



Conflicts of interest policy

Argenta Asset Management

Inhoud

1	Inleiding.....	3
1.1	<i>Argenta Asset Management NV</i>	<i>3</i>
1.2	<i>Doel en toepassingsgebied</i>	<i>3</i>
2	Beleid inzake belangenconflicten Argenta-groep	4
3	Identificatie van belangenconflicten	4
4	Procedure en maatregelen om belangenconflicten te voorkomen en, indien van toepassing, te beheren.....	6
4.1	<i>Beginselen</i>	<i>6</i>
4.2	<i>Scheiding van activiteiten die mogelijk aanleiding kunnen geven tot belangenconflicten.....</i>	<i>7</i>
4.3	<i>Beperking van de uitwisseling en het gebruik van vertrouwelijke informatie</i>	<i>8</i>
4.4	<i>Maatregelen om de integriteit en onafhankelijkheid van de vertegenwoordigers van de onderneming te waarborgen</i>	<i>8</i>
4.5	<i>Persoonlijke transacties door personeelsleden en leidinggevenden</i>	<i>8</i>
4.6	<i>Kader voor externe functies van leidinggevenden</i>	<i>9</i>
4.7	<i>Beloningsbeleid</i>	<i>9</i>
4.8	<i>Maatregelen inzake belangenconflicten als gevolg van de integratie van duurzaamheidsrisico's of onvoldoende aandacht voor de duurzaamheidsvoorkeuren van beleggers.....</i>	<i>9</i>
4.9	<i>Maatregelen tegen belangenconflicten als gevolg van uitbesteding (delegatie)</i>	<i>9</i>
4.10	<i>Terugbetalingen van ICB's.....</i>	<i>10</i>
	BIJLAGE – Inventarisatie van mogelijke belangenconflicten	11



1 leiding

1.1 Argenta Asset Management NV

Argenta Asset Management NV (de "**Vennootschap**") is een beheermaatschappij (de "Beheermaatschappij") van instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) naar Belgisch recht met een bijkantoor in Luxemburg, die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG ("icbe's"). In België oefent zij de volgende activiteiten uit:

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

De Vennootschap is aangesteld als Manco door Argenta Pensioenfonds, Argenta Pensioenfonds defensief en Argenta DP (de "Belgische Fondsen") en door Argenta Fonds en Argenta Portefeuille (de "Luxemburgse Fondsen").

1.2 Doel en toepassingsgebied

Dit beleid inzake belangenconflicten (het "Beleid") is door de Vennootschap opgesteld in overeenstemming met:

- de Belgische 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
- Relevante en toepasselijke Luxemburgse wet- en regelgeving.

Dit beleid bestaat uit twee delen, namelijk:



1. Een overzicht van de procedures en maatregelen ter voorkoming en beheersing 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.

Referentieversie	Beschrijving
2025.11	Nieuwe gecombineerde versie AAM & AAM LU-bijkantoor

2 Beleid inzake belangenconflicten Argenta-groep

Dit beleid vormt een uitbreiding en aanvulling op het beleid inzake belangenconflicten dat door de Argenta-groep is ontwikkeld ("Groepsbeleid"). Het Groepsbeleid blijft volledig van toepassing voor die elementen die niet expliciet aan bod komen in het eigen beleidskader van de onderneming.

3 Identificatie van 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 enige andere natuurlijke persoon die onder toezicht van de Vennootschap valt,
- een entiteit waaraan de Vennootschap een of meer beheerstaken van instellingen voor collectieve belegging heeft uitbesteed, of
- de bewaarder van de ICB's waarvoor de Vennootschap als beheermaatschappij is aangesteld,

zich in een van de volgende situaties bevindt:



- De Vennootschap of de betrokken persoon kan een financieel voordeel 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 die wordt verleend aan een ICB, haar beleggers of een cliënt,
 - een activiteit die wordt uitgevoerd in het voordeel van een ICB, haar 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;
- 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.

Gezien bovenstaande criteria worden de volgende soorten belangenconflicten specifiek 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;
- Conflicten die kunnen ontstaan binnen de Vennootschap zelf als gevolg van een combinatie van rollen en verantwoordelijkheden tussen bestuurders, werknemers of andere personen die direct of indirect verbonden zijn met de Vennootschap. Namelijk de relatie tussen de Vennootschap en de entiteiten van de groep en de Vennootschap en haar bijkantoor.
- Conflicten die kunnen ontstaan tussen de ICB's en hun beleggers enerzijds en de verschillende financiële groepen anderzijds:
 - waaraan de Vennootschap een van de entiteiten van de groep beheerstaken heeft toevertrouwd met betrekking tot ICB's waarvoor zij als beheermaatschappij is aangesteld (met inbegrip van intra-groep outsourcing); of
 - waarvan een van de entiteiten optreedt als bewaarder voor deze ICB's;



- Conflicten die kunnen ontstaan tussen de ICB's en hun beleggers enerzijds en de klanten – 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 beheervenootschap 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 voorkomende 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 mogelijkwijze 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 activiteiten die mogelijk aanleiding kunnen geven tot belangenconflicten

Om belangenconflicten te voorkomen die kunnen ontstaan in het kader van haar activiteiten, zorgt de Vennootschap voor een passende scheiding van activiteiten die mogelijk tot dergelijke conflicten kunnen leiden. De Vennootschap is daarom zodanig gestructureerd dat, rekening houdend met haar omvang en organisatie, deze activiteiten onafhankelijk van elkaar kunnen worden uitgevoerd.

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

- Specifieke directie: in het kader van hun activiteiten moeten werknemers rapporteren aan een lid van de directie dat niet tegelijkertijd verantwoordelijk is voor andere activiteiten die mogelijk een belangenconflict kunnen veroorzaken;
- Vier ogen-principe: Leden van de directie die tegelijkertijd verantwoordelijk zijn voor activiteiten die mogelijk tot een belangenconflict kunnen leiden, moeten bij het uitvoeren van activiteiten die mogelijk tot een belangenconflict kunnen leiden, ten minste de verantwoordelijke leider voor risico en compliance binnen het directiecomité (CRO) betrekken en informeren en de compliance functie informeren.
- Beperking op de overdracht van informatie (zie paragraaf 4.3 hieronder).

Deze specifieke maatregelen moeten er, voor zover mogelijk, voor zorgen dat een vertegenwoordiger van de onderneming niet tegelijkertijd meerdere activiteiten uitvoert die mogelijk tot onderlinge belangenconflicten kunnen leiden, of dat inherente belangenconflictrisico's in verband met het bestuur van de onderneming worden vermeden.



4.3 Beperking op de uitwisseling en het gebruik van vertrouwelijke informatie

Binnen de Vennootschap worden strikte regels toegepast om de uitwisseling of het oneigenlijk gebruik van informatie (a fortiori vertrouwelijke en voorwetenschap) met betrekking tot de door de Vennootschap beheerde ICB's en transacties met betrekking tot de door de Vennootschap beheerde ICB's te beperken.

Tegelijkertijd worden specifieke maatregelen genomen om te voldoen aan beperkingen die voortvloeien uit specifieke regelgeving, zoals die met betrekking tot het voorkomen van het gebruik van voorwetenschap.

Gezien de verschillen tussen de operationele modellen, waarbij voor de Belgische fondsen het intellectuele beheer wordt uitbesteed en voor de Luxemburgse fondsen dit intern wordt uitgevoerd, worden specifieke maatregelen, d.w.z. Chinese walls, getroffen voor (I) de uitwisseling van vertrouwelijke informatie, (II) de toegang tot informatiesystemen, (III) de operationele organisatie en het bestuur, teneinde belangenconflicten te voorkomen.

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

Binnen de Vennootschap zijn specifieke maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat personen die namens de Vennootschap optreden, hun activiteiten op een eerlijke en onafhankelijke manier uitvoeren, en geen ongepaste invloed ondervinden van derden in het kader van hun activiteiten.

Daartoe worden specifieke mededelingen of opleidingen gegeven aan de relevante vertegenwoordigers van de Vennootschap.

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 mogelijk 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 door medewerkers 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 mogelijk 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 voor externe functies van leidinggevenden

Specifieke procedures en maatregelen ter omkadering van externe functies van kaderleden van de Vennootschap zijn eveneens gericht op het voorkomen van belangenconflicten die mogelijk 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 leidinggevenden 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 Maatregelen inzake belangenconflicten die voortvloeien uit de integratie van duurzaamheidsrisico's of het onvoldoende in aanmerking nemen van de duurzaamheidsvoorkeuren van beleggers

De Vennootschap erkent dat de duurzaamheidskenmerken van een emittent deel uitmaken van de factoren die de waardering en de beleggingsopbrengsten van dit emittent mogelijk 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 Maatregelen inzake belangenconflicten als gevolg van uitbesteding (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 van 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 de 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 van de netto inventariswaarde;
- Dat het liquiditeitsprofiel door de terugbetalingen niet in het nadeel van de blijvende aandeelhouders verandert.



BIJLAGE – Inventaris van potentiële 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 potentiële 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, leidinggevend en personeelsleden enerzijds, en de cliënten ¹ 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 financieel voordeel behalen of een verlies vermijden ten koste van een cliënt.	Heeft belang bij het resultaat van een dienst die aan een cliënt wordt verleend of van een transactie die voor de cliënt wordt uitgevoerd.	Wordt om financiële of andere redenen gestimuleerd 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.	

¹ 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, doorgifte en/of uitvoering van orders in financiële instrumenten voor rekening van cliënten	Een potentieel belangenconflict tussen de onderneming en haar cliënten, of tussen de cliënten van de onderneming en de cliënten van een Aangeduide persoon, kan zich voordoen in de volgende situaties:
(1.1)	De Aangeduide persoon voert transacties uit voor eigen rekening of houdt zich bezig met andere activiteiten, zoals handel voor eigen rekening of marketmaking (liquidity provider'), ook in marktenzalen, parallel aan zijn activiteiten met betrekking tot de ontvangst, doorgifte en uitvoering van transacties in financiële instrumenten namens derden.
(1.2)	Informatie over orders van klanten ("front running") wordt door een Aangeduide persoon of door de onderneming gebruikt voor andere doeleinden dan de uitvoering van de betreffende orders. Informatie over een lopende order in een financieel instrument dat in het bezit is van een beleggingsfonds (ICB) wordt door de onderneming of door een andere Aangeduide persoon gebruikt om een koop- of verkooporder voor eigen rekening of voor rekening van een andere cliënt van de Aangeduide persoon of de onderneming te plaatsen voordat diezelfde koop- of verkooporder namens het bovengenoemde ICB wordt uitgevoerd. De beheerder van ICB X heeft kennis van informatie die een aanzienlijke invloed zou kunnen hebben op de prijs van een financieel instrument dat wordt aangehouden door ICB X en door een andere ICB Y die hij beheert; de beheerder plaatst een koop- of verkooporder namens ICB X voordat hij diezelfde koop- of verkooporder namens ICB Y uitvoert (waardoor ICB X mogelijk wordt bevoordeeld ten koste van ICB Y). De beheerder van een individueel beheermandaat heeft kennis van informatie die mogelijk 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 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 mogelijk de individuele portefeuille bevoordeelt ten koste van de ICB of omgekeerd.

(1.3)	Een Aangeduide persoon die namens de onderneming optreedt, voert een order uit voor een cliënt waarbij een andere Aangeduide persoon de tegenpartij van die cliënt is.
(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 werknemer voert een order uit voor eigen rekening.
(1.6)	De onderneming bevindt zich in een positie waarin zij bepaalde klanten kan bevoordelen in het kader van een transactie.

2. Portefeuillebeheer en beleggingsadvies	(Opmerking: de Vennootschap oefent geen activiteiten van individueel portefeuillebeheer uit.) Een potentieel belangenconflict tussen klanten van de onderneming en die van een Aangeduide persoon kan zich voordoen in de volgende situaties:
(2.1)	Een andere Aangeduide persoon: (i) voert een order uit namens een cliënt, in het kader van een portefeuillebeheermandaat of in de context van het beheer van een beleggingsfonds (UCI); of (ii) advies of een aanbeveling geeft aan een cliënt; dat betrekking heeft op een financieel instrument waarin een Aangeduide persoon een bijzonder belang heeft, met name vanwege de volgende situaties: • het instrument is uitgegeven op initiatief van een Aangeduide persoon; • een Aangeduide persoon treedt op als promotor, beheerder of adviseur van de emittent van het financiële instrument in kwestie; • een Aangeduide persoon zorgt voor de plaatsing (met of zonder plaatsingsgarantie) van het financiële instrument in kwestie of ontvangt een voordeel wanneer de plaatsing van dit instrument daadwerkelijk plaatsvindt;

	• een Aangeduide persoon heeft een aanzienlijk aandelenbelang, een financieel belang, een mandaat of een uitvoerende functie, privé- of familiebanden (bijvoorbeeld een adviesmandaat, een lening...) met de emittent van het financiële instrument in kwestie.
--	---

(2.2)	De Vennootschap of een andere beheerder genereert transacties in financiële instrumenten die buitensporig zijn in verhouding tot de beleggingsdoelstellingen en de prestaties van een portefeuille, met als doel de makelaarsvergoedingen te verhogen ("churning"). Een ICB "van de moedermaatschappij" schrijft in op deelbewijzen van een andere ICB "van de moedermaatschappij" (die wordt beheerd en/of geadministreerd door dezelfde onderneming of een entiteit van dezelfde groep), wat kan leiden tot dubbele aanrekening van kosten voor inschrijving, conversie en/of terugkoop (op het niveau van het hoofdfonds en op het niveau van het doelfonds). Een beheerder van een ICB geeft orders door namens een andere beheerde ICB of een cliënt onder discretionair beheer na de uiterste tijdstip voor het aanvaarden van orders, zodat deze orders worden uitgevoerd tegen de intrinsieke waarde (NAV) van die dag. De beheerder van meerdere ICB's of compartimenten (X en Y) belegt namens ICB/compartiment X in winstgevende activa en belegt de activa van ICB/compartiment Y in minder winstgevende activa, ten nadele van ICB/compartiment Y; bijvoorbeeld in het geval van een effectenemissie geeft de beheerder die verantwoordelijk is voor meerdere ICB's (of compartimenten) de voorkeur aan een van de compartimenten/ICB's bij de aankoop van die effecten, 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 tot gevolg hebben dat de kostprijs van de uitvoering van een order die 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 door werknemers	Een potentieel belangenconflict tussen de Vennootschap en haar cliënten of tussen cliënten van de Vennootschap kan zich voordoen 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 treedt op als tegenpartij van een klant van de onderneming in een over-the-counter (OTC)-transactie.
(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 (marktmanipulatie).
(3.6)	Een Aangeduide Persoon heeft kennis van nauwkeurige informatie (inclusief betreffende duurzaamheidskenmerken), die onbekend is bij beleggers en mogelijk 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. Potentiële belangenconflicten als gevolg van relaties met derden	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 die voortvloeien uit de uitoefening van functies door werknemers die mogelijk onverenigbaar zijn.	Er kan een potentieel belangenconflict tussen de Vennootschap en haar werknemers ontstaan in geval van een combinatie van functies binnen de onderneming of tussen de onderneming en een Aangeduide persoon:
(5.1)	Er kan een potentieel belangenconflict tussen de Vennootschap en haar werknemers ontstaan in verband met de uitoefening van een specifieke functie waarbij zelfcontrole zou kunnen plaatsvinden vanwege de toegewezen taken.
(5.2)	Een werknemer, met inbegrip van zijn directeuren, leidinggevend en personeelsleden, combineert de activiteiten en functies van de eerste en tweede lijn binnen de Vennootschap.

6. Het gebruik van liquidity tools	Een potentieel belangenconflict tussen Argenta Asset Management en haar klanten of tussen klanten van Argenta Asset Management kan zich voordoen 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 instellen van een asymmetrische swing om het voor beleggers moeilijker te maken om uit te stappen.

