



ARGENTA DP

Bevek met meerdere compartimenten die geopteerd heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG

Prospectus

Juli 2020

Bijlagen bij het prospectus :

- Statuten
- Periodieke verslagen

Beperkingen met betrekking tot het inschrijven op of overdragen van aandelen

Algemeen:

Onderhavig Prospectus vormt geen aanbod of een verzoek in welk land dan ook waar een aanbod of verzoek onwettig zou zijn, of waarin de persoon die een dergelijk aanbod of verzoek doet er niet toe gemachtigd zou zijn.

Potentiële inschrijvers worden uitgenodigd hun juridisch, fiscaal of andere gebruikelijke adviseur te raadplegen alvorens te beslissen in te schrijven op aandelen van de BEVEK of deze te verwerven.

Verenigde Staten en Amerikaanse onderdanen:

De aandelen van de BEVEK werden en zullen niet worden geregistreerd in toepassing van de Amerikaanse wet "Securities Act" van 1933 zoals gewijzigd (hierna de "Securities Act" genoemd) of elke andere gelijkaardige wet uitgevaardigd door de Verenigde Staten, inclusief elke staat of politieke onderverdeling van de Verenigde Staten of van hun territoria, bezittingen of andere regio's die onderworpen zijn aan de rechtspraak van de Verenigde Staten (hierna globaal opgenomen onder de term "Verenigde Staten"). Bovendien werd en zal de BEVEK niet worden geregistreerd overeenkomstig de bepalingen zoals voorgeschreven door de Amerikaanse wet "Investment Company Act" van 1940.

Bijgevolg mogen de aandelen van de BEVEK niet aangeboden, verkocht of vervreemd worden in de Verenigde Staten of aan Amerikaanse verblijfhouders volgens Regulation S.

Ten behoeve van onderhavig prospectus moet de term "Amerikaans verblijfhouder volgens Regulation S" begrepen worden als inclusief de personen zoals bedoeld

in Reglement S van de Securities Act en verwijst deze met name naar elke natuurlijke persoon die verblijft in de Verenigde Staten en elke rechtspersoon (personenvennootschap, kapitaalvennootschap, vennootschap met beperkte aansprakelijkheid of elke gelijkaardige entiteit) of elke andere entiteit opgericht of georganiseerd volgens de wetten van de Verenigde Staten (inclusief elk patrimonium van een dergelijke persoon gecreëerd in de Verenigde Staten of georganiseerd volgens de wetten van de Verenigde Staten of elke belegger die handelt voor rekening van deze personen).

Beleggers zijn verplicht de BEVEK onmiddellijk te verwittigen wanneer ze Amerikaanse verblijfhouders volgens Regulation S zijn (in voorkomend geval wanneer ze dit geworden zijn). Indien de BEVEK vaststelt dat een belegger een Amerikaans verblijfhouder volgens Regulation S is, heeft de BEVEK het recht om over te gaan tot de gedwongen terugbetaling van de desbetreffende aandelen overeenkomstig de bepalingen van de statuten en van onderhavig prospectus.

Onderhavige beperkingen zijn van toepassing onverminderd andere beperkingen, met inbegrip van diegene afkomstig van wettelijke en/of regelgevende verplichtingen die verbonden zijn aan de implementatie van FATCA (zoals deze term hieronder wordt gedefinieerd).

De belegger wordt uitgenodigd de afdelingen "Toepassing van FATCA in België" en "Beperkingen betreffende het inschrijven op en aanhouden van aandelen" aandachtig te lezen alvorens in te schrijven op de aandelen van de BEVEK.

VOORSTELLING VAN DE BEVEK

Benaming: ARGENTA DP

Rechtsvorm: naamloze vennootschap

Oprichtingsdatum: 8 mei 2019

Bestaansperiode: onbeperkt

Maatschappelijke zetel: Guimardstraat, 19, 1040 Brussel

Statuut: Openbare BEVEK met meerdere compartimenten die geopteerd heeft voor beleggingen die beantwoorden aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en die, wat betreft de werking en de beleggingen ervan, geregeld wordt door de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen (hierna de "Wet van 2012" genoemd) en door het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die beantwoorden aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG (hierna het "Koninklijk Besluit van 2012" genoemd).

Lijst van compartimenten die gecommmercialiseerd worden door de BEVEK (commercialisatiedatum):

ARGENTA DP - Dynamic Allocation

ARGENTA DP - Defensive Allocation

Soorten aandelen:

Categorie "A": distributieaandelen.

Categorie "B": kapitalisatieaandelen.

Aandelenklassen:

Klasse A: distributieaandelen die aangeboden worden aan het publiek.

Klasse B: kapitalisatieaandelen die aangeboden worden aan het publiek.

Minimale aanhouding van toepassing op alle klassen: één aandeel.

Raad van Bestuur van de BEVEK:

Voorzitter:

- De heer Michel Waterplas, bestuurder, lid van het Directiecomité van Argenta Asset Management

Leden:

- M. Rudolf Sneyers, bestuurder, lid van het Directiecomité van Arvestar
- M. Vincent Vanbellingen, bestuurder, Voorzitter van het Directiecomité van Arvestar
- Mevr. Sigrid Vandemaele, onafhankelijk bestuurder,

Natuurlijke personen belast met de effectieve leiding:

- M. Rudolf Sneyers
- M. Vincent Vanbellingen

Beheervenootschap:

Bevek die een beheervenootschap voor instellingen voor collectieve belegging heeft aangesteld:

Arvestar Asset Management SA, afgekort ARVESTAR

Maatschappelijke zetel: Guimardstraat, 19, 1040 Brussel

Oprichting: 30 juli 2018

Duur: onbeperkt

Samenstelling van de Raad van Bestuur:

- De heer Grégory Ferrant (Voorzitter van de Raad van Bestuur)
- De heer Hugo Lasat, Lid
- De heer Rudolf Sneyers, Lid van het Directiecomité
- De heer Vincent Vanbellingen, Voorzitter van het Directiecomité

Samenstelling van het Directiecomité

- De heer Rudolf Sneyers, Lid van het Directiecomité
- De heer Vincent Vanbellingen, Voorzitter van het Directiecomité

Commissaris:

Deloitte Bedrijfsrevisoren, SC s.f.d. CVBA, vertegenwoordigd door de heer Dirk VLAMINCKX, Luchthaven Brussel Nationaal 1J, 1930 Zaventem

Onderschreven kapitaal: € 150.000

Volgestort kapitaal: € 150.000

Andere instellingen voor collectieve belegging waarvoor de beheervenootschap werd aangesteld:

ARPE, pensioenspaarfonds

ARPE DEFENSIVE, pensioenspaarfonds

Delegatie van de administratie:

CACEIS BELGIUM SA, Havenlaan, 86c, b320, 1000 Brussel.

De functies van de administratie die verbonden zijn aan het verspreiden van de informatie aan de aandeelhouders van de BEVEK worden waargenomen door de beheervenootschap.

Delegatie van het intellectueel beheer van de portefeuille:

ARVESTAR heeft het intellectuele beheer van de bevek gedelegeerd aan Degroof Petercam Asset Management NV, Guimardstraat, 18 1040 Brussel (hierna DPAM genoemd).

Financiële dienst(en):

CACEIS BELGIUM SA, Havenlaan, 86c, b320, 1000 Brussel

Distributeur(s):

ARGENTA SPAARBANK SA, Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerpen

Bewaarder van de BEVEK:

J.P. MORGAN BANK Luxembourg S.A. , BRUSSELS BRANCH, een kredietinstelling naar Luxemburgs recht waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is te 6 Route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg, handelend via haar Belgisch bijkantoor (gelegen te Koning Albert II-laan, nr. 1, 1210 Brussel (hierna de "Bewaarder" genoemd), werd aangesteld als bewaarder van de BEVEK overeenkomstig de bepalingen van een geschreven contract (de "**Bewaarovereenkomst**").

Overeenkomstig de bepalingen van deze Bewaarovereenkomst vervult de Bewaarder de verplichte taken en de controletaken zoals die voorgeschreven zijn door de artikelen 51/1 en 51/2 van de Wet van 2012. Overeenkomstig de Wet van 2012 vormen het vereffenen van de transacties die uitgevoerd worden door de Beheervenootschap, het bewaren van de activa, het uitvoeren op instructie van de Beheervenootschap van operaties die betrekking hebben op de activa, het innen van de dividenden en de interesten en bepaalde controletaken de hoofdactiviteiten van de Bewaarder. Hij moet op een eerlijke, loyale, professionele, onafhankelijke manier handelen en enkel in het belang van de BEVEK en zijn beleggers.

De Bewaarder kan handelen in de hoedanigheid van bewaarbank van andere instellingen voor collectieve belegging.

Bovendien zal de Bewaarder overeenkomstig artikel 51/1 §1 van de Wet van 2012:

- 1) er over waken dat alle aangehouden beleggingen van de BEVEK die door de Bewaarder worden bewaard, overeenstemmen met de activa zoals die vermeld staan in de boekhouding van de BEVEK;
- 2) er over waken dat het aantal deelbewijzen in omloop, dat vermeld staat in de boekhouding van de Bewaarder, overeenstemt met het aantal deelbewijzen in omloop dat vermeld staat in de boekhouding van de BEVEK;
- 3) er over waken dat de verkoop, de emissie, de terugkoop, de terugbetaling en de annulatie van deelbewijzen, uitgevoerd voor de BEVEK of voor rekening van laatstgenoemde, verlopen overeenkomstig de Wet van 2012, de statuten of het prospectus van de BEVEK;
- 4) er over waken dat de netto inventariswaarde per deelbewijs berekend wordt overeenkomstig de Wet van 2012, de statuten of het prospectus van de BEVEK;
- 5) er over waken dat elke beperking met betrekking tot de belegging, zoals vastgelegd door de Wet van 2012, de statuten of het prospectus van de BEVEK, in acht wordt genomen;

- 6) de instructies van de BEVEK of van de beheervenootschap uitvoeren, behalve wanneer deze in strijd zijn met de Wet van 2012, de statuten of het prospectus van de BEVEK;
- 7) er over waken dat elke transactie waarbij beleggingen van de BEVEK betrokken zijn, elke tegenpartij binnen de gebruikelijke termijnen worden overgemaakt aan de BEVEK;
- 8) er over waken dat de regels inzake commissie en kosten, zoals vermeld door de Wet van 2012, de statuten of het prospectus van de BEVEK, in acht worden genomen;
- 9) er over waken dat de opbrengsten van de BEVEK een bestemming krijgen overeenkomstig de Wet van 2012, de statuten of het prospectus van de BEVEK.

De Bewaarder kan alle of een deel van de activa van de BEVEK die hij bewaart, toevertrouwen aan de subbewaarders die hij occasioneel heeft kunnen aanstellen. De Bewaarder heeft J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A. Aangesteld als zijn globaal subbewaarder. Als lasthebber van de Bewaarder zal laatstgenoemde de bewaring, de betaling en de administratie van de 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 verantwoordelijkheid van de Bewaarder niet beïnvloed worden door het feit dat hij al of een deel van de activa waar hij verantwoordelijk voor is, heeft toevertrouwd aan een derde (voor meer details hierover verwijzen we naar de commentaren betreffende de verantwoordelijkheid in de beschrijving van de Bewaarovereenkomst, alsook naar de beschrijving voor subbewaarders en andere lasthebbers).

De Bewaarder mag enkel de functies die opgenomen zijn in Art. 51/1 §3 delegeren aan derden overeenkomstig de voorwaarden zoals die staan uiteengezet in Artikel 51/2 van de Wet van 2012.

De Bewaarder zal zijn functies en verantwoordelijkheden, zoals deze meer in detail beschreven staan in de Bewaarovereenkomst, op zich nemen.

De Bewaarovereenkomst

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

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

voor rekening van de BEVEK, wil beleggen of blijven beleggen in een welbepaald rechtsgebied ondanks het feit dat (a) deze belegging de BEVEK 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 de BEVEK 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 BEVEK een nieuwe bewaarder voorstellen die beantwoordt aan de voorwaarden van de Wet van 2012, aan wie de activa van de BEVEK zullen worden overgedragen en die zijn verplichtingen als Bewaarder van de BEVEK zal overnemen. De BEVEK en de beheervenootschap zullen alle inspanningen leveren die men redelijkerwijs kan verwachten om een adequate vervangingsbewaarder te vinden en de Bewaarder zal zijn diensten blijven verlenen overeenkomstig de bepalingen van de Bewaarovereenkomst tot deze vervanger is gevonden.

De Bewaarder zal verantwoordelijk zijn voor de bewaring en de controle van de eigendom van de activa van de BEVEK, 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 de BEVEK en van de beheervenootschap en enkel in het belang van de BEVEK en van zijn beleggers.

De Bewaarder is ten aanzien van de BEVEK 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 de BEVEK 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 de BEVEK.

Subbewaarder en andere gedelegeerden

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 de BEVEK 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 de BEVEK:

Deloitte Bedrijfsrevisoren, BV o.v.v.e cvba, waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is te Luchthaven Brussel Nationaal 1J, 1930 Zaventem, vertegenwoordigd door de heer Maurice Vrolix, bedrijfsrevisor. De commissaris is, onder andere, verantwoordelijk voor het toezicht op de in het jaarverslag opgenomen boekhoudkundige gegevens van de BEVEK.

Financiële groep die promotor is van de BEVEK:

ARGENTA SPAARBANK

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 moedervennootschap.

Dat verloningsbeleid kan als volgt worden samengevat:

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

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

ARVESTAR SA, Guimardstraat, 19, 1040 Brussel.

Kapitaal:

Het maatschappelijk kapitaal is nog altijd gelijk aan de waarde van het nettovermogen. Het mag niet minder bedragen dan € 1.200.000.

Rekeningen en inventarissen:

Tenzij anders vermeld in de informatie over het compartiment, worden de rekeningen en inventarissen opgesteld in euro.

Regels voor de waardering van de activa:

Het patrimonium van de openbare instellingen voor collectieve belegging met een variabel aantal aandelen wordt gewaardeerd overeenkomstig artikelen 11 tot 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 een welbepaald vermogenselement 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 aandelen van instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal deelbewijzen die door de instelling voor collectieve belegging worden gehouden, worden gewaardeerd aan hun reële waarde conform de vorige alinea's. In afwijking op wat voorafgaat worden de deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging met een variabel aantal deelbewijzen waarvoor geen georganiseerde markt of geen onderhandse markt bestaat, gewaardeerd op basis van hun netto inventariswaarde.

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

Rekening houdend met het relatief beperkte belang van de vorderingen op termijn ten opzichte van de inventariswaarde (ander dan deze die in de vorige alinea worden beoogd) die niet zijn belichaamd door verhandelbare effecten of geldmarktinstrumenten, worden

deze gewaardeerd tegen hun reële waarde na aftrek van de daarop toegepaste waardeverminderingen en inmiddels verrichte terugbetalingen, in zoverre dat het beleggingsbeleid van de instelling voor collectieve belegging niet hoofdzakelijk gericht is op het beleggen van zijn middelen in deposito's, liquide middelen of geldmarktinstrumenten.

Afsluitdatum van de rekeningen:

31 december

Regels met betrekking tot de bestemming van de netto-opbrengsten:

Voor distributieaandelen zal er in principe een dividend uitgekeerd worden:

- hetzij bij beslissing van de Raad van Bestuur in de loop van het boekjaar, onder de vorm van een voorschot op dividenden;
- hetzij na beslissing van de gewone algemene vergadering

wanneer de uitkeerbare resultaten dit toelaten.

Belastingstelsel:

Het hieronder beschreven belastingstelsel is verbonden aan het aanhouden van aandelen van de BEVEK door een belegger alsook aan de terugkoop ervan door de BEVEK, met uitsluiting van de meerwaarden die gerealiseerd worden op een secundaire markt aangezien deze laatste onbestaande is.

In hoofde van de BEVEK:

De BEVEK geniet van de alternatieve belastbare grondslag die voorbehouden is voor bepaalde beleggingsvennootschappen die gevestigd zijn in België. De vennootschapsbelasting is bijgevolg zeer gunstig, zelfs onbestaande.

Op de inkomsten van Belgische oorsprong die geïnd worden door de BEVEK wordt geen Belgische bronheffing afgehouden, behalve voor Belgische dividenden waarop een niet toerekenbare en niet recupereerbare bronheffing van 30% van toepassing is.

De inkomsten van buitenlandse herkomst die geïnd worden door de BEVEK kunnen het voorwerp vormen van buitenlandse bronheffingen waarvan het tarief over het algemeen beperkt is, overeenkomstig de overeenkomsten ter voorkoming van dubbele belastingheffing.

De BEVEK is ook onderworpen aan een abonnementstaks die toepasselijk is volgens de aandelenklasse:

- Aandelen van klasse A en B: 0,0925% van de belegde nettobedragen in België.

In hoofde van de belegger die een natuurlijke persoon en Belgisch verblijfhouder is:

Belastingheffing op dividenden

De dividenden die door de BEVEK worden uitgekeerd aan Belgische beleggers die natuurlijke personen zijn, zijn onderworpen aan de Belgische roerende voorheffing tegen het tarief van 30%.

Belastingheffing op de gerealiseerde meerwaarden door de belegger

Onverminderd het hieronder uiteengezette belastingstelsel, zijn de gerealiseerde meerwaarden op het moment van terugkoop van de aandelen van de BEVEK of op het moment van volledig of gedeeltelijk delen van zijn maatschappelijk tegoed niet onderworpen aan de belasting voor natuurlijke personen wanneer de belegger handelt binnen het kader van het "normaal beheer van zijn privévermogen."

Belastingheffing aan het tarief van 30% van het deel van de meerwaarde¹ afkomstig van interesten, meer- of minderwaarden van het rendement van activa die belegd zijn in schuldvorderingen², gerealiseerd op het moment van terugkoop van de aandelen van de BEVEK of op het moment van volledig of gedeeltelijk delen van het maatschappelijk tegoed van de BEVEK

Het belastingstelsel onderscheidt zich afhankelijk van de verwervingsdatum van de aandelen van de bevek:

a) Verwerving van aandelen tot 31.12.2017

- Het compartiment belegt minstens 25% van zijn tegoeden in schuldeffecten. De belegger zal niet belast worden op de inkomsten die rechtstreeks of onrechtstreeks onder de vorm van interesten, meer- of minderwaarden afkomstig zijn van het rendement van activa die belegd zijn in schuldvorderingen;
- Het compartiment belegt meer dan 25% van zijn tegoeden in schuldeffecten. De belegger betaalt een roerende voorheffing van 30% op het deel van de meerwaarde dat inkomsten vertegenwoordigt die rechtstreeks of onrechtstreeks onder de vorm van interesten, meer- of minderwaarden afkomstig zijn van het rendement van activa die belegd zijn in schuldvorderingen;
- Het compartiment kan meer dan 25% van zijn tegoeden beleggen in schuldeffecten. Het is mogelijk dat de belegger een roerende voorheffing van 30% moet betalen op het deel van de meerwaarde dat inkomsten vertegenwoordigt die rechtstreeks of onrechtstreeks onder de vorm van

interesten, meer- of minderwaarden afkomstig zijn van het rendement van activa die belegd zijn in schuldvorderingen.

b) Verwerving van aandelen vanaf 01.01.2018

- Het compartiment belegt minstens 10% van zijn tegoeden in schuldeffecten. De belegger zal niet belast worden op de inkomsten die rechtstreeks of onrechtstreeks onder de vorm van interesten, meer- of minderwaarden afkomstig zijn van het rendement van activa die belegd zijn in schuldvorderingen;
- Het compartiment belegt meer dan 10% van zijn tegoeden in schuldeffecten. De belegger betaalt een roerende voorheffing van 30% op het deel van de meerwaarde dat inkomsten vertegenwoordigt die rechtstreeks of onrechtstreeks onder de vorm van interesten, meer- of minderwaarden afkomstig zijn van het rendement van activa die belegd zijn in schuldvorderingen;
- Het compartiment kan meer dan 10% van zijn tegoeden beleggen in schuldeffecten. Het is mogelijk dat de belegger een roerende voorheffing van 30% moet betalen op het deel van de meerwaarde dat inkomsten vertegenwoordigt die rechtstreeks of onrechtstreeks onder de vorm van interesten, meer- of minderwaarden afkomstig zijn van het rendement van activa die belegd zijn in schuldvorderingen.

Taks op beursverrichtingen

Er is een taks van 1,32% op de verkoopprijs van toepassing in geval van terugkoop van kapitalisatieaandelen door de BEVEK, met een maximum van EUR 4.000 per transactie.

In hoofde van de belegger die een vennootschap is en waarvan de fiscale woonplaats België is:

Belastingheffing op de dividenden en meerwaarden die gerealiseerd worden naar aanleiding van de terugkoop van zijn aandelen door de BEVEK - Gewoon stelsel

Er zal een roerende voorheffing van 30% afgehouden worden op de dividenden die door de BEVEK uitgekeerd worden aan beleggers die vennootschappen zijn. Deze roerende voorheffing is in principe evenwel toe te schrijven of terugbetaalbaar voor de vennootschap.

Op de dividenden en meerwaarden gerealiseerd naar aanleiding van de terugkoop wordt een vennootschapsbelasting geheven tegen het tarief van:

- 29,58% (vanaf het boekjaar 2019 die verwijst naar een belastbare periode die ten vroegste begint op 1 januari 2018).

¹ De belastbare basis kan niet hoger zijn dan de meerwaarde die bekomen wordt door de belegger naar aanleiding van de operatie, met dien verstande dat wanneer de belegger de aandelen via schenking heeft verworven, er rekening zal worden gehouden met de waarde van het aandeel op het moment van de verwerving ervan door de schenker.

² Worden bedoeld de schuldvorderingen van alle aard die al dan niet gekoppeld zijn aan hypothecaire waarborgen of aan een clause voor deelname in de winsten van de debiteur, en met name de inkomsten van overheidsfondsen en van obligatieleningen, inclusief de premies en loten die eraan gekoppeld zijn, los van hun emissiedatum.

- 25% (vanaf het boekjaar 2021 die verwijst naar een belastbare periode die ten vroegste begint op 1 januari 2020).
- Een belegging in kapitalisatieaandelen van een BEVEK kan gevolgen hebben op de berekeningsbasis van de incrementele notionele interesten en kan ook aanleiding geven tot het verlies van de verlaagde rentevoet van de vennootschapsbelasting op de eerste schijf van € 100.000.

Taks op beursverrichtingen

Er is een taks van 1,32% van toepassing in geval van terugkoop van de kapitalisatieaandelen door de BEVEK. De taks is verschuldigd op de verkoopprijs, met een maximum van EUR 4.000 per transactie.

In hoofde van de belegger die een natuurlijke persoon of een vennootschap is die geen Belgische verblijfhouder is:

Belastingheffing op dividenden

De dividenden die door de BEVEK uitgekeerd worden aan beleggers die niet-verblijfhoudende natuurlijke personen zijn, onder voorbehoud van gunstigere bepalingen zoals voorzien door de overeenkomsten ter voorkoming van dubbele belastingheffing, onderworpen aan de Belgische roerende voorheffing van 30%.

Het belastingstelsel voor inkomsten en meerwaarden die geïnd worden door beleggers die niet-verblijfhoudende individuen of vennootschappen zijn, hangt af van de fiscale wetgeving van toepassing afhankelijk van de professionele situatie van elkeen en/of van de plaats waar het kapitaal is belegd of waar de zetel is gevestigd. Vandaar dat, wanneer een belegger niet zeker is van zijn fiscale situatie, het zijn verantwoordelijkheid is om zich te informeren bij professionals of in voorkomend geval bij plaatselijke organisaties.

Effectenleningsprogramma:

De volgende informatie wordt meegedeeld aan de beleggers, met name binnen het kader van de Verordening (EU) 2015/2365 betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik.

- 1) Er werd een effectenleningsprogramma ingevoerd met het oog op het verhogen van de inkomsten van de compartimenten van de BEVEK.

In een overeenkomst tussen J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht, waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is te 6, Route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg en de BEVEK, werd J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. aangesteld als agent voor alle compartimenten van de BEVEK die zich richt tot een unieke leningnemer of tot meerdere leningnemers aan wie de eigendom van de effecten wordt overgedragen.

Alle effecten van de compartimenten kunnen het voorwerp vormen van een lening, met dien verstande dat de leningen geen afbreuk kunnen doen aan het beheer van de portefeuille door de beheerder. Hiertoe

wordt met name voorzien dat de effecten, waarvan de beheerders van de BEVEK de verkoop beogen, niet uitgeleend zullen worden en dat de geleende effecten kunnen worden teruggeroepen in geval de beheerder van het fonds van plan zou zijn deze te verkopen.

De verplichtingen van de leningnemer die voortvloeien uit de effectenleningen zijn gewaarborgd door financiële waarborgen onder de vorm van zakelijke zekerheid in contanten of in obligaties die toegelaten zijn door de regelgeving. De marktwaarde van de zakelijke zekerheid ten opzichte van de marktwaarde van de geleende activa van het compartiment moet op elk moment groter zijn dan de reële waarde van de geleende effecten.

Gelet op de geïmplementeerde waarborgen, is het risico dat gevormd wordt door het effectenleningsprogramma vrij laag.

- 2) Het soort activa dat kan deelnemen aan het effectenleningsprogramma is beperkt tot aandelen. De compartimenten die het voorwerp vormen van een effectenlening zijn bij naam genoemd in de periodieke rapporten van de BEVEK.
- 3) Het maximale deel van de activa onder beheer dat kan opgenomen worden in het effectenleningsprogramma is beperkt tot 20%.
- 4) Het verwachte deel van de activa onder beheer dat kan opgenomen worden in het effectenleningsprogramma is moeilijk te bepalen. Beleggers kunnen zich baseren op de cijfers van het afgelopen jaar die vermeld staan in het laatste periodieke (jaar)rapport van de BEVEK. Het geleende deel van de activa onder beheer van een compartiment van de BEVEK mag in geen geval meer bedragen dan 20%.
- 5) Criteria op basis waarvan de keuze van de tegenpartijen wordt bepaald: de tegenpartijen van effectenleningen worden in de eerste plaats geselecteerd door de ontleenagent. Na deze eerste evaluatie selecteert de Beheervenootschap de tegenpartijen die in aanmerking komen. De tegenpartijen worden geselecteerd in functie van de externe ratings en van de spreads van de CDS (Credit Default Swap). De tegenpartij moet een rating hebben van minimaal A- (of gelijkwaardig). De tegenpartij moet gevestigd zijn in een rechtsgebied waar de wet het mechanisme, dat toelaat om het tegenpartijrisico te verkleinen (over het algemeen de clausules "set-off", "close-out netting" en "outrights transfer" die in de CSA-contracten staan) toelaat. De voorkeur gaat uit naar tegenpartijen die gevestigd zijn in Europa of in Noord-Amerika maar er zijn uitzonderingen mogelijk.
- 6) Aanvaardbare waarborgen: enkel goedgekeurde waarborgen zijn aanvaardbaar, namelijk:
 - Staatswaarborgen in EUR: Duitsland, Oostenrijk, België, Finland, Frankrijk, Luxemburg en Nederland,

- Britse gilts,
- Amerikaanse Treasuries,
- Staatswaarborgen van de OESO: Australië, Canada, Denemarken, Noorwegen, Nieuw-Zeeland, Zweden en Zwitserland,
- Minimale rating van AA-

Enkel de instrumenten die beschreven staan in art. 12 b van het Koninklijk Besluit van 07/03/2006 met betrekking tot effectenleningen door bepaalde instellingen voor collectieve belegging worden als waarborg aanvaard. Er bestaat een diversificatie in termen van emittenten, maar het concentratierisico kan voortvloeien uit een concentratie in de obligaties van een Europese overheid. Een positieve correlatie tussen de activa en de waarborgen wordt verkozen, maar gelet op beperkingen in termen van waarborgen die in aanmerking komen, zoals gedefinieerd in art. 12 van bovenstaand Koninklijk Besluit, kunnen negatieve correlaties niet volledig worden uitgesloten.

7) Waardering van de waarborg:

De waarborg wordt dagelijks gewaardeerd tegen de marktprijs. De prijsbronnen die worden gebruikt zijn IDC (belangrijkste bron), Loanet, Bloomberg en Reuters. Wanneer er bijkomende waarborgen vereist zijn, zullen deze het voorwerp vormen van een verzoek tot betaling op dezelfde dag. Het niveau van de waarborg wordt dagelijks gecontroleerd.

8) Beheer van de risico's:

De risico's die verbonden zijn aan de effectenlening worden gecontroleerd door de Beheervenootschap en de ontleenagent.

De voornaamste risico's zijn de volgende:

- Tegenpartijrisico's: de mogelijkheid dat een leningnemer failliet gaat en/of in het onvermogen verkeert om de geleende effecten terug te geven. Het tegenpartijrisico wordt getemperd door de excedentaire waarborgverzekering (met dagelijkse waardering) en de vergoeding van het in gebreke blijven van de tegenpartij door de ontleenagent.
- Waarborgrisiko: het risico dat de waarde van de waarborg op welk moment dan ook lager is dan de waarde van de ontleende effecten. De waarborg wordt niet herbelegd.
- Operationeel risico: risico's verbonden aan alle operationele processen met betrekking tot de effectenlening. Hierbij kunnen inbegrepen zijn, zonder ertoe beperkt te zijn, de fouten in de voorwaarden van de transacties tussen de ontleenagent en de leningnemer, de fouten en gebreken van de transactiestromen, het in gebreke blijven van informaticaplatformen, enz.

9) Indicaties van de manier waarop de activa die het voorwerp vormen van effectenfinancieringsoperaties en de ontvangsten waarborgen worden bewaard:

De ontleenagent kan de waarborgen bewaren via zijn netwerk van subbewaarders of rechtstreeks bij een centrale effectenbewaarder. De waarborgen worden gescheiden van de andere activa van de agent. Ook kunnen de waarborgen aangehouden worden door een derde beheerder van waarborgen die onder contract staat bij de agent en de leningnemer.

De activa die het voorwerp vormen van de effectenfinancieringsoperatie worden door de bewaarder van de BEVEK bewaard op een aparte leningrekening.

10) Beleid inzake het delen van de inkomsten die gegeneerd worden door het effectenleningsprogramma

Ontleenagent (J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.): voor elke hierboven beschreven lening zal de ontlenaar (de BEVEK) aan de ontleenagent 15% overmaken van de inkomsten (na aftrek van elke *ristorno* die door de ontleenagent uitgekeerd wordt aan een leningnemer) die gegeneerd worden door de toegelaten beleggingen met betrekking tot de gewaarborgde leningen onder de vorm van contanten en effectenleningskosten die uitgekeerd worden of betaald moeten worden door de leningnemer op de niet gewaarborgde leningen onder de vorm van contanten.

De ontlenaar (BEVEK) ontvangt 85% van de kosten, waarvan 85% van de remuneratie is verworven door de compartimenten. Het saldo van 15% is verschuldigd aan de Beheervenootschap (ARVESTAR Asset Management SA) als forfaitaire remuneratie voor het operationeel beheer van het effectenleningsprogramma.

De ontleenagent is geen partij die verbonden is met de Beheervenootschap.

Informatiebronnen

- Informatie over de maatregelen die genomen worden om betalingen aan aandeelhouders te verrichten, over de terugkoop of de terugbetaling van aandelen, alsook over het verspreiden van informatie met betrekking tot de BEVEK, is verkrijgbaar bij Caceis Belgium SA of ARVESTAR SA, Guimardstraat, 19, 1040 Brussel.
- Het prospectus, de documenten met essentiële beleggersinformatie, de statuten, de jaar- en halfjaarverslagen alsook de volledige informatie over de compartimenten kan gratis en op verzoek, voor of na het inschrijven op de aandelen, bekomen worden bij ARVESTAR SA, Guimardstraat, 19, 1040 Brussel.
- Deze documenten en deze informatie, alsook de netto inventariswaarde kunnen ook 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 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 ARVESTAR SA, Guimardstraat, 19, 1040 Brussel.
- 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. 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.**

Jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders:

De laatste vrijdag van de maand maart om 11 uur op de maatschappelijke zetel of op elke andere plaats aangekondigd in de oproeping.

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 de statuten werd neergelegd bij de griffie van de Rechtbank van Koophandel.

Contactpunt waar indien nodig aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen:

ARVESTAR SA, Guimardstraat, 19, 1040 Brussel (+32 2 2079621) van 08u00 tot 17u00 op werkdagen van de financiële dienst en op het volgende e-mailadres: info@arvestar.be.

Persoon verantwoordelijk voor de inhoud van het prospectus en van de documenten met essentiële beleggersinformatie:

ARVESTAR SA, Guimardstraat, 19, 1040 Brussel. Deze verklaart dat, voor zover bekend, de gegevens in het prospectus en de documenten met essentiële beleggersinformatie in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking ervan zou wijzigen.

Rechtsgevolgen van de inschrijving op aandelen van de BEVEK - Rechterlijke bevoegdheid - Toepasselijk recht:

- Door in te schrijven op aandelen van de BEVEK wordt de belegger aandeelhouder van de BEVEK en van het desbetreffende compartiment.
- De aandeelhoudersrelatie tussen de belegger en de BEVEK is onderworpen aan het Belgische recht en in het bijzonder aan de Wet van 2012, alsook, tenzij anders vermeld in voornoemde wet, door het Wetboek van Vennootschappen. In het algemeen zijn de Belgische rechtbanken bevoegd om eventuele geschillen te behandelen die zouden kunnen ontstaan tussen een aandeelhouder en de BEVEK.

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 aandeelhouders:

Elk aandeel geeft recht op één stem binnen zijn compartiment, waarbij de stem van het kapitalisatieaandeel gewogen wordt door de pariteit die eigen is aan dit compartiment. Om te stemmen voor

resoluties die interessant zijn voor alle compartimenten van de vennootschap, wordt de stem van elk van de aandelen gewogen door het fractie van het maatschappelijk kapitaal dat het vertegenwoordigt volgens de laatste netto inventariswaarde van de vennootschap vastgesteld vóór de vergadering. Het totaal van de stemmen per aandeelhouder wordt weerhouden zonder fractie van stemmen.

Behoudens de gevallen waarin de wet meerderheden en gekwalificeerde quorums vereist en binnen de limieten die ze vastlegt, worden de beslissingen genomen bij gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen, ongeacht het aantal aandelen dat vertegenwoordigd is op de vergadering.

Vereffening van een compartiment:

De algemene vergadering kan, op voorstel van de Raad van Bestuur, beslissen om een compartiment te vereffenen.

In dergelijke gevallen, alsook in geval van ontbinding van de BEVEK, geschiedt de vereffening door de zorgen van de Raad van Bestuur die optreedt als college van vereffenaars, tenzij de bevoegde algemene vergadering uitdrukkelijk een of meer vereffenaars met dit doel heeft aangeduid en hun vergoeding heeft bepaald.

Het toekennen van de vereffeningsofbrengsten aan de aandeelhouders van het/de vereffende compartiment(en) gebeurt onder de vorm van een terugbetaling van aandelen, die identiek en gelijktijdig is voor alle aandelen van dezelfde categorie en van hetzelfde compartiment. De aanvragen tot inschrijving op en tot terugbetaling van aandelen van een compartiment waarvan de vereffening wordt beoogd, worden geschorst vanaf de bekendmaking van het bericht tot bijeenroeping van de algemene vergadering welke deze beslissing moet goedkeuren. ARVESTAR SA, Guimardstraat, 19, 1040 Brussel draagt in de vereffeningskosten bij voor het geval gedurende de laatste twaalf maanden voorafgaand aan het bericht van voorstel van vereffening, inkopen voor meer dan 30% van het nettoactief op het moment van de ontbinding hebben plaatsgevonden.

ARVESTAR SA behoudt zich het recht voor deze bijdrage terug te vorderen van personen die in zijn geheel meer dan 5% van het totaal van de bestaande aandelen gedurende deze periode terugkopen van aandelen van het compartiment hebben gevraagd.

Schorsing van de terugbetaling van de aandelen:

Zoals voorzien in artikel 195 van het Koninklijk Besluit van 2012, worden de aanvragen tot uitgifte en inkoop op initiatief van de Raad van Bestuur van de BEVEK en voor de termijn die hij bepaalt, geschorst indien de uitvoering daarvan, rekening houdend met de omstandigheden, de rechtmatige belangen van alle aandeelhouders ten onrecht schaadt. Ook andere uitzonderlijke omstandigheden, zoals degene die zijn beschreven in artikel 196 van het Koninklijk Besluit van 2012, kunnen leiden tot de schorsing van de inschrijvings- en terugbetalingsaanvragen.

Bestaan van fee-sharing agreements:

Er kunnen dergelijke overeenkomsten tussen enerzijds de BEVEK of in voorkomend geval de distributeur en de beheerder van de beleggingsportefeuille, en anderzijds andere distributeurs die in voorkomend geval vermeld staan in het prospectus en derden, onder andere aandeelhouders van de instelling voor collectieve belegging, bestaan maar zijn in geen geval exclusief. Deze overeenkomst doen geen afbreuk aan de mogelijkheid voor de beheerder om zijn functies vrij uit te oefenen in het belang van de aandeelhouders van de BEVEK. De verdeling van de beheervergoeding gebeurt in overeenstemming met de marktvoorwaarden.

Specifieke liquiditeitsmechanismen

De raad van bestuur kan gebruik maken van de volgende technieken:

Swing pricing

Lijst van de compartimenten die gebruik kunnen maken van 'swing pricing':

- ARGENTA DP Dynamic Allocation
- ARGENTA DP Defensive Allocation

Beschrijving van de doelstelling, de werking en de regels van 'swing pricing':

De doelstelling bestaat erin de verwatering van de prestaties als gevolg van netto- in- of uittredingen te beperken. De prestatie van de bevek kan worden beïnvloed door frequente transacties vanwege aanzienlijke in- of uittredingen met eventuele (in)directe transactiekosten. Swing pricing biedt de mogelijkheid bestaande beleggers in de bevek niet te benadelen door hen te laten instaan voor deze transactiekosten of de kosten van de illiquiditeit van de onderliggende financiële markten die worden veroorzaakt door in- of uittredende beleggers.

Door de toepassing van swing pricing worden de transactiekosten opgenomen in de berekening van de netto-inventariswaarde (NIW) en worden deze kosten bijgevolg betaald door de in- en uittredende beleggers.

Regels en werking

De gehanteerde swing-pricingmethode is gebaseerd op de volgende principes:

- Het betreft een gedeeltelijke swing, wat inhoudt dat een bepaalde drempel moet worden overschreden alvorens de NIW wordt aangepast;
- De 'swing' is symmetrisch en wordt bijgevolg zowel voor inschrijvingen als voor uittredingen toegepast;
- Het gebruik van swing pricing is systematisch zonder dat één of meerdere categorieën van beleggers worden bevoorrecht.

Van zodra de netto in- of uittredingen een bepaald niveau overschrijden (de drempel), zal de netto-inventariswaarde naar boven of naar beneden worden bijgesteld met een vastgelegd percentage (de swing factor). Deze

drempelwaarde wordt uitgedrukt als een percentage van het totale nettoactief van het betreffende compartiment. De drempel wordt altijd toegepast.

De richting van de swing wordt bepaald door de nettokapitaalstromen die van toepassing zijn op een NIW.

Bij netto-instromen van kapitaal wordt de swingfactor voor inschrijvingen op aandelen van het compartiment bij de NIW opgeteld. Bij netto-uitstromen wordt de swingfactor voor uitschrijvingen van aandelen van het betreffende compartiment van de NIW afgetrokken. In beide gevallen geldt voor alle op een bepaalde datum in- en uittrekkende beleggers eenzelfde NIW.

De maximale swingfactor is vastgelegd op 2% van de niet-aangepaste NIW.

De van toepassing zijnde drempel en swingfactor worden gepubliceerd op de website <https://www.argenta.be/portalserver/argenta/arvestar>.

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**").

FATCA werd in het leven geroepen om een einde te maken aan het niet-naleven van de Amerikaanse belastingwetten door Amerikaanse belastingplichtigen die beleggen via buitenlandse financiële rekeningen. Om van de BFI's informatie over de financiële rekeningen, waarvan de uiteindelijke begunstigen Amerikaanse belastingplichtigen zijn, te ontvangen, past het FATCA-stelsel een bronheffing van 30% toe op bepaalde betalingen uit Amerikaanse bronnen ten gunste van BFI's die het naleven van bepaalde aangifteverplichtingen en verplichtingen inzake bronheffing niet aanvaarden ten aanzien van de houders van de rekeningen.

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 hebben de Verenigde Staten en

België een dergelijk intergouvernementeel akkoord ("*Intergovernmental Agreement*"), hierna de "**IGA**" genoemd, gesloten.

Overeenkomstig de IGA moet een entiteit, die gekwalificeerd is als een BFI die in België verblijft, aan de Belgische belastingautoriteiten bepaalde informatie met betrekking tot zijn aandeelhouders en de betalingen die hij verricht, ter beschikking stellen. De IGA voorziet een overdracht en een automatische uitwisseling van informatie met betrekking tot de "Financiële Rekeningen" ("*Financial Accounts*") die worden aangehouden bij "Belgische Financiële Instellingen") door

- i) bepaalde Amerikaanse personen,
- ii) bepaalde niet-Amerikaanse entiteiten waarvan de uiteindelijke begunstigen Amerikaans zijn,
- iii) BFI's die FATCA niet in acht nemen of
- iv) personen die weigeren om de documentatie of de informatie met betrekking tot hun FATCA-status over te maken.

De IGA zoals die van kracht is tussen België en de Verenigde Staten werd naar Belgisch fiscaal recht omgezet door de wet van 16 december 2015. Bovendien werden Guidance Notes met betrekking tot deze regelgeving gepubliceerd op de website van de FOD Financiën.

De BEVEK heeft de status van conform gereputeerde BFI ("*deemed compliant FFI*") gelet op het feit dat ze gekwalificeerd wordt als Gesponsorde Beleggingsentiteit ("*Sponsored Investment Entity*") in de zin van de IGA. Bovendien heeft de BEVEK CACEIS BE aangesteld als sponsorende entiteit ("*Sponsoring Entity*") Als "Sponsoring Entity" kan CACEIS BE S.A.

- i) handelen voor rekening van de BEVEK om in voorkomend geval de registratieverplichtingen van de BEVEK bij de IRS te vervullen;
- ii) voor rekening van de BEVEK de verplichtingen vervullen die voortvloeien uit de FATCA-regelgeving, met name de due diligence-verplichtingen, de rapportageverplichtingen en de in voorkomend geval de verplichtingen om taks af te houden.

Voor zover de BEVEK de voorwaarden van de IGA (in het bijzonder de voorwaarden betreffende zijn FATCA-status) en de Wet van 16 december 2015 die de verplichtingen omzet naar Belgisch recht, in acht neemt, is geen enkele FATCA-bronheffing van toepassing op de betalingen die hij ontvangt.

Om zijn verplichtingen binnen het kader van FATCA na te leven, kan de BEVEK bepaalde informatie, documenten en attesten opvragen en bekomen van zijn aandeelhouders en (in voorkomend geval) van de uiteindelijke begunstige van zijn aandeelhouders, waaronder elke informatie met betrekking tot hun fiscaal statuut, hun identiteit of hun verblijfplaats. Het niet-meedelen van vereiste informatie kan aanleiding geven tot

- i) een aansprakelijkheid uit hoofde van de aandeelhouder die de vereiste informatie niet overmaakt (de "**In Gebreke Blijvende**

Aandeelhouder) of, eventueel, uit hoofde van de BEVEK, voor alle Amerikaanse bronheffingen die eruit voortvloeien,

- ii) een verhoging van de aangifteverplichtingen op het niveau van de BEVEK of
- iii) een verplichte terugkoop of een overdracht van de aandelen van de In Gebreke Blijvende Aandeelhouder.

Aandeelhouders worden geacht, door hun inschrijving op of het door hen aanhouden van aandelen, geacht de automatische overdracht van deze informatie aan de belastingautoriteiten (door de BEVEK of door elke andere persoon) te hebben toegelaten. Aandeelhouders die de vereiste informatie niet verschaffen of die op andere manier de BEVEK verhinderen zijn verplichtingen tot overmaken van informatie binnen het kader van FATCA na te leven, kunnen onderworpen aan een gedwongen terugkoop of overdracht van aandelen, aan een bronheffing van 30% op bepaalde betalingen en/of aan andere boetes.

Met betrekking tot het voorgaande, maar zonder de informatie, documenten of attesten die de BEVEK vanwege de aandeelhouder vereist, moet elke aandeelhouder

- i) wanneer deze aandeelhouder een "persoon uit de Verenigde Staten" (*"United States Person"*) (in de zin van de Amerikaanse Revenue Code van 1986 zoals gewijzigd (de "Code") is, een volledig en juist ingevuld formulier IRS W-9 of elk daaropvolgend formulier (*"W-9"*) aan de BEVEK overmaken of,
- ii) wanneer deze aandeelhouder geen "persoon uit de Verenigde Staten" (*"United States Person"*) is, een volledig en juist ingevuld formulier IRS W-8 (inclusief het formulier W-8BEN, het formulier W-8BEN-E, het formulier W-8ECI, het formulier W-8EXP of het formulier W-8IMY of elk daaropvolgend formulier, in voorkomend geval, inclusief de informatie betreffende de status van de aandeelhouder onder Hoofdstuk 4 van de Code (*"W-8"*) aan de BEVEK overmaken en verbindt hij zich ertoe snel aan de BEVEK een up-to-date formulier W-9 of W-8, al naargelang het geval over te maken wanneer ene vorige versie van het formulier overtuigend is geworden of wanneer de BEVEK dit vraagt.

Overigens aanvaardt elke aandeelhouder om de BEVEK onmiddellijk te informeren in geval van wijziging met betrekking tot de door de aandeelhouder aan de BEVEK overgemaakte informatie en om elk bijkomend formulier of elke bijkomende informatie die de BEVEK redelijkerwijs zou kunnen vragen, te ondertekenen en aan de BEVEK over te maken.

Hoewel de BEVEK al het nodige doet om zijn status van conform gereputeerde BFI (*"deemed compliant FFI"*) te behouden en aan elke verplichting waartoe hij gehouden is, te beantwoorden om te vermijden dat de FATCA-bronheffing wordt toegepast, kan niet gewaarborgd worden dat de BEVEK in staat zal zijn aan deze verplichtingen te beantwoorden en dat hierdoor hij door de Verenigde Staten niet behandeld zal worden als een niet-conforme BFI (*"non-compliant IFE"*) die onderworpen is aan FATCA-bronheffingen op de betalingen die ontvangen worden door de BEVEK. De toepassing van de FATCA-bronheffingen op betalingen die verricht worden aan de BEVEK kan een gevoelige impact hebben op de waarde van de aandelen die aangehouden worden door alle aandeelhouders.

Elke potentiële aandeelhouder dient zijn eigen fiscaal adviseur te raadplegen met betrekking tot de impact die FACTA kan hebben op een belegging in de BEVEK.

Automatische uitwisseling van informatie:

De Europese Richtlijn 2014/107/EU van 9 december 2014 (de "Richtlijn") tot wijziging van Richtlijn 2011/16/EU wat betreft verplichte automatische uitwisseling van inlichtingen op belastinggebied legt, net zoals de andere internationale akkoorden zoals die zijn genomen of genomen dienen te worden binnen het kader van de norm inzake de uitwisseling van informatie, uitgewerkt door de OESO (meer algemeen gekend onder de naam *"Common Reporting Standard"* of *"CRS"*), aan de deelnemende rechtsgebieden op om informatie van hun financiële instellingen te bekomen en deze informatie vanaf 1 januari 2016 uit te wisselen.

Deze Richtlijn werd naar Belgisch recht omgezet door de Wet van 16 december 2015 (*"Wet tot regeling van de mededeling van inlichtingen betreffende financiële instellingen en de FOD Financiën, in het kader van een automatische uitwisseling van inlichtingen op internationaal niveau en voor belastingdoeleinden"*).

Binnen het kader van de naar Belgisch recht omgezette Richtlijn, zijn beleggingsfondsen als financiële instellingen ertoe gehouden specifieke informatie die gericht is op het correct identificeren van hun beleggers, te verzamelen.

Daarnaast voorziet de Richtlijn dat de persoons- en financiële gegevens³ van elke belegger, zijnde:

- natuurlijke of rechtspersonen die gehouden zijn tot aangifte⁴ of

³ Zoals met name maar niet uitsluitend: naam, adres, land van fiscale woonplaats, fiscaal identificatienummer, geboortedatum en -plaats, bankrekeningnummer, bedrag van de inkomsten, bedrag van de opbrengst uit verkoop, terugkoop of terugbetaling, waardering van de "rekening" na afloop van het burgerlijk jaar of bij afsluiting ervan.

⁴ Natuurlijke of rechtspersoon die niet verblijft in het land van oprichting van het Fonds en die in een deelnemend land verblijft. De lijst met deelnemende landen voor de automatische uitwisseling van informatie kan worden geraadpleegd op de website <http://www.oecd.org/tax/automatic-exchange/>

- passieve niet-financiële entiteiten (NFE's)⁵ waarvan de personen die er zeggenschap over uitoefenen personen zijn die gehouden zijn aan een aangifte⁶,

door de financiële instelling worden overgemaakt aan de bevoegde lokale belastingautoriteiten die deze informatie op hun beurt zullen overmaken aan de belastingautoriteiten van het land of de landen waar de belegger verblijft.

Wanneer de deelbewijzen van de BEVEK worden aangehouden op een rekening bij een financiële instelling, is het aan laatstgenoemde om de informatie uit te wisselen.

Bijgevolg kan de BEVEK, hetzij rechtstreeks hetzij onrechtstreeks (m.a.w. met tussenkomst van een hiertoe aangeduide tussenpersoon):

- te allen tijde ertoe gebracht worden om vanwege elke belegger een update van de reeds aangeleverde documenten en inlichtingen, alsook elk ander bijkomend document of informatie voor welke doeleinden dan ook, te vragen en te bekomen;
- ertoe gehouden zijn om alle of een deel van de door de belegger meegedeelde informatie binnen het kader van de belegging in de BEVEK over te maken aan de bevoegde lokale belastingautoriteiten.

De belegger wordt in kennis gesteld van het potentiële risico dat verbonden is aan een uitwisseling van onduidelijke en/of foutieve informatie ingeval de informatie die hij heeft meegedeeld niet langer juist of volledig zou zijn. In geval van wijziging die een impact heeft op de meegedeelde informatie, verbindt de belegger zich ertoe de BEVEK (of elke hiertoe aangeduide tussenpersoon) zo spoedig mogelijk hiervan in kennis te stellen en, in voorkomend geval, binnen de 30 dagen vanaf

het moment waarop de gebeurtenis zich heeft voorgedaan waardoor de informatie onjuist of onvolledig is geworden, een nieuw attest aan te leveren.

De mechanismen en toepassingsgebieden van dit stelsel van uitwisseling van informatie kunnen in de tijd evolueren. Het is aangeraden dat elke belegger zijn eigen fiscaal adviseur raadpleegt om de impact te bepalen die de bepalingen van de CRS zouden kunnen hebben op een belegging in de BEVEK.

Gegevensbescherming

Om zich in overeenstemming te brengen met zijn wettelijke en regelgevende verplichtingen, verwerkt de BEVEK informatie met betrekking tot bepaalde personen met wie hij geacht is in interactie te treden en die "persoonsgegevens" zijn. De BEVEK beschouwt de gegevensbescherming als een belangrijke kwestie en heeft vandaar een Handvest met betrekking tot de bescherming van persoonsgegevens goedgekeurd dat terug te vinden is op het volgende adres <https://www.argenta.be/portalserver/argenta/arvestar>.

De BEVEK nodigt u uit kennis te nemen van het Handvest met betrekking tot de bescherming van persoonsgegevens en dit aandachtig te lezen. Hierin staat meer in detail de context uitgelegd waarbinnen de BEVEK de persoonsgegevens, alsook de rechten van de personen waarmee hij in interactie treedt (inclusief het recht op toegang, op verbetering en, in bepaalde omstandigheden, het recht op schrapping van de gegevens, op beperking van de verwerking, op de overdraagbaarheid van de gegevens en het recht op zich te verzetten tegen bepaalde vormen van verwerking) en de verplichtingen van de BEVEK in dit kader.

INFORMATIE BETREFFENDE HET RISICOPROFIEL

Risicoprofiel van de compartimenten:

Beleggers worden erop gewezen dat de waarde van hun belegging kan stijgen of dalen en dat ze minder kunnen terugkrijgen dan ze hebben ingelegd. De relevante risico's voor elk van de compartimenten van de BEVEK zijn gedetailleerd beschreven in de informatie betreffende de compartimenten.

Synthetische risico- en opbrengstindicator:

Het risico-en opbrengstprofiel van een belegging wordt weergegeven door een synthetische indicator die het compartiment 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 compartiment of de aandelenklasse minder dan vijf jaar bestaat). Dit niveau geeft een indicatie van het rendement dat het compartiment 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 compartiment.

⁵ Niet-Financiële Entiteit ofwel een Entiteit die volgens de Richtlijn geen Financiële Instelling is.

⁶ Natuurlijke of rechtspersoon die niet verblijft in het land van oprichting van het Fonds en die in een deelnemend land verblijft. De lijst met deelnemende landen voor de automatische uitwisseling van informatie kan worden geraadpleegd op de website <http://www.oecd.org/tax/automatic-exchange/>

INFORMATIE BETREFFENDE DE AANDELEN EN DE VERHANDELING ERVAN

Soort aangeboden aandelen en ISIN-codes, dag en prijs van initiële inschrijving:

Deze gegevens staan gedetailleerd beschreven in de informatie betreffende de compartimenten.

Uitkering van dividenden:

Voor distributieaandelen zal er in principe een dividend uitgekeerd worden:

- hetzij bij beslissing van de Raad van Bestuur in de loop van het boekjaar, onder de vorm van een voorschot op dividenden;
- hetzij na beslissing van de gewone algemene vergadering

wanneer de uitkeerbare resultaten dit toelaten.

De aandeelhouders worden in kennis gesteld van de betaalbaarstelling en van het bedrag van het dividend door middel van een bericht dat gepubliceerd wordt op de websites <https://www.argenta.be/portalserver/argenta/arvestar> en www.beama.be.

Berekening en publicatie van de netto inventariswaarde:

De netto inventariswaarde wordt elke werkdag berekend en wordt bekendgemaakt op de websites <https://www.argenta.be/portalserver/argenta/arvestar> en www.beama.be. Deze informatie wordt ook beschikbaar gesteld aan de loketten van de instellingen die instaan voor de financiële dienstverlening.

Modaliteiten om in te schrijven op de aandelen, terugkoop van aandelen en compartimentwijziging:

Indiening van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling van aandelen of tot wijziging van compartiment	Dag D = Elke werkdag waarop de financiële dienst voor het publiek open is, vóór 16u00
Waardering van de activa	D
Berekening van de netto inventariswaarde en datum van uitvoering van de aanvragen tot inschrijving en terugbetaling die ingediend zijn op D	D + 1
Betaling van de aanvragen tot inschrijving en terugbetaling	D + 2
Datum die betrekking heeft op de gepubliceerde netto inventariswaarde	D

De aanvragen tot inschrijving of terugbetaling van aandelen of van wijziging van compartiment die na 16u00 op een werkdag ontvangen worden, worden geacht ingediend te zijn op de eerstvolgende werkdag vóór dit uur. De koersen die gebruikt worden om de activa op D te waarderen moeten ongekend zijn voor minstens 80% van de waarde van het nettoactief op het moment van afsluiting van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling van aandelen of tot wijziging van compartiment. Zo niet zullen de koersen van de volgende beursdag worden gebruikt. In dit geval zullen de data voor het berekenen van de netto inventariswaarde en van de betaling van de aanvragen tot inschrijving en terugbetaling dienovereenkomstig verlengd worden.

De uur van afsluiting van de ontvangst van orders dat hier vermeld staat, geldt enkel voor de instellingen die instaan voor de financiële dienstverlening. Voor de distributeurs die in het prospectus vermeld staan, moet de belegger zich bij deze informeren over het uur waarop de ontvangst van orders wordt afgesloten.

Beperkingen met betrekking tot het inschrijven op of aanhouden van aandelen:

De BEVEK behoudt zich het recht voor, (a) wanneer een potentiële of bestaande aandeelhouder hem de vereiste informatie (met betrekking tot zijn fiscaal statuut, zijn identiteit of zijn woonplaats) niet overmaakt om te

beantwoorden aan de vereisten inzake openbaarmaking van informatie of andere die de BEVEK in het kader van de van kracht zijnde wetten zou kunnen toepassen, of (b) wanneer hij te weten komt dat een potentiële of bestaande aandeelhouder (i) de van kracht zijnde wetten niet naleeft of (ii) ervoor zou kunnen zorgen dat de BEVEK niet-conform (“non-compliant”) wordt ten aanzien van zijn wettelijke verplichtingen (of zich op welke manier dan ook, onderworpen ziet aan een FATCA-bronheffing op de betalingen die hij ontvangt):

- om de inschrijving op aandelen van de BEVEK door voornoemde potentiële aandeelhouder te weigeren;
- om te eisen dat voornoemde bestaande aandeelhouder zijn aandelen verkoopt aan een persoon die in aanmerking komt voor het inschrijven op of het aanhouden van deze aandelen; of
- om de relevante aandelen terug te kopen tegen de waarde van hun nettoactief zoals bepaald op de Waarderingsdag van de activa na kennisgeving aan de aandeelhouder van de gedwongen terugkoop.

Voor zover nodig wordt verduidelijkt dat elke bovenstaande verwijzing naar de toepasselijke wetten of wettelijke verplichtingen de wetten en verplichtingen inhoudt die voortvloeien uit, of op andere manier opgelegd worden door, de IGA die door de wet van 16 december 2015 is omgezet naar Belgisch recht.

PROVISIES EN KOSTEN

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of in percentage van de netto inventariswaarde per aandeel):

	In stap	Uitstap	Wijziging van compartiment
Verhandelingsprovisie			
Klassen aangeboden aan het publiek	Max. 2%	-	Eventueel verschil tussen de verhandelingsprovisie van de desbetreffende compartimenten
Administratieve kosten	-	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	-	-	-
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap binnen de maand die volgt op de instap	-	-	-
Taks op beursverrichtingen (TOB)	-	Kapitalisatieaandelen: 1,32% (max. EUR 4.000)	Kap. naar Kap./Dist.: 1,32% met een maximum van EUR 4.000

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment (in EUR of in percentage van de netto inventariswaarde van de activa)

Compartiment	Klasse	Beheer van de portefeuille (i)	Administratie en diensten "Legal Life" (ii)	Financiële dienstverlening (iii)	Bewaarder (iv)	Commissaris (v)	Andere kosten
ARGENTA DP Dynamic Allocation	A-B	Max. 1,50%	Nettoactief van minder dan EUR 500 miljoen: 0,080%;	Caceis Belgium: Max. EUR 20	Max. 0,045%	EUR 3.500	0,075%
ARGENTA DP Defensive Allocation	A-B	Max. 1,25%	Nettoactief van EUR 500 miljoen tot EUR 1 miljard: 0,065% Nettoactief van meer dan EUR 1 miljard: 0,050%				

- i) Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille, per jaar, dagelijks geheven.
- ii) Vergoeding voor de administratie en de diensten "Legal Life", per jaar, dagelijks geheven.
- iii) Vergoeding van de financiële dienst, per transactie.
- iv) Vergoeding van de bewaarder, verbonden aan het actief van de portefeuille, per jaar, maandelijks geheven in functie van hun type met uitzondering:
- van de activa in Zuid-Afrika, Australië, Hongarije, Hongkong, Letland, Polen, Singapore, Tsjechië en Turkije: Max. 0,16%
 - van de activa in Argentinië, Brazilië, Bulgarije, Cyprus, Egypte, Estland, Indonesië, Israël, Litouwen, Roemenië, Rusland: Max. 0,51%
- v) Vergoeding van de commissaris van de BEVEK, per compartiment, per jaar, excl. Btw, diverse terugbetalingen en bijdrage IRE.
- vi) Schatting van de andere kosten, per compartiment, per jaar, met uitsluiting van de bijdragen aan de werkingskosten van de FSMA.

Andere kosten gedragen door het compartiment en identiek voor alle compartimenten:

- Vergoeding van de bestuurders: Max. EUR 15.000 per jaar, per bestuurder die niet verbonden is met de groep ARGENTA SPAARBANK.

INFORMATIE BETREFFENDE HET COMPARTIMENT ARGENTA DP DYNAMIC ALLOCATION

VOORSTELLING:

Benaming: ARGENTA DP Dynamic Allocation

Oprichtingsdatum: 4 juni 2019

Bestaansduur: onbeperkt

INFORMATIE BETREFFENDE DE BELEGGINGEN:

Doelstellingen van het compartiment:

De beleggingsdoelstelling van dit compartiment bestaat erin een portefeuille samen te stellen die beantwoordt aan vrijwel alle vereisten van een Belgisch pensioenspaarfonds (derde pijler) zonder onderworpen te zijn aan de voorwaarden van dit systeem of aan de (positieve of negatieve) fiscale gevolgen die er eigen aan zijn en die de totale prestatie op de lange termijn optimaliseert dankzij een evenwichtig beheer. Hiertoe worden hoofdzakelijk beleggingen zonder geografische of sectorale beperking gekozen die, gelet op hun rendement of hun koersmeerwaarde, bijdragen aan de groei van de inventariswaarde, waarbij het risico op verlies beperkt wordt dankzij een aangepaste diversificatie. Het compartiment belegt een minimum van 60% in aandelen en gelijkaardige financiële instrumenten.

Het compartiment kan aanvullend of tijdelijk liquiditeiten aanhouden onder de vorm van zichtrekeningen, deposito's of effecten. Het compartiment belegt voor maximaal 10% van zijn activa in open instellingen voor collectieve belegging.

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

Er werd geen enkele formele garantie toegekend aan het compartiment of aan zijn deelnemers.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën van toegelaten activa:

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten op een gereglementeerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, nieuw uitgegeven effecten, deeltbewijzen van instellingen voor collectieve belegging die al dan niet beantwoorden aan de voorwaarden zoals voorzien door de Richtlijn 2009/65/EG en die al dan niet gelegen zijn in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, afgeleide instrumenten, inclusief gelijkgestelde instrumenten die aanleiding geven tot een betaling in contanten, onderhands verhandelde afgeleide instrumenten, instrumenten van de geldmarkt en liquiditeiten voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten verenigbaar zijn met de doelstellingen van het compartiment.

Transacties met betrekking tot toegelaten afgeleide financiële instrumenten:

Het compartiment kan, mits inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke regels, gebruik maken van FX futures en FX forwards **en dit 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.**

Beperkingen van het beleggingsbeleid:

Belangrijkste bijkomende beleggingsbeperkingen die gelijkaardig zijn aan de beperkingen die zijn opgelegd aan pensioenspaarfondsen:

- 1^e Maximaal 20% van de beleggingen uitgedrukt in een andere munt dan de euro
- 2^e Maximaal 75% in obligaties, andere schuldinstrumenten die op de kapitaalmarkt verhandelbaar zijn, hypothecaire leningen of gelddeposito's, overeenkomstig de volgende modaliteiten:
 - maximaal 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
 - maximaal 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
 - maximaal 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 Maximaal 75% in aandelen en andere ermee gelijk te stellen waarden van vennootschappen, genoteerd op een gereglementeerde markt, voor zover

- maximaal 70% van dit gedeelte bestaat uit aandelen en ermee 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
- maximaal 30% van dit gedeelte bestaat uit aandelen en ermee 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
- maximaal 20% van dit gedeelte bestaat uit aandelen en ermee gelijk te stellen waarden van vennootschappen naar recht van een staat die geen Lidstaat van de Europese Economische Ruimte is
- 4^e Maximaal 10% in contanten in euro of een munt van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte of via beleggingen in geldmarktfondsen
- 5^e Maximaal 10% van de activa via beleggingen in andere effecten (bijvoorbeeld 'private equity')

De in het bezit zijnde activa die onder 2e tot en met 5e van voormelde opsomming zijn omschreven en die zijn uitgedrukt in een andere munt dan EUR, mogen voor het muntrisiko 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.

Alle financiële instrumenten die de economische kenmerken en het financiële risico van de bovengenoemde beleggingen weerspiegelen (voornamelijk aandelen of schuldbewijzen) kunnen met dezelfde beperkingen gebruikt worden.

Algemene strategie voor de afdekking van het wisselkoersrisico

Het compartiment 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 euro).

Het is niet voorzien dat de blootstelling aan het wisselkoersrisico dat uit deze beleggingen voortvloeit, stelselmatig wordt afgedekt.

Al naargelang de marktomstandigheden kan het compartiment 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 euro ontstaat, tot meer volatiliteit kan leiden.

Financiële instrumentenleningen:

Het compartiment kan gebruik maken van financiële instrumentenleningen, voor zover dit toegelaten is door de wettelijke en regelgevende bepalingen met betrekking tot instellingen voor collectieve belegging.

Ecologische, sociale en governance-aspecten (ESG):

Er wordt een controle uitgevoerd om zich ervan te vergewissen dat de effecten waarin het compartiment belegt, niet uitgegeven zijn door een vennootschap waarvan de activiteit bestaat uit het vervaardigen, gebruiken of bezitten van antipersoonsmijnen.

Benchmark

Het compartiment gebruikt een samengestelde index als benchmark, met de volgende samenstelling: 65% aandelen (55,25% MSCI EMU Net Return + 9,75% MSCI World-ex-EMU Net Return) en 35% obligaties (22,75% Barclays Euro Aggregate Treasury Total Return + 12,25% 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 nettodividenden (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 nettodividenden (Net Return). Beheerder van de index: IHS Markit Benchmark Administration Limited.

De beheerders van deze indices zijn ingeschreven 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 compartiment 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 beheervennootschap 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 bevek een andere index in overeenstemming met deze plannen.

Beoordeling van het risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een deelbewijs kan stijgen of dalen, waardoor de belegger minder kan terugkrijgen dan zijn inleg.

Beschrijving van de enige risico's die significant en relevant worden geacht gelet op de impact en de waarschijnlijkheid ervan en dit de belegger op zich neemt:

- **Kapitaalrisico / Rendementsrisico:** dit risico reflecteert het feit dat het geïnvesteerd kapitaal niet waardeverloopt is.
- **Marktrisico:** verwijst naar mogelijke schommelingen in de waardering van het compartiment als gevolg van correcties op de aandelen of obligatiemarkt. Een hogere potentiële winst gaat vaak gepaard met een groter risico op 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) enanglopende obligaties gevoeliger zijn voor renteschommelingen dan kortlopende.
- **Kredietrisico:** het risico dat verbonden is aan een daling van het terugbetalingsvooruitzicht 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.
- **Concentratierisico:** het risico dat het compartiment sterk geconcentreerd is in een bepaalde activacategorie. Door het beleggingsbeleid is dit compartiment 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.
- **Wisselkoersrisico:** het risico dat verbonden is aan wisselkoersschommelingen waardoor de waarde van de activa in portefeuille kan stijgen of dalen.
- **Liquiditeitsrisico:** dit risico houdt in dat posities niet tegen beperkte kosten en/of binnen een behoorlijk korte tijdshorizon kunnen gekocht of verkocht worden, wanneer wijzigingen in de portefeuille dit opdringen.

Risico van het beleggerstype:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

Dit compartiment kan mogelijk niet geschikt zijn voor beleggers die voorzien om hun inbreng binnen de 4 jaar na hun belegging terug te trekken.

SOORTEN AANDELEN DIE VOOR DIT COMPARTIMENT WORDEN AANGEBODEN:

Klasse	Type	Munt	ISIN-code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE0946550242	Nominatief/Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE0946551257	Nominatief/Gedematerialiseerd

Initiële inschrijvingsdag:

16 september 2019. Op 6 september 2019 heeft het compartiment via een fusie door opslorping het volledig vermogen ontvangen van het compartiment DPAM INVEST B Balanced Dynamic Growth van de BEVEK DPAM INVEST B. Naar aanleiding van de inwerkingtreding van de fusie werd het compartiment op 16 september 2019 gelanceerd.

Initiële inschrijvingsprijs:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM INVEST B Balanced Dynamic Growth van de BEVEK DPAM INVEST B van 16 september 2019.

INFORMATIE BETREFFENDE HET COMPARTIMENT ARGENTA DP DEFENSIVE ALLOCATION

VOORSTELLING:

Benaming: ARGENTA DP Defensive Allocation

Oprichtingsdatum: 4 juni 2019

Bestaansduur: onbeperkt

INFORMATIE BETREFFENDE DE BELEGGINGEN:

Doelstellingen van het compartiment:

De beleggingsdoelstelling van dit compartiment bestaat erin een portefeuille samen te stellen die beantwoordt aan vrijwel alle vereisten van een Belgisch pensioenspaarfonds (derde pijler) zonder onderworpen te zijn aan de voorwaarden van dit systeem of aan de (positieve of negatieve) fiscale gevolgen die er eigen aan zijn en die de totale prestatie op de lange termijn optimaliseert dankzij een evenwichtig beheer. Hiertoe worden hoofdzakelijk beleggingen zonder geografische of sectorale beperking gekozen die, gelet op hun rendement of hun koersmeerwaarde, bijdragen aan de groei van de inventariswaarde, waarbij het risico op verlies beperkt wordt dankzij een aangepaste diversificatie. Het compartiment belegt maximaal 40% in aandelen of gelijkaardige financiële instrumenten.

Het compartiment kan aanvullend of tijdelijk liquiditeiten aanhouden onder de vorm van zichtrekeningen, deposito's of effecten. Het compartiment belegt voor maximaal 10% van zijn activa in open instellingen voor collectieve belegging.

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

Er werd geen enkele formele garantie toegekend aan het compartiment of aan zijn deelnemers.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën van toegelaten activa:

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten op een gereglementeerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, nieuw uitgegeven effecten, deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging die al dan niet beantwoorden aan de voorwaarden zoals voorzien door de Richtlijn 2009/65/EG en die al dan niet gelegen zijn in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, afgeleide instrumenten, inclusief gelijkgestelde instrumenten die aanleiding geven tot een betaling in contanten, onderhands verhandelde afgeleide instrumenten, instrumenten van de geldmarkt en liquiditeiten voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten verenigbaar zijn met de doelstellingen van het compartiment.

Transacties met betrekking tot toegelaten afgeleide financiële instrumenten:

Het compartiment kan, mits inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke regels, gebruik maken van FX futures en FX forwards **en dit 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.**

Beperkingen van het beleggingsbeleid:

Belangrijkste bijkomende beleggingsbeperkingen die gelijkaardig zijn aan de beperkingen die zijn opgelegd aan pensioenspaarfonds:

- 1^e Maximaal 20% van de beleggingen uitgedrukt in een andere munt dan de euro
- 2^e Maximaal 75% in obligaties, andere schuldinstrumenten die op de kapitaalmarkt verhandelbaar zijn, hypothecaire leningen of gelddeposito's, overeenkomstig de volgende modaliteiten:
 - maximaal 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
 - maximaal 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
 - maximaal 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 Maximaal 75% in aandelen en andere ermee gelijk te stellen waarden van vennootschappen, genoteerd op een gereglementeerde markt, voor zover

- maximaal 70% van dit gedeelte bestaat uit aandelen en ermee 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
- maximaal 30% van dit gedeelte bestaat uit aandelen en ermee 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
- maximaal 20% van dit gedeelte bestaat uit aandelen en ermee gelijk te stellen waarden van vennootschappen naar recht van een staat die geen Lidstaat van de Europese Economische Ruimte is
- 4^e Maximaal 10% in contanten in euro of een munt van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte of via beleggingen in geldmarktfondsen
- 5^e Maximaal 10% van de activa via beleggingen in andere effecten (bijvoorbeeld 'private equity')

De in het bezit zijnde activa die onder 2e tot en met 5e vanin 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.

Alle financiële instrumenten die de economische kenmerken en het financiële risico van de bovengenoemde beleggingen weerspiegelen (voornamelijk aandelen of schuldbewijzen) kunnen met dezelfde beperkingen gebruikt worden.

Algemene strategie voor de afdekking van het wisselkoersrisico

Het compartiment 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 euro).

Het is niet voorzien dat de blootstelling aan het wisselkoersrisico dat uit deze beleggingen voortvloeit, stelselmatig wordt afgedekt.

Al naargelang de marktomstandigheden kan het compartiment 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 euro ontstaat, tot meer volatiliteit kan leiden.

Financiële instrumentenleningen:

Het compartiment kan gebruik maken van financiële instrumentenleningen, voor zover dit toegelaten is door de wettelijke en regelgevende bepalingen met betrekking tot instellingen voor collectieve belegging.

Ecologische, sociale en governance-aspecten (ESG):

Er wordt een controle uitgevoerd om zich ervan te vergewissen dat de effecten waarin het compartiment belegt, niet uitgegeven zijn door een vennootschap waarvan de activiteit bestaat uit het vervaardigen, gebruiken of bezitten van antipersoonsmijnen.

Benchmark

Het compartiment 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 nettodividenden (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 nettodividenden (Net Return). Beheerder van de index: IHS Markit Benchmark Administration Limited.

De beheerders van deze indices zijn ingeschreven 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 compartiment 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 bevek een andere index in overeenstemming met deze plannen.

Beoordeling van het risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een deelbewijs kan stijgen of dalen, waardoor de belegger minder kan terugkrijgen dan zijn inleg.

Beschrijving van de enige risico's die significant en relevant worden geacht gelet op de impact en de waarschijnlijkheid ervan en dit de belegger op zich neemt:

- **Kapitaalrisico / Rendementsrisico:** dit risico reflecteert het feit dat het geïnvesteerd kapitaal niet waardevast is.
- **Marktrisico:** verwijst naar mogelijke schommelingen in de waardering van het compartiment als gevolg van van correcties op de aandelen of obligatiemarkt. Een hogere potentiële winst gaat vaak gepaard met een groter risico op verlies.
- **Renterisico:** de rente-evolutie heeft een onmiddellijk effect op de waarde van obligaties, waarbij een rentestijging een daling in de obligatieprijzen

veroorzaakt (en vice versa) en langlopende obligaties gevoeliger zijn voor renteschommelingen dan kortlopende.

- **Kredietrisico:** het risico dat verbonden is aan een daling van het terugbetalingsvooruitzicht 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.
- **Concentratierisico:** het risico dat het compartiment sterk geconcentreerd is in een bepaalde activacategorie. Door het beleggingsbeleid is dit compartiment 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.
- **Wisselkoersrisico:** het risico dat verbonden is aan wisselkoersschommelingen waardoor de waarde van de activa in portefeuille kan stijgen of dalen.
- **Liquiditeitsrisico:** dit risico houdt in dat posities niet tegen beperkte kosten en/of binnen een behoorlijk korte tijdshorizon kunnen gekocht of verkocht worden, wanneer wijzigingen in de portefeuille dit opdringen.

Risico van het beleggerstype:

Defensief

Beleggingshorizon:

Dit compartiment kan mogelijk niet geschikt zijn voor beleggers die voorzien om hun inbreng binnen de 3 jaar na hun belegging terug te trekken.

SOORTEN AANDELEN DIE VOOR DIT COMPARTIMENT WORDEN AANGEBODEN:

Klasse	Type	Munt	ISIN-code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE0947139318	Nominatief/Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE0947140324	Nominatief/Gedematerialiseerd

Initiële inschrijvingsdag:

16 september 2019. Op 6 september 2019 heeft het compartiment via een fusie door opslorping het volledig vermogen ontvangen van het compartiment DPAM INVEST B Balanced Defensive Growth van de BEVEK DPAM INVEST B. Naar aanleiding van de inwerkingtreding van de fusie werd het compartiment op 16 september 2019 gelanceerd.

Initiële inschrijvingsprijs:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM INVEST B Balanced Defensive Growth van de BEVEK DPAM INVEST B van 16 september 2019.