

Februari 2011

ARGENTA FUND OF FUNDS

27, Boulevard du Prince Henri

L - 1724 Luxembourg

VEREENVOUDIGD PROSPECTUS

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

INLEIDING

Dit vereenvoudigd prospectus bevat de belangrijkste kenmerken van de compartimenten van ARGENTA FUND OF FUNDS (hierna “**de Vennootschap**” genoemd).

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

Voor verdere informatie verzoeken wij u zich te richten tot:

(i) Uw juridisch, financieel of fiscaal adviseur en/of

(ii) Het volledige prospectus en de jongste jaar- en halfjaarverslagen van ARGENTA FUND OF FUNDS die ter beschikking zijn van het publiek en die eveneens gratis bekomen kunnen worden op de volgende adressen :

- de maatschappelijke zetel van de Vennootschap en
- de loketten van de distributeurs en/of

(iii) Argentabank Luxembourg S.A., 27, Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg.

ARGENTA FUND OF FUNDS

*Maatschappelijke zetel: 27, Boulevard Prince Henri L-1724 Luxembourg
RC Luxembourg B 149.912*

<i>Voorzitter</i>	De heer Stefan Duchateau
<i>Bestuurders</i>	De heer Marc Troch De heer Michel Waterplas Mevrouw Isabelle Collin
<i>Gedelegeerd bestuurders</i>	Mevrouw Isabelle Collin De heer Michel Waterplas
<i>Beheerder</i>	ARGENTABANK LUXEMBOURG S.A. 27, Boulevard du Prince Henri L-1724 Luxembourg
<i>Distributeurs</i>	ARGENTA SPAARBANK NV Belgielei 49-53 B- 2018 ANTWERPEN ARGENTABANK LUXEMBOURG S.A. 27, Boulevard du Prince Henri L-1724 Luxembourg
<i>Adviserend beheerder</i>	ARGENTA SPAARBANK NV Belgielei 49-53 B- 2018 ANTWERPEN

Erkende bedrijfsrevisor

MAZARS S.A.

10A, rue Henri Schnadt

L-2530 Luxembourg

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

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

1. DE VENNOOTSCHAP	6
2. ARGENTA FUND OF FUNDS – ZEER DEFENSIEF	7
3. ARGENTA FUND OF FUNDS – DEFENSIEF	11
4. ARGENTA FUND OF FUNDS – NEUTRAAL	18
5. ARGENTA FUND OF FUNDS – DYNAMISCH	24

1. DE VENNOOTSCHAP

De vennootschap ARGENTA FUND OF FUNDS is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (de "SICAV" of de "Vennootschap") 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 ("ICB"). 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 Vennootschap heeft de erkenning van de Commission de Surveillance du Secteur Financier ('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.

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.

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.

2. ARGENTA FUND OF FUNDS – ZEER DEFENSIEF

Dit compartiment is momenteel niet actief. Bij de lancering van het compartiment zal het vereenvoudigd prospectus moeten worden bijgewerkt.

• 1. INLICHTINGEN BETREFFENDE DE INVESTERINGEN

Doel en investeringsbeleid

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.

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

Munteenheid

De munteenheid van het compartiment is de euro.

Risicoprofiel

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 intresten. 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.

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.

Profiel van de belegger

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.

• **2. INLICHTINGEN VAN ECONOMISCHE AARD**

Fiscaal regime

Te bepalen bij de lancering van het compartiment.

Kosten en commissielonen

Te bepalen bij de lancering van het compartiment.

- **3. INLICHTINGEN BETREFFENDE DE COMMERCIALISATIE VAN DE AANDELEN**

Aandelen

Te bepalen bij de lancering van het compartiment.

Dag van de bepaling van de netto-inventariswaarde, uitgifte, terugbetaling en omzetting van aandelen.

Te bepalen bij de lancering van het compartiment.

Minimaal intekenbedrag

Te bepalen bij de lancering van het compartiment.

Distributie

Te bepalen bij de lancering van het compartiment.

Publicatie van de netto-inventariswaarde

Te bepalen bij de lancering van het compartiment.

- **4. ARGENTA FUND OF FUNDS – ZEER DEFENSIEF – STATISTISCHE GEGEVENS**

Ratio van de totale kosten (Total Expense Ratio)

Te bepalen bij de lancering van het compartiment.

Aangezien het compartiment een fonds van fondsen is, bedraagt de synthetische TER van het compartiment een percentage berekend op basis van de TER die werd gepubliceerd door de doelfondsen. Het effectieve TER zal berekend worden op de vervaldag van het eerste boekjaar van de vennootschap. De fractie van de doelfondsen die geen TER publiceren zal niet worden opgenomen in de synthetische TER.

De transactiekosten zijn begrepen in de TER. De transactiekosten van de doelfondsen die niet zijn opgenomen in de TER van deze fondsen, zijn echter niet begrepen in de synthetische TER.

Rotatiegraad van de portefeuille

Te bepalen bij de lancering van het compartiment.

Historisch rendement van het compartiment

Te bepalen bij de lancering van het compartiment.

• 1. INLICHTINGEN BETREFFENDE DE INVESTERINGEN

Doel en investeringsbeleid

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;
- opbrengstenswaps; 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.

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

Munteenheid

De munteenheid van het compartiment is de euro.

Risicoprofiel

Dit compartiment is 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 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 intresten.

Bovendien is dit compartiment blootgesteld aan het wisselkoersrisico binnen de grenzen van zijn beleggingsbeleid.

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

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.

Profiel van de belegger

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.

- **2. INLICHTINGEN VAN ECONOMISCHE AARD**

Fiscaal regime

Op grond van de wetgeving en de van de kracht zijnde reglementen is elk compartiment onderworpen aan een jaarlijkse abonnementsstaks van 0,05 % op haar middelen, driemaandelijks berekend en betaalbaar, op basis van de netto-waarde van de middelen op het einde van ieder trimester.

De Raad van de Europese Unie heeft de Richtlijn 2003/48/EG betreffende belastingheffing op inkomsten uit spaargelden in de vorm van rentebetaling goedgekeurd. Deze richtlijn is in voege getreden op 1/07/2005. De omzetting van deze richtlijn in de wetgeving van de Europese Lidstaten kan in bepaalde gevallen gevolgen hebben voor de aandeelhouders, meer bepaald onder de vorm van een bronheffing op renteuitkeringen ontvangen via dividenduitkeringen of naar aanleiding

van een terugbetaling van aandelen door de Vennootschap, of onder de vorm van een uitwisseling van informatie met de financiële overheden van hun land van verblijf.

De toepassing van de richtlijn verschilt in functie van verschillende elementen zoals de aard en de kenmerken van het beleggingsfonds, de aard van de beleggers, de domicilie van de betaalagent van de renteuitkeringen en de fiscale verblijfplaats van de belegger.

Indien het compartiment onder het toepassingsgebied van de Europese Richtlijn op de spaarfiscaliteit valt dan zal de agent belast met de overdracht van effecten via FINESTI S.A. (website: www.finesti.com) het belastbaar interestgedeelte per aandeel samen met de verkoopwaarde publiceren. De distributeur zal tevens zijn klanten inlichten.

De aandeelhouders zijn niet onderworpen aan andere belastingsheffingen in Luxemburg met uitzondering van deze aandeelhouders die gedomicilieerd zijn of permanent verblijven in Luxemburg evenals bepaalde oud-residenten die meer dan 10 % van de aandelen van de Vennootschap zouden bezitten.

De beleggers wordt aangeraden zich te informeren in hun land van herkomst, van verblijf of domicilie met betrekking tot de fiscale gevolgen verbonden aan hun belegging, inbegrepen de gevolgen voortvloeiend uit voormelde Richtlijn.

Kosten en commissielonen

Kosten ten laste van de investeerders

Een intredec commissie en een omzettingscommissie die allebei maximaal 5 % kunnen bedragen, kunnen ingehouden worden door de distributeurs.

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

Kosten en commissielonen ten laste van het compartiment

- a) Beheerder: 0,45 % per jaar, maandelijks betaalbaar en berekend op het maandelijks gemiddeld nettoactief van het compartiment;
- b) Beheerscommissies doel-ICBRW's/ICB's: beheerscommissie van maximaal 2,00 % per jaar, maandelijks betaalbaar, op basis van de gemiddelde netto-activa van de ICBRW's en/of ICB's waarin het compartiment belegt;
- c) Distributeurs : 1,05 % per jaar, maandelijks betaalbaar op basis van de gemiddelde maandelijks netto-activa van het compartiment, in verhouding tot het totaal van de deelbewijzen van de cliënten van de bemiddelaar ;
- d) Domiciliatie-, administratief- en financieel agent: 0,16 % per jaar, maandelijks betaalbaar en berekend

op het maandelijks gemiddeld nettoactief van het compartiment (met een minimum van 6.000,- EUR per jaar per compartiment);

- e) Bewaarder: maximaal 0,04 % per jaar, maandelijks betaalbaar en berekend op basis van de totale maandelijks netto-activa van de Vennootschap;
- f) de honoraria van de erkende bedrijfsrevisoren;
- g) de publicatie- en informatiekosten van de deelnemers, namelijk de druk- , vertaal- en verdeelkosten van de uitgifte van de prospectus en de periodieke rapporten;
- h) de inrichtingskosten, hierin begrepen de procedurekosten nodig voor de oprichting van de Vennootschap en voor de toestemming door de bevoegde autoriteiten;
- i) de makelaars- en commissielonen i.v.m. de transacties op effecten van de portefeuille;
- j) de kosten voor bewaring, in rekening gebracht door de zakenrelaties en de kosten met betrekking tot de verdeling van de dividenden;
- k) alle belastingen en taksen eventueel verschuldigd op haar activa, inkomsten en op de diensten die haar gefactureerd worden;
- l) de abonnementstaks van 0,05% per jaar;
- m) de kosten verbonden aan de inschrijving en het behoud van de inschrijving bij de overheidsinstellingen en effectenbeurzen, en de bijdragen verschuldigd aan de toezichhoudende autoriteiten;
- n) de drukkosten voor de aandelencertificaten, vertalingen en wettelijke publicaties in de pers;
- o) de publicatiekosten van de prijs van de aandelen; en
- p) de kosten voor officiële en gerechtelijke akten en voor juridisch advies.

• **3. INLICHTINGEN BETREFFENDE DE COMMERCIALISATIE VAN DE AANDELEN**

Aandelen

Het compartiment geeft enkel kapitalisatie-aandelen uit. De aandelen worden uitgegeven aan toonder (fysieke of gedematerialiseerde effecten).

De aandelen 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.

Intekenperiode

De aandelen zullen voor intekening worden aangeboden vanaf 13 januari 2010 tot 16 maart 2010 voor de intekenprijs van €1,000 per aandeel. De intekenaanvragen moeten tijdens de intekenperiode door de Centrale administratie worden ontvangen vóór 16 maart 2010 om 16 uur. De eerste netto-inventariswaarde zal worden berekend op 18 maart 2010.

Dag van de bepaling van de netto-inventariswaarde, uitgifte, terugbetaling en omzetting van aandelen.

De netto-inventariswaarde van de aandelen wordt iedere donderdag bepaald, als donderdag geen bankwerkdag in Luxemburg is, dan de laatste bankwerkdag te Luxemburg voor de donderdag.

De lijsten van de aanvragen tot inschrijving, terugbetaling of omzetting ontvangen ten laatste om 16.00 uur bij Argentabank Luxembourg S.A. op dinsdag die de dag van berekening voorafgaat (als dinsdag geen bankwerkdag in Luxemburg is, dan de laatste bankwerkdag te Luxemburg voor de dinsdag), zullen uitgevoerd worden aan de netto-inventariswaarde ("VNI") die zal bepaald worden op de eerstvolgende datum van de berekening van de VNI die volgt op de ontvangst van de aanvraag.

De betaling van de inschrijvingen of terugbetaling van aandelen wordt uitgevoerd in de referentievaluta van het compartiment binnen de drie bankwerkdagen te Luxemburg volgend op de vaststelling van de netto-inventariswaarde van toepassing op de inschrijving of de terugbetaling. Het eventuele prijsverschil ten gevolge van een omzetting van aandelen moet met de aandeelhouder vereffend worden binnen 5 werkdagen volgend op de vaststelling van de netto-inventariswaarde in kwestie.

Minimaal intekeningsbedrag

Er kan een minimaal intekeningsbedrag worden gevraagd door de verdelers.

Distributie

Het gedeelte van het resultaat dat aan de aandelen toekomt wordt in het betreffende compartiment geherinvesteerd.

Publicatie van de netto-inventariswaarde

De informatie met betrekking tot de netto-inventariswaarde, de uitgifteprijs en de terugbetalingswaarde van de aandelen zijn op iedere dag, dat de netto-inventariswaarde berekend wordt, ter beschikking aan de loketten van Argentabank Luxembourg S.A., de andere instellingen door haar aangeduid, evenals op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap. Zij worden wekelijks gepubliceerd in de kranten die de Raad van Bestuur heeft geselecteerd.

• **4. STATISTISCHE GEGEVENS**

Ratio van de totale kosten

Momenteel geen gegevens aangezien het compartiment pas open is

(Total Expense Ratio)

sinds 13 januari 2010.

Aangezien het compartiment een fonds van fondsen is, bedraagt de synthetische TER van het compartiment een percentage berekend op basis van de TER die werd gepubliceerd door de doelfondsen. Het effectieve TER zal berekend worden op de vervaldag van het eerste boekjaar van de vennootschap. De fractie van de doelfondsen die geen TER publiceren zal niet worden opgenomen in de synthetische TER.

De transactiekosten zijn begrepen in de TER. De transactiekosten van de doelfondsen die niet zijn opgenomen in de TER van deze fondsen, zijn echter niet begrepen in de synthetische TER.

Rotatiegraad van de portefeuille

Momenteel geen gegevens aangezien het compartiment pas open is sinds 13 januari 2010.

Historisch rendement van het compartiment

Momenteel geen gegevens aangezien het compartiment pas open is sinds 13 januari 2010.

4. ARGENTA FUND OF FUNDS – NEUTRAAL

• 1. INLICHTINGEN BETREFFENDE DE INVESTERINGEN

Doel en investeringsbeleid

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.

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

Munteenheid

De munteenheid van het compartiment is de euro.

Risicoprofiel

Dit compartiment is 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 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 intresten.

Bovendien is dit compartiment blootgesteld aan het wisselkoersrisico binnen de grenzen van zijn beleggingsbeleid.

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

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.

Profiel van de belegger

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.

• 2. INLICHTINGEN VAN ECONOMISCHE AARD

Fiscaal regime

Op grond van de wetgeving en de van de kracht zijnde reglementen is elk compartiment onderworpen aan een jaarlijkse abonneestaks van 0,05 % op haar middelen, driemaandelijks berekend en betaalbaar, op basis van de netto-waarde van de middelen op het einde van ieder trimester.

De Raad van de Europese Unie heeft de Richtlijn 2003/48/EG betreffende belastingheffing op inkomsten uit spaargelden in de vorm van rentebetaling goedgekeurd. Deze richtlijn is in voege getreden op 1/07/2005. De omzetting van deze richtlijn in de wetgeving van de Europese Lidstaten kan in bepaalde gevallen gevolgen hebben voor de aandeelhouders, meer bepaald onder de vorm van een bronheffing op renteuitkeringen ontvangen via dividenduitkeringen of naar aanleiding

van een terugbetaling van aandelen door de Vennootschap, of onder de vorm van een uitwisseling van informatie met de financiële overheden van hun land van verblijf.

De toepassing van de richtlijn verschilt in functie van verschillende elementen zoals de aard en de kenmerken van het beleggingsfonds, de aard van de beleggers, de domicilie van de betaalagent van de renteuitkeringen en de fiscale verblijfplaats van de belegger.

Indien het compartiment onder het toepassingsgebied van de Europese Richtlijn op de spaarfiscaliteit valt dan zal de agent belast met de overdracht van effecten via FINESTI S.A. (website: www.finesti.com) het belastbaar interestgedeelte per aandeel samen met de verkoopwaarde publiceren. De distributeur zal tevens zijn klanten inlichten.

De aandeelhouders zijn niet onderworpen aan andere belastingsheffingen in Luxemburg met uitzondering van deze aandeelhouders die gedomicilieerd zijn of permanent verblijven in Luxemburg evenals bepaalde oud-residenten die meer dan 10 % van de aandelen van de Vennootschap zouden bezitten.

De beleggers wordt aangeraden zich te informeren in hun land van herkomst, van verblijf of domicilie met betrekking tot de fiscale gevolgen verbonden aan hun belegging, inbegrepen de gevolgen voortvloeiend uit voormelde Richtlijn.

Kosten en commissielonen

Kosten ten laste van de investeerders

Een intredecommissie en een omzettingscommissie die allebei maximaal 5 % kunnen bedragen, kunnen ingehouden worden door de distributeurs.

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

Kosten en commissielonen ten laste van het compartiment

a) Beheerder: 0,45 % per jaar, maandelijks betaalbaar en berekend op het maandelijks gemiddeld nettoactief van het compartiment;

b) Beheerscommissies doel-ICBRW's/ICB's: beheerscommissie van maximaal 2,00 % per jaar, maandelijks betaalbaar, op basis van de gemiddelde netto-activa van de ICBRW's en/of ICB's waarin het compartiment belegt;

c) Distributeurs : 1,05 % per jaar, maandelijks betaalbaar op basis van de gemiddelde maandelijkse netto-activa van het compartiment, in verhouding tot het totaal van de deelbewijzen van de cliënten van de bemiddelaar ;

d) Domiciliatie-, administratief- en financieel agent: 0,16 % per jaar, maandelijks betaalbaar en berekend op het maandelijks gemiddeld nettoactief van het compartiment (met een minimum van 6.000,- EUR per jaar per compartiment);

e) Bewaarder: maximaal 0,04 % per jaar, maandelijks betaalbaar en berekend op basis van de totale maandelijkse netto-activa van de Vennootschap;

- f) de honoraria van de erkende bedrijfsrevisoren;
- g) de publicatie- en informatiekosten van de deelnemers, namelijk de druk-, vertaal- en verdeelkosten van de uitgifte van de prospectus en de periodieke rapporten;
- h) de inrichtingskosten, hierin begrepen de procedurekosten nodig voor de oprichting van de Vennootschap en voor de toestemming door de bevoegde autoriteiten;
- i) de makelaars- en commissielonen i.v.m. de transacties op effecten van de portefeuille;
- j) de kosten voor bewaring, in rekening gebracht door de zakenrelaties en de kosten met betrekking tot de verdeling van de dividenden;
- k) alle belastingen en taksen eventueel verschuldigd op haar activa, inkomsten en op de diensten die haar gefactureerd worden;
- l) de abonnementskosten van 0,05% per jaar;
- m) de kosten verbonden aan de inschrijving en het behoud van de inschrijving bij de overheidsinstellingen en effectenbeurzen, en de bijdragen verschuldigd aan de toezichhoudende autoriteiten;
- n) de drukkosten voor de aandelencertificaten, vertalingen en wettelijke publicaties in de pers;
- o) de publicatiekosten van de prijs van de aandelen; en
- p) de kosten voor officiële en gerechtelijke akten en voor juridisch advies.

- **3. INLICHTINGEN BETREFFENDE DE COMMERCIALISATIE VAN DE AANDELEN**

Aandelen

Het compartiment geeft enkel kapitalisatie-aandelen uit. De aandelen worden uitgegeven aan toonder (fysieke of gedematerialiseerde effecten).

De aandelen 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.

Minimaal intekeningsbedrag

Er kan een minimaal intekeningsbedrag worden gevraagd door de verdelers.

Distributie

Het gedeelte van het resultaat dat aan de aandelen toekomt wordt in het betreffende compartiment geherinvesteerd.

Publicatie van de netto-inventariswaarde

De informatie met betrekking tot de netto-inventariswaarde, de uitgifteprijs en de terugbetalingswaarde van de aandelen zijn op iedere dag, dat de netto-inventariswaarde berekend wordt, ter beschikking aan de loketten van Argentabank Luxembourg S.A., de andere instellingen door haar aangeduid, evenals op de maatschappelijke zetel van de

Vennootschap. Zij worden wekelijks gepubliceerd in de kranten die de Raad van Bestuur heeft geselecteerd.

- **4. STATISTISCHE GEGEVENS**

Ratio van de totale kosten (Total Expense Ratio) Momenteel geen gegevens aangezien het compartiment pas open is sinds 13 januari 2010.

Aangezien het compartiment een fonds van fondsen is, bedraagt de synthetische TER van het compartiment een percentage berekend op basis van de TER die werd gepubliceerd door de doelfondsen. Het effectieve TER zal berekend worden op de vervaldag van het eerste boekjaar van de vennootschap. De fractie van de doelfondsen die geen TER publiceren zal niet worden opgenomen in de synthetische TER.

De transactiekosten zijn begrepen in de TER. De transactiekosten van de doelfondsen die niet zijn opgenomen in de TER van deze fondsen, zijn echter niet begrepen in de synthetische TER.

Rotatiegraad van de portefeuille Momenteel geen gegevens aangezien het compartiment pas open is sinds 13 januari 2010.

Historisch rendement van het compartiment Momenteel geen gegevens aangezien het compartiment pas open is sinds 13 januari 2010.

5. ARGENTA FUND OF FUNDS – DYNAMISCH

• 1. INLICHTINGEN BETREFFENDE DE INVESTERINGEN

Doel en investeringsbeleid

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.

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

Munteenheid

De munteenheid van het compartiment is de euro.

Risicoprofiel

Dit compartiment is 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 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 intresten.

Bovendien is dit compartiment blootgesteld aan het wisselkoersrisico binnen de grenzen van zijn beleggingsbeleid.

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

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.

Profiel van de belegger

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.

• **2. INLICHTINGEN VAN ECONOMISCHE AARD**

Fiscaal regime

Op grond van de wetgeving en de van de kracht zijnde reglementen is elk compartiment onderworpen aan een jaarlijkse abonnementstaks van 0,05 % op haar middelen, driemaandelijks berekend en betaalbaar, op basis van de netto-waarde van de middelen op het einde van ieder trimester.

De Raad van de Europese Unie heeft de Richtlijn 2003/48/EG betreffende belastingheffing op inkomsten uit spaargelden in de vorm van rentebetaling goedgekeurd. Deze richtlijn is in voege getreden op 1/07/2005. De omzetting van deze richtlijn in de wetgeving van de Europese Lidstaten kan in bepaalde gevallen gevolgen hebben voor de aandeelhouders, meer bepaald onder de vorm van een bronheffing op renteuitkeringen ontvangen via dividenduitkeringen of naar aanleiding van een terugbetaling van aandelen door de Vennootschap, of onder de vorm van een uitwisseling van informatie met de financiële overheden van hun land van verblijf.

De toepassing van de richtlijn verschilt in functie van verschillende elementen zoals de aard en de kenmerken van het beleggingsfonds, de aard van de beleggers, de domicilie van de betaalagent van de renteuitkeringen en de fiscale verblijfplaats van de belegger.

Indien het compartiment onder het toepassingsgebied van de Europese Richtlijn op de spaarfiscaliteit valt dan zal de agent belast met de overdracht van effecten via FINESTI S.A. (website: www.finesti.com) het belastbaar interestgedeelte per aandeel samen met de verkoopwaarde publiceren. De distributeur zal tevens zijn klanten inlichten. De aandeelhouders zijn niet onderworpen aan andere belastingsheffingen in Luxemburg met uitzondering van deze aandeelhouders die gedomicilieerd zijn of permanent verblijven in Luxemburg evenals bepaalde oud-residenten die meer dan 10 % van de aandelen van de Vennootschap zouden bezitten.

De beleggers wordt aangeraden zich te informeren in hun land van herkomst, van verblijf of domicilie met betrekking tot de fiscale gevolgen verbonden aan hun belegging, inbegrepen de gevolgen voortvloeiend uit voormelde Richtlijn.

Kosten en commissielonen

Kosten ten laste van de investeerders

Een intredec commissie en een omzettingscommissie die allebei maximaal 5 % kunnen bedragen, kunnen ingehouden worden door de distributeurs.

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

Kosten en commissielonen ten laste van het compartiment

- i. a) Beheerder: 0,45 % per jaar, maandelijks betaalbaar en berekend op het maandelijks gemiddeld nettoactief van het compartiment;
- i. b) Beheerscommissies doel-ICBRW's/ICB's: beheerscommissie van maximaal 2,00 % per jaar, maandelijks betaalbaar, op basis van de gemiddelde netto-activa van de ICBRW's en/of ICB's waarin het compartiment belegt;
- i. c) Distributeurs : 1,05 % per jaar, maandelijks betaalbaar op basis van de gemiddelde maandelijkse netto-activa van het compartiment, in verhouding tot het totaal van de deelbewijzen van de cliënten van de bemiddelaar ;
- i. d) Domiciliatie-, administratief- en financieel agent: 0,16 % per jaar, maandelijks betaalbaar en berekend op het maandelijks gemiddeld nettoactief van het compartiment (met een minimum van 6.000,- EUR per jaar per compartiment);
- i. e) Bewaarder: maximaal 0,04 % per jaar, maandelijks betaalbaar en berekend op basis van de totale maandelijkse netto-activa van de Vennootschap;
- i. f) de honoraria van de erkende bedrijfsrevisoren;
- i. g) de publicatie- en informatiekosten van de deelnemers, namelijk de

druk-, vertaal- en verdeelkosten van de uitgifte van de prospectus en de periodieke rapporten;

- . h) de inrichtingskosten, hierin begrepen de procedurekosten nodig voor de oprichting van de Vennootschap en voor de toestemming door de bevoegde autoriteiten;
- i. i) de makelaars- en commissielonen i.v.m. de transacties op effecten van de portefeuille;
- i. j) de kosten voor bewaring, in rekening gebracht door de zakenrelaties en de kosten met betrekking tot de verdeling van de dividenden;
- . k) alle belastingen en taksen eventueel verschuldigd op haar activa, inkomsten en op de diensten die haar gefactureerd worden;
- i. l) de abonnementstaks van 0,05% per jaar;
- i. m) de kosten verbonden aan de inschrijving en het behoud van de inschrijving bij de overheidsinstellingen en effectenbeurzen, en de bijdragen verschuldigd aan de toezichhoudende autoriteiten;
- i. n) de drukkosten voor de aandelencertificaten, vertalingen en wettelijke publicaties in de pers;
- . o) de publicatiekosten van de prijs van de aandelen; en
- . p) de kosten voor officiële en gerechtelijke akten en voor juridisch advies.

• **3. INLICHTINGEN BETREFFENDE DE COMMERCIALISATIE VAN DE AANDELEN**

Aandelen

Het compartiment geeft enkel kapitalisatie-aandelen uit. De aandelen worden uitgegeven aan toonder (fysieke of gedematerialiseerde effecten).

De aandelen 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.

Oorspronkelijke periode

De aandelen zullen voor intekening worden aangeboden vanaf 13 januari 2010 tot 16 maart 2010 voor de intekenprijs van €1,000 per aandeel. De intekenaanvragen moeten tijdens de intekenperiode door de Centrale administratie worden ontvangen vóór 16 maart 2010 om 16 uur. De eerste netto-inventariswaarde zal worden berekend op 18 maart 2010.

Dag van de bepaling van de netto-inventariswaarde, uitgifte, terugbetaling en omzetting van aandelen.

De netto-inventariswaarde van de aandelen wordt iedere donderdag bepaald, als donderdag geen bankwerkdag in Luxemburg is, dan de laatste bankwerkdag te Luxemburg voor de donderdag.

De lijsten van de aanvragen tot inschrijving, terugbetaling of omzetting ontvangen ten laatste om 16.00 uur bij Argenta Bank Luxembourg S.A.

op dinsdag die de dag van berekening voorafgaat (als dinsdag geen bankwerkdag in Luxemburg is, dan de laatste bankwerkdag te Luxemburg voor de dinsdag), zullen uitgevoerd worden aan de netto-inventariswaarde (“**VNI**”) die zal bepaald worden op de eerstvolgende datum van de berekening van de VNI die volgt op de ontvangst van de aanvraag. De betaling van de inschrijvingen of terugbetaling van aandelen wordt uitgevoerd in de referentievaluta van het compartiment binnen de drie bankwerkdagen te Luxemburg volgend op de vaststelling van de netto-inventariswaarde van toepassing op de inschrijving of de terugbetaling. Het eventuele prijsverschil ten gevolge van een omzetting van aandelen moet met de aandeelhouder vereffend worden binnen 5 werkdagen volgend op de vaststelling van de netto-inventariswaarde in kwestie.

Minimaal intekeningsbedrag Er kan een minimaal intekeningsbedrag worden gevraagd door de verdelers.

Distributie Het gedeelte van het resultaat dat aan de aandelen toekomt wordt in het betreffende compartiment geherinvesteerd.

Publicatie van de netto-inventariswaarde De informatie met betrekking tot de netto-inventariswaarde, de uitgifteprijs en de terugbetalingswaarde van de aandelen zijn op iedere dag, dat de netto-inventariswaarde berekend wordt, ter beschikking aan de loketten van Argentabank Luxembourg S.A., de andere instellingen door haar aangeduid, evenals op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap. Zij worden wekelijks gepubliceerd in de kranten die de Raad van Bestuur heeft geselecteerd.

• **4. STATISTISCHE GEGEVENS**

Ratio van de totale kosten (Total Expense Ratio) Momenteel geen gegevens aangezien het compartiment pas open is sinds 13 januari 2010.

Aangezien het compartiment een fonds van fondsen is, bedraagt de synthetische TER van het compartiment een percentage berekend op basis van de TER die werd gepubliceerd door de doelfondsen. Het effectieve TER zal berekend worden op de vervaldag van het eerste boekjaar van de vennootschap. De fractie van de doelfondsen die geen TER publiceren zal niet worden opgenomen in de synthetische TER.

De transactiekosten zijn begrepen in de TER. De transactiekosten van de doelfondsen die niet zijn opgenomen in de TER van deze fondsen, zijn echter niet begrepen in de synthetische TER.

Rotatiegraad van de portefeuille Momenteel geen gegevens aangezien het compartiment pas open is sinds 13 januari 2010.

Historisch rendement van het compartiment Momenteel geen gegevens aangezien het compartiment pas open is sinds 13 januari 2010.

