

ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

In het kort ARPE DEFENSIVE

Openbaar open gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Belgisch recht dat geopteerd heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG

PROSPECTUS
Augustus 2020

Bijlagen bij dit prospectus:

- Beheerreglement
- Periodieke verslagen



ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

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 verzoek onwettig is, of waar de persoon die een dergelijk aanbod of verzoek zou doen, 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*" 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 (hiernaar algemeen "**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.

Voor gebruik in dit prospectus wordt de term "Inwoner van de Verenigde Staten krachtens Regulation S" gedefinieerd als personen die vallen onder Regulation S van de Securities Act. Deze term 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.

ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

VOORSTELLING VAN HET OPENBAAR OPEN GEMEENSCHAPPELIJK BELEGGINGSFONDS

NAAR BELGISCH RECHT:

Naam: ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE, afgekort ARPE DEFENSIVE

Oprichtingsdatum: 20 oktober 2010

Bestaansduur: Onbeperkt

Statuut: Instelling voor collectieve belegging die de vorm heeft van een open 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 beheerd door de Wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de 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 instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG (hierna het "KB van 2012").

Soorten deelbejzen:

- 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.

Beheerverenootschap:

Het Fonds heeft Arvestar Asset Management NV, afgekort Arvestar (de "Beheerverenootschap"), aangesteld als beheerverenootschap van instellingen voor collectieve belegging in de zin van de Wet van 2012.

De Beheerverenootschap is erkend door de FSMA als beheerverenootschap 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").

Maatschappelijke zetel: Guimardstraat, 19, 1040 Brussel

Oprichting: 30 jui 2018

Duur: onbeperkt

Delegatie van het intellectuele beheer van de portefeuille:

De Beheerverenootschap heeft het intellectueel beheer van het Fonds gedelegeerd aan Degroof Petercam Asset Management NV/SA ("DPAM"), die in dit verband een overeenkomst heeft afgesloten met de Beheerverenootschap. DPAM heeft zijn maatschappelijke zetel te Guimardstraat 18 te 1040 Brussel. DPAM is erkend door de FSMA als beheerverenootschap van instellingen 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 Beheerverenootschap:

- De heer Gregory FERRANT, Voorzitter van de Raad van Bestuur, niet-uitvoerend bestuurder;
- De heer Hugo LASAT, 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 Beheerverenootschap:

- De heer Vincent VANBELLINGEN, Chief Executive Officer (CEO)
- De heer Rudolf SNEYERS, Chief Risk Officer (CRO);

Commissaris van de Beheerverenootschap:

Deloitte Bedrijfsrevisoren/Reviseurs d'Entreprises, BV o.v.v.e. CVBA, vertegenwoordigd door de Heer Dirk VLAMINCKX, Nationale Luchthaven Zaventem 1J, 1930 Zaventem.

ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

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 PENSIOENSPAARFONDS, afgekort ARPE, pensioenspaarfonds

Delegatie van de administratie van het Fonds:

De Beheervenootschap heeft de administratie van het Fonds gedelegeerd aan CACEIS BELGIUM NV, Havenlaan, 86c, b320, 1000 Brussel, 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 Argenta Spaarbank NV, Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerpen, dat 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 BANK LUXEMBOURG S.A., BRUSSELS BRANCH, een kredietinstelling naar Luxemburgs recht, met maatschappelijke zetel te 6 Route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg, handelend via zijn Belgisch bijkantoor (met adres Koning Albert II-laan 1, 1210 Brussel) (de Bewaarder) is aangesteld als Bewaarder van het Fonds op grond van een schriftelijke overeenkomst (de "**Bewaringsovereenkomst**").

Krachtens de bepalingen in die Bewaringsovereenkomst, 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 Bewaarder in overeenstemming met de Wet van 2012. De Bewaarder dient op eerlijke, loyale, professionele, onafhankelijke wijze te handelen en 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 alle aangehouden beleggingen 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) er over 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) er over waken dat de verkoop, de uitgifte, de terugkoop, de terugbetaling en de schrapping van rechten van deelneming uitgevoerd voor het Fonds of voor rekening van het Fonds gebeurt in overeenstemming met de Wet van 2012, het beheerreglement of het prospectus van het Fonds;
- 4) er over waken dat de netto inventariswaarde per deelbewijs berekend wordt in overeenstemming met de Wet van 2012, het beheerreglement of het prospectus van het Fonds;
- 5) erover waken dat elke beperking met betrekking tot de belegging, zoals vastgelegd door de Wet van 2012, het beheerreglement of het prospectus van het Fonds wordt nageleefd;
- 6) de instructies van het Fonds of van de beheervenootschap uitvoeren, behalve wanneer deze indruisen

ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

tegen de Wet van 2012, het beheerreglement of het prospectus van het Fonds;

- 7) er over waken dat bij elke transactie waarbij beleggingen van het Fonds betrokken zijn, elke tegenpartij binnen de gebruikelijke termijnen worden overgemaakt aan het Fonds;
- 8) er over waken dat dat de regels inzake commissies en kosten vermeld door de Wet van 2012, het beheerreglement of het prospectus van het Fonds, in acht worden genomen;
- 9) er over waken dat de opbrengsten van het Fonds een bestemming krijgen in overeenkomstig de Wet van 2012, het beheerreglement of 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 BANK LUXEMBOURG S.A. aangeduid als zijn globale 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 Bewaringsovereenkomst, 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 Bewaringsovereenkomst

De Bewaringsovereenkomst

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

Elke partij kan de Bewaringsovereenkomst schriftelijk opzeggen mits het in acht nemen van een vooropzegtermijn van 90 dagen. De Bewaarder kan zelf ook schriftelijk, mits het in acht nemen van een vooropzegtermijn van 30 dagen, de Bewaringsovereenkomst 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 beheerverenootschap en/of van het Fonds op het vlak van beleggingen; of (ii) het Fonds of de beheerverenootschap 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 vooropzegtermijn zal de Beheerverenootschap 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 beheerverenootschap 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 Bewaringsovereenkomst tot deze vervanger is gevonden.

ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

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 beheerverenootschap 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 het Fonds.

Subbewaarders en overige lasthebbers

Bij het kiezen en aanstellen van een subbewaarder of een andere gedelegeerde, 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 gedelegeerde 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>.

Commissaris van het Fonds:

DELOITTE Bedrijfsrevisoren /Reviseurs d'Entreprises BV o.v.v.e. CVBA, vertegenwoordigd door de heer Maurice VROLIX, 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 PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

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 Vennootschap (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 handelsfonds op lange termijn kan blijven bestaan, 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;
- De beoordeling van de prestaties gebeurt jaarlijks op basis van zowel individuele als collectieve financiële en niet-financiële criteria.

ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

- 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 een van de volgende email adres: info@arvestar.be.

Perso(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.

Rekeningen 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 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

ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

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 roerende inkomsten (met name de interesten, dividenden en inkomsten bedoeld in artikel 90, paragraaf 1, 6° en 11° van het Wetboek 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 instellingen voor collectieve belegging. Deze taks bedraagt 0,0925% van de nettobedragen geplaatst in België in de zin van artikel 201/20 van het Wetboek diverse rechten ten 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.

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. 145s van het WIB) :**

Het bedrag dat in aanmerking komt voor een belastingvermindering (natuurlijke personen) is beperkt tot maximaal EUR 625 per jaar (bedrag geïndexeerd voor het aanslagjaar 2021, EUR 990)¹. De belastingplichtige kan ervoor kiezen om voor de belastingvermindering een hoger bedrag in aanmerking te nemen dan dat laatste

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

ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

bedrag, met een maximum van 800 EUR (bedrag geïndexeerd voor het aanslagjaar 2021, EUR 1270). De belastingplichtige deelt zijn definitieve keuze mee alvorens hij het maximumbedrag van EUR 800 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 ouders tot in 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 pensioenverzekering, 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 per jaar (geïndexeerd bedrag voor het aanslagjaar 2021, EUR 990) hetzij 25% voor een maximale storting van EUR 800 (bedrag geïndexeerd voor het aanslagjaar 2021, EUR 1270) van het belegde bedrag wordt toegekend elk jaar waarin een storting werd gedaan.

- **Belastingregime bij opvraging:**

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, wordt het Belastbare Bedrag bij pensionering 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 een totaalbedrag van nettosommen gestort op de spaarrekening die in aanmerking worden genomen voor de belastingvermindering.

Taxatie bij opvraging

- Opvraging vanaf zestig jaar: 60 jaar

Het spaartegoed wordt onderworpen aan de 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 dag van 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. Het kapitaal opgebouwd door de stortingen gedaan na de zestigste verjaardag is bijgevolg niet belastbaar; of
- de 10e dag van de verjaardag van de datum waarop de rekening werd geopend, indien de belastingplichtige 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.

In geval van vervroegde liquidatie wanneer de belastingplichtige 60 jaar is ende belastingplichtige de leeftijd van 55 jaar had bereikt op het moment waarop de rekening werd geopend, is de taks gelijk aan 33% van het

ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

Belastbare Bedrag, behalve indien de vervroegde liquidatie gebeurde bij overlijden van de belastingplichtige of bij de normale afloop van het contract of indien de afkoopwaarden worden geliquideerd in de loop van één van de vijf jaren die voorafgaan aan de normale afloop van het contract. In dat geval is de taks gelijk aan 8% van het Belastbare Bedrag. De taks is opeisbaar op de dag waarop de waarden worden betaald of toegekend.

Tijdens de jaren 2015 tot 2019 werd een anticipatieve heffing van 1% van de taks op het langetermijnsparen elk jaar toegepast. Het bedrag van de betaalde anticipatieve heffing wordt afgetrokken van de verschuldigde taks volgens de hierboven voorziene voorwaarden;

- Opvraging voor de leeftijd van zestig 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%, indien alle volgende voorwaarden worden vervuld (art. 171, 1°bis van het WIB):
 - de kapitalen worden uitbetaald terug gelegenheid van de pensionering van de belastingplichtige, op de normale datum of in de loop van 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 kapitaal belast tegen een percentage van 33%, te vermeerderen met de gemeentebelasting (art. 171, 1°, g) van het WIB) en de bedrijfsvoorheffing bedraagt 33,31%; en,

- opvraging bij overlijden: het Belastbare Bedrag wordt belast tegen 8%, te vermeerderen met de aanvullende gemeentebelasting, onverminderd de successierechten die gedeeltelijk of volledig verschuldigd kunnen zijn op het uitbetaalde kapitaal.

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 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

ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

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.

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 documenten met essentiële beleggersinformatie 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 lopende kosten worden berekend in overeenstemming met de bepalingen van Verordening (EU) nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan papier of via een website wordt verstrekt (hierna de Verordening 583/2010 genoemd) en wordt opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten omvatten de beheerkosten, met uitzondering van de transactie- en leveringskosten eigen aan de beleggingen, van de financiële lasten en eventuele prestatievergoedingen (performance fees). De lopende kosten worden uitgedrukt in één cijfer, uitgedrukt als percentage van het netto-actief. Dit cijfer is gebaseerd op de kosten van het vorige boekjaar uitgezonderd bij een wijziging van de kosten in de loop van het boekjaar.
- ◆ 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 de documenten met essentiële beleggersinformatie 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 Bewaringsovereenkomst (en de lijst van eventuele gedelegeerden van de Bewaarder) en van de

ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

overeenkomsten tussen de Beheervenootschap en zijn gedelegeerden worden ingekeken op de zetel van de Beheervenootschap.

Jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers:

Eerste woensdag van maart om 16.00 u op de zetel van de beheervenootschap of op de plaats aangekondigd in het oproepingsbericht.

Bevoegde autoriteit:

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

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(o)n(en) verantwoordelijk voor de inhoud van het prospectus en de essentiële beleggersinformatie:

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

ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

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 van 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:

De bestaande fee sharing overeenkomsten zijn aangegeven de informatie betreffende de beleggingsgegevens (zie supra "Provisies en kosten"). 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.

ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

INFORMATIE BETREFFENDE HET RISICOPROFIEL:

Risicoprofiel van het fonds:

Beleggers worden er op 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- en opbrengstindicator:

Het risico-en opbrengstprofiel van een belegging wordt weergegeven door een synthetische indicator die het fonds rangschikt op een schaal waarbij de risico's/opbrengsten worden ingedeeld van het laagste (1) tot het hoogste niveau (7). Deze indicator wordt berekend in overeenstemming met de bepalingen van de Verordening 583/2010 en is beschikbaar, in zijn meest recente versie in de essentiële beleggersinformatie. Dit risico-en opbrengstniveau wordt berekend op basis van de waardeveranderingen van de portefeuille (volatiliteit) die de afgelopen vijf jaar werden opgetekend (of op basis van veranderingen in de waarde van een passende benchmark als het fonds of de deelbewijzenklasse minder dan vijf jaar bestaat). Dit niveau geeft een indicatie van het rendement dat dit fonds kan opleveren en van het risico waaraan het kapitaal van de belegger is blootgesteld, maar betekent niet dat het thans in de essentiële beleggersinformatie vermelde risico- en opbrengstprofiel voor de belegger ongewijzigd blijft. 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.

ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

Het Fonds heeft een afwijking 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

BELEGGINGSGEGEVENS:

Doel van het Fonds:

Het beleggingsobjectief van het Fonds bestaat in het samenstellen van een portefeuille, 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 maakt geen gebruik van de mogelijkheid om effecten uit te lenen.

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. 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:

Belangrijkste² bijkomende wettelijke³⁴ beleggingsbeperkingen 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 Lidstaat van de Europese Economische Ruimte of uit hypothecaire leningen in Euro of in de munt van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte

² 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

³ In vergelijking met de wettelijke en reglementaire beleggingsbeperkingen van instellingen voor collectieve belegging in het algemeen.

⁴ De beleggingsbeperkingen, die hier samengevat zijn weergegeven, zijn in extenso opgenomen in artikel 145-11 van het Wetboek Inkomstenbelastingen.

ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

- 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 aandelen gelijk te stellen waarden van vennootschappen, genoteerd op een gereguleerde 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 2e tot en met 4e 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 1e 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).

Het is niet voorzien dat de blootstelling van het wisselkoersrisico dat uit deze beleggingen voortvloeit,

Argenta Pensioenspaarfonds Defensive, in het kort ARPE DEFENSIVE

Prospectus

Gepubliceerd op 11/08/2020

ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

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.

Sociale, ethische en milieuaspecten:

Er wordt enkel belegd in effecten die niet door een vennootschap, waarvan de activiteit bestaat uit het vervaardigen, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, worden uitgegeven.

Benchmark

Het Fonds gebruikt een samengestelde index als benchmark, met de volgende samenstelling: 30% aandelen (25,5% MSCI EMU Net Return + 4,5% MSCI World-ex-EMU Net Return) en 70% obligaties (45,5% Barclays 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.

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.

Barclays 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.

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 beheervenootschap 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

ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

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 waardeverloopt 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:** het risico dat verbonden is aan een daling van het terugbetalingsvoorzicht van de verbintenissen van een emittent ten aanzien van zijn schuldeisers en waardoor de waarde van de door deze emittent uitgegeven effecten kan dalen en hierdoor de waarde van de activa in portefeuille kan dalen.
- **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 pensioenspaarfonds voor een aanzienlijk deel belegd in aandelen van vennootschappen met een beurskapitalisatie van minder dan EUR 3 miljard en in effecten van emittenten gelegen in de Europese Economische Ruimte.
- **Liquideitsrisico:** 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 pensioenspaarfonds. Pensioenspaarfonds zijn onderhevig aan restricties op het gebied van maximale jaarlijkse intekeningen of fiscale penaliserende ingeval van vervroegde uittredingen.

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.

ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

BEDRIJFSINFORMATIE:

Provisies en kosten:

Niet-recurrente provisies 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%

Recurrente provisies 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 voor de distributie van het Fonds	begrepen in de beheersvergoeding (0,75 % per jaar, dagelijks geheven, maandelijks betaalbaar)
Vergoeding van de financiële dienst	begrepen in de distributievergoeding
Vergoeding van de Bewaarder	0,045 % per jaar, maandelijks afgehouden op de activa in functie van hun ty met uitzondering: van activa in Zuid-Afrika, Australië, Hongarije, Hong Kong, Letland, Polen, Singapore, Tsjechië en Turkije: 0,16%; van activa in Argentinië, Brazilië, Bulgarije, Cyprus, Egypte, Estland, Indonesia, Israël, Litouwen, Roemenië en Rusland: 0,51%.
Vergoeding van de commissaris van het Fonds	EUR 3.450 + BTW per jaar
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	begrepen in de beheersvergoeding
Jaarlijkse belasting	0,0925 % op het in België uitstaande netto-actief
Andere kosten (o.m. kosten van promotie van deelbewijzen) (schatting)	0,04% per jaar, plus de kosten voor andere wettelijke verplichtingen (zoals de publicatiekosten voor oproepingsberichten).

INFORMATIE AANGAANDE DE VERHANDELING VAN DE DEELBEWIJZEN:

Types van aangeboden deelbewijzen voor het fonds:

Type	Munteenheid	ISIN Code	Vorm
Kapitalisatie	EUR	BE6208865897	Gedematerialiseerd

Aard van het recht dat een 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

ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

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 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	D

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 informatieverschaffing 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.

Argenta Pensioenspaarfonds Defensive, in het kort ARPE DEFENSIVE

Prospectus

Gepubliceerd op 11/08/2020

ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

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.