

Beleidslijn Belangenconflicten

Arvestar Asset Management

Inhoud

1	Inleiding.....	3
1.1	Arvestar Asset Management NV.....	3
1.2	Doelstelling	3
2	Belangenconflictenbeleid Argenta groep.....	4
3	Identificatie van de belangenconflicten	4
4	Procedure en maatregelen om belangenconflicten te voorkomen en, in voorkomend geval, te beheren.....	6
4.1	Principes.....	6
4.2	Scheiding van de activiteiten die mogelijksterwijs belangenconflicten kunnen veroorzaken	8
4.3	Beperking van de uitwisseling en het gebruik van vertrouwelijke informatie	8
4.4	Maatregelen om de integriteit en onafhankelijkheid van vertegenwoordigers van de Vennootschap te verzekeren.....	8
4.5	Persoonlijke transacties van persoonsleden en kaderleden.....	9
4.6	Omkering van externe functies van leidinggevers	9
4.7	Remuneratiebeleid.....	9
4.8	Belangenconflictenregeling als gevolg van de integratie van duurzaamheidsrisico's of het onvoldoende respecteren van de beleggingsvoorkeuren op het vlak van duurzaamheid van de investeerders	10
4.9	Belangenconflictenregeling bij delegatie.....	10
4.10	Terugbetalingen ICB's	10
	BIJLAGE - INVENTARIS VAN MOGELIJKE BELANGENCONFLICTEN	11

1 Inleiding

1.1 Arvestar Asset Management NV

Arvestar Asset Management NV (de "Vennootschap") is een joint venture tussen Argenta Asset Management SA ("AAM") en Degroof Petercam Asset Management NV/SA ("DPAM").

De Vennootschap is een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG ("ICBE") naar Belgisch recht die in België de volgende activiteiten uitoefent:

- beheertaken voor ICBE's, zoals gedefinieerd in artikel 3, 22° van de Belgische wet van 3 augustus 2012 met betrekking tot instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen ("ICBE Wet").

1.2 Doelstelling

Dit belangenconflictenbeleid (het "**Beleid**") werd opgesteld door de Vennootschap in overeenstemming met:

- de ICBE Wet;
- de Gedelegeerde Richtlijn (EU) 2021/1270 van de Commissie van 21 april 2021 tot wijziging van Richtlijn 2010/43/EU wat betreft voor instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) in aanmerking te nemen duurzaamheidsrisico's en duurzaamheidsfactoren;
- het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 betreffende de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG;
- Verordening (EU) Nr. 596/2014 van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik (Verordening marktmisbruik) en houdende intrekking van Richtlijn 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad en Richtlijnen 2003/124, 2003/125/EG en 2004/72/EG van de Commissie;
- Gedelegeerde verordening (EU) 2016/438 van de Commissie van 17 december 2015 tot aanvulling van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad betreffende de verplichtingen van bewaarders;
- het Koninklijk Besluit van 10 november 2006 op de boekhouding, de jaarrekening en de periodieke verslagen van bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming

Dit Beleid bestaat uit twee delen, met name:

- 1) Een overzicht van de procedures en maatregelen ter voorkoming en het beheer van mogelijke belangenconflicten op het niveau van de Vennootschap.
- 2) Een bijlage waarin de categorieën worden gedefinieerd van belangenconflicten die mogelijk kunnen voorkomen in het kader van de activiteiten van collectief portefeuillebeheer, en die schade kunnen toebrengen aan de belangen van de ICB's of hun beleggers.

2 Belangenconflictenbeleid Argenta groep

Dit beleid vormt een uitbreiding en aanvulling op het belangenconflictenbeleid dat is uitgewerkt door Argenta groep ("groepsbeleid"). Het groepsbeleid blijft onverkort geldig voor de onderdelen die niet expliciet worden behandeld in de eigen beleidslijn van de Vennootschap.

3 Identificatie van de belangenconflicten

Het directiecomité van de Vennootschap is verantwoordelijk voor de toepassing en opvolging van dit Beleid. Met het oog op het onderkennen van de soorten belangenconflicten die zich bij het verrichten van de activiteiten kunnen voordoen, heeft het directiecomité van de Vennootschap beslist om, als minimumcriteria, te overwegen of:

- de Vennootschap,
- een bestuurder, leidinggevende of werknemer van de Vennootschap, of elke andere natuurlijke persoon die onder toezicht van de Vennootschap valt,
- elke entiteit aan wie de Vennootschap één of meerdere beheertaken van instellingen voor collectieve belegging heeft uitbesteed, of
- de bewaarder van de ICB's waarvoor de Vennootschap als beheervenootschap is aangesteld,

zich in een van de volgende situaties bevindt:

- de Vennootschap of de betrokken persoon kan een financieel gewin behalen of een financieel verlies vermijden ten koste van de ICB's of hun beleggers;
- de Vennootschap of de betrokken persoon heeft een belang bij het resultaat van:
 - een dienst verstrekt aan een ICB, de beleggers of een cliënt,¹
 - een activiteit uitgeoefend in het voordeel van een ICB, de beleggers of een cliënt,
 - een transactie uitgevoerd voor rekening van een ICB of een cliënt, die niet samenvalt met het belang van een (andere) ICB of haar beleggers met betrekking tot dat resultaat;

¹ In tegenstelling tot de Vennootschap op datum van dit document, kunnen de entiteiten aan wie de Vennootschap beheertaken delegeert andere cliënten dan ICB's hebben.

- de Vennootschap of de betrokken persoon wordt, omwille van financiële of andere redenen, aangespoord om de belangen van een andere cliënt, groep cliënten of ICB te laten primeren op die van de betrokken ICB of haar beleggers;
- de Vennootschap of de betrokken persoon ontvangt of zal een voordeel ontvangen (van een andere persoon dan de ICB of de cliënt) in verband met de activiteiten van collectief portefeuillebeheer uitgeoefend in het voordeel van de ICB of de cliënt (in de vorm van geld, goederen of diensten) buiten de gebruikelijke provisie of vergoeding voor deze dienst.

In het licht van de bovenstaande criteria worden de volgende types belangenconflicten in het bijzonder geïdentificeerd:

- de conflicten die zich kunnen voordoen tussen de ICBs of hun beleggers enerzijds, en de Vennootschap met inbegrip van haar leidinggevenden, werknemers of elke andere persoon die rechtstreeks of onrechtstreeks met de Vennootschap verbonden is door een gezagsrelatie anderzijds;
- de conflicten die zich onderling kunnen voordoen tussen de ICB's waarvoor de Vennootschap als beheervennootschap is aangesteld of hun beleggers enerzijds en een andere ICB of haar beleggers anderzijds;
- de conflicten die zich kunnen voordoen tussen de ICB's en hun beleggers enerzijds en de verschillende financiële groepen anderzijds
 - waaraan de Vennootschap aan één van de vennootschappen van de groep beheertaken heeft toevertrouwd in verband met ICB's waarvoor zij als beheervennootschap is aangesteld (inclusief intra groep uitbesteding); of
 - waarvan een van de entiteiten de taak van bewaarder voor deze ICB's waarneemt;
- de conflicten die zich kunnen voordoen tussen de ICB's en hun beleggers enerzijds en de cliënten, al dan niet ICB's, van de verschillende financiële groepen anderzijds
 - waaraan de Vennootschap aan één van de vennootschappen van de groep beheertaken heeft toevertrouwd in verband met ICB's waarvoor zij als beheervennootschap is aangesteld (inclusief intra groep uitbesteding); of
 - waarvan een van de entiteiten de taak van bewaarder voor deze ICB's waarneemt.

4 Procedure en maatregelen om belangenconflicten te voorkomen en, in voorkomend geval, te beheren

4.1 Principes

A. Dit gedeelte van het Beleid bevat de voornaamste maatregelen en procedures die binnen de Vennootschap worden toegepast met het oog op het voorkomen en, in voorkomend geval, beheren van belangenconflicten die mogelijk kunnen voorkomen in het kader van haar activiteiten.

De procedures en maatregelen inzake belangenconflicten die binnen de Vennootschap worden toegepast, streven over het algemeen de volgende doelstellingen na:

- het identificeren, voorkomen en beperken van belangenconflicten die zich eventueel kunnen voordoen, waarbij met name de integriteit en de onafhankelijkheid van de vertegenwoordigers van de Vennootschap wordt verzekerd in het kader van de ontwikkeling van activiteiten in naam van de Vennootschap die mogelijkerwijze belangenconflicten kunnen veroorzaken;
- er concreet op toezien dat, wanneer een belangenconflict zich voordoet, het belang van de Vennootschap (conflict tussen de Vennootschap en een ICB) of van de betrokken ICB's (conflicten tussen ICB's) niet op een onbillijke manier primeert.

Indien een belangenconflict niet op een voor de ICB billijke manier kan worden opgelost, dan voorzien de geldende procedures binnen de Vennootschap dat de ICB hiervan zal worden verwittigd alvorens de dienst wordt verstrekt, teneinde samen een oplossing te zoeken die het best overeenstemt met de belangen van de ICB.

B. De compliance verantwoordelijke van de Vennootschap dient na te gaan of de procedures behoorlijk worden toegepast in het licht van de geldende regelgeving, in het bijzonder de ICBE Wet. Parallel daarmee dient de interne audit verantwoordelijke van de Vennootschap na te gaan of de geldende procedures worden nageleefd.

C. De Vennootschap houdt een register bij van belangenconflicten die zich voordoen. De compliance verantwoordelijke heeft toegang tot het belangenconflicten register en beheert het. Dit houdt met name in dat wanneer er zich concrete belangenconflicten voordoen, de compliance verantwoordelijke dit op gedetailleerde wijze vermeldt in het register. Alle omstandigheden die relevant zijn, dienen objectief en transparant te worden gedocumenteerd om een correcte behandeling en beheersing mogelijk te maken. De werkwijze rond het beheer en de toegang tot het register is gelijklopend met het groepsbeleid.

D. De concrete en specifieke maatregelen en procedures van de Vennootschap met het oog op het voorkomen en beheren van mogelijke belangenconflicten zijn hieronder beschreven. Deze houden rekening met de aard, omvang en complexiteit van (de activiteiten van) de Vennootschap.

4.2 Scheiding van de activiteiten die mogelijkwerijs belangenconflicten kunnen veroorzaken

Met het oog op het voorkomen van belangenconflicten die zich kunnen voordoen in het kader van haar activiteiten, ziet de Vennootschap toe op een gepaste scheiding van de activiteiten die mogelijkwerijs belangenconflicten kunnen veroorzaken. De Vennootschap is dan ook zo gestructureerd dat, rekening houdend met haar beperkte omvang, deze activiteiten zich op een onafhankelijke manier kunnen ontplooien.

Dit gaat gepaard of kan gepaard gaan met specifieke maatregelen, zoals:

- specifieke directie: in het kader van hun activiteiten moeten werknemers rapporteren aan een directielid, dat terzelfdertijd niet verantwoordelijk is voor andere activiteiten die mogelijkwerijs een belangenconflict kunnen veroorzaken;
- beperking van de overdracht van informatie (cf. sectie 3.3 hieronder).

Deze specifieke maatregelen zullen er, in de mate van het mogelijke, voor moeten zorgen dat een vertegenwoordiger van de Vennootschap niet tegelijkertijd meerdere activiteiten uitoefent die mogelijkwerijs onderling belangenconflicten kunnen veroorzaken.

4.3 Beperking van de uitwisseling en het gebruik van vertrouwelijke informatie

Er worden strikte regels toegepast binnen de Vennootschap om elke uitwisseling of elk oneigenlijk gebruik van informatie (a fortiori, vertrouwelijke en insider-informatie) aangaande de ICB's beheerd door de Vennootschap en transacties met betrekking tot de ICB's beheerd door de Vennootschap te beperken.

Parallel hiermee worden er specifieke maatregelen toegepast met het oog op het naleven van beperkingen die voortvloeien uit specifieke regelgeving, zoals bijvoorbeeld inzake de preventie op het gebruik van insider-informatie.

4.4 Maatregelen om de integriteit en onafhankelijkheid van vertegenwoordigers van de Vennootschap te verzekeren

Er zijn binnen de Vennootschap specifieke maatregelen voorzien om ervoor te zorgen dat personen die handelen in naam van de Vennootschap op een integere en onafhankelijke manier hun activiteiten uitvoeren, en geen ongepaste invloed ondervinden van derden in het kader van hun activiteiten.

Hiertoe worden specifieke communicaties of opleidingen aan de betrokken vertegenwoordigers van de Vennootschap verstrekt.

Parallel hiermee worden specifieke maatregelen voorzien, zoals het verbod voor de betrokken personen van de Vennootschap om aan derden, al dan niet in het kader van hun professionele activiteiten, enige voordelen en incentives te geven, te ontvangen of voor te stellen, die mogelijkterwys hun onafhankelijkheid in het kader van hun activiteiten in naam van de Vennootschap in het gedrang kunnen brengen.

Bovendien mogen alle betrokken personen geen transacties uitvoeren waarbij zij tegenpartij zijn van ICB's in het kader van transacties die door die laatste werden toevertrouwd aan de Vennootschap, alsook andere transacties waarbij vertegenwoordigers van de Vennootschap de indruk kunnen wekken dat zij een belangenconflict met bepaalde cliënten van de Vennootschap zouden hebben.

4.5 Persoonlijke transacties van persoonsleden en kaderleden

Specifieke beperkingen zijn van toepassing op de transacties in financiële instrumenten die door de leidinggevend en personeelsleden van de Vennootschap worden uitgevoerd voor eigen rekening en voor rekening van hun verwanten. Specifieke bepalingen beheersen uiteraard eveneens de transacties die worden uitgevoerd door de vertegenwoordigers van de Vennootschap voor rekening van die laatste of van cliënten van de Vennootschap. Dit is verder uitgewerkt in een afzonderlijk beleid.

Deze beperkingen zijn er over het algemeen op gericht om alle transacties te verbieden waarbij de betrokken personen mogelijkterwys gebruik zouden kunnen maken van vertrouwelijke informatie die zij bekomen in het kader van hun activiteiten binnen de Vennootschap en dus om belangenconflicten ten overstaan van de Vennootschap en van cliënten van de Vennootschap te voorkomen.

4.6 Omkadering van externe functies van leidinggevend en

Specifieke procedures en maatregelen ter omkadering van externe functies van kaderleden van de Vennootschap zijn eveneens gericht op het voorkomen van belangenconflicten die mogelijkterwys kunnen voorkomen in het kader van de uitoefening van dergelijke functies. De maatregelen die dienaangaande werden genomen, stemmen overeen met de geldende regelgeving en met name artikel 212 van de ICBE Wet.

4.7 Remuneratiebeleid

De Vennootschap ziet erop toe dat, bij het opstellen van het remuneratiebeleid van haar leidinggevend en haar personeelsleden, alle belangenconflicten worden vermeden ten overstaan van de cliënten van de Vennootschap. Hiertoe past de Vennootschap remuneratiepraktijken en een remuneratiebeleid toe voor de categorieën van medewerkers, met inbegrip van de algemene directie, de risiconemers, de personen die een controlefunctie uitoefenen en alle andere medewerkers die, gelet op hun algemene remuneratie, in dezelfde remuneratietranche zitten als de algemene directie en de risiconemers en waarvan de professionele activiteiten een aanzienlijke invloed uitoefenen op het risicoprofiel van de Vennootschap of de ICB's die zij beheert.

Het remuneratiebeleid en de remuneratiepraktijken die bedoeld worden in de voorgaande paragraaf, moeten beantwoorden aan (i) een evenwichtig en doeltreffend beheer van de risico's, het bevorderen hiervan en geen risicogedrag aanmoedigen dat niet overeenstemt met het risicoprofiel, het reglement of de statuten van ICB's die worden beheerd door de Vennootschap in overeenstemming met de ICBE Wet, en (ii) de specifieke bepalingen voor zien in de ICBE Wet.

4.8 Belangenconflictenregeling als gevolg van de integratie van duurzaamheidsrisico's of het onvoldoende respecteren van de beleggingsvoorkeuren op het vlak van duurzaamheid van de investeerders

De Vennootschap erkent dat de duurzaamheidskenmerken van een emittent deel uitmaken van de factoren die de waardering en de beleggingsopbrengsten van dit emittent mogelijks beïnvloeden. Bij het integreren van duurzaamheidsrisico's in haar processen, systemen en interne controles past de Vennootschap bijgevolg de principes vermeld in dit Beleid met gepaste zorgvuldigheid toe.

De vennootschap erkent eveneens dat grote aandacht moet worden besteed aan het respecteren van de duurzaamheidsvoorkeuren van de beleggers en het correct informeren over de duurzaamheidskarakteristieken van het investeringsproduct om het risico van 'greenwashing' te vermijden.

4.9 Belangenconflictenregeling bij delegatie

Wanneer de Vennootschap een of meerdere beheertaken aan derde partijen delegeert (inclusief intra groep), vergewist zij zich ervan dat deze partijen een beleid inzake beheer van belangenconflicten hebben dat gelijkaardige principes hanteert als vermeld in dit Beleid en zoals vastgesteld in de Sourcing policy.

4.10 Terugbetalingen ICB's

Teneinde mogelijke belangenconflicten te vermijden bij de uitvoering van aanvragen tot terugbetaling tussen enerzijds de indieners van deze aanvragen en anderzijds de blijvende aandeelhouders van de ICB's ziet de Vennootschap erop toe:

- Dat de financiële dienst het afsluitingsuur van de aanvragen tot terugbetaling, zoals bepaald in de prospectus, respecteert;
- Dat deze terugbetaling gebeurt aan een ongekende netto inventariswaarde op het ogenblik van het afsluitingsuur;
- Dat de terugbetaling gebeurt aan de officieel berekende netto inventariswaarde;
- Dat het liquiditeitsprofiel door de terugbetalingen niet in het nadeel van de blijvende aandeelhouders verandert.

BIJLAGE - INVENTARIS VAN MOGELIJKE BELANGENCONFLICTEN

Deze inventaris geeft de voornaamste situaties weer die mogelijk aanleiding kunnen geven tot een belangenconflict dat een gevoelig risico veroorzaakt van een schending van de belangen van één of meerdere cliënten. De in deze inventaris opgenomen situaties vormen een aanvulling op de voor de Vennootschap relevante mogelijke belangenconflicten zoals deze zijn opgenomen in de inventaris van het groepsbeleid.

Deze situaties worden in algemene bewoordingen beschreven.

De algemene bewoordingen van dit document beletten niet dat bijzondere belangenconflicten, die niet werden vermeld in het kader van onderhavig beleid, kunnen voorkomen in het kader van de activiteiten van de Vennootschap. Die bijzondere conflicten worden op een specifieke manier opgelost, aan de hand van algemene principes die werden beschreven in het kader van onderhavig Beleid.

Type dienst die een belangenconflict kan veroorzaken dat een gevoelig risico kan opleveren dat de belangen van cliënten worden geschonden.	<u>Definitie en categorie van mogelijke conflicten</u> De belangenconflicten die worden bedoeld in het kader van onderhavig Beleid, komen overeen met conflicten die kunnen voorkomen tussen de Vennootschap, met inbegrip van haar bestuurders, leidinggevenden en personeelsleden enerzijds, en de cliënten² van de Vennootschap anderzijds, of tussen bepaalde cliënten van de Vennootschap en een entiteit waaraan de Vennootschap één of meerdere van haar beheertaken heeft uitbesteed of hun bewaarder. Zij kunnen aanleiding geven tot een gevoelig risico dat de belangen van één of meerdere cliënten geschonden worden. De entiteiten waaraan de Vennootschap één of meerdere beheertaken heeft uitbesteed, de financiële groepen waartoe deze entiteiten behoren, alsook de bewaarder van de ICB's worden verder de "Aangeduide persoon" genoemd. Wanneer de Vennootschap of een Aangeduide Persoon een dienst aan de ICB levert, worden de volgende criteria gehanteerd om een mogelijk belangenconflict te identificeren. De Vennootschap of een Aangeduide Persoon:				
	Kan mogelijk een financiële winst boeken of een verlies vermijden ten nadele van een cliënt.	heeft een belang bij het resultaat van een dienst geleverd aan een cliënt of bij een transactie uitgevoerd voor de cliënt.	wordt omwille van financiële of andere redenen aangespoord om de belangen van een andere cliënt of groep van cliënten te laten primeren.	ontvangt van een persoon die verschilt van de cliënt een voordeel buiten de commissie of kosten die normaal worden aangerekend voor die dienst.	heeft dezelfde professionele activiteit als de cliënt.

² Met een 'cliënt van de Vennootschap' wordt de ICB bedoeld, waarvoor de Vennootschap als beheervennootschap is aangesteld. Met een 'cliënt van een entiteit waaraan de Vennootschap één of meerdere beheertaken heeft uitbesteed of van de bewaarder van een door de Vennootschap beheerde ICB' worden alle typen cliënten van deze entiteiten bedoeld.

1. Ontvangst, overdracht en/of uitvoering van orders in financiële instrumenten voor rekening van cliënten	Een mogelijk belangenconflict tussen de Vennootschap en haar cliënten of tussen cliënten van de Vennootschap en cliënten van een Aangeduide Persoon kan mogelijkwijs voorkomen in de volgende situaties:
(1.1)	De Aangeduide Persoon voert de transacties uit voor eigen rekening of ontwikkelt andere activiteiten, met name handelen voor eigen rekening of marktanimatie ('liquidity provider'), en dat tevens in de markten, parallel met haar activiteiten op het vlak van de ontvangst, overdracht en uitvoering van transacties in financiële instrumenten voor rekening van derden;
(1.2)	Informatie aangaande de orders van cliënten ('front running') wordt gebruikt door een Aangeduide Persoon of door de Vennootschap met andere doeleinden dan de uitvoering van de betrokken orders; Informatie³ betreffende een hangende order in een financieel instrument aangehouden door een ICB wordt gebruikt door de Vennootschap of door een andere Aangeduide Persoon die een verkoop- of aankooporder plaatst voor eigen rekening of voor rekening van een andere cliënt van de Aangeduide Persoon of van de Vennootschap alvorens datzelfde aan- of verkooporder uitgevoerd wordt voor rekening van de voornoemde ICB. De beheerder van een ICB X heeft kennis van informatie die mogelijkwijs een aanzienlijke invloed kan uitoefenen op de koers van een financieel instrument aangehouden door ICB X en door een andere ICB Y die hij beheert; de beheerder plaatst een verkoop- of aankooporder voor rekening van de ICB X alvorens datzelfde verkoop- of aankooporder uit te voeren voor rekening van ICB Y (waarbij hij mogelijkwijs ICB X bevoordeelt ten koste van ICB Y). De beheerder van een individueel beheermandaat heeft kennis van informatie die mogelijkwijs een grote invloed kan uitoefenen op de koers van een financieel instrument aangehouden in die portefeuille onder individueel beheermandaat en door een ICB die hij beheert, of omgekeerd; de beheerder

³ Die een aanzienlijke invloed kan uitoefenen op de koers van dat financieel instrument.

	plaatst een verkoop- of aankooporder voor rekening van de cliënt onder individueel discretionair beheer alvorens datzelfde verkoop- of aankooporder uit te voeren voor rekening van de ICB waardoor hij mogelijkwerijs de individuele portefeuille bevoordeelt ten koste van de ICB of omgekeerd.
(1.3)	Een Aangeduide Persoon die handelt in naam van de Vennootschap, voert een order uit voor rekening van een cliënt waarbij een andere Aangeduide Persoon tegenpartij is van de cliënt.
(1.4)	De orders uitgevoerd door de Aangeduide Persoon voor rekening van cliënten, van de Vennootschap of van andere Aangeduide Personen worden gegroepeerd met het oog op hun uitvoering.
(1.5)	Een personeelslid voert een order uit voor eigen rekening.
(1.6)	De Vennootschap is in staat om bepaalde cliënten te bevoordelen in het kader van een transactie.

2. Portefeuillebeheer en beleggingsadvies	(Opmerking: de Vennootschap oefent geen activiteiten van individueel portefeuillebeheer uit.) Een mogelijk belangenconflict tussen cliënten van de Vennootschap en van een Aangeduide Persoon kan mogelijk anderszins voorkomen in de volgende situaties:
(2.1)	Een andere Aangeduide Persoon: (i) voert een order uit voor rekening van een cliënt, in het kader van een portefeuillebeheermandaat of in het kader van het beheer van een ICB; of (ii) geeft een advies of aanbeveling aan een cliënt; dat betrekking heeft op een financieel instrument waarin een Aangeduide Persoon een bijzonder belang heeft, met name als gevolg van de volgende situaties: ▪ het instrument is uitgegeven op initiatief van een Aangeduide Persoon; ▪ een Aangeduide Persoon is promotor, beheerder of raadgever van de emittent van het financieel instrument in kwestie; ▪ een Aangeduide Persoon verzekert de plaatsing (met of zonder plaatsingsgarantie) van het financieel instrument in kwestie of ontvangt een voordeel wanneer de plaatsing in dit instrument effectief plaatsvindt; ▪ een Aangeduide Persoon heeft een aanzienlijke participatie, een financieel belang, een mandaat of een directiefunctie, private of familiale zakenrelaties (bijvoorbeeld een mandaat van raadgever, een lening...) met de emittent van het financieel instrument in kwestie.

(2.2)	De Vennootschap of een andere beheerder genereert transacties in financiële instrumenten die overdreven zijn in het kader van de beleggingsdoelstellingen en de prestaties van een portefeuille, met het oog op het vermeerderen van de makelaarskosten ('churning'). Een ICB 'van het moederhuis' schrijft in op deelbewijzen van een andere ICB 'van het moederhuis' (die wordt beheerd door en/of waarvan de administratie wordt bijgehouden door dezelfde vennootschap of een entiteit van dezelfde groep, wat ertoe kan leiden dat er tweemaal kosten worden aangerekend voor instap, omzetting en/of verkoop (op het niveau van het hoofdfonds en op het niveau van het doelfonds)). Een beheerder van een ICB geeft orders door voor rekening van een andere ICB onder beheer, of van een cliënt onder discretionair beheer na het ultieme tijdstip waarop orders kunnen worden aanvaard (de 'cutoff') zodanig dat die orders worden uitgevoerd aan de inventariswaarde (NIW) van de dag. De beheerder van meerdere ICB's of compartimenten (X en Y) belegt voor rekening van de ICB/het compartiment X in winstgevende activa en belegt de activa van de ICB/het compartiment Y in minder winstgevende activa, en dat ten koste van de ICB/het compartiment Y; bijvoorbeeld, bij een aanbod van effecten bevoordeelt de beheerder die instaat voor meerdere ICB' (of meerdere compartimenten) een van de compartimenten/ICB's bij het verwerven van die effecten, en dat ten nadele van andere compartimenten/ICB's ('cherry picking').
(2.3)	De beheerder van een ICB kanaliseert bepaalde van zijn transacties naar een derde partij voor uitvoering. In ruil daarvoor stort die derde partij hem cash ('hard commission') of betaalt hem een deel van de ontvangen makelaarslonen terug of levert hem goederen of diensten die niet noodzakelijkerwijs verbonden zijn met de prestatie waarvoor de commissies/kosten ten laste van de ICB verschuldigd zijn. Bijvoorbeeld, de commissies betaald aan de 'broker' vergoeden deze voor de uitvoering van orders en voor het leveren van beleggingsresearch. Dergelijke overeenkomsten kunnen als gevolg hebben dat de kostprijs van de uitvoering van een order dat geheel wordt aangerekend aan de ICB niet gerechtvaardigd is, en volledig wordt gedragen door de ICB op een niet-transparante manier (wat hem ertoe kan aanzetten om overdreven veel goederen of diensten te gebruiken, ofwel om er niet op toe te zien dat de kostprijs van die goederen en diensten gerechtvaardigd is).

3. Transacties van het personeel	Een mogelijk belangenconflict tussen de Vennootschap en haar cliënten of tussen cliënten van de Vennootschap kan mogelijkwerwijs ontstaan in de volgende situaties:
(3.1)	Een Aangeduide Persoon ontvangt een volmacht van een cliënt van de Vennootschap, waardoor hij zowel handelt als vertegenwoordiger van de Vennootschap als van de cliënt ('power of attorney').
(3.2)	Een Aangeduide Persoon handelt als tegenpartij van een cliënt van de Vennootschap buiten beurs.
(3.3)	Een Aangeduide Persoon (beheerder) heeft kennis van informatie die een aanzienlijke invloed kan hebben op de koers van een financieel instrument en voert voor eigen rekening een order uit alvorens de orders voor rekening van zijn cliënten uit te voeren ('Trading ahead').
(3.4)	Een Aangeduide Persoon heeft kennis van informatie die betrekking heeft op een hangend order in een financieel instrument aangehouden door een cliënt, dat een aanzienlijke invloed kan uitoefenen op de koers van dit financieel instrument en plaatst een verkoop- of aankooporder voor eigen rekening alvorens datzelfde verkoop- of aankooporder uitgevoerd werd voor rekening van de cliënt ('Front running').
(3.5)	Een Aangeduide Persoon (beheerder) voert voor rekening van cliënten onder discretionair beheer grote verkoop- of aankooporders uit in effecten die weinig of niet liquide zijn, waarin de beheerder ten persoonlijke titel een short/long positie aanhoudt, en dat met het oog op het beïnvloeden van de koers van de voornoemde effecten om er een winst uit te puren (koersmanipulatie).
(3.6)	Een Aangeduide Persoon heeft kennis van nauwkeurige informatie (inclusief betreffende duurzaamheidskenmerken), die onbekend is bij beleggers en mogelijkwerwijs een aanzienlijke invloed kan uitoefenen op de NIW van een ICB, en plaatst een order voor eigen rekening alvorens die informatie die hij in zijn bezit heeft, werd verrekend in de NIW waaraan hij zijn order plaatst.
(3.7)	Een Aangeduide Persoon respecteert onvoldoende de duurzaamheidsvoorkeuren van de beleggers, waardoor het investeringsproduct ten onrechte wordt voorgesteld als (zeer) duurzaam.

	Hierdoor wordt aan investeerders, die een voorkeur hebben geuit voor duurzame beleggingsproducten, een verkeerde voorstelling gegeven van de karakteristieken van het investeringsproduct. ('greenwashing').
(3.8)	Een Aangeduide Persoon ontvangt een variabele verloning die volledig of gedeeltelijk gekoppeld is aan de prestaties (inclusief de duurzaamheidskenmerken) van de portefeuilles onder beheer; die verloning kan hem ertoe aanzetten om ongeoorloofde risico's te nemen om zijn eigen verloning te laten toenemen.
(3.9)	Een Aangeduide Persoon ontvangt geschenken van cliënten en/of van derden (dienstenverstrekkers), wat ertoe kan leiden dat hij deze bevoordeelt ten koste van andere personen.

4. Mogelijke belangenconflicten omwille van betrekkingen met derde partijen	Een mogelijk belangenconflict tussen de Vennootschap en haar cliënten of tussen cliënten van de Vennootschap kan mogelijkwijs voorkomen in de volgende situaties:
(4.1)	De Vennootschap of een Aangeduide Persoon wordt er omwille van financiële of andere redenen (persoonlijke of vriendschappelijke relaties, schuldeiser, aandeelhouder, bestuurder, ...) toe aangezet om de belangen van een andere cliënt of groep van cliënten te laten primeren op die van de betrokken cliënt. Dit omvat conflicten die aanleiding kunnen geven tot greenwashing, mis-selling of foutieve voorstelling van beleggingsstrategieën.
(4.2)	Een Aangeduide Persoon oefent meerdere functies uit binnen de Vennootschap en/of daarbuiten, die onderling belangenconflicten veroorzaken.

5. Mogelijke belangenconflicten omwille van het uitoefenen van functies die mogelijk onverenigbaar zijn	Een belangenconflict tussen de Vennootschap en haar personeelsleden kan mogelijkerwijs voorkomen ingeval van het combineren van een eerste lijn en een tweede lijnfunctie
(5.1)	Een belangenconflict tussen de Vennootschap en haar personeelsleden kan mogelijkerwijs voorkomen met betrekking tot de uitoefening van een bepaalde functie waarbinnen autocontrole kan plaatsvinden ten gevolge van de invulling van het takenpakket. Dit kan voorvallen bij tweedelijnscontrole taken en het opstellen van beleidslijnen die worden uitgevoerd door de compliance functie.

6. Het gebruik van liquidity tools	Een mogelijk belangenconflict tussen Arvestar en haar cliënten of tussen cliënten van Arvestar kan mogelijkerwijs voorkomen in de volgende situaties:
(6.1)	Bij het gebruik van swing pricing het communiceren voor cutoff time aan bepaalde cliënten of de threshold al dan niet wordt overschreden, wat hen mogelijks in staat stelt voordeel uit te halen.
(6.2)	Het vaststellen van de threshold, zowel bij swing pricing in functie van het door een bepaalde cliënt belegde bedrag in plaats van de marktomstandigheden
(6.3)	Het vaststellen van een asymmetrische swing teneinde beleggers de uittreding te bemoeilijken