



ARGENTA PORTFOLIO

29, Boulevard du Prince Henri

L - 1724 Luxembourg

PROSPECTUS

12 Maart 2020

BETREFFENDE HET PERMANENTE AANBOD VAN AANDELEN
VAN DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP MET VERANDERLIJK
KAPITAAL MET MEERDERE COMPARTIMENTEN

De intekening op aandelen van de Vennootschap kan slechts worden gedaan op basis van dit prospectus, dat tesamen met het laatste jaarverslag en het laatste halfjaarverslag, gepubliceerd na het jaarverslag, moet worden verspreid. Er kunnen geen andere inlichtingen worden verstrekt dan die welke het voorwerp uitmaken van dit prospectus en de periodieke verslagen.

INLEIDING

Argenta Spaarbank N.V. werd ermee belast in België de financiële dienst voor de aandelen van de Vennootschap en de relaties met de Belgische overheid te verzekeren.

De Raad van Bestuur heeft alle nodige maatregelen genomen om de juistheid van de informatie in dit prospectus te waarborgen. Ze heeft er ook op toegezien dat geen noodzakelijke informatie, die het publiek nodig heeft om zich een exact en correct oordeel te vormen over de aandelen, werd weggelaten en zij neemt de verantwoordelijkheid op zich voor de informatie verstrekt in dit prospectus.

ARGENTA PORTFOLIO

Maatschappelijke zetel: 29, Boulevard Prince Henri L-1724 Luxembourg

RC Luxembourg B 149.912

Voorzitter van de Raad van Bestuur

Mijnheer Stefan Duchateau

Bestuurders

Mijnheer Michel Waterplas

Mijnheer Vincent Varache

Gedelegeerd bestuurder

Mijnheer Michel Waterplas

Beheermaatschappij

ARGENTA ASSET MANAGEMENT S.A.

29, boulevard du Prince Henri

L - 1724 Luxembourg

Raad van Bestuur van de beheermaatschappij

Mijnheer Marc Lauwers

Mijnheer Stefan Duchateau

Mijnheer Gert Wauters

Beheerder

ARGENTA ASSET MANAGEMENT S.A.

29, boulevard du Prince Henri

L - 1724 Luxembourg

Distributeurs

ARGENTA SPAARBANK NV

Belgielei 49-53

B-2018 Antwerpen

ARGENTA ASSET MANAGEMENT S.A.

29, boulevard du Prince Henri

L - 1724 Luxembourg

Bewaarder

**BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE
L'ETAT LUXEMBOURG**

1, place de Metz

L- 2954 Luxembourg

Bewaarder van de aan toonder stukken

**FIDUCIAIRE DU GRAND-DUCHE DE
LUXEMBOURG SARL**

29, boulevard du Prince Henri

L - 1724 Luxembourg

Administratief en financieel agent

EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.

2, rue d'Alsace, B.P. 1017

L - 1122 Luxembourg

Domiciliatie agent

ARGENTA ASSET MANAGEMENT S.A.

29, boulevard du Prince Henri

L - 1724 Luxembourg

Erkende bedrijfsrevisor

MAZARS LUXEMBOURG S.A.

10A, rue Henri Schnadt

L-2530 Luxembourg

Financiële dienst België

ARGENTA SPAARBANK NV

Belgielei 49-53

B-2018 Antwerpen

Toeziçthouder

**COMMISSION DE SURVEILLANCE DU
SECTEUR FINANCIER**

283, route d'Arlon

L-1150 Luxembourg

Juridisch advies

MARJAC Avocats

21, rue Glesener

L-1631 Luxembourg

INHOUD

	Pagina
1. DE VENNOOTSCHAP	6
2. DOEL, BELEGGINGSBELEID EN RISICOPROFIEL	8
3. SPECIALE REGELS EN BEPERKINGEN MET BETREKKING TOT BELEGGINGEN.....	22
4. BEHEER VAN DE VENNOOTSCHAP EN ADVISEREND BEHEERDER	27
5. BEWAARDER.....	32
6. ADMINISTRATIE VAN DE VENNOOTSCHAP	34
8. DE AANDELEN.....	35
9. BEPALING EN BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE	37
10. UITGIFTE VAN DE AANDELEN	42
11. TERUGBETALING VAN DE AANDELEN.....	45
12. OMZETTINGEN	47
13. KOSTEN.....	48
14. BOEKJAAR	50
15. ALGEMENE VERGADERING VAN DE AANDEELHOUDERS	51
16. BESTEMMING VAN DE RESULTATEN	52
17. CONTROLE OP DE VERRICHTINGEN VAN DE VENNOOTSCHAP	53
18. OFFICIËLE TAAL	54
19. FISCAAL REGIME.....	55
20. BESCHERMING VAN DE GEGEVENS.....	57
21. INFORMATIE AAN DE AANDEELHOUDERS.....	59
22. DOCUMENTEN TER BESCHIKKING VAN HET PUBLIEK	60
23. ONTBINDING VAN DE VENNOOTSCHAP.....	61
24. FUSIES MET EEN ANDERE ICBE.....	62
25. COMPARTIMENTEN: ONTBINDING – VEREFFENING – FUSIE/INBRENG.....	63

DE VENNOOTSCHAP

De vennootschap ARGENTA PORTFOLIO (de « **Vennootschap** ») is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (« **SICAV** ») met meerdere compartimenten, opgericht volgens de wetten van het Groot-Hertogdom Luxemburg.

De Vennootschap is ingeschreven overeenkomstig de bepalingen van deel I van de wet van 17 december 2010 zoals gewijzigd (de « **Wet van 2010** ») betreffende de collectieve beleggingsmaatschappijen. Dit deel bevat de bepalingen van de Europese richtlijn 2014/91/UE van 23 juli 2014 betreffende de collectieve beleggingsmaatschappijen (de « **richtlijn 2014/91/UE** ») en van de Europese richtlijn 2009/65/EG van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (« **ICBE** ») (de « **richtlijn 2009/65/EG** »).

De Vennootschap met meerdere compartimenten werd op 8 december 2009 opgericht voor onbepaalde duur. De Raad van Bestuur van de Vennootschap behoudt zich het recht voor om, wanneer zij dit geschikt acht, andere compartimenten te openen. In dat geval wordt overgegaan tot een bijwerking van de verkoopdocumenten en tot de nodige publicaties.

De Vennootschap heeft ARGENTA ASSET MANAGEMENT S.A. (« **AAM** ») aangeduid als beheermaatschappij op grond van hoofdstuk 15 van de Wet van 2010. Volgende activiteiten werden gedelegeerd : beleggingsbeheer, administratie en commercialisatie.

Het minimumkapitaal bedraagt 1.250.000 EUR en het kapitaal van de Vennootschap zal op ieder ogenblik gelijk zijn aan het totaal van de netto-activa van de compartimenten.

De kapitaalveranderingen gebeuren van rechtswege en zonder publiciteit en zonder inschrijving in het Handelsregister zoals voorzien voor kapitaalsverhogingen en kapitaalsverminderingen van naamloze vennootschappen.

De statuten van de Vennootschap werden gepubliceerd in het « *Recueil électronique des Sociétés et Associations* » (vroeger Memoriaal C, Speciale bundel van Maatschappijen en Verenigingen van het Groot-Hertogdom Luxemburg) (« **RESA** ») op 24 december 2009, nadat ze werden neergelegd ter griffie van de arrondissementsrechtbank van Luxemburg, waar ze kunnen worden geraadpleegd en waar afschriften kunnen worden bekomen tegen betaling van de griffiekosten. De statuten van de Vennootschap werden gewijzigd tijdens de buitengewone algemene vergadering bij notariële akte van 11 januari 2011 door Meester Hellinckx, gepubliceerd in het RESA op 8 juni 2011, bij notariële akte van 19 december 2011, bij notariële akte van 23 februari 2016, bij notariële akte van 19 november 2018 en bij notariële akte van 14 februari 2019 gepubliceerd in het RESA op 15 maart 2019.

De Vennootschap werd ingeschreven in het Handels- en Vennootschappenregister te Luxemburg onder het nummer RCS B 149.912.

De Vennootschap met meerdere compartimenten vormt één en dezelfde juridische entiteit. In de onderlinge relaties tussen de aandeelhouders, wordt elk compartiment echter beschouwd als een afzonderlijke entiteit.

Het vermogen van elk compartiment van de Vennootschap is onbeperkt.

De rechten van de aandelen worden hierna beschreven in sectie "DE AANDELEN".

Elke eventuele beslissing tot ontbinding van één of meerdere compartimenten van de Vennootschap, zal worden gepubliceerd in het RESA en in minstens drie kranten met voldoende oplage, waaronder minstens één Luxemburgse krant.

De Vennootschap is samengesteld uit vier compartimenten die elk worden gekenmerkt door een specifiek beleggingsbeleid.

Vier compartimenten zijn geopend, namelijk:

ARGENTA PORTFOLIO – VERY DEFENSIVE

ARGENTA PORTFOLIO – DEFENSIVE

ARGENTA PORTFOLIO – NEUTRAL

ARGENTA PORTFOLIO – DYNAMIC

De uitgifte en terugbetaling van de aandelen van één of meerdere compartimenten van de Vennootschap wordt stopgezet zodra een beslissing tot ontbinding van respectievelijk één of meerdere compartimenten wordt genomen.

DOEL, BELEGGINGSBELEID EN RISICOPROFIEL

1. ALGEMENE BEPALINGEN VAN HET BELEGGINGSBELEID

Het hoofddoel van de Vennootschap bestaat erin om haar aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal rendement te verschaffen, dankzij beleggingen in een selectie van effecten en andere financiële instrumenten die in aanmerking komen, zoals hierna is bepaald.

De beleggingen van de verschillende compartimenten van de Vennootschap mogen uitsluitend bestaan uit:

- a) effecten en instrumenten van de monetaire markt die genoteerd staan op een gereguleerde markt of waarover op een gereguleerde markt is onderhandeld in de context van richtlijn 2004/39/EG van het Europese parlement en van de Raad van 21 april 2004 over de markten van financiële instrumenten («**Gereguleerde Markt** »);
- b) effecten en geldmarktinstrumenten die worden verhandeld op een andere markt van een Lid-Staat van de EU die gereguleerd, regelmatig functionerend, erkend en open is;
- c) effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten op een officiële effectenbeurs van een staat die geen deel uitmaakt van de EU of die worden verhandeld op een andere markt van een staat die geen deel uitmaakt van de EU. De markt is gereguleerd, regelmatig functionerend, erkend en open, en dit voor zover de keuze van de beurs of de markt in het beheerreglement of in de statuten van de ICBE werd voorzien;
- d) nieuw uitgegeven effecten en geldmarktinstrumenten onder voorbehoud dat (i) de emissievoorwaarden de verplichting inhouden dat toelating tot de officiële notering op een effectenbeurs of op een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt wordt aangevraagd (hierbij geldt wel dat de keuze van de beurs of de markt in het beheerreglement of in de statuten van de ICBE werd voorzien); en (ii) de toelating uiterlijk voor het einde van de periode van een jaar na de uitgifte wordt verkregen;
- e) rechten van deelneming in ICBE die conform zijn met de richtlijn 2009/65/EG en/of andere instellingen voor collectieve belegging («**ICB** ») die beantwoorden aan artikel 1(2), punten a) en b) van richtlijn 2009/65/EG, ongeacht of ze al dan niet in een Lid-Staat van de EU gevestigd zijn, op voorwaarde dat:
 - deze andere ICB's toegelaten zijn volgens een wetgeving die voorziet dat deze instellingen onderworpen zijn aan toezicht, dat de CSSF als gelijkwaardig beschouwt aan het toezicht waarin het Europees Gemeenschapsrecht voorziet, en mits de samenwerking tussen de autoriteiten genoegzaam is gewaarborgd;
 - het niveau van bescherming van de deelnemers in deze andere ICB's gelijkwaardig is aan het niveau van bescherming van de deelnemers in een ICBE en, in het bijzonder, mits de regels inzake scheiding van de activa, opnemen en verstrekken van leningen en verkopen van effecten en geldmarktinstrumenten vanuit een ongedekte positie gelijkwaardig zijn aan de voorschriften van de richtlijn 2009/65/EG;
 - de activiteiten van deze andere ICB's het voorwerp uitmaken van halfjaarlijkse en jaarlijkse rapporten, zodat een evaluatie kan worden gemaakt van activa en passiva, inkomsten en bedrijfsvoering tijdens de verslagperiode;
 - de verhouding aandelen van deze ICBE's of deze andere ICB's waarvan de aankoop wordt overwogen volgens hun reglement of statuten in totaal maximaal 10 % van hun

eigen activa mogen beleggen in rechten van deelneming van andere ICBE's of andere ICB's.

- f) deposito's bij een kredietinstelling die onmiddellijk opeisbaar zijn of kunnen worden opgevraagd, en die binnen een periode van ten hoogste twaalf maanden vervallen, op voorwaarde dat de kredietinstelling haar statutaire zetel heeft in een Lid-Staat van de EU of, als de statutaire zetel van de kredietinstelling is gelegen in een derde land, mits deze instelling onderworpen is aan prudentiële regels die door de CSSF worden beschouwd als gelijkwaardig aan deze voorzien door het Europees Gemeenschapsrecht;
- g) financiële derivaten, met inbegrip van gelijkwaardige instrumenten, die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten die op een onder a), b) of c) bedoelde Gereguleerde Markt worden verhandeld en/of financiële derivaten die buiten de beurs (over-the-counter) worden verhandeld („OTC-derivaten”), mits:
- de onderliggende activa bestaan uit instrumenten die relevant zijn voor artikel 41, paragraaf (1), g) van de Wet van 2010, uit financiële indexen, rentetarieven, wisselkoersen of valuta's waarin de Vennootschap kan beleggen overeenkomstig haar beleggingsdoelstellingen;
 - de wederpartijen bij transacties in OTC-derivaten kredietinstellingen zijn die zijn onderworpen aan een prudentieel toezicht en die behoren tot de categorieën erkend door de CSSF; en
 - de OTC-derivaten onderworpen zijn aan een betrouwbare en verifieerbare dagelijkse waardering en, op initiatief van de Vennootschap, te allen tijde tegen hun waarde in het economische verkeer kunnen worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten door een compenserende transactie;

In geen enkel geval mag de Vennootschap bij deze verrichtingen afwijken van haar beleggingsdoelstellingen.

- h) andere geldmarktinstrumenten dan deze die zijn verhandeld op een Gereguleerde Markt, indien de emissie of de emittent van deze instrumenten zelf aan regelgeving is onderworpen met het oog op de bescherming van beleggers en spaargelden, en op voorwaarde dat zij:
- worden uitgegeven of gegarandeerd door een centrale, regionale of plaatselijke overheid, door een centrale bank van een Lid-Staat van de EU, door de Europese Centrale Bank, door de EU of door de Europese Investeringsbank, door een derde staat, of, in het geval van een federale Staat, door een van de deelstaten van de federatie, dan wel door een internationale publiekrechtelijke instelling waarin een of meerdere Lid-Staten van de EU deelnemen; of
 - worden uitgegeven door een onderneming waarvan de effecten worden verhandeld op de Gereguleerde Markten die hiervoor zijn bedoeld in de punten a), b) en c); of
 - worden uitgegeven of gegarandeerd door een instelling die is onderworpen aan een prudentieel toezicht volgens criteria bepaald in het Europees Gemeenschapsrecht of door een instelling die is onderworpen en voldoet aan de prudentiële regels die de CSSF beschouwt als minstens even streng als deze die zijn voorzien door het Europees Gemeenschapsrecht; of
 - worden uitgegeven door andere instellingen die behoren tot de door de CSSF goedgekeurde categorieën voor zover voor de beleggingen in deze instrumenten een gelijkwaardige bescherming van de beleggers geldt als is vastgelegd in het eerste, tweede en derde streepje, en voor zover de uitgevende instelling een onderneming is

waarvan het kapitaal en de reserves minstens tien miljoen euro bedragen (10.000.000 euro) en die haar jaarrekening publiceert overeenkomstig de richtlijn 78/660/EG, of een lichaam dat, binnen een groep van ondernemingen waarvan er een of meer beursgenoteerd zijn, specifiek gericht is op de financiering van de groep, of een lichaam dat specifiek gericht is op de financiering van effectiseringsinstrumenten waarvoor een bankliquiditeitslijn bestaat.

De Raad van Bestuur kan bovendien beslissen dat een compartiment van de Vennootschap tegen de in de statuten voorziene voorwaarden, kan inschrijven op aandelen die uitgegeven zullen worden of uitgegeven zijn door één of meerdere andere compartimenten van de Vennootschap, het deze aandelen kan verwerven en/of ze in zijn bezit kan houden op voorwaarde dat:

- het doelcompartiment op zijn beurt niet investeert in het compartiment dat geïnvesteerd heeft in dit doelcompartiment; en
- het aandeel van activa dat de compartimenten waarvan de aankoop wordt overwogen, volgens hun reglement of statuten, mogen investeren in aandelen van andere doelcompartimenten van de Vennootschap in totaal maximaal 10 % bedraagt; en
- het stemrecht dat eventueel verbonden is aan de beschouwde effecten zolang zal worden opgeschort als ze in het bezit zijn van het compartiment in kwestie, zonder voorbehoud van een gepaste verwerking in de boekhouding en de periodieke verslagen; en in elk geval zolang als deze effecten in het bezit zijn van de Vennootschap, hun waarde niet in rekening zal worden gebracht voor de berekening van de nettoactiva van de Vennootschap voor de controle van de minimumdrempel van nettoactiva, zoals opgelegd door de Wet van 2010.

2. TECHNIKEN EN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

2.1. ALGEMENE BEPALINGEN

Om een efficiënt beheer van de portefeuille en eventueel de bescherming van haar activa en verbintenissen te waarborgen, kan de Vennootschap in elk compartiment een beroep doen op de technieken en instrumenten die betrekking hebben op effecten en geldmarktinstrumenten en op de technieken en instrumenten die betrekking hebben op afgeleide financiële instrumenten in de zin van de omzendbrief CSSF 14/592.

Uitleningen van effecten en verrichtingen met het recht op wederinkoop in de zin van de omzendbrief CSSF 14/592 zijn niet toegelaten.

Op de datum van dit prospectus, is het voor geen enkel compartiment toegestaan om verrichtingen aan te gaan die betrekking hebben op de aankoop/doorverkoop van effecten, de verkoop/terugkoop van effecten, alsook niet om margeleningstransacties en Total Return Swaps (TRS) aan te gaan.

Wanneer deze verrichtingen het gebruik van afgeleide financiële instrumenten zijn, moeten de voorwaarden en grenzen van sectie "DOEL, REGELS EN BEPERKINGEN MET BETREKKING TOT BELEGGINGEN", meer bepaald in punt (g) en sectie "SPECIALE REGELS EN BEPERKINGEN MET BETREKKING TOT BELEGGINGEN" in punten 4 (a) tot (e), 7 en 8 worden nageleefd.

In geen enkel geval mag de Vennootschap bij het gebruik van verrichtingen op derivaten of van andere technieken en financiële instrumenten afwijken van de beleggingsdoelstellingen die zijn vastgesteld in dit prospectus.

De Vennootschap kan meer bepaald verrichtingen aangaan met betrekking tot opties, termijncontracten op financiële instrumenten, swapcontracten en opties op dergelijke contracten.

Bovendien kan elk compartiment verrichtingen aangaan die betrekking hebben op de verkoop of aankoop van termijncontracten op wisselkoersen, de verkoop of aankoop van termijncontracten op valuta's en de verkoop van aankoopopties of de aankoop van verkoopopties op valuta's, met het doel

haar activa te beschermen tegen wisselkoersschommelingen of haar rendement te optimaliseren, dit wil zeggen met het oog op een efficiënt beheer van de portefeuille.

De Vennootschap overweegt niet om geldelijke middelen te herbeleggen die in voorkomend geval worden verstrekt bij wijze van waarborg.

Zonder afbreuk te doen aan wat voor een of meerdere compartimenten kan zijn bepaald, mag de Vennootschap voor elk compartiment investeren in afgeleide financiële instrumenten in de zin van artikel 41 (1) g) van de Wet van 2010. De Vennootschap mag ook gebruikmaken van derivaten van deviezen. Ze mag beide handelingen verrichten om haar investeringsdoelen te bereiken. Als een compartiment vanuit investeringsdoeleinden een beroep doet op derivaten (trading), mag het deze enkel binnen de grenzen van zijn investeringsbeleid gebruiken. De berekening van de risico's houdt rekening met de gangbare waarde van onderliggende activa, het tegenpartijrisico, de verwachte evolutie van de markten en de tijd die beschikbaar is om de posities te vereffenen.

In het kader van verrichtingen die een waarborg vereisen, dient de Vennootschap, voor of gelijktijdig met deze verrichtingen, een waarborg te ontvangen waarvan de waarde op het moment van het afsluiten van het contract ten minste gelijk is aan de totale geëvalueerde waarde van de titels die het onderwerp zijn van de desbetreffende verrichting, de waarde van de waarborg dient echter ten alle tijde minstens 90% van de geëvalueerde waarde van de titels te bedragen.

Beheer van waarborgen voor transacties met OTC-derivaten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer in overeenstemming met de omzendbrief CSSF 14/592:

Alle in deze context ontvangen activa zullen worden beschouwd als waarborg en zullen voldoen aan de onderstaande criteria:

Alle waarborgen die worden gebruikt om de blootstelling aan het tegenpartijrisico te beperken zullen te allen tijde voldoen aan de volgende criteria:

- a) Liquiditeit: alle ontvangen financiële waarborgen andere dan contanten zullen heel liquide zijn en verhandeld worden op een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit tegen transparante prijzen, zodat ze snel kunnen worden verkocht voor een prijs die in de buurt komt van de waardering vóór de verkoop. De ontvangen financiële garanties zullen eveneens moeten voldoen aan de bepalingen van artikel 56 van de richtlijn 2009/65/EG.
- b) Waardering: ontvangen financiële waarborgen zullen minstens eenmaal per dag worden gewaardeerd en activa die grote prijsschommelingen vertonen, zullen niet worden aanvaard als financiële waarborg tenzij er gepaste conservatieve *haircuts* worden toegepast.
- c) Kredietwaardigheid van emittenten: ontvangen financiële waarborgen zullen van een uitstekende kwaliteit moeten zijn.
- d) Correlatie: ontvangen financiële waarborgen zullen moeten worden uitgegeven door een instelling die onafhankelijk is van de tegenpartij en worden geacht niet sterk gecorreleerd te zijn met de prestaties van de tegenpartij.
- e) Spreiding van de financiële waarborgen (activaconcentratie): de financiële waarborgen moeten voldoende gespreid zijn wat land, markt en emittent betreft. Er wordt van uitgegaan dat het criterium van voldoende spreiding met betrekking tot de emittentenconcentratie vervuld is als de Vennootschap bij technieken voor efficiënt portefeuillebeheer en transacties voor OTC-derivaten van een tegenpartij een korf van financiële waarborgen ontvangt met een maximale blootstelling aan één emittent van maximaal 20 % van zijn netto-inventariswaarde. Wanneer de Vennootschap aan verschillende tegenpartijen is blootgesteld, moeten de verschillende korven van financiële waarborgen bij elkaar worden gevoegd om de blootstellingslimiet van 20 % aan één emittent te berekenen.

- f) Risico's verbonden aan het beheer van financiële waarborgen, zoals operationele en juridische risico's, zullen worden geïdentificeerd, beheerd en opgevangen door het risicobeheerproces.
- g) De in eigendomsoverdracht ontvangen financiële garanties moeten door de bewaarder van de Vennootschap worden bewaard. Voor andere types van financiële waarborgovereenkomsten kan de financiële waarborg worden bewaard door een externe bewaarder die het voorwerp uitmaakt van een prudentieel toezicht en die geen banden heeft met de verstrekker van de financiële waarborg.
- h) Ontvangen financiële waarborgen moeten op elk moment door de Vennootschap volledig kunnen worden uitgevoerd zonder overleg met de tegenpartij of zonder haar goedkeuring.
- i) Niet-contante financiële waarborgen mogen niet worden verkocht, herbelegd of in pand gegeven.
- j) Als financiële waarborg ontvangen contanten mogen alleen: (i) in deposito worden gegeven bij entiteiten zoals gedefinieerd in artikel 50, f) van de richtlijn 2009/65/EG, (ii) worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit, (iii) worden gebruikt in het kader van omgekeerde terugkoopovereenkomsten, op voorwaarde dat deze transacties worden afgesloten met kredietinstellingen die het voorwerp uitmaken van prudentieel toezicht en dat de Vennootschap op elk moment het volledige bedrag in contanten op aangegroeide basis kan terugvorderen en (iv) worden belegd in kortetermijngeldmarktfondsen, zoals bepaald in de richtsnoeren voor een gemeenschappelijke definitie van Europese geldmarktfondsen.

Herbelegde contante waarborgen zullen worden gespreid in overeenstemming met de spreidingsvereisten die van toepassing zijn op niet-contante waarborgen.

De Vennootschap zal in overeenstemming met de omzendbrief 14/592 een duidelijk haircutbeleid opstellen dat afgestemd is op elke categorie van activa die als waarborg zijn ontvangen. De Vennootschap kan verliezen oplopen bij een herinvestering van de als garantie ontvangen liquiditeit. Dit verlies kan een daling van de inventariswaarde veroorzaken.

Het volgende waarborgrooster zal op het geheel van de transacties van de Vennootschap worden toegepast:

Activaklasse	Aanvaarde minimum-rating	Vereiste marge / NIW	Cap. per activaklasse / NIW
Contanten (EUR, USD en GBP)		[100%]	[100%]
Vastrentende effecten			
Staatsobligaties van in aanmerking komende OESO-landen	[BBB...]	[101%]	[100%]
Effecten van in aanmerking komende supranationale emittenten en instellingen	[BBB...]	[101%]	[100%]
Staatsobligaties van andere in aanmerking komende landen	[BBB...]	[101%]	[100%]
Bedrijfsobligaties van in aanmerking komende OESO-landen	[BBB...]	[102%]	[100%]
Converteerbare obligaties van in aanmerking komende OESO-landen	[BBB...]	[105%]	[100%]

Deelbewijzen in geldmarktfondsen	<i>ICBE</i>	[101%]	[100%]
Depositocertificaten (van OESO-landen en andere in aanmerking komende landen)	[BBB...]	[101%]	[100%]

Niet-contante waarborgen mogen niet worden verkocht, herbelegd of in pand gegeven.

Zij dienen op elk moment te voldoen aan de criteria die zijn vermeld in de Europese Verordening 2015/2365 van 25 november 2015 betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik ('SFTR-verordening') en in de ESMA-richtlijn nr. 2014/937 in termen van liquiditeit, looptijd (geen beperking), waardering, kredietkwaliteit van de emittenten (ten minste AA rating), correlatie en diversificatie, met een blootstelling aan één emittent van maximaal 20% (twintig procent) van de nettoactivawaarde van de Vennootschap.

Als waarborg ontvangen contanten mogen alleen:

- in deposito worden gegeven bij entiteiten zoals gedefinieerd in artikel 41 (1) f) van de Wet van 2010;
- worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
- worden gebruikt in het kader van omgekeerde terugkoopovereenkomsten, op voorwaarde dat de transacties worden afgesloten met kredietinstellingen die onderworpen zijn aan prudentieel toezicht en dat het compartiment op elk moment het volledige bedrag in contanten op aangegroeide basis kan terugvorderen;
- worden belegd in kortetermijngeldmarktfondsen, in de zin van de aanbevelingen van het CESR van 19 mei 2010 betreffende een gemeenschappelijke definitie van Europese geldmarktfondsen.

Voor alle compartimenten die waarborgen ontvangen voor minstens 20 % van hun vermogen, zal in overeenstemming met de omzendbrief CSSF 14/592 een geschikt stresstestbeleid worden opgesteld voor de uitvoering van geregelde stresstests onder normale en uitzonderlijke liquiditeitsomstandigheden. Dit om het liquiditeitsrisico dat bij de desbetreffende waarborgen hoort te beoordelen.

De Vennootschap zal in overeenstemming met de omzendbrief CSSF 14/592 een duidelijk haircutbeleid opstellen dat afgestemd is op elke categorie van activa die als waarborg zijn ontvangen.

Voor de compartimenten die gebruikmaken van transacties met OTC-derivaten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer, moeten alle waarborgen die worden gebruikt om de blootstelling aan het tegenpartijrisico te verminderen te allen tijde voldoen aan de volgende criteria:

Spreiding van de waarborgen (activaconcentratie) – de waarborgen moeten voldoende gespreid zijn wat land, markt en emittent betreft. Er wordt van uitgegaan dat het criterium van voldoende spreiding met betrekking tot de emittentenconcentratie vervuld is als het compartiment bij transacties voor efficiënt portefeuillebeheer en OTC-derivaten van een tegenpartij een korf van waarborgen ontvangt met een maximale blootstelling aan één emittent van 20 % van zijn netto-inventariswaarde. Wanneer een compartiment aan verschillende tegenpartijen is blootgesteld, moeten de verschillende korven van waarborgen bij elkaar worden gevoegd om de blootstellingslimiet van 20 % aan één emittent te berekenen.

De Vennootschap zal transacties afsluiten met tegenpartijen die volgens de raad van bestuur kredietwaardig zijn.

De tegenpartijen zullen beantwoorden aan prudentiële regels die de CSSF als gelijkwaardig aan de prudentiële regels van de EU beschouwt.

Beperking van het globale risico verbonden met de afgeleide financiële instrumenten:

Elk compartiment zorgt ervoor dat het globale risico, dat verbonden is met de afgeleide financiële instrumenten, de totale nettowaarde van zijn portefeuille niet overschrijdt. Dit betekent dat dit globale risico niet boven 100 % van de nettotegoeden van een compartiment mag stijgen en bijgevolg dat het globale, door een compartiment ingeschatte risico blijvend niet meer dan 200 % van de nettotegoeden mag bedragen. Dit laatste na de inachtneming, de garanties van de evaluatie van het tegenpartijrisico en van de verrekening (netting).

Berekeningsmethode van het globale risico, verbonden met de afgeleide financiële instrumenten:

(i) Marktrisico

Het marktrisico wordt volgens een commitment approach geëvalueerd. Op grond van deze benadering worden de posities van de afgeleide financiële instrumenten van een compartiment omgezet in posities die gelijk zijn aan de onderliggende activa, op voorwaarde dat de posities van kopers en verkopers van eenzelfde onderliggende waarde kunnen worden gecompenseerd. Daartoe moeten ook bepaalde andere criteria in acht worden genomen: het globale risico voor de compartimenten dat volgt uit het gebruik van afgeleide financiële instrumenten, de aard, het doel, het aantal en de frequentie van afgeleide, door hen aangegane contracten en de aangenomen beheertechnieken.

(ii) Tegenpartijrisico

Het tegenpartijrisico van een compartiment mag na een transactie van over-the-counter (OTC) derivaten niet boven 10 % van zijn activa stijgen als de tegenpartij een kredietinstelling is in de zin van artikel 41 (1) f van de Wet van 2010. In de andere gevallen mag het risico niet boven 5 % van de activa uitstijgen. Bovendien vermeldt de rondzendbrief CSSF 08/356 een aantal criteria die van toepassing zijn bij de bepaling van de tegenpartij.

Bij de evaluatie van de limiet van het tegenpartijrisico wordt er rekening gehouden met de marktwaarde van de activa die de tegenpartij als garantie aanbiedt. Deze activa worden in mindering gebracht op het moment dat het tegenpartijrisico wordt berekend.

Volgens paragraaf g) punt 1 van de sectie "DOEL, BELEGGINGSBELEID EN RISICOPROFIEL" van het prospectus, moeten de OTC-derivaten dagelijks en op een onafhankelijke, betrouwbare en verifieerbare manier worden geëvalueerd. De Vennootschap kan de derivaten op elk moment aan de rechtmatige waarde van het prospectus verkopen, vereffenen of afsluiten door een symmetrische transactie.

2.2. VERRICHTINGEN BETREFFENDE HET OPNEMEN EN VERSTREKKEN VAN LENINGEN OP EFFECTEN

De Vennootschap kan geen leningen op effecten in de zin van de omzendbrief CSSF 14/592 opnemen en verstrekken.

2.3. VERRICHTINGEN MET RECHT VAN WEDERINKOOP

De Vennootschap kan geen verrichtingen met recht van wederinkoop in de zin van de omzendbrief CSSF 14/592 aangaan die bestaan in de aankoop en verkoop van effecten waarvan de clausules de verkoper het recht verlenen om van de koper de verkochte effecten terug te kopen tegen een prijs en voor een termijn die tussen beide partijen wordt overeengekomen bij het afsluiten van het contract.

2.4. BELEID BETREFFENDE DE DIRECTE EN INDIRECTE OPERATIONELE KOSTEN MET BETREKKING TOT HET GEBRUIK VAN TECHNIEKEN EN INSTRUMENTEN

De directe en indirecte operationele kosten die voortvloeien uit technieken voor efficiënt portefeuillebeheer, zoals overeenkomsten om effecten uit te lenen, terugkoopovereenkomsten en

omgekeerde terugkoopovereenkomsten, kunnen in mindering worden gebracht van de inkomsten die zijn uitgekeerd aan de compartimenten (bv. als gevolg van akkoorden voor inkomstendeling).

Deze kosten mogen geen verborgen inkomsten omvatten.

Alle inkomsten die voortvloeien uit deze technieken voor efficiënt portefeuillebeheer worden, verminderd met de directe en indirecte operationele kosten, terugbezorgd aan het compartiment in kwestie.

Tot de entiteiten waaraan directe en indirecte kosten betaald kunnen worden, behoren banken, beleggingsmaatschappijen, makelaars-handelaars, agenten voor de uitlening van roerende waarden of andere financiële instellingen of tussenpersonen. Deze entiteiten kunnen partijen zijn die gelieerd zijn aan de Vennootschap.

De inkomsten die voortvloeien uit deze technieken voor efficiënt portefeuillebeheer voor de periode in kwestie zullen net als de gemaakte directe en indirecte operationele kosten en de identiteit van de tegenpartij(en) bij deze technieken voor efficiënt portefeuillebeheer worden meegedeeld in de jaar- en halfjaarverslagen van de compartimenten.

3. RISICOPROFIEL VAN DE COMPARTIMENTEN

3.1. ARGENTA PORTFOLIO – VERY DEFENSIVE, ARGENTA PORTFOLIO – DEFENSIVE, ARGENTA PORTFOLIO – NEUTRAL, ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC

Deze compartimenten zijn hoofdzakelijk blootgesteld aan de risico's die zijn verbonden aan elke belegging in deelbewijzen in monetaire en obligataire ICB's, van ICB's die beleggen in aandelen en aan elke directe belegging in overheids/bedrijfsobligaties of in aandelen.

In die zin is het risico verbonden aan beleggingen in deelbewijzen in aandelen-ICB's en aan directe beleggingen in aandelen groot aangezien de waarde van de aandelen afhankelijk is van moeilijk voorspelbare factoren. Deze factoren omvatten met name een plotse of langdurige daling van de financiële markten als gevolg van economische, politieke of maatschappelijke gebeurtenissen of financiële moeilijkheden van een vennootschap in het bijzonder.

Het grootste risico dat is verbonden aan elke belegging in deelbewijzen in obligataire ICB's en aan elke directe belegging in overheids/bedrijfsobligaties bestaat in het potentiële verlies van de waarde van deze belegging als gevolg van (i) een stijging van de intrestvoeten en/of (ii) een daling van de kredietkwaliteit van de uitgever, of zelfs (iii) zijn achterstand in de terugbetaling van het kapitaal op de vervaldag of in de betaling van intresten.

Bovendien zijn deze compartimenten blootgesteld aan het wisselkoersrisico binnen de grenzen van hun beleggingsbeleid.

Bijgevolg loopt de belegger die in die compartimenten belegt het risico dat hij een kleiner bedrag terugkrijgt dan het bedrag dat hij heeft belegd.

3.2 RISICO'S VERBONDEN AAN HET GEBRUIK VAN GESTRUCTUREERDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN EN VAN FINANCIËLE DERIVATEN

Bovendien kunnen de compartimenten, voor afdekkingsdoeleinden en met het oog op de verwezenlijking van hun beleggingsdoeleinden, gebruik maken van gestructureerde financiële instrumenten en financiële derivaten binnen het kader van hun respectievelijk beleggingsbeleid.

Het gebruik van gestructureerde financiële instrumenten en van financiële derivaten kan leiden tot risico's en kosten waaraan het compartiment niet zou zijn blootgesteld als het dergelijke instrumenten niet gebruikte.

De risico's inherent aan het gebruik van opties, valutatermijncontracten, swaps en futurescontracten omvatten onder meer:

- het feit dat het succes van het gebruik van deze financiële derivaten afhangt van de bekwaamheid van de beheerder om de evolutie van de rentevoeten, de koersen van effecten en van geldmarktinstrumenten en de valutamarkten juist te voorspellen;
- de onvolmaakte correlatie tussen de koers van opties en futurescontracten en opties op die contracten en de koersschommelingen van de afgedekte effecten, geldmarktinstrumenten of valuta's;
- het feit dat de deskundigheid die vereist is voor het gebruik van deze instrumenten verschilt van die welke vereist is bij de selectie van de effecten in een portefeuille;
- de mogelijkheid dat een secundaire markt voor een bepaald instrument op een gegeven moment niet liquide is;
- het risico dat een compartiment een effect niet op een gunstig tijdstip kan kopen of verkopen, of het risico dat een compartiment verplicht is om een effect tijdens een ongunstige periode te verkopen.

Wanneer een compartiment een swaptransactie aangaat, stelt het zich bloot aan tegenpartijrisico.

Het gebruik van gestructureerde financiële instrumenten en van financiële derivaten gaat bovendien gepaard met hefboomrisico. Hefboomwerking treedt op wanneer een bescheiden bedrag wordt belegd in de aankoop van derivaten in vergelijking met de kost van de rechtstreekse verwerving van de onderliggende activa. Hoe groter de hefboom, hoe sterker de prijswijziging zal zijn van het derivaat bij een koersschommeling van de onderliggende waarde. Het potentieel en de risico's van gestructureerde instrumenten en derivaten nemen dus samen met de hefboomwerking toe. Tot slot is er geen enkele garantie dat het doel dat met het gebruik van deze gestructureerde instrumenten en derivaten wordt nagestreefd, daadwerkelijk zal worden gerealiseerd.

In de lijst hierboven zijn de meest voorkomende risico's voor de compartimenten beschreven. De lijst is echter geen limitatieve opsomming van de mogelijke risico's.

De paragraaf 'Risicoprofiel en rendementsprofiel' van het document met essentiële beleggerinformatie bevat een synthetische indicator. Deze laatste bestaat uit een reeks categorieën die volgens een numerieke maatstaf zijn geschikt. Elk compartiment is in één van deze categorieën ondergebracht.

3.3. RISICO'S VERBONDEN AAN INVESTERINGEN OP DE EMERGING MARKETS

De compartimenten van de Vennootschap kunnen, met het oog op de verwezenlijking van hun beleggingsdoeleinden, een deel van hun activa investeren in effecten uitgegeven door bedrijven die op de *emerging markets* gevestigd zijn, genoteerd staan of verhandeld worden.

Inderdaad beschikken de *emerging markets* over een hoog ontwikkelingspotentieel dat zich vertaalt in een historische economische groei die hoger is dan de groei van de ontwikkelde landen.

Aan investeringen op de *emerging markets* is een hoog risico verbonden aangezien de politiek-economische situatie van deze landen zwak is, wat de daling van de waarde van de beleggingen kan veroorzaken.

Voor de belegger bestaat het grootste risico dat met elke belegging in effecten uitgegeven door bedrijven die op de *emerging markets* gevestigd zijn, genoteerd staan of verhandeld worden verbonden is in het potentiële verlies van de waarde van deze belegging. De beleggingen op de *emerging markets* die beperkte kapitaalmarkten hebben verhogen het liquiditeitsrisico en de volatiliteit van de prijzen en de belegger riskeert, in voorkomend geval, dat hij een lager bedrag terugkrijgt dan het bedrag dat hij heeft belegd.

3.4. BEHEERMETHODE EN RISICOBEREKENING VAN DE COMPARTIMENTEN

Er werd een procedure voor risicomanagement ingevoerd. Hierdoor kunnen de risico's van elke positie en de impact ervan op het globale risicoprofiel van elk compartiment op elk moment worden beheerd en gemeten.

De keuze van de berekeningsmethode voor het globale risico is gebaseerd op de berekening van de verbintenissen. De methodekeuze houdt rekening met de richtlijnen van de European Securities and Market Authority, met de rondzendbrieven van de CSSF die van toepassing zijn en met het investeringsbeleid van de compartimenten en het feit dat ze geen beroep doen op afgeleide financieringsinstrumenten.

Naast de verbintenisbenadering maakt BCEE Asset Management dagelijks de berekeningen van de *Value at risk (VaR)*. Deze berekeningen geven de Vennootschap extra zekerheid.

4. RISICOPROFIEL VAN DE BELEGGERS

4.1. RISICOPROFIEL VAN DE BELEGGERS VAN HET COMPARTIMENT ARGENTA PORTFOLIO – VERY DEFENSIVE

Dit compartiment richt zich tot de beleggers die beperkt risico willen nemen en hun voordeel willen doen met de evolutie van de obligatie- en de geldmarkt op middellange of lange termijn. Met daarnaast een beperkte allocatie naar aandelen. De aanbevolen looptijd van de beleggingen in dit type compartiment is minstens 3 jaar.

4.2. RISICOPROFIEL VAN DE BELEGGERS VAN HET COMPARTIMENT ARGENTA PORTFOLIO – DEFENSIVE

Dit compartiment richt zich tot beleggers die beperkt risico willen nemen en hun kapitaal willen opwaarderen dankzij een defensieve diversificatie van hun beleggingen, en daarbij streven naar een kleiner risico dan het risico dat is verbonden aan alleen de aandelenmarkt. De aanbevolen looptijd van de beleggingen in dit type compartiment is minstens 3 jaar.

4.3. RISICOPROFIEL VAN DE BELEGGERS VAN HET COMPARTIMENT ARGENTA PORTFOLIO – NEUTRAL

Dit compartiment richt zich tot goed geïnformeerde beleggers die een matig risico willen nemen en hun kapitaal willen opwaarderen dankzij een dynamische diversificatie van hun beleggingen, en daarbij streven naar een kleiner risico dan het risico dat is verbonden aan alleen de aandelenmarkt. De aanbevolen looptijd van de beleggingen in dit type compartiment is minstens 5 jaar.

4.4. RISICOPROFIEL VAN DE BELEGGERS VAN HET COMPARTIMENT ARGENTA PORTFOLIO – DYNAMIC

Dit compartiment richt zich tot goed geïnformeerde beleggers die een groot risico willen nemen en hun voordeel willen doen met de evolutie van de aandelen- en bedrijfsobligatiemarkt. De aanbevolen looptijd van de beleggingen in dit type compartiment is minstens 6 jaar.

5. SPECIFIEK BELEGGINGSBELEID VAN ELK VAN DE COMPARTIMENTEN

5.1. ARGENTA PORTFOLIO – VERY DEFENSIVE

Dit compartiment werd gelanceerd op 22 august 2013, voor onbepaalde duur, onder de naam ARGENTA FUND OF FUNDS – ZEER DEFENSIEF. Vanaf 19 november 2018 is de nieuwe benaming van het compartiment ARGENTA PORTFOLIO – VERY DEFENSIVE.

Het belangrijkste doel van ARGENTA PORTFOLIO – VERY DEFENSIVE bestaat er in om de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal rendement te bieden.

Het compartiment ARGENTA PORTFOLIO – VERY DEFENSIVE belegt hoofdzakelijk in obligaties en in deelbewijzen in monetaire en obligataire ICB's.

Dit compartiment kan ook beleggen in geldmarktinstrumenten en in bankdeposito's.

Tevens vertegenwoordigen de directe beleggingen in aandelen, de beleggingen in deelbewijzen in ICB's die beleggen in aandelen en in deelbewijzen van gemengde ICB's, op gecumuleerde basis, niet meer dan 25 % van de waarde van het compartiment.

Voor afdekkingsdoeleinden en om de beleggingsdoeleinden te verwezenlijken kan het compartiment ook gestructureerde financiële instrumenten en financiële derivaten inzetten, met inbegrip van (maar niet beperkt tot):

- opties en futures op effecten of geldmarktinstrumenten;
- futures of indexopties;
- rentefutures, -opties en -swaps; en
- valutatermijncontracten en valutaopties.

ARGENTA PORTFOLIO – VERY DEFENSIVE ziet toe op een gepaste diversificatie van zijn beleggingen. Deze diversificatie wordt met name verkregen via een diversificatie van het aantal onderliggende ICB's, het aantal onderliggende vennootschappen, de beoogde sectoren en de omvang van de vennootschappen en de geografische sectoren beoogd door de onderliggende ICB's.

Bijkomend kan ARGENTA PORTFOLIO – VERY DEFENSIVE ook liquide middelen houden.

De referentiemunt is de euro.

ARGENTA PORTFOLIO – VERY DEFENSIVE wordt actief beheerd zonder referentie aan een benchmark en het vergelijkt zijn prestatie niet met die van een referentie-index.

Het compartiment biedt de mogelijkheid om op aandelen in twee aandelenklassen in te tekenen, en dit onder de volgende voorwaarden :

Informatie over elke aandelenklasse van het compartiment				
Aandelenklasse		Minimale inleg	Maximale beheerprovisie	Maximale instapkosten
R (Retail)	Capitalisatie	0,- EUR	0,80%	5%
	Distributie	0,- EUR	0,80%	5%
I (Institutional)	Capitalisatie	500.000,- EUR	0,40%	5%
	Distributie	500.000,- EUR	0,40%	5%

5.2. ARGENTA PORTFOLIO – DEFENSIVE

Dit compartiment werd gelanceerd op 18 maart 2010, voor onbepaalde duur, onder de naam ARGENTA FUND OF FUNDS - DEFENSIEF. Vanaf 19 november 2018 is de nieuwe benaming van het compartiment ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE.

Het belangrijkste doel van ARGENTA PORTFOLIO – DEFENSIVE bestaat er in om de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal rendement te bieden.

Het compartiment ARGENTA PORTFOLIO – DEFENSIVE belegt hoofdzakelijk in obligaties en in deelbewijzen in monetaire en obligataire ICB's.

Dit compartiment kan ook beleggen in geldmarktinstrumenten en in bankdeposito's.

Tevens vertegenwoordigen de directe beleggingen in aandelen, de beleggingen in deelbewijzen in ICB's die beleggen in aandelen en in deelbewijzen van gemengde ICB's, op gecumuleerde basis, niet meer dan 50 % van de waarde van het compartiment.

Voor afdekkingsdoeleinden en om de beleggingsdoeleinden te verwezenlijken kan het compartiment ook gestructureerde financiële instrumenten en financiële derivaten inzetten, met inbegrip van (maar niet beperkt tot):

- opties en futures op effecten of geldmarktinstrumenten;
- futures of indexopties;
- rentefutures, -opties en -swaps; en
- valutatermijncontracten en valutaopties.

ARGENTA PORTFOLIO – DEFENSIVE ziet toe op een gepaste diversificatie van zijn beleggingen. Deze diversificatie wordt met name verkregen via een diversificatie van het aantal onderliggende ICB's, het aantal onderliggende vennootschappen, de beoogde sectoren en de omvang van de vennootschappen en de geografische sectoren beoogd door de onderliggende ICB's.

Bijkomend kan ARGENTA PORTFOLIO – DEFENSIVE ook liquide middelen houden.

De referentiemunt is de euro.

ARGENTA PORTFOLIO – DEFENSIVE wordt actief beheerd zonder referentie aan een benchmark en het vergelijkt zijn prestatie niet met die van een referentie-index.

Het compartiment biedt de mogelijkheid om op aandelen in twee aandelenklassen in te tekenen, en dit onder de volgende voorwaarden :

Informatie over elke aandelenklasse van het compartiment				
Aandelenklasse		Minimale inleg	Maximale beheerprovisie	Maximale instapkosten
R (Retail)	Capitalisatie	0,- EUR	1,50%	5%
	Distributie	0,- EUR	1,50%	5%
I (Institutional)	Capitalisatie	500.000,- EUR	0,75%	5%
	Distributie	500.000,- EUR	0,75%	5%

5.3. ARGENTA PORTFOLIO – NEUTRAL

Dit compartiment werd gelanceerd op 18 maart 2010, voor onbepaalde duur, onder de naam ARGENTA FUND OF FUNDS - NEUTRAAL. Vanaf 19 november 2018 is de nieuwe benaming van het compartiment ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL.

Het belangrijkste doel van ARGENTA PORTFOLIO – NEUTRAL bestaat er in om de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal rendement te bieden.

Het compartiment ARGENTA PORTFOLIO – NEUTRAL belegt in aandelen en obligaties, in deelbewijzen in monetaire en obligataire ICB's, in deelbewijzen in ICB's die beleggen in aandelen, in deelbewijzen van gemengde ICB's.

Dit compartiment kan ook beleggen in geldmarktinstrumenten en in bankdeposito's.

Tevens vertegenwoordigen de directe beleggingen in aandelen, de beleggingen in deelbewijzen in ICB's die beleggen in aandelen en in deelbewijzen van gemengde ICB's, op gecumuleerde basis, niet meer dan 85 % van de waarde van het compartiment.

Voor afdekkingsdoeleinden en om de beleggingsdoeleinden te verwezenlijken kan het compartiment ook gestructureerde financiële instrumenten en financiële derivaten inzetten, met inbegrip van (maar niet beperkt tot):

- opties en futures op effecten of geldmarktinstrumenten;
- futures of indexopties;
- rentefutures, -opties en -swaps; en
- valutatermijncontracten en valutaopties.

ARGENTA PORTFOLIO – NEUTRAL ziet toe op een gepaste diversificatie van zijn beleggingen. Deze diversificatie wordt met name verkregen via een diversificatie van het aantal onderliggende ICB's, het aantal onderliggende vennootschappen, de beoogde sectoren en de omvang van de vennootschappen en de geografische sectoren beoogd door de onderliggende ICB's.

Bijkomend kan ARGENTA PORTFOLIO – NEUTRAL ook liquide middelen houden.

De referentiemunt is de euro.

ARGENTA PORTFOLIO – NEUTRAL wordt actief beheerd zonder referentie aan een benchmark en het vergelijkt zijn prestatie niet met die van een referentie-index.

Het compartiment biedt de mogelijkheid om op aandelen in twee aandelenklassen in te tekenen, en dit onder de volgende voorwaarden :

Informatie over elke aandelenklasse van het compartiment				
Aandelenklasse		Minimale inleg	Maximale beheerprovisie	Maximale instapkosten
R (Retail)	Capitalisatie	0,- EUR	1,50%	5%
	Distributie	0,- EUR	1,50%	5%
I (Institutional)	Capitalisatie	500.000,- EUR	0,75%	5%
	Distributie	500.000,- EUR	0,75%	5%

5.4. ARGENTA PORTFOLIO – DYNAMIC

Dit compartiment werd gelanceerd op 18 maart 2010, voor onbepaalde duur, onder de naam ARGENTA FUND OF FUNDS - DYNAMISCH . Vanaf 19 november 2018 is de nieuwe benaming van het compartiment ARGENTA PORTFOLIO - DYNAMIC.

Het belangrijkste doel van ARGENTA PORTFOLIO – DYNAMIC bestaat er in om de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal rendement te bieden.

Het compartiment ARGENTA PORTFOLIO – DYNAMIC belegt in aandelen en obligaties, in deelbewijzen in monetaire en obligataire ICB's, in deelbewijzen in ICB's die beleggen in aandelen, in deelbewijzen van gemengde ICB's.

Tevens zijn er geen beperkingen bij de directe beleggingen in aandelen, de beleggingen in deelbewijzen in ICB's die beleggen in aandelen en in deelbewijzen van gemengde ICB's. Deze kunnen dus 100% van de waarde van het compartiment vertegenwoordigen.

Dit compartiment kan ook beleggen in geldmarktinstrumenten en in bankdeposito's.

Voor afdekkingsdoeleinden en om de beleggingsdoeleinden te verwezenlijken kan het compartiment ook gestructureerde financiële instrumenten en financiële derivaten inzetten, met inbegrip van (maar niet beperkt tot):

- opties en futures op effecten of geldmarktinstrumenten;
- futures of indexopties;
- rentefutures, -opties en -swaps; en
- valutatermijncontracten en valutaopties.

ARGENTA PORTFOLIO – DYNAMIC ziet toe op een gepaste diversificatie van zijn beleggingen. Deze diversificatie wordt met name verkregen via een diversificatie van het aantal onderliggende ICB's, het aantal onderliggende vennootschappen, de beoogde sectoren en de omvang van de vennootschappen en de geografische sectoren beoogd door de onderliggende ICB's.

Bijkomend kan ARGENTA PORTFOLIO – DYNAMIC ook liquide middelen houden.

De referentiemunt is de euro.

ARGENTA PORTFOLIO – DYNAMIC wordt actief beheerd zonder referentie aan een benchmark en het vergelijkt zijn prestatie niet met die van een referentie-index.

Het compartiment biedt de mogelijkheid om op aandelen in twee aandelenklassen in te tekenen, en dit onder de volgende voorwaarden :

Informatie over elke aandelenklasse van het compartiment				
Aandelenklasse		Minimale inleg	Maximale beheerprovisie	Maximale instapkosten
R (Retail)	Capitalisatie	0,- EUR	1,50%	5%
	Distributie	0,- EUR	1,50%	5%
I (Institutional)	Capitalisatie	500.000,- EUR	0,75%	5%
	Distributie	500.000,- EUR	0,75%	5%

SPECIALE REGELS EN BEPERKINGEN MET BETREKKING TOT BELEGGINGEN

De hierna volgende beperkingen betreffen zowel de netto-activa van elk compartiment als de netto-activa van de hele Vennootschap.

1. SPECIALE REGELS

Elk compartiment van de Vennootschap kan:

- a) ten hoogste 10 % van zijn netto-activa beleggen in andere effecten en geldmarktinstrumenten dan hiervoor is bedoeld in het deel « Algemene bepalingen van het beleggingsbeleid»;
- b) accessoir liquide middelen houden.

2. BEPERKINGEN BETREFFENDE DE EFFECTEN EN DE GELDMARKTINSTRUMENTEN

De Vennootschap weerhoudt zich ervan haar netto-activa te beleggen in effecten en geldmarktinstrumenten van eenzelfde uitgevende instelling in een verhouding die de hierna bepaalde grenzen overschrijdt, met dien verstande dat (i) deze grenzen moeten worden gerespecteerd binnen elk compartiment en (ii) ondernemingen die tot één groep worden gerekend voor de opstelling van geconsolideerde jaarrekeningen, overeenkomstig richtlijn 83/349/EEG of andere erkende internationale financiële verslagleggingsregels, als één en dezelfde instelling moeten worden beschouwd voor de berekening van de beperkingen beschreven in de punten ia) 2de paragraaf tot e), 3 en 4a) hierna.

- a) een compartiment mag niet meer dan 10% van de waarde van zijn netto-activa beleggen in effecten en geldmarktinstrumenten van een zelfde uitgevende instelling.

Bovendien mag de totale waarde van de effecten en geldmarktinstrumenten die het compartiment houdt in uitgevende instellingen waarin hij elk voor meer dan 5 % van de waarde van zijn netto-activa belegt, niet meer bedragen dan 40% van de waarde van zijn netto-activa. Deze begrenzing is niet van toepassing op de deposito's bij financiële instellingen die onder prudentieel toezicht staan en op transacties met OTC-derivaten met deze instellingen.
- b) een zelfde compartiment mag cumulatief tot ten hoogste 20 % van zijn activa beleggen in effecten en geldmarktinstrumenten van een en dezelfde groep.
- c) de grens van 10% die hiervoor is bedoeld in punt a), mag worden uitgebreid tot maximaal 35% als de effecten en geldmarktinstrumenten worden uitgegeven of gewaarborgd door een Lid-Staat van de EU, door zijn territoriale publiekrechtelijke lichamen, door een Staat die geen deel uitmaakt van de EU of door internationale publiekrechtelijke instellingen waarvan een of meerdere Lid-Staten van de EU deel uitmaken;
- d) de grens van 10% die hiervoor is bedoeld in punt a), mag voor bepaalde obligaties worden uitgebreid tot ten hoogste 25% wanneer deze obligaties worden uitgegeven door een kredietinstelling waarvan de maatschappelijke zetel is gevestigd in een Lid-Staat van de EU en en die wettelijk is onderworpen aan speciaal overheidstoezicht ter bescherming van obligatiehouders. In het bijzonder moeten de bedragen verkregen uit de uitgifte van deze obligaties, overeenkomstig de wet, worden belegd in activa die gedurende de gehele looptijd van de obligaties de aan de obligaties verbonden vorderingen dekken en die bij voorrang zullen gebruikt voor de aflossing van de hoofdsom en de betaling van de lopende rente wanneer de

uitgevende instelling in gebreke blijft. In de mate dat een compartiment meer dan 5 % van zijn netto-activa belegt in hiervoor bedoelde obligaties van een zelfde uitgevende instelling, mag de totale waarde van deze beleggingen niet meer bedragen dan 80 % van zijn netto-activa.

- e) voor de toepassing van de begrenzing van 40 % die is voorzien in punt a) hiervoor, wordt geen rekening gehouden met de effecten en geldmarktinstrumenten bedoeld in de punten c) en d) hiervoor.
- f) in afwijking mag elk compartiment, volgens het principe van de risicoverdeling, tot 100 % van zijn netto-activa beleggen in verschillende uitgiftes van effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een Staat die geen deel uitmaakt van de Europese Unie, door zijn territoriale publiekrechtelijke lichamen, door een Staat die deel uitmaakt van de OESO of door internationale publiekrechtelijke instellingen waarvan een of meerdere Lid-Staten van de EU deel uitmaken.

Als een compartiment van deze laatste mogelijkheid gebruik maakt, moet het effecten en geldmarktinstrumenten bezitten van ten minste 6 verschillende emissies, zonder dat de effecten en geldmarktinstrumenten van een zelfde emissie 30 % van het totale bedrag van de netto-activa mogen overschrijden.

- g) onverminderd de grenzen gesteld in punt 8. hierna, wordt de grens van 10% die hiervoor is bedoeld in punt a) uitgebreid tot ten hoogste 20% voor de beleggingen in aandelen en/of obligaties die zijn uitgegeven door een zelfde uitgevende instelling, als het beleggingsbeleid van de Vennootschap erop gericht is de samenstelling van een bepaalde aandelen- en obligatie-index te reproduceren, mits deze index door de CSSF erkend is op de volgende gronden:
 - de samenstelling van de index is voldoende gediversifieerd;
 - de index is voldoende representatief voor de markt waarop hij betrekking heeft;
 - de index wordt op passende wijze bekendgemaakt.

De grens van 20% wordt verhoogd tot 35% als indien dat door uitzonderlijke marktomstandigheden gerechtvaardigd blijkt, met name op Gereguleerde Markten waar bepaalde effecten of geldmarktinstrumenten een sterk overheersende positie innemen. De belegging tot deze grens is slechts toegestaan voor één uitgevende instelling.

3. BEPERKINGEN BETREFFENDE DE BANKDEPOSITO'S BIJ ÉÉN EN DEZELFDE INSTELLING

De Vennootschap mag niet meer dan 20% van de netto-activa van elk compartiment beleggen in bankdeposito's bij één en dezelfde instelling.

4. BEPERKINGEN BETREFFENDE DE DERIVATEN

- a) Het tegenpartijrisico in een verrichting op OTC-derivaten mag niet meer bedragen dan 10 % van de netto-activa van het compartiment wanneer de tegenpartij een van de kredietinstellingen is die zijn bedoeld in het deel « Algemene bepalingen van het investeringsbeleid» in punt f) hiervoor, of 5% van zijn activa in de andere gevallen. Voor de beoordeling van het in acht nemen van de limiet inzake het tegenpartijrisico, zal rekening worden gehouden met de marktwaarde van de activa die door de tegenpartij als waarborg werden gegeven. Deze laatste worden in mindering gebracht bij de berekening van het tegenpartijrisico.
- b) De beleggingen in derivaten mogen worden gerealiseerd voor zover, globaal gezien, de risico's waaraan de onderliggende activa zijn blootgesteld de beleggingsgrenzen bedoeld in de punten 2. a) tot e), 3, 4a) hiervoor en 6. en 7 niet overschrijden. Wanneer de Vennootschap belegt in op een index gebaseerde derivaten worden deze beleggingen niet noodzakelijk samengeteld voor de toepassing van deze begrenzingen.

- c) Wanneer een effect of een geldmarktinstrument een derivaat omvat, moet met dit derivaat rekening worden gehouden bij de toepassing van de bepalingen genoemd in de punten 4. d) hierna, en bij de beoordeling van de risico's die zijn verbonden aan de verrichtingen op derivaten, zodanig dat het globale risico verbonden aan de derivaten niet meer bedraagt dan de totale nettowaarde van de activa.
- d) Elk compartiment ziet erop toe dat zijn totale risico in derivaten de totale nettowaarde van zijn portefeuille niet overschrijdt. Bij de berekening van de risico's wordt rekening gehouden met de dagwaarde van de onderliggende activa, met het tegenpartijrisico, met de voorspelbare marktbevingen en de voor de liquidatie van de posities beschikbare tijd.
- e) Elk compartiment ziet erop toe dat het risico dat voortvloeit uit de koop van credit default swaps niet meer bedraagt dan 20% van zijn netto-activa.

5. BEPERKINGEN BETREFFENDE DE BELEGGINGEN IN DEELBEWIJZEN VAN ANDERE ICBE OF ANDERE ICB

De Vennootschap mag rechten van deelneming in andere ICBE's of andere ICB's verwerven op voorwaarde dat:

- niet meer dan 20% van zijn netto-activa wordt belegd in een andere ICBE of ICB. Voor de toepassing van deze beleggingsgrens, moet elk compartiment van de ICBE of ICB met meerdere compartimenten waarin de Vennootschap belegt worden beschouwd als een afzonderlijke eenheid, op voorwaarde dat het segregatieprincipe van de verplichtingen van de verschillende compartimenten ten aanzien van derden wordt gewaarborgd;
- in totaal niet meer dan 30 % van zijn netto-activa wordt belegd in aandelen van andere ICB's.

6. BEPERKINGEN BETREFFENDE DE COMBINATIES VAN BELEGGINGEN

Niettegenstaande de individuele begrenzings die zijn bepaald in de punten 2. a), 3. en 4. a) hiervoor, mag een compartiment met betrekking tot één en dezelfde instelling ten hoogste 20 % van haar eigen activabeleggen in een combinatie met:

- beleggingen in effecten of geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door die instelling,
- deposito's bij die instelling, en/of
- risico's uit transacties in OTC-derivaten met betrekking tot die instelling.

7. BEPERKINGEN BETREFFENDE DE GECUMULEERDE BELEGGINGEN

De begrenzings bepaald in de punten 2. a), 2. c), 2 d), 3., 4. a) en 6. mogen niet worden gecumuleerd en hierdoor mogen de beleggingen in effecten van een zelfde uitgever die worden uitgevoerd overeenkomstig de punten 2. a), 2. c), 2. d), 3., 4. a) en 6. in geen geval in totaal meer bedragen dan 35% van de netto-activa van het betreffende compartiment.

8. BEPERKINGEN BETREFFENDE DE STEMRECHTEN

- a) De Vennootschap mag geen aandelen met stemrecht verwerven waardoor ze invloed van betekenis kan uitoefenen op het bestuur van een uitgevende instelling.
- b) De Vennootschap weerhoudt zich ervan om meer dan 10% aandelen zonder stemrecht te verwerven van een zelfde uitgevende instelling.
- c) De Vennootschap weerhoudt zich ervan om meer dan 10% obligaties te verwerven van een zelfde uitgevende instelling.

- d) De Vennootschap weerhoudt zich ervan om meer dan 10% geldmarktinstrumenten te verwerven van een zelfde uitgevende instelling.
- e) De Vennootschap weerhoudt zich ervan om meer dan 25% van de aandelen te verwerven van een zelfde ICBE en/of andere ICB.

De begrenzings bepaald in de punten 8. c) tot e) hiervoor behoeven op het tijdstip van verwerving niet gerespecteerd te worden als, op dat ogenblik, het brutobedrag van de obligaties of de geldmarktinstrumenten, of het nettobedrag van de uitgegeven effecten, niet kan worden berekend.

De grenzen voorzien in de punten 8. a) tot e) hiervoor zijn niet van toepassing op:

- de effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een Lid-Staat van de EU of door zijn zijn territoriale publiekrechtelijke lichamen;
- de effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een Staat die geen deel uitmaakt van de EU;
- de effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door internationale publiekrechtelijke instellingen waarvan een of meerdere Lid-Staten van de EU deel uitmaken;
- de aandelen in het kapitaal van een maatschappij van een Staat die geen deel uitmaakt van de EU, onder voorbehoud dat (i) deze vennootschap haar activa hoofdzakelijk belegt in effecten van uitgevers die tot deze Staat behoren, (ii) overeenkomstig de wetgeving van deze Staat, een dergelijke deelname voor de Vennootschap de enige mogelijkheid is om te beleggen in effecten van uitgevende instellingen van deze Staat en (iii) deze vennootschap bij haar beleggingsbeleid de regels naleeft van de risicospreiding, de tegenpartij en de beperking van de controle die zijn opgesomd in de punten 2. a), b), 2. c), 2. d), 3., 4. a), 5., 6., 7. en 8. a) tot e) hiervoor;
- de aandelen in het kapitaal van dochterondernemingen die uitsluitend ten voordele van de Vennootschap beheers-, advies- of verhandelingswerkzaamheden verrichten in het land waar de dochteronderneming is gevestigd met het oog op de inkoop van rechten van deelneming op verzoek van houders.

9. BEPERKINGEN BETREFFENDE DE LENINGEN, KREDIETEN EN ONGEDEKTE VERKOPEN

Elk compartiment is gemachtigd om tot 10 % van zijn netto-activa te lenen, voor zover het gaat om tijdelijke leningen. Elk compartiment kan ook deviezen verwerven via een 'back to back' lening.

De verplichtingen die voortvloeien uit de optiecontracten, de aankopen en verkopen van termijncontracten worden voor de berekening van deze beleggingsgrens niet als leningen beschouwd.

De Vennootschap mag geen kredieten verstrekken of zich garant stellen voor rekening van derden. Deze beperking staat de verwerving van niet volgestorte effecten, geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten niet in de weg.

De Vennootschap mag geen effecten, geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten die zijn vermeld in het deel « Algemene bepalingen van het investeringsbeleid », punten e), g) en h) hiervoor verkopen vanuit een ongedekte positie.

De Vennootschap mag geen onroerende goederen verwerven, behalve als deze aankopen rechtstreeks noodzakelijk zijn voor de directe uitoefening van haar werkzaamheid.

10. BEPERKINGEN BETREFFENDE DE GRONDSTOFFEN EN EDELE METALEN

De Vennootschap mag geen grondstoffen, edele metalen of certificaten, die deze vertegenwoordigen, verwerven.

11. ANDERE BEPERKINGEN

De Vennootschap mag haar activa niet gebruiken om effecten te waarborgen.

De Vennootschap mag geen warranten of andere instrumenten uitgeven die rechten van aankoop geven op de aandelen van de Vennootschap.

De hiervoor bepaalde grenzen moeten niet worden gerespecteerd bij de uitoefening van intekeningsrechten die betrekking hebben op effecten of geldmarktinstrumenten die deel uitmaken van de activa van het betreffende compartiment.

Indien de voornoemde maximumpercentages worden overschreden buiten de wil van de Vennootschap of als gevolg van de uitoefening van rechten verbonden aan de effecten in portefeuille, moet de Vennootschap in haar verkoopverrichtingen zich als prioritair doel stellen de situatie te regulariseren, rekening houdend met het belang van de aandeelhouders.

BEHEER VAN DE VENNOOTSCHAP EN ADVISEREND BEHEERDER

De Raad van Bestuur van de Vennootschap (de «**Raad van Bestuur**»), evenals de zaakvoerders, directeurs, gevolmachtigden of adviseurs van de Vennootschap, mogen niet rechtstreeks of onrechtstreeks als tegenpartij optreden bij verrichtingen voor rekening van de Vennootschap.

De Raad van Bestuur kan het financiële beheer van het geheel of een deel van de activa van de Vennootschap overdragen aan een of meerdere beheerders.

In overeenstemming met de Wet van 2010 heeft de Vennootschap AAM aangeduid als beheermaatschappij. De Vennootschap heeft zo een overeenkomst voor een onbepaalde duur afgesloten met AAM. Deze overeenkomst kan door elke partij worden ontbonden volgens de modaliteiten die erin voorzien zijn.

AAM werd oorspronkelijk bij notariële akte van 5 oktober 1990 voor een onbepaalde periode opgericht als een naamloze vennootschap onder de naam “Argentabank Luxembourg S.A.” in overeenstemming met de wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen, zoals gewijzigd door de Wet van 2010 (de “**Wet van 1915**”). De statuten van de Vennootschap werden gewijzigd bij notariële akte van 23 december 2014, gepubliceerd in het RESA op 16 januari 2015.

De hoofdzetel is gevestigd op boulevard du Prince Henri 29, L-1724 Luxemburg. De vennootschap werd ingeschreven in het Handels- en Vennootschappenregister te Luxemburg onder het nummer B 35.185. Het kapitaal van de vennootschap bedraagt 770.000 EUR en is volledig volgestort.

De Raad van Bestuur van de beheermaatschappij is als volgt samengesteld:

- Marc Lauwers
Voorzitter van de Raad van Bestuur

- Stefan Duchateau
Lid van de Raad van Bestuur

- Gert Wauters
Lid van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van de beheermaatschappij heeft tot directeurs benoemd:

- Grégory Ferrant

- Michel Waterplas

Het maatschappelijke doel van AAM is het collectieve beheer van portefeuilles van Luxemburgse en/of buitenlandse ICBE's die conform de richtlijn 2009/65/EG zijn erkend, en dit voor de rekening van hun houders van deelbewijzen of van hun aandeelhouders, in overeenstemming met de bepalingen van hoofdstuk 15 van de Wet van 2010, waarbij het beheer van de eigen activa slechts een bijkomend karakter heeft.

De activiteiten voor collectief beheer van de ICBE-portefeuille blijven onder de controle van de Raad van Bestuur van de Vennootschap en omvatten voornamelijk:

- **HET BEHEER:**

AAM zal het algemene beleid waartoe de Raad van Bestuur heeft besloten uitvoeren en optreden in de hoedanigheid van beheerder van de compartimenten van de Vennootschap.

In haar hoedanigheid van beheerder is AAM belast met het beheer van het vermogen van de Vennootschap in het kader van het financiële beheer ervan en met de uitvoering van het beleggingsbeleid van de Vennootschap, rekening houdend met het beleggingsbeleid van elk compartiment en met de beleggingsbeperkingen zoals ze zijn beschreven in dit prospectus. AAM kan voor rekening van de Vennootschap alle beheersdaden stellen (met name de aankoop, verkoop, intekening op of uitwisseling van alle effecten) en alle rechten uitoefenen die rechtstreeks of onrechtstreeks zijn verbonden aan de activa van de Vennootschap volgens de strategie voor de uitoefening van de stemrechten waartoe de Raad van Bestuur van de Vennootschap heeft besloten.

Momenteel worden alle compartimenten van de Vennootschap actief beheerd en AAM heeft de diensten van een zoals hieronder beschreven beleggingsadviseur niet nodig. AAM besloot echter een beheercomité op te zetten. Dit beheercomité bestaat uit verschillende leden met de vereiste vaardigheden, kennis en expertise in portefeuillebeheer en meer in het algemeen in het beheer van activa van ICBE's.

De taken van het beheercomité zijn:

- Bepaling voor elk compartiment, op basis van micro- en macro-economische analyses en beheermodellen, en met inachtneming van het huidige beleggingsbeleid en de wettelijke bepalingen, van de toewijzing van activa en individuele aandelen (aankopen en verkopen van financiële instrumenten).
- Controle en analyse van de kwaliteit van micro- en macro-economische analyses geleverd door Argenta Spaarbank NV.
- Validatie van beheermodellen geleverd door Argenta Spaarbank NV.
- Adviesverstrekking aan de directie van AAM over de risicoafdekking van de onder beheer zijnde compartimenten, met inbegrip van rente-, markt-, liquiditeits-, krediet- en wisselkoersrisico's, en voorstellen te formuleren van daartoe passende instrumenten en technieken.

Besluiten worden genomen in consensus. Bij een gebrek aan consensus worden de voorstellen ter stemming voorgelegd. In het geval van een ex-aequo, neemt de Voorzitter van het beheercomité de definitieve beslissing.

- **DE ADMINISTRATIE:**

AAM kan alle administratieve daden stellen voor rekening van de Vennootschap, onder meer de beoordeling van de portefeuille en de bepaling van de waarde van de aandelen van de compartimenten, de uitgifte en de terugkoop van aandelen, het bijhouden van het register en de optekening en het bewaren van de verrichtingen.

- **DE COMMERCIALISATIE:**

AAM kan in het kader van haar functie als distributeur overeenkomsten afsluiten met distributeurs op basis waarvan laatstgenoemden aanvaarden om te handelen als tussenpersonen of nominees voor de beleggers die inschrijven op aandelen via hun tussenpersoon.

AAM zal permanent toekijken op de activiteiten van derden aan wie ze haar functies heeft gedelegeerd. De overeenkomsten die zijn afgesloten tussen AAM en de betrokken derden stipuleren dat AAM op elk moment bijkomende instructies kan geven aan de vermelde derden in het belang van de aandeelhouders en dat ze met onmiddellijke ingang een einde kan stellen aan hun mandaat als deze beslissing in het belang is van de aandeelhouders. De verplichting van AAM tegenover de Vennootschap wordt niet beïnvloed door het delegeren van bepaalde functies aan derden.

De beheermaatschappij kan alle activiteiten uitoefenen die zij nuttig acht om haar opdracht uit te voeren, terwijl ze toch binnen de grenzen van hoofdstuk 15 van de Wet van 2010 blijft.

AAM moet altijd handelen in het belang van de aandeelhouders van de Vennootschap en in overeenstemming met de bepalingen van de Wet van 2010, dit prospectus en de statuten van de Vennootschap.

Met het akkoord van de Raad van Bestuur van de Vennootschap kan AAM een beroep doen op externe adviseurs voor alle adviezen inzake beleggingen. Deze adviseurs zullen niet actief tussenkomen in het beheer.

AAM behoudt de verantwoordelijkheid over de daden en de nalatigheden van deze beleggingsadviseurs. Die beleggingsadviseurs zullen handelen overeenkomstig de toepasselijke wet- en regelgeving, met name in overeenstemming met de voorschriften van Richtlijn 2014/65/EU van het Europese Parlement en de Raad van 15 mei 2014 inzake markten voor financiële instrumenten, zoals gewijzigd van tijd tot tijd (de “**MiFID II Richtlijn**”) die op 1 januari 2018 in het Groothertogdom Luxemburg in werking is getreden.

In overeenstemming met de MiFID II Richtlijn zal AAM erop toezien dat de adviseurs zich inzetten om de investeerders van de betreffende compartimenten een zo goed mogelijke dienstverlening te bieden (of dat een dergelijke verplichting hen bij wet wordt opgelegd). AAM zal er verder op toezien dat het beleid inzake bijkomende commissies, inclusief de lijst van overeenkomsten van bijkomende commissies of in natura gesloten met derden (i) hetzij beschikbaar is voor aandeelhouders van de compartimenten die ze op schriftelijk verzoek kunnen verkrijgen, en (ii) hetzij gepubliceerd wordt in de periodieke financiële verslagen van de betreffende compartimenten. Die financiële verslagen staan ook ter beschikking van de aandeelhouders.

De beheermaatschappij AAM heeft een beloningsbeleid ingevoerd dat in overeenstemming is met de bepalingen van de Richtlijn 2014/91/EU en dat compatibel is met een gezond en efficiënt risicobeheer, zonder aan te moedigen om een risico te nemen dat niet compatibel is met de risicoprofielen en de statuten van de sicavs die zij beheert. Dit beloningsbeleid doet geen afbreuk aan haar verplichting om in het belang van de beheerde sicavs te handelen. Het is van toepassing op alle personen die een arbeidsovereenkomst hebben met AAM, en voorziet uitsluitend een vaste beloning. Dit beloningsbeleid werd vastgelegd volgens het evenredigheidsbeginsel dat voorzien is in de Richtlijn 2014/91/EU, en is dus aangepast aan de omvang, de interne organisatie en de aard, reikwijdte en complexiteit van AAM. Er werd geen beloningscomité samengesteld. De details van het beloningsbeleid en ook de beschrijving van de manier waarop de beloningen en voordelen worden berekend, de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor de toekenning van de beloningen en voordelen kunnen worden geraadpleegd op de website http://argenta.lu/sites/default/files/attachments/MISC%20-%20Politique%20de%20r%C3%A9mun%C3%A9ration%20%28UCITS%20V%20Compliance%29%20-%20DRAFT%20VERSION%20-%2020160415_2.pdf. Een exemplaar op papier wordt op verzoek van de aandeelhouders van de Vennootschap gratis ter beschikking gesteld op de maatschappelijke zetel.

De beheermaatschappij AAM beheert momenteel de volgende twee sicavs:

– ARGENTA-FUND
– ARGENTA PORTFOLIO

Om de operationele en administratieve kosten te beperken en een grotere diversificatie van de beleggingen mogelijk te maken, kan de Raad van Bestuur beslissen dat alle of een deel van de activa van een compartiment, een klasse of een categorie van aandelen samen worden beheerd met activa die toebehoren aan andere instellingen voor collectieve beleggingen in Luxemburg, of dat alle of een deel van de compartimenten, klassen en/of categorieën van aandelen onderling samen worden beheerd. In de volgende paragrafen verwijzen de termen “gezamenlijk beheerde entiteiten” globaal naar een compartiment en naar alle andere entiteiten waarmee en waartussen er een bepaalde overeenkomst voor gezamenlijk beheer zou bestaan en de termen “gezamenlijk beheerde activa” naar alle activa die toebehoren aan deze zelfde gezamenlijk beheerde entiteiten die krachtens dezelfde overeenkomst gezamenlijk zouden worden beheerd.

In het kader van het gezamenlijk beheer kunnen AAM en de adviserend beheerder, globaal voor de gezamenlijk beheerde entiteiten, beslissingen nemen tot belegging, desinvestering of aanpassing van de portefeuille die een invloed hebben op de samenstelling van de portefeuille van de Vennootschap of de samenstelling van de portefeuilles van deze gezamenlijk beheerde compartimenten. Elke gezamenlijk beheerde entiteit bezit een deel van de gezamenlijk beheerde activa dat overeenstemt met de verhouding van zijn nettotegoeden ten opzichte van de totale waarde van de gezamenlijk beheerde activa. Dit proportionele bezit is van toepassing op elk van de gezamenlijk beheerde of verworven portefeuillelijnen. Bij beslissing tot belegging, desinvestering en/of aanpassing, worden deze verhoudingen niet beïnvloed en worden de bijkomende beleggingen volgens dezelfde verhoudingen toegekend aan de gezamenlijk beheerde activiteiten. De verkochte activa zullen proportioneel in mindering worden gebracht van de gezamenlijk beheerde activa van elke gezamenlijk beheerde entiteit.

In geval van nieuwe intekeningen in een van de gezamenlijk beheerde entiteiten, worden de intekeningsofbrengsten aan de gezamenlijk beheerde entiteiten toegekend volgens de gewijzigde verhoudingen die voortvloeien uit de toename van de nettotegoeden van de gezamenlijk beheerde entiteit waarop is ingeschreven. Alle portefeuillelijnen worden aangepast door activa van de ene gezamenlijk beheerde entiteit over te dragen naar de andere om ze aan te passen aan de gewijzigde verhoudingen. Op dezelfde manier kunnen, wanneer aandelen worden teruggekocht in een van de gezamenlijk beheerde entiteiten, de nodige liquide middelen in mindering worden gebracht van de liquide middelen van de beheerde entiteiten volgens de gewijzigde verhoudingen die voortvloeien uit de vermindering van de nettotegoeden van de gezamenlijk beheerde entiteit waarvan aandelen werden teruggekocht. In dat geval worden alle portefeuillelijnen aangepast aan de aldus gewijzigde verhoudingen. De aandeelhouders moeten zich bewust zijn van het feit dat, zonder bijzondere tussenkomst van de Raad van Bestuur of zijn gevolmachtigden, de techniek van het gezamenlijk beheer tot gevolg kan hebben dat de samenstelling van de activa van de Vennootschap of van een of meerdere van haar gezamenlijk beheerde compartimenten, klassen of categorieën van aandelen zal worden beïnvloed door gebeurtenissen die eigen zijn aan de gezamenlijk beheerde entiteiten, zoals intekeningen en terugkopen. Onder overigens gelijke omstandigheden hebben intekeningen in een van de entiteiten waarmee een compartiment, een klasse of een categorie van aandelen gezamenlijk wordt beheerd een toename van de liquide middelen van dit compartiment, deze klasse of deze categorie van aandelen tot gevolg. Omgekeerd leiden de terugkopen in een van de entiteiten waarmee een compartiment, een klasse of een categorie van aandelen gezamenlijk wordt beheerd tot een vermindering van de liquide middelen van dit compartiment of deze klasse of categorie van aandelen. De intekeningen en de terugkopen kunnen echter worden bewaard op de specifieke rekening die voor elke gezamenlijk beheerde entiteit wordt gehouden buiten het gezamenlijk beheer en via welke intekeningen en terugkopen systematisch verlopen. Door de toerekening van de massale intekeningen en terugkopen aan deze specifieke rekening en door het feit dat de Raad van Bestuur of zijn volmachthebbers op ieder ogenblik kunnen besluiten om het gezamenlijk beheer stop te zetten, kunnen de aanpassingen van de portefeuille van de Vennootschap of van de gezamenlijk beheerde compartimenten worden opgevangen indien zij nadelig zouden zijn voor de belangen van de

Vennootschap of van het compartiment of de klasse of categorie van aandelen en van hun aandeelhouders.

Indien een wijziging in de samenstelling van de portefeuille van de Vennootschap of van een of meerdere van haar gezamenlijk beheerde compartimenten, klassen of categorieën van aandelen, noodzakelijk als gevolg van terugkopen of de betaling van kosten die kunnen worden toegeschreven aan een andere gezamenlijke entiteit (en die dus niet kunnen worden toegeschreven aan de Vennootschap of aan een van haar compartimenten, klassen of categorieën van aandelen), zou kunnen leiden tot een schending van de beleggingsbeperkingen die er op van toepassing zijn, worden de betreffende activa uitgesloten van het gezamenlijk beheer voordat deze wijziging wordt doorgevoerd, zodat ze niet worden beïnvloed door de bewegingen in de portefeuille.

Gezamenlijk beheerde activa worden slechts gezamenlijk beheerd met activa die bestemd zijn om te worden belegd volgens een zelfde beleggingsdoel als dat van de gezamenlijk beheerde activa, dit om ervoor te zorgen dat de beleggingsbeslissingen ten volle verenigbaar zijn met het beleggingsbeleid van de Vennootschap, het compartiment of de klasse of categorie van aandelen. Gezamenlijk beheerde activa worden slechts gezamenlijk beheerd met activa waarvoor de depositobank eveneens optreedt als bewaarder, zodat de depositobank ten aanzien van de Vennootschap, het compartiment of de klasse of categorie van aandelen volop haar functies en verantwoordelijkheden kan uitoefenen overeenkomstig de bepalingen van de Wet van 2010. De depositobank ziet er op toe dat op ieder ogenblik een strikte scheiding is gegarandeerd tussen de activa van de Vennootschap en de tegoeden van de andere gezamenlijk beheerde entiteiten of tussen de activa van de gezamenlijk beheerde compartimenten, klassen of categorieën van aandelen, zodat ze op ieder ogenblik kan bepalen welke tegoeden toebehoren aan de Vennootschap en aan de gezamenlijk beheerde compartimenten, klassen of categorieën van aandelen. Aangezien gezamenlijk beheerde entiteiten een beleggingsbeleid kunnen hebben dat niet strikt identiek is met het beleggingsbeleid van de Vennootschap of haar compartimenten, is het mogelijk dat het gemeenschappelijke beleggingsbeleid restrictiever is dan het beleggingsbeleid van de Vennootschap of van haar gezamenlijk beheerde compartimenten.

De Raad van Bestuur kan, op ieder ogenblik en zonder voorafgaande kennisgeving, beslissen om het gezamenlijk beheer stop te zetten.

De aandeelhouders kunnen op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap op ieder ogenblik informatie vragen over het percentage van de gezamenlijk beheerde activa en de entiteiten waarmee op het ogenblik van het verzoek gezamenlijk beheer bestaat. Periodieke rapporten geven informatie over de samenstelling en het percentage van de gezamenlijk beheerde activa aan het einde van elke jaarlijkse of halfjaarlijkse periode.

Overeenkomsten van gezamenlijk beheer met entiteiten die niet in Luxemburg zijn gevestigd zijn mogelijk voor zover (i) de overeenkomst van gezamenlijk beheer met de niet in Luxemburg gevestigde entiteit is onderworpen aan de rechtspraak en de bevoegdheid van de rechtbanken van Luxemburg, of (ii) de rechten van elke betreffende gezamenlijk beheerde entiteit zodanig zijn vastgesteld dat geen enkele schuldeiser, vereffenaar of curator van de betreffende niet-Luxemburgse entiteit toegang heeft tot de gezamenlijk beheerde activa van de Vennootschap, het compartiment, de klasse of de categorie van aandelen of het recht heeft om deze activa te blokkeren.

BEWAARDER

De Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat Luxembourg 1, place de Metz, L-2954 Luxembourg werd aangeduid als bewaarder van de Vennootschap (de «**bewaarder** »), krachtens een overeenkomst die is oorspronkelijk ingegaan vanaf 13 januari 2010 voor onbepaalde duur en die werd gewijzigd op 5 mei 2017 na de omzetting van de richtlijn 2014/91/UE in de Wet van 2010.

Als bewaarder van de Vennootschap oefent de Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg de volgende sleutelfuncties uit:

- a) de cashflow van de Vennootschap verifiëren en erop toezien dat die flows op gepaste wijze worden opgevolgd;
- b) het behoud van de activa van de Vennootschap verzekeren, waaronder met name de bewaring van de financiële instrumenten en de controle van eigendom voor de andere activa;
- c) zich ervan vergewissen dat de verkoop, uitgifte, terugkoop en intrekking van aandelen voor rekening van de Vennootschap conform de toepasselijke wetgeving of de statuten van de Vennootschap gebeuren;
- d) ervoor zorgen dat de waarde van de aandelen wordt berekend volgens de wet of het beheersreglement;
- e) zich ervan vergewissen dat bij transacties met betrekking tot de activa van de Vennootschap de tegenprestatie binnen de gebruikelijke termijnen wordt voldaan;
- f) zich ervan vergewissen dat de opbrengsten van de Vennootschap worden geboekt conform de toepasselijke wetgeving of de statuten van de Vennootschap;
- g) de instructies van de Vennootschap of de beheervennootschap uitvoeren, tenzij die in strijd zijn met de toepasselijke wetgeving of de statuten.

De bewaarder is gemachtigd om haar bewaarfuncties krachtens het contract van bewaarder geheel of gedeeltelijk te delegeren aan gedelegeerde derden. De lijst van de gedelegeerde derden van de bewaarder is gepubliceerd op haar website (<https://www.bcee.lu/fr/particuliers/outils/documents-lux-funds/>).

Er kunnen conflicten ontstaan tussen de bewaarder en gedelegeerde derden of subgedelegeerden derden, bijvoorbeeld wanneer een gedelegeerde derde of subgedelegeerde derde deel uitmaakt van een groep waarvan een of meer entiteiten worden vergoed voor een dienst als deponhouder die wordt verleend aan de Vennootschap. In geval van mogelijk belangenconflict in het kader van de dagelijkse activiteiten van haar bewaarfuncties ziet de bewaarder erop toe om de toepasselijke wetgeving te respecteren.

Overigens kunnen mogelijke belangenconflicten ontstaan in het kader van andere diensten die de bewaarder of haar aangeslotenen bij de Vennootschap verlenen aan de beheervennootschap en/of andere partijen. De bewaarder en/of haar aangeslotenen kunnen bijvoorbeeld handelen als deponhouder of centraal bestuur voor andere fondsen. Bijgevolg is het mogelijk dat de bewaarder (of een van haar aangeslotenen) in het kader van haar activiteiten belangenconflicten kan hebben met de Vennootschap, de beheervennootschap en/of andere fondsen waarvoor zij, of een of meer van haar aangeslotenen, diensten presteert. De aandeelhouders kunnen zich wenden tot de bewaarder om actuele informatie te krijgen over de delegaties of subdelegaties en mogelijke belangenconflicten.

De beleggingsvennootschap heeft op het ogenblik geen belangenconflicten opgespoord in verband met de gehele of gedeeltelijke delegatie van de bewaarfuncties van de bewaarder.

De bewaarder is verantwoordelijk ten aanzien van de Vennootschap en de aandeelhouders in geval van verlies van een bewaarbaar financieel instrument dat in bewaring wordt gehouden door een derde. In dat geval bezorgt de bewaarder de Vennootschap onmiddellijk een financieel instrument van hetzelfde type of keert ze het overeenkomstige bedrag uit. De bewaarder is echter niet verantwoordelijk voor het verlies van een financieel instrument, indien ze kan aantonen dat het verlies het resultaat is van een externe gebeurtenis waarover zij geen controle heeft, en waarvan de

gevolgen niet hadden kunnen worden vermeden ondanks alle redelijke inspanningen die daarvoor zouden kunnen aangewend zijn.

De bewaarder is ook verantwoordelijk ten aanzien van de Vennootschap en de aandeelhouders voor verliezen die voortvloeien uit een onachtzaamheid van de bewaarder of een opzettelijke niet-ervulling van haar contractuele verplichtingen.

De verantwoordelijkheid van de bewaarder wordt niet beïnvloed wanneer zij haar bewaarfuncties geheel of gedeeltelijk delegeert aan derden.

Het contract van de bewaarder wordt afgesloten voor onbepaalde duur en elke partij kan het contract beëindigen mits een opzegtermijn van 3 maanden. Het contract van bewaarder kan ook worden beëindigd met een kortere opzegtermijn in sommige gevallen, bijvoorbeeld wanneer een partij haar verplichtingen niet nakomt.

Voor alle prestaties van de bewaarder, betaalt de Vennootschap een commissie berekend op maandbasis die is vastgesteld volgens de omvang van de totale netto-activa van de Vennootschap aan het eind van de maand. De vergoeding voorzien voor de diensten van de bewaarder bedraagt maximaal 0,04% per jaar.

Deze commissie kan jaarlijks worden herzien en aangepast.

ADMINISTRATIE VAN DE VENNOOTSCHAP

In het kader van haar functie als administratief agent heeft AAM, onder haar verantwoordelijkheid en door een overeenkomst gesloten op 1 maart 2016, de administratieve taken voor de berekening en de publicatie van de netto inventariswaarden van elk compartiment overgedragen aan "European Fund Administration nv" (« **EFA** »), een naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht en met maatschappelijke zetel gevestigd te Luxemburg, rue d'Alsace 2, 1122 Luxemburg en ingeschreven in het Luxemburgs handelsregister onder nummer B 56.766, en dit in overeenkomst met de bepalingen van het prospectus en de statuten met betrekking tot de uitvoering van alle administratieve en boekhoudkundige diensten voor rekening van de compartimenten van de Vennootschap. In geval van modificatie van de gedelegeerde activiteiten zal het prospectus worden aangepast.

De functie van register- en transfertagent, meerbepaald de uitgifte, terugbetaling en omzetting van aandelen en het bijhouden van het aandeelhoudersregister wordt door EFA uitgeoefend. De vergoeding van EFA is ten laste van AAM.

Als vergoeding voor deze prestaties als domiciliatie-, administratief en financieel agent, zal AAM van de Vennootschap een commissie ontvangen van 0,16% per jaar met een jaarlijks minimum van 6.000 EUR per compartiment.

DE AANDELEN

Elke natuurlijke of rechtspersoon kan aandelen verwerven van een of meerdere compartimenten van de Vennootschap, tegen storting van de intekenprijs zoals hij hierna wordt bepaald in sectie “BEPALING EN BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE”.

De eigenaar van een aandeel heeft een eigendomsrecht in het vermogen van het betreffende compartiment.

Fracties van aandelen kunnen worden uitgegeven.

De rechten op de fracties van aandelen worden uitgeoefend in verhouding tot de fractie die de aandeelhouder in bezit heeft met uitzondering van het stemrecht dat slechts voor een volledig aandeel kan worden uitgeoefend.

De Raad van Bestuur kan besluiten om binnen elk compartiment verschillende klassen/categorieën van aandelen op te richten, waarvan de activa gezamenlijk worden belegd conform het specifieke beleggingsbeleid van het compartiment, maar die verschillende kenmerken kunnen vertonen.

De inschrijving op deze klassen kan tot een bepaalde groep beleggers worden beperkt, bijv. institutionele beleggers.

Elk compartiment kan aandelenklassen “R” en “I” omvatten, die onderling kunnen verschillen op punten als minimale inleg, minimale participatie, toegangsvereisten en toepasselijke kosten en vergoedingen, zoals opgesomd in sectie “DOEL, BELEGGINGSBELEID EN RISICOPROFIEL”, punt 5 van dit prospectus.

Klasse “R” verwijst naar de gewone aandelenklasse, onderworpen aan de abonnementstaks van 0,05 %, bestemd voor particuliere beleggers.

Klasse “I” verwijst naar de aandelenklasse, onderworpen aan de abonnementstaks van 0,01 %, bestemd voor institutionele beleggers die voldoen op de periodiek door de Raad van Bestuur opgestelde voorwaarden. De aandelenklasse “I” wordt enkel uitgegeven aan inschrijvers die hun inschrijvingsformulier hebben ingevuld in naleving van de verplichtingen, vertegenwoordigingen en garanties die met betrekking tot hun status als institutionele belegger moeten worden verstrekt, zoals bepaald in artikel 174 van de Wet van 2010 en in de zin van de Richtlijn MIFID II. De aandelenklasse “I” wordt hoofdzakelijk bestemd voor de investeringen van activa van institutionele beleggers zoals verzekeringsmaatschappijen, pensioenfondsen, overheidsinstanties, bankinstellingen. De Raad van Bestuur kan naar eigen goeddunken inschrijvingsaanvragen voor klasse I uitstellen tot het tijdstip waarop de vereiste bewijsdocumenten voor de kwalificatie van institutionele belegger zijn verstrekt.

Een volledige lijst van beschikbare aandelenklassen is te vinden op de website www.argenta.lu of www.argenta.be.

Binnen elke aandelenklasse kunnen kapitalisatie- en distributieaandelen bestaan. Details zijn te vinden in sectie “BESTEMMING VAN DE RESULTATEN” van dit prospectus.

Na elke distributie van dividenden op distributieaandelen wordt het gedeelte van het nettovermogen van de aandelenklasse dat aan de distributieaandelen toewijsbaar is, verminderd met een bedrag dat gelijk is aan de bedragen van de uitgekeerde dividenden. Daardoor vermindert het percentage van het nettovermogen dat aan de distributieaandelen toewijsbaar is, terwijl het gedeelte van het nettovermogen dat aan de kapitalisatieaandelen toewijsbaar is, ongewijzigd blijft.

De kapitalisatieaandelen verlenen in principe geen recht op dividenden. Het quotum van de resultaten die kunnen worden toegeschreven aan de aandelen van een bepaald compartiment, blijft belegd in het betreffende compartiment.

De netto-inventariswaarde van een aandeel hangt af van de waarde van de netto-activa van het compartiment in naam waarvan dit aandeel is uitgegeven. De aandelen, waarop de nominale waarde niet is vermeld, verlenen geen enkel voorkeurrecht bij intekening wanneer nieuwe aandelen worden uitgegeven. Elk aandeel geeft recht op een stem tijdens de Algemene Vergaderingen, ongeacht zijn waarde of het compartiment waartoe het behoort. Alle aandelen moeten volledig volgestort zijn.

BEPALING EN BEREKENING VAN DE NETTO- INVENTARISWAARDE

Er zullen zoveel netto-inventariswaarden worden berekend als er klasse/categorie van aandelen in elk compartiment zijn.

De netto-inventariswaarde per aandeel van elke klasse/categorie van aandelen van elk compartiment wordt elke donderdag bepaald in Luxemburg, onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur (als de donderdag geen bankwerkdag is, dan gebeurt de bepaling de laatste bankwerkdag in Luxemburg vóór de donderdag).

De nettowaarde per aandeel van de compartimenten ARGENTA PORTFOLIO – ZEER DEFENSIVE, ARGENTA PORTFOLIO – DEFENSIVE, ARGENTA PORTFOLIO – NEUTRAL, ARGENTA PORTFOLIO – DYNAMIC wordt uitgedrukt in EUR.

De waarde van het aandeel wordt bepaald door de waarde van de nettoactiva van het compartiment te delen door het totale aantal aandelen van dit compartiment dat op dezelfde datum in omloop is, min de verbintenissen die toe te kennen zijn aan het beschouwde compartiment, in overeenstemming met de hieronder beschreven regels. De op deze manier verkregen netto-inventariswaarde per aandeel zal naar boven of naar onder worden afgerond op twee decimalen.

De netto-inventariswaarde van een aandeel hangt af van de waarde van de nettoactiva van het compartiment uit hoofde waarvan dit aandeel is uitgegeven.

De waardering van de nettowaarde van het aandeel wordt bepaald volgens de volgende principes:

I. Tot het vermogen van de Vennootschap behoren:

- alle contanten in kas of in bewaring, met inbegrip van vervallen of lopende intresten;
- alle effecten of wissels die direct opvraagbaar zijn en de invorderbare rekeningen (met inbegrip van de opbrengsten van de verkoop van effecten waarvan de prijs nog niet is geïnd);
- alle effecten, aandelen, deelbewijzen, obligaties, intekeningrechten, warrants, opties en andere effecten, financiële instrumenten en andere activa die eigendom zijn van de Vennootschap of die door haar werden aangegaan, op voorwaarde dat de Vennootschap aanpassingen kan doorvoeren die niet in strijd zijn met paragraaf (a) hieronder, gelet op de schommelingen van de handelswaarde van effecten die veroorzaakt worden door praktijken zoals ex dividend of ex claim verhandelen of vergelijkbare procedures;
- alle deelbewijzen of aandelen van andere instellingen voor collectieve belegging;
- alle dividenden, in contanten of in aandelen, en de distributies die in contanten te ontvangen zijn door de Vennootschap, in de mate dat de Vennootschap er redelijkerwijs kennis van had kunnen hebben;
- alle lopende intresten op rentedragende activa die eigendom zijn van de Vennootschap, behalve als deze intresten inbegrepen of weerspiegeld zijn in de prijs van deze activa;
- de initiële kosten van de Vennootschap, met inbegrip van de kosten voor de uitgifte en de distributie van de aandelen van de Vennootschap, in zoverre die niet zijn afgeschreven;
- alle andere activa in het bezit van de Vennootschap, ongeacht hun aard, met inbegrip van de voorafbetaalde uitgaven.

De waarde van deze activa wordt op de volgende manier bepaald:

- De waarde van de contanten in kas of in bewaring, direct opvraagbare effecten en wissels en te ontvangen posten, voorafbetaalde uitgaven, dividenden en intresten die zoals hierboven vermeld aangekondigd of vervallen zijn maar nog niet zijn geïnd, zal bestaan uit de nominale waarde van deze activa. Als het evenwel onwaarschijnlijk blijkt dat deze waarde in haar geheel zal kunnen worden geïnd, dan zal ze worden bepaald door een bedrag in mindering te brengen dat de Vennootschap als geschikt acht om de echte waarde van deze activa te weerspiegelen.
- De waarde van elk effect dat wordt verhandeld of genoteerd op een effectenbeurs, zal worden bepaald volgens zijn laatste koers die beschikbaar is in Luxemburg op de beurs die normaal de belangrijkste markt voor dit effect uitmaakt.
- De waarde van elk effect of elk ander actief dat verhandeld wordt op elke andere markt die gereguleerd, regelmatig functionerend, erkend en open is (een "Gereguleerde Markt"), zal gebaseerd zijn op de laatste in Luxemburg beschikbare koers.
- Als de effecten niet verhandeld of genoteerd zijn op een effectenbeurs of op een andere Gereguleerde Markt, of als voor de waarden die genoteerd of verhandeld zijn op een dergelijke beurs of op een dergelijke andere markt, de overeenkomstige bepalingen sub (b) of (c) hierboven bepaalde prijs niet representatief is voor de waarschijnlijke waarde van de realisatie van deze effecten, zullen deze effecten worden gewaardeerd op basis van de waarschijnlijke te realiseren waarde die voorzichtig en te goeder trouw wordt geschat.
- De deelbewijzen of aandelen van instellingen voor collectieve belegging zullen worden gewaardeerd tegen hun laatste bepaalde en beschikbare netto-inventariswaarde of, als deze prijs niet representatief is voor de rechtmatige marktwaarde van deze activa, zal de Raad van Bestuur de prijs bepalen op een rechtmatige en rechtvaardige basis.
- De liquidatiewaarde van spots, termijncontracten (forward contracts) of optiecontracten die niet verhandeld worden op aandelenbeurzen of andere Gereguleerde Markten, komt overeen met hun nettoliquidatiewaarde die bepaald is overeenkomstig het door de Raad van Bestuur opgestelde beleid, op een basis die consequent wordt toegepast op elke contractsoort. De liquidatiewaarde van termijncontracten, spots, termijncontracten (forward contracts) of optiecontracten die verhandeld worden op effectenbeurzen of andere Gereguleerde Markten, zal zijn gebaseerd op de laatste prijs die beschikbaar is voor de afwikkeling van deze contracten op de effectenbeurzen of Gereguleerde Markten waarop deze termijncontracten, spots, termijncontracten (forward contracts) of optiecontracten door de Vennootschap worden verhandeld. Als een termijncontract, spot, termijncontract (forward contracts) of optiecontract niet te gelde kan worden gemaakt op de dag waarop de nettoactiva worden gewaardeerd, zal de Raad van Bestuur op een rechtmatige en redelijke wijze de basis bepalen die zal dienen om de liquidatiewaarde van dit contract te bepalen. De swaps worden gewaardeerd tegen hun marktwaarde.
- De waarde van de geldmarktinstrumenten die niet worden verhandeld of genoteerd op een effectenbeurs of een andere Gereguleerde Markt en die een resterende looptijd van minder dan twaalf maanden en meer dan negentig dagen hebben, zal hun nominale waarde zijn, vermeerderd met de lopende intresten. De geldmarktinstrumenten met een resterende looptijd gelijk aan of kleiner dan negentig dagen, worden gewaardeerd volgens de 'amortized cost basis'-methode, die dicht bij de marktwaarde ligt.
- De intrestswaps worden gewaardeerd tegen hun marktwaarde die wordt opgesteld met de van toepassing zijnde rentecurve als referentie.
- Alle andere effecten of andere activa worden gewaardeerd op basis van hun waarschijnlijke, voorzichtig en te goeder trouw geschatte te realiseren waarde volgens de procedures die de Raad van Bestuur heeft opgesteld.

De waarde van alle activa en verbintenissen die niet zijn uitgedrukt in de referentiemunt van het compartiment, wordt omgezet naar de referentiemunt van de klasse, de categorie of het compartiment tegen de wisselkoers die in Luxemburg geldt op de dag van de waardering in kwestie. Als deze

koersen niet beschikbaar zijn, dan zal de wisselkoers voorzichtig en te goeder trouw worden bepaald volgens de procedures die de Raad van Bestuur heeft opgesteld.

De Raad van Bestuur kan naar believen elke andere waarderingmethode toelaten als hij meent dat deze waardering beter de waarschijnlijke te realiseren waarde weerspiegelt van een actief dat in het bezit is van de Vennootschap.

II. De verbintenissen van de Vennootschap omvatten:

- alle invorderbare leningen, effecten en rekeningen;
- alle lopende intresten op de leningen van de Vennootschap (met inbegrip van alle rechten en kosten die aangegaan zijn voor de verbintenis voor deze leningen);
- alle voorziene of te betalen uitgaven (met inbegrip van de administratieve uitgaven, de uitgaven voor advies en beheer, de stimuleringsuitgaven, de depositokosten en de kosten voor de administratieve agent);
- alle bekende, al dan niet vervallen, verplichtingen, met inbegrip van alle vervallen contractuele verplichtingen die betalingen in contanten of in natura als voorwerp hebben, met inbegrip van het bedrag van de dividenden die de Vennootschap heeft aangekondigd maar nog niet heeft betaald;
- een gepaste provisie voor toekomstige belastingen op het kapitaal en op het inkomen (aangegaan op de dag van de waardering in kwestie) die op geregelde tijdstippen is vastgelegd door de Vennootschap en, indien nodig, alle andere reserves die toegelaten en goedgekeurd zijn door de Raad van Bestuur, net als een bedrag (als daar reden toe is) dat de Raad van Bestuur kan beschouwen als een provisie die volstaat voor elke eventuele aansprakelijkheid van de Vennootschap;
- alle andere verbintenissen van de Vennootschap, van welke aard dan ook, overeenkomstig de algemeen aanvaarde boekhoudkundige beginselen. Voor de waardering van het bedrag van deze verbintenissen zal de Vennootschap rekening houden met uitgaven die ze moet dragen, waaronder, maar niet beperkt tot, de oprichtingskosten, de offertekosten, de commissielonen die verschuldigd zijn aan de beheermaatschappij, de investeringsbeheerders en -adviseurs, indien nodig met inbegrip van de prestatiekosten, de kosten en commissielonen die verschuldigd zijn aan de boekhouders en revisoren, de depositaris en indien nodig zijn correspondenten, aan de domiciliatie-, registratie-, transfer- en administratieve agenten, de distributeurs, de noteringsagent, aan elke uitbetalende instantie, de permanente vertegenwoordigers van de plaatsen waar de Vennootschap zich moet registreren, net als aan iedere andere werknemer van de Vennootschap, de vergoeding van de bestuurders (indien nodig), net als de uitgaven die redelijkerwijs door de bestuurders worden gedaan, de verzekeringskosten en de redelijke reiskosten voor de raden van bestuur, de kosten voor rechtsbijstand en de revisie van de jaarrekeningen van de Vennootschap, de kosten voor de registratieverklaringen bij de overheidsinstanties en de effectenbeurzen in het Groothertogdom Luxemburg of in het buitenland, de bekendmakingskosten, met inbegrip van de kosten voor de voorbereiding, de drukkosten, de kosten voor de vertaling en de verspreiding van de prospectussen, voor de periodieke verslagen en de aangiften van de registratie, de kosten van de verslagen voor de aandeelhouders, alle belastingen en rechten die afgehouden worden door de overheidsinstanties en alle vergelijkbare taksen, alle andere uitgaven voor de exploitatie, met inbegrip van de kosten voor de aankoop en verkoop van activa, de intresten, de financiële, bank- en bemiddelingskosten, de postkosten en de kosten voor telefonie en telex. De Vennootschap zal door een raming voor het jaar of voor elke andere periode rekening kunnen houden met de administratieve en andere kosten die een regelmatig of tijdelijk karakter hebben.

III. De verbintenissen van de Vennootschap omvatten:

- De opbrengsten die volgen uit de uitgifte van aandelen die behoren tot een klasse/categorie van aandelen, zullen in de boeken van de Vennootschap worden toegekend aan het compartiment dat

voor deze klasse/categorie van aandelen is opgezet en het overeenkomstige bedrag zal het aandeel van nettoactiva van dit compartiment die toe te kennen zijn aan de klasse/categorie van uit te geven aandelen verhogen, en de activa, verbintenissen, inkomsten en kosten in verband met deze klasse(n)/categorie(ën) zullen worden toegekend aan het overeenkomstige compartiment, in overeenstemming met de bepalingen van dit artikel;

- Als een actief voortvloeit uit een ander actief, dan zal dit laatste actief in de boeken van de Vennootschap worden toegekend aan hetzelfde compartiment waartoe het actief behoort waaruit het voortvloeit. Bij elke nieuwe waardering van een actief zal de verhoging of de verlaging van de waarde worden toegekend aan het overeenkomstige compartiment;
- Als de Vennootschap een verbintenis ondersteunt die toe te kennen is aan een actief van een bepaald compartiment of aan een verrichting die is uitgevoerd in verband met de activa van een bepaald compartiment, dan zal deze verbintenis worden toegekend aan dit compartiment;
- Als een actief of een verbintenis van de Vennootschap niet kan worden toegekend aan een bepaald compartiment, dan zal dit actief of deze verbintenis worden toegekend aan alle compartimenten, in verhouding tot de netto-inventariswaarde van de betrokken klassen/categorieën van aandelen of op een andere manier die de Raad van Bestuur voorzichtig en te goeder trouw zal bepalen. Elk compartiment zal alleen verantwoordelijk zijn voor de verbintenissen die toe te kennen zijn aan dit compartiment;
- Na de distributies aan de bezitters van aandelen van een klasse/categorie zal de nettowaarde van deze klasse/categorie van aandelen worden verminderd met het bedrag van deze distributies.

Alle waarderings- en bepalingsregels moeten worden geïnterpreteerd en opgesteld in overeenstemming met de algemeen aanvaarde boekhoudkundige beginselen.

Bij afwezigheid van kwade trouw, nalatigheid of kennelijke fout zal elke beslissing die genomen wordt bij de berekening van de netto-inventariswaarde door de Raad van Bestuur of door een professional uit de financiële sector, door een Vennootschap of door een andere organisatie die de Raad van Bestuur kan aanduiden om de netto-inventariswaarde te berekenen, definitief zijn en de Vennootschap en haar huidige, vroegere of toekomstige aandeelhouders binden.

IV. Voor de noden van deze titel:

- zullen de aandelen die teruggekocht zullen worden door de Vennootschap overeenkomstig de bepalingen van artikel 8 van de statuten van de Vennootschap, worden beschouwd als uitgegeven en bestaande aandelen tot onmiddellijk na het door de Raad van Bestuur vastgelegde tijdstip van de dag van de waardering tijdens dewelke een dergelijke waardering is gemaakt, en zullen ze vanaf dat moment tot de prijs ervoor is betaald worden beschouwd als een verbintenis van de Vennootschap;
- zullen de door de Vennootschap uit te geven aandelen worden behandeld als waren ze gecreëerd vanaf het door de Raad van Bestuur vastgelegde tijdstip van de dag van de waardering tijdens dewelke een dergelijke waardering is gemaakt, en zullen ze vanaf dat moment worden behandeld als een vordering van de Vennootschap tot de prijs ervoor is betaald;
- zullen alle investeringen, saldo's in contanten of andere activa van de Vennootschap, uitgedrukt op een andere wijze dan in de referentiemunt van het compartiment, worden gewaardeerd met inachtneming van de wisselkoersen die in Luxemburg gelden op de dag van de waardering; en
- zal op elke dag van waardering waarop de Vennootschap een contract zal hebben aangegaan met als doel:
 - een activabestanddeel te verwerven, het voor dit activabestanddeel te betalen bedrag worden beschouwd als een verbintenis van de Vennootschap, terwijl de waarde van dit activabestanddeel zal worden beschouwd als een actief van de Vennootschap;
 - elk activabestanddeel te verkopen, het voor dit activabestanddeel te ontvangen bedrag worden beschouwd als een actief van de Vennootschap en zal dit te leveren activabestanddeel niet meer worden opgenomen in de activa van de Vennootschap;

evenwel onder voorbehoud dat indien de precieze waarde of aard van deze tegenpartij of dit activabestanddeel niet bekend is op de dag van de waardering, de Vennootschap hun waarde zal schatten.

Gepaste voorzieningen zullen worden samengesteld voor de uitgaven ten laste van elk compartiment van de Vennootschap, en er zal eventueel rekening gehouden worden met de verbintenissen buiten balans volgens billijke en voorzichtige criteria.

De Raad van Bestuur is bovendien gemachtigd om de berekening van de netto-inventariswaarde van de activa van een of meerdere compartimenten van de Vennootschap en de uitgiftes, terugbetalingen en omzettingen van aandelen tijdelijk op te schorten in de volgende gevallen:

- a) wanneer een beurs of markt die de noteringen levert voor een significant deel van de activa van een of meerdere compartimenten van de Vennootschap gesloten is in andere periodes dan de normale vakantieperiodes, of als de verrichtingen er worden opgeschort of aan beperkingen worden onderworpen;
- b) wanneer de markt van een valuta waarin een significant deel van de activa van een of meerdere compartimenten van de Vennootschap wordt uitgedrukt gesloten is in andere periodes dan de normale vakantieperiodes, of als de verrichtingen er worden opgeschort of aan beperkingen worden onderworpen;
- c) wanneer de communicatie- of berekeningsmiddelen die normaal worden gebruikt voor de bepaling van de waarde van de activa van een of meerdere compartimenten van de Vennootschap worden opgeschort of als om een of andere reden de waarde van een belegging van een of meerdere compartimenten van de Vennootschap niet kan worden bepaald met de gewenste snelheid en juistheid;
- d) wanneer wissel- of transferbeperkingen van kapitalen de uitvoering van verrichtingen voor rekening van een of meerdere compartimenten van de Vennootschap verhinderen of wanneer de aankoop- en verkoopverrichtingen voor zijn rekening niet kunnen worden uitgevoerd aan normale wisselkoersen;
- e) wanneer factoren die onder meer het gevolg zijn van de politieke, economische, militaire, monetaire situatie en die ontsnappen aan de controle, verantwoordelijkheid en de verweermiddelen van de Vennootschap, de beschikking over activa van een of meerdere compartimenten en de bepaling van de netto-inventariswaarde van de aandelen van een of meerdere compartimenten op een normale en redelijke wijze verhinderen;
- f) na een eventuele beslissing om een of meerdere compartimenten van de Vennootschap te ontbinden.

De opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde van de aandelen van een of meerdere compartimenten van de Vennootschap wordt meegedeeld door een publicatie in de "Lëtzebuurger Journal" of in een andere Luxemburgse krant met een grote oplage die wordt aangeduid door de Raad van Bestuur, en per brief aan diegenen die een aanvraag tot terugkoop hebben ingediend.

UITGIFTE VAN DE AANDELEN

1. ALGEMENE BEPALINGEN

De prijzen van de aandelen zullen iedere donderdag worden bepaald (als de donderdag geen bankwerkdag is in Luxemburg, dan gebeurt de bepaling op de laatste bankwerkdag in Luxemburg voor de donderdag).

De aanvragen tot intekening worden ingediend bij AAM in Luxemburg en bij Argenta Spaarbank NV in België, en in de instellingen die de beheermaatschappij aanduidt en waar de prospectussen met de intekeningsformulieren beschikbaar zijn.

De distributeurs handelen in het algemeen in de hoedanigheid van zaakwaarnemer van de Vennootschap. Echter kunnen de distributeurs, voor zover de regelgeving het mogelijk maakt en onder hun eigen verantwoordelijkheid, als tussenpersoon of als “nominee” handelen. De term “nominee” duidt elke tussenpersoon aan die handelt tussen de aandeelhouders en de Vennootschap, overeenkomstig de omzendbrief CSSF 91/75 zoals gewijzigd.

Om dit doel te realiseren kan de distributeur de intekeningen op aandelen van de Vennootschap voor de aandeelhouders registreren op naam van de distributeur, en alzo handelend als nominee voor de aandeelhouders. De distributeur verbindt er zich toe om de aandeelhouders die gebruik gemaakt hebben van de tussenkomst van de nominee toe te laten, om zich op elk moment rechtstreeks te laten inschrijven in de boeken van de Vennootschap betreffende het register van de aandeelhouders onder zijn eigen naam en, indien toepasselijk, de nodige instructies te geven aan de houder van het aandeelhoudersregister.

De distributeur verbindt er zich tevens toe om alle publicaties en documenten aan deze beleggers te overhandigen die voor hen bestemd zijn volgens de wetgeving en de regelgeving van het Groot-Hertogdom Luxemburg.

In het geval dat de distributeur in de hoedanigheid van “nominee” handelt, bewaart de investeerder steeds de mogelijkheid om zijn intekeningsformulier rechtstreeks aan de Vennootschap te richten.

De Vennootschap vestigt de aandacht van de beleggers op het volgende: elke belegger kan zijn beleggerrechten tegen de Vennootschap enkel volledig en op een directe manier uitoefenen (in het bijzonder het recht om deel te nemen aan algemene vergaderingen van aandeelhouders) wanneer hij of zij zelf en met eigen naam voorkomt in het aandeelhoudersregister van de Vennootschap. Een belegger kan bepaalde rechten die verbonden zijn met de hoedanigheid van de aandeelhouder niet meer direct uitoefenen tegenover de Vennootschap, wanneer de belegger via een tussenpersoon in de Vennootschap investeert en deze tussenpersoon onder zijn naam investeert, maar in opdracht van de belegger handelt. We raden de belegger aan om zich over zijn rechten te informeren.

De oorspronkelijke of latere intekeningsaanvragen kunnen ook worden ontvangen per e-mail.

Elke vraag om gedematerialiseerde aandelen te onderschrijven, gedeponeerd in een afwikkelingssysteem voor effectenverrichtingen, gebeurt schriftelijk door de aandeelhouder bij de instantie die optreedt als afwikkelingssysteem voor effectenverrichtingen.

De aandelen worden uitgegeven aan de intekenaars die zal worden bepaald op de eerste berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde na ontvangst van de aanvraag.

De intekeningslijsten worden bij de transfert agent afgesloten om uiterlijk zestien uur op de dinsdag die deze berekeningsdatum voorafgaat (als de dinsdag geen bankwerkdag is in Luxemburg, dan gebeurt de afsluiting op de laatste bankwerkdag in Luxemburg vóór de dinsdag).

De intekenaars stemt overeen met de netto-inventariswaarde per aandeel, bepaald overeenkomstig sectie “BEPALING EN BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE”.

Deze intekenprijs omvat alle commissies die zijn verschuldigd aan de banken en financiële instellingen die zijn tussengekomen in de belegging in de aandelen, behalve de eventuele plaatsingskosten ten belope van maximaal 5%. Hij kan, ten laste van de intekenaar, worden verhoogd met eventueel verschuldigde taksen, rechten of zegels, zonder dat evenwel het door de wetten, reglementen en bankpraktijken van de landen waar op de aandelen wordt ingetekend toegelaten maximum mag worden overschreden.

Een minimale inleg zal door de kantoren van de Belgische distributeur Argenta Spaarbank NV kunnen worden vereist aan de beleggers die op nieuwe aandelen willen intekenen. Deze minimale inleg bedraagt tweeduizend vijfhonderd EUR (EUR 2.500).

De Raad van Bestuur heeft per aandelenklasse een minimale inleg vastgelegd, zoals vermeld voor elk compartiment in "DOEL, BELEGGINGSBELEID EN RISICOPROFIEL", punt 5 van dit prospectus.

De Raad van Bestuur kan deze minimale inleg, van tijd tot tijd, verlagen of niet toepassen.

De aandelen waarop wordt ingetekend worden in de referentiemunt van het compartiment betaald in contanten of per bankoverschrijving ten gunste van de Vennootschap, aan de bewaarder of aan de tussenpersonen op rekening van de bewaarder ten gunste van de Vennootschap, binnen drie bankwerkdagen in Luxemburg na de bepaling van de netto-inventariswaarde die op de intekening van toepassing is.

De aandelen worden door de Vennootschap uitgegeven tegen betaling van hun tegenwaarde. Een bericht van uitvoering dat de intekening bevestigt zal aan de aandeelhouder worden overhandigd door de bewaarder voor rekening van de Vennootschap.

De Raad van Bestuur kan op ieder ogenblik de uitgifte van aandelen van een of meerdere compartimenten van de Vennootschap opschorten of onderbreken.

Bovendien kan ze, naar eigen goeddunken en en zonder zich te moeten rechtvaardigen:

- elke intekening op aandelen weigeren,
- de onwettig in het bezit zijnde aandelen van een of meerdere compartimenten van de Vennootschap terugbetalen.

De aandelen zijn niet geregistreerd krachtens de Amerikaanse wetgeving van 1933 op effecten. Ze kunnen dus niet direct of indirect worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten, op hun grondgebied, in hun eigendommen of afhankelijke landen of aan Amerikaanse burgers of inwoners van de Verenigde Staten. De Vennootschap is niet geregistreerd krachtens de Amerikaanse wetgeving van 1940 voor investeringsmaatschappijen. Aan de beleggers kan worden gevraagd om te verklaren dat ze geen Amerikaans rechtspersoon zijn en dat ze niet in opdracht van een Amerikaans rechtspersoon inschrijven op aandelen.

De term 'Amerikaans rechtspersoon' duidt op elke rechtspersoon die volgens de 'Regulation S' in de Amerikaanse wetgeving van 1933 op effecten een 'United States person' is.

2. MARKET TIMING

Praktijken van Market Timing zijn niet toegelaten aangezien ze de belangen van de aandeelhouders kunnen schaden.

Onder Market Timing moet worden verstaan de arbitragetechniek waarmee een belegger op korte tijd systematisch intekent op de aandelen van een zelfde instelling voor collectieve beleggingen en ze omzet en terugkoopt, door gebruik te maken van de uurverschillen en/of de onvolkomenheden of

tekortkomingen van het systeem voor de bepaling van de netto-inventariswaarde van de instelling voor collectieve beleggingen.

Ten aanzien van deze praktijken, behoudt de Raad van Bestuur zich het recht voor om, wanneer zij dit nodig acht, de register- en transferagent opdracht te geven om opdrachten tot intekening of omzetting van aandelen te verwerpen van een belegger van wie zij vermoedt dat hij zulke praktijken gebruikt. In voorkomend geval kan ze de nodige maatregelen nemen om de andere beleggers te beschermen. In dit opzicht zal de Raad van Bestuur rekening houden met de beleggingshistoriek van elke individuele belegger en de register- en transferagent kan aandelen groeperen die in het bezit zijn van een en dezelfde aandeelhouder.

TERUGBETALING VAN DE AANDELEN

Elke aandeelhouder kan op ieder ogenblik de contante terugbetaling vragen van zijn aandelen.

De terugbetalingsaanvragen worden ingediend bij AAM in Luxemburg, bij Argenta Spaarbank NV in België en in de andere instellingen die de beheermaatschappij aanduidt.

Elke aanvraag voor de terugbetaling van gedematerialiseerde aandelen die gedeponereerd zijn in een afwikkelingssysteem voor effectenverrichtingen, wordt schriftelijk door de aandeelhouder uitgevoerd bij de instelling die handelt als afwikkelingssysteem voor effectenverrichtingen.

De terugbetalingsprijs van de aandelen is gelijk aan de netto-inventariswaarde die wordt bepaald op de eerste berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde na de ontvangst van de aanvraag.

Deze prijs omvat niet de terugbetalingscommissie ten belope van maximaal 5% voor de deelbewijzen van de aandelenklasse "I" van de compartimenten ARGENTA PORTFOLIO – VERY DEFENSIVE, ARGENTA PORTFOLIO – DEFENSIVE, ARGENTA PORTFOLIO – NEUTRAL en ARGENTA PORTFOLIO – DYNAMIC.

De terugbetalingsprijs kan hoger, gelijk of lager zijn dan de intekensprijs op het ogenblik van de aankoop.

De lijsten van de terugbetalingsaanvragen worden bij de transfert agent afgesloten om uiterlijk zestien uur op de dinsdag die deze berekeningsdatum voorafgaat (als de dinsdag geen bankwerkdag is in Luxemburg, dan gebeurt de afsluiting op de laatste bankwerkdag in Luxemburg vóór de dinsdag).

De resultaat van de terugbetaling wordt door de bewaarder terugbetaald in de referentiemunt van het compartiment, drie bankwerkdagen in Luxemburg na de berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde die wordt toegepast voor de bepaling. De betaling van de terugbetalingsprijs heeft de annulatie van de overeenstemmende aandelen tot gevolg.

Indien veel terugbetalingsaanvragen worden ingediend, kan de Raad van Bestuur beslissen om de berekening van de netto-inventariswaarde van een of meerdere compartimenten van de Vennootschap uit te stellen tot de activa nodig voor de aangevraagde terugbetalingen zijn gerealiseerd.

In dat geval wordt slechts één berekeningsmethode toegepast op de inteken- en terugbetalingsaanvragen die tegelijk in uitvoering zijn.

De Raad van Bestuur kan het volgende beslissen: als op een vastgelegde evaluatiedag de terugkooaanvragen uitstijgen boven de drempel van 10 % (tien procent) van het nettobe-actief in een bepaald compartiment of in een bepaalde klasse/categorie van aandelen, dan zal de terugkoop of de volledige of gedeeltelijke omzetting van de aandelen tijdens een periode en volgens door de Raad van Bestuur bepaalde voorwaarden worden uitgesteld, rekening houdend met de belangen van de Vennootschap.

De 'oudste' aanvragen van terugkoop of omzetting krijgen voorrang op recentere aanvragen van terugkoop of omzetting. De aanvragen die tijdens eenzelfde termijn gebeuren zullen prorata worden behandeld. Hierbij wordt de gelijkheid van de aandeelhouders gerespecteerd.

De Raad van Bestuur kan op elk ogenblik besluiten tot de gedwongen inkoop van alle aandelen van een aandeelhouder wiens participatie lager is dan het eventuele minimumbedrag voor participatie of die niet beantwoordt aan een andere in dit prospectus voorgeschreven toegangsvereiste. In dat geval

zal de betreffende aandeelhouder één maand vooraf worden verwittigd, om in staat te zijn de participatie tot het eventuele vereiste bedrag te verhogen of aan de toegangsvereisten te voldoen.

Noch de Raad van Bestuur noch de bewaarder, kan aansprakelijk worden gesteld voor elke wanbetaling die het gevolg is van de toepassing van een eventuele wisselcontrole of van andere omstandigheden buiten de wil van de Vennootschap die de transfer van de terugbetalingsprijs van de aandelen zouden beperken of onmogelijk maken.

OMZETTINGEN

Elke aandeelhouder van een compartiment van de Vennootschap kan op ieder ogenblik vragen dat de aandelen die hij in een compartiment heeft worden omgezet in aandelen van een andere compartiment, behalve gedurende een periode waarin de berekening van de netto-inventariswaarde tijdelijk wordt opgeschort.

De omzetting wordt uitgevoerd op basis van de netto-inventariswaarde van de aandelen van elk compartiment die volgt op de ontvangst van de aanvraag. Het eventuele prijsverschil moet aan de aandeelhouder worden betaald binnen vijf werkdagen volgend op de bepaling van de netto-inventariswaarde in kwestie.

Elke aanvraag voor de omzetting van gedematerialiseerde aandelen die gedeponereerd zijn in een afwikkelingssysteem voor effectenverrichtingen, wordt schriftelijk door de aandeelhouder uitgevoerd bij de instelling die handelt als afwikkelingssysteem voor effectenverrichtingen.

De Raad van Bestuur kan op elk ogenblik besluiten tot de omzetting van aandelen van de ene aandelenklasse in aandelen van een andere aandelenklasse van hetzelfde compartiment, met dezelfde kenmerken maar met hogere kosten en commissies. In dat geval zal de betreffende aandeelhouder één maand vooraf worden verwittigd, om in staat te zijn de participatie tot het eventuele vereiste bedrag te verhogen of aan de toegangsvereisten te voldoen. De betreffende aandeelhouder die het er niet mee eens zou zijn, heeft de mogelijkheid om een aanvraag tot terugkoop van zijn aandelen in te dienen zonder terugkoopvergoeding of andere kosten.

Er kunnen omrekeningskosten en eventuele administratieve kosten worden aangerekend.

De Raad van Bestuur zal alle restricties kunnen opleggen, die hij nodig acht, namelijk over de frequentie en de voorwaarden van de omzettingen.

KOSTEN

Elk compartiment van de Vennootschap neemt al zijn werkingskosten ten laste en in het bijzonder:

- de vergoeding van de beheerder;
- de vergoeding van de bewaarder;
- de vergoeding van de domiciliatie-, administratief en financieel agent;
- de vergoeding van de bewaarder van de aan toonder stukken;
- de vergoeding van de distributeurs;
- de vergoeding van de risicobeheeradviseur;
- de honoraria van de erkende bedrijfsrevisor;
- de publicatie- en informatiekosten van de deelnemers, met name de druk-, vertaal- en verdeelkosten van de uitgifteprospectussen en de periodieke rapporten;
- de kosten van het drukwerk, de vertalingen en de wettelijke publicaties in de pers;
- de inrichtingskosten, incl. de procedurekosten die nodig zijn voor de oprichting van de Vennootschap en haar erkenning door de bevoegde overheden;
- de makelaarslonen en commissies als gevolg van de transacties op de effecten in de portefeuille;
- de bewaringskosten die worden gefactureerd door de zakenrelaties en de eventuele kosten voor de verdeling van dividenden;
- alle belastingen en taksen die eventueel verschuldigd zijn op de activa, de inkomsten en de diensten die worden gefactureerd;
- de abonnementstaks van 0,05% per jaar en de kosten verbonden aan de intekening en het behoud van de intekening bij de regeringsorganisaties en effectenbeurzen, evenals de bijdragen verschuldigd aan de controleoverheden;
- de publicatiekosten van de prijs van de aandelen; en
- de kosten van officiële aktes, de rechtspraak en het juridisch advies.

De courante kosten ten laste van een compartiment van de Vennootschap worden in eerste instantie verrekend met de inkomsten, bij ontstentenis met de kapitaalwinsten en bij ontstentenis met de activa van het compartiment.

De kosten die niet rechtstreeks kunnen worden toegeschreven aan een compartiment worden erdeeld over alle compartimenten, in verhouding tot de netto activa van elk compartiment. De Vennootschap is gebonden aan elke verplichting, tot welk compartiment deze ook behoort.

De uitgaven voor de oprichting van de Vennootschap werden betaald door de Vennootschap.

Als vergoeding voor haar prestaties als beheermaatschappij zal AAM een beheercommissie innen zoals vermeld in de collectieve beheerovereenkomst afgesloten tussen de Vennootschap en AAM en zoals vermeld in sectie "DOEL, BELEGGINGSBELEID EN RISICOPROFIEL", punt 5 van dit prospectus.

Deze vergoeding kan worden aangepast bij de opening van nieuwe specifieke compartimenten.

De vergoeding van de bewaarder wordt bepaald in sectie "BEWAARDER" van dit prospectus.

De vergoeding van de domiciliatie-, administratief en financieel agent wordt bepaald in sectie "ADMINISTRATIE VAN DE VENNOOTSCHAP" van dit prospectus. De vergoeding van EFA is ten laste van de beheermaatschappij.

Een commissie voor de terugkoop van maximaal 5% kan worden ingehouden door de Vennootschap voor de deelbewijzen van de aandelenklasse "I".

Een intrede commissie van maximaal 5% kan aangerekend worden door de bemiddelaar voor de deelbewijzen van de aandelenklasse "R" en door de Vennootschap voor de deelbewijzen van de aandelenklasse "I".

Het maximumbedrag van de beheerscommissies die zowel aan de Vennootschap als aan de ICB's waarin ze belegt worden aangerekend, is vermeld in het jaarverslag en in de respectieve vereenvoudigde prospectussen van de compartimenten.

In de mate dat de Vennootschap belegt in een ICB die, rechtstreeks of door delegatie, wordt beheerd door dezelfde beheermaatschappij of door een andere vennootschap (a) waarmee de beheermaatschappij is verbonden in het kader van een gezamenlijk beheer of controle of door een belangrijke rechtstreekse of onrechtstreekse participatie of (b) die wordt beheerd door een vennootschap van de groep Argenta of door een beheermaatschappij van een Argenta-fonds, kan de Vennootschap geen intekenings- of terugkoopcommissie worden aangerekend voor de belegging in de deelbewijzen van deze andere ICB waarin ze belegt.

De leden van de Raad van Bestuur en de zaakvoerders van de Vennootschap ontvangen geen vergoeding van de Vennootschap.

De paragraaf 'Kosten' in het document met essentiële beleggerinformatie bevat een uniek getal. Dit getal is gebaseerd op de cijfers van het vorige boekjaar en duidt de kosten aan die in de loop van een boekjaar op elk compartiment worden geheven. De paragraaf 'Lopende kosten' in het document met essentiële beleggersinformatie geeft alle jaarlijkse kosten en andere betalingen weer die in de loop van een bepaalde termijn op de aandelen van een compartiment worden geheven.

BOEKJAAR

Het boekjaar begint op 1 januari en eindigt op 31 december.

ALGEMENE VERGADERING VAN DE AANDEELHOUDERS

De Gewone Algemene Vergadering van de aandeelhouders wordt gehouden in Luxemburg op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, op de derde vrijdag van de maand april om 10 uur.

Als die dag een feestdag is in Luxemburg, wordt de Gewone Algemene Vergadering gehouden op de eerstvolgende bankwerkdag.

De oproepbrieven met de agenda van de Jaarlijkse Algemene Vergadering waarin de datum en het tijdstip van de vergadering worden meegedeeld, worden overeenkomstig de Luxemburgse wet gepubliceerd in de Lëtzebuurger Journal of in een andere Luxemburgse krant met een grote oplage die wordt aangeduid door de Raad van Bestuur en in het RESA.

BESTEMMING VAN DE RESULTATEN

Voor de kapitalisatieaandelen zullen de meerwaardes in kapitaal en de andere geïnde inkomsten opnieuw worden belegd in het betreffende compartiment.

Voor de distributieaandelen zal de algemene vergadering het bedrag van het uit te keren dividend bepalen op voorstel van de Raad van Bestuur, binnen de toepasselijke wettelijke en statutaire limieten. De Raad van Bestuur kan interim-dividenden uitkeren.

Overeenkomstig artikel 31 van de Wet van 2010 kan worden besloten (1) de gerealiseerde meerwaarde en overige inkomsten, (2) de latente meerwaarde en (3) de hoofdsom uit te keren.

Er mogen in geen geval uitkeringen gedaan worden indien het nettovermogen van alle compartimenten van de Vennootschap daardoor zou dalen tot onder het wettelijk vereiste minimumkapitaal van EUR 1.250.000. bepaald door de Wet van 2010. De Raad van Bestuur bepaalt, overeenkomstig de Wet van 2010, waar en op welke datum de dividenden worden uitgekeerd, en hoe de uitkering aan de aandeelhouders wordt gemeld.

Dividenden die niet binnen vijf jaar na de datum van hun betaalbaarstelling zijn opgeëist, verjaren en keren terug in het betreffende compartiment van de Vennootschap. Er wordt geen rente betaald over een door de Vennootschap bekendgemaakt en voor de begunstigde bewaard dividend.

De jaarlijkse resultaten van de Vennootschap worden verdeeld over de compartimenten, in verhouding tot hun netto-activa.

CONTROLE OP DE VERRICHTINGEN VAN DE VENNOOTSCHAP

De erkende bedrijfsrevisor van de Vennootschap is:

MAZARS LUXEMBOURG S.A.

10A, rue Henri Schnadt

L - 2530 Luxembourg

OFFICIËLE TAAL

De officiële taal van dit prospectus is het Frans, onder dit voorbehoud dat de Raad van Bestuur en de bewaarder voor hun rekening en voor die van de Vennootschap de vertalingen in de talen van de landen waar de aandelen van de vennootschap worden aangeboden en verkocht als bindend kunnen beschouwen.

FISCAAL REGIME

Overeenkomstig de wetgeving en de reglementen die momenteel van kracht zijn, is elk compartiment onderworpen aan de abonnementstaks van 0,05 % voor de aandelenklassen "R" en van 0,01 % voor de aandelenklassen "I", van zijn activa driemaandelijks berekend en betaalbaar op basis van de nettowaarde van de activa aan het eind van elk trimester.

Bovendien is ieder compartiment in België onderworpen aan een jaarlijkse taks op de instellingen voor collectieve belegging, op de activa die door het compartiment in België worden geplaatst, bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten

Op de uitgiften van aandelen bestaat in Luxemburg momenteel geen enkel ander recht en geen enkele andere taks dan het vaste recht dat moet worden betaald bij de oprichting en dat de verrichtingen voor de kapitaalverzameling dekt.

Onder het huidige regime zijn noch de Vennootschap noch de aandeelhouders (met uitzondering van de natuurlijke of rechtspersonen die hun fiscale domicilie hebben gevestigd in Luxemburg of die er gevestigd zijn of, onder bepaalde voorwaarden, natuurlijke personen die eerder hun fiscale domicilie hadden in Luxemburg) onderworpen aan om het even welke belasting of inhouding op hun inkomsten, op de al dan niet-gerealiseerde meerwaarden, op de overdracht van aandelen wegens overlijden en op de verdeling in geval van ontbinding.

De inkomsten afkomstig uit het buitenland worden eventueel onderworpen aan een inhouding in hun land van herkomst; ze worden dan geïnd na uitvoering van deze inhouding.

De aandeelhouders zijn in Luxemburg niet aan andere belastingen onderworpen, met uitzondering van aandeelhouders die permanent in Luxemburg verblijven of gevestigd zijn, alsook bepaalde voormalige bewoners die meer dan 10% van de aandelen van de Vennootschap bezitten.

De Spaarrenterichtlijn 2003/48/EG

De Raad van de Europese Unie heeft de richtlijn 2003/48/EG (de « **richtlijn 2003/48/EG** ») betreffende belastingheffing op de inkomsten uit spaargelden in de vorm van rentebetaling goedgekeurd. De richtlijn 2003/48/EG trad in werking op 1 juli 2005.

Op 10 november 2015 heeft de Raad van de Europese Unie beslist om de Spaarrenterichtlijn op 1 januari 2016 met terugwerkende kracht in te trekken. Na die datum is de common reporting standard (de '**CRS**') van toepassing in het merendeel van lidstaten van de EU, inclusief Luxemburg. Bijgevolg heeft Luxemburg op 1 januari 2016 het beleid van richtlijn 2003/48/CE stopgezet om over te gaan naar het beleid van de CRS.

De COMMON REPORTING STANDARD (CRS)

De OESO werd door de landen van de G8/G20 gemachtigd met als doel een internationale norm van verklaring te ontwikkelen die in de toekomst voor een multilaterale en volledige automatische informatie-uitwisseling ('**AIU**') moet zorgen op wereldschaal. De CRS werd opgenomen in de richtlijn inzake administratieve medewerking die aangenomen werd op 9 december 2014, zoals geamendeerd, die Luxemburg heeft omgezet in een wet die op 18 maart 2015 werd goedgekeurd (de '**CRS-wet**') tot wijziging van de wet van 29 maart 2013 inzake administratieve medewerking op belastinggebied. De CRS-wet eist van de financiële instellingen in Luxemburg dat ze hun rekeninghouders identificeren (inclusief, in het geval van een beleggingsentiteit, de aandeel- en obligatiehouders) en dat ze precies aangeven of het gaat om personen die een fiscale residentie buiten Luxemburg hebben. In dat verband moet een financiële instelling in Luxemburg van haar

rekeninghouders een zelfcertificatie verkrijgen dat als bewijs dient van hun statuut inzake de CRS-wet en/of van hun fiscale woonplaats bij elke geopende rekening. De financiële instellingen in Luxemburg moesten ten laatste op 30 juni 2017 hun eerste informatieverklaring indienen bij de Luxemburgse belastingsautoriteiten (Administratie der directe belastingen) omtrent de rekeninghouders en (in bepaalde gevallen) over de personen die zeggenschap hebben en een fiscale residentie hebben in een rechtsgebied onderworpen aan de verklaring (zoals geïdentificeerd door het groothertogelijk decreet) voor het belastingjaar 2016. De Luxemburgse belastingsautoriteiten delen die informatie sinds september 2017 automatisch mee aan de bevoegde buitenlandse belastingsautoriteiten.

Wat de gegevensbescherming betreft, eist de CRS-wet van de financiële instellingen van de EU dat ze aan elke individuele belegger onderworpen aan de verklaring van tevoren verduidelijken dat bepaalde informatie zal worden ontvangen en aangegeven en dat ze hen alle vereiste informatie zullen leveren inzake de Luxemburgse wet ter omzetting van richtlijn 95/46/CE omtrent de gegevensbescherming.

De Amerikaanse fiscale wet 'Foreign Account Tax Compliance Act' (« FATCA »)

De Verenigde Staten van Amerika (de « **Verenigde Staten** ») hebben in maart 2010 de wet 'Hiring Incentives to Restore Employment Act' (« **Hire Act** ») goedgekeurd. Deze wet houdt bepalingen in die algemeen bekend zijn onder de afkorting FATCA. In het kader van de strijd tegen belastingontduiking in de Verenigde Staten bepaalt de FATCA dat financiële instellingen de Amerikaanse belastingdienst inlichtingen moeten verschaffen over Amerikaanse beleggers die aandelen hebben buiten de Verenigde Staten. Alle Amerikaanse aandelen van financiële instellingen die het systeem niet aanvaarden en zich er niet aan aanpassen, worden onderworpen aan een bronbelasting van 30 % op de brutobaten van verkoop en op de rente. Hiermee wil men de financiële instellingen buiten de Verenigde Staten aanzetten om dit systeem te volgen. Dit systeem treedt vanaf 1 januari 2013 in werking. Luxemburg heeft een overeenkomst getekend met de Verenigde Staten op 28 maart 2014 met het oog op een betere naleving van de belastingverplichtingen op internationaal vlak en de tenuitvoerlegging van de FATCA-wet. Deze overeenkomst voorziet in de automatische uitwisseling van gegevens tussen de Luxemburgse en de Amerikaanse belastingdiensten. Als Luxemburgse rapporterende financiële instelling wordt de Vennootschap sinds 1 juli 2014 beheerst door de bepalingen van dit akkoord.

Het huidige beleid van de vennootschap schrijft voor dat Amerikaanse inwoners niet in de compartimenten kunnen investeren en dat de beleggers die Amerikaanse inwoners worden, verplicht zijn om hun activa te verkopen.

Als er specifiekere informatie over de inwerkingtreding en de impact van de FATCA beschikbaar is, kan de raad van bestuur in het belang van de vennootschap beslissen om de groep beleggers die niet kan investeren in de compartimenten uit te breiden. De vennootschap kan ook beslissen om voorstellen te formuleren over de activa van bestaande beleggers die aan de ruimste omschrijving van de FATCA beantwoorden.

Het wordt aan de aandeelhouders aanbevolen om zich in hun land van herkomst, verblijf of domicile te informeren over de fiscale behandeling die, als gevolg van hun belegging en in functie van hun persoonlijke situatie, op hen van toepassing is in het bijzonder over de mogelijke gevolgen van de richtlijn 2003/48/EG.

GEGEVENSBESCHERMING

De algemene verordening gegevensbescherming (EU) 2016/679 van 27 april 2016 trad in het Groothertogdom Luxemburg in werking op 25 mei 2018 (de “AVG”), en vervangt de nationale wet tot omzetting van Richtlijn 95/46/EG van 24 oktober 1995 betreffende persoonsgegevens en brengt zo een uniforme regeling tot stand voor de bescherming van persoonsgegevens in de Europese Unie.

De AVG is van toepassing op iedere onderneming die gegevens verwerkt van minstens één persoon in de Europese Unie, zelfs als deze niet fysiek aanwezig is in de EU. De definitie van “verwerking” van persoonsgegevens is zeer ruim en omvat iedere handeling die wordt uitgevoerd op persoonsgegevens zoals de verzameling, de registratie, de organisatie, de structurering, de opslag, de aanpassing, de terugwinning, de raadpleging, het gebruik, de bekendmaking door overdracht, de verspreiding, de verwijdering of de vernietiging ervan.

De AVG voorziet een aantal maatregelen om de verantwoordelijkheid van ondernemingen en overheidsinstellingen te vergroten met als doel op ieder moment een absolute eerbiediging van de nieuwe regels op het gebied van gegevensbescherming te waarborgen.

De bescherming van persoonsgegevens berust op meerdere pijlers, in het bijzonder: transparantie en wettelijkheid; de rechten van de betrokken fysieke personen; de beveiliging van gegevens; de beperking van de doeleinden en minimalisering van gegevens; de relevantie en duur van de bewaring van gegevens.

De AVG benadrukt het belang van aandacht voor en de inachtneming van de risico's voor personen. Ze vereist met name dat de betrokken entiteiten “passende technische of organisatorische maatregelen” invoeren, waaronder onder meer “middelen om de vertrouwelijkheid, integriteit, beschikbaarheid en bestendigheid te kunnen waarborgen”.

De nationale Commissie gegevensbescherming werd in het Groothertogdom Luxemburg aangewezen als onafhankelijke toezichthoudende overheidsinstantie om te waken over de toepassing van de AVG en om bij te dragen aan de coherente toepassing van de AVG in de hele Europese Unie.

De persoonsgegevens worden meer bepaald verwerkt voor de uitvoering van orders voor inschrijving, terugkoop en conversie van aandelen, de uitbetaling van dividenden aan beleggers, het beheer van rekeningen, het beheer van relaties met klanten, de uitvoering van controles voor praktijken van overmatige handel en markttiming, fiscale identificatie overeenkomstig de wetten en regelgeving van het Groothertogdom Luxemburg of andere landen (inclusief de wetten en regelgeving met betrekking tot de FATCA of CRS. 'CRS' staat voor 'Common Reporting Standard' of 'gemeenschappelijke rapportagenorm' voor automatische uitwisseling van informatie over financiële rekeningen voor fiscale doeleinden. Deze norm werd ontwikkeld door de OESO en is ten uitvoer gelegd door Richtlijn 2014/107/EU), en de naleving van de regels die van toepassing zijn bij de bestrijding van het witwassen van geld.

De persoonsgegevens die investeerders verstrekken, worden ook verwerkt om het aandeelhoudersregister van de Vennootschap bij te houden. De beleggers kunnen hun toestemming te allen tijde weer intrekken. De persoonsgegevens kunnen worden overgedragen aan dochterondernemingen of derden die tussenkomen in de activiteiten van de Vennootschap, met name de administratief en financieel agent, de bewaarder, de transfert agent en de distributeurs die gevestigd zijn in de Europese Unie. Door in te schrijven op aandelen, gaan alle beleggers uitdrukkelijk akkoord met de overdracht van hun persoonsgegevens aan de hiervoor vermelde entiteiten. De beheermaatschappij of de Vennootschap kan de persoonsgegevens overeenkomstig de van toepassing zijnde wetten en regelgeving ook overdragen aan derden zoals overheidsinstellingen of regelgevende instanties, met inbegrip van de fiscale autoriteiten, binnen of buiten de Europese Unie.

De beleggers kunnen zich richten tot de maatschappelijke zetel van de Vennootschap voor bijkomende inlichtingen over de wijze waarop de Vennootschap er zich van vergewist dat de overdracht van persoonsgegevens gebeurt overeenkomstig de AVG. Onder voorbehoud van de minimale wettelijke bewaartermijnen, worden persoonsgegevens niet langer bewaard dan noodzakelijk is voor de gegevensverwerking.

INFORMATIE AAN DE AANDEELHOUDERS

- a) De netto-inventariswaarde, de uitgifte- en de terugbetalingsprijs van de aandelen van de compartimenten zijn elke dag dat de netto-inventariswaarde wordt gewaardeerd beschikbaar bij AAM of bij de andere instellingen die de beheermaatschappij heeft aangeduid, en op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap. Ze zullen worden gepubliceerd in de kranten naar keuze van de Raad van Bestuur.
- b) De jaarverslagen, geauditeerd door de erkende bedrijfsrevisor, en de niet-geauditeerde halfjaarverslagen liggen voor de aandeelhouders ter beschikking bij de bewaarder, bij de andere instellingen die de beheermaatschappij heeft aangeduid of op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

De jaarverslagen zullen beschikbaar zijn binnen vier maanden na de afsluiting van het maatschappelijk jaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap. De halfjaarlijkse verslagen worden ter beschikking van de aandeelhouders gesteld op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap binnen twee maanden na het einde van het beschouwde half jaar. Deze periodieke verslagen bevatten de financiële informatie over de verschillende compartimenten van de Vennootschap, over de samenstelling en de evolutie van hun netto-activa en over de geconsolideerde situatie van de Vennootschap.

- c) De andere informatie die is bestemd voor de aandeelhouders zullen worden gepubliceerd in het RESA, als deze publicatie is voorgeschreven door de Wet van 1915 of de Wet van 2010, door de statuten of door onderhavige prospectus.

DOCUMENTEN TER BESCHIKKING VAN HET PUBLIEK

- Een kopie van de statuten van de Vennootschap ;
- Een kopie van de overeenkomst met de bewaarder tussen de Vennootschap en de BANQUE ET CAISSE DE L'ETAT LUXEMBOURG;
- Een kopie van de collectieve beheerovereenkomst tussen de Vennootschap en AAM;
- Een kopie van de overeenkomst met administratief agent en register- en transfertagent tussen AAM en EFA ;
- Een kopie van de distributieovereenkomst tussen AAM en Argenta Spaarbank nv ;

zijn ter beschikking van het publiek op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

ONTBINDING VAN DE VENNOOTSCHAP

De Vennootschap kan op ieder ogenblik worden ontbonden op beslissing van de Algemene Vergadering van de Aandeelhouders, die beslist zoals voor de wijziging van de statuten:

- als het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap, voor alle compartimenten samen, kleiner is dan twee derden van het minimumkapitaal, moeten de bestuurders de vraag tot ontbinding van de Vennootschap voorleggen aan de Algemene Vergadering die beraadslaagt zonder aanwezigheidsvoorwaarde en beslist bij eenvoudige meerderheid van stemmen van de op de vergadering vertegenwoordigde aandelen;
- als het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap, voor alle compartimenten samen, kleiner is dan een kwart van het minimumkapitaal, moeten de bestuurders de vraag tot ontbinding van de Vennootschap voorleggen aan de Algemene Vergadering die beraadslaagt zonder aanwezigheidsvoorwaarde; de ontbinding kan worden uitgesproken door de aandeelhouders die een kwart van de op de vergadering vertegenwoordigde aandelen bezitten;
- de oproep moet zodanig gebeuren dat de vergadering kan doorgaan binnen veertig dagen vanaf de vaststelling dat de netto-activa kleiner zijn dan respectievelijk twee derde of een kwart van het minimumkapitaal.

Bij de ontbinding van de Vennootschap, moet de vereffening worden uitgevoerd door een of meerdere vereffenaars – natuurlijke of rechtspersonen – die worden aangeduid door de Algemene Vergadering. Deze laatste bepaalt ook hun bevoegdheden en bezoldiging.

De netto-opbrengst van de vereffening van elke compartiment wordt door de vereffenaars verdeeld over de aandeelhouders, in verhouding tot het deel dat hen toekomt in de totale netto-activa van het compartiment waartoe deze aandelen behoren.

Indien de Vennootschap het voorwerp uitmaakt van een vrijwillige of gerechtelijke vereffening, wordt deze uitgevoerd overeenkomstig de Wet van 2010 die bepaalt welke maatregelen moeten worden genomen om het de aandeelhouders mogelijk te maken deel te nemen aan de verdeling van de opbrengst van de vereffening. Dezelfde wet bepaalt overigens dat bij de afsluiting van de vereffening bij de Consignatiekas elk bedrag moet worden neergelegd dat niet is opgeëist door een aandeelhouder. De aldus neergelegde sommen die niet zijn opgeëist binnen de wettelijk voorgeschreven termijn, gaan verloren.

FUSIES MET EEN ANDERE ICBE

De Vennootschap en/of haar compartimenten kan/kunnen een nationale fusie of een grensoverschrijdende fusie ondergaan. Deze fusies zijn bepaald in de Wet van 2010 en in de statuten van de Vennootschap.

1. FUSIE MET EEN LUXEMBURGSE ICBE

De Vennootschap en/of een of meerdere van haar compartimenten kan/kunnen op elk moment fusioneren met een andere bestaande Luxemburgse ICBE conform de bepalingen van richtlijn 2009/65/EG of met een of meerdere andere compartimenten van een andere bestaande Luxemburgse ICBE. Dit volgens het besluit van de Raad van Bestuur in de omstandigheden of volgens de voorwaarden die bepaald zijn in de huidige sectie “FUSIES MET EEN ANDERE ICBE”, in de statuten en de bepaling in hoofdstuk 8 van de Wet van 2010.

De beslissing om te fusioneren wordt bekendgemaakt volgens dezelfde regels die gelden voor de berichten aan de aandeelhouders. De bekendmaking moet nuttige en nauwkeurige informatie bevatten over de voorgestelde fusie, in het bijzonder over de context, de motieven en de werkwijzen, de entiteit waarmee wordt gefusioneerd en de rechten van de aandeelhouders. Deze bekendmaking moet minstens dertig dagen voor de effectieve fusiedatum gebeuren. Ze moet de aandeelhouders de gelegenheid bieden om zonder bijkomende kosten een terugkoop, een terugbetaling of eventueel een omzetting van hun aandelen te vorderen. Dit recht vervalt vijf werkdagen voor de datum waarop men berekent hoe de aandelen van beide ICBE's worden verdeeld.

Bij elke fusie waarbij één ICBE volledig wordt opgeslokt en dus ophoudt te bestaan, moet een vergadering van aandeelhouders van het opgeslokte ICBE (of van het opgeslokte compartiment dat ophoudt te bestaan/de opgeslokte compartimenten die ophouden te bestaan) beslissen over de inwerkingtreding van de fusie. Zij overleggen over de werkwijze en de eisen van het aanwezige quorum en van de meerderheid zoals bepaald in de statuten van het opgeslokte ICBE (of van het opgeslokte compartiment dat ophoudt te bestaan/de opgeslokte compartimenten die ophouden te bestaan). De datum waarop de fusie in werking treedt moet met een notariële akte worden vastgesteld.

2. GRENSOVERSCHRIJDENDE FUSIE

De Vennootschap en/of haar compartimenten kan/kunnen op elk moment met een andere ICBE fusioneren die niet in Luxemburg is gevestigd en die conform is met de bepalingen van richtlijn 2009/65/EG. De Vennootschap en/of haar compartimenten kan/kunnen op elk moment fusioneren met een of meerdere andere compartimenten van een andere bestaande ICBE die niet in Luxemburg is gevestigd en die conform is met de bepalingen van richtlijn 2009/65/EG. Dit volgens besluit van de Raad van Bestuur.

De werkwijzen bij een fusie, zoals beschreven in punt 1 van de huidige sectie “FUSIES MET EEN ANDERE ICBE”, in de statuten en in de Wet van 2010, zijn *mutatis mutandis* van toepassing.

COMPARTIMENTEN: ONTBINDING – VEREFFENING – FUSIE/INBRENG

1. ONTBINDING - VEREFFENING

De Raad van Bestuur van de Vennootschap kan eenzijdig beslissen, op basis van een behoorlijk gemotiveerd besluit, tot de ontbinding/vereffening van een compartiment van de Vennootschap indien:

- de netto-activa van een compartiment minder bedragen dan 75 (vijfenzeventig) procent van de uitgiftewaarde van alle aandelen van dit compartiment; of indien hij
- dit nodig acht voor de rationaliseringsbehoeften van de Vennootschap; of indien
- het belang van de aandeelhouders van een compartiment dit vereist (met name maar niet uitsluitend bij een verandering van de economische en/of politieke toestand).

De beslissing tot ontbinding/vereffening zal worden gepubliceerd volgens dezelfde regels die gelden voor de berichten aan de aandeelhouders en moet nauwkeurige informatie bevatten over de motieven en de modaliteiten van de vereffening. De activa van de aandeelhouders die zich op de dag van de ontbinding/vereffening niet hebben aangeboden om hun activa te op te eisen, zullen bij de bewaarder worden neergelegd gedurende een periode van zes maanden na de afsluiting van de vereffening. Na deze periode zullen de activa worden neergelegd bij de Consignatiekas, voor rekening van hun begunstigde.

2. FUSIE MET EEN ANDER COMPARTIMENT VAN DE VENNOOTSCHAP/INBRENG IN EEN ANDER COMPARTIMENT VAN DE VENNOOTSCHAP

De Raad van Bestuur van de Vennootschap kan eenzijdig beslissen, op basis van een behoorlijk gemotiveerd besluit, tot de fusie van een compartiment van de Vennootschap met een ander compartiment van de Vennootschap (de “Fusie”) of de inbreng van een compartiment van de Vennootschap in een ander compartiment van de Vennootschap (de “Inbreng”) indien:

- de netto-activa van een compartiment minder bedragen dan 75 (vijfenzeventig) procent van de uitgiftewaarde van alle aandelen van dit compartiment; of indien hij
- dit nodig acht voor de rationaliseringsbehoeften van de Vennootschap; of indien
- het belang van de aandeelhouders van een compartiment dit vereist (met name maar niet uitsluitend bij een verandering van de economische en/of politieke toestand).

De beslissing tot Inbreng of Fusie zal worden gepubliceerd volgens dezelfde regels die gelden voor de berichten aan de aandeelhouders en moet nauwkeurige informatie bevatten over de motieven en de modaliteiten van de Inbreng of Fusie, evenals informatie over de opnemende en/of opgenomen entiteit. Dit bericht geeft de aandeelhouders de mogelijkheid om de kosteloze inkoop van hun deelbewijzen aan te vragen gedurende één maand vóór de werkelijke datum van de Inbreng of Fusie.

3. FUSIE MET EEN ANDERE INSTELLING VOOR COLLECTIEVE BELEGGING NAAR LUXEMBURGS RECHT/INBRENG IN EEN ANDERE INSTELLING VOOR COLLECTIEVE BELEGGING NAAR LUXEMBURGS RECHT

De Raad van Bestuur van de Vennootschap kan eenzijdig beslissen, op basis van een behoorlijk gemotiveerd besluit, tot de Fusie of de Inbreng van een compartiment van de Vennootschap met of in een andere instelling voor collectieve belegging naar Luxemburgs recht, volgens dezelfde modaliteiten als deze die zijn voorzien voor de Fusie of de Inbreng van de activa van een compartiment van de Vennootschap met of in een ander compartiment van de Vennootschap, indien:

- de netto-activa van een compartiment minder bedragen dan 75 (vijfenzeventig) procent van de uitgiftewaarde van alle aandelen van dit compartiment; of indien hij
- dit nodig acht voor de rationaliseringsbehoeften van de Vennootschap; of indien
- het belang van de aandeelhouders van een compartiment dit vereist (met name maar niet uitsluitend bij een verandering van de economische en/of politieke toestand).

De beslissing tot Fusie of Inbreng van de activa van het compartiment met of in een andere instelling voor collectieve belegging naar Luxemburgs recht zal worden gepubliceerd volgens dezelfde regels die gelden voor de berichten aan de aandeelhouders en moet nauwkeurige informatie bevatten over de motieven en de modaliteiten van de Fusie of de Inbreng. Dit bericht geeft de aandeelhouders de mogelijkheid om de kosteloze inkoop van hun deelbewijzen aan te vragen gedurende één maand vóór de werkelijke datum van de Inbreng of Fusie.

In geval van Fusie met of Inbreng in een Luxemburgs gemeenschappelijk beleggingsfonds zullen enkel de houders van deelbewijzen die de modaliteiten van de Fusie of de Inbreng aanvaarden worden overgedragen.