



ARGENTA PENSION FUND DEFENSIVE

In het kort ARPE DEFENSIVE

Openbaar gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Belgisch recht met een veranderlijk aantal rechten van deelneming dat geopteerd heeft voor beleggingen

die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG

PROSPECTUS

Maart 2024

Bijlagen bij dit prospectus:

- Beheerreglement
- Periodieke verslagen

ARPE DEFENSIVE

Prospectus

Publicatiedatum: 31/03/2024

INHOUDSOPGAVE

PREAMBULE	3
VOORSTELLING VAN HET OPENBAAR GEMEENSCHAPPELIJK BELEGGINGSFONDS NAAR BELGISCH RECHT MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING	4
INFORMATIE BETREFFENDE HET RISICOPROFIEL, DE SYNTHETHISCHE RISICO-INDICATOR EN DE INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S	17
INFORMATIE BETREFFENDE DE EU TAXONOMIE EN DE BELANGRIJKSTE ONGUNSTIGE EFFECTEN OP DE DUURZAAMHEIDSFACTOREN	18
BELEGGINGSGEGEVENS	19
BEDRIJFSINFORMATIE	27
INFORMATIE AANGAANDE DE VERHANDELING VAN DE DEELBEWIJZEN.....	29
PRECONTRACTUELE INFORMATIEVERSCHAFFING SFDR.....	31

ARPE DEFENSIVE

Prospectus

Publicatiedatum: 31/03/2024

PREAMBULE

Beperkingen op de inschrijving en de overdracht van deelbewijzen

Algemeen

Dit prospectus vormt geen aanbod of uitnodiging in enig rechtsgebied waar een dergelijk aanbod of dergelijke uitnodiging onwettig is, of waar de persoon die een dergelijk aanbod zou doen of dergelijke uitnodiging zou formuleren, hiertoe niet gemachtigd zou zijn. De potentiële inschrijvers wordt geadviseerd om hun juridische, fiscale of andere gebruikelijke adviseur te raadplegen alvorens te besluiten tot inschrijving op of aankoop van deelbewijzen van het Fonds.

Verenigde Staten en Amerikaanse onderdanen

De deelbewijzen van het Fonds zijn niet geregistreerd en zullen niet worden geregistreerd overeenkomstig de Amerikaanse wetgeving "*Securities Act*" van 1933 zoals gewijzigd (hierna de "**Securities Act**"), of met een soortgelijke wet die is uitgevaardigd door de Verenigde Staten, inclusief een staat of politieke onderverdeling van de Verenigde Staten, zijn territoria, bezittingen en andere gebieden die onder de jurisdictie van de Verenigde Staten vallen (hierna aangeduid als "**de Verenigde Staten**"). Bovendien is het Fonds niet geregistreerd en zal het niet worden geregistreerd overeenkomstig de bepalingen van de Amerikaanse wet "*Investment Company Act*" van 1940.

Daardoor mogen de deelbewijzen van het Fonds niet worden aangeboden, verkocht of overgedragen aan de Verenigde Staten of aan inwoners van de Verenigde Staten krachtens Regulation S.

In dit prospectus wordt de het begrip "Inwoner van de Verenigde Staten krachtens Regulation S" gedefinieerd als personen die vallen onder Regulation S van de Securities Act. Dit begrip slaat op alle natuurlijke personen die in de Verenigde Staten verblijven en rechtspersonen (personenvennootschappen, kapitaalvennootschappen, vennootschappen met beperkte aansprakelijkheid of een soortgelijke entiteit) of een andere entiteit die is opgericht of georganiseerd volgens de wetten van de Verenigde Staten (met inbegrip van het vermogen van een dergelijke persoon dat is gecreëerd of georganiseerd in de Verenigde Staten of volgens de wetten van de Verenigde Staten, of een belegger die namens deze personen handelt).

De beleggers zijn verplicht om het Fonds onmiddellijk op de hoogte te brengen indien zij Inwoner van de Verenigde Staten krachtens Regulation S zijn (of wanneer zij dit geworden zijn). Indien het Fonds vaststelt dat de belegger Inwoner van de Verenigde Staten krachtens Regulation S is, heeft het Fonds het recht om over te gaan tot de gedwongen terugbetaling van de deelbewijzen in overeenstemming met het beheerreglement en dit prospectus.

Deze beperkingen gelden onverminderd andere beperkingen, waaronder beperkingen die het gevolg zijn van wettelijke en/of reglementaire vereisten die verband houden met de implementering van FATCA (zoals deze term hierna wordt gedefinieerd). Beleggers wordt verzocht om het gedeelte "Toepassing van FATCA in België" en "Beperkingen voor het inschrijven op of het houden van deelbewijzen" te lezen alvorens op deelbewijzen van het Fonds in te schrijven.

VOORSTELLING VAN HET OPENBAAR GEMEENSCHAPPELIJK BELEGGINGSFONDS NAAR BELGISCH RECHT MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING

Naam:

ARGENTA PENSION FUND DEFENSIVE, afgekort ARPE DEFENSIVE

Oprichtingsdatum:

20 oktober 2010

Duur:

Onbepaald

Statuut:

Instelling voor collectieve belegging die de vorm heeft van een openbaar gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Belgisch recht dat geopteerd heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en die, wat haar werking en beleggingen betreft, wordt beheerst door de Wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen (de "Wet van 2012") en door het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG (hierna het "KB van 2012").

Soorten deelbewijzen:

- Kapitalisatie-deelbewijzen, ingeschreven op een rekening geopend op naam van de deelnemer bij een financiële tussenpersoon;
- gedematerialiseerde deelbewijzen; fracties van deelbewijzen tot op een duizendste mogelijk.

Beheervenootschap:

Het Fonds heeft de naamloze vennootschap ARVESTAR ASSET MANAGEMENT, afgekort ARVESTAR (de "Beheervenootschap"), aangesteld als beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging in de zin van de Wet van 2012. De Beheervenootschap is erkend door de FSMA als beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging in de zin van de Wet van 2012 evenals als beheerder van alternatieve instellingen voor collectieve belegging in de zin van de Wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders (hierna de "AICB-Wet").

Zetel:

1040 Brussel, Guimardstraat 19.

Oprichting:

30 juli 2018

Duur:

onbepaald

Delegatie van het intellectuele beheer van de portefeuille:

De Beheervenootschap heeft het intellectueel beheer van het Fonds gedelegeerd aan DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT NV ("DPAM"), die in dit verband een overeenkomst heeft afgesloten met de Beheervenootschap. DPAM heeft zijn zetel te 1040 Brussel, Guimardstraat 18. DPAM is erkend door de FSMA als beheervenootschap van instellingen

ARPE DEFENSIVE

Prospectus

Publicatiedatum: 31/03/2024

voor collectieve belegging in de zin van de Wet van 2012 evenals als beheerder van alternatieve beleggingsfondsen, zoals omschreven in de AICB-wet.

Samenstelling van de Raad van Bestuur van de Beheervenootschap:

De heer Gregory FERRANT, Voorzitter van de Raad van Bestuur, niet-uitvoerend bestuurder;

De heer Peter DE COENSEL, Niet-uitvoerend bestuurder;

De heer Vincent VANBELLINGEN, Chief Executive Officer (CEO)

De heer Rudolf SNEYERS, Chief Risk Officer (CRO)

Samenstelling van het Directiecomité van de Beheervenootschap:

De heer Vincent VANBELLINGEN, Chief Executive Officer (CEO)

De heer Rudolf SNEYERS, Chief Risk Officer (CRO)

Commissaris van de Beheervenootschap:

KPMG Bedrijfsrevisoren, BV, vertegenwoordigd door de heer Kenneth VERMEIRE, met zetel te 1930 Zaventem, Nationale Luchthaven Brussel Nationaal 1K.

Kapitaal van de Beheervenootschap waarop werd ingeschreven:

ingeschreven en volstort kapitaal van EUR 150.000

Andere instellingen voor collectieve belegging waarvoor de Beheervenootschap als beheervenootschap werd aangesteld:

ARGENTA DP

ARGENTA PENSION FUND, afgekort ARPE, pensioenspaarfonds

Delegatie van de administratie van het Fonds:

De Beheervenootschap heeft de administratie van het Fonds gedelegeerd aan CACEIS BANK, Belgium Branch een naamloze vennootschap naar Frans recht, handelend via haar Belgisch bijkantoor met adres te 1000 Brussel, Havenlaan 86C b320, met dien verstande dat de functies van de administratie verbonden aan de verspreiding van informatie aan de deelnemers van het Fonds door de Beheervenootschap worden verzekerd.

Verhandeling van de deelbewijzen van het Fonds:

De Beheervenootschap heeft de verhandeling van de deelbewijzen van het Fonds gedelegeerd aan de naamloze vennootschap ARGENTA SPAARBANK, met zetel te 2018 Antwerpen, Belgiëlei 49-53, die in dit verband een overeenkomst heeft afgesloten met de Beheervenootschap.

Financiële dienst van het Fonds:

ARGENTA Spaarbank NV, Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerpen

Bewaarder van het Fonds:

J.P. MORGAN SE, BRUSSELS BRANCH, een kredietinstelling naar Duits recht, met zetel te 60310 Frankfurt am Main (Duitsland), Taunustor 1, handelend via haar Belgisch bijkantoor met adres te 1000 Brussel, Regentlaan 35 (de "Bewaarder") is aangesteld als Bewaarder van het Fonds op grond van een schriftelijke overeenkomst (de "Bewaarovereenkomst").

Krachtens de bepalingen in die Bewaarovereenkomst, vervult de Bewaarder de verplichte taken en controle opgelegd door de artikelen 51/1 en 51/2 van de Wet van 2012. De vereffening van de door de Beheervenootschap uitgevoerde transacties, de bewaring van de activa, het verrichten van transacties met betrekking tot de activa op instructie van de Beheervenootschap, de inning van de dividenden en intresten en bepaalde controletaken vormen de hoofdtaken van de

ARPE DEFENSIVE

Prospectus

Publicatiedatum: 31/03/2024

Bewaarder in overeenstemming met de Wet van 2012. De Bewaarder dient op eerlijke, loyale, professionele, onafhankelijke wijze te handelen, uitsluitend in het belang van het Fonds en zijn deelnemers.

De Bewaarder mag als bewaarbank van andere instellingen voor collectieve belegging optreden.

Bovendien zal de Bewaarder, in overeenstemming met artikel 51/1 §1 van de Wet van 2012:

- 1) ervoor zorgen dat de activa van het Fonds die in bewaring worden genomen door de Bewaarder overeenstemmen met de activa die vermeld staan in de boekhouding van het Fonds;
- 2) erover waken dat het aantal rechten van deelneming in omloop dat vermeld staat in de boekhouding van de Bewaarder overeenstemt met het aantal rechten van deelneming in omloop vermeld in de boekhouding van het Fonds;
- 3) erover waken dat de verkoop, de uitgifte, de inkoop, de terugbetaling en de intrekking van rechten van deelneming uitgevoerd voor het Fonds of voor rekening van het Fonds gebeurt in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, het beheerreglement of het prospectus van het Fonds;
- 4) erover waken dat de netto-inventariswaarde per deelbewijs berekend wordt in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, het beheerreglement en het prospectus van het Fonds;
- 5) erover waken dat de beleggingsbeperkingen bepaald in de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, het beheerreglement en het prospectus van het Fonds worden nageleefd;
- 6) de instructies van het Fonds of van de beheervenootschap uitvoeren, behalve wanneer deze indruisen tegen de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, het beheerreglement of het prospectus van het Fonds;
- 7) erover waken dat bij transacties met betrekking tot de activa van het Fonds, haar de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt;
- 8) erover waken dat de regels inzake commissies en kosten vermeld door de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, het beheerreglement en het prospectus van het Fonds, worden nageleefd;
- 9) erover waken dat de opbrengsten van het Fonds een bestemming krijgen overeenkomstig de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, het beheerreglement en het prospectus van het Fonds.

De Bewaarder kan alle of een deel van de activa van het Fonds die hij bewaart volledig of gedeeltelijk toevertrouwen aan subbewaarders die hij occasioneel heeft kunnen aanstellen. De Bewaarder heeft J.P. Morgan SE aangeduid als zijn subbewaarder. Als lasthebber van de Bewaarder zal laatstgenoemde instaan voor de bewaring, de betaling en de administratie van effecten op zich nemen door het inschakelen van zijn netwerk van subbewaarders. Behalve voor wat de bepalingen van de Wet van 2012 betreft, zal de aansprakelijkheid van de Bewaarder niet worden beïnvloed door het feit dat hij al of een deel van de activa waarvoor hij verantwoordelijk is, heeft toevertrouwd aan een derde (voor meer details wordt verwezen naar de toelichting over de aansprakelijkheid in de beschrijving van de Bewaarovereenkomst, alsook naar de beschrijving van de subbewaarders en overige lasthebbers).

De Bewaarder mag enkel de functies vernoemd in Art. 51/1 §3 slechts uitbesteden in de voorwaarden bepaald in Artikel 52/1 van de Wet van 2012.

De Bewaarder zal zijn functies en verantwoordelijkheden opnemen zoals meer in detail wordt omschreven in de Bewaarovereenkomst.

De Bewaarovereenkomst

De Bewaarder zal alle plichten en verplichtingen van een bewaarder overeenkomstig de bepalingen van de Wet van 2012 en zoals voorzien in de Bewaarovereenkomst op zich nemen.

Elke partij kan de Bewaarovereenkomst schriftelijk opzeggen mits het in acht nemen van een opzegtermijn van 90 dagen. De Bewaarder kan zelf ook schriftelijk, mits het in acht nemen van een opzegtermijn van 30 dagen, de Bewaarovereenkomst beëindigen wanneer (i) hij niet in staat is het vereiste beschermingsniveau te bieden voor de beleggingen van het Fonds overeenkomstig de bepalingen van de Wet van 2012 als gevolg van beslissingen van de beheervenootschap en/of van het

ARPE DEFENSIVE

Prospectus

Publicatiedatum: 31/03/2024

Fonds op het vlak van beleggingen; of (ii) het Fonds of de beheervenootschap voor rekening van het Fonds, wil beleggen of blijven beleggen in een welbepaald rechtsgebied ondanks het feit dat (a) deze belegging het Fonds of zijn activa zou kunnen blootstellen aan een aanzienlijk landenrisico of (b) de Bewaarder niet in staat is bevredigende juridische adviezen te bekomen die met name bevestigen dat, in geval van insolventie van een subbewaarder of van een andere pertinente entiteit in dit rechtsgebied, de lokaal aangehouden activa van het Fonds in bewaring beschikbaar worden voor distributie aan de schuldeisers van de subbewaarder of van de subentiteit in kwestie, of realisatie in hun voordeel.

Voorafgaand aan het verstrijken van voornoemde opzegtermijn zal de Beheervenootschap een nieuwe bewaarder voorstellen die beantwoordt aan de voorwaarden van de Wet van 2012, aan wie de activa van het Fonds zullen worden overgedragen en die zijn verplichtingen als Bewaarder van het Fonds zal overnemen. Het Fonds en de beheervenootschap zullen alle inspanningen leveren die men redelijkerwijs kan verwachten om een adequate vervangingsbewaarder te vinden en de Bewaarder zal zijn diensten blijven verlenen overeenkomstig de bepalingen van de Bewaarovereenkomst tot deze vervanger is gevonden.

De Bewaarder zal verantwoordelijk zijn voor de bewaring en de controle van de eigendom van de activa van het Fonds, voor de controle van de thesauriestromen en voor het toezicht overeenkomstig de Wet van 2012. Binnen het kader van zijn functie zal de Bewaarder handelen in volledige onafhankelijkheid van het Fonds en van de beheervenootschap en enkel in het belang van het Fonds en van zijn beleggers.

De Bewaarder is ten aanzien van het Fonds of zijn beleggers verantwoordelijk voor het verlies van een financieel instrument dat door hemzelf of door een van zijn lasthebbers werd bewaard. De Bewaarder zal evenwel niet verantwoordelijk zijn wanneer hij kan aantonen dat het verlies voortvloeit uit een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdbaar waren ondanks alle redelijke inspanningen die zijn geleverd om dit te vermijden. De Bewaarder is ook ten aanzien van het Fonds of zijn beleggers verantwoordelijk voor elk ander verlies dat geleden wordt naar aanleiding van een tekortkoming, hetzij als gevolg van nalatigheid hetzij opzettelijk om zijn verplichtingen naar behoren te vervullen overeenkomstig de Wet van 2012.

Belangenconflicten

In het kader van een normale bewaring kan de Bewaarder, sporadisch, overeenkomsten hebben afgesloten met andere cliënten, fondsen of derde partijen voor de levering van diensten inzake bewaring en andere diensten die daarmee samenhangen; Binnen een bankgroep die verschillende diensten aanbiedt, zoals JPMorgan Chase Group, kunnen er sporadisch belangenconflicten ontstaan als gevolg van de relatie tussen de Bewaarder en zijn lasthebbers, bijvoorbeeld wanneer een aangeduide lasthebber een vennootschap is die geaffilieerd is met de groep en die een product of dienst verstrekt aan een fonds dat een financieel of economisch belang bezit in het product of de dienst in kwestie, of wanneer een aangeduide lasthebber een vennootschap is die geaffilieerd is met de groep die een vergoeding ontvangt voor andere verwante producten of bewaardiensten die hij verstrekt aan fondsen, bijvoorbeeld valuta's, effectenuitleningen, diensten inzake pricing of waardering. In geval van belangenconflicten die mogelijk kunnen voorkomen in een normale activiteit, zal de Bewaarder in alle omstandigheden zijn verplichtingen nakomen krachtens de toepasselijke wetten, met inbegrip van artikel 52 van de Wet van 2012 (omzetting van artikel 25 van de Richtlijn 2014/91/EU tot wijziging van de Richtlijn 2009/65/EG (de Richtlijn UCITS V)) in acht nemen.

De geactualiseerde gegevens met betrekking tot de beschrijving van de taken van de Bewaarder en de belangenconflicten die eruit kunnen voortvloeien, of die kunnen voortvloeien uit de uitbesteding van bewaringsfuncties door de Bewaarder zullen door beleggers kunnen worden geraadpleegd op de zetel van de beheervenootschap.

Subbewaarders en overige lasthebbers

Bij het kiezen en aanstellen van een subbewaarder of een andere lasthebber, zal de Bewaarder de nodige competenties, zorg en nauwkeurigheid aan de dag leggen die vereist is om er over te waken dat hij de activa van het Fonds enkel toevertrouwt aan een lasthebber die in staat is om een adequate beschermingsnorm te waarborgen.

De geactualiseerde lijst van subbewaarders en andere lasthebbers waarop de Bewaarder een beroep doet, kan worden geraadpleegd op de site <https://www.argenta.be/content/dam/argenta/documenten/beleggen/fondsen/arvestar/Subcustodians%20overzicht.pdf>.

ARPE DEFENSIVE

Prospectus

Publicatiedatum: 31/03/2024

Commissaris van het Fonds:

DELOITTE Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door de heer Tom RENDERS, Gateway building – Luchthaven Nationaal 1J, 1930 Zaventem.

De commissaris is, onder andere, verantwoordelijk voor het toezicht op de in het jaarverslag opgenomen boekhoudkundige gegevens van het Fonds.

Promotor van het Fonds:

ARGENTA SPAARBANK NV, Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerpen.

Verloningsbeleid:

Het verloningsbeleid werd opgesteld door de Beheervenootschap in toepassing van en in overeenstemming met de vereisten van de regelgeving inzake het verloningsbeleid in beheervenootschappen van AICB's en ICBE's. Aangezien de Beheervenootschap een dochtervenootschap is van een kredietinstelling die beleggingsdiensten levert, houdt het verloningsbeleid eveneens rekening met bepaalde regelgeving die van toepassing is op haar moedervenootschap.

Dat verloningsbeleid kan als volgt worden samengevat:

- Het verloningsbeleid is van toepassing op is elke loontrekkende en zelfstandige medewerker, met inbegrip van elke uitvoerende bestuurder en lid van een uitvoerend comité, die als hoofdbezigheid zijn professionele activiteiten uitoefent voor de Beheervenootschap (hierna allen aangeduid als Medewerker), met inbegrip van elke Medewerker die tewerkgesteld is in een van de volgende departementen die instaan voor de uitoefening van de onafhankelijke operationele controlefuncties: Compliance, Risicobeheer en Interne Audit;
- Het verloningsbeleid stimuleert een gezond en doeltreffend risicobeheer en zet niet aan tot het nemen van risico's die het risiconiveau dat de Beheervenootschap tolereert zouden overstijgen en die niet verenigbaar zouden zijn met de risicoprofielen, de oprichtingsaktes van de AICB's en ICBE's beheerd door de Beheervenootschap;
- De Beheervenootschap verkiest de functie van beheervenootschap van (A)ICB's boven het nemen van risico's voor eigen rekening. De Beheervenootschap wordt beheerd met een langetermijnperspectief waarbij erop wordt toegezien dat de belangen van de cliënten, de medewerkers en de aandeelhouders op dezelfde lijn zitten.
- De Beheervenootschap past steeds een voorzichtig beheer toe en legt sterk de nadruk op risicobeheer om er aldus voor te zorgen dat haar activiteit bestendig is, en om een te grote schommeling van de jaarresultaten te vermijden, waardoor er groei op lange termijn kan ontstaan.

Dat komt op de volgende manier tot uiting in de risicobeheerstrategie van de Beheervenootschap:

- toepassing van een afdoend remuneratiebeleid dat niet mikt op het aanmoedigen van grote risico's, maar dit integendeel wil ontraden;
- preventie en optimaal en actief beheer van belangenconflicten;
- beperking van marktrisico's en kredietrisico's in de activiteiten voor eigen rekening; - voorzichtig liquiditeitsbeleid;
- vermogensbeheer voor instellingen voor collectieve belegging met een lange termijn beleggingshorizon.
- Het verloningsbeleid stemt overeen met de economische strategie, met de doelstellingen, de waarden en belangen van de Beheervenootschap, het Fonds en beleggers en bevat maatregelen om belangenconflicten te vermijden;
- Het verloningsbeleid binnen de groep Argenta en haar filialen stimuleert de homogene behandeling van verloningspakketten en andere voordelen die worden toegekend aan het personeel in functie van de uitgeoefende taken en verantwoordelijkheden. Het verloningspakket bestaat uitsluitend uit een vast loon, voornamelijk gebaseerd op kennis en ervaring; er wordt dus geen variabel loon toegekend;

ARPE DEFENSIVE

Prospectus

Publicatiedatum: 31/03/2024

-
- De beoordeling van de prestaties gebeurt jaarlijks op basis van zowel individuele als collectieve financiële en niet-financiële criteria
 - In aansluiting op het interne beleid van de Beheervenootschap inzake de preventie en het beheer van belangenconflicten, vermijden de prestatiedoelstellingen dat er belangenconflicten worden gecreëerd die met name voortkomen uit incentives die de Medewerkers ertoe zouden kunnen aanzetten om hun eigen belangen op de eerste plaats te zetten, of de belangen van de Beheervenootschap eventueel ten koste van de cliënten.

Hiertoe zal het geheel van prestatiedoelstellingen een aanzienlijk gedeelte kwalitatieve criteria bevatten.

Met het oog op het toepassen van het verloningsbeleid, is het remuneratiecomité van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv ook bevoegd voor de Beheervenootschap.

De details van het geactualiseerde verloningsbeleid zijn beschikbaar via de site <https://www.argenta.be/content/dam/argenta/documenten/beleggen/fondsen/arvestar/Remuneratiebeleid.pdf>

Een gedrukt exemplaar zal kosteloos ter beschikking worden gesteld op aanvraag aan Arvestar Asset Management NV, Guimardstraat 19, 1040 Brussel of via het volgende emailadres: info@arvestar.be.

Perso(o)n(en) die de kosten dragen in de situaties zoals bedoeld in de artikelen 115, §3, derde lid, 149, 152, 156, 157, §1, derde lid, 165, 179, derde lid en artikel 180, derde lid van het KB van 2012

ARGENTA Spaarbank NV, Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerpen.

Rekening en inventarissen:

Tenzij anders vermeld in de informatie betreffende de beleggingsgegevens, worden de rekeningen en inventarissen opgesteld in euro.

Procedures voor de waardering van het Fonds en regels voor de waardering van de activa:

De functie van de waardering van de activa van het Fonds wordt door de Beheervenootschap zelf verzekerd en niet door een externe deskundige inzake waarderingen.

De activa van het Fonds worden gewaardeerd overeenkomstig artikelen 11 tot en met 14 van 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 deelbewijzen.

Samengevat, zonder de voornoemde artikelen exhaustief over te nemen, betekent dit het volgende:

Voor vermogensbestanddelen die op een actieve markt worden verhandeld zonder toedoen van derde financiële instellingen wordt de slotkoers weerhouden.

Voor vermogensbestanddelen die op een actieve markt worden verhandeld door toedoen van derde financiële instellingen wordt de actuele biedkoers voor de activa weerhouden en de actuele laatkoers voor de passiva.

Indien deze bied- of laatkoersen of slotkoersen niet beschikbaar zijn of indien deze niet betrouwbaar zijn, wordt de prijs van de meest recente transactie weerhouden om tot de evaluatie van de beoogde elementen over te gaan, op voorwaarde dat de economische omstandigheden niet wezenlijk zijn gewijzigd sinds deze transactie.

Indien de koersen op georganiseerde of onderhandse markt niet representatief zijn of deze markt niet bestaat, wordt de reële waarde van soortgelijke vermogensbestanddelen waarvoor een actieve markt bestaat, weerhouden op voorwaarde dat deze reële waarde aangepast wordt rekening houdend met de verschillen tussen de elementen van het gelijkaardige vermogensbestanddelen. Indien er voor gelijkaardige vermogensbestanddelen geen reële waarde bestaat, worden onder bepaalde voorwaarden andere waarderingstechnieken gebruikt.

In de uitzonderlijke situatie waarbij de bied- en/of laatkoers niet beschikbaar is voor obligaties en andere schuldinstrumenten, doch wel een middenkoers voorhanden is, zal deze middenkoers aan de hand van een passende

ARPE DEFENSIVE

Prospectus

Publicatiedatum: 31/03/2024

methodiek gecorrigeerd worden teneinde te komen tot de bied- en/of laatkoers of zal deze middenkoers weerhouden worden. Deze laatste werkwijze zal gemotiveerd worden in het jaarverslag en/of het halfjaarverslag.

De deelbewijzen in instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal deelbewijzen die door de instelling voor collectieve belegging worden gehouden, worden gewaardeerd aan hun reële waarde conform de vorige alinea's. In afwijking op wat voorafgaat worden de deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging met een variabel aantal deelbewijzen waarvoor geen georganiseerde markt of geen onderhandse markt bestaat, gewaardeerd op basis van hun netto inventariswaarde.

Onverminderd de verwerking van de gelopen interesten, worden tegoeden op zicht, verplichtingen in rekening-courant, op korte termijn te ontvangen en te betalen bedragen, fiscale tegoeden en schulden en andere schulden tegen nominale waarde gewaardeerd na aftrek van de waardevermindering die toegepast werd en van de terugbetalingen die ondertussen gebeurd zijn.

Rekening houdend met het relatief beperkte belang van de vorderingen op termijn ten opzichte van de inventariswaarde (ander dan deze die in de vorige alinea worden beoogd) die niet zijn belichaamd door verhandelbare effecten of geldmarktinstrumenten, worden deze gewaardeerd tegen hun reële waarde na aftrek van de daarop toegepaste waardeverminderingen en inmiddels verrichte terugbetalingen, in zoverre dat het beleggingsbeleid van de instelling voor collectieve belegging niet hoofdzakelijk gericht is op het beleggen van zijn middelen in deposito's, liquide middelen of geldmarktinstrumenten.

Meer informatie over de procedures en methoden die worden gebruikt om de activa van het Fonds te berekenen en te waarderen, waaronder ook de moeilijk te waarderen activa, is verkrijgbaar bij de Beheervenootschap.

Balansdatum:

31 december

Belastingstelsel:

In hoofde van het Fonds:

De inkomsten (met name de interesten, dividenden en inkomsten bedoeld in artikel 90, eerste lid, 6° en 11° van het Wetboek van de inkomstenbelastingen – "WIB") die het Fonds ontvangt, genieten in principe (en op voorwaarde dat bepaalde formaliteiten worden vervuld) van een vrijstelling van de Belgische roerende voorheffing (art. 115, §1, van het Koninklijk Besluit ter uitvoering van het WIB – "KB/WIB").

Indien het Fonds buitenlandse roerende inkomsten ontvangt, is het mogelijk dat zij onderworpen zijn aan een buitenlandse bronheffing. Aangezien het Fonds geen rechtspersoonlijkheid heeft, kan het in principe niet genieten van de dubbelbelastingverdragen.

Het Fonds is onderworpen aan een jaarlijkse taks op de collectieve beleggingsinstellingen. Deze taks bedraagt 0,0925% van de nettobedragen geplaatst in België in de zin van artikel 201/20 en 201/21 van het Wetboek diverse rechten en taksen. Deze taks wordt betaald door de Beheervenootschap, maar is ten laste van het Fonds.

In hoofde van de belegger:

Het belastingregime van de inkomsten en meerwaarden die door een belegger zijn ontvangen, is afhankelijk van de wetgeving die van toepassing is in functie van zijn statuut als privépersoon in het land waar de inkomsten worden geïnd. Ingeval van twijfel over het toepasselijk belastingregime, dient de belegger zich persoonlijk te informeren bij professionelen of bevoegde raadgevers.

Rekening houdend met het beleggingsbeleid van dit fonds zoals verder in deze prospectus beschreven, is het mogelijk dat het Fonds rechtstreeks of onrechtstreeks meer dan 25% (voor aandelen verworven vanaf 1 januari 2018 wordt dit percentage verlaagd naar 10%) van haar vermogen belegt in instrumenten die aanleiding kunnen geven tot rentebetalingen, zoals geïndiceerd door artikel 19bis WIB. Op heden is artikel 19bis WIB niet van toepassing op het Fonds wegens zijn kwalificatie als pensioenspaarfonds en het daarmee gepaard gaande fiscaal regime in hoofde van de beleggers.

ARPE DEFENSIVE

Prospectus

Publicatiedatum: 31/03/2024

Samenvatting van het specifieke fiscaal stelsel van een pensioenspaarfonds op 01/01/2020. Deze samenvatting is algemeen van aard, en behandelt geen bijzondere situaties (bij twijfel over het geldende fiscale stelsel, dient de belegger persoonlijk informatie in te winnen bij professionals of gekwalificeerde raadgevers. Bovendien kan de fiscale reglementering en de interpretatie ervan in de loop van de tijd veranderen:

▪ **Belastingvermindering op de belegde bedragen. (art. 145/8 van het WIB) :**

Het bedrag dat in aanmerking komt voor een belastingvermindering (natuurlijke personen) is beperkt tot maximaal EUR 625 per jaar (geïndexeerd bedrag voor het aanslagjaar 2025, EUR 1.020)¹. De belastingplichtige kan ervoor kiezen om voor de belastingvermindering een hoger bedrag in aanmerking te nemen dan dat laatste bedrag, met een maximum van 800 EUR (geïndexeerd bedrag voor het aanslagjaar 2025, EUR 1.310). De belastingplichtige deelt zijn definitieve keuze mee alvorens hij het maximumbedrag van EUR 625 kan overschrijden. De keuze van de belastingplichtige is onherroepelijk, en uitsluitend geldig voor de belastbare periode.

De stortingen worden enkel in aanmerking genomen voor de belastingvermindering indien ze uiterlijk worden gedaan op 31 december van de belastbare periode door een belastingplichtige die in België of een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte woont, vanaf de leeftijd van 18 jaar en voor de leeftijd van 65 jaar, voor zover dat, in het bedoelde jaar, de belastingplichtige geen andere betalingen heeft gedaan voor pensioensparen. De voordelen van de pensioenspaarrekening dienen bovendien te worden vermeld op het moment van intekening op het contract, hetzij, bij leven, ten gunste van de belastingplichtige zelf, hetzij bij overlijden, ten gunste van de echtgenoot of de wettelijk samenwonende partner, of van bloedverwanten tot de tweede graad van de belastingplichtige (behalve wanneer het contract dient voor de wedersamenstelling of de waarborg van een lening afgesloten voor de aankoop of het behoud van een onroerend goed).

Bij dezelfde instelling kan er slechts één pensioenspaarrekening per belastingplichtige bestaan. Indien de belastingplichtige stortingen heeft gedaan op meerdere pensioenspaarrekeningen of meerdere pensioenspaarverzekeringen (bij verschillende instellingen), dan wordt de belastingvermindering slechts toegekend voor één enkele rekening of pensioenspaarverzekering, volgens de keuze van de belastingplichtige.

De toegekende deelbewijzen worden ingeschreven op een rekening bij een financiële instelling op naam van de belastingplichtige, voor een minimumperiode van tien jaar. Een belastingvermindering die overeenkomt met hetzij 30% voor een maximale storting van EUR 625 (geïndexeerd bedrag voor het aanslagjaar 2025, EUR 1.020) hetzij 25% voor een maximale storting van EUR 800 (bedrag geïndexeerd voor het aanslagjaar 2025, EUR 1.310) van het belegde bedrag wordt toegekend elk jaar waarin een storting werd gedaan.

De belastingvermindering wordt niet meer toegekend met ingang van de belastbare periode waarin de belastingplichtige de leeftijd van 65 jaar bereikt heeft.

▪ **Belastingregime op het spaartegoed – belastbaar bedrag:**

Bepaling van het belastbare bedrag (het "Belastbare Bedrag" – art. 34, §3 van het WIB):

Van zodra er ten minste één keer een belastingvermindering werd toegekend, is het spaartegoed belastbaar. Het Belastbare Bedrag wordt bepaald op basis van een theoretische berekening, en niet in functie van de waardering van de deelbewijzen waarop werd ingeschreven. Het Belastbare Bedrag is gelijk aan het bedrag dat overeenkomt met de kapitalisatie, tegen een rentevoet van 4,75% (een percentage van 6,25% is van toepassing op stortingen voor 1 januari 1992), van het totaalbedrag van de netto sommen gestort op de spaarrekening die in aanmerking zijn genomen voor de belastingvermindering.

▪ **Belasting op het spaartegoed – taxatieregels**

Algemeen taxatieregels - taxatie op 60 jaar of op de 10^{de} verjaardag van het openen van de rekening:

¹ De bedragen die vermeld worden in dit hoofdstuk worden in principe elk jaar geïndexeerd

Het spaartegoed wordt onderworpen aan de (bevrijdende) taks op het langetermijnsparen (art. 184 en volgende van het Wetboek diverse rechten en taksen).

Deze taks wordt afgehouden en het Belastbare bedrag wordt bepaald/berekend:

- Op de 60e verjaardag van de belastingplichtige, indien deze niet de leeftijd van 55 jaar had bereikt op het moment waarop de rekening werd geopend. De taks is gelijk aan 8% van het Belastbare Bedrag en is bevrijdend. Het spaartegoedspaartegoed opgebouwd door de stortingen gedaan na de 60e verjaardag is bijgevolg vrij van belasting; of
- de 10everjaardag van de datum waarop de rekening werd geopend (of verhoogd), indien de belastingplichtige de leeftijd van 55 jaar had bereikt op het moment waarop de rekening werd geopend (of verhoogd). De taks is gelijk aan 8% van het Belastbare Bedrag.

In geval van vervroegde liquidatie wanneer de belastingplichtige 60 jaar is en de belastingplichtige de leeftijd van 55 jaar had bereikt op het moment waarop de rekening werd geopend, is de taks gelijk aan 33% van het Belastbare Bedrag, behalve indien de vervroegde liquidatie gebeurde bij overlijden van de belastingplichtige of bij pensionering op de normale datum of pensionering in een van de vijf jaren die aan die datum voorafgaan. In dat geval is de taks gelijk aan 8% van het Belastbare Bedrag. De taks is opeisbaar op de dag waarop het spaartegoed wordt betaald of toegekend.

Tijdens de jaren 2015 tot en met 2019 werd een vervroegde inning van 1% taks op het langetermijnsparen toegepast. Het totaalbedrag van de vervroegde inningen wordt afgetrokken van de verschuldigde taks volgens de hierboven voorziene voorwaarden.

Opvraging voor de leeftijd van 60 jaar:

Ingeval van opvraging van het spaartegoed voor de leeftijd van 60 jaar, wordt het spaartegoed onderworpen aan de personenbelasting, als een pensioen, en moet bedrijfsvoorheffing worden afgehouden (art. 34, §1, 3° van het WIB).

Er moet een onderscheid worden gemaakt tussen een opvraging ingeval van overlijden of niet:

- opvraging voor een reden die niet het overlijden is: het Belastbare Bedrag wordt belast tegen een percentage van 8%, te vermeerderen met de aanvullende gemeentebelasting, en het percentage van de bedrijfsvoorheffing bedraagt 8,08% (Voor de volledigheid: 16,5% voor stortingen gedaan voor 1/1/1993), indien alle volgende voorwaarden zijn vervuld (art. 171, 1°bis juncto art. 174 van het WIB):
 - de spaartegoeden worden uitbetaald ter gelegenheid van de pensionering van de belastingplichtige, op de normale datum of één van de vijf jaren die voorafgaan aan deze datum;
 - de pensioenspaarrekening is al minstens tien jaar geopend;
 - de belastingplichtige heeft stortingen gedaan op de spaarrekening gedurende ten minste vijf belastbare periodes; en,
 - elke storting bleef gedurende ten minste vijf jaar belegd.

Indien er aan één van deze voorwaarden niet werd voldaan, dan wordt het theoretische spaartegoed belast tegen een percentage van 33%, te vermeerderen met de aanvullende gemeentebelasting (art. 171, 1°, g) van het WIB) en het percentage van de bedrijfsvoorheffing bedraagt 33,31%;

- opvraging bij overlijden: het Belastbare Bedrag wordt belast tegen een percentage van 8%, te vermeerderen met de aanvullende gemeentebelasting, en het percentage van de bedrijfsvoorheffing bedraagt 8,08%, onverminderd de successierechten die verschuldigd kunnen zijn op het uitbetaalde spaartegoedspaartegoed.

Toepassing van FATCA in België:

De bepalingen met betrekking tot de naleving van de belastingwetgeving voor buitenlandse rekeningen ("*foreign account tax compliance*") van de Amerikaanse wet van 2010 betreffende aanwervingsprikkels om de werkgelegenheid te herstellen ("*Hiring Incentives to Restore Employment Act*") alsook de daarmee samenhangende regelgeving en richtlijnen, beter bekend

ARPE DEFENSIVE

Prospectus

Publicatiedatum: 31/03/2024

als de "FATCA", voeren een nieuw systeem in voor het vrijgeven van informatie en de bronheffing toepasbaar op (i) bepaalde betalingen die afkomstig zijn uit de Verenigde Staten, (ii) de bruto-opbrengst van de verkoop van activa uit Amerikaanse bronnen die rente of dividenden kunnen opleveren en (iii) bepaalde betalingen van bepaalde financiële rekeningen die worden gehouden bij entiteiten die worden beschouwd als buitenlandse financiële instellingen ten behoeve van FATCA (elk van deze entiteiten is een "BFI").

Veel landen hebben intergouvernementele overeenkomsten afgesloten ter omzetting van de FATCA om de lasten die voortvloeien uit het voldoen aan deze verplichtingen en om de bronbelasting voor de financiële instellingen die in deze landen gevestigd zijn, te verminderen. Op 23 april 2014 hebben de Verenigde Staten en België een dergelijke intergouvernementele overeenkomst ("*Intergovernmental Agreement*") hierna de "IGA" gesloten. Met de wet van 16 december 2015 "tot regeling van de mededeling van inlichtingen betreffende financiële rekeningen, door de Belgische financiële instellingen en de FOD Financiën, in het kader van een automatische uitwisseling van inlichtingen op internationaal niveau en voor belastingdoeleinden" werd de IGA geïmplementeerd in de nationale rechtsorde.

Het Fonds wordt behandeld als vrijgestelde uiteindelijk gerechtigde ("*exempt beneficial owner*") voor wat de FATCA betreft, aangezien het zou moeten worden aangemerkt als Belgisch Spaarfonds (het "*Belgian Savings Fund*") in de zin van het IGA. Op voorwaarde dat het Fonds zijn status van Belgisch Spaarfonds behoudt, zou het niet verplicht zijn informatie vrij te geven of bronbelasting te heffen.

Voor wat betreft de potentiële impact van de FATCA op een belegging in het Fonds, moet elke potentiële deelnemer zijn eigen belastingadviseur raadplegen.

DAC 6-Richtlijn

Richtlijn (EU) 2018/822 tot wijziging van Richtlijn 2011/16/EU wat betreft verplichte automatische uitwisseling van inlichtingen op belastinggebied met betrekking tot meldingsplichtige grensoverschrijdende constructies, bekend onder de naam "DAC 6", trad in werking op 25 juni 2018. In België werd deze richtlijn omgezet in nationaal recht bij Wet tot omzetting van Richtlijn 2018/822 van de Raad van 25 mei 2018 tot wijziging van Richtlijn 2011/16/EU wat betreft verplichte automatische uitwisseling van inlichtingen op belastinggebied met betrekking tot meldingsplichtige grensoverschrijdende constructie.

De voornaamste doelstelling van de DAC 6-Richtlijn bestaat erin te verzekeren dat lidstaten informatie verkrijgen met betrekking tot mogelijk agressieve grensoverschrijdende fiscale constructies, dat wil zeggen constructies die zich over meerdere rechtsgebieden uitstrekken, waarbij belastbare winsten worden verschoven naar gunstigere belastingregimes of de totale belastingdruk op een belastingplichtige wordt verlaagd.

Bijgevolg geldt met ingang van 1 januari 2021 dat iedere intermediair² (overeenkomstig de definitie uit de DAC6-Richtlijn) ertoe gehouden is om, middels een verklaring binnen een termijn van dertig dagen vanaf de eerste stap voor de implementatie, iedere grensoverschrijdende, mogelijk fiscaal agressieve constructie (overeenkomstig de toepasselijke wezenskenmerken)³ te melden.

De beheervennootschap is mogelijk een intermediair in de zin van DAC 6 en kan ertoe gehouden zijn om desgevallend grensoverschrijdende constructies die een of meerdere wezenskenmerken bezitten aan te melden.

Iedere deelnemer is, in hoofde van zijn hoedanigheid van belastingplichtige, mogelijk subsidiair gehouden tot melding van grensoverschrijdende constructies die binnen het toepassingsgebied zouden vallen van de DAC 6-Richtlijn en dient bijgevolg zijn belastingadviseur te raadplegen voor bijkomende informatie.

² Een persoon die een meldingsplichtige grensoverschrijdende constructie bedenkt, aanbiedt, opzet, beschikbaar maakt voor implementatie of de implementatie ervan beheert (Article 3, point 20)

³ Eigenschap of kenmerk van een grensoverschrijdende constructie die geldt als een indicatie van een mogelijk risico op belastingontwijking (artikel 3, punt 20)

Aanvullende informatie:

Informatiebronnen:

- De aanvragen tot inkoop of de terugbetaling van de deelbewijzen kunnen aan de loketten van ARGENTA Spaarbank NV, Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerpen worden ingediend. Via deze loketten wordt ook de informatie van het Fonds verspreid.
- Onverminderd de wettelijke verplichtingen kunnen op verzoek het beheerreglement, het prospectus, de essentiële-informatiedocument en de jaar- en halfjaarlijkse verslagen, voor of na de inschrijving op de deelbewijzen, gratis bekomen worden bij ARGENTA Spaarbank NV, Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerpen en de Beheervenootschap. Deze documenten en deze informaties alsmede de netto-inventariswaarde kunnen geraadpleegd worden op de site van de Beheervenootschap <https://www.argenta.be/portalserver/argenta/arvestar>
- De omloopsnelheid vergelijkt het volume uitgedrukt in kapitaal van de transacties op de portefeuille met het gemiddelde van het netto-actief, rekening houdend met de som van de inschrijvingen en terugbetalingen. De omloopsnelheid wordt berekend in overeenstemming met de formule die werd gepubliceerd in het KB van 2012 en kan worden beschouwd als een bijkomende indicator van het belang van de transactiekosten.

De omloopsnelheid van de portefeuille wordt vermeld in het laatste jaarverslag. Voor eerdere periodes kan deze worden opgevraagd bij de Beheervenootschap en bij ARGENTA Spaarbank NV, Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerpen.
- De totale kosten worden berekend overeenkomstig de bepalingen van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/653 van 8 maart 2017 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 1286/2014 van het Europees Parlement en de Raad betreffende het essentiële-informatiedocument voor verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten (PRIIP's) met technische reguleringsnormen voor het formaat, de inhoud, herziening en herziening van het essentiële-informatiedocument en de voorwaarden om te voldoen aan de verplichting om dergelijke documenten te verstrekken (hierna de "Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/653") en zijn opgenomen in de essentiële-informatiedocument.
- De totale kosten omvatten eenmalige, terugkerende en bijkomende kosten, alsmede eventuele vergoedingen en boetes voor vervroegde uittreding. De tabellen in het essentiële informatiedocument bevatten een indicatie van de totale kosten in geld en in percentage indien de belegger respectievelijk EUR 10.000 belegt gedurende verschillende periodes van bezit, met inbegrip van de aanbevolen periode van bezit.
- De historische prestaties zijn beschikbaar in het laatste jaarverslag. De belegger dient er zich bewust van te zijn **dat dit cijfers uit het verleden betreft, die niet noodzakelijk een indicator voor toekomstige prestaties zijn.**
- Informatie over in het verleden behaalde resultaten is beschikbaar in het essentiële-informatiedocumentdocument en het laatste jaarverslag. **De beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat deze cijfers betrekking hebben op het verleden en daarom geen graadmeter zijn voor toekomstige prestaties.**
- Op verzoek kan een kopie of, naar keuze van de Beheervenootschap, een samenvatting van de Bewaarovereenkomst (en de lijst van eventuele gedelegeerden van de Bewaarder) en van de overeenkomsten tussen de Beheervenootschap en zijn gedelegeerden worden ingekeken op de zetel van de Beheervenootschap.

Jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers:

Laatste woensdag van maart om 15.00 u op de zetel van de beheervenootschap of op de plaats aangekondigd in het oproepingsbericht. Indien op deze dag de financiële dienst gesloten is, vindt de vergadering plaats op de volgende werkdag waarop de financiële dienst open is.

Bevoegde autoriteit:

Autoriteit voor financiële diensten en markten, in het kort FSMA, Congressstraat 12-14, 1000 Brussel

ARPE DEFENSIVE

Prospectus

Publicatiedatum: 31/03/2024

Het prospectus wordt gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA, overeenkomstig artikel 60, § 1 van de Wet van 2012. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van het aanbod noch van de toestand van de persoon die ze verwezenlijkt. De officiële tekst van het beheerreglement is neergelegd bij de FSMA.

Contactpunt waar, indien nodig, aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen:

ARGENTA Spaarbank NV, Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerpen (Contact Center, bereikbaar elke bankwerkdag van 8 uur 30 tot 17 uur, tel. : 03/285.51.11).

Perso(n)en verantwoordelijk voor de inhoud van het prospectus en het essentiële-informatiedocument:

Raad van Bestuur van de Beheervenootschap. Deze verklaart dat, voor zover bekend, de gegevens in het prospectus en het essentiële-informatiedocument in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het prospectus en het essentiële informatiedocumentdocument zou wijzigen.

Rechtsgevolgen van de inschrijving op deelbewijzen van het Fonds – Rechterlijke bevoegdheid – Toepasselijk recht

- a) Door in te schrijven op deelbewijzen van het Fonds wordt de belegger een onverdeelde eigenaar van het Fonds.
- b) De relatie tussen de belegger en het Fonds is onderworpen aan het Belgisch recht en de Wet van 2012 in het bijzonder. In het algemeen zijn de Belgische rechtbanken bevoegd om eventuele geschillen te behandelen die kunnen ontstaan tussen een deelnemer en het Fonds.

Verordening (EG) 593/2008 van het Europees Parlement en de Raad inzake het recht dat van toepassing is op verbintenissen uit overeenkomst (Rome I) en Verordening (EG) 864/2007 van het Europees Parlement en de Raad inzake het recht dat van toepassing is op niet-contractuele verbintenissen (Rome II) (de "Rome-verordeningen") hebben in België kracht van wet. Daarom is de keuze van het recht dat van toepassing is op een contract onderworpen aan de bepalingen van de Rome-verordeningen. Verordening (EG) 44/2001 van de Raad inzake de rechterlijke bevoegdheid, de erkenning en de tenuitvoerlegging van beslissingen in burgerlijke en handelszaken heeft in België kracht van wet. Krachtens deze bepalingen zal een oordeel verkregen in een rechtbank in een ander rechtsgebied van de Europese Unie in het algemeen worden erkend en in België ten uitvoer worden gelegd zonder dat de inhoud ervan wordt herzien, behalve in uitzonderlijke omstandigheden.

Stemrecht van de deelnemers:

Deelnemers hebben stemrecht volgens het aantal deelbewijzen, fracties inbegrepen, dat geldig aan de stemming op een algemene vergadering kan deelnemen.

Vereffening van het Fonds:

Het Fonds wordt voor onbepaalde duur opgericht. Echter, als de Beheervenootschap van oordeel is dat in het belang van de deelnemers een einde aan de onverdeeldheid moet worden gemaakt, kan de beheervenootschap op ieder moment aan de algemene vergadering van de deelnemers de vereffening van het Fonds voorstellen met toepassing van de beschermingsmaatregelen ten voordele van de deelnemers voorzien in de wet en de reglementering. De vereffening geschiedt door de zorgen van de raad van bestuur van de beheervenootschap, optredend als vereffeningcomité, tenzij de bevoegde algemene vergadering een of meer vereffenaars met dit doel heeft aangeduid en hun vergoedingen heeft bepaald.

De aanvragen tot inschrijving op en tot terugbetaling van de deelbewijzen van het Fonds worden geschorst vanaf de bekendmaking van het bericht tot bijeenroeping van de algemene vergadering welke deze beslissing tot ontbinding en in vereffeningstelling moet goedkeuren.

ARGENTA Spaarbank NV draagt in de vereffeningkosten bij voor het geval gedurende de laatste 12 maanden voorafgaand aan het bericht aan de FSMA van voorstel tot ontbinding inkopen voor meer dan 30% van het netto vermogen van het Fonds op het moment van ontbinding hebben plaatsgevonden. ARGENTA Spaarbank NV behoudt zich het recht voor deze bijdrage

terug te vorderen van personen die in zijn geheel meer dan 5% van het totaal van bestaande deelbewijzen gedurende deze periode inkopen van deelbewijzen hebben gevraagd.

Schorsing van de terugbetaling van deelbewijzen:

Zoals voorzien in artikel 195 van het KB 2012, worden de aanvragen tot uitgifte en inkoop op initiatief van de Raad van Bestuur van de Beheervenootschap en voor de termijn die door de Raad van Bestuur van de Beheervenootschap wordt bepaald, geschorst, indien de uitvoering daarvan, rekening houdend met de omstandigheden, de rechtmatige belangen van alle deelnemers ten onrechte schaadt. Ook andere uitzonderlijke omstandigheden, zoals degene die zijn beschreven in artikel 196 van het KB van 2012, kunnen leiden tot de schorsing van de inschrijvings- en terugbetalingsaanvragen.

Bestaan van fee-sharing agreements:

Er kunnen dergelijke overeenkomsten worden gesloten tussen enerzijds de distributeur en de beheervenootschap, en anderzijds andere distributeurs die in voorkomend geval vermeld staan in het prospectus en derden. Deze overeenkomsten verplichten de distributeur niet tot exclusief gebruik van het Fonds voor haar cliënteel. Bovendien beletten deze overeenkomsten de beheervenootschap niet om haar functies vrij en in het belang van de deelnemers uit te oefenen. De verdeling van de vergoeding gebeurt in overeenstemming met marktvoorwaarden.

Overlijden van een deelnemer:

De erfgenamen en/of rechthebbenden dienen onmiddellijk na kennisname van het overlijden van een deelnemer de financiële dienst hiervan op de hoogte te stellen. De kennisname van het overlijden van een deelnemer in het Fonds door de financiële dienst via voormelde kennisgeving of anderszins heeft van rechtswege de uittreding van de overleden deelnemer tot gevolg. De uittredingsprijs zal bepaald worden conform de bepalingen voorzien in de "Wijze waarop op de deelbewijzen kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht" in de informatie betreffende de beleggingsgegevens waarbij de vijfde werkdag na de officiële kennisname door de financiële dienst van het overlijden van de deelnemer als datum van aanvraag zal gelden.

INFORMATIE BETREFFENDE HET RISICOPROFIEL, DE SYNTHETISCHE RISICO-INDICATOR EN DE INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S

Risicoprofiel van het Fonds:

Beleggers worden erop gewezen dat de waarde van hun investering kan stijgen of dalen en dat de belegger minder kan terugkrijgen dan hij heeft ingelegd. De relevante risico's voor het fonds zijn gedetailleerd in de informatie betreffende de beleggingsgegevens.

Synthetische risico-indicator (SRI):

Deze synthetische indicator wordt berekend in overeenstemming met de bepalingen van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/653 en is beschikbaar, in zijn meest recente versie, in het essentiële-informatiedocument. De synthetische risico-indicator maakt het mogelijk om het risiconiveau van dit Fonds met anderen te vergelijken. Het geeft de waarschijnlijkheid aan dat het Fonds verliezen zal lijden in geval van marktbevingen of de onmogelijkheid om de belegger te betalen. De historische gegevens, zoals die welke voor de berekening van de synthetische indicator zijn gebruikt, vormen niet altijd een betrouwbare indicatie van het toekomstige profiel van het Fonds.

Informatie over de integratie van duurzaamheidsrisico's conform verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de "SFDR Verordening 2019/2088")

Duurzaamheidsrisico's zijn gebeurtenissen of omstandigheden op het gebied van milieu, maatschappij of goed bestuur die, indien ze zich voordoen, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van een onderneming kunnen veroorzaken. Duurzaamheidsrisico's worden gewoonlijk ingedeeld in één van de volgende categorieën:

- Fysiek risico: een potentieel verlies van de waarde van activa, dat een gevolg is van een fysiek gegeven, zoals bijvoorbeeld de opwarming van de aarde of een gebrek aan grondstoffen.
- Transitierisico: een potentieel verlies van de waarde van activa, dat een gevolg is van de overgang naar een duurzame of 'groene' economie, zoals bijvoorbeeld de introductie van nieuwe regelgeving.
- Reputatieel risico: een potentieel verlies van de waarde van activa, dat een gevolg is van een gebeurtenis die de reputatie van een emittent aantast.

De wijze waarop duurzaamheidsrisico's door de beheervennootschap worden geïntegreerd in beleggingsbeslissingen wordt beschreven in het ESG investeringsbeleid op de website van Argenta Spaarbank / Arvestar: <https://www.argenta.be/content/dam/argenta/documenten/beleggen/fondsen/arvestar/duurzaamheid/arvestar-esg-investment-policy.pdf>.

De resultaten van de evaluatie van de vermoedelijke realisatie van de duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds worden gedetailleerd beschreven in de sectie "Beoordeling van het risicoprofiel van het Fonds" hieronder.

INFORMATIE BETREFFENDE DE EU TAXONOMIE EN DE BELANGRIJKSTE ONGUNSTIGE EFFECTEN OP DE DUURZAAMHEIDSFACTOREN

Informatie over de EU Taxonomie

Via Verordening (EU) 2020/852 van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen ("EU-Taxonomie Verordening") heeft de Europese wetgever, om de mate van ecologische duurzaamheid van een belegging te beoordelen, een taxonomie ontwikkeld waarin de criteria worden vastgesteld om te bepalen of een economische activiteit als ecologisch duurzaam moet worden beschouwd.

Voor de toepassing van de EU-Taxonomie Verordening wordt een economische activiteit als ecologisch duurzaam beschouwd als die economische activiteit aan de volgende vier voorwaarden voldoet:

- 1) het draagt substantieel bij tot één of meer van de zes in de EU Taxonomie Verordening genoemde milieu doelstellingen (zie hieronder);
- 2) het geen ernstige afbreuk doet aan een van deze milieudoelstellingen ;
- 3) het wordt verricht met inachtneming van de minimumgaranties van de EU-Taxonomie Verordening; en
- 4) het voldoet aan de door de Europese Commissie vastgestelde technische screeningscriteria.

De volgende zes doelstellingen vormen milieudoelstellingen in de zin van de EU-Taxonomie Verordening: a) mitigatie van klimaatverandering, b) adaptatie aan klimaatverandering, c) duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, d) de transitie naar een circulaire economie, e) preventie en bestrijding van verontreiniging, en f) de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en de ecosystemen.

De zes in de EU-taxonomie omschreven milieudoelstellingen vallen nu onder het regelgevingskader van de technische screeningscriteria.

Informatie over het in rekening nemen van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren

Overeenkomstig de SFDR Verordening 2019/2088 moet de beheerder in dit prospectus voor het fonds toelichten of het rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten («PAI») op de duurzaamheidsfactoren en zo ja, hoe zij dat doet.

De duurzaamheidsfactoren zijn gedefinieerd als ecologische-, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en van omkoping.

Deze informatie wordt nader toegelicht in het onderdeel « Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid: » van het prospectus dat betrekking heeft op de verschillende compartimenten van het fonds (met inbegrip van hun bijlagen).

Het Fonds heeft een afwijking gekregen om tot 100% van zijn activa te beleggen in verschillende uitgiften van effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, die de Euro als nationale munt gebruikt, haar plaatselijke besturen of internationale publiekrechtelijke instellingen waarin één of meer lidstaten van de Europese Unie, die de Euro als nationale munt gebruiken, deelnemen.

BELEGGINGSGEGEVENS

Doel van het Fonds:

Het beleggingsobjectief van het Fonds bestaat erin, met naleving van ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG), een portefeuille samen te stellen die beantwoordt aan de vereisten van een Belgisch pensioenspaarfonds (derde pijler), en die het rendement op lange termijn optimaliseert door een evenwichtig beheer. Met dit doel werden hoofdzakelijk beleggingen gekozen die, door hun rendement of koersmeerwaarde, bijdragen tot de groei van de inventariswaarde, en de risico's van verlies door een aangepaste diversifiëring verminderen het Fonds belegt voor maximaal veertig procent (40 %) in aandelen of gelijkgestelde financiële instrumenten.

Geen formele waarborg is verleend aan het Fonds, noch aan zijn deelnemers.

Het betreft een actief beheerd Fonds. Dit type fonds heeft niet als doelstelling de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid van het Fonds:

Categorieën van toegelaten activa:

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten op een gereguleerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, nieuw uitgegeven effecten, instrumenten van de geldmarkt, liquiditeiten en deposito's, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten met het doel van het Fonds verenigbaar zijn.

Effectenleningen:

Het Fonds zal geen gebruik maken van financiële instrumentenleningen.

Transacties met betrekking tot toegelaten afgeleide financiële instrumenten

Het Fonds kan, mits inachtneming van de van kracht zijnde regels, gebruik maken van FX futures en FX forwards **met als doel de risico's af te dekken. Deze financiële instrumenten houden dan ook geen rekening met ESG-aspecten. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort afgeleide producten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Grenzen van het beleggingsbeleid:

Belangrijkste⁴ bijkomende wettelijke⁵ ⁶ beleggings-beperkingen van de portefeuille van het pensioenspaarfonds:

- 1^e Maximum 20 % beleggingen uitgedrukt in een andere munt dan de Euro.
- 2^e Maximum 75 % in obligaties, andere schuldinstrumenten die op de kapitaalmarkt verhandelbaar zijn, hypothecaire leningen of gelddeposito's, overeenkomstig de volgende modaliteiten:
 - maximum 100 % van dit gedeelte bestaat uit obligaties en andere schuldinstrumenten die door een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte, zijn politieke onderafdelingen, zijn instellingen of supranationale organisaties waarvan hij deel uitmaakt worden uitgegeven of gegarandeerd en uitgedrukt zijn in euro of een munt van een

⁴ De beperkingen uit artikel 145-11, 5e en 6e van het wetboek inkomstenbelastingen worden hier niet vermeld omdat deze bepalingen beleggingen viseren die niet passen binnen het door het Fonds gevoerde beleggingsbeleid

⁵ In vergelijking met de wettelijke en reglementaire beleggingsbeperkingen van instellingen voor collectieve belegging in het algemeen.

⁶ De beleggingsbeperkingen, die hier samengevat zijn weergegeven, zijn in extenso opgenomen in artikel 145-11 van het wetboek inkomstenbelastingen

Lidstaat van de Europese Economische Ruimte of uit hypothecaire leningen in euro of in de munt van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte

- maximum 40 % van dit gedeelte bestaat uit activa die door publiek- of privaatrechtelijke vennootschappen uit een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte worden uitgegeven of uit gelddeposito's in euro of in de munt van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte met een looptijd van meer dan één jaar bij een kredietinstelling, erkend en onder toezicht van de toezichthoudende overheid van deze Lidstaat
 - maximum 40 % van dit gedeelte bestaat uit activa die door staten, instellingen, vennootschappen, enz. buiten de Europese Economische Ruimte worden uitgegeven of uit gelddeposito's in de munt van een Staat buiten de Europese Economische Ruimte met een looptijd van meer dan één jaar bij een kredietinstelling, erkend en onder toezicht van de toezichthoudende overheid van deze Staat.
- 3^e Maximum 75 % in aandelen en andere met gelijk te stellen waarden van vennootschappen, genoteerd op een gereglementeerde markt, voor zover
 - maximum 70 % van dit gedeelte bestaat uit aandelen en gelijk te stellen waarden van vennootschappen naar recht van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte met een beurskapitalisatie van meer dan EUR 3.000.000.000
 - maximum 30 % van dit gedeelte bestaat uit aandelen en gelijk te stellen waarden van vennootschappen naar recht van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte met een beurskapitalisatie van minder dan EUR 3.000.000.000
 - maximum 20 % van dit gedeelte bestaat uit aandelen en gelijk te stellen waarden van vennootschappen naar recht van een staat die geen Lidstaat van de Europese Economische Ruimte is
 - 4^e Maximum 10 % in contanten in euro of een munt van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte

De in het bezit zijnde activa die onder 2^e tot en met 4^e in de voormelde opsomming zijn omschreven en die zijn uitgedrukt in een andere munt dan EUR, mogen voor het muntrisico geheel of gedeeltelijk door FX futures en FX forwards worden afgedekt, zodat het afgedekte gedeelte niet in aanmerking wordt genomen voor de bepaling van het maximumpercentage vermeld onder 1^e van de voormelde opsomming.

Het feit dat de samenstelling van de portefeuille weliswaar voldoet aan algemene, wettelijke of in het beheerreglement opgenomen voorschriften en beperkingen, verhindert niet dat een risicoconcentratie kan ontstaan in bepaalde kleinere categorieën van activa of economische en geografische sectoren.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten:

Het vastrentende gedeelte van de portefeuille van het Fonds bestaat voornamelijk uit obligaties en schuldinstrumenten met de kwaliteit van 'investment grade'. De duration van dit gedeelte wordt aangepast in functie van de (verwachte) evolutie van de financiële markten.

Zie ook 'grenzen van het beleggingsbeleid'

Onder voorbehoud van andere toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen heeft het Fonds een afwijking door de Autoriteit voor financiële diensten en markten gekregen om tot 100% van zijn activa te beleggen in verschillende uitgaven van effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, die de Euro als nationale munt gebruikt, haar plaatselijke besturen of internationale publiekrechtelijke instellingen waarin één of meer lidstaten van de Europese Unie, die de Euro als nationale munt gebruiken, deelnemen.

Beschrijving van de algemene strategie voor de afdekking van het wisselkoersrisico:

Het Fonds kan beleggen in activa die zijn uitgedrukt in een andere valuta dan de basisvaluta, binnen de beperkingen die zijn voorzien door het beleggingsbeleid (maximaal 20% van de beleggingen mag zijn uitgedrukt in een andere munt dan de EUR).

ARPE DEFENSIVE

Prospectus

Publicatiedatum: 31/03/2024

Het is niet voorzien dat de blootstelling van het wisselkoersrisico dat uit deze beleggingen voortvloeit, stelselmatig wordt afgedekt. Al naargelang de marktomstandigheden kan het Fonds niettemin gebruikmaken van FX futures en FX forwards om de activa te beschermen tegen wisselkoersschommelingen.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat het wisselkoersrisico dat als gevolg van deze beleggingen in andere valuta's dan de EUR ontstaat, tot meer volatiliteit kan leiden.

Ecologische, sociale en bestuurs-aspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid:

Ecologische en sociale kenmerken van het Fonds:

Dit deel beperkt zich tot de uitleg van de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het Fonds. Informatie over de ecologische- of sociale kenmerken die door dit Fonds worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit Fonds die bij dit prospectus is gevoegd.

Het Fonds promoot een combinatie van ecologische en sociale kenmerken zoals gedefinieerd door de SFDR Verordening 2019/2088 via een strikte ESG-methodologie (zie Selectiemethodologie van de beleggingen).

Het promoten van de ESG-criteria vertaalt zich door een drievoudig engagement: (1) de verdediging van fundamentele rechten (normatieve screening aan de hand van wereldwijde normen (Global Standards), (2) het uitsluiten van financiering van controversiële activiteiten en van ondernemingen die zijn blootgesteld aan ernstige ESG-controverses (negatieve screening) en (3) het stimuleren van best practices en het ondersteunen van inspanningen en realisaties rond duurzaamheid (best in class benadering).

Het Fonds belegt ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot.

Het Fonds belegt (gedeeltelijk) in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de EU-Taxonomieverordening. Een duurzame belegging wordt geacht een ecologische doelstelling te hebben die is afgestemd op de EU-Taxonomieverordening wanneer de in aanmerking komende activiteiten van de uitgevende instelling een drempel van 10% afstemming op de EU-Taxonomieverordening bereiken. Het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-Taxonomieverordening van het Fonds is echter vastgesteld op 0%. Dat komt omdat de relevante gegevens die momenteel op de markt beschikbaar zijn, onvolledig en inconsistent zijn. Daarom heeft Arvestar haar blootstelling aan de EU-Taxonomie in dit stadium niet gekwantificeerd en het percentage van de beleggingen die zijn afgestemd in de zin van de EU-Taxonomieverordening op 0% gelaten. Arvestar verbindt zich er niettemin toe zo spoedig als redelijkerwijs haalbaar is gekwantificeerde gegevens over de blootstelling aan de EU-Taxonomie te produceren, zoals altijd op een voorzichtige en zorgvuldige manier.

Het Fonds streeft ook naar een minimum aan duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in SFDR Verordening 2019/2088 (minimaal 20% van zijn portefeuille). Hieronder verstaan we:

- projecten op ESG-gebied te financieren die bijdragen aan de verwezenlijking van bepaalde ecologische en/of sociale doelstellingen (bijv. behoud van natuurlijke hulpbronnen, klimaatmitigatie) door beleggingen in obligaties ('Green, Social & Sustainability bonds');
- bij te dragen aan de verwezenlijking van één of meer van de zes de door EU-Taxonomie gedefinieerde milieudoelstellingen (namelijk, mitigatie van klimaatverandering, adaptatie aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging, en bescherming en herstel van de biodiversiteit en de ecosystemen) door beleggingen in ondernemingen met een alignering (>10%) met de EU-criteria voor ecologische duurzame economische activiteiten; of
- bij te dragen aan de verwezenlijking van de 17 doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG) die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd door beleggingen in ondernemingen waarvan de producten en diensten bijdragen tot de financiering van één of meerdere van deze doelstellingen, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz. Bijgevolg is dit deel van de portefeuille voornamelijk gericht

ARPE DEFENSIVE

Prospectus

Publicatiedatum: 31/03/2024

op ondernemingen die netto positief bijdragen⁷, dat wil zeggen ondernemingen (1) waarvan de kernactiviteiten bestaan uit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG) en (2) die het verst staan op het gebied van duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governance risico's.

Naast directe beleggingen kan het Fonds de bijdrage van ondernemingen aan duurzame ontwikkeling en ESG-kwesties ook verbeteren door met hen een regelmatige dialoog aan te gaan en specifieke verbeterpunten te delen en die in de loop van de tijd ook op te volgen.

Het due diligencebeleid van Arvestar ten aanzien van de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen wordt uiteengezet in het overeenkomstige beleid ("Principal Adverse Sustainability Impacts Statement") dan kan worden geraadpleegd via [verklaring-over-de-belangrijkste-negatieve-gevolgen-van-investeringsbeslissingen-op-duurzaamheidsniveau.pdf \(argenta.be\)](https://www.argenta.be/content/dam/argenta/documenten/beleggen/fondsen/arvestar/duurzaamheid/arvestar-esg-investment-policy.pdf) en wordt verder toegelicht in het ESG investeringsbeleid, dat kan worden geraadpleegd via <https://www.argenta.be/content/dam/argenta/documenten/beleggen/fondsen/arvestar/duurzaamheid/arvestar-esg-investment-policy.pdf>.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten (d.w.z. de duurzame beleggingen die in overstemming zijn met de EU-Taxonomie).

De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit Fonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie van de ESG- en duurzame beleggingen:

Het beleggingsbeleid hanteert verschillende strategieën om na te gaan of de ondernemingen voldoen aan de opgelegde ESG-criteria om deel uit te maken van het beleggingsuniversum. Die selectiecriteria zijn de volgende:

- Een eerste uitsluitingscriterium refereert de naar hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards): de tien principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, ILO-instrumenten, de OECD Multinational Enterprises (MNE) Guidelines en de onderliggende conventies en verdragen. Externe rating bureaus voeren een compliance screening uit. Het Fonds investeert niet in ondernemingen die de voormelde Global Standards niet respecteren.
- De negatieve ESG-screening sluit ondernemingen uit die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: het ESG-investeringsbeleid van de Beheerverenootschap bestrijkt meerdere sectoren en economische activiteiten die onderhevig zijn aan een debat of ze al dan niet ethisch en duurzaam zijn. Voor elk van deze sectoren en economische activiteiten bepaalt het beleid de criteria en uitsluitingsdrempels. De ondernemingen die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die worden geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille. Het integrale beleid kan worden geraadpleegd via de website: <https://www.argenta.be/content/dam/argenta/documenten/beleggen/fondsen/arvestar/duurzaamheid/arvestar-esg-investment-policy.pdf>
- Daarnaast geeft de negatieve screening aan in welke mate een onderneming verwickeld is in **ESG-controverses**. De frequentie, de ernst en de manier waarop men reageert op het incident, bepaalt hoe sterk de controverses doorweegt. Ondernemingen die zijn blootgesteld aan de meest ernstige controverses worden uitgesloten.

⁷ De nettobijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve bijdragen en wordt berekend op het niveau van de onderneming waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de VN wordt in de impactbijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van de onderneming waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

- **'Best-in-class'-benadering:** selectie van de best presterende ondernemingen per sector, op het gebied van de ESG-normen. Op basis van ESG-scores (overeenkomstig scoremodellen van Sustainalytics identificeert deze aanpak de ondernemingen die het best gepositioneerd zijn binnen hun sector en bovendien het belang van duurzame ontwikkeling hebben begrepen. De laagste 20% van de ranglijst per economische sector komt niet in aanmerking voor belegging.

Voor ondernemingen die niet of onvoldoende worden gedekt door het onderzoek van de externe financiële ratingbureaus en waarvoor bijgevolg geen ESG-score of een niet-volledig representatieve ESG-score beschikbaar is kan worden gebruik gemaakt van scorekaarten ("score cards") van de ESG-risico's en -opportuniteiten. Die analyseroosters maken het mogelijk de meest relevante en meest wezenlijke ESG-risico's en -opportuniteiten te identificeren waaraan de emittent is blootgesteld. De scorekaarten zijn het resultaat van een samenwerking tussen de ESG-specialisten, de beheerders en het researchteam van Degroof Petercam Asset Management (DPAM).

- **Kwalitatieve ESG-benadering:** de screening ('best-in-class') kan worden wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek en gesprekken met ondernemingen over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de ondernemingen en de meest relevante en meest wezenlijke ESG-risico's en -thema's waaraan zij worden blootgesteld.

Voor het deel van de portefeuille dat zal bestaan uit duurzame beleggingen moeten ondernemingen eveneens voldoen aan de volgende bijkomende criteria:

- **Impactonderzoek en duurzaamheidsthema's:** minstens 20% van de portefeuille zal bestaan uit duurzame beleggingen in:
 - vooraf gescreende impactobligaties ('Green, Social & Sustainability bonds'): deze obligaties die projecten op ESG-gebied moeten helpen financieren en bijgevolg als groen, blauw, sociaal, duurzaam, duurzaamheidsgebonden of als transitieobligaties worden aangeduid komen pas voor belegging in aanmerking na een screening op basis van met name hun naleving van het relevante normatieve kader (bijv. ICMA of EU GBS); of
 - ondernemingen met een alignering (>10%) met de EU-criteria voor ecologische duurzame economische activiteiten; of
 - ondernemingen waarvan de producten en/of diensten – in verhouding tot de omzet – bijdragen tot de verwezenlijking van de 17 door de Verenigde Naties (VN) gedefinieerde milieu- of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling ("SDG's"), zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsgerelateerde diensten, oplossingen voor waterbesparing- en toegang, energie-efficiëntieoplossingen, of digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz..

De selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen resulteert in het nastreven van volgende doelstellingen:

- een nulpositie in ondernemingen die worden geacht niet te voldoen aan de hiervoor beschreven wereldwijde normen (Global Standards).
- een nulpositie in ondernemingen die geconfronteerd worden met heel ernstige ESG controverses rond ecologische of sociale kwesties;
- een nulpositie in ondernemingen die materieel betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten;
- een gewogen gemiddelde ESG-risicoscore van ondernemingen beter dan die van de benchmark vóór toepassing van de selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen, voor een voortschrijdende periode voor drie jaar;
- een gewogen gemiddelde intensiteit van broeikasgassen van ondernemingen lager dan het gemiddelde van de benchmark vóór toepassing van de selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen, voor een voortschrijdende periode voor drie jaar;

De regio's en vermogenscategorieën bieden verschillende uitdagingen met betrekking tot de kwaliteit en de dekking van de gegevens waarmee rekening moet worden gehouden, met name in opkomende markten. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat bepaalde gegevens gebaseerd zijn op gemodelleerde en niet op gerapporteerde informatie. De gebruikte

indicatoren zijn, net zoals elk ander kwantitatief of kwalitatief model, onderhevig aan het risico van het model, en geven de verwachte veranderingen in het duurzaamheidsrisicoprofiel van de emittenten mogelijk niet volledig weer.

Voor obligaties en andere schuldinstrumenten uitgegeven door overheden, hun politieke onderafdelingen of hun instellingen, of supranationale instellingen belegt het Fonds niet in overheden die worden beschouwd als 'niet vrij' en als 'autoritair regime' volgens respectievelijk de internationale bronnen, bijv. de internationale ngo Freedom House, en de democratie-index van The Economist Intelligence Unit op het moment van de aankoop van de positie. Indien de status van een land wordt verlaagd naar 'niet vrij' en 'autoritair regime', dan zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de deelnemers binnen de drie maanden verkopen.

Meer informatie is terug te vinden in Arvestar's ESG investeringsbeleid beschikbaar op de website <https://www.argenta.be/content/dam/argenta/documenten/beleggen/fondsen/arvestar/duurzaamheid/arvestar-esg-investment-policy.pdf>

Het Fonds beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die in het hierboven bepaalde universum zijn opgenomen; beleggingen in effecten van ondernemingen die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn dus uitgesloten.

Rekening houden met belangrijke ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren:

Het Fonds houdt rekening met alle belangrijke ongunstige effecten (hierna "PAI's" genoemd) op de duurzaamheidsfactoren die zijn opgenomen in tabel 1 (Indicators applicable to investments in investee companies en Indicators applicable to investments in sovereigns and supranationals) van bijlage 1 bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288. Daarboven worden twee indicatoren uit tabel 2 en 3 van bijlage 1 bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 in rekening genomen. De wijze waarop het Fonds rekening houdt met deze PAI's inzake duurzaamheidsfactoren wordt uitgebreider beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien zal informatie over de PAI's over duurzaamheidsfactoren beschikbaar zijn in de periodieke verslagen van het Fonds..

Implementatie van de strategieën

Degroof Petercam Asset Management (DPAM) werd belast met het intellectuele beheer van de portefeuille van de door de Beheervenootschap beheerde Fonds en staat bijgevolg in voor de beoordeling van ESG-selectiecriteria en criteria voor duurzame beleggingen. DPAM maakt hierbij gebruik van de ESG-research afkomstig van niet-financiële ratingbureaus. Daarnaast beschikt DPAM over interne ESG-researchcapaciteit om te bepalen of een onderneming beantwoordt aan de vooropgestelde criteria.

Meer informatie

Meer informatie over het ESG-investeringsbeleid op de website van Argenta Spaarbank / Arvestar: <https://www.argenta.be/content/dam/argenta/documenten/beleggen/fondsen/arvestar/duurzaamheid/arvestar-esg-investment-policy.pdf>.

Benchmark

Het Fonds gebruikt een samengestelde index als benchmark, met de volgende samenstelling: 30% aandelen (21% MSCI EMU Net Return + 4,5% MSCI World-ex-EMU Net Return + 4,5% MSCI Europe Small Caps Net Return) en 70% obligaties (45,5% Bloomberg Euro Aggregate Treasury Total Return + 24,5% Iboxx Euro Corporate Overall Total Return)

Beschrijving van de indices

MSCI EMU Net Return: deze index is representatief voor de markt van de large- en midcaps uit ontwikkelde landen (zoals gedefinieerd door MSCI en voornamelijk op basis van het land van oprichting en het land van de 'primary listing' van de effecten) van de EMU-zone. De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegde nettodividenden (Net Return). Beheerder van de index: MSCI Limited.

ARPE DEFENSIVE

Prospectus

Publicatiedatum: 31/03/2024

MSCI World-ex-EMU Net Return: deze index is representatief voor de aandelenmarkt van de large- en midcaps uit ontwikkelde landen (zoals gedefinieerd door MSCI en dit voornamelijk op basis van het land van oprichting en het land van de 'primary listing' van de effecten) van de hele wereld met uitsluiting van de landen van de EMU-zone. De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegde netto-dividenden (Net Return). Beheerder van de index: MSCI Limited.

MSCI Europe Small Caps Net Return: Deze index is representatief voor de markt van de aandelen met een kleine beurskapitalisatie uit ontwikkelde landen (zoals gedefinieerd door MSCI en voornamelijk op basis van het land van oprichting en het land van de 'primary listing' van de effecten) van Europa. De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return). Beheerder van de Index: MSCI Limited.

Bloomberg Euro-Aggregate Treasury Total Return: deze index is een obligatie-index die representatief is voor obligaties uitgegeven door de regeringen van de landen van de EMU-zone met een rating van 'investment grade'. De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de coupons die worden betaald door de schuldbewijzen waaruit de index is samengesteld. Beheerder van de index: Bloomberg Index Services Limited.

Iboxx Euro Corporate Overall Total Return: deze index is een obligatie-index die representatief is voor obligaties uitgegeven in euro door private en publieke vennootschappen met een rating van 'investment grade'. De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegde netto-dividenden (Net Return). Beheerder van de index: IHS Markit Benchmark Administration Limited.

De beheerders van deze indices zijn inschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Gebruik van de benchmark

De benchmark wordt gebruikt in het kader van het risicobeheer. De selectie en de weging van de activa van het fonds kunnen sterk afwijken van de samenstelling van de benchmark. Ook kan de prestatie gevoelig verschillen van deze van de benchmark.

De benchmark wordt niet samengesteld met behulp van ESG-filters. Bijgevolg stemt hij niet overeen met de ecologische en sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

Wijziging of niet-publicatie van een index

De beheervenootschap heeft solide, schriftelijke plannen opgesteld voor het geval een index niet langer wordt gepubliceerd of de samenstelling van de index aanzienlijk wordt gewijzigd. In voorkomend geval kiest de raad van bestuur van de beheersvenootschap een andere index in overeenstemming met deze plannen.

Beoordeling van het risicoprofiel van het Fonds:

De waarde van een deelbewijs kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van elk risico dat de belegger kan lopen met zijn belegging, maar alleen wanneer dit risico van betekenis en relevant is in het licht van de gevolgen en de waarschijnlijkheid ervan:

- Kapitaalrisico/Rendementsrisico: dit risico reflecteert het feit dat het geïnvesteerd kapitaal niet waardevast is.
- Marktrisico: verwijst naar mogelijke schommelingen in de waardering van het Fonds als gevolg van correcties op de aandelen- of obligatiemarkt. Een hoger potentiële winst gaat vaak gepaard met een groter risico van verlies.
- Renterisico: de rente-evolutie heeft een onmiddellijk effect op de waarde van obligaties, waarbij een rentestijging een daling in obligatieprijzen veroorzaakt (en vice versa). Langlopende obligaties zijn gevoeliger voor renteschommelingen dan kortlopende.
- Kredietrisico: risico als gevolg van een daling van het terugbetalingsvooruitzicht van de verbintenissen van een emittent. Dit kan leiden tot een waardevermindering van de door deze emittent uitgegeven effecten en bijgevolg van het investeringsfonds.
- Wisselkoersrisico: het risico dat verbonden is aan wisselkoersschommelingen waardoor de waarde van de activa in portefeuille kan stijgen of dalen.
- Concentratierisico: het risico dat het Fonds sterk geconcentreerd is in een bepaalde activacategorie. Door de regelgeving zijn pensioenspaarfondsen voor een aanzienlijk deel belegd in aandelen van vennootschappen met een

ARPE DEFENSIVE

Prospectus

Publicatiedatum: 31/03/2024

beurskapitalisatie van minder dan EUR 3 miljard en in effecten van emittenten gelegen in de Europese Economische Ruimte.

- Liquiditeitsrisico: dit risico houdt in dat posities niet tegen beperkte kosten en/of binnen een behoorlijk korte tijdshorizon kunnen gekocht of verkocht worden, wanneer wijzigingen in de portefeuille dit opdringen.
- Flexibiliteitsrisico: dit risico verwijst naar beperkingen omwille van de restrictieve regelgeving betreffende pensioenspaarfondsen. Pensioenspaarfondsen zijn onderhevig aan restricties op het gebied van maximale jaarlijkse intekeningen of fiscale penaliserende ingeval van vervroegde uittredingen.
- Duurzaamheidsrisico (ESG-risico): het risico dat een gebeurtenis zich voordoet op ecologisch, sociaal of bestuursgebied die zou kunnen resulteren in een reëel of potentieel materieel verlies op de waarde van het Fonds. ESG-aspecten maken inherent deel uit van het beleggingsproces van het Fonds, dat ofwel de nadruk legt op ecologische en/of sociale kenmerken, ofwel op een duurzame doelstelling. Potentiële ESG-risico's worden dus beperkt door de duurzaamheidsscreening en de uitsluitingsfilters die toegepast worden tot het beleggingsuniversum. Omwille van deze reden wordt het effect van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds als laag ingeschat.

Risicoprofiel van het type belegger:

Het Fonds richt zich tot iedere Belgische resident, die rekening houdend met zijn fiscale situatie, als een goede huisvader op een geleidelijke wijze een bijkomend pensioenkapitaal wenst op te bouwen onder fiscaal gunstige voorwaarden, waarbij het financiële risico als beperkt kan worden beschouwd door de combinatie van looptijd van de belegging, evenwichtige samenstelling van de activa en maximum jaarlijks te investeren bedrag.

ARPE DEFENSIVE

Prospectus

Publicatiedatum: 31/03/2024

BEDRIJFSINFORMATIE

Provisies en kosten:

Niet-recurrente provisiën en kosten gedragen door de belegger (in valuta van het fonds of percentage berekend op de netto-inventariswaarde per deelbewijs)		
	Intrede	Uittreding
Verhandelingprovisie	0%	--
Administratieve kosten	0%	0%
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	0%	0%
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede	--	0%
Taks op beursverrichtingen (TOB)	0%	0%
Recurrente provisiën en kosten gedragen door het Fonds (in valuta van het fonds of percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)		
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van het Fonds	1,2 % per jaar, dagelijks geheven, maandelijks betaalbaar	
Vergoeding voor de administratie van het Fonds	begrepen in de beheersvergoeding	
Vergoeding van de Bewaarder	0,045 % per jaar, maandelijks geheven. Het betreft een schatting; het exacte bedrag van de effectieve vergoeding hangt af van het specifieke land waar de activa zich bevinden.	
Vergoeding van de commissaris van het Fonds	EUR 4.410 exclusief BTW diverse terugbetalingen en bijdrage IRE, jaarlijks indexeerbaar. Het getoonde cijfer is het laatste geïndexeerde bedrag. Het contractuele kader waarbinnen het bedrag van de vergoeding wordt bepaald bestaat uit de bevestigingsbrief en de algemene voorwaarden van de commissaris, die kunnen voorzien in de mogelijkheid tot bijstelling in bepaalde gevallen zoals : (i) indien bijkomend prestaties nodig zijn door onvoorziene omstandigheden of bijzondere taken aan de commissaris worden opgelegd; (ii) bij doorrekening van kosten die niet zijn begrepen in de erelonen maar wel noodzakelijk zijn voor de uitvoering van zijn opdracht; en (iii) bij een stijging van de onderliggende kosten (inflatie).	
Jaarlijkse belasting	0,0925 % op het in België uitstaande netto-actief	

ARPE DEFENSIVE

Prospectus

Publicatiedatum: 31/03/2024

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in valuta van het fonds of percentage berekend op de netto-inventariswaarde per deelbewijs)	
Andere kosten (o.m. kosten van promotie van deelbewijzen) (schatting)	0,04 % per jaar

ARPE DEFENSIVE

Prospectus

Publicatiedatum: 31/03/2024

INFORMATIE AANGAANDE DE VERHANDELING VAN DE DEELBEWIJZEN

Types van door het Fonds aangeboden deelbewijzen:

Type	Munteenheid	ISIN Code	Vorm
Kapitalisatie	EUR	BE6208865897	Gedematerialiseerd

Aard van het recht dat het deelbewijs in het Fonds vertegenwoordigt:

recht van mede-eigendom

Munteenheid voor de berekening van de netto-inventariswaarde:

EUR

Regels inzake de toewijzing van de netto-opbrengsten:

De netto-opbrengsten worden niet aan de houders van deelbewijzen uitgekeerd, maar gekapitaliseerd.

Initiële inschrijvingsprijs:

initiële waarde op 03/11/2010: 50,00 EUR

Berekening van de netto-inventariswaarde:

De netto-inventariswaarde wordt berekend elke dag waarop de financiële dienst open is. De zaterdag wordt niet als een dag waarop de financiële dienst open is voor het publiek beschouwd.

Publicatie van de netto-inventariswaarde:

De netto-inventariswaarde per deelbewijs wordt dagelijks in De Tijd en L'Echo en op de site van www.argenta.be gepubliceerd. De netto-inventariswaarde is tevens kosteloos beschikbaar aan de loketten van de instelling die de financiële dienst verzorgt.

Wijze waarop op de deelbewijzen kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht:

Aanvragen tot inschrijving of terugbetaling van deelbewijzen of compartimentwijziging	Dag D = Elke werkdag waarop de financiële dienst voor het publiek open is vóór 16.00 uur
Waardering van de activa	D
Berekening van de netto-inventariswaarde en datum van uitvoering van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling van deelbewijzen ingediend op D	D + 1
Betaling van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling	D + 3
Datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde	Dag D

De aanvragen tot inschrijving of terugbetaling van deelbewijzen, of compartimentwijziging die op 24 of 31 december worden ingediend zullen slechts worden behandeld op de eerstvolgende werkdag waarop de financiële dienst open is voor het publiek

ARPE DEFENSIVE

Prospectus

Publicatiedatum: 31/03/2024

De aanvragen tot inschrijving of terugbetaling van deelbewijzen of compartimentwijziging ingediend op een werkdag na 16.00 uur worden met de aanvragen van de eerstvolgende dag vóór 16.00 uur gelijkgesteld.

Koersen die voor de berekening van de activa op D worden gebruikt, moeten voor meer dan 80 % van de waarde van de activa niet gekend zijn op het ogenblik van de afsluiting van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling van deelbewijzen of compartimentwijziging (=Dag D om 16.00 uur). Zoniet, worden de volgende beurs koersen gebruikt. In dit geval, zullen de datums van berekening van de netto-inventariswaarde en van betaling van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling dienovereenkomstig verlengd worden.

Het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders hierboven vermeld, geldt voor de financiële dienst en de distributeurs die in het prospectus worden opgenomen. Wat de andere distributeurs betreft dient de belegger zich aangaande het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders die deze distributeurs toepassen bij hen te informeren.

Beperkingen voor het inschrijven op of het houden van deelbewijzen

(A) Wanneer een potentiële of bestaande deelnemer geen informatie verschaft over zijn fiscaal statuut, zijn identiteit of zijn woonplaats die vereist is om te voldoen aan de vereisten inzake informatieverstopping of andere die krachtens de toepasselijke wetgeving mogelijk van toepassing zijn op het Fonds, of (B) indien wordt vernomen dat een potentiële of bestaande deelnemer (i) de geldende wetten niet naleeft of (ii) de oorzaak kunnen zijn dat het Fonds zijn wettelijke verplichtingen niet langer vervult ('non-compliant' wordt) (of het Fonds anderszins onderwerpt aan een bronheffing in het kader van de FATCA (zoals gedefinieerd in het prospectus) op de door het Fonds ontvangen betalingen), behoudt de Beheervenootschap zich het recht voor:

- om de inschrijving te weigeren van de betreffende potentiële deelnemer op deelbewijzen van het Fonds;
- om te eisen dat de betreffende bestaande deelnemer zijn deelbewijzen verkoopt aan een persoon die in aanmerking komt om deze deelbewijzen te verwerven of te houden; of
- om de betreffende deelbewijzen terug te kopen tegen de waarde van hun netto-actief vastgesteld op de Waarderingsdag van de activa nadat de deelnemer over de gedwongen inkoop op de hoogte is gebracht.

Om alle twijfel uit te sluiten, zijn alle verwijzingen hierboven naar toepasselijke wetten of wettelijke verplichtingen ook verwijzingen naar wetten en verplichtingen die voortvloeien uit of die anderszins worden opgelegd door de 'IGA') of enige andere uitvoerende wetgeving.

Billijke behandeling van de deelnemers

In overeenstemming met de Wet van 2012 zorgt de Beheervenootschap ervoor dat alle deelnemers te allen tijde billijk worden behandeld. Sommige deelnemers kunnen echter een voorkeursbehandeling krijgen, op voorwaarde dat deze voorkeursbehandeling geen significante globale schade voor de andere beleggers veroorzaakt.

Zo kunnen sommige beleggers (zoals de distributeurs van het Fonds) profiteren van lagere kosten en provisies. Meer informatie over deze voorkeursbehandelingen, het type belegger dat hiervan gebruik kan maken en, in voorkomend geval, een indicatie van hun juridische of economische banden met het Fonds of de Beheervenootschap is verkrijgbaar bij de Beheervenootschap en in dit prospectus.

PRECONTRACTUELE INFORMATIEVERSCHAFFING SFDR

ARPE DEFENSIVE

Prospectus

Publicatiedatum: 31/03/2024

Productnaam:

ARGENTA PENSION FUND DEFENSIVE

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

5493002MJ76DIHEOR655

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

X Nee

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen _%

Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 20,00% duurzame beleggingen hebben

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Het Fonds promoot de ESG-criteria door middel van een drievoudig engagement:

- de verdediging van de fundamentele rechten (normatieve screening aan de hand van wereldwijde normen (Global Standards));
- het uitsluiten van financiering van controversiële activiteiten en van ondernemingen die zijn blootgesteld aan ernstige ESG-controverses (negatieve screening);
- het stimuleren van best practices en het ondersteunen van inspanningen en realisaties rond duurzaamheid (best in class benadering).

Het Fonds heeft geen referentie-index aangeduid om de ecologische en sociale kenmerken te

verwezenlijken die het in de zin van artikel 8 van de Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR Verordening 2019/2088') promoot.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door dit Fonds worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen inzake de mate waarin de ondernemingen waarin wordt belegd, zijn blootgesteld aan bepaalde controversiële activiteiten en gedragingen:

- a) een nulpositie in ondernemingen die worden geacht niet te voldoen aan de hiervoor beschreven wereldwijde normen ('Global Standards');
- b) een nulpositie in ondernemingen die geconfronteerd worden met heel ernstige ESG controverses rond ecologische of sociale kwesties;
- c) een nulpositie in ondernemingen die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten (definities en drempels overeenkomstig ESG Investeringsbeleid van Arvestar);
- d) een gewogen gemiddelde ESG-risicoscore van ondernemingen beter dan die van de benchmark vóór toepassing van de selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen, voor een voortschrijdende periode van drie jaar;
- e) een gewogen gemiddelde intensiteit van broeikasgassen van ondernemingen lager dan het gemiddelde van de benchmark vóór toepassing van de selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen, voor een voortschrijdende periode van drie jaar.

Zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Het Fonds streeft ook naar een minimum aan duurzame beleggingen (minimaal 20% van zijn portefeuille). Hieronder verstaan we :

- projecten op ESG-gebied te financieren die bijdragen aan de verwezenlijking van bepaalde ecologische en/of sociale doelstellingen (bijv. behoud van natuurlijke hulpbronnen, klimaatmitigatie) door beleggingen in obligaties ('Green, Social & Sustainability bonds');
- bij te dragen aan de verwezenlijking van één of meer van de zes de door EU-Taxonomie gedefinieerde milieudoelstellingen (mitigatie van klimaatverandering, adaptatie aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en bescherming van water en maritieme hulpbronnen, overgang naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging, en bescherming en herstel van de biodiversiteit en de ecosystemen) door beleggingen in ondernemingen met een alignering (>10%) met de EU-criteria voor ecologische duurzame economische activiteiten; of
- bij te dragen aan de verwezenlijking van de 17 doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG) die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd door beleggingen in ondernemingen waarvan de producten en diensten bijdragen tot de financiering van één of meerdere van deze doelstellingen, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

Bijgevolg is dit deel van de portefeuille voornamelijk gericht op ondernemingen die netto positief bijdragen , dat wil zeggen ondernemingen (1) waarvan de kernactiviteiten bestaan uit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG) en (2) die het verst staan op het gebied van duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governance-risico's.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

De duurzame beleggingen van het Fonds op ecologisch of sociaal vlak voorkomen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame beleggingsdoelstelling door :

Op het niveau van de emittent :

- rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 (Indicators applicable to investments in investee companies en Indicators applicable to investments in sovereigns and supranationals) van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 en twee indicatoren uit tabel 2 en 3 van bijlage 1 bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen);

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het betrokkenheidsbeleid (Engagement policy). Het beleid inzake engagement van Arvestar (de beheervennootschap) integreert het beleid inzake engagement van Degroof Petercam Asset Management (DPAM) dat belast werd met het intellectuele beheer van de portefeuille. Dit document kan worden geraadpleegd via de website <https://www.argenta.be/content/dam/argenta/documenten/beleggen/fondsen/arvestar/duurzaamheid/arvestar-engagement-policy.pdf>.

- een impactberekenningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille :

- Als regel minimaal 20% van de activa overeenkomstig de EU-Taxonomie of met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's .

— → *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van Arvestar om het negatieve effect van de beleggingen van het Fonds te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Fonds, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en de mogelijkheid om in een regelmatig dialoog te treden met de ondernemingen waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van de financiële beheerder (DPAM) in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

1) de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

2) de uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels overeenkomstig het ESG Investeringsbeleid van Arvestar dat kan worden geraadpleegd via de website <https://www.argenta.be/content/dam/argenta/documenten/beleggen/fondsen/arvestar/duurzaamheid/arvestar-esg-investment-policy.pdf>.

3) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, tevens controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

4) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van Arvestar worden uitvoeriger beschreven in het ESG Investeringsbeleid en in het TCFD-rapport van de financiële beheerder (DPAM), beschikbaar via de website www.dpamfunds.com.

→ → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Het ESG Investeringsbeleid van Arvestar berust op de wereldwijde normen ('Global Standards'), inclusief de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de richtlijnen voor het bedrijfsleven en de mensenrechten van de Verenigde Naties (Richtlijnen). Deze verwijzingen zijn eveneens een integraal onderdeel van de referentiesystemen die worden gebruikt door de verschillende ratingbureaus waar de financiële beheerder (DPAM) een beroep op kan doen.

De eerste fase van het beleggingsproces van het Fonds is een normatieve screening op basis van deze wereldwijde normen ('Global Standards'): bedrijven die er niet aan voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja

Het Fonds houdt rekening met alle PAI's op duurzaamheidsfactoren die zijn opgesomd in tabel 1 (Indicators applicable to investments in investee companies en Indicators applicable to investments in sovereigns and supranationals) van bijlage I van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288. Daarboven worden twee indicatoren uit tabel 2 en 3 van bijlage 1 bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 in rekening genomen.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement om het negatieve effect van de beleggingen van het Fonds te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Fonds, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en de mogelijkheid om in een regelmatige dialoog te treden met de ondernemingen waarin wordt belegd (ii):

Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

- Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).
- Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.
- Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).
- Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

- de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.
- de uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels overeenkomstig het ESG Investeringsbeleid van Arvestar dat kan worden geraadpleegd via de website <https://www.argenta.be/content/dam/argenta/documenten/beleggen/fondsen/arvestar/duurzaamheid/arvestar-esg-investment-policy.pdf>).
- Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, controverses in verband met sociale aangelegenheden, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.
- Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van Arvestar worden uitvoeriger beschreven in het ESG Investeringsbeleid en in het TCFD-rapport van de financiële beheerder (DPAM),

beschikbaar via de website www.dpamfunds.com.

De gegevens over de PAI's die door het Fonds in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van [ARGENTA PENSION FUND DEFENSIVE].

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De bevordering van ecologische- en sociale kenmerken en het minimumaandeel duurzame beleggingen in het Fonds zijn het resultaat van opeenvolgende stappen in het investeringsproces, zoals hieronder uiteengezet.

Het Fonds bevordert ecologische- en sociale kenmerken door uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stemmen, best in class rangschikking en een geëngageerde dialoog.

Minstens 20% van de portefeuille zal tevens bestaan uit duurzame beleggingen die beogen:

- projecten op ESG-gebied te financieren die bijdragen aan de verwezenlijking van bepaalde ecologische en/of sociale doelstellingen (bijv. behoud van natuurlijke hulpbronnen, klimaatmitigatie) door beleggingen in obligaties ('Green, Social & Sustainability bonds');

- bij te dragen aan de verwezenlijking van één of meer van de zes de door EU-Taxonomie gedefinieerde milieudoelstellingen (mitigatie van klimaatverandering, adaptatie aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en bescherming van water en maritieme hulpbronnen, overgang naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging, en bescherming en herstel van de biodiversiteit en de ecosystemen) door beleggingen in ondernemingen met een alignering (>10%) met de EU-criteria voor ecologische duurzame economische activiteiten; of bij te dragen aan de verwezenlijking van de 17 doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG) die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd door beleggingen in ondernemingen waarvan de producten en diensten bijdragen tot de financiering van één of meerdere van deze doelstellingen, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Fonds is opgenomen in de individuele factsheet van het Fonds in het prospectus van het Fonds.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING	UITGEBREIDE NEGATIEVE SCREENING	POSITIEVE SCREENING Best in class	DUURZAAMHEID THEMA'S
Opname in investeringsbeslissingen (PAI)	Gedrag van bedrijven beïnvloeden	Uitsluitingen op basis van activiteit	Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima).	Uitgebreide uitsluitingen op basis van activiteit	Best in class, best approach Scorecards (PAI)	IMPACT INVESTING
ARTICLE 8+						

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

Het beleggingsbeleid hanteert verschillende strategieën om na te gaan of de ondernemingen/bedrijven voldoen aan de opgelegde ESG-criteria om deel uit te maken van het beleggingsuniversum. Die selectiecriteria zijn de volgende:

- Een eerste uitsluitingscriterium refereert naar de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards): de tien principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, ILO-instrumenten, de OECD Multinational Enterprises (MNE) Guidelines en de onderliggende conventies en verdragen. Externe rating bureaus voeren een compliance screening uit. Het Fonds investeert niet in ondernemingen die de voormelde Global Standards niet respecteren.

- De negatieve ESG-screening sluit ondernemingen uit die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: het ESG-investeringsbeleid van de Beheerverenootschap bestrijkt meerdere sectoren en economische activiteiten die onderhevig zijn aan een debat of ze al dan niet ethisch en duurzaam zijn. Voor elk van deze sectoren en economische activiteiten bepaalt het beleid de criteria en uitsluitingsdrempels. De ondernemingen die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die worden geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille. Het integrale beleid kan worden geraadpleegd via de website: <https://www.argenta.be/content/dam/argenta/documenten/beleggen/fondsen/arvestar/duurzaamheid/arvestar-esg-investment-policy.pdf>.

- Daarnaast geeft de negatieve screening aan in welke mate een onderneming verwickeld is in **ESG-controverses**. De frequentie, de ernst en de manier waarop men reageert op het incident, bepaalt hoe sterk de controverses doorweegt. Ondernemingen die zijn blootgesteld aan de meest ernstige controverses worden uitgesloten.

Om de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds beoogt, te verwezenlijken, is het Fonds deels voornemens om aanvullende criteria toe te passen waaraan de ondernemingen dienen te voldoen:

- **'Best-in-class'-benadering:**

selectie van de best presterende ondernemingen per type industrie, op het gebied van de ESG-normen. Op basis van ESG-scores (overeenkomstig scoremodellen van Sustainalytics) identificeert deze aanpak de ondernemingen die het best gepositioneerd zijn binnen hun sector en bovendien het belang van duurzame ontwikkeling hebben begrepen. De laagste 20% van de ranglijst per economische sector komt niet in aanmerking voor belegging. Voor ondernemingen die niet of onvoldoende worden gedekt door het onderzoek van de niet-financiële ratingbureaus en waarvoor bijgevolg geen ESG-score of een niet-volledig representatieve ESG-score beschikbaar is kan worden gebruik gemaakt van scorekaarten ("score cards") van de ESG-risico's en -opportuniteiten. Die analyseroosters maken het mogelijk de meest relevante en meest wezenlijke ESG-risico's en -opportuniteiten te identificeren waaraan de emittent is blootgesteld. De scorekaarten zijn het resultaat van een samenwerking tussen de ESG-specialisten, de beheerders en het researchteam van Degroof Petercam Asset Management (DPAM).

- **Kwalitatieve ESG-benadering :**

de screening ('best-in-class') kan worden aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek en gesprekken met ondernemingen over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de ondernemingen en de meest relevante en meest wezenlijke ESG-risico's en -thema's waaraan zij worden blootgesteld. Voor het deel van de portefeuille dat zal bestaan uit duurzame beleggingen moeten beleggingen eveneens voldoen aan de volgende bijkomende criteria:

- **Impactonderzoek en duurzaamheidsthema's :**

minstens 20% van de portefeuille zal bestaan uit duurzame beleggingen in: - vooraf gescreende impactobligaties ('Green, Social & Sustainability bonds'): deze obligaties die projecten op ESG-gebied moeten helpen financieren en bijgevolg als groen, blauw, sociaal, duurzaam, duurzaamheidsgebonden of als transitieobligaties worden aangeduid komen pas voor belegging in aanmerking na een screening op basis van met name hun naleving van het relevante normatieve kader (bijv. ICMA of EU GBS); of

- ondernemingen met een aligering (>10%) met de EU-criteria voor ecologische duurzame economische activiteiten; of

- ondernemingen waarvan de producten en/of diensten – in verhouding tot de omzet – duurzame ontwikkeling financieren (een netto positieve bijdrage), zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsgerelateerde diensten, energie-efficiëntieoplossingen, digitaliseringsdiensten of financiële inclusie. De daarbij gebruikte indicatoren zijn bijvoorbeeld het percentage van de omzet dat de onderneming genereert

uit producten of diensten die netto positief bijdragen aan de VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling 1 (geen armoede), 3 (goede gezondheid en welzijn) of 7 (betaalbare en duurzame energie); het engagement van emittenten in hun beoordelingen en controles van milieurisico's; ondernemingen die lenings- en microfinancieringsdiensten aanbieden aan minderheden die moeilijk terechtkunnen bij traditionele banknetwerken. Deze voorbeelden van indicatoren zijn afkomstig van niet-financiële ratingbureaus en kunnen in de loop van de tijd veranderen op basis van de ontwikkelde methodologieën en normen.

Degroof Petercam Asset Management (DPAM) dat belast werd met het intellectuele beheer van de portefeuille stelt de uitsluitingslijst op op basis van bindende criteria die door de beleggingsstrategie worden gehanteerd. De conformiteits- en uitsluitingsfilters voor effecten gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismes (ex-antierisico) en de controlemechanismes (ex-postrisico) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze in de portefeuille toe te passen.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus bij het opstellen van uitsluitingslijsten (normatieve screening, controversiële activiteiten, ernstige controverses), alsook de uitsluitingslijst zoals aangeleverd door Argenta. DPAM stelt eveneens ook ad-hoc interne analyses op van ESG-controverses waaraan bedrijven zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn. Tot slot maakt DPAM gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus bij het opstellen van de best-in-class rangschikking. De 'best-in-class'-screening vindt halfjaarlijks plaats. De netto positieve bijdrage aan de duurzame beleggingsdoelstellingen wordt regelmatig berekend.

Indien een onderneming niet langer voldoet aan de vooropgestelde ESG-selectiecriteria dan wordt die belegging door de beheerder in het belang van de aandeelhouders verkocht en dit binnen de drie maanden.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Minimaal 10%.

● ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

Criteria van goed bestuur zijn in het besluitvormingsproces over beleggingen opgenomen via de verschillende fasen die hierna zijn beschreven en in het deel 'Selectiemethodologie van de ESG- en duurzame beleggingen' hierboven:

i) Uitsluitingsfilter op basis van de naleving van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii) Filter om ondernemingen uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: criteria van goed bestuur (ethisch zaken doen, lobbyingbeleid, corporate governance, corruptie en bewustmaking van de bestuursorganen over ESG-aspecten) worden geanalyseerd op controverses, de ernst daarvan en de maatregelen die moeten worden genomen;

iii) Kwantitatieve ESG benadering (« best-in-class »): de bestuurscriteria in brede zin en van corporate governance in het bijzonder maken integraal deel uit van de « best-in-class » benadering die externe ESG ratings gebruikt voor de bepaling van het beleggingsuniversum;

iv) De fundamentele en kwalitatieve ESG-benadering is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via de oefening van stemrechten en engagement. Het beleid inzake engagement van de Beheervenootschap integreert het stembeleid en het beleid inzake engagement van Degroof Petercam Asset Management (DPAM) dat belast werd met het intellectuele beheer van de portefeuille. Deze documenten kunnen worden geraadpleegd via de website <https://www.argenta.be/content/dam/argenta/documenten/beleggen/fondsen/arvestar/duurzaamheid/arvestar-engagement-policy.pdf>.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie, belegt het Fonds ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op de E/S kenmerken').

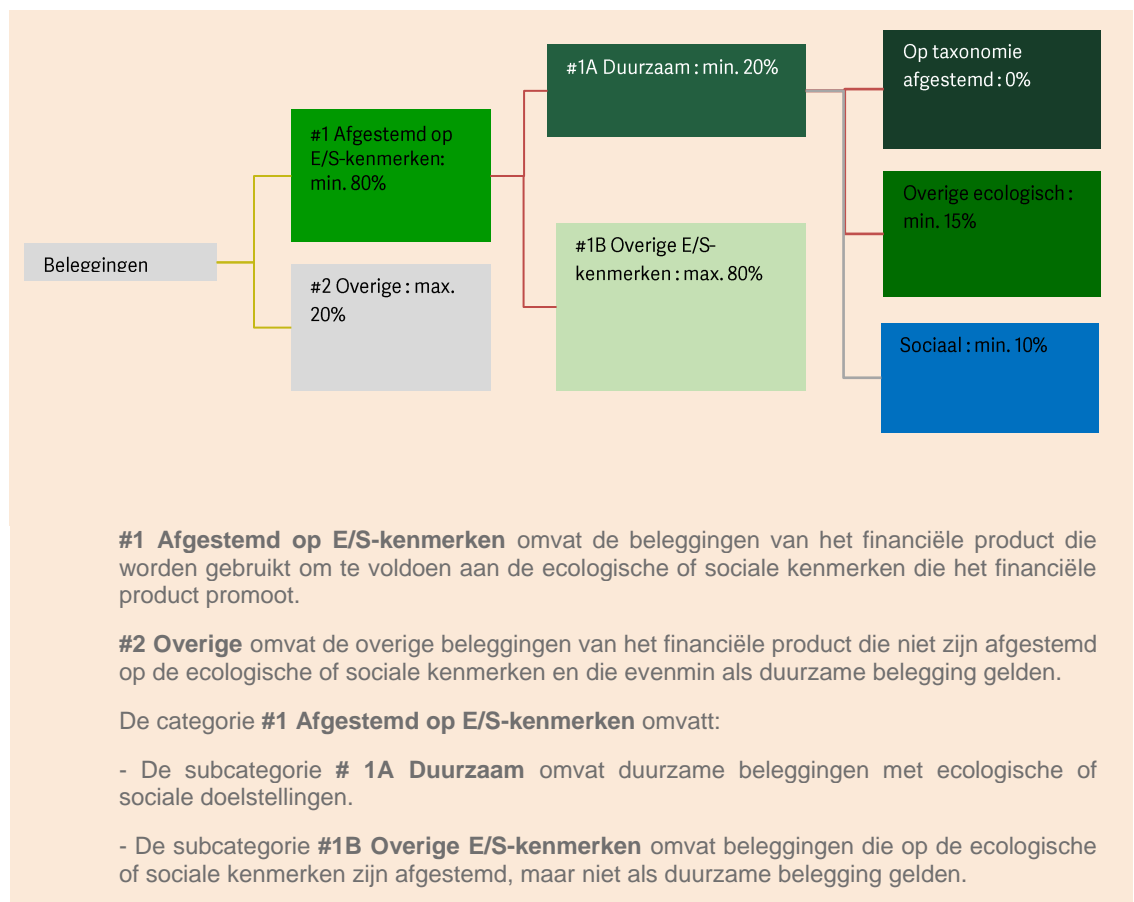
Het Fonds streeft ernaar om ten minste 20% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').

De activa-allocatie

beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **de omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

De financiële afgeleiden die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Fonds te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken van het Fonds te promoten.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Op basis van bovenstaande benadering bedraagt het minimumaandeel duurzame investeringen met een milieudoelstelling die in overeenstemming zijn met de EU-Taxonomie: 0%

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-Taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-Taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan één of meer van de zes bovengenoemde de ecologische doelstellingen, zoals gedefinieerd door de EU-Taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking

komende beleggingen en de technische screeningscriteria ('Technische screeningscriteria van de EU-Taxonomie').

De methodologie om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd, zijn afgestemd op de EU-Taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de EU-Taxonomie.

-Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de EU-Taxonomie.

- economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-Taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen zijn in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-Taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-Taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert de financiële beheerder zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-Taxonomie zal niet onderworpen zijn aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in het ESG Investeringsbeleid van Arvestar (<https://www.argenta.be/content/dam/argenta/documenten/beleggen/fondsen/arvestar/duurzaamheid/arvestar-esg-investment-policy.pdf>).

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?**¹

Ja

In fossiel gas

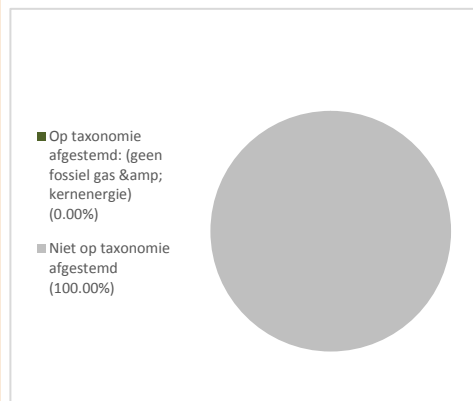
In kernenergie

Nee

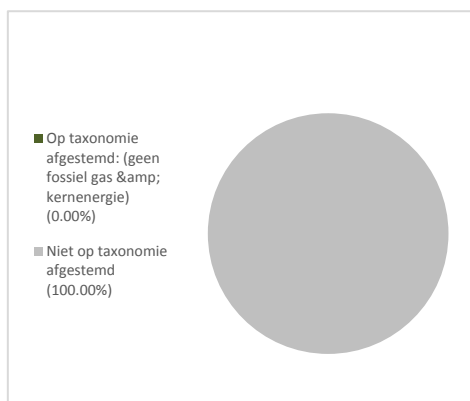
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

**In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden*

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Dit Fonds verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-Taxonomie: 15%.

Een duurzame belegging wordt geacht een ecologische doelstelling te hebben die is afgestemd op de EU Taxonomie Verordening wanneer de in aanmerking komende activiteiten van de uitgevende instelling een drempel bereiken van 10% die is afgestemd op de EU Taxonomie Verordening. Wanneer de in aanmerking komende economische activiteiten van de uitgevende instelling deze drempel van 10% niet bereiken of wanneer de economische activiteiten van de uitgevende instelling niet vallen onder de EU Taxonomie Verordening, heeft DPAM een specifiek kader vastgesteld en gedefinieerd voor het identificeren van de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen en het beoordelen van hun bijdrage aan deze doelstellingen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de ondernemingen waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in het ESG Investeringsbeleid van Arvestar (<https://www.argenta.be/content/dam/argenta/documenten/beleggen/fondsen/arvestar/duurzaamheid/arvestar-esg-investment-policy.pdf>).



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen op sociaal vlak: 10%. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil het Fonds duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen. Daartoe heeft de financiële beheerder (DPAM) een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de ondernemingen waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen. De beheervennootschap zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de EU-Taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in het ESG Investeringsbeleid van Arvestar (<https://www.argenta.be/content/dam/argenta/documenten/beleggen/fondsen/arvestar/duurzaamheid/arvestar-esg-investment-policy.pdf>).



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Fonds dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Cash
- Afgeleiden

Het Fonds kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Dit overblijvende deel zal nooit meer dan 20% van het Fonds bedragen.

Er zijn geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

N/A

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot**

N/A

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

N/A

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

N/A

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

N/A



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over het Fonds vindt u op de websites <https://www.argenta.be> (selecteer het tabblad 'Sparen en Beleggen')- en <https://funds.degroofpetercam.com/funds.html>

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.