

Corporate Governance

Le Conseil d'administration de **CMCT Holding SA** est composé statutairement d'un ou plusieurs membres, pris parmi les actionnaires et nommés par l'Assemblée générale. Ils sont rééligibles.

Au 31 décembre 2020, il est composé de 3 membres, dont la formation ainsi que le parcours professionnel de chaque membre sont présentés ci-après.

Eric I. Sturdza

Diplômé d'un Master en Economie et Sciences Commerciales à HEC Lausanne, il a consacré l'ensemble de sa carrière à la gestion de fortune. Responsable de la gestion et du développement de la clientèle pour les marchés francophones et italophones de Citibank N.A., il rejoint la Banque Baring Brothers dès 1985 (Banque Eric Sturdza depuis février 2016). Aujourd'hui, Eric I. Sturdza est Président du Comité Exécutif et avec sa famille, actionnaire majoritaire de la Banque.

Irène Lemos Sturdza

Titulaire d'un bachelor en sciences sociales et économiques, elle rejoint Citibank à Zurich et Genève dans le département de Gestion de Fortune de 1982 à 1985. Depuis 1995, elle contribue au développement économique du Groupe Eric Sturdza.

Depuis 2006, elle est active dans le domaine de la philanthropie auprès de la Croix Rouge en Roumanie et en Suisse et en tant que vice-présidente et « wish grantor » auprès de la Fondation Make-A-Wish (Suisse & Liechtenstein). En 2011, elle fonde, préside au conseil et gère la Fondation Angels of Joy (Grèce).

Dans le domaine du patrimoine familial, elle est gérante et administratrice du Jardin botanique Le Vasterival (France).

Constantin Sturdza

Constantin gère conjointement avec son père, le prince Eric Sturdza, fondateur de la banque Eric Sturdza, le E.I Sturdza Family Fund, qui représente les valeurs à long terme de la famille en termes de philosophie d'investissement.

Constantin est membre actif du conseil d'administration de CMCT Holding, détenue par la famille Sturdza, qui contrôle la Banque, les sociétés de gestion d'actifs et de gestion des investissements faisant partie du groupe Eric Sturdza.

Constantin joue également un rôle clé dans la gestion du Family Office Sturdza, récemment créé, pour accroître et sécuriser le patrimoine de la famille au fil des générations.

Il a précédemment suivi une formation chez Clarkson's (Londres) en tant que courtier en Deep Sea Tankers et a ensuite travaillé dans les opérations pour Nereus Shipping. Il a ensuite rejoint la Banque Eric Sturdza en tant qu'analyste d'investissement en 2012 et promu gestionnaire de portefeuille en 2016. Il détient un licence en économie du Rollins College, où il a cofondé l'International Business Club.

Constantin joue également un rôle actif dans la définition de la future stratégie du Groupe Eric Sturdza, en s'appuyant sur le concept de servir les familles, en alignant l'intérêt à long terme, la connaissance des investissements et la puissance d'un réseau international.

Les tâches de supervision au niveau du Groupe sont déléguées à la Banque Eric Sturdza SA, dont les informations relatives à son Conseil d'administration et à sa Direction générale figurent aux pages suivantes.

The **CMCT Holding SA** Board of Directors is made up of one or more members, from among the shareholders and appointed by the General Meeting. They are re-eligible.

At December 31, 2020, it is composed of three members, of which the training and professional background of each of them are presented below.

Eric I. Sturdza

A graduate of the Master in Economy and Business of HEC Lausanne, he has devoted his career to wealth management. After having been in charge of client management and development for the French and Italian-speaking markets of Citibank NA., he joined Baring Brothers Bank in 1985 (Banque Eric Sturdza since February 2016). Today, Eric I. Sturdza is President of the Executive Board and, together with his family, the ultimate controlling shareholder of the Bank.

Irène Lemos Sturdza

Holder of a Bachelor degree in Social and Economic Sciences, she joined Citibank Wealth Management in Zurich and then Geneva, from 1982 to 1985. Since 1995, she has contributed to the economic development of Group Eric Sturdza.

From 2006, she has been active in philanthropy with the Red Cross in Romania and Switzerland, as well as vice-president and "wish grantor" with the Make-A-Wish Foundation (Switzerland & Liechtenstein). In 2011, she founded, chaired the board and managed the Angels of Joy Foundation (Greece).

In the area of family heritage, she is manager and administrator of the Le Vasterival Botanical Garden (France).

Constantin Sturdza

Constantin is co-managing, with his father, Prince Eric Sturdza, founder of Bank Eric Sturdza, the E.I Sturdza Family Fund, representing the long-term values of the family in terms of investment philosophy.

Constantin is an active Board Member of CMCT Holding, owned by the Sturdza Family, which controls the Bank, the Asset Management and Investment management companies being part of the Group Eric Sturdza.

Constantin plays also a key role in managing the Sturdza family office, recently established, to grow and secure the family's wealth over generations.

He previously trained at Clarkson's (London) as a broker in Deep Sea Tankers and thereafter worked in operations for Nereus Shipping. He then joined Bank Eric Sturdza as an investment analyst in 2012 and promoted to portfolio manager in 2016. He holds a Bachelor's degree in Economics from Rollins College, where he co-founded the International Business Club.

Constantin also plays an active role in defining the future strategy of the Group Eric Sturdza, leveraging the concept of serving Families, by aligning long-term interest, investment knowledge and the power of an international network.

The supervisory tasks at Group level are delegated to Banque Eric Sturdza SA, whose information relating to its Board of Directors and General Management is given on the following pages.

Corporate Governance

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Au 31 décembre 2020, le Conseil d'administration est composé de membres indépendants. Ils n'occupent pas d'autre fonction dans la Banque et n'en ont exercé aucune au cours des deux dernières années. Ils entretiennent, le cas échéant, des relations d'affaires qui peuvent être qualifiées d'usuelles avec la Banque.

Le Conseil d'administration est composé statutairement de 3 membres au moins, qui sont élus pour une année. Ils sont rééligibles.

Les Statuts et Règlement d'organisation de la Banque prévoient que le Conseil d'administration peut déléguer certaines de ses attributions à des comités constitués en son sein, dans la mesure où les dispositions légales permettent une telle délégation. Le Conseil d'administration a constitué un Comité d'audit ainsi qu'un Comité de rémunération. Ces deux comités n'ont en principe pas de compétences décisionnelles. Ils préparent les décisions du Conseil et donnent leur préavis.

Le Comité d'audit est composé de MM. Jean-Christophe de Mestral, président, Konstantin Sajonia-Coburgo-Gotha et Sylvain Matthey-Junod.

Le Comité de rémunération est composé de MM. John Dare, président et Pierre de Labouchère.

La formation ainsi que le parcours professionnel de chaque membre du Conseil d'administration sont présentés ci-après.

John A. Dare

Titulaire d'un MBA délivré par l'Université de Stanford en 1964, il rejoint le Groupe Barings en qualité d'administrateur dès 1970. De 1983 à 1995, il assume la présidence du Conseil d'administration de la Banque, alors Banque Baring Brothers (Suisse) SA. De 1995 à 2000, il occupe les fonctions d'associé gérant et de président de Baring Private Equity Partners à Londres. Depuis 2000, il siège au conseil d'administration de diverses sociétés et préside à nouveau le Conseil d'administration de la Banque depuis 2005.

Pierre de Labouchère

Diplômé d'HEC Paris en 1976, il démarre sa carrière chez Danone, puis chez RJ Reynolds International, dont il devient Président et CEO en 1995. Après le rachat en 1999 par Japan Tobacco, il continue comme CEO de la nouvelle entité JTI jusqu'en 2013. Depuis, il siège dans divers conseils.

BOARD OF DIRECTORS

At December 31, 2020, the Board of Directors is composed of independent members. They do not hold any other position in the Bank and have not exercised any in the last two years. They maintain, as the case may be, business relations that can be described as usual with the Bank.

The Board of Directors has a statutory membership of at least 3 members, who are elected for one year. They are re-eligible.

The Bank's Articles of Association and Rules of Organization provide that the Board of Directors may delegate some of its powers to committees set up within the Board, insofar as the legal provisions allow for such delegation. The Board of Directors has set up an Audit Committee and a Compensation Committee. In principle, these two committees do not have decision-making powers. They prepare Board decisions and give their recommendation.

In 2020, the Audit Committee was composed of MM. Jean-Christophe de Mestral, president, Konstantin Sajonia-Coburgo-Gotha and Sylvain Matthey-Junod.

The Remuneration Committee was composed of MM. John Dare, president and Pierre de Labouchère.

The academic as well as the professional background of each member of the Board of Directors is presented below.

John A. Dare

Holding a MBA from Stanford University delivered in 1964, he joins the Barings Group as a Director in 1970. From 1983 to 1995, he serves as Chairman of the Bank, then called Banque Baring Brothers (Suisse) SA. From 1995 to 2000, he serves as Chairman and Managing Partner of Baring Private Equity Partners in London. Since 2000, he holds a seat in the Board of directors of various companies and serves again as Chairman of the Bank since 2005.

Pierre de Labouchère

A graduate of HEC Paris in 1976, he joins Danone, and then RJ Reynolds International where he becomes President and CEO in 1995. Following the purchase in 1999 by Japan Tobacco International, he remains at the head of the new entity, JTI, until 2013. Today he serves on the boards of various institutions.

Aimery Langlois-Meurinne (jusqu'en novembre 2020)

Diplômé de Sciences-Po Paris en 1965, de l'Ecole Nationale d'Administration et titulaire d'un doctorat en droit, il intègre la banque PARIBAS au début de sa carrière. Par la suite, il dirigera plusieurs institutions bancaires entre New-York et Paris. De 1990 à 2010, il occupe la fonction d'administrateur directeur général au sein de Pargesa Holding à Genève. Il siège aujourd'hui dans divers conseils d'administration.

Jean-Christophe de Mestral

Notamment titulaire d'un diplôme de physicien et d'analyste financier, il débute sa carrière dans le groupe bancaire Cantrade, puis Pictet. Il a depuis lors dirigé diverses sociétés, dont A.I.T. Advanced Investment Techniques SA et YRIS SA (consulting). Il est également président du Conseil d'administration de la Caisse d'Epargne d'Aubonne.

Konstantin Sajonia-Coburgo-Gotha

Titulaire d'un MBA de la Columbia Business School de New York délivré en 1994, il développe sa carrière en banque d'investissements (spécialisation M&A) au sein de Lehman Brothers, Santander Investment, Rothschild et Barclays Bank, où il devient responsable Europe du Sud et Moyen Orient du Groupe Institutions Financières, ainsi que Country Manager pour l'Espagne. Aujourd'hui, il est conseiller principal ou membre du conseil d'administration de diverses institutions.

Sylvain Matthey-Junod

Titulaire d'une licence en droit et d'un brevet d'avocat suisse, il débute sa carrière auprès de l'Association suisse des banquiers à Bâle en 1986. En 1994, il rejoint Pictet et Cie, banquiers privés à Genève, dont il sera le responsable juridique et compliance jusqu'en 2007. Il assume les mêmes fonctions auprès de Lombard Odier durant 10 ans. Il est ensuite General Counsel du Groupe bancaire Syz. Depuis 2020, il est administrateur et consultant indépendant, siégeant au conseil de plusieurs banques et sociétés financières.

Aimery Langlois-Meurinne (until November 2020)

A graduate of Sciences-Po Paris in 1965, the Ecole Nationale d'Administration and holding a PhD in Law, he joins the bank PARIBAS at the beginning of his career. Thereafter, he will manage various banking institutions between New York and Paris. From 1990 to 2010, he serves as CEO of Pargesa Holding in Geneva. He currently holds a seat on the Board of directors of various companies.

Jean-Christophe de Mestral

Notably holding a degree in physics and financial analysis, he starts his career in the banking group Cantrade, then Pictet. Since then, he has been managing various companies, such as A.I.T. Advanced Investment Techniques SA and YRIS SA (consulting). He is also the Chairman of the Caisse d'Epargne d'Aubonne.

Konstantin Sajonia-Coburgo-Gotha

Holding an MBA from Columbia Business School (New York) since 1994, he developed his career in investment banking (M&A) at Lehman Brothers, Santander Investment, Rothschild and Barclays, where he was appointed head of Southern Europe and MENA of the Financial Institutions Group, as well as Country Manager for Spain. Today, he serves as consultant, senior adviser or member of the board of directors of several corporations.

Sylvain Matthey-Junod

Holder of a law degree and a Swiss barrister's licence, he joined the Swiss Bankers Association in Basle in 1986. In 1994, he joined Pictet et Cie, private bankers in Geneva, in charge of legal and compliance departments until 2007. He then held similar positions with Lombard Odier for ten years. In 2017, he became General Counsel of Syz Group. Since 2020, he has been an independent director and consultant, sitting on the board of several banks and financial companies.

Corporate Governance

DIRECTION GENERALE

La Direction générale est composée d'un Président, d'un Vice-président et de membres nommés par le Conseil d'administration. L'organisation, les compétences, les attributions et devoirs de la Direction générale et de ses comités sont fixés dans le règlement interne.

La formation ainsi que le parcours professionnel de chaque membre de la Direction générale sont présentés ci-après.

Eric I. Sturdza

Diplômé d'un Master en Economie et Sciences Commerciales à HEC Lausanne, il a consacré l'ensemble de sa carrière à la gestion de fortune. Responsable de la gestion et du développement de la clientèle pour les marchés francophones et italophones de Citibank N.A., il rejoint la Banque Baring Brothers dès 1985 (Banque Eric Sturdza depuis février 2016). Aujourd'hui, Eric I. Sturdza est Président du Comité Exécutif et avec sa famille, actionnaire majoritaire de la Banque.

Raphaël Jaquet

Diplômé d'HEC Lausanne, de l'Ecole de la Chambre suisse des experts comptables, fiduciaires et fiscaux, il est engagé en tant qu'auditeur chez Peat Marwick Mitchell, puis poursuit sa carrière chez KPMG en qualité de partner, directeur du Siège de Genève, Vice-Président et Membre du Conseil d'Administration. En 2006, Raphaël Jaquet a rejoint la Banque Eric Sturdza en qualité de Vice-Président de la Direction Générale. Il siège au Conseil d'administration de plusieurs entités du Groupe.

Michaela Zanello Sturdza

Titulaire d'un MBA avec une spécialisation en consulting stratégique, elle débute sa carrière au sein de la banque privée en audit bancaire, puis rejoint en 2013 Coges Corratierie Gestion SA, gérant de fortunes indépendant. Elle est nommée administratrice-déléguée de la société en 2018 et présidente du Conseil d'administration en 2019. Parallèlement depuis 2017, elle revient à la banque en tant que responsable des ressources humaines. Elle fait son entrée à la Direction générale en 2018. Elle siège également au Conseil d'administration de E.I. Sturdza Strategic Management Ltd. De par ses fonctions et ses activités transversales, elle est en charge du développement du Groupe Eric Sturdza.

James Buchanan-Michaelson

Il a plus de 30 ans d'expérience dans la banque d'affaires et la banque privée. Il a commencé sa carrière chez Chase Manhattan en passant à la banque privée chez JP Morgan, avant de s'installer en Suisse en 2008 où il a été directeur général de Coutts & Co. à Genève, puis PDG de Barclays Bank Suisse. Il a rejoint la Banque Eric Sturdza au début de 2019 et est nommé Membre de la Direction générale en 2020.

Renze Keegstra

Expert diplômé en économie bancaire (1986), il débute sa carrière chez ING Bank (Switzerland) SA et devient responsable du département gestion privée avant de rejoindre la Banque Eric Sturdza en 1999. Renze Keegstra est nommé Membre de la Direction générale en 2009.

EXECUTIVE BOARD

The Executive Board is composed of a President, a Vice-President and members appointed by the Board of Directors. The organization, powers, duties and responsibilities of the Executive Board and its committees are set out in the Rules of organization.

The academic as well as the professional background of each member of the Executive Board is presented below.

Eric I. Sturdza

A graduate of the Master in Economy and Business of HEC Lausanne, he has devoted his career to wealth management. After having been in charge of client management and development for the French and Italian-speaking markets of Citibank NA., he joined Baring Brothers Bank in 1985 (Banque Eric Sturdza since February 2016). Today, Eric I. Sturdza is President of the Executive Board and, together with his family, the ultimate controlling shareholder of the Bank.

Raphaël Jaquet

A graduate of HEC Lausanne, and of the "Ecole de la Chambre suisse des experts comptables, fiduciaires et fiscaux", he joined Peat Marwick Mitchell as an auditor, and later KPMG, becoming Partner, Director of Geneva headquarters, Vice Chairman and Member of the Board. In 2006 Raphaël Jaquet joined Banque Eric Sturdza as Vice President of the Executive Board. He currently sits on the Board of Directors of several of the Group's entities.

Michaela Zanello Sturdza

Holder of an MBA specialising in strategic consulting. She began her career in Private Banking with internal audit, then in 2013, joined Coges Corratierie Gestion SA, independent wealth manager. She was appointed Managing Director of the company in 2018 and Chairman of the Board of Directors in 2019. In parallel, from 2017, she returned to the Bank as human resource manager. She was subsequently appointed as a Member of the General Management in 2018. She also sits on the Board of Directors of E.I. Sturdza Strategic Management Limited. Through her various responsibilities and cross-functional activities, Michaela is in charge of the development of the Group Eric Sturdza.

James Buchanan-Michaelson

He has over 30 years experience in investment banking and private banking. He started his career at Chase Manhattan transferring into private banking with JP Morgan, before moving to Switzerland in 2008 where he was General Manager for Coutts & Co., Geneva and subsequently CEO of Barclays Bank Suisse. He joined Banque Eric Sturdza in early 2019 and joined the Executive Board in 2020.

Renze Keegstra

Swiss-certified Banking Expert with Federal Diploma (1986). He made his ranks within ING Bank (Switzerland) S.A. and finally became the Head of Private Banking, before joining Banque Eric Sturdza. in 1999. Renze Keegstra has been Member of the Executive Board of Bank Eric Sturdza since 2009.

Risk Management

La politique de gestion des risques de la Banque est décrite dans le document cadre relatif à la gestion des risques à l'échelle de l'institution. La limitation des risques et la prudence sont les principaux piliers de l'approche commerciale de la Banque. L'appétit au risque peut être considéré généralement comme faible.

Risque de variation de taux

La Banque n'a pas de passif portant intérêt, car elle n'accepte pas les dépôts d'épargne et ne rémunère pas les comptes courants de clients non investis. La politique de la Banque est d'éviter d'emprunter sur le marché interbancaire et de ne pas émettre d'obligations. Par conséquent, le bilan de la Banque n'est pas exposé au risque de taux d'intérêt en raison de sa structure inhérente et de son approche commerciale.

Risques de marché

La Banque n'a pas l'intention de détenir des positions de négociation importantes pour son propre compte et a fixé des limites très étroites pour ses propres positions de négociation ainsi que pour les positions de change.

Risques de crédit

La politique de la Banque consiste à limiter l'octroi de crédit à ceux garantis par le nantissement d'avoirs déposés auprès de la Banque. Les décotes conservatrices sont appliquées lors de l'évaluation du ratio prêt / valeur d'un portefeuille. La Banque ne prête que sur des titres cotés en bourse et sa valeur d'avance est basée sur les notations fournies par Standard & Poor's. De façon occasionnelle, la Banque peut octroyer des crédits garantis par des gages immobiliers, selon des critères très restrictifs. Des appels de marge sont effectués lorsque cela est jugé nécessaire.

Risque de liquidités

La Banque maintient un niveau de liquidité élevé. Les actifs liquides sont placés dans des actifs liquides de haute qualité (HQLA). Une planification de la liquidité et des tests de résistance sont régulièrement effectués pour garantir le maintien d'un niveau de liquidité adéquat à tout moment.

Risques opérationnels

Le système de contrôle interne de la Banque ainsi que son infrastructure et ses outils de gestion des risques permettent de limiter les différents risques opérationnels tels que le risque de mauvaise exécution d'une transaction, le risque de mauvaise exécution d'un mandat, le risque lié aux technologies de l'information, le cyber-risque, le risque de fraude, les risques juridique et de réputation, le risque de conformité et risque de liquidité (voir ci-dessus).

The Bank's risk management policy is described in its institution-wide risk management framework. Risk aversion and prudence are the main pillars of the Bank's business approach. Risk appetite can generally be considered as low.

Interest rate risk

The Bank does not have interest bearing liabilities as it does not accept saving deposits and does not remunerate non-invested customer current accounts. The Bank's policy is to avoid borrowing on the inter-banking market and not to issue bonds. Hence the Bank's balance sheet is not exposed to interest rate risk due to its inherent structure and business approach.

Market risk

The Bank does not intend to hold material trading positions for its own account and has set very narrow limits for own trading positions, as well as foreign exchange positions.

Credit risk

The Bank's lending policy is to limit the granting of loans to private customers on a fully secured basis by pledged assets deposited with the Bank. Conservative haircuts are applied when assessing the loan-to-value of a portfolio. The Bank only lends against listed securities and lending value is based on the ratings made available by Standard & Poor's. Based on highly restrictive criteria, the Bank occasionally grants loans secured by mortgages. Margin calls would be made when deemed necessary.

Liquidity risk

The Bank maintains a high level of liquidity. Liquid assets are placed with high quality liquid assets (HQLA). Liquidity planning and stress tests are regularly made to ensure maintaining an adequate level of liquidity at all times.

Operational risk

The Bank's internal control system and its risk management infrastructure and tools allow to limit the various operational risks such as the risk of wrong execution of a transaction, the risk of improper execution of a mandate, information technology risk, cyber risk, risk of fraud, legal and reputational risk, compliance risk and liquidity risk (see above).

Prudential Publication Requirements (consolidated basis)

INDICATEURS CLES SELON LE REGIME DES PETITES BANQUES (en milliers de CHF / en %) KEY INDICATORS UNDER THE SMALL BANK REGIME (in thousands of Swiss Francs / in %)

31.12.2020 31.12.2019

Fonds propres pris en compte Eligible capital

Fonds propres de base durs (CET1) Common Equity Tier 1 (CET1)	33,819	36,248
Fonds propres de base (T1) Tier 1 capital (T1)	33,819	36,248
Fonds propres totaux Total capital	33,819	36,248
Exigences minimales de fonds propres Minimum capital requirement	28,518	31,073

Ratio de levier simplifié (en %) Simplified Leverage Ratio (in %)

Actifs (hors goodwill + participations) + opérations hors bilan Assets (excluding goodwill + participations) + off balance sheet transactions	356,473	388,415
Ratio de levier simplifié (fonds propres de base en % des actifs) Simplified Leverage Ratio (Equity as % of Assets)	9.5%	9.3%

Ratio de liquidités (LCR) Liquidity Coverage Ratio (LCR)

31.12.20 30.09.20 30.06.20 31.03.20 31.12.19

Numérateur du LCR : somme des actifs liquides de haute qualité LCR numerator : Total High Quality Liquid Assets (HQLA)	45,649	44,359	49,936	54,952	53,896
Dénominateur du LCR : somme nette des sorties de trésorerie LCR denominator : Total net cash outflow	18,401	21,784	24,404	17,808	13,595
Ratio de liquidités (LCR) (en %) LCR ratio (in %)	248.1%	203.6%	204.6%	308.6%	396.4%

INDICATEURS CLÉS SELON BÂLE III (en milliers de CHF / en %) KEY INDICATORS UNDER BASEL III (in thousands of Swiss Francs / in %)

31.12.2020 31.12.2019

Fonds propres pris en compte Eligible capital

Fonds propres de base durs (CET1) Common Equity Tier 1 (CET1)	33,819	36,248
--	--------	--------

Positions pondérées en fonction des risques (RWA) Risk-weighted assets (RWA)

Total des positions pondérées en fonction des risques (RWA) Total risk-weighted assets (RWA)	229,147	258,587
Exigences minimales de fonds propres Minimum capital requirement	18,332	20,687

Ratio de fonds propres basés sur les risques (en % du RWA) Risk-based capital ratio (in % of RWA)

Ratio CET1 Common Equity Tier 1 (CET1)	14.8%	14.0%
---	-------	-------

Commentaires

Au 31 décembre 2020, les fonds propres s'élèvent à CHF 33.8 millions. La ratio CET1 (Common Equity Tier 1 ratio) est de 14.8% par rapport à un ratio cible en CET1 de 7%. Les fonds propres pris en compte représentent 1.84x les fonds propres nécessaires, selon les exigences de Bâle III, ce qui est au demeurant très confortable.

Comments

As of December 31, 2020, eligible capital amounted to CHF 33.8 million. The CET1 ratio (Common Equity Tier 1 ratio) is 14.8% compared to the CET1 target ratio of 7%. The eligible capital represents 1.84x the capital required according to the requirements of Basel III, which is moreover very comfortable.

