

ARGENTA FUND OF FUNDS

27, Boulevard du Prince Henri

L - 1724 Luxembourg

PROSPECTUS

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.

Compartimenten Argenta Fund of Funds

ARGENTA FUND OF FUNDS – ZEER DEFENSIEF

ARGENTA FUND OF FUNDS - DEFENSIEF

ARGENTA FUND OF FUNDS - NEUTRAAL

ARGENTA FUND OF FUNDS - DYNAMISCH

ARGENTA FUND OF FUNDS

Maatschappelijke zetel: 27, Boulevard Prince Henri L-1724 Luxembourg

RC Luxembourg B 149.912

Voorzitter van de Raad van Bestuur	Mijnheer Stefan Duchateau
Bestuurders	Mijnheer Marc Troch Mijnheer Michel Waterplas Mevrouw Isabelle Collin
Gedelegeerd bestuurders	Mevrouw Isabelle Collin Mijnheer Michel Waterplas
Beheerder	ARGENTABANK LUXEMBOURG S.A. 27, Boulevard du Prince Henri L-1724 Luxembourg
Distributeurs	ARGENTA SPAARBANK NV Belgielei 49-53 B-2018 ANTWERPEN ARGENTABANK LUXEMBOURG S.A. 27, Boulevard du Prince Henri L-1724 Luxembourg
Adviserend beheerder	ARGENTA SPAARBANK NV Belgielei 49-53 B-2018 ANTWERPEN
Bewaarder	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT LUXEMBOURG 1, place de Metz L- 2954 Luxembourg
Domiciliatie- administratief en financieel agent	ARGENTABANK LUXEMBOURG S.A. 27, Boulevard du Prince Henri L-1724 Luxembourg
Erkende bedrijfsrevisor	MAZARS S.A. 10A, rue Henri Schnadt L-2530 Luxembourg

Financiële dienst België

ARGENTA SPAARBANK NV

Belgielei 49-53

B-2018 ANTWERPEN

Juridisch advies

OOSTVOGELS PFISTER FEYTEN

291, Route d'Arlon

L-1150 Luxembourg

INHOUD

Pagina

1. DE VENNOOTSCHAP	6
2. DOEL, BELEGGINGSBELEID EN RISICOPROFIEL	8
3. SPECIALE REGELS EN BEPERKINGEN MET BETREKKING TOT BELEGGINGEN	18
4. BEHEER VAN DE VENNOOTSCHAP EN ADVISEREND BEHEERDER	23
5. BEWAARDER.....	26
6. ADMINISTRATIE VAN DE VENNOOTSCHAP	28
7. DE AANDELEN	29
8. BEPALING EN BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE	30
9. UITGIFTE VAN DE AANDELEN	32
10. TERUGBETALING VAN DE AANDELEN	34
11. OMZETTINGEN	35
12. KOSTEN	36
13. BOEKJAAR	38
14. ALGEMENE VERGADERING VAN DE AANDEELHOUDERS	39
15. BESTEMMING VAN DE RESULTATEN	40
16. CONTROLE OP DE VERRICHTINGEN VAN DE VENNOOTSCHAP	41
17. OFFICIËLE TAAL	42
18. FISCAAL REGIME.....	43
19. INFORMATIE AAN DE AANDEELHOUDERS.....	44
20. DOCUMENTEN TER BESCHIKKING VAN HET PUBLIEK.....	45
21. ONTBINDING VAN DE VENNOOTSCHAP.....	46
22. COMPARTIMENTEN: ONTBINDING – VEREFFENING – FUSIE/INBRENG	47
BIJLAGE A	49
BIJLAGE B.....	

1. DE VENNOOTSCHAP

De vennootschap ARGENTA FUND OF FUNDS (hierna "de Vennootschap" genoemd) 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 20 december 2002 (hierna de « wet van 2002 ») betreffende de instellingen voor collectieve belegging. Dit deel bevat de bepalingen van de Europese richtlijn van 20 december 1985 (85/611/EG) zoals gewijzigd.

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 de erkenning van de Commission de Surveillance du Secteur Financier (hierna de « CSSF ») als zelfbeheerde SICAV overeenkomstig artikel 27 van de wet van 2002.

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 « Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg » (Memoriaal, Speciale bundel van Maatschappijen en Verenigingen van het Groot-Hertogdom Luxemburg, hierna genoemd "het Mémorial") 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.

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 hoofdstuk 7 "De aandelen".

Elke eventuele beslissing tot ontbinding van één of meerdere compartimenten van de Vennootschap, zal worden gepubliceerd in het Mémorial 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.

Van deze vier compartimenten zijn er momenteel drie geopend, namelijk:

ARGENTA FUND OF FUNDS – DEFENSIEF

ARGENTA FUND OF FUNDS – NEUTRAAL

ARGENTA FUND OF FUNDS – DYNAMISCH

Het compartiment ARGENTA FUND OF FUNDS – ZEER DEFENSIEF is nog niet geopend voor intekening. Bij de lancering van dit compartiment zal het prospectus worden bijgewerkt.

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.

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 geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot of worden verhandeld op een gereglementeerde markt die is erkend door zijn Lid-Staat van herkomst en ingeschreven op de lijst van de gereglementeerde markten gepubliceerd in het Publicatieblad van de Europese Unie (« **EU** ») of op haar officiële website (hierna genoemd « **Gereglementeerde Markt**»);
- b) effecten en geldmarktinstrumenten die worden verhandeld op een andere markt van een Lid-Staat van de EU die gereglementeerd, regelmatig functionerend, erkend en open is;
- c) effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs van een Staat die geen deel uitmaakt van de EU of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt van een Staat die geen deel uitmaakt van de EU;
- 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 gereglementeerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt wordt aangevraagd en (ii) de toelating uiterlijk voor het einde van de periode van een jaar na de uitgifte wordt verkregen;
- e) rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging in effecten (« **ICBE**») en/of andere instellingen voor collectieve belegging (« **ICB** ») die beantwoorden aan artikel 1(2), eerste en laatste streepje van de Richtlijn 85/611/EG zoals gewijzigd, 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 85/611/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 onder dit punt vallende instrumenten, 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.

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.

Uitleningen van effecten en verrichtingen met het recht op wederinkoop moeten, overeenkomstig de omzendbrief CSSF 08/356, voldoen aan de volgende criteria:

- economisch gepast zijn;
- gebruikt worden om minstens een van de volgende doelstellingen te bereiken:
 - vermindering van de risico's;
 - vermindering van de kosten; of
 - creëren van kapitaal of bijkomende inkomsten voor de Vennootschap, met een risiconiveau dat verenigbaar is met haar risicoprofiel en met de regels inzake risicospreiding die op haar van toepassing zijn;
- risico's inhouden waarmee op gepaste wijze rekening wordt gehouden door het risicobeheerproces van de Vennootschap.

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.

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

De Vennootschap kan leningen op effecten opnemen en verstrekken op voorwaarde dat de volgende regels worden gerespecteerd overeenkomstig de bepalingen van de omzendbrief CSSF 08/356:

2.2.1. Regels die het goede verloop waarborgen van het opnemen en verstrekken van leningen op effecten

De Vennootschap kan enkel leningen op effecten opnemen en verstrekken in het kader van een gestandaardiseerd leningssysteem dat georganiseerd is door een erkende instelling voor verrekening van effecten of door een eersterangs financiële instelling die in dit soort verrichtingen gespecialiseerd is en onderworpen is aan prudentiële

toezichtregels die door de CSSF als gelijkwaardig aan deze voorzien door de communautaire wetgeving worden beschouwd.

Bij de uitlening van effecten door de Vennootschap moet de lener bovendien eveneens onderworpen zijn aan prudentiële toezichtregels die door de CSSF als gelijkwaardig aan deze voorzien door de communautaire wetgeving worden beschouwd.

In het kader van haar leningverrichtingen, moet de Vennootschap, vóór of tegelijk met de overdracht van de geleende effecten, een waarborg ontvangen waarvan de waarde op het ogenblik van het afsluiten van de leningovereenkomst minstens gelijk is aan de totale waarderingswaarde van de geleende effecten en tijdens de hele duur van de lening minstens gelijk aan 90 % van de globale evaluatiewaarde van de geleende effecten.

Deze waarborg moet worden gegeven in de vorm van liquide middelen en/of effecten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de Lid-Staten van de OESO of door hun territoriale openbare besturen, of door supranationale instellingen en organisaties met een gemeenschaps-, gewestelijk of internationaal karakter, en die tot het verstrijken van de leningovereenkomst geblokkeerd zijn op naam van de Vennootschap.

Deze waarborg moet niet worden gegeven als de lening van aandelen gebeurt met tussenkomst van Clearstream Banking of Euroclear of elke andere gelijkwaardige instelling die de lener de terugbetaling van de waarde van de geleende effecten waarborgt.

De Vennootschap dient in haar financiële rapporten de globale evaluatiewaarde van de geleende effecten op de referentiedatum van de rapporten in kwestie aan te duiden.

2.2.2. Voorwaarden en grenzen van de leningverrichtingen

De leningverrichtingen mogen geen betrekking hebben op meer dan 50% van de totale waarderingswaarde van de effecten in portefeuille.

De uitlenings- en ontleningsverrichtingen mogen niet worden afgesloten voor een periode van meer dan 30 dagen.

Deze beperkingen zijn niet van toepassing als het betreffende compartiment het recht heeft om op ieder ogenblik de ontbinding van het contract en de teruggave van de geleende effecten te bekomen.

De leningverrichtingen mogen geen betrekking hebben op meer dan 50% van de totale waarderingswaarde van de effecten in portefeuille van elk compartiment.

De Vennootschap kan over de geleende effecten slechts beschikken tijdens de duur van de lening, behalve als er een dekking met financiële instrumenten bestaat die de Vennootschap in staat stelt om de geleende effecten bij de afsluiting van de verrichting terug te geven.

De Vennootschap kan enkel verrichtingen met betrekking tot leningen van effecten aangaan in de volgende omstandigheden die te maken hebben met de realisatie van een verkoopverrichting: (i) op een ogenblik dat deze effecten in registratie zijn; (ii) wanneer geleende effecten niet tijdig werden teruggegeven; en (iii) om te vermijden dat een beloofde levering van effecten niet plaats kan vinden omdat de bewaarder haar verplichting tot de levering van de effecten in kwestie niet naleeft.

2.3. Verrichtingen met recht van wederinkoop

De Vennootschap kan bijkomend verrichtingen met recht van wederinkoop 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.

De Vennootschap kan bij verrichtingen met recht van wederinkoop optreden als koper of verkoper. Haar optreden bij dergelijke verrichtingen is echter onderworpen aan de volgende regels:

2.3.1. Regels die het goede verloop waarborgen van de verrichtingen met recht van wederinkoop

De Vennootschap mag enkel effecten met recht van wederinkoop aankopen of verkopen als de tegenpartijen bij dergelijke verrichtingen eerderangs financiële instellingen zijn gespecialiseerd in dit soort verrichtingen en onderworpen zijn aan prudentiële toezichtregels die door de CSSF als gelijkwaardig aan deze voorzien door de communautaire wetgeving worden beschouwd.

De Vennootschap dient in haar financiële rapporten, afzonderlijk voor de aan- en de verkoop van effecten met het recht op wederinkoop, het totale bedrag van de lopende verrichtingen op de referentiedatum van de rapporten in kwestie aan te duiden.

2.3.2. Voorwaarden en grenzen van de verrichtingen met recht van wederinkoop

Tijdens de duur van een koopovereenkomst met recht van wederinkoop, mag het betreffende compartiment de effecten die van deze overeenkomst het voorwerp uitmaken niet verkopen voordat de terugkoop van de effecten door de tegenpartij is uitgeoefend of de termijn voor de terugkoop verstreken is.

De Vennootschap moet erop toezien dat de omvang van de aankoopverrichtingen met recht van wederinkoop op een zodanig peil wordt gehouden dat ze op ieder ogenblik haar terugkoopverplichting kan naleven.

Overeenkomstig de omzendbrief CSSF 08/356 moeten de effecten die deel uitmaken van de aankopen met recht van wederinkoop de vorm aannemen van:

- bankcertificaten op korte termijn of geldmarktinstrumenten;
- obligaties die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de lidstaten van de OESO of door hun territoriale openbare collectiviteiten of door supranationale instellingen en organisaties met een communautair, regionaal of mondiaal karakter;
- aandelen of deelbewijzen die zijn uitgegeven door ICB's van het monetaire type waarvan de netto-inventariswaarde dagelijks wordt berekend en die een rating AAA of gelijkwaardig bezitten;
- obligaties die zijn uitgegeven door niet-gouvernementele uitgevers met een gepaste liquiditeit; of
- aandelen genoteerd of verhandeld op een gereguleerde markt van een lidstaat van de Europese Unie of op een effectenbeurs van een lidstaat van de OESO, op voorwaarde dat deze aandelen deel uitmaken van een belangrijke index.

3. RISICOPROFIEL VAN DE COMPARTIMENTEN

3.1. ARGENTA FUND OF FUNDS – ZEER DEFENSIEF

Dit compartiment is hoofdzakelijk blootgesteld aan de intrest- en kredietrisico's die zijn verbonden aan elke belegging in deelbewijzen in monetaire en obligataire ICB's.

In minder belangrijke mate is het ook blootgesteld aan de intrest- en kredietrisico's die zijn verbonden aan elke directe belegging in bedrijfsobligaties en aan elke belegging in deelbewijzen in ICB's die beleggen in bedrijfsobligaties.

Voor de belegger bestaat het grootste risico dat is verbonden aan elke belegging in deelbewijzen in obligataire ICB's of eventueel aan elke directe belegging in bedrijfsobligaties 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 kwaliteit van de uitgever, of zelfs (iii) zijn achterstand in de terugbetaling van het kapitaal op de vervaldag of in de

betaling van interesten. Om die redenen loopt de belegger, in voorkomend geval, het risico dat hij een kleiner bedrag terugkrijgt dan het bedrag dat hij heeft belegd.

Tevens kan het compartiment ook blootgesteld zijn aan het risico dat is verbonden aan elke directe belegging in aandelen of aan elke belegging in deelbewijzen in aandelen-ICB's. In die zin is het risico verbonden aan deze beleggingen 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.

3.2. ARGENTA FUND OF FUNDS – DEFENSIEF, ARGENTA FUND OF FUNDS – NEUTRAAL, ARGENTA FUND OF FUNDS - DYNAMISCH

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 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 bedrijfsobligaties bestaat in het potentiële verlies van de waarde van deze belegging als gevolg van (i) een stijging van de interestvoeten en/of (ii) een daling van de kwaliteit van de uitgever, of zelfs (iii) zijn achterstand in de terugbetaling van het kapitaal op de vervaldag of in de betaling van interesten.

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.

3.3 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.

4. RISICOPROFIEL VAN DE BELEGGERS

4.1. RISICOPROFIEL VAN DE BELEGGERS VAN HET COMPARTIMENT ARGENTA FUND OF FUNDS – ZEER DEFENSIEF

Dit compartiment richt zich tot de beleggers die zeer weinig risico willen nemen en hun voordeel willen doen met de evolutie van de obligatie- en de geldmarkt op middellange of lange termijn. De aanbevolen looptijd van de beleggingen in dit type compartiment is 3 tot 5 jaar.

4.2. RISICOPROFIEL VAN DE BELEGGERS VAN HET COMPARTIMENT ARGENTA FUND OF FUNDS – DEFENSIEF

Dit compartiment richt zich tot beleggers die weinig 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 5 jaar.

4.3. RISICOPROFIEL VAN DE BELEGGERS VAN HET COMPARTIMENT ARGENTA FUND OF FUNDS – NEUTRAAL

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 FUND OF FUNDS – DYNAMISCH

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 7 jaar.

5. SPECIFIEK BELEGGINGSBELEID VAN ELK VAN DE COMPARTIMENTEN

5.1. ARGENTA FUND OF FUNDS – ZEER DEFENSIEF

ARGENTA FUND OF FUNDS – ZEER DEFENSIEF is een fonds van fondsen dat is samengesteld voor onbepaalde duur.

Het belangrijkste doel van ARGENTA FUND OF FUNDS – ZEER DEFENSIEF bestaat er in om de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal rendement te bieden, dankzij beleggingen in een selectie van ICB's. Het compartiment ARGENTA FUND OF FUNDS – ZEER DEFENSIEF belegt meer bepaald hoofdzakelijk in deelbewijzen in monetaire en obligataire ICB's van korte duur.

Tevens vertegenwoordigen de directe beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties en de beleggingen in deelbewijzen in ICB's die beleggen in aandelen en bedrijfsobligaties, op gecumuleerde basis, niet meer dan 10 % van de waarde van het compartiment.

Bijkomend kan ARGENTA FUND OF FUNDS – ZEER DEFENSIEF ook liquide middelen houden.

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;
- opbrengstswaps; en
- valutatermijncontracten en valutaopties.

ARGENTA FUND OF FUNDS – ZEER DEFENSIEF 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.

De wisselkoersrisico's zijn gedekt.

De beheerder ziet er op toe dat de volatiliteit van het compartiment blijft behouden binnen een prijsvork tussen 2% en 5% van de totale activa van het compartiment.

De referentiemunt is de euro.

ARGENTA FUND OF FUNDS – ZEER DEFENSIEF vergelijkt zijn prestatie niet met die van een referentie-index.

5.2. ARGENTA FUND OF FUNDS – DEFENSIEF

ARGENTA FUND OF FUNDS – DEFENSIEF is een fonds van fondsen dat is samengesteld voor onbepaalde duur.

Het belangrijkste doel van ARGENTA FUND OF FUNDS – DEFENSIEF bestaat er in om de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal rendement te bieden, dankzij beleggingen in een selectie van ICB's. Het compartiment ARGENTA FUND OF FUNDS –DEFENSIEF belegt meer bepaald hoofdzakelijk in deelbewijzen in monetaire en obligataire ICB's.

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

Bijkomend kan ARGENTA FUND OF FUNDS – DEFENSIEF ook liquide middelen houden.

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;
- opbrengstswaps; en
- valutatermijncontracten en valutaopties.

ARGENTA FUND OF FUNDS – DEFENSIEF 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.

De wisselkoersrisico's zijn gedekt voor 90% van de totale waarde van het compartiment.

De beheerder ziet er op toe dat de volatiliteit van het compartiment blijft behouden binnen een prijsvork tussen 5% en 10% van de totale activa van het compartiment.

De referentiemunt is de euro.

ARGENTA FUND OF FUNDS – DEFENSIEF vergelijkt zijn prestatie niet met die van een referentie-index.

5.3. ARGENTA FUND OF FUNDS – NEUTRAAL

ARGENTA FUND OF FUNDS – NEUTRAAL is een fonds van fondsen dat is samengesteld voor onbepaalde duur.

Het belangrijkste doel van ARGENTA FUND OF FUNDS – NEUTRAAL bestaat er in om de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal rendement te bieden, dankzij beleggingen in een selectie van ICB's. Het compartiment ARGENTA FUND OF FUNDS – NEUTRAAL belegt meer bepaald hoofdzakelijk in deelbewijzen in monetaire, obligataire en aandelen-ICB's. De ICB's die beleggen in aandelen en bedrijfsobligaties vertegenwoordigen respectievelijk niet meer dan 50% van de waarde van het compartiment.

Tevens vertegenwoordigen de directe beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties, op gecumuleerde basis, minder dan 50 % van de waarde van het compartiment.

Bijkomend kan ARGENTA FUND OF FUNDS – NEUTRAAL ook liquide middelen houden.

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;
- opbrengstswaps; en
- valutatermijncontracten en valutaopties.

ARGENTA FUND OF FUNDS – NEUTRAAL 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.

De wisselkoersrisico's zijn gedekt voor 70% van de totale waarde van het compartiment.

De beheerder ziet er op toe dat de volatiliteit van het compartiment blijft behouden binnen een prijsvork tussen 10% en 20% van de totale activa van het compartiment.

De referentiemunt is de euro.

ARGENTA FUND OF FUNDS – NEUTRAAL vergelijkt zijn prestatie niet met die van een referentie-index.

5.4. ARGENTA FUND OF FUNDS – DYNAMISCH

ARGENTA FUND OF FUNDS – DYNAMISCH is een fonds van fondsen dat is samengesteld voor onbepaalde duur.

Het belangrijkste doel van ARGENTA FUND OF FUNDS – DYNAMISCH bestaat er in om de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal rendement te bieden, dankzij beleggingen in een selectie van ICB's. Het compartiment ARGENTA FUND OF FUNDS – DYNAMISCH belegt meer bepaald hoofdzakelijk in deelbewijzen in obligataire en aandelen-ICB's.

De ICB's die beleggen in aandelen en bedrijfsobligaties vertegenwoordigen respectievelijk niet meer dan 75% van de waarde van het compartiment.

Tevens vertegenwoordigen de directe beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties, op gecumuleerde basis, minder dan 50 % van de waarde van het compartiment.

Bijkomend kan ARGENTA FUND OF FUNDS – DYNAMISCH ook liquide middelen houden.

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;
- opbrengstswaps; en
- valutatermijncontracten en valutaopties.

ARGENTA FUND OF FUNDS – DYNAMISCH 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.

De wisselkoersrisico's zijn gedekt voor 50% van de totale waarde van het compartiment.

De beheerder ziet er op toe dat de volatiliteit van het compartiment blijft behouden binnen een prijsvork tussen 20% en 30% van de totale activa van het compartiment.

De referentiemunt is de euro.

ARGENTA FUND OF FUNDS – DYNAMISCH vergelijkt zijn prestatie niet met die van een referentie-index.

3. 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 worden 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.
- 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 begrenzungen 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 begrenzungen 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 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-Statens 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 uitgever van 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.

4. BEHEER VAN DE VENNOOTSCHAP EN ADVISEREND BEHEERDER

De Raad van Bestuur van de Vennootschap («de Raad van Bestuur») is verantwoordelijk voor de administratie en het beheer ervan. Zij kan voor rekening van de Vennootschap alle beheers- en administratiedaden 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.

De Raad van Bestuur van de Vennootschap, 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.

De Raad van Bestuur heeft de vennootschap Argentabank Luxembourg S.A., L-1724 Luxembourg, 27, Boulevard du Prince Henri, aangeduid als beheerder van de Vennootschap. Op 5 oktober 1990 werd de vennootschap opgericht naar Luxemburgs recht, voor onbepaalde duur, met een volledig volgestort kapitaal. De eigen middelen van Argentabank Luxembourg S.A. bedroegen 15.595.986,- EUR op 31.12.2010.

Argentabank Luxembourg S.A. zal het algemene beleid waartoe de Raad van Bestuur heeft besloten ten uitvoer leggen en optreden in de hoedanigheid van beheerder van de compartimenten van de Vennootschap.

In zijn hoedanigheid van beheerder, is Argentabank Luxembourg S.A. belast met het beheer van het vermogen van de Vennootschap in het kader van het financieel beheer en met de tenuitvoerlegging van het beleggingsbeleid van de Vennootschap, rekening houdend met het beleggingsbeleid van elk compartiment en met de beleggingsbeperkingen zoals ze zijn beschreven in deze prospectus.

Argentabank Luxembourg S.A. kan een beroep doen op Argenta Spaarbank nv als adviserend beheerder voor al het beleggingsadvies.

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 Argentabank Luxembourg S.A. 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 intekeningsopbrengsten 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 2002. 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.

5. 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 zal ingaan vanaf 13 januari 2010 voor onbepaalde duur.

Alle effecten en liquide middelen in de portefeuille van de Vennootschap worden toevertrouwd aan de bewaarder die voldoet aan de verplichtingen en plichten die zijn voorgeschreven door de wet.

Overeenkomstig het bankgebruik kan ze, op haar verantwoordelijkheid, enkele activa van de compartimenten van de Vennootschap toevertrouwen aan andere instellingen en alle deposito's uitvoeren bij leveringscentrales.

Alle daden van beschikking over de activa van de Vennootschap worden door de bewaarder uitgevoerd op instructie van de Raad van Bestuur.

De bewaarder is er in het bijzonder mee belast:

- a) de aangekochte effecten te betalen tegen levering ervan, de vervreemde effecten te leveren tegen de inning van hun prijs, de dividenden en intresten te innen die worden gegenereerd door de activa van de compartimenten en de inteken- en toewijzingsrechten die ermee verbonden zijn uit te oefenen;
- b) de bevestigingen van intekening op de aandelen van de Vennootschap uit te geven tegen betaling van hun tegenwaarde;
- c) de aanvragen tot terugbetaling te ontvangen binnen de voorwaarden voorzien in hoofdstuk 10 hierna en de aandeelhouder die een compartiment wil verlaten de tegenwaarde te betalen van de aandelen waarvan hij de terugbetaling heeft aangevraagd.

De bewaarder moet tevens:

- a) ervoor zorgen dat de verkoop, de uitgifte, de terugkoop en de annulatie van de aandelen, uitgevoerd door de compartimenten van de Vennootschap of voor hun rekening, plaatsvinden overeenkomstig de wet of de statuten van de Vennootschap;
- b) ervoor zorgen dat in de verrichtingen op de activa van de compartimenten van de Vennootschap, de tegenpartij haar wordt overhandigd binnen de gebruikelijke termijnen;
- c) ervoor zorgen dat de opbrengsten van de compartimenten van de Vennootschap de bestemming krijgen die beantwoordt aan de statuten.

De Vennootschap of de bewaarder kunnen deze overeenkomst op ieder ogenblik beëindigen, met een schriftelijke vooropzeg van 3 maanden bij aangetekend schrijven.

In dat geval zijn de hierna volgende bepalingen van toepassing:

- binnen twee maanden zal een nieuwe bewaarder worden aangeduid om de functies en de verantwoordelijkheden van de bewaarder op zich te nemen, zoals die werden bepaald in de overeenkomst van bewaarder.
- Indien de Vennootschap de bewaarder ontslaat, zal deze laatste haar functies blijven waarnemen tot alle activa die zij voor rekening van de compartimenten van de Vennootschap beheerde aan haar onttrokken zijn.
- In afwachting van haar vervanging zal de deponerende alle maatregelen nemen die nodig zijn om de belangen van de aandeelhouders te verdedigen.

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.

6. ADMINISTRATIE VAN DE VENNOOTSCHAP

De Vennootschap heeft Argentabank Luxembourg S.A. ermee belast de netto-inventariswaarde van de aandelen van elk compartiment te berekenen en te publiceren en voor rekening van de compartimenten van de Vennootschap alle administratieve en boekhoudkundige diensten te leveren die nodig zijn voor het beheer van deze aandelen.

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

7. 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 hoofdstuk 9.

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

Elk aandeel, ongeacht het compartiment waartoe het behoort, zal worden uitgegeven aan toonder (fysieke of gedematerialiseerde effecten).

De aandelen vertegenwoordigd door certificaten aan toonder zijn beschikbaar in coupures van 1, 5 of 25 aandelen. Fracties van aandelen kunnen eveneens worden uitgegeven in coupures van 0.10, 0.25 of 0.50 aandelen.

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 heeft besloten om enkel kapitalisatieaandelen uit te geven.

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 worden uitgegeven aan toonder.

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.

De certificaten die de door de Vennootschap aan toonder uitgegeven aandelen vertegenwoordigen zullen worden geblokkeerd bij de domiciliatie-, administratief en financieel agent die is vermeld in dit prospectus. De effecten van de aandeelhouders zullen worden geregistreerd op een rekening. De aandeelhouders zullen rekeninguittreksels ontvangen waarop hun geldende rechten zijn vermeld, en met name de transacties die werden uitgevoerd en geïnstrueerd door de aandeelhouder zoals de intekeningen, inkopen en/of omzettingen.

8. BEPALING EN BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Er zullen zoveel netto-inventariswaarden worden berekend als er compartimenten zijn.

De netto-inventariswaarde per aandeel 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 FUND OF FUNDS – ZEER DEFENSIEF, ARGENTA FUND OF FUNDS – DEFENSIEF, ARGENTA FUND OF FUNDS – NEUTRAAL, ARGENTA FUND OF FUNDS – DYNAMISCH wordt uitgedrukt in EUR.

De activa worden als volgt gewaardeerd:

- a) de effecten die zijn genoteerd op een officiële beurs of een andere Gereguleerde Markt, worden gewaardeerd op basis van de laatste gekende koers en, indien er meerdere markten zijn, op basis van de laatste koers van de belangrijkste markt voor het beschouwde effect, tenzij deze koers niet representatief is;
- b) de effecten die niet op de beurs of op een andere Gereguleerde Markt zijn genoteerd, evenals de genoteerde effecten waarvan de koersen niet representatief zijn, worden gewaardeerd op hun laatst gekende handelswaarde of, bij gebrek aan de handelswaarde, op basis van de waarschijnlijke, voorzichtig en te goeder trouw door de Vennootschap geschatte te realiseren waarde;
- c) De deelbewijzen in instellingen voor collectieve belegging met variabel kapitaal worden geëvalueerd op hun laatste bekende netto-inventariswaarde of, bij gebrek aan deze netto-inventariswaarde, op basis van de waarschijnlijke realisatiewaarde die voorzichtig en te goeder trouw wordt geraamd door de Vennootschap;
- d) de effecten uitgedrukt in andere valuta dan de waarderingsmunt van het compartiment, worden omgezet in de valuta van het betreffende compartiment aan de laatst gekende koers;
- e) de effecten met een resterende looptijd van minder dan twaalf maanden kunnen worden gewaardeerd volgens de "amortized cost basis"-methode. Bij deze methode wordt rekening gehouden met een vaste afschrijving na de aankoop om de terugbetalingsprijs te bereiken op de laatste vervaldag.

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.

• 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 aan de loketten van Argentabank Luxembourg S.A. in Luxemburg en aan de loketten van Argenta Spaarbank NV in België, en in de instellingen die zij 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 “nominees” 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 oorspronkelijke of latere intekeningaanvragen kunnen ook worden ontvangen per e-mail.

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

De intekeninglijsten worden bij de dienst Asset Management van Argentabank Luxembourg S.A. 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 intekenprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde per aandeel, bepaald overeenkomstig hoofdstuk 8.

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.

De aandelen waarop wordt ingetekend worden in de referentiemunt van het compartiment betaald in contanten, per gewaarborgde cheque, per bankoverschrijving of per telegrafische transfer 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 certificaten die de aandelen vertegenwoordigen liggen ter beschikking van de inschrijvers aan de loketten van Argenta Bank Luxembourg S.A., na betaling van de intekenprijs.

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.

- **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.

10. TERUGBETALING VAN DE AANDELEN

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

De terugbetalingsaanvragen worden ingediend aan de loketten van Argentabank Luxembourg S.A., in Luxemburg en in de andere instellingen die zij aanduidt.

Om geldig te zijn moeten ze worden ingediend samen met het representatieve certificaat van de aandelen.

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. De Vennootschap houdt geen enkel terugbetalingscommissie in voor de compartimenten ARGENTA FUND OF FUNDS – ZEER DEFENSIEF, ARGENTA FUND OF FUNDS – DEFENSIEF, ARGENTA FUND OF FUNDS – NEUTRAAL en ARGENTA FUND OF FUNDS – DYNAMISCH.

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

De lijsten van de terugbetalingsaanvragen worden bij de dienst Asset Management van Argentabank Luxembourg S.A. 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.

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.

11. 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.

Bij elke aanvraag tot omzetting moeten de certificaten van om te ruilen aandelen worden ingediend.

Er kunnen omrekeningskosten en eventuele administratieve kosten worden aangerekend.

12. 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 distributeurs;
- 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 aandelencertificaten, 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 verdeeld 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.

In haar hoedanigheid van beheerder zal Argentabank Luxembourg S.A. een vergoeding innen van 0,45% per jaar voor de compartimenten ARGENTA FUND OF FUNDS – ZEER DEFENSIEF, ARGENTA FUND OF FUNDS – DEFENSIEF, ARGENTA FUND OF FUNDS – NEUTRAAL en ARGENTA FUND OF FUNDS – DYNAMISCH.

Deze commissie is maandelijks betaalbaar op basis van de gemiddelde maandelijkse netto-activa van elk compartiment.

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

De vergoeding van de adviserend beheerder is ten laste van de beheerder.

In hun hoedanigheid van distributeur innen Argenta Spaarbank nv en Argentabank Luxembourg S.A. samen een recurrente vergoeding van 1,05% per jaar voor de compartimenten ARGENTA FUND OF FUNDS – ZEER DEFENSIEF, ARGENTA FUND OF FUNDS – DEFENSIEF, ARGENTA FUND OF FUNDS – NEUTRAAL en ARGENTA FUND OF FUNDS – DYNAMISCH.

Deze commissie is maandelijks betaalbaar op basis van de gemiddelde maandelijkse netto-activa van elk compartiment, in verhouding tot het totaal van de deelbewijzen van de cliënten van de bemiddelaar.

Deze vergoeding kan worden aangepast bij de opening van nieuwe specifieke compartimenten. Het prospectus wordt in dat geval eveneens gewijzigd.

De vergoeding van de bewaarder wordt bepaald in sectie 5 van dit prospectus.

De vergoeding van de domiciliatie-, administratief en financieel agent wordt bepaald in sectie 6 van deze prospectus.

Geen enkele commissie voor de terugkoop wordt ingehouden door de Vennootschap.

Een intrede commissie van maximaal 5% kan aangerekend worden door de bemiddelaar.

Een omrekeningscommissie die maximaal 5% kan bedragen kan worden ingehouden door de bemiddelaars. 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 beheersvennootschap of door een andere vennootschap (a) waarmee de beheersvennootschap 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 beheersvennootschap 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.

13. BOEKJAAR

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

14. 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 Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations du Luxembourg.

15. BESTEMMING VAN DE RESULTATEN

De meerwaardes in kapitaal en de andere geïnde inkomsten worden opnieuw belegd in het betreffende compartiment.

De Raad van Bestuur kan de Gewone Algemene Vergadering evenwel voorstellen om een dividend te betalen binnen de grenzen die zijn aangegeven in artikel 27 van de wet van 2002. In dat geval worden de aangekondigde dividenden betaald op het tijdstip en de plaats die door de Raad van Bestuur worden beslist binnen vijf maanden na de afsluiting van het maatschappelijk jaar. De niet-opgeëiste dividenden zijn na een periode van vijf jaar verjaard en komen toe aan het betreffende compartiment.

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

16. CONTROLE OP DE VERRICHTINGEN VAN DE VENNOOTSCHAP

De erkende bedrijfsrevisor van de Vennootschap is:

MAZARS. S.A.

10A, rue Henri Schnadt

L - 2530 Luxembourg

17. 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.

Overeenkomstig de wetgeving en de reglementen die momenteel van kracht zijn, is elk compartiment onderworpen aan de jaarlijkse abonnementstaks van 0,05 % 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 die 0,08% vertegenwoordigt van de nettowaarde van de activa die door het compartiment in België worden geplaatst, bij de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen.

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 Raad van de Europese Unie heeft de richtlijn 2003/48/EG van de Raad betreffende belastingheffing op de inkomsten uit spaargelden in de vorm van rentebetaling goedgekeurd. Deze richtlijn trad in werking op 1 juli 2005. De omzetting van deze richtlijn in het recht van de Lid-Staten van de Europese Unie kan, in sommige gevallen, gevolgen hebben voor de aandeelhouders, met name een inhouding aan de bron op de intresten geïnd bij de betaling van een dividend door de Vennootschap of bij de terugbetaling van de aandelen van de Vennootschap, of een informatie-uitwisseling met de fiscale overheden van het land waar ze verblijven.

De toepassing van de richtlijn verschilt naargelang diverse elementen zoals de aard en de kenmerken van het beleggingsfonds, de aard van de aandeelhouder, het domicilie van de agent die de intresten betaalt en de fiscale verblijfplaats van de aandeelhouder.

Als het compartiment van de Vennootschap onder het toepassingsgebied van de Europese Richtlijn betreffende belastingheffing op de inkomsten uit spaargelden valt, zal de transfertagent via FINESTI S.A. (website: www.finesti.com) de belastbare intrest per aandeel publiceren, geëvalueerd parallel met de vereffeningswaarde van de klasse. De distributeur zal vervolgens zijn cliënten informeren.

De aandeelhouders zijn niet onderworpen aan andere belastingen in Luxemburg, met uitzondering van de aandeelhouders gedomicilieerd, verblijvend of gevestigd op permanente basis in Luxemburg zowel als bepaalde oude residenten die meer dan 10% van de aandelen van de Vennootschap bezitten.

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 betreffende belastingheffing op de inkomsten uit spaargelden.

19. 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 aan de loketten van Argentabank Luxembourg S.A. of bij de andere instellingen die ze 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 aan de loketten van de bewaarder, bij de andere instellingen die zij 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. De halfjaarlijkse verslagen worden openbaar gemaakt 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 Mémorial, als deze publicatie is voorgeschreven door de wet van 10 augustus 1915 of de wet van 2002, door de statuten of door onderhavige prospectus.

20. DOCUMENTEN TER BESCHIKKING VAN HET PUBLIEK

- Een kopie van de statuten van de Vennootschap ARGENTA FUND OF FUNDS;
- Een kopie van de overeenkomst met de bewaarder tussen de Vennootschap en de BANQUE ET CAISSE DE L'ETAT LUXEMBOURG die zal ingaan vanaf 13 januari 2010;
- Een kopie van de overeenkomst met de administratief agent tussen de Vennootschap en Argentabank Luxembourg S.A. die zal ingaan vanaf 13 januari 2010;
- Een kopie van de beheersovereenkomst tussen de Vennootschap en Argentabank Luxembourg SA ;
- Een kopie van de overeenkomst met de adviserend beheerder tussen Argentabank Luxembourg SA en Argenta Spaarbank nv ;
- Een kopie van de distributieovereenkomst tussen de Vennootschap en Argenta Spaarbank nv;
- Een kopie van de distributieovereenkomst tussen de Vennootschap en Argentabank Luxembourg SA ;

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

21. 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 2002 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.

• **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:

- a. de netto-activa van een compartiment minder bedragen dan 75 (vijfenzeventig) procent van de uitgiftewaarde van alle aandelen van dit compartiment; of indien hij
- b. dit nodig acht voor de rationaliseringsbehoeften van de Vennootschap; of indien
- c. 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 (hierna de “Fusie” genoemd) of de inbreng van een compartiment van de Vennootschap in een ander compartiment van de Vennootschap (hierna de “Inbreng” genoemd) indien:

- a. de netto-activa van een compartiment minder bedragen dan 75 (vijfenzeventig) procent van de uitgiftewaarde van alle aandelen van dit compartiment; of indien hij
- b. dit nodig acht voor de rationaliseringsbehoeften van de Vennootschap; of indien
- c. 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:

- a. de netto-activa van een compartiment minder bedragen dan 75 (vijfenzeventig) procent van de uitgiftewaarde van alle aandelen van dit compartiment; of indien hij
- b. dit nodig acht voor de rationaliseringsbehoeften van de Vennootschap; of indien
- c. 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.

BIJLAGE A HISTORISCH RENDEMENT VAN DE COMPARTIMENTEN

ARGENTA FUND OF FUNDS

Beleggingsvennootschap met Veranderlijk Kapitaal (SICAV) naar Luxemburgs Recht

Januari 2011

ARGENTA FUND OF FUNDS – ZEER DEFENSIEF

Historisch rendement van het compartiment	Het historisch rendement van het compartiment zal bepaald worden bij de lancering van het compartiment.
--	---

ARGENTA FUND OF FUNDS – DEFENSIEF

Historisch rendement van het compartiment	<p>Een grafiek zal het rendement van het compartiment tonen voor elk volledig kalenderjaar en dit voor het eerst tijdens het jaar dat volgt op de lancering van het compartiment.</p> <p>Het historisch rendement van het compartiment voorspelt het toekomstig rendement niet. De waarde van het kapitaal en de inkomsten afkomstig uit de beleggingen van het compartiment zijn onderhevig aan schommelingen en de beleggers riskeren dat ze het oorspronkelijk belegde bedrag niet terugkrijgen.</p>
--	---

ARGENTA FUND OF FUNDS - NEUTRAAL

Historisch rendement van het compartiment	<p>Een grafiek zal het rendement van het compartiment tonen voor elk volledig kalenderjaar en dit voor het eerst tijdens het jaar dat volgt op de lancering van het compartiment.</p> <p>Het historisch rendement van het compartiment voorspelt het toekomstig rendement niet. De waarde van het kapitaal en de inkomsten afkomstig uit de beleggingen van het compartiment zijn onderhevig aan schommelingen en de beleggers riskeren dat ze het oorspronkelijk belegde bedrag niet terugkrijgen.</p>
--	---

ARGENTA FUND OF FUNDS - DYNAMISCH

Historisch rendement van het compartiment	<p>Een grafiek zal het rendement van het compartiment tonen voor elk volledig kalenderjaar en dit voor het eerst tijdens het jaar dat volgt op de lancering van het compartiment.</p> <p>Het historisch rendement van het compartiment voorspelt het toekomstig rendement niet. De waarde van het kapitaal en de inkomsten afkomstig uit de beleggingen van het compartiment zijn onderhevig aan schommelingen en de beleggers riskeren dat ze het oorspronkelijk belegde bedrag niet terugkrijgen.</p>
--	---

ARGENTA FUND OF FUNDS

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal met meerdere compartimenten

Maatschappelijke zetel: 27, Boulevard du Prince Henri L 1724 LUXEMBOURG

1 ADMINISTRATIEVE GEGEVENS VAN DE INTEKENAARS

De heer/Mevr./Juffr.		Adres
Naam/Handelsbenaming		Adres
Telefoon	Fax	Adres

2 BESCHRIJVING VAN DE BELEGGING

verklaart het prospectus van de Vennootschap ARGENTA FUND OF FUNDS te hebben ontvangen en er kennis van te hebben genomen.

Verklaart hierbij in te tekenen op aandelen van het compartiment

3 BESTEMMING VAN DE EFFECTEN

Onder dossier nr

Andere bestemmingen

4 BETALING

Door debitering van mijn rekening nr

Andere vorm

5 HANDTEKENINGEN

Opgemaakt in drie exemplaren, op te.....

Handtekening van de agent
Voor bevestiging
Handtekening van de klant
Goed voor intekening