

Governance memorandum

ARVESTAR

1 INTRODUCTIE

Arvestar Asset Management NV/SA is een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG ("ICBE") naar Belgisch recht (de "**Vennootschap**") die in België beheertaken voor ICBE's uitoefent, 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 (hierna "**Wet ICB**").

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

AAM is een ICBE- beheervenootschap naar Luxemburgs recht die zich toelegt op het beheer en de centrale administratie van ICBE's van de Argenta Groep.

AAM is een 100% dochteronderneming van Argenta Spaarbank NV en maakt deel uit van de Argenta Groep. De structuur van de Argenta Groep is als volgt:



DPAM is een AICB en ICBE-beheervenootschap met als activiteiten: (i) de marketing en het beheer van fondsen, (ii) het discretionair vermogensbeheer voor rekening van institutionele cliënten, en (iii) het administratief beheer en de juridische en operationele opvolging van de beheerde fondsen.

DPAM is het resultaat van de fusie tussen de Belgische beheervenootschappen Petercam Institutional Asset Management NV en Degroof Fund Management Company NV op 4 januari 2016. DPAM is een 100% dochteronderneming van Bank Degroof Petercam NV en maakt deel uit van de Degroof Petercam Groep.

Arvestar Asset Management NV

Guimardstraat 19, 1040 Brussels, Belgium | VAT BE 0700 529 248 | RPR Brussels
Governance memorandum_2024.04.15

ARVESTAR

2 GOVERNANCE MEMORANDUM

Huidig memorandum is voornamelijk gebaseerd op de verplichtingen uiteengezet in de Wet ICB.

3 HET BESTUUR VAN DE VENNOOTSCHAP

3.1 Samenstelling van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van de Vennootschap bestaat uit vier Bestuurders. Twee Bestuurders worden benoemd uit kandidaten voorgedragen door AAM, waaronder de voorzitter, die een doorslaggevende stem heeft. Twee Bestuurders worden benoemd uit kandidaten voorgedragen door DPAM. De Bestuurders zijn allen natuurlijke personen. Twee Bestuurders, waaronder een Bestuurder voorgedragen door AAM en een Bestuurder voorgedragen door DPAM, zijn lid van het Executive Committee. Derhalve zullen er twee uitvoerende Bestuurders zijn en twee niet-uitvoerende Bestuurders.

De identiteit van de Bestuurders, alsook van iedere persoon die hen in hun functies opvolgt, wordt onmiddellijk gemeld aan de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten ("FSMA").

In overeenstemming met artikel 199 van de Wet ICB beschikken de Bestuurders over de voor de uitoefening van hun functie vereiste professionele betrouwbaarheid en passende deskundigheid. Concreet moeten de Bestuurders aantoonbare ervaring hebben opgedaan in het domein van het fondsenbeheer op een voldoende hoog niveau, waarbij zij zowel verantwoordelijkheid hebben gedragen als autonoom hebben gefunctioneerd.

De Bestuursmandaten mogen niet langer duren dan zes jaar. Herbenoeming is evenwel mogelijk.

Zonder afbreuk te doen aan de taken die hij op grond van de wet vervult, heeft de Raad van Bestuur de volgende verantwoordelijkheden:

- Bepalen van het algemene beleid alsook strategische kwesties;
- Toezicht op het Executive Committee en de effectieve leiding;
- Vertegenwoordiging van de Vennootschap binnen zijn bevoegdheid;
- Bepalen van de "risk appetite" van de Vennootschap en het definiëren van principes inzake risicobeheer;
- Jaarlijkse evaluatie van de kapitaalvereisten van de Vennootschap.

De Raad van Bestuur komt in principe vier keer per jaar samen. De voorzitter kan ook steeds ad hoc de vergadering bijeenroepen. Van de vergaderingen van de Raad worden notulen bijgehouden. De werking van de Raad van Bestuur wordt verder uiteengezet in de statuten van de Vennootschap en het intern reglement.

Arvestar Asset Management NV

Guimardstraat 19, 1040 Brussels, Belgium | VAT BE 0700 529 248 | RPR Brussels
Governance memorandum_2024.04.15

3.2 Executive Committee

Het Executive Committee neemt de effectieve operationele leiding over de Vennootschap waar en bezit alle bevoegdheden van Bestuur die niet op grond van de wet, de aandeelhoudersovereenkomst gesloten tussen DPAM en AAM of de statuten zijn voorbehouden aan de Raad van Bestuur.

Het Executive Committee streeft ernaar om de Vennootschap te besturen conform het principe van deugdelijk Bestuur (corporate governance). Voor de toepassing van dit governance memorandum wordt deugdelijk Bestuur omschreven als “de doelstelling om aan de hand van een geheel van regels en gedragingen een vennootschap behoorlijk te besturen en te controleren”. Deugdelijk Bestuur behelst onder meer het vooropstellen van de doelstellingen van de Vennootschap, het opzetten van een doeltreffend Bestuur en interne controle, het onderkennen van en het passend rekening houden met de belangen van alle deelgenoten van de Vennootschap en het voeren van het bedrijf in overeenstemming met de principes van een gezond en voorzichtig beleid, in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen. Het Executive Committee treedt op als collegiaal orgaan.

De effectieve operationele leiding over de Vennootschap wordt aldus waargenomen door een Executive Committee in de zin van artikel 210 van de Wet ICB, waaraan alle bevoegdheden van Bestuur worden gedelegeerd die niet op grond van de wet zijn voorbehouden aan de Raad van Bestuur.

Zonder afbreuk te doen aan de omvang van het hem aldus toebedeelde takenpakket, heeft het Executive Committee onder meer volgende verantwoordelijkheden:

- De uitvoering van het door Raad van Bestuur bepaalde algemene beleid en door de Raad van Bestuur bepaalde strategie;
- De vertegenwoordiging van de Vennootschap binnen zijn bevoegdheid;
- Het bepalen van strategische beperkingen in verband met het beheer van de Fondsen onder beheer. De strategische beperkingen zijn als volgt:
 - Bepalen van het beleggingsuniversum (inclusief de integratie van ESG-restricties);
 - Bepalen van de benchmark en de toegelaten tolerantie marge;
 - Bepalen van het toegelaten actief risicobudget;
 - Toezicht houden op het investment comité;
 - Toezicht houden op het vermogensbeheer uitgevoerd door DPAM;

ARVESTAR

- Het nemen van de beslissingen met betrekking tot het risicobeheer die consistent zijn met het beoogde beleggingsbeleid;
 - De operationele werking van de Vennootschap, via de aansturing en inzet van de nodige middelen;
 - Het toezicht op de uitbestede functies;
 - Het installeren van adequate mechanismen van interne controle (d.i. compliance, interne audit en risicobeheer);
 - Erover waken dat de Vennootschap over de vereiste technische infrastructuur alsook het vereiste personeel beschikt om zich te kunnen kwijten van haar taken.
- In geval van significante wijzigingen die impact kunnen hebben op het bestuur of het functioneren van de Vennootschap de noodzakelijke maatregelen treffen om de adequate operationele werking te voorzien of te garanderen.

Het Executive Committee bestaat minimaal uit twee leden, die natuurlijke personen zijn en ook Bestuurder van de Vennootschap. De identiteit van deze personen, alsook van iedere persoon die hen in hun functies opvolgt, wordt onmiddellijk gemeld aan de FSMA.

De specifieke taken, samenstelling en werking van het Executive Committee worden verder uiteengezet in de statuten van de Vennootschap en het intern reglement.

3.3 Gespecialiseerde comités

Het Executive Committee heeft in zijn midden de volgende gespecialiseerde comités opgericht:

- Investment Committee
- Risk & Quality Committee
- Pricing and Valuation Committee

In overeenstemming met artikel 199 van de Wet ICB beschikken de leden van voornoemde comités over de voor de uitoefening van hun functie vereiste professionele betrouwbaarheid en passende deskundigheid.

3.3.1 Investment Committee

Het Investment Committee formuleert aanbevelingen ten aanzien van het Executive Committee. Tactische vermogensallocatie en eventuele vereiste acties in de beleggingsportefeuilles.

Het comité houdt ook toezicht op de implementatie van de investeringsstrategie door DPAM.

Arvestar Asset Management NV

Guimardstraat 19, 1040 Brussels, Belgium | VAT BE 0700 529 248 | RPR Brussels
Governance memorandum_2024.04.15

ARVESTAR

Het investment comité is samengesteld uit de volgende leden:

- CEO - voorzitter;
- Expert investeringsstrategie Argenta Spaarbank NV;
- Twee vermogensbeheerexperten, een aangesteld door AAM en een aangesteld door DPAM;
- *Ad hoc* kunnen bijkomende leden door de voorzitter worden uitgenodigd die verbonden zijn aan AAM/DPAM om deel te nemen.

Het investment comité formuleert aanbevelingen op de onderstaande gebieden:

- Het vaststellen, periodiek nazien en aanpassen van het beleggingsbeleid;
- Tactische allocatie en het maximale actieve risicobudget van de beleggingsportefeuilles:
- Op een maandelijks basis bespreekt het investment comité verschillende macro-economische onderwerpen (de Vennootschap zal het nodige macro-onderzoek aanschaffen om ervoor te zorgen dat het investment comité over een grondige kennis beschikt van de macro-economische factoren) en beslist zij over een centraal macro-scenario gebaseerd op prognoses (inflatie, valuta, economische groei, rentetarieven, ...) voor de relevante geografische regio's;
- Daarnaast maakt het investment comité prognoses over financiële markten. De prognose over de aandelenmarkt kan rekening houden met geografische verschillen en stijl (dividenden, small-caps, large-caps, kwaliteit versus groei). De strategie voor de vastrentende markten wordt bepaald met betrekking tot de verschillende marktsegmenten: staatsobligaties, bedrijfsobligaties, high yield obligaties en obligaties uit opkomende markten;
- Op basis van de 3 analyses (het centrale macro-scenario, aandelenmarkten, obligaties markten) wordt een aanbeveling verricht m.b.t. de asset allocatie en het maximaal actief risicobudget.
- In de context van de hierna beschreven toezichtstaken, kan het investment comité aanbevelingen formuleren betreffende vereiste acties (de zogenaamde "Instructions" zoals vastgesteld in de DPAM FMA) die DPAM dient (indien door het Executive Committee goedgekeurd) te ondernemen met betrekking tot de beleggingsportefeuilles.

De toezichtstaken van het investment Committee omvatten:

Arvestar Asset Management NV

Guimardstraat 19, 1040 Brussels, Belgium | VAT BE 0700 529 248 | RPR Brussels
Governance memorandum_2024.04.15

ARVESTAR

- Houden van toezicht op DPAM, aan wie het beheer en de portfolioconstructie werden toevertrouwd, om ervoor te zorgen dat deze taken binnen de overeengekomen doelstellingen en richtlijnen worden uitgevoerd;
- Het bespreken van het portefeuilleoverzicht, het transactierapport, het prestatierapport en performance attributie rapport;
- Toezicht op de prestaties van de fondsen overeenkomstig het beleggingsbeleid;
- Leveren van input inzake vermogensbeheer: bespreken van recente, tactische bewegingen in de beleggingsportefeuilles, bespreken van de huidige positionering van de beleggingsportefeuille rekening houdend met recente marktomstandigheden; en
- Bespreken van eventuele vereiste acties in de portefeuilles.

Bij het bespreken van onderwerpen met betrekking tot de toezichtstaken van het comité, kan de vermogensbeheerexpert van DPAM worden gevraagd om de vergadering (of een deel ervan) met betrekking tot dit onderwerp niet bij te wonen;

Beslissingen binnen het investment comité zullen bij consensus worden genomen.

Het Investment Committee vergadert op maandelijkse basis, en meer frequent indien omstandigheden zulks vereisen. Het investment comité houdt notulen van de vergaderingen bij en verstrekt maandelijks rapporten aan het Executive Committee. Het investment comité zal nauw communiceren met ervaren specialisten binnen AAM en DPAM en kan advies inwinnen bij interne medewerkers.

3.3.2 Risk & Quality Committee

De Vennootschap heeft een Risk & Quality comité opgericht dat aanbevelingen formuleert aan het Executive Committee omtrent risico- en kwaliteitsbeheer.

Het Risk & Quality comité komt maandelijks samen. Ad hoc meetings zijn steeds mogelijk.

Het Risk & Quality Committee is samengesteld uit de volgende leden:

- CRO - voorzitter;
- CEO
- Risk & ESG Officer
- Finance and Administration Officer
- Compliance Officer

Arvestar Asset Management NV

Guimardstraat 19, 1040 Brussels, Belgium | VAT BE 0700 529 248 | RPR Brussels
Governance memorandum_2024.04.15

ARVESTAR

Ad hoc kunnen bijkomende leden door de voorzitter worden uitgenodigd die verbonden zijn aan AAM/DPAM om deel te nemen zoals risicomangers en portefeuillebeheerders. Deze vertegenwoordigers hebben echter uitsluitend een adviserende rol.

Het Risk & Quality comité bespreekt de activiteiten van de fondsen met een bijzondere focus op de naleving van het beleggingsbeleid en het beheer van de niet-financiële risico's inclusief de operationele impact van significante strategische beslissingen.

Pricing & Valuation committee

De Vennootschap heeft een Pricing and Valuation comité opgericht dat aanbevelingen formuleert aan het Executive Committee omtrent waarderingen.

Het Pricing and Valuation comité is samengesteld uit de volgende leden:

- CRO - voorzitter;
- Risk & ESG Officer;
- Compliance Officer
- Finance and Administration Officer;
- *Ad hoc* kunnen bijkomende leden door de voorzitter worden uitgenodigd die verbonden zijn aan AAM/DPAM om deel te nemen.

Naast haar vaste leden, kan het Pricing & Valuation Committee eveneens externe deelnemers uitnodigen op een *ad hoc* basis.

Het Pricing & Valuation Committee:

- Houdt toezicht op de waardering van de financiële instrumenten;
- Ziet erop toe dat passende en consistente procedures zijn vastgesteld opdat een passende en onafhankelijke waardering van de activa kan worden verricht;
- Verzorgt de monitoring van de parameters van toepassing op het swing pricing mechanisme voor de compartimenten van Argenta DP;
- Detecteert "stale prices" (i.e. waarderingen die niet veranderen gedurende een bepaalde periode) en definieert, indien nodig, de meest relevante pricing source.

Het Pricing comité vergadert maandelijks. *Ad hoc* vergaderingen zijn steeds mogelijk.

Arvestar Asset Management NV

Guimardstraat 19, 1040 Brussels, Belgium | VAT BE 0700 529 248 | RPR Brussels
Governance memorandum_2024.04.15

ARVESTAR

3.3.3 Geen auditcomité en remuneratiecomité op het niveau van de Vennootschap

De Vennootschap heeft geen auditcomité opgericht aangezien zij van deze verplichting is vrijgesteld op basis van artikel 167, §2 van het Koninklijk besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervennootschappen en artikel 10, §2 van het Koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG¹. De interne auditfunctie wordt op het niveau van de Argenta Groep waargenomen en aan de directie interne audit van de Argenta Groep gedelegeerd. De interne auditfunctie rapporteert aan het Executive Committee en aan de Raad van Bestuur van de Vennootschap.

Overeenkomstig artikel 43 van de Wet ICB is de Vennootschap evenmin verplicht een remuneratiecomité in te stellen aangezien zij niet significant is qua omvang of qua aard van de door haar beheerde fondsen, qua interne organisatie en qua aard, reikwijdte en complexiteit van haar activiteiten.

3.4 Bepalingen inzake sleutelfunctionarissen binnen de groep Argenta

Het Argenta handvest inzake sleutelfunctionarissen behandelt ondermeer de volgende aspecten:

- De opname van de leden van de Raad van Bestuur van Arvestar in de categorie 'Sleutelfunctionarissen categorie 2'
- De opname van de Compliance Officer van Arvestar in de categorie 'Sleutelfunctionarissen categorie 2'
- De organisatie van het beoordelingsproces

M.b.t. het beoordelingsproces evalueert de Voorzitter van de Raad van Bestuur van Arvestar periodiek de performantie van de Raad van Bestuur als collectief orgaan inclusief de complementariteit van de individuele leden van de Raad.

¹Een beheervennootschap (van instellingen voor collectieve belegging) die voldoet aan ten minste twee van de volgende drie criteria, is vrijgesteld van de verplichting om een auditcomité op te richten:

- a) Gemiddeld aantal werknemers gedurende het betrokken boekjaar van minder dan 250 personen;
- b) Balanstotaal van minder dan of gelijk aan 43.000.000 euro; c) jaarlijkse netto-omzet van minder dan of gelijk aan 50.000.000 euro.

4 EXTERNE MANDATEN

De Bestuurders van de Vennootschap, de leden van het Executive Committee van de Vennootschap, alsook alle andere personen die, onder welke benaming of in welke hoedanigheid ook, deelnemen aan het Bestuur of het beheer van de Vennootschap, al dan niet ter vertegenwoordiging van de Vennootschap, mogen mandaten als Bestuurder of zaakvoerder waarnemen in dan wel deelnemen aan het Bestuur of het beheer van een handelsvennootschap of een vennootschap met handelsvorm, een onderneming met een andere Belgische of buitenlandse rechtsvorm, of een Belgische of buitenlandse openbare instelling met industriële, commerciële of financiële werkzaamheden, onder de voorwaarden bepaald in de interne cumulregels van de Vennootschap.

De Vennootschap notificeert zonder uitstel aan de FSMA de functies uitgeoefend buiten de Vennootschap door de hierboven bedoelde personen met het oog op het toezicht op de naleving van de bepalingen voorzien in de interne cumulregels van de Vennootschap en de toepasselijk regelgeving.

De interne cumulregels van de Vennootschap strekken ertoe:

- Te vermijden dat personen die deelnemen aan de effectieve leiding van de Vennootschap, door de uitoefening van die functies, niet langer voldoende beschikbaar zijn om deze leiding waar te nemen;
- Te voorkomen dat bij de Vennootschap belangenconflicten zouden optreden, alsook risico's die gepaard gaan met de uitoefening van die functies, met name op het vlak van transacties van ingewijden;
- Te zorgen voor een passende openbaarmaking van die functies.

De mandatarissen van een vennootschap die worden benoemd op voordracht van de Vennootschap, moeten personen zijn die deelnemen aan de effectieve leiding van de Vennootschap dan wel personen die zij aanwijst.

De Bestuurders die niet deelnemen aan de effectieve leiding van de Vennootschap mogen geen Bestuurder zijn van een vennootschap waarin de Vennootschap een deelneming bezit, tenzij zij niet deelnemen aan het dagelijks Bestuur van die vennootschap.

De personen die deelnemen aan de effectieve leiding van de Vennootschap mogen geen mandaat uitoefenen dat een deelname aan het dagelijks Bestuur inhoudt, tenzij in een vennootschap als bedoeld in artikel 89, lid 1 van Verordening nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor

ARVESTAR

kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012, waarmee de Vennootschap nauwe banden heeft, in een instelling voor collectieve belegging die geregeld is bij statuten, in een patrimoniumvennootschap waarin zij of hun familie, in het kader van het normale beheer van hun vermogen, een significant belang bezitten of in een vennootschap waarvan zij de enige leiders zijn en waarvan het bedrijf beperkt is tot het verlenen van beheerdiensten aan de voornoemde vennootschappen of tot dat van een patrimoniumvennootschap.

5 RISICOBEBEERFUNCTIE

5.1 Permanente risicobeheerfunctie

Binnen de Vennootschap is er een permanente risicobeheerfunctie aanwezig, o.l.v. de directeur risk en compliance (CRO), die lid is van het Executive Committee en van de Raad van Bestuur van de Vennootschap.

De Chief Risk Officer rapporteert functioneel aan de onafhankelijke controlefuncties van de Argenta Groep (o.l.v. de Chief Risk Officer).

De risicobeheerfunctie heeft een centrale rol binnen de Vennootschap en intervenueert op meerdere gebieden:

- Analyse van nieuwe producten en prospectussen;
- Evaluatie van risicoprofielen en het implementeren van een risico kader die deze risico's evalueert;
- Rapportering van risico's naar relevante stakeholders;
- Opvolging van prestaties van externe partners om operationele risico's te identificeren en remediëren (STP rate; late settlement; etc.);
- Definiëren van corrigerende maatregelen indien zwakheden in de processen zijn geïdentificeerd.

Meer in het bijzonder is de risicobeheerfunctie verantwoordelijk voor:

- Opzetten en opvolgen van riskmanagement procedures binnen het kader gedefinieerd door de Raad van Bestuur;
- Controleren dat procedures inzake risicobehaar evenals de risicolimieten worden nageleefd;

Arvestar Asset Management NV

Guimardstraat 19, 1040 Brussels, Belgium | VAT BE 0700 529 248 | RPR Brussels
Governance memorandum_2024.04.15

ARVESTAR

- Adviseren van de Raad van Bestuur van de ICBE of van het Executive Committee van de beheervenootschap van de Fondsen onder beheer inzake het definiëren van het risicoprofiel van ieder Fonds;
- Verslag uitbrengen aan de Raad van Bestuur van de beheervenootschap en de Fondsen omtrent:
- Coherentie van de risico's en het gevalideerde risicoprofiel;
- Het naleven van het risicokader;
- De geschiktheid en de efficiëntie van de gebruikte methodes inzake risicomanagement;
- Verslag uitbrengen aan het Executive Committee van de resultaten van hun analyses;
- Uitvoeren van stress tests via simulaties van normale en extreme marktomstandigheden;
- Bepalen van de risicoprofielen.

5.2 Onafhankelijke controlefuncties

De risicobeheerfunctie, de compliance functie en de interne auditfunctie zijn onafhankelijke controlefuncties binnen de Venootschap, die gescheiden zijn van het beheer van de portefeuilles. Deze scheiding moet deze functies toelaten om in alle onafhankelijkheid te handelen.

De analyses, verslagen en besluiten van de risicobeheerfunctie zijn gebaseerd op onafhankelijke data, voornamelijk gebaseerd op de officiële netto-inventariswaarde, onderworpen aan een passend toezicht. De risicobeheerfunctie werkt operationeel onafhankelijk van de beheersfunctie.

De risicobeheer- en de compliance functie zijn onderworpen aan het onafhankelijke en adequate toezicht van de auditfunctie, gedelegeerd aan de Argenta groep, die op basis van een meerjarig plan alle aspecten van de risicobeheer- en de compliance functie behandelt. De interne auditfunctie ziet erop toe dat de analyses en beslissingen van de risicobeheer- en de compliance functie het resultaat zijn van een onafhankelijk proces.

Tenslotte past de Venootschap een politiek inzake belangenconflicten toe, afgestemd op de natuur, complexiteit en aard van de activiteiten.

De hierboven beschreven maatregelen maken het mogelijk om elk belangenconflict te voorkomen en de onafhankelijke uitoefening van de risicobeheerfunctie te garanderen.

Arvestar Asset Management NV

Guimardstraat 19, 1040 Brussels, Belgium | VAT BE 0700 529 248 | RPR Brussels
Governance memorandum_2024.04.15

5.3 Permanente monitoring

Het beleid inzake risicobeheer wordt periodiek gemonitord. De Venootschap analyseert in deze optiek jaarlijks:

- De adequaatheid en efficiëntie van het beleid inzake risicobeheer en de bijhorende procedures en technieken;
- Het naleven van het beleid inzake risicobeheer en de bijhorende procedures en technieken;
- De adequaatheid en efficiëntie van de genomen maatregelen om eventuele zwakheden in het risicobeheer te verbeteren;
- De prestaties van de risicobeheerfunctie;
- De adequaatheid en efficiëntie van de maatregelen die de functionele en hiërarchische scheiding van de risicobeheerfunctie garanderen.

Het Executive Committee is van mening dat een jaarlijkse herziening in overeenstemming is met het principe van de proportionaliteit en de omvang en complexiteit van de activiteiten.

Risicobeheersystemen worden herzien ingeval van:

- Materiële wijzigingen zijn in de risicobeheerprocedures;
- Interne of externe factoren een herziening nodig maken;
- Materiële wijzigingen in de investeringspolitiek van de Fondsen onder beheer.

De herziening van het risicobeheer is de verantwoordelijkheid van het Executive Committee.

De resultaten van de analyse worden minstens éénmaal per jaar besproken tijdens de Raad van Bestuur. Ingeval er wijzigingen aan het proces dienen uitgevoerd te worden dan zal dit gebeuren volgens een tijdslijn voorgesteld door de risicobeheerfunctie en gevalideerd door de Raad van Bestuur. Ingeval de risicobeheerprocedure significant zou wijzigen dan wordt dit gecommuniceerd aan de FSMA.

ARVESTAR

6 Organisatie van de interne controle

De Raad van Bestuur en het Executive Committee zijn verantwoordelijk voor de implementatie van een adequaat Intern Controle Systeem. Het Intern Controle raamwerk beoogt - met redelijke mate van zekerheid - de volgende doelstellingen te realiseren met de toepassing van het drie ogen verdedigingsprincipe:

- Organisatie van de activiteiten binnen duidelijk gedefinieerde doelstellingen
- Middelen worden op een economische en efficiënte wijze ingezet
- Risico's worden geïdentificeerd, adequaat beheerd en gerapporteerd
- Financieel en Managementinformatie is fair en betrouwbaar
- De vennootschap is in overeenstemming met de wetgeving, reglementeringen en interne beleidsnota's

Eenmaal per jaar vindt een assessment plaats van de kwaliteit van het Intern Controle Systeem.

De Managementvennootschap houdt een overzicht aan van alle beleidsnota's en procedures die van toepassing zijn op de activiteiten van Arvestar. Dit overzicht wordt tenminste jaarlijks voorgelegd aan de Raad van Bestuur.

Het overzicht duidt aan welke beleidsnota's moeten worden gevalideerd door de Raad van Bestuur omwille van hun impact op de activiteiten van de vennootschap en de organisatie van een gepaste interne controle.

De Raad van Bestuur valideert eveneens het jaarlijks Intern Controle en Evaluatierapport dat een gedetailleerde beschrijving geeft van de organisatie van de interne controle en het resultaat van de geïmplementeerd controles. Dit document wordt gepost op de Arvestar SharePoint.

7 Organisatie op vlak van AML

Overeenkomstig artikel 9 van de Wet van 18 september 2017 tot voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme en tot beperking van het gebruik van contanten heeft Arvestar gekozen voor een tweeledige structuur.

7.1 Hoge leidinggevende verantwoordelijk voor AML

Arvestar heeft deze rol toevertrouwd aan de Executive Director, CRO die verantwoordelijk is voor het risicobeheer en het beheer van de compliance risico's. De rol en taken zijn hierna opgesomd:

ARVESTAR

- Ervoor zorgen dat de onderneming beschikt over passende procedures en interne controlemaatregelen, rekening houdend met haar omvang en de risico's verbonden aan haar activiteit(en), en dat periodieke rapporten hieromtrent worden opgesteld;
- In het kader van de benoeming van de AMLCO, beoordelen of er binnen de onderneming nood is aan een aparte AMLCO (te onderscheiden van de hooggeplaatste leidinggevende) en aan een AML/FT-team ter ondersteuning van de AMLCO. Medewerkers binnen dit team dienen te beschikken over de nodige kennis en ervaring inzake AML/FT;
- Informatie doorgeven aan de effectieve leiding (of voor het directiecomité) over de werking van de AMLCO, de contacten met de FSMA en de CFI, en de binnen de entiteit geïdentificeerde AML/FT-risico's
- Erop toezien dat de AMLCO:
 - Toegang heeft tot alle informatie die nodig/nuttig is het kader van het uitoefenen van zijn/haar taken en hiertoe alle nodige middelen ter beschikking krijgt;
 - Geïnformeerd wordt omtrent tekortkomingen die aan het licht zijn gekomen naar aanleiding van een interne controle of externe audit
- Het belangrijkste aanspreekpunt van de AMLCO zijn
- Nagaan of de effectieve leiding (of het directiecomité) de door de AMLCO geïdentificeerde aandachtspunten effectief in aanmerking neemt, of zij verantwoordt waarom ze dat niet doet

7.2 Aard en taken van de AMLCO- functie

De AMLCO- functie bij Arvestar werd toevertrouwd aan de Compliance Officer. De beslissing om de AMLCO- functie parallel met andere functies binnen de onderneming uit te oefenen wordt verantwoord door:

- De toepassing van het proportionaliteitsprincipe met name door de aard, de omvang en de complexiteit van de activiteiten van de Managementvennootschap;
- De mate waarin Arvestar aan AML/FT-risico's is blootgesteld.

De aangestelde AMLCO moet over voldoende gezag beschikken om op eigen initiatief alle noodzakelijke en passende maatregelen voor te stellen om een geschikt en efficiënt AML/FT-beleid te voeren.

Het takenpakket van de AMLCO is vastgelegd in het Compliance charter en houdt de volgende aspecten in:

- Opstellen en actualiseren van het kader betreffende de risicobeoordeling;
- Opstellen, actualiseren en verifiëren van de concrete toepassing van beleidslijnen, procedures, processen,...;
- Tussenkoms bij clientacceptatie (KYC);
- Permanente controle (Monitoring);

Arvestar Asset Management NV

Guimardstraat 19, 1040 Brussels, Belgium | VAT BE 0700 529 248 | RPR Brussels
Governance memorandum_2024.04.15

ARVESTAR

- Rapportering aan het bestuursorgaan;
- Rapporteren van verdachte transacties (KYT);
- Training en sensibilisering;

8 Charters, beleidsnota's en procedures

Conform de wetgeving beschikt Arvestar over een passende documentatie van de charters, beleidsnota's en procedures om een doeltreffend beleid en bedrijfscontinuïteit van de Beheervenootschap te garanderen.

Deze documentatie wordt regelmatig geactualiseerd. Voor de periodiciteit van de actualisering van de documentatie gelden 'a minima' de criteria die werden vastgelegd voor alle entiteiten in het addendum bij het Governance memorandum van Argenta groep. Deze zijn hierna verkort opgenomen en beperkt tot de documentatie die relevant is voor Arvestar.

- Het overkoepelend governance memorandum wordt jaarlijks geactualiseerd.
- Voor charters van onafhankelijke controlefuncties moet minstens om de drie jaar worden nagegaan of een herziening noodzakelijk is.
- Voor de beleidslijnen moet minstens jaarlijks worden nagegaan of een herziening nodig is. Actualiseringen op basis van een wijziging in het regulatorisch kader of op basis van significante wijzigingen in de strategie vinden zo snel mogelijk plaats. Beleidslijnen worden minstens om de drie jaren herzien.
- Voor procedures/werkinstructies wordt minstens jaarlijks geëvalueerd of een herziening nodig is als gevolg van wijzigingen in het regulatorisch kader of bij significante wijzigingen van de beleidslijn waarvan de procedure een doorvertaling is. Procedures worden minstens om de drie jaar herzien.

Vanuit het standpunt van bedrijfscontinuïteit en/of deugdelijk bestuur kan de Effectieve Leiding beslissen bepaalde documenten jaarlijks te actualiseren en bijgevolg strikter te zijn dan de Argenta groep criteria.

Charters, beleidsnota's en procedures worden bewaard op de Arvestar SharePoint. Het globaal overzicht van de documentatie wordt permanent geactualiseerd met aanduiding van de documenten die moeten worden gevalideerd door de Raad van Bestuur.

ARVESTAR

9 Product approval and Review Process (PARP)

De doelstelling van het PARP-proces is om op regelmatige tijdstippen te (her-)evalueren dat de Arvestar fondsen:

- Overeenstemmen met de MiFiD II en PRIIPS Target Market vereisten overeenkomstig de verwachtingen en vooropgestelde investeringscriteria van de eindinvesteerders. Hiertoe wordt jaarlijks een Target Market rapport voor ieder individueel beleggingsfonds voorgelegd aan de Raad van Bestuur van het betreffende fonds;
- Overeenstemmen met de risicotolerantie zoals vastgelegd in de diverse risicoprofielen voor de beheersing van de financiële en niet-financiële risico's. Hiertoe wordt trimestrieel een monitoring verricht van de risico-indicatoren met een rapportering aan het Executive Committee, de Raad van Bestuur en het Argenta Groep Risicocomité.
- Beantwoorden aan de ESMA vereisten m.b.t. de kwantificering en transparante identificatie van alle kosten door aan te tonen dat deze in overeenstemming zijn met de investeringsobjectieven en het risk/return profiel van de beleggingsfondsen. Deze evaluatie wordt jaarlijks uitgevoerd en voorgelegd aan de Raden van Bestuur van de fondsen. Deze evaluatie beoogt aan te tonen dat de kostenstructuur het risico op 'undue costs' minimaliseert. Hiertoe wordt elke kostencategorie geëvalueerd op de criteria 'belang van de eindinvesteerder', lange termijn duurzaamheid van de kostenstructuur en vergelijking van de kostenstructuur met deze van de peer groep.

Het PARP-proces wordt ook toegepast in geval van significante veranderingen of uitzonderlijke transacties die impact kunnen hebben op het operationeel model of het bestuur van de Vennootschap.

10 Communicatie aan de FSMA

De uitvoerend bestuurders informeren de Toezichthouder onverwijld over alle materiële tekortkomingen (inclusief ICT gerelateerde incidenten) met een mogelijke impact op de continuïteit van de vennootschap en het risicoprofiel van de Managementvennootschap en van de fondsen waarvan het beheer werd toevertrouwd aan de vennootschap.