

ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

In het kort ARPE DEFENSIVE

Openbaar open gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Belgisch recht

PROSPECTUS
November 2018

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: Alternatieve instelling voor collectieve belegging die de vorm heeft van een open gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Belgisch recht dat geopteerd heeft voor beleggingen die niet voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en die, wat haar werking en beleggingen betreft, wordt beheerst door de Wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders (de "AICB-wet") en door het Koninklijk besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervenootschappen, en houdende diverse bepalingen (hierna het "KB 2017").

Soorten deelbejizen:

- 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.

Beheerder:

Het Fonds heeft Arvestar Asset Management NV, afgekort Arvestar (de "Beheerder"), aangesteld als beheervenootschap van alternatieve instellingen voor collectieve belegging in de zin van de AICB-wet uit hoofde van een overeenkomst voor het aanstellen van een beheervenootschap die is afgesloten tussen het Fonds en de Beheerder (de "Aanstellingsovereenkomst").

Op grond van deze overeenkomst heeft de Beheerder ermee ingestemd om, in overeenstemming met de geldende wet- en regelgeving (waaronder de AICB-wet), het beheer van de beleggingsportefeuille van het Fonds, het risicobeheer, de administratie van het Fonds, de verhandeling van de deelbewijzen van het Fonds en de activiteiten met betrekking tot de activa van het Fonds op zich te nemen.

De Beheerder werd op 30 juli 2018 voor onbepaalde duur opgericht en heeft zijn maatschappelijke zetel op het Guimardstraat, 19 te 1040 Brussel. Hij is erkend door de FSMA als beheerder van alternatieve beleggingsfondsen, zoals omschreven in de AICB-wet.

De Beheerder heeft zich ingedekt tegen mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's die voortvloeien uit de werkzaamheden die hij krachtens de AICB-wet mag verrichten, door ervoor te zorgen dat hij beschikt over voldoende bijkomend eigen vermogen om mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's als gevolg van beroepsnalatigheid te dekken. Deze middelen voldoen aan de vereisten van artikel 22, § 5,1° van de AICB-wet.

De Beheerder heeft een intern beleid en procedures inzake risicobeheer goedgekeurd waarmee hij voortdurend alle risico's die met de beleggingsstrategie van elk compartiment verbonden zijn, zoals marktrisico, liquiditeitsrisico, tegenpartijrisico, operationeel risico alsook elk risico waaraan de compartimenten blootstaan of kunnen blootstaan, op afdoende wijze kan vaststellen, meten, beheren en bewaken. De Beheerder heeft in het bijzonder een beleid goedgekeurd voor het beheer van het liquiditeitsrisico. Meer informatie over dit beleid is verkrijgbaar bij de Beheerder.

Behoudens de toepasselijke wetgeving mag de Beheerder de uitoefening van een of meer beheertaken voor alternatieve instellingen voor collectieve belegging delegeren aan andere personen die beschikken over de vereiste toestemmingen en vergunningen voor de taken die de Beheerder aan hen wenst te delegeren.

De Beheerder 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 Beheerder. DPAM heeft zijn maatschappelijke zetel te Guimardstraat 18 te 1040 Brussel. DPAM is erkend door de FSMA als beheerder van alternatieve beleggingsfondsen, zoals omschreven in de AICB-wet.

ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

Het is mogelijk dat de Beheerder, zijn vertegenwoordigers en andere bedrijven in de Argenta groep of Degroof Petercam-groep fungeren als beheerder of adviseur van andere entiteiten, beleggingsfondsen of hun compartimenten die een beleggingsbeleid hebben dat overeenkomsten vertoont met het Fonds. Het is dus mogelijk dat de Beheerder en/of zijn vertegenwoordigers in het kader van hun activiteit belangenconflicten hebben met het Fonds. In dat geval zullen de Beheerder en/of zijn vertegenwoordigers de verplichtingen inzake belangenconflicten naleven krachtens de Aanstellingsovereenkomst en de overeenkomsten die de Beheerder en elk van zijn vertegenwoordigers binden; zij zullen voor zover mogelijk in het licht van de verplichtingen jegens andere klanten, hun verplichting om in het belang van het Fonds te handelen, naleven.

Samenstelling van de Raad van Bestuur van de Beheerder:

- 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 Beheerder:

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

Commissaris van de Beheerder:

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

Kapitaal van de Beheerder waarop werd ingeschreven: ingeschreven en volstort kapitaal van EUR 150.000

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

ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS, afgekort ARPE, pensioenspaarfonds

Delegatie van de administratie van het Fonds:

De Beheerder 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 Beheerder worden verzekerd.

Verhandeling van de deelbewijzen van het Fonds:

De Beheerder 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 Beheerder.

Financiële dienst van het Fonds:

ARGENTA Spaarbank NV, Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerpen

Bewaarder van het Fonds:

J.P. MORGAN EUROPE LIMITED, BRUSSEL BRANCH, een kredietinstelling naar Engels recht, 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 overeenkomst die is afgesloten tussen het Fonds en de Bewaarder (de "Depositobankovereenkomst").

Binnen de perken van de AICB-wet en het KB 2017 mag de Bewaarder op eigen verantwoordelijkheid alle of een deel van de activa die hij in bewaring heeft, aan derden toevertrouwen.

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

In overeenstemming met artikel 55 §3 van de AICB-wet en artikel 10 van het KB 2017, zal de Bewaarder:

- 1) ervoor zorgen dat alle Beleggingen van het Fonds die in bewaring worden genomen door de Bewaarder overeenstemmen met de activa die worden vermeld in de boekhouding van het Fonds;

ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

- 2) ervoor zorgen dat het aantal deelbewijzen in omloop dat wordt vermeld in de boekhouding van de Bewaarder overeenstemt met het aantal deelbewijzen in omloop vermeld in de boekhouding van het Fonds;
- 3) ervoor zorgen dat de verkoop, de uitgifte, de terugkoop, de terugbetaling en de schrapping van deelbewijzen uitgevoerd voor het Fonds of voor rekening van het Fonds gebeurt in overeenstemming met de AICB-wet, het KB 2017, het beheerreglement of het prospectus van het Fonds;
- 4) ervoor zorgen dat de waarde van het nettoactief per deelbewijs berekend wordt in overeenstemming met de AICB-wet, het KB 2017, het beheerreglement of het prospectus van het Fonds;
- 5) ervoor zorgen dat elke beleggingsbeperking die wordt bepaald door de AICB-wet, het KB 2017, het beheerreglement of het prospectus van het Fonds wordt nageleefd;
- 6) de instructies van het Fonds of van de beheervenootschap uitvoeren, behalve indien deze indruisen tegen de AICB-wet, het KB 2017, het beheerreglement of het prospectus van het Fonds;
- 7) ervoor zorgen dat bij elke transactie die betrekking heeft op de Beleggingen van het Fonds, elke tegenpartij binnen de gebruikelijke termijn wordt terugbezorgd aan het Fonds;
- 8) ervoor zorgen dat de in de AICB-wet, het beheerreglement of het prospectus van het Fonds vermelde voorschriften met betrekking tot provisies en kosten worden nageleefd;
- 9) ervoor zorgen dat de opbrengsten van het Fonds worden toegewezen in overeenstemming met de AICB-wet, het beheerreglement of het prospectus van het Fonds.

De Bewaarder kan de activa van het Fonds die hij aanhoudt volledig of gedeeltelijk toevertrouwen aan subbewaarders die hij sporadisch zal kunnen aanduiden. De Bewaarder heeft het Londense bijkantoor van JPMorgan Chase Bank N.A. aangeduid als zijn globale subbewaarder. In de hoedanigheid van lasthebber van de Bewaarder zal die laatste instaan voor de bewaring, het bijhouden, de afwikkeling en het beheer van effecten door toedoen van zijn netwerk van subbewaarders.

De Bewaarder is jegens het Fonds, de Beheerder of de beleggers van het Fonds aansprakelijk voor het verlies van conform de AICB-wet in bewaarneming genomen financiële instrumenten door de Bewaarder of door een derde aan wie de bewaarneming is overgedragen. Bij een dergelijk verlies van een in bewaarneming genomen financieel instrument restitueert de Bewaarder onverwijld aan het Fonds of aan de Beheerder die namens het Fonds optreedt een financieel instrument van hetzelfde type of een overeenstemmend bedrag. De Bewaarder is niet aansprakelijk indien hij kan aantonen dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle geleverde redelijke inspanningen om ze te verhinderen.

De Bewaarder is jegens het Fonds, de Beheerder of de beleggers van het Fonds eveneens aansprakelijk voor alle andere verliezen die zij ondervinden doordat de Bewaarder zijn verplichtingen uit hoofde van de AICB-wet met opzet of door nalatigheid niet naar behoren nakomt.

De aansprakelijkheid van de Bewaarder blijft onverlet indien er sprake is van een eventuele delegatie op grond van de AICB-wet en van de Depositobankovereenkomst. In geval van verlies van in bewaarneming genomen financiële instrumenten door een derde partij in overeenstemming met de AICB-wet, kan de Bewaarder zich niettemin van zijn aansprakelijkheid ontheffen als hij kan bewijzen dat a) aan alle vereisten voor de delegatie van de bewaringstaken is voldaan; b) een schriftelijke overeenkomst tussen de Bewaarder en de derde de aansprakelijkheid van de Bewaarder uitdrukkelijk aan deze derde overdraagt waardoor het Fonds (of, indien van toepassing, de Bewaarder die namens het Fonds handelt) tegen de derde een klacht kan indienen voor het verlies van de financiële instrumenten of waardoor de Bewaarder in hun naam een klacht kan indienen; en c) een schriftelijke overeenkomst bestaat tussen de Bewaarder en het Fonds (of, indien van toepassing, de Beheerder die namens het Fonds handelt) die een kwijting van de aansprakelijkheid van de Bewaarder uitdrukkelijk toestaat en de objectieve reden vermeld die een dergelijke kwijting rechtvaardigt (wat momenteel niet het geval is).

Wanneer de wetgeving van een derde land eist dat bepaalde financiële instrumenten in bewaarneming worden genomen door een lokale entiteit en geen lokale entiteit voldoet aan de in artikel 57, § 2, 4°, b van de AICB-wet

ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

vermelde vereisten inzake bewaringsdelegatie, mag de Bewaarder zich van zijn aansprakelijkheid ontdoen als wordt voldaan aan de volgende voorwaarden: a) het beheerreglement van het Fonds geeft uitdrukkelijk toestemming voor een dergelijke kwijting volgens de voorwaarden bedoeld in deze paragraaf (wat in casu het geval is); b) de deelnemers werden – voor ze tot hun belegging zijn overgegaan – naar behoren geïnformeerd over deze kwijting en de omstandigheden die deze kwijting rechtvaardigen; c) het Fonds (of, indien van toepassing, de Beheerder die namens het Fonds handelt) heeft de Bewaarder opgedragen de bewaring van dergelijke financiële instrumenten te delegeren aan een lokale entiteit; d) er bestaat een schriftelijke overeenkomst tussen de Bewaarder en het Fonds (of, indien van toepassing, de Beheerder die namens het Fonds handelt) die een dergelijke kwijting uitdrukkelijk toestaat (dit is in casu niet het geval); en e) er bestaat een schriftelijke overeenkomst tussen de Bewaarder en de derde die de aansprakelijkheid van de Bewaarder uitdrukkelijk delegeert aan de lokale entiteit, krachtens dewelke het Fonds (of, indien van toepassing, de Beheerder die namens het Fonds handelt) een rechtsvordering kan indienen wegens het verlies van financiële instrumenten of krachtens dewelke de Bewaarder namens hen een dergelijke rechtsvordering kan indienen.

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.

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 de Beheerder.

Subbewaarders en overige lasthebbers

Bij de keuze en aanduiding van een subbewaarder of andere lasthebber zal de Bewaarder blijk geven dan de nodige kennis, zorg en zorgvuldigheid om ervoor te zorgen dat hij de activa van het Fonds toevertrouwt aan een lasthebber die in staat is om een voldoende niveau van bescherming te verzekeren.

De geactualiseerde lijst van subbewaarders en andere lasthebbers waarop de Bewaarder een beroep doet, kan worden geraadpleegd op de site <https://www.argenta.be/portalserver/argenta/arvestar>.

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 Spaarbank NV, Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerpen.

Verloningsbeleid:

Het verloningsbeleid werd opgesteld door de Beheerder in toepassing van en in overeenstemming met de vereisten van de regelgeving inzake het verloningsbeleid in beheervennootschappen van AICB's en icbe's. Aangezien de Beheerder een dochtermaatschappij is van een kredietinstelling die beleggingsdiensten levert,

ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

houdt het verloningsbeleid eveneens rekening met bepaalde regelgeving die van toepassing is op haar moederverenootschap.

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 Venootschap, 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 Beheerdertolereert zouden overstijgen en die niet verenigbaar zouden zijn met de risicoprofielen, de oprichtingsaktes van de AICB's en icbe's beheerd door de Beheerder;
- De Beheerder verkiest de functie van beheerder van (A)ICB's boven het nemen van risico's voor eigen rekening. De Beheerder 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 Venootschap 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 Venootschap:

- 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.

Hieruit vloeit voort dat het risicoprofiel van de Venootschap laag is, rekening houdend met haar activiteiten en risicobeheerbeleid.

- Het verloningsbeleid stemt overeen met de economische strategie, met de doelstellingen, de waarden en belangen van de Beheerder, het Fonds en beleggers en bevat maatregelen dat belangenconflicten wil 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 Beheerder 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 Beheerder 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 Vennootschap.

De details van het geactualiseerde verloningsbeleid zijn beschikbaar via de site

[https://www.argenta.be/portalserver/direct/services/cms?path=/Sparen en Beleggen/Arvestar/Remuneratiebeleid.pdf](https://www.argenta.be/portalserver/direct/services/cms?path=/Sparen+en+Beleggen/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(o)n(en) die de kosten dragen in de situaties zoals bedoeld in de artikelen 80, § 3, lid 3, 103, 106, 110, 111 § 1, lid 3, 118 en 131, lid 3 van het KB 2017:

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 Beheerder 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

ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

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 Beheerder.

Balansdatum:

31 december

Belastingstelsel:

In hoofde van het Fonds:

Op de door het Fonds geïnde roerende inkomsten is in principe geen Belgische roerende voorheffing verschuldigd.

Wanneer het Fonds buitenlandse roerende inkomsten ontvangt, is het niet uitgesloten dat deze in het buitenland aan een bronheffing worden onderworpen. Er zal geen vrijstelling of vermindering van deze buitenlandse bronheffing mogelijk zijn gezien het Fonds in principe niet kan genieten van de verdragen tot voorkoming van dubbele belastingheffing.

Het Fonds is eveneens onderworpen aan een jaarlijkse belasting van 0,0925% op de in België belegde nettobedragen. Die belasting moet door de beheerder betaald worden, maar valt 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.

Samengevat: het belastingstelsel dat van toepassing is op pensioenspaarfonds. Deze algemene samenvatting behandelt niet elke particuliere situatie:

- **Belastingvermindering op de belegde bedragen.** Het bedrag dat voor belastingvermindering (natuurlijke personen) in aanmerking komt, is beperkt tot maximum EUR 960 per jaar¹. Sinds 1 januari 2018 is het ook mogelijk om een storting te doen van maximaal EUR 1.230 per jaar (mits expliciet akkoord van de belastingplichtige). De belastingvermindering geldt voor stortingen die ten laatste op 31 december van het betreffende jaar gebeuren door een belastingplichtige die rijksinwoner is van België of van een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte, met een leeftijd tussen 18 en 65 jaar, in zoverre de belastingplichtige tijdens het bedoelde jaar geen enkele andere betaling in het kader van het pensioensparen heeft verricht. Een belastingplichtige kan per financiële instelling slechts één pensioenspaarrekening hebben. Wanneer de belastingplichtige betalingen heeft gedaan op meerdere pensioenspaarrekeningen of pensioenspaarverzekeringen (bij verschillende instellingen), wordt de belastingvermindering slechts verleend voor één rekening of één pensioenspaarverzekering naar keuze van de belastingplichtige.

¹ Dit bedrag wordt doorgaans elk jaar aan de index aangepast.

ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

De verkregen deelbewijzen worden ingeschreven op een rekening van een financiële instelling op naam van de belastingplichtige voor een periode van ten minste tien jaar. Voor elk jaar waarop een storting is verricht, wordt een belastingvermindering van hetzij 30% voor een maximale storting van EUR 960, hetzij 25% voor een maximale storting van EUR 1.230 van het belegde bedrag toegekend.

- **Belastingregime bij terugkoop:**

Vaststelling van het belastbaar bedrag:

Indien er één keer van een belastingvermindering werd genoten, wordt het belastbaar bedrag bij terugkoop bepaald door een theoretisch kapitaal en niet door een waardering van de ingeschreven deelbewijzen. Dit theoretisch kapitaal wordt berekend door de nettostortingen te kapitaliseren aan een rentevoet van 4,75% (forfaitair rendement)².

Opname vanaf de leeftijd van zestig jaar:

Inzake de datum van de verschuldigdheid van deze taks moet het volgende onderscheid worden gemaakt.

Indien de belastingplichtige bij het openen van de rekening de leeftijd van 55 jaar nog niet had bereikt, wordt op de 60ste verjaardag van de belegger de taks gevestigd op het theoretisch kapitaal op die datum. Nadien kan het belegde bedrag vrij en onbelast worden opgenomen. De belasting bedraagt 8% op voormeld belastbaar bedrag.³ Het kapitaal dat wordt opgebouwd door middel van stortingen die na de leeftijd van 60 jaar worden gedaan, is aldus van belasting vrijgesteld.

Indien de belastingplichtige bij het openen van de rekening de leeftijd van 55 jaar had bereikt, is de belasting verschuldigd op de tiende verjaardag van de opening van de rekening; de belasting bedraagt dan 8% op het theoretisch kapitaal op de dag van de tiende verjaardag. Ingeval van vervroegde vereffening bedraagt de belasting evenwel 33% op het voorvermeld theoretisch kapitaal, behalve indien (i) het bijeengespaarde kapitaal aan de begunstigde wordt uitbetaald naar aanleiding van zijn pensionering op de normale datum of de pensionering in een van de vijf jaren voorafgaand aan deze datum, of (ii) naar aanleiding van het overlijden van de persoon van wie de begunstigde de rechtverkrijgende is. In die laatste gevallen blijft de belasting vastgesteld op 8% van het theoretisch bedrag berekend op het ogenblik van de terugkoop.⁴

Opname vóór de leeftijd van zestig jaar:

Ingeval van opname van het spaartegoed vóór de leeftijd van 60 jaar, wordt het spaartegoed belast zoals een pensioen en wordt er bedrijfsvoorheffing ingehouden.

Het theoretisch kapitaal wordt belast tegen 8%⁵⁶, vermeerderd met de aanvullende gemeentebelasting, indien aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

- De kapitalen worden uitgekeerd naar aanleiding van de pensionering op de normale datum of de pensionering in een van de vijf jaren voorafgaand aan deze datum;
- De pensioenspaarrekening is sinds minstens tien jaar open.
- In minstens vijf verschillende jaren zijn stortingen verricht.
- Iedere storting is minstens vijf jaar belegd gebleven.

Indien aan een van deze voorwaarden niet is voldaan, wordt het theoretisch kapitaal belast tegen 33%⁷⁸, vermeerderd met de gemeentebelasting.

² Voor stortingen gedaan voor 1 januari 1992 geldt een rentevoet van 6,25%.

³ Tijdens de periode 2015-2019 wordt elk jaar een vervroegde inning van 1% verricht. Die vervroegde inning wordt berekend op basis van het op 31 december 2014 vastgestelde aanwezige spaartegoed. Het vervroegd geïnde bedrag wordt afgetrokken van de op de voorziene einddatum verschuldigde belasting.

⁴ Tijdens de periode 2015-2019 wordt elk jaar een vervroegde inning van 1% verricht. Die vervroegde inning wordt berekend op basis van het spaartegoed op dergelijke rekeningen zoals vastgesteld op 31 december 2014. Het bedrag van de vervroegd betaalde inning wordt afgetrokken van de op de voorziene einddatum verschuldigde belasting.

⁵ Inzoverre globalisatie van alle belastbare inkomsten niet tot een lager tarief leidt.

⁶ De bedrijfsvoorheffing bedraagt 8,08%.

⁷ Inzoverre globalisatie van alle belastbare inkomsten niet tot een lager tarief leidt.

ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

Uitkering bij overlijden

Het kapitaal wordt belast tegen 8% (vermeerderd met de aanvullende gemeentebelasting indien nog geen belasting op langetermijnsparen werd geheven of verschuldigd is naar aanleiding van het overlijden (zie casus beschreven aan het einde van het deel "Opname vanaf de leeftijd van zestig jaar").

Indien de deelnemer overlijdt, kunnen er geheel of gedeeltelijk successierechten verschuldigd zijn op het verkregen spaartegoed.

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 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 Beheerder. Deze documenten en deze informatie alsmede de netto-inventariswaarde kunnen geraadpleegd worden op de site van de Beheerder <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 2017 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 Beheerder en bij ARGENTA Spaarbank NV, Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerpen.

⁸ De bedrijfsvoorheffing bedraagt 33,31%.

ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

- ◆ 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 Beheerder, een samenvatting van de Depositobankovereenkomst (en de lijst van eventuele gedelegeerden van de Bewaarder), van de Aanstellingsovereenkomst en van de overeenkomsten tussen de Beheerder en zijn gedelegeerden worden ingekeken op de zetel van de Beheerder.
- ◆ Bovendien bevatten de jaarverslagen van het Fonds in voorkomend geval onder andere de volgende informatie:
 - a) een balans of een staat van het vermogen;
 - b) een rekening van de inkomsten en uitgaven van het boekjaar;
 - c) een verslag over de activiteiten van het boekjaar;
 - d) elke materiële wijziging in de gegevens zoals bedoeld in artikel 68 van de AICB-wet tijdens het boekjaar waarop het verslag betrekking heeft;
 - e) het totale bedrag van de verloning voor het boekjaar, onderverdeeld in de vaste en variabele verloning die de Beheerder aan zijn personeel heeft betaald en het aantal begunstigden en, indien van toepassing, de carried interests die het Fonds heeft betaald; en
 - f) het totale bedrag van de verloning, onderverdeeld volgens hogere kaderleden en de personeelsleden van de Beheerder van wie de activiteiten een wezenlijke invloed hebben op het risicoprofiel van het Fonds.
 - g) het percentage van de activa van het Fonds waarvoor bijzondere regelingen gelden vanwege de illiquide aard ervan;
 - h) een samenvatting van eventuele nieuwe regelingen voor het beheer van de liquiditeit van het Fonds;
 - i) een beschrijving van het huidige risicoprofiel van het Fonds en de risicobeheersystemen waarmee de Beheerder die risico's beheert.

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 225, § 1 van de AICB-wet. 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.

ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

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 beheerder. 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 AICB-wet 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 beheerverenootschap van oordeel is dat in het belang van de deelnemers een einde aan de onverdeeldheid moet worden gemaakt, kan de beheerverenootschap 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 beheerverenootschap, 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 aandelen gedurende deze periode inkopen van aandelen hebben gevraagd.

Schorsing van de terugbetaling van deelbewijzen:

Zoals voorzien in artikel 144 van het KB 2017, worden de aanvragen tot uitgifte en inkoop op initiatief van de Raad van Bestuur van de Beheerder en voor de termijn die door de Raad van Bestuur van de Beheerder wordt bepaald, geschorst, indien de uitvoering daarvan, rekening houdend met de omstandigheden, de rechtmatige belangen van alle aandeelhouders ten onrechte schaadt. Ook andere uitzonderlijke omstandigheden, zoals

ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

degene die zijn beschreven in artikel 145 van het KB 2017, 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 beheervennootschap 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:

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.

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 heeft de mogelijkheid effecten uit te lenen, voor zover toegelaten door de wettelijke en reglementaire bepalingen met betrekking tot instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid:

Belangrijkste bijkomende wettelijke^{9/10} beleggingsbeperkingen van de portefeuille van het pensioenspaarfonds:

- Maximum 20 % beleggingen uitgedrukt in een andere munt dan de Euro.
- Maximum 75 % in obligaties, andere schuldinstrumenten, 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
 - 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.

⁹ In vergelijking met de wettelijke en reglementaire beleggingsbeperkingen van instellingen voor collectieve belegging in het algemeen.

¹⁰ De beleggingsbeperkingen, die hier samengevat zijn weergegeven, zijn in extenso opgenomen in artikel 145-11 van het Wetboek Inkomstenbelastingen.

ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

- 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
- Maximum 10 % in contanten in Euro of een munt van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte

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 ter dekking van het wisselrisico:

Wisselrisico's worden over het algemeen niet ingedekt.

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.

Wijziging van de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid van het Fonds

De beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid van het Fonds kunnen enkel worden gewijzigd op voorstel van de Raad van Bestuur van de Beheerder, na de goedkeuring van de FSMA te hebben ontvangen en nadat dit is goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van deelnemers. Deze veranderingen moeten in twee financiële dagbladen worden gepubliceerd of via enige andere wijze van publicatie die door de FSMA wordt aanvaard.

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:

- Marktrisico: het risico dat de hele markt van of een categorie van activa daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed.
- Concentratierisico: het risico dat verband houden met een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde activa of op bepaalde markten.

ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

- Flexibiliteitsrisico: het risico van inflexibiliteit dat aan het product zelf te wijten is, met inbegrip van het risico van voortijdige afkoop en beperkingen op het overschakelen op andere aanbieders), omdat het beheerst wordt door specifieke fiscale regels.

Hefboomeffect:

Het Fonds mag gebruikmaken van hefboomwerking door liquide middelen of overdraagbare effecten te lenen of via elk ander middel waardoor de blootstelling van het Fonds verhoogt, en de risico's voor de activiteit van het Fonds (zoals het marktrisico en het tegenpartijrisico) aanzienlijk verhogen. Krachtens de AICB-wet is de Beheerder verplicht om de schuldenlast van het Fonds (uitgedrukt als de verhouding tussen de blootstelling van het Fonds en de inventariswaarde) te berekenen en te controleren. De Beheerder berekent de schuldenlast volgens de brutomethode en de verbintenissenmethode zoals omschreven in de Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 231/2013 van de Commissie van 19 december 2012 tot aanvulling van Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad inzake vrijstellingen, algemene voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening, bewaarders, hefboomfinanciering, transparantie en toezicht. De hefboomfinanciering die de Beheerder ten behoeve van het Fonds gebruikt, mag slechts 100% bedragen. Het totale bedrag van de hefboomfinanciering die het Fonds gebruikt en, indien van toepassing, een verandering in de maximale omvang van de hefboomfinanciering en/of rechten van hergebruik van zekerheden, of alle eventuele garanties die in het kader van de hefboomfinancieringsregeling zijn verleend (zoals het tot stand brengen van zekerheden) worden gepubliceerd op de website van de Beheerder. <https://www.argenta.be/portalserver/argenta/arvestar>

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.

BEDRIJFSINFORMATIE:

Provisies en kosten:

Niet-recurrente provisie 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 provisie 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 type 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%.

ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

Vergoeding van de commissaris van het Fonds	EUR 3.250 + 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

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

ARGENTA PENSIOENSPAARFONDS DEFENSIVE

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.

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 AICB-wet zorgt de Beheerder 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 Beheerder is verkrijgbaar bij de Beheerder en in dit prospectus.

