

Kernpunten Beleidslijn Marktmisbruik

De Beleidslijn Marktmisbruik heeft als doel de naleving van de wettelijke en reglementaire verplichtingen inzake marktmisbruik te verzekeren. Het fungeert als basisdocument voor de uitwerking van concrete beheersmaatregelen binnen Argenta.

De scope van de Beleidslijn heeft betrekking op het verbod op marktmisbruik, hetgeen enerzijds een verbod op “handel met voorkennis” en anderzijds een “verbod op marktmanipulatie” inhoudt:

- **“Voorkennis”**: elke niet openbaar gemaakte informatie die nauwkeurig is en rechtstreeks of onrechtstreeks betrekking heeft op één of meer emittenten van financiële instrumenten (d.i. een genoteerde onderneming die financiële instrumenten uitgeeft voor verhandeling op een effectenmarkt) of op één of meer financiële instrumenten (o.a. aandelen en obligaties), en die, indien zij openbaar zou worden gemaakt, de koers van deze financiële instrumenten of deze van daarvan afgeleide financiële instrumenten aanzienlijk zou kunnen beïnvloeden.
- **“Handel met voorkennis”**: het stellen van de volgende handelingen die de uitvoering beogen of faciliteren van transacties die gebaseerd zijn op voorkennis:
 - Het verkrijgen of vervreemden, voor eigen of voor andermans rekening, van financiële instrumenten waarop deze voorkennis betrekking heeft of een poging daartoe;
 - Het meedelen van de voorkennis aan een derde, tenzij dit gebeurt binnen het kader van de normale uitoefening van zijn werk, beroep of functie;
 - Op grond van deze voorkennis iemand anders aanbevelen om de financiële instrumenten waarop deze voorkennis betrekking heeft te verkrijgen of vervreemden of door anderen te doen verkrijgen of vervreemden;
 - Deelname aan elke handeling die handel met voorkennis uitmaakt;
 - Personen er toe aanzetten handelingen te stellen die handel met voorkennis uitmaken.
- **“Marktmanipulatie”**: het stellen van handelingen die beogen de markt in financiële instrumenten op onrechtmatige wijze te beïnvloeden zoals bijvoorbeeld de uitvoering van transacties of de plaatsing van orders die valse of misleidende signalen geven of kunnen geven over het aanbod van, de vraag naar of de koers van één of meer financiële instrumenten.

Kernpunten Beleidslijn Marktmisbruik



Inzake voorkoming van marktmisbruik heeft Argenta in totaal zes objectieven vooropgesteld, rekening houdend met het regulator kader, de maatschappelijke context en de eigenheid en het risicoprofiel van Argenta:

- 1. Argenta en marktmisbruik:** De activiteiten van Argenta hebben een beperkte impact op de werking van de effectenmarkten en vallen niet binnen de “kernactiviteiten” die de regelgeving inzake marktmisbruik viseert. Desalniettemin vindt Argenta het belangrijk om compliant te zijn met deze regelgeving. Argenta zal op organisatieniveau de maatregelen treffen die noodzakelijk zijn om zijn activiteiten uit te mogen oefenen, maar beschouwt de individuele integriteit van zijn medewerkers in eerste instantie als verantwoordelijkheid van het individu, met ondersteuning van de organisatie.
- 2. Begrip voorkennis:** Opdat er zo weinig mogelijk ruimte zou bestaan voor grijze zones of verwarring, wordt de definitie van voorkennis duidelijk afgebakend binnen Argenta.
- 3. Uniformiteit:** De maatregelen ter voorkoming van marktmisbruik worden uniform toegepast.
- 4. Beperking van voorkennis:** Om zich te verzekeren van de voorkoming van marktmisbruik kiest Argenta ervoor om ook de nadruk te leggen op preventie door de toegang tot voorkennis en verspreiding ervan aan banden te leggen.
- 5. Balans met privéleven:** Voor wie onder het toepassingsgebied valt, kan de regelgeving inzake marktmisbruik een impact op het privéleven hebben. Argenta wilt hierbij de individuele handelingsvrijheid van zijn medewerkers respecteren, maar het individu wel ondersteunen in het maken van zijn of haar beslissing.
- 6. Transparantie:** Transparantie is noodzakelijk in de toepassing en gevolgen van de maatregelen om marktmisbruik te voorkomen, zowel van Argenta naar de medewerkers als van de medewerkers naar Argenta.

Tot slot is een tweeledige rapporteringsprocedure in het kader van marktmisbruik ingesteld:

- Geïmpacteerde business (1^e lijn) aan Compliance (2^e lijn); en
- Compliance (2^e lijn) aan het management.