes sur le prix et que le Client y a accès, il sera considéré moins probable que le Client se trouve en situation de dépendance légitime envers la Banque.
- Si la pratique de marché pour un produit ou une classe d'actifs donnée laisse penser que le Client a accès à divers fournisseurs de cotations et a une capacité à en « faire le tour » pour obtenir le meilleur prix, on considèrera moins probable qu'il se trouve en situation de dépendance légitime envers la Banque. **C'est de cette façon que la Banque entend exécuter une majorité de ses Transactions avec ses Clients Professionnels.**
- Si les accords précédents avec le Client, y compris le présent document, n'indiquent ni ne suggèrent pas qu'une dépendance légitime envers la Banque a été convenue ; par exemple, demandes à prix fixé, où le Client ne devrait avoir aucun espoir d'amélioration au- delà du prix initial spécifié par le Client.

6. BEST EXECUTION

If You have been classified as an Eligible Counterparty, BRED has no obligation of Best Execution but it has an obligation to act in an honest, fair and professional manner and to best serve the interests of its Clients.

We have established and implemented policies aiming to obtain the best possible results for Client Transactions. BRED is not required to guarantee that it will always be able to provide the best possible execution of every Transaction.

BRED conducts its principal Transactions with You as an arm's length counterparty and does not owe the Client any fiduciary responsibilities.

BRED fulfils its duty of Best Execution taking mainly into account the following factors : adequacy to demand (and, if in a context of Advice, suitability given the Client's own situation), size, likelihood and speed of execution, price and costs, market impact.

The relative importance of these best execution factors will take into account the nature of the Client, the markets and the products concerned. For example:

- for transactions in illiquid securities, likelihood of complete execution and market impact for further Transactions may be of the essence;
- price can influence the likelihood BRED will be able to complete the Client order;
- specific sizes often affect the price of execution.

Our prioritized list of execution factors, subject to any specific instructions, is as follows:

Business line	Execution venue	Liquid market	Illiquid market	unwind
Fixed income cash instruments	BRED	1 price 2 size 3 speed 4 likelihood of execution 5 mkt impact 6 Costs 7 others	1 likelihood of execution 2 size 3 price 4 mkt impact 5 speed 6 costs 7 others	1 likelihood of execution 2 size 3 mkt impact 4 price 5 speed 6 costs 7 others
OTC derivatives		1 price 2 mkt impact 3 size 4 costs 5 speed 6 others	1 suitability 2 price 3 size 4 likelihood of execution 5 costs 6 others	1 likelihood of execution 2 price 3 size 4 speed 5 costs 6 others
Others		tbc		

Fixed income liquid instruments are typically traded based on quotes published electronically by brokers/ dealers (including on MTFs and OTFs) or on a request for quote basis, with Clients deciding whether or not to accept the price quoted.

For the most part we expect Professional Clients to initiate requests for quotes and to 'shop around' for competing quotes, as is the market practice in such products, having access to several prices for the instruments in question. Often in such cases BRED will not be acting on behalf of Clients and Best Execution is therefore typically not owed to the Client regard of the price of the Transaction.

However, **when dealing in illiquid markets** where products trade infrequently or where there may be little or no price transparency available to either BRED or our Clients, we accept that the Client, unless contacting several brokers for the same service, is more likely to be placing reliance on BRED and therefore a general duty of Best Execution will apply.

BRED will seek to derive what it considers to be a fair market price from Instruments with comparable characteristics, for instance in terms of maturity, creditworthiness, and type of issuer. BRED will also consider the last traded price where available. BRED will apply what it considers to be a reasonable and fair spread to such price to compensate BRED for incurred costs. In such markets, although price remains a key factor, the likelihood of execution, the possibility of full completion and market impact will usually be the most prominent execution factors.

BRED is required to demonstrate upon request, that it has executed all Transactions with Clients in accordance with its Policy. If You require further information as to how BRED has executed any of your Transactions, You should contact your BRED relationship manager.

If after discussions with your relationship manager, You are not satisfied with the information provided to You or the quality of execution, You may raise the matter with BRED's Compliance department, by contacting our Service Relations Clientèle. All complaints will be resolved in accordance with BRED's internal procedures for dealing with Client complaints.

6. MEILLEURE EXÉCUTION

Si vous êtes classé Contrepartie Eligible, la Banque n'a pas d'obligation de Meilleure Exécution mais elle a l'obligation d'agir d'une manière honnête, équitable et professionnelle et de servir au mieux les intérêts de ses Clients.

Nous avons mis en place des procédures qui visent à obtenir les meilleurs résultats possibles pour nos Clients. La Banque n'a toutefois pas l'obligation de garantir d'obtenir la meilleure exécution possible de chaque Transaction.

La Banque n'agit pas en mandataire du Client mais conclut ces Transactions comme Contrepartie autonome.

La BANQUE s'acquitte de son obligation de Meilleure Exécution en tenant compte principalement des facteurs suivants : adéquation à la demande (et, en cas de conseil, à la situation personnelle du Client), taille, probabilité et rapidité d'exécution, prix et coûts, impact de marché.

L'importance relative de ces facteurs de meilleure exécution tient compte de la nature du Client, des marchés et des produits concernés. Par exemple :

- pour des Transactions sur des titres non-liquides, la probabilité d'exécution et l'impact de marché éventuel sur des transactions ultérieures peuvent être essentiels ;
- le prix peut influencer la probabilité que la Banque soit capable de répondre complètement à la demande du Client ;
- des tailles spéciales affectent souvent le prix d'exécution.

Sous réserve d'instructions spéciales du Client, notre liste priorisée de facteurs d'exécution est la suivante :

Ligne de métier	Lieu d'exécution	Marchés liquides	Marchés non liquides	Débouclement
Titres de dette	BRED	1 prix 2 taille 3 rapidité 4 probabilité d'exécution 5 impact de marché 6 coûts 7 autres	1 probabilité d'exécution 2 taille 3 prix 4 impact de marché 5 rapidité 6 coûts 7 autres	1 probabilité d'exécution 2 taille 3 impact de marché 4 prix 5 rapidité 6 coûts 7 autres
Dérivés de gré à gré		1 prix 2 impact de marché 3 taille 4 coûts 5 rapidité 6 autres	1 adéquation 2 prix 3 taille 4 probabilité d'exécution 5 coûts 6 autres	1 probabilité d'exécution 2 prix 3 taille 4 rapidité 5 coûts 6 autres
Autres		À confirmer		

Les **instruments liquides à revenu fixe** sont généralement traités en relation à des cotations publiées par voie électronique par les intermédiaires (y compris sur MTF et OTF) ou sur une base de demandes de prix (« RFQ ») qu'il revient au Client d'accepter ou non.

Nous estimons que nos Clients Professionnels sont la plupart du temps à l'initiative de demandes de prix pour « faire un tour de marché » et comparer les cotations reçues, selon la pratique de marché courante sur ces produits, ayant ainsi accès à plusieurs prix pour l'instrument concerné. Dans ces cas, on retiendra souvent qu'au regard du prix proposé pour la Transaction le Client ne s'en remet pas à la Banque qui n'a donc pas à cet égard d'obligation générale de Meilleure Exécution.

Toutefois, **lorsqu'il s'agit de marchés peu liquides** où les instruments traitent peu fréquemment ou avec une transparence de prix faible pour la Banque ou son Client, nous retiendrons que le Client, sauf s'il interroge plusieurs contreparties pour ce service, est plus susceptible de s'en remettre légitimement à la Banque pour agir et, par conséquent, une obligation de Meilleure Exécution s'appliquera.

La Banque s'efforcera de tirer ce qu'elle considère le juste prix de marché d'Instruments présentant les mêmes caractéristiques, par exemple en termes de maturité, de solvabilité ou de type d'émetteur. Elle prendra également en compte le cas échéant le dernier prix échangé. Elle appliquera ce qu'elle considère comme un écart raisonnable et équitable à ce prix pour compenser les dépenses qu'elle a engagées. Dans ces marchés, bien que le prix demeure un facteur clé, la probabilité d'exécution et d'achèvement et la possibilité d'impact de marché seront habituellement les facteurs principaux de l'exécution.

La Banque est tenue de montrer sur demande qu'elle exécute conformément à sa Politique toutes ses Transactions avec des Clients. Vos contacts habituels vous fourniront sur demande plus de détail sur le mode d'exécution d'une de vos Transactions. Si après discussion avec eux, vous n'êtes pas satisfait des informations reçues ou de la qualité d'exécution, vous pouvez saisir le Service Relations Clientèle de la Banque. Toutes les plaintes seront traitées conformément à nos procédures internes de traitement des réclamations.

BRED draws clients' attention to the fact that when they provide specific instructions, it may, with respect to elements covered by these specific instructions, be unable to take the measures provided for and applied within the framework of the policy to achieve the best possible outcome for the execution of these orders. Nevertheless, BRED will fulfill its general obligation to act honestly, fairly, and professionally, in the interest of clients and in compliance with market integrity. The policy will apply subsidiarily for aspects of execution not covered by the client's specific instructions.

7. COSTS AND CHARGES

Our principles state that prices offered should be fair and reasonable.

In dealing with its customers, BRED will generally provide an **'all-in' price**; this is because clients will not incur ancillary or ongoing costs in their dealing with BRED. The 'all-in' price includes transaction costs, which make up what is commonly known as a spread or "mark-up".

BRED will normally expect to earn an acceptable market spread when executing a Transaction with a Client. The spread is added to the price at which BRED was or may be able to source the Financial Instruments in the market, or the price at which BRED can otherwise deal with its market counterparts.

The spread applied is intended to compensate BRED for several services, risk and cost considerations which BRED incurs, or is likely to incur, as a result of agreeing to transact with its Clients.

BRED may impose a mark-up or spread where it may buy a financial instrument and where it may sell the same instrument. Traders will use their discretion in assessing the bid-offer spread taken by la BRED on such trades and whether there is scope to improve the price for the Client. BRED will ensure that mark-ups and spreads, if charged where Best Execution is owed, are reasonable and not excessive.

The decision to add a spread, including the size of the spread, is determined by a number of factors including, but not limited to, the size of the Transaction, liquidity, market conditions, funding costs, clearing and settlement fees, broker and platform fees, market risk, credit and counterparty risks, operational risk, the level of service provided to the Client, a Client's past trading activity with BRED, as well as the expectation that a Client will buy or sell, including the timeframe in which this might occur.

The application of the spread is at BRED's discretion and may mean that BRED will offer a different price to different customers for the same Financial Instrument. The size of the spread will therefore vary according to the unique circumstances of a particular Transaction. In any event, BRED has processes in place to monitor the level of spread applied, and will ensure that the level of the spread is appropriate and fair.

Before every Transaction following an investment advice given to a Retail customer, BRED will send the Client a Key Information Document summing up the prospected Transaction and the relative Costs and Charges.

Professional clients can refer to the Key Reference Documents available on our site e-salledesmarches.com.

FEE SCHEDULE

(NEXT PAGE)

(*) G10 Currencies: EUR, USD, AUD, CAD, JPY, NZD, NOK, GBP, SEK, CHF
(**) non-G10 Currencies

.../...

La BRED attire l'attention des clients sur le fait que lorsqu'ils lui transmettent des instructions spécifiques, elle risque, en ce qui concerne les éléments couverts par ces instructions spécifiques, de ne pas pouvoir prendre les mesures prévues et appliquées dans le cadre de la politique en vue d'obtenir le meilleur résultat possible pour l'exécution de ces ordres. Néanmoins, la BRED satisfera à son obligation générale d'agir de manière honnête, loyale et professionnelle, dans l'intérêt des clients et dans le respect de l'intégrité des marchés. La politique s'appliquera subsidiairement pour les aspects de l'exécution non couverts par les instructions spécifiques du client.

7. COÛTS ET CHARGES

Nos principes sont que les prix offerts soient justes et raisonnables.

En traitant avec ses Clients, la Banque annoncera généralement un **prix « tout compris »** ; ceci parce que les Clients n'encourront pas de coûts annexes ou récurrents du fait de leurs Transactions avec la Banque. Le prix « tout compris » comprend des coûts de transaction, communément appelés marge ou spread.

La banque souhaitera normalement gagner une marge de marché normale à l'occasion de toute Transaction effectuée face à un Client. Le spread est ajouté au prix auquel la Banque s'est procuré l'instrument concerné dans le marché, ou pourrait se le procurer en traitant avec ses contreparties de marché.

La marge appliquée est destinée à indemniser la Banque pour un certain nombre de services, risques et autres coûts que la Banque encourt en acceptant cette Transaction.

La Banque peut interposer une différence de prix lorsqu'elle achète ou vend le même instrument. Nos opérateurs utiliseront leur appréciation discrétionnaire dans la détermination d'une fourchette de prix d'achat et de vente et dans la possibilité d'améliorer le cas échéant le prix proposé au Client. La Banque s'assure que la marge interposée lorsque la Meilleure Exécution est due soit raisonnable et pas excessive.

La décision d'ajouter un spread et son montant sont déterminés par un certain nombre de facteurs, y compris, sans limitation : la taille de la Transaction, la liquidité, les conditions de marché, les coûts de financement, les frais de compensation et de règlement, de courtage et de plate-forme, les risques de marché, de crédit et de contrepartie, le risque opérationnel, le niveau de service fourni au Client, les transactions passées de ce Client avec la Banque, ainsi que l'attente qu'un Client veuille acheter ou vendre, y compris les périodes et délais dans lesquels cela peut se produire.

L'ajout d'un spread est à la discrétion de la BRED et peut signifier que la BRED offrira un prix différent à divers Clients pour le même instrument. La taille du spread peut donc varier selon les circonstances particulières de chaque Transaction. La Banque a mis en place des procédures internes pour s'assurer que le niveau de ce spread soit approprié et juste.

Avant chaque Transaction faisant suite à un Conseil en Investissement donné à un Client Non Professionnel, la Banque lui envoie un Document Clé d'Information décrivant la Transaction envisagée et les Coûts et Charges qui lui sont associés.

Les clients Professionnels peuvent consulter les Documents Clés de Référence disponibles sur notre site e-salledesmarches.com.

GRILLE DES FRAIS

(PAGE SUIVANTE)

(*) Devises du G10 : Euro (EUR), Dollar américain (USD), Dollar australien (AUD), Dollar canadien (CAD), Yen japonais (JPY), Dollar néozélandais (NZD), Couronne norvégienne (NOK), Livre sterling (GBP), Couronne suédoise (SEK), Franc suisse (CHF)
(**) Toute autre devise non G10

.../...

Please find below the fee schedule. In addition to the fees indicated in the schedule, an additional amount of up to 500 euros per transaction will be included to cover the internal processing cost.

TYPE OF PRODUCTS	PRODUCTS	Cost (running)	Cost (running)	For example, for 10,000 Euros invested excluding minimum of 500€	For example, for 10,000 Euros invested
Interest rates	Derivative products (interest rates swaps, Cross-Currency Swaps)	1.00%	The interest rate differential between the offered price and the market price will be less than or equal to 1% per year.	1 Yr Swap: max. 100 EUR	1 Yr Swap: max. 600 EUR
	Options (Cap/Floor, Swaption, IR options)				
Forex and forex derivatives (*)	Non-optional instruments (FX Swaps, Forward Exchange)	2.50%	Applies to the nominal amount covered per year.	1 Yr Forward rate: max. 250 EUR	1 Yr Forward rate: max. 750 EUR
	Optional instruments (FX Options, Accumulators)				
	Exotic currencies (**)	7.00%		1 Yr Forward rate: max. 700 EUR	1 Yr Forward rate: max. 1200 EUR
Bonds	Bonds GOV < 5-Year Maturity	0.50%	Applies to the nominal amount executed per year.	2 Yr Govt Bonds: max. 100 EUR	2 Yr Govt Bonds: max. 600 EUR
	Bonds GOV > 5 -Year Maturity	0.50%		10 Yr Govt Bonds: max. 500 EUR	10 Yr Govt Bonds: max. 1000 EUR
	Bonds Credit IG < 5 -Year Maturity	0.50%		2 Yr IG Bonds: max. 100 EUR	2 Yr IG Bonds : max. 600 EUR
	Bonds Credit IG > 5 -Year Maturity	0.50%		10 Yr IG Bonds: max. 500 EUR	10 Yr IG Bonds : max. 1000 EUR
	Bonds Credit HY < 5 -Year Maturity	1.00%		2 Yr HY Bonds: max. 200 EUR	2 Yr HY Bonds : max. 700 EUR
	Bonds Credit HY > 5 -Year Maturity	1.00%		10 Yr HY Bonds: max. 1000 EUR	10 Yr HY Bonds : max. 1500 EUR
	Non-rated Bonds < 5 -Year Maturity	1.00%		2 Yr NR Bonds: max. 200 EUR	2 Yr NR Bonds : max. 700 EUR
	Non-rated Bonds > 5 -Year Maturity	1.00%		10 Yr NR Bonds: max. 1000 EUR	10 Yr NR Bonds : max. 1500 EUR
Money Market Product	Short-Term Negociable Debt Securities (ECP, NCP)	0.40%	Applies to the nominal amount executed per year.	1 Yr: max. 40 EUR	1 Yr: max. 540 EUR
Collateralized financing	Repurchase Agreement - Bond Repo	5,00%	Applies to the nominal amount executed per year.	1 Yr GC: max. 500 EUR	1 Yr GC: max. 1000 EUR
	Security Lending				
Commodities	Derivative products	5.00%	Applies to the nominal amount covered per year.	1 Yr Forward sale: max. 500 EUR	1 Yr Forward sale: max. 1000 EUR
	Options			2 Yr Forward sale: max. 1000 EUR	2 Yr Forward sale: max. 1500 EUR

Where BRED and the Client have separately agreed to fees, commissions or charges for a particular product or service, such agreement will constitute disclosure of the applicable costs and charges for such product or service, and BRED will not provide the Client any further ex-ante disclosure of the costs and charges for such product or service.

Vous trouverez ci-dessous la grille des frais, à ces frais indiqués dans la grille un montant complémentaire de 500 euros maximum par transaction sera intégré pour couvrir le coût interne de traitement.

CATÉGORIE DE PRODUITS	INSTRUMENTS FINANCIERS	Coût maximum (%) hors minimum de 500 €	Explications	Exemple de coût maximum pour 10 000 EUR hors minimum de 500 €	Exemple de coût maximum pour 10 000 EUR
Taux	Instruments non optionnels (Swaps de Taux, Cross-Currency Swaps)	1,00 %	Le différentiel de taux entre le prix proposé et le prix de marché sera inférieur ou égal à 1% par an.	Swap 1 an : coût max. 100 EUR	Swap 1 an : coût max. 600 EUR
	Instruments optionnels (Caps/Floors, Swaptions)				
Change (*)	Instruments non optionnels (Swaps de Change, Change à Terme)	2,50 %	S'applique au nominal couvert par an.	Change à terme 1 an : coût max. 250 EUR	Change à terme 1 an : coût max. 750 EUR
	Instruments optionnels (Options de Change, Accumulateurs)				
	Change et instruments sur des devises exotiques (**)	7,00 %		Change à terme 1 an : coût max. 700 EUR	Change à terme 1 an : coût max. 1200 EUR
Obligations	Obligations d'Etat < 5 ans	0,50 %	S'applique au nominal traité par an.	Obligation d'Etat 2 ans : coût max. 100 EUR	Obligation d'Etat 2 ans : coût max. 600 EUR
	Obligations d'Etat > 5 ans	0,50 %		Obligation d'Etat 10 ans : coût max. 500 EUR	Obligation d'Etat 10 ans : coût max. 1000 EUR
	Obligations à haute qualité (Investment Grade ou « IG ») < 5 ans	0,50 %		Obligation IG 2 ans : coût max. 100 EUR	Obligation IG 2 ans : coût max. 600 EUR
	Obligations IG > 5 ans	0,50 %		Obligation IG 10 ans : coût max. 500 EUR	Obligation IG 10 ans : coût max. 1000 EUR
	Obligations à haut rendement (High Yield ou « HY ») < 5 ans	1,00 %		Obligation HY 2 ans : coût max. 200 EUR	Obligation HY 2 ans : coût max. 700 EUR
	Obligations HY > 5 ans	1,00 %		Obligation HY 10 ans : coût max. 1 000 EUR	Obligation HY 10 ans : coût max. 1500 EUR
	Obligations non notées < 5 ans	1,00 %		Obligation non notée 2 ans: coût max. 200 EUR	Obligation non notée 2 ans: coût max. 700 EUR
	Obligations non notées > 5 ans	1,00 %		Obligation non notée 10 ans : coût max. 1000 EUR	Obligation non notée 10 ans : coût max. 1500 EUR
Produits monétaires	Titres de créances négociables (TCN)	0,40 %	S'applique au nominal traité par an.	TCN 1 an : coût max. 40 EUR	TCN 1 an : coût max. 540 EUR
Financement collatéralisé	REPO, pensions livrées	5,00 %	S'applique au nominal traité par an.	Vrac 1 an : coût max. 500 EUR	Vrac 1 an : coût max. 1000 EUR
	Prêt / Emprunt titres				
Matières premières	Instruments non optionnels (Swaps, Forward)	5,00 %	S'applique au nominal couvert par an.	Vente à terme 12 mois : coût max. 500 EUR	Vente à terme 12 mois : coût max. 1000 EUR
	Instruments optionnels			Vente à terme 2 ans : coût max. 1000 EUR	Vente à terme 2 ans : oût max. 1500 EUR

Lorsque la Banque et le Client se sont mis d'accord séparément sur des honoraires, commissions ou frais pour un produit ou service, cet accord constituera la divulgation des coûts applicables pour ces produits ou services, et BRED ne fournira pas au Client d'autre divulgation ex ante des coûts et des frais pour ces produits ou services.

NOTICES

Confidentiality

We maintain a "need to know" standard, which provides that access to your counterparty-specific information is limited to those employees who have a "need to know" such information in order to perform their duties. Anonymous and aggregated data may be used for market color reports, analytical tools, and risk or liquidity management.

We collect and process personal data about You and persons involved in this relationship (agent, legal representative, designated contact, agent, beneficial owner…).

The information explaining why and how this data is used, how long it will be kept and the rights You have on your data can be found in our Information Notice on the processing of personal data available on our website www.bred.fr.

BRED will provide timely updates on this information.

Conflicts of interests

BRED may maintain positions in various products, whether as the result of trades with, or trade requests received from You or other counterparties, as part of our hedging strategy, in contemplation of reasonably expected near-term demand, for risk or liquidity management purposes or otherwise. We may choose not to hedge or to hedge only a portion of positions that we execute with You, and may unwind or adjust any hedge from time to time at our sole discretion, with any profit or loss resulting from such hedging activity, including from the spread, if any, between the price shown to You and the cost to us of the corresponding hedge Transaction, accruing solely to us.

BRED has in place arrangements to identify and manage conflicts of interest which may arise between BRED and a counterparty, or between a counterparty and one or more of BRED's other Clients. Our Policy is made available at all time on our website bred.fr.

Client Money Rules

When BRED holds monies belonging to the Client, BRED does so in accordance with the rules of the French AMF (and not the FCA) and acts as banker rather than as trustee in respect of these monies. As a result, BRED shall not segregate your money from BRED's own money in accordance with the FCA Client Money Rules and shall not be liable to account to You for any profits made by its use as banker of such funds.

However We shall, upon your written request, record in specific accounts the deposits of your customers to which You grant under UK regulation FCA Client Money status.

Re-use of Client assets

You have entered into or may hereafter enter into one or more title transfer collateral arrangements or security collateral arrangements containing a right of use with Us. We hereby give You notice of the general risks and consequences of provision of collateral by such methods (see https://www.sifma.org/wp-content/uploads/2017/08/SFTR-Information-Statement-May-13-2016.pdf).

This Information Statement does not address any other risks or consequences that may arise as a result of your particular circumstances or as a result of the terms of particular Transactions.

Settlement and payment of amounts due

Our obligation to settle any Transaction is conditional upon receipt by us, on or before the due date for settlement, of all necessary documents, Financial Instruments, other financial products or other assets or funds due to be delivered by You or on your behalf, including, for the avoidance of doubt, settlement instructions.

We may credit Financial Instruments, other financial products or other assets or cash to your Accounts on the contractual settlement date or before actual settlement. In such event, we shall be entitled to reverse accounting entries and recover such items from You if actual settlement is delayed or does not, after a reasonable period of time, take place. In addition, You agree to repay or deliver to us any Financial Instruments, other financial products or other assets or cash that are paid or delivered to You in error and You specifically authorize us to make any Account entries to the same effect.

Our rights on default

Each of the following events occurring in relation to the Client shall be an Event of Default:

- the Client fails to make any payment or to make delivery of any property when due under these Terms of Business or any Transaction, and such failure continues for five (5) Business Days after BRED has given the Client a written notice of non-performance;
- any event of default (however described) occurs in relation to the Client under any other agreement between BRED and the Client;
- a voluntary or involuntary case or other procedure seeking or proposing liquidation, reorganization, an arrangement or composition, a freeze or moratorium, or other similar relief (each a "Insolvency Default") is commenced with respect to the Client.

In case of an Event of Default, at any time after BRED has determined, in its absolute discretion, that the Client has not performed and will not be able or willing in the future to perform any of the Client's obligations to BRED, BRED shall be entitled:

- by notice to the Client, to specify a «Liquidation Date» for the termination of all outstanding Transactions under the Terms. (The occurrence of any Insolvency Default shall automatically constitute a Liquidation Date, without the need for any notice);

AVERTISSEMENTS

Confidentialité

Notre norme interne prévoit que l'accès à vos informations personnelles est limité aux employés qui justifient un « besoin de connaître » ces renseignements pour exercer leurs fonctions. Les données anonymes et agrégées peuvent être utilisées pour des rapports de couleur de marché, des outils d'analyse, ou notre gestion des risques ou de liquidité.

La Banque recueille et traite des données à caractère personnel vous concernant et concernant les personnes physiques intervenant dans le cadre de cette relation (mandataire, représentant légal, contact désigné, préposé, bénéficiaire effectif...).

Les informations vous expliquant pourquoi et comment ces données sont utilisées, combien de temps elles seront conservées ainsi que les droits dont vous disposez sur vos données figurent dans notre Notice d'information sur le traitement des données à caractère personnel disponible sur notre site internet www.bred.fr (rubrique « Informations règlementaires »).

La BRED Banque Populaire communiquera en temps utile les évolutions apportées à ces informations.

Conflits d'intérêt

La Banque peut avoir des positions sur divers produits, que ce soit comme le résultat de Transactions faites ou demandées par Vous ou d'autres Clients, dans le cadre de notre stratégie de couverture, en attente d'une demande raisonnablement attendue à court terme, pour le risque ou aux fins de gestion du risque ou de la liquidité ou autrement. Nous pouvons choisir de ne pas couvrir ou de ne couvrir qu'une partie des positions que nous exécutons avec vous, et nous pouvons déboucler ou ajuster notre couverture à tout moment à notre seule discrétion ; ceci inclut n'importe quel profit ou perte résultant de cette activité de couverture, y compris le spread éventuel entre le prix qui Vous est donné et le coût pour nous de la couverture correspondante.

Nous avons défini une politique pour identifier et gérer les conflits d'intérêts qui peuvent surgir entre la BRED et une contrepartie, ou entre une contrepartie et une ou plusieurs autres Clients de la Banque. Cette politique est disponible à tout moment sur notre site Internet bred.fr.

Statut des dépôts Clients

Nous pouvons enregistrer dans des comptes spécifiques les dépôts de Bénéficiaires auxquels Vous accordez le statut de « Client Money » au regard des règles FCA applicables au Royaume Uni.

Réutilisation de collatéral

Vous avez ou pourrez conclure avec nous un ou des contrats de cession de titres en garantie avec droit d'usage des titres reçus. Vous trouverez à l'adresse https://www.sifma.org/wp-content/uploads/2017/08/SFTR-Information-Statement-May-13-2016.pdf un avis sur les risques généraux et les conséquences de cette faculté de réutilisation.

Ces informations ne concernent que les risques de réutilisation et ne traitent pas d'autres risques ou conséquences qui peuvent dériver de votre situation particulière ou des termes particuliers des Transactions.

Règlements et livraisons

Notre obligation de régler toute Transaction est soumise à la réception préalable par nos soins de tous les documents nécessaires (y compris, pour éviter toute confusion, les instructions de règlement), Instruments financiers, autres produits financiers ou autres actifs ou sommes dues ou à transmettre par vous.

Nous pourrons créditer des Instruments financiers, d'autres produits financiers, autres actifs ou des espèces à vos comptes avant votre paiement ou livraison. Dans ce cas, nous sommes habilités à inverser les écritures comptables et à récupérer ces éléments si votre paiement ou livraison est retardé au-delà d'une période raisonnable de temps. En outre, vous vous engagez à rembourser ou à nous renvoyer tous les Instruments financiers, autres produits financiers ou autres actifs ou les espèces qui ont été payés ou livrés par erreur.

Nos droits en cas de défaut du Client

Chacun des événements suivants en relation avec le Client sera un Cas de Défaut:

- le Client omet d'effectuer un paiement ou la livraison d'un bien dû en vertu de toute Transaction et ce défaut persiste pendant cinq Jours ouvrables après que la Banque ait donné au Client un avis écrit d'inexécution ;
- tout cas de défaut dans un autre contrat du Client avec la Banque ;
- une procédure volontaire ou involontaire, judiciaire ou non, qui vise ou propose une liquidation ou réorganisation, un arrangement ou composition, un gel ou moratoire ou autre allègement similaire (chacun un « défaut d'insolvabilité ») est engagée en ce qui concerne le Client.

En cas de défaut, si la Banque juge, à sa seule discrétion, que le Client ne sera pas en mesure ou disposé dans le futur à accomplir ses obligations à son égard, elle aura le droit:

- de notifier au Client une « Date de Liquidation » pour la résiliation anticipée de toutes les Transactions en cours. (La présence d'un Défaut d'Insolvabilité constitue automatiquement une Date de Liquidation, sans besoin de notification) ;

- to determine (discounting if appropriate), the present value in euros of these Transactions on the date of calculation in accordance with such market quotations or official settlement prices as may be available;
- to sell, without prior notice to the Client, such of the Client's investments as are in BRED's possession; to close out, replace or reverse any Transaction, or take, or refrain from taking, such other action at such times and in such manner as, at BRED's sole discretion, BRED considers appropriate to cover, reduce or eliminate its loss or liability under or in respect of any of the Client's Transactions;
- and to notify the Client of the resulting net liquidation amount under these Terms, and by whom it is payable, immediately after the calculation of such Amount

Indemnity

Neither BRED nor any of its officers shall be liable for any damage, loss (including loss of profits, loss of goodwill or loss of opportunity), liability or expense suffered or incurred by the Client arising in connection with the services to which these Terms of Business relate (including any Transactions) unless such loss, liability or expense arises from its or their respective negligence, willful default or fraud.

The Client undertakes to compensate BRED and its officers against any liabilities, costs, claims and expenses (including legal fees), taxes which any of them may incur in the course of or as a result of anything done or omitted to be done for the purpose of carrying out any Transaction for the Client's account or otherwise acting on the Client's instructions under these Terms of Business, and which are not primarily attributable to the negligence, willful default or fraud on the part of BRED or its officers.

Law and jurisdiction

These Terms of Business, any non-contractual obligations connected with them and any disputes arising in connection with these Terms are governed by and shall be governed by and determined only in accordance with French law; the Paris commercial court (Tribunal de commerce de Paris) will have exclusive jurisdiction to determine any claim, dispute or difference arising under or in connection with these Terms of Business or in connection with the negotiation, existence, legal validity, enforceability or termination of these Terms of Business, whether the alleged liability shall arise under the law of France or under the law of some other country, including the granting of interim remedies, or other provisional or protective relief. If the Client is located in a foreign jurisdiction that privileges Arbitration, any such dispute shall instead be referred to and finally resolved by the Chambre arbitrale internationale de Paris caip@arbitrage.org.

In case of discrepancy between a provision of the Terms and the provisions of a convention specific to some Transactions or Financial Instruments, for example a master agreement or a dealer agreement, the provisions of the said specific Convention will prevail for the Transaction concerned.

The Client is not entitled to assign charge or otherwise transfer its rights or obligations hereunder without the prior consent, in writing, of BRED. The Client is not entitled to cancel unilaterally these Terms of Business but can terminate them at any time by written notice.

Time shall be of the essence in respect of all obligations of the Client under these Terms of Business (including any Transaction).

BRED reviews its Terms of Business on a regular basis. These updated Terms may be superseded from time to time by new versions which shall be made available on our website (www.bred.fr) at the latest one month before the date of application. The Client is deemed to agreeing the change if he does not notify Us to the contrary, prior to the date of entry into force. In the absence of agreement, the Bank may have to waive the provision to the Client of certain services.

EXPRESS CONSENTS

BRED asks, when opening a relationship with Counterparties, that they provide, by returning this form, their explicit consent on the points below.

Failing the above, we shall be entitled to treat your continuing to do business with us as acceptance of the Terms and of your categorization. Any refusal to accept the Terms should be made in writing. If You would like to discuss the revised Terms, your categorization, or any of the other enclosures, please contact us via email at mifid2@bred.fr.

Your business details

Full Legal Entity Name: _____

Registered office address: _____

Jurisdiction of incorporation: _____

Ultimate Beneficial Owner(s): _____

Legal Entity Identifier (LEI)*: _____

Tax identification number (VAT for EU): _____

GIIN**: _____

MIFID Category: Retail / Professional / Eligible Counterparty

MiFID II Investment Firm: Yes / No

- de déterminer la valeur actuelle en euros de ces Transactions à la date du calcul, conformément aux cotations de marché ou aux prix de règlement officiels disponibles ;
- de vendre, sans notification préalable au Client, tels des investissements du Client en possession de la Banque pour fermer, remplacer ou annuler une Transaction, ou prendre ou s'abstenir de prendre, toute autre mesure aux moments et de telle manière que, à sa discrétion, la Banque estime appropriés pour couvrir, réduire ou éliminer sa perte ou responsabilité en vertu ou à l'égard des Transactions du Client ;
- et d'informer le Client du montant net qui résulte de cette liquidation, et par qui il est payable, immédiatement après son calcul.

Indemnités

La banque ni aucun de ses dirigeants ne pourra être tenue responsable d'aucun dommage, perte (y compris perte de profits, perte de clientèle ou de la perte d'opportunité), appel en responsabilité ou dépenses subis ou encourus par le Client du fait des services couverts par la présente Politique (y compris toute Transaction) à moins que cette perte, responsabilité ou dépense résulte de sa ou de leur négligence, omission volontaire ou fraude.

Le Client s'engage à indemniser la Banque et ses agents contre tout appel en responsabilité, revendications, les coûts, les frais (y compris juridiques), les taxes qu'ils pourraient subir à la suite de toute action ou omission dans l'exécution d'une Transaction pour compte du Client qui ne seraient pas principalement attribuables à une négligence, omission volontaire ou fraude de la part de la Banque ou ses agents.

Droit et juridiction

Cette Politique, les obligations non contractuelles connectées avec elle et tout différend en découlant sont et seront régis par et déterminés seulement en conformité avec la loi Française; le Tribunal de Commerce de Paris a compétence exclusive pour statuer sur toute réclamation, litige ou différend découlant ou en relation avec des Transactions ou la validité juridique et force exécutoire de cette Politique, qu'une responsabilité soit invoquée en vertu de la loi Française ou celle d'un autre pays, et y compris pour toutes mesures de redressement provisoires ou conservatoires. Si le Client se trouve dans une juridiction qui privilégie l'arbitrage, tout différend sera plutôt porté devant, et résolu par, la Chambre arbitrale internationale de Paris caip@arbitrage.org.

En cas de divergence entre une stipulation de la Convention et les stipulations d'une convention particulière relative à des Transactions ou des Instruments Financiers (par exemple une convention-cadre ou un contrat d'agent placeur), les stipulations de ladite convention particulière prévaudront pour la Transaction concernée.

Le Client n'a pas droit de céder gratuitement ou autrement transférer ses droits ou obligations aux termes des présentes sans le consentement préalable, par écrit, de la BRED. Il n'est pas autorisé à modifier ses obligations de façon unilatérale, mais peut dénoncer à tout moment son acceptation de la Politique par simple message écrit

Pour toutes les obligations du Client (y compris toute Transaction), le respect des délais est essentiel.

La BRED passe en revue régulièrement sa Politique d'Exécution. Ces nouvelles conditions pourront être remplacées par de nouvelles versions qui seront mises à disposition sur notre site Web (www.bred.fr) au plus tard un mois avant la date d'application envisagée. Le Client est réputé avoir accepté la modification s'il ne notifie pas à la Banque son refus avant la date d'entrée en vigueur proposée de cette modification. En l'absence d'accord sur une modification proposée, la Banque pourra devoir renoncer à la fourniture au Client de certains services.

VOS CONSENTEMENTS EXPRES

La Banque demande lorsqu'elle entre en relation avec des Contreparties à ce qu'ils confirment, en lui retournant ce formulaire signé, leur consentement explicite sur les points ci-dessous.

À défaut de réponse de votre part, nous sommes en droit de traiter la continuation de votre relation d'affaire avec nous comme une acceptation des conditions de cette Politique et de votre classement. Tout refus d'accepter les conditions devrait être présenté par écrit. Si vous souhaitez discuter d'un des points de notre Politique, de votre classement, ou d'un des consentements demandés, veuillez nous contacter par courriel à mifid2@bred.fr.

Vos coordonnées

Raison sociale : _____

Adresse du siège social : _____

Juridiction : _____

Bénéficiaire(s) effectif(s) : _____

Identifiant légal de l'entité (LEI)* : _____

N° national d'identification fiscale (n° TVA dans l'UE) : _____

GIIN** : _____

Catégorie MIF : Non Professionnel / Professionnel / contrepartie Eligible

Entreprise d'Investissement MiFID II : Oui / Non

If necessary:

National Competent Authority _____

Agreement n° _____

BIC Code _____

* even if You are a non-European entity and the EMIR and MiFIR regulations do not apply directly to You, it is our regulatory obligation to identify all our counterparties in market Transactions using their LEI. To avoid any disruption to trading with You in the future, we ask that You re-verify your LEI annually to ensure that it is kept active.

** In accordance with the FATCA / AEOI regulations, your company may be required to provide us at all time with an up to date FATCA / AEOI auto certification form for your company and for each fund or management mandate on whose behalf You may transact.

Your explicit consents

You hereby:

- acknowledge and expressly give your agreement, including where appropriate as Agent on behalf of third-party Beneficiaries:
  - to these Terms of Business
  - to the MIFID categorization that has been provided to You by separate post. Note that if You are a local authority or municipality, and unless You are able to opt-up, You will be reclassified as a retail Client which will impact the way in which we are able to trade with You.
  - to your Transactions with BRED being executed Over the Counter, even for instruments otherwise traded (or indexed on instruments traded) on Trading Venues.
- confirm that, when acting as Agent, You comply with the EU legal and regulatory requirements - particularly due diligence rules - relating to the prevention of money laundering and financing of terrorism.
- declare that You have regular access to the Internet and agree that BRED may communicate information related to Transactions and their cost, by e-mail or through a Web site (bred.fr or e-salledesmarches.com) rather than in paper format. Upon your explicit request, we will send you the requested ad hoc paper document.

You hereby consent that we may provide certain information not personally addressed to You by way of our website.

In order to be able to provide You with Execution Reports under MiFID II, we need to ensure we have your correct contact details, including those of a relevant operations team/contact who may receive Execution Reports. You may provide the operations email address in form of a Distribution List or shared Mailbox.

- agree, as a Professional client or Eligible Counterparty, to a limited application of the requirements to provide information on costs and charges under Applicable Laws.

You therefore agree that, except where the relevant financial instrument embeds a derivative, the cost table by asset class and the simulation of generic examples in the reference documents available on bred.fr will meet our ex-ante disclosure obligation.

You also agree that BRED will not provide You:

- any illustration showing the cumulative effect of costs on the Client's return of investment in connection with BRED's services on a financial instrument; and
- where any part of the total costs and charges to be paid by the Client is to be paid in or represents an amount of foreign currency, any indication of the currency involved and the applicable currency conversion rates.

- Certain provisions of the applicable regulations require us to disclose information about your Transactions. Hereby, except contrary notification on your part, You consent to this disclosure.

NAME _____

TITLE _____

DATE _____

YOUR SIGNATURE

Le cas échéant :

Autorité nationale de régulation _____

N° d'agrément _____

Code BIC _____

* même si vous êtes une entité non européenne et que les réglementations EMIR et MiFIR ne s'appliquent pas directement à vous, il nous incombe d'identifier toutes les contreparties de nos Transactions à l'aide de leur LEI. Pour éviter toute perturbation à la négociation avec vous à l'avenir, nous vous demandons de revalider votre LEI chaque année, condition nécessaire pour qu'il soit maintenu actif.

** Conformément aux règles fiscales FATCA et AEOI, vous pouvez devoir nous fournir à tout moment un formulaire d'auto-certification FATCA / AEOI pour vous et chaque bénéficiaire dont vous êtes le Mandataire.

Vos consentements explicites

Par la présente :

- Le Client prend acte et reconnaît qu'il donne expressément son accord, y compris le cas échéant pour le compte des Bénéficiaires dont il est Agent :
  - à notre Politique d'Exécution qui lui a été remise ;
  - à la catégorisation qui lui a été communiquée par courrier séparé. Notez que si vous êtes une collectivité locale ou une municipalité vous serez classé comme un client non- professionnel (ce qui affectera la manière dont la Banque peut échanger avec vous) sauf si vous remplissez les conditions pour demander un classement Professionnel.
  - à ce que ses Transactions avec la Banque puissent être exécutées de gré à gré, y compris lorsqu'elles concernent un instrument traité (ou indexé sur un instrument traité) par ailleurs sur une plateforme de négociation
- Le Client confirme que, lorsqu'il agit comme Agent, il se conforme aux exigences européennes légales et réglementaires, en particulier les règles de diligence relatives à la prévention du blanchiment de capitaux et du financement du terrorisme.
- Le Client déclare qu'il dispose d'un accès régulier à l'Internet et consent à ce que la Banque lui communique certaines informations liées aux Transactions et à leur coût, par courrier électronique ou par le biais d'un site Internet (bred.fr ou e-salledesmarches.com) plutôt que sous format papier. Sur demande explicite de votre part, nous vous ferons parvenir le document papier ad hoc demandé.

Vous consentez également à ce que la Banque puisse fournir certaines informations qui ne vous sont pas adressées personnellement par le biais de son site Web.

Afin d'être en mesure de vous fournir des rapports d'exécution prévus au titre II de la directive MiFID, nous devons nous assurer de disposer de vos coordonnées correctes, y compris celles du contact ou de l'équipe administrative pertinents. Vous pouvez nous fournir ces adresses email sous la forme d'une liste de distribution ou d'une boîte mail partagée.

- Le Client (s'il est un Client Professionnel ou une Contrepartie Eligible) accepte une application limitée de l'obligation de fournir les informations réglementaires sur les coûts et charges.

Sauf lorsque l'instrument financier incorpore un dérivé, il convient par conséquent que la grille de coûts par classe d'instruments et la simulation d'exemples génériques dans les documents de référence disponibles sur bred.fr satisfont notre devoir d'information ex-ante et accepte que la Banque ne fournisse pas :

- d'illustration montrant l'effet cumulatif des coûts sur le retour de l'investissement du Client dans le cadre de services de BRED sur un instrument financier ; ni
- lorsqu'une partie des coûts et charges devant être payés par le Client doit être payée ou représente un montant de devises étrangères, d'indication de la monnaie impliquée et du taux de conversion applicable.

- Certaines dispositions de la réglementation nous imposent de divulguer des informations concernant vos Transactions. Par la présente, sauf notification contraire de votre part, vous autorisez cette divulgation.

NOM _____

TITRE _____

DATE _____

VOTRE SIGNATURE

RÉF. 001827 - 12/ 2024 G

BRED Banque Populaire. Société anonyme coopérative de banque populaire régie par les articles L 512-2 et suivants du code monétaire et financier et l'ensemble des textes relatifs aux banques populaires et aux établissements de crédit, au capital de 1 962 341 211,60 euros. Siège social : 18, quai de la Rapée 75604 PARIS Cedex 12. 552091795 RCS Paris. Ident. TVA FR 09 552 091 795. Intermédiaire en assurances immatriculé à l'ORIAS sous le numéro 07 003 608. Identifiant unique REP Emballages ménagers et papiers n° FR232581_01QHNQ (BPCE - SIRET 493 455 042).