

Beheersreglement van het beleggingsfonds Athora Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine

BELEGGINGSOBJECTIEF VAN HET FONDS

Het interne fonds Athora Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine (het "Fonds") heeft de bedoeling om een rendement te genereren dat in de buurt ligt van de BEVEK "Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine A EUR Acc" (het "Onderliggende fonds") na aftrek van de kosten waarvan verder sprake.

De waarde van het Fonds wordt uitgedrukt in Euro.

De doelstelling van het Onderliggende fonds is zijn referentie-indicator te verslaan over een looptijd van meer dan 5 jaar. De referentie-indicator bestaat voor 50% uit de MSCI Emerging Market NR USD index, en voor 50% uit de JP Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR index, berekend met herbelegde coupons. De indicator wordt elk kwartaal geherbalanceerd.

Het Onderliggende Fonds promoot ecologische- en/of sociale kenmerken en heeft een minimum percentage duurzame beleggingen. De informatie over duurzaamheid is beschikbaar in bijlage II van het Fonds (bijlage II - Artikel 8 in de zin van de Technische Reguleringsnormen die zijn vastgesteld in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van 6 april 2022 tot aanvulling van Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële-dienstensector (SFDR).

BELEGGINGSTRATEGIE

Om dit te bereiken worden de premies geïnvesteerd tot 100 % van hun vermogen in het Onderliggende fonds. Tot 15 % van het Fonds kan, voor een efficiënt fondsbeheer, worden belegd in monetaire instrumenten via ICB's overeenkomstig de bepalingen van de UCITS-richtlijn (Richtlijn 2009/65).

- **Voornaamste strategie**

Het Onderliggende fonds belegt voornamelijk in internationale aandelen en obligaties van opkomende landen.

Het biedt een actief beheer op de internationale aandelen-, rente-, krediet- en valutamarkten. De portefeuille zal voor maximaal 50% van de nettoactiva blootgesteld zijn aan aandelen. De activa van het Onderliggende fonds zullen voor 50% tot 100% bestaan uit obligaties met vaste of variabele rente, verhandelbare schuldinstrumenten of schatkistcertificaten.

De gemiddelde rating van de obligaties die via ICBE's of rechtstreeks door het fonds worden aangehouden, is minstens 'Investment Grade' volgens de beoordelingsschaal van ten minste een van de toonaangevende kredietbeoordelaars. Het Onderliggende fonds kan beleggen in obligaties die aan de inflatie gekoppeld zijn.

De beheerder kan 'relative-value-strategieën' als rendementsbron toevoegen. Dergelijke strategieën beogen te profiteren van de 'relatieve waarde' van diverse instrumenten. Het Onderliggende Fonds kan ook short-posities via derivaten innemen.

- **Overige beleggingen**

Het Onderliggende fonds maakt gebruik van derivaten voor afdekkings- of arbitrage doeleinden, of om de portefeuille bloot te stellen aan de volgende risicofactoren (direct of via indexen): valuta's, obligaties, krediet, aandelen (alle kapitalisaties), ETF'S, dividenden, volatiliteit, variance (de twee laatstgenoemde categorieën tot 10% van de netto-activa) en grondstoffen (tot 10% van de activa).



De beschikbare derivaten bestaan uit opties (standaard, barrier, binair), futures en forwards, swaps (inclusief rendementsswaps) en CFD's (contracts for difference) op één of meer onderliggende effecten.

De algemene modified duration van de portefeuille van vastrentende beleggingen ligt tussen de -4 en +10. Modified duration wordt gedefinieerd als de schommeling in het vermogen van de portefeuille (in %) per renteschommeling van 100 basispunten.

Maximaal 10% van het netto vermogen kan in voorwaardelijk converteerbare obligaties ("CoCo's") worden belegd. CoCo's zijn gereguleerde, achtergestelde schuldinstrumenten die op zich complex, maar wel homogeen van structuur zijn.

Het Onderliggende fonds kan maximaal 10% van de netto activa in deelnemingsbewijzen of aandelen van ICB's beleggen.

In overeenstemming met de Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële-dienstensector (SFDR) moet de beheerder van het Onderliggende Fonds bekendmaken hoe duurzaamheidsrisico's worden geïntegreerd in beleggingsbeslissingen en de resultaten van de beoordeling van de waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement.

Een duurzaamheidsrisico is een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch-, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoet, een aanzienlijk werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect kan veroorzaken op de waarde van de beleggingen en uiteindelijk op de intrinsieke waarde van het fonds.

De beleggingen van het Onderliggende Fonds zijn blootgesteld aan duurzaamheidsrisico's die een aanzienlijk werkelijk of mogelijk wezenlijk risico vormen voor de maximalisatie van risicogewogen rendementen op lange termijn. De beheerder van het Onderliggende Fonds heeft daarom de identificatie en beoordeling van duurzaamheidsrisico's geïntegreerd in zijn beleggingsbeslissingen en risicobeheerprocessen door middel van een proces in drie stappen:

- Uitsluiting: Beleggingen in bedrijven die volgens de beheerder van het Onderliggende Fonds niet voldoen aan de duurzaamheidsnormen van het fonds, zijn uitgesloten. De beheerder van het Onderliggende Fonds heeft een uitsluitingsbeleid opgesteld dat onder meer voorziet in uitsluiting van particuliere emittenten en tolerantiedrempels voor activiteiten op gebieden als controversiële wapens, tabak, amusement voor volwassenen, producenten van thermische kolen en elektriciteitsbedrijven.
- Analyse: De beheerder van het Onderliggende Fonds integreert ESG-analyse naast conventionele financiële analyse om de duurzaamheidsrisico's te identificeren van ondernemingen waarin wordt belegd in het beleggingsuniversum met een dekking van meer dan 90% bedrijfsobligaties en aandelen. Het eigen ESG-onderzoekssysteem van de beheerder van het Onderliggende Fonds wordt gebruikt om de duurzaamheidsrisico's te beoordelen.
- Engagement: De beheerder van het Onderliggende Fonds gaat gesprekken aan met ondernemingen of emittenten waarin wordt belegd over ESG-kwesties om het bewustzijn van en het inzicht in duurzaamheidsrisico's binnen portefeuilles te vergroten. Deze engagementen kunnen betrekking hebben op een specifieke milieu-, sociale of bestuurskwestie, duurzame impact, controversieel gedrag of bij beslissingen over stemmen met volmacht.

Duurzaamheidsrisico's kunnen een ongunstig effect hebben in de vorm van aanzienlijk werkelijk of mogelijk wezenlijk materiële negatieve gevolgen voor de waarde van de beleggingen, de intrinsieke waarde van het Onderliggende Fonds en uiteindelijk voor het beleggingsrendement van de beleggers.

De beheerder van het Onderliggende Fonds kan de financiële betekenis van duurzaamheidsrisico's voor de financiële prestaties van een onderneming waarin wordt geïnvesteerd op een aantal manieren controleren en beoordelen:

- Milieu: De beheerder van het Onderliggende Fonds is van mening dat als een onderneming geen rekening houdt met de milieueffecten van haar activiteiten en de productie van haar goederen en diensten, een onderneming kan lijden aan een verslechtering van het natuurlijk kapitaal, milieuboetes of een verminderde vraag van klanten naar haar goederen en diensten.



Daarom worden de koolstofvoetafdruk, het water- en afvalbeheer, de inkoop en de leveranciers van de onderneming waar nodig gecontroleerd.

- Sociaal: De beheerder van het Onderliggende Fonds beschouwt sociale indicatoren als belangrijk bij het toezicht op het groeipotentieel en de financiële stabiliteit van een onderneming op lange termijn. Belangrijke praktijken die worden gecontroleerd zijn onder meer het beleid inzake menselijk kapitaal, controles op productveiligheid en bescherming van klantgegevens.
- Governance: De beheerder van het Onderliggende Fonds is van mening dat een slecht ondernemingsbestuur tot financiële risico's kan leiden. Daarom worden de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, de samenstelling en de vaardigheden van het directiecomité, de behandeling van minderheidsaandeelhouders en de beloning onderzocht. Daarnaast wordt het gedrag van ondernemingen op het gebied van boekhouding, belastingen en corruptiebestrijding gecontroleerd.

Toebedeling van de inkomsten

Het Fonds herbelegt alle intresten, dividenden en meerwaarden die vanuit de samenstelling en het beheer van het Fonds komen (kapitalisatie).

Reglementen

Het reglement van het Onderliggende fonds vormt een aanhangsel bij dit beheersreglement. Deze kunnen op verzoek gericht aan de maatschappij verkregen worden.

OPRICHTINGSDATUM EN SAMENVATTENDE RISICOS-INDICATOR

- Oprichtingsdatum van het Fonds: 03/04/2018
- Oprichtingsdatum van het Onderliggende fonds: 31/03/2011

De Samenvattende risico-indicator (SRI): De SRI laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktonwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. De SRI is 3 op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Deze samenvattende risico-indicator kan op www.athora.com/be geraadpleegd worden of verkregen worden op verzoek gericht aan de maatschappij.

FINANCIËLE OPTIES

Athora Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine is één van de basisfondsen waarop men één of meerdere van de volgende opties kan activeren:

- het mechanisme van de Gespreide Investering
- de Dynamische Stop Loss of het dynamische mechanisme om verliezen te beperken
- het Automatisch Herbeleggen of het mechanisme om progressief opnieuw te beleggen, als complementaire optie bij de Dynamische Stop Loss

Hiermee wil de maatschappij de verzekeringsnemer helpen om het financiële risico dat verbonden is aan de beleggingsfondsen, gedeeltelijk te beheren. Het functioneren van deze opties evenals hun compatibiliteitsprincipes zijn beschreven in de algemene voorwaarden van de producten die deze financiële opties bieden, beschikbaar op www.athora.com/be.

BEPALING VAN DE WAARDE VAN EEN EENHEID VAN HET FONDS



De waarde van het Fonds wordt eenmaal per dag gewaardeerd om de instapprijs en de uitstapprijs van een eenheid te bepalen. De waarde is afhankelijk van de waarde van de activa die het Fonds vormen.

De waardebepaling van deze activa is gebaseerd op volgende regels:

- de op de beurs of op een gereguleerde markt genoteerde waarden worden gewaardeerd op basis van de laatst gekende koers, rekening houdend met de wisselkoersen op het ogenblik van de waardering;
- de niet op de beurs, noch op een gereguleerde markt genoteerde waarden worden gewaardeerd tegen hun laatste handelswaarde op basis van de vermoedelijke verkoopwaarde, die met voorzichtigheid of te goeder trouw of in overeenstemming met de FSMA (Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten) wordt geschat;
- de monetaire activa worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde, met inbegrip van de opgelopen intresten;
- de waarden die worden uitgedrukt in andere munteenheden dan de euro worden tegen de laatst gekende wisselkoers, omgezet in euro, gewaardeerd.

In geen geval kan de hoogste waarde van een activa van het fonds meer bedragen dan de prijs waarvoor het zou kunnen verworven worden, en de laagste waarde kan in geen geval lager liggen dan de prijs waarvoor het zou kunnen worden verkocht.

De nettowaarde van een Fonds wordt bekomen door rekening te houden met het totaal van de overeenstemmende waarden van de activa, verhoogd met de niet belegde liquide middelen en met de gelopen maar niet vervallen intresten en verminderd met de uitgaven, eventuele taksen en andere financiële lasten, die met het Fonds verband houden of werden gedragen om de activa te verwerven, te beheren, te behouden, te evalueren en te realiseren, evenals met de kosten van het specifieke financiële beheer van het Fonds.

Het aldus bekomen resultaat wordt gedeeld door het aantal eenheden waaruit het Fonds bestaat, om de waarde van een eenheid te bekomen, berekend tot het derde cijfer na de komma.

De valorisatiefrequentie is dagelijks, en gebeurt op basis van de slotwaarde van de activa van de dag ervoor. Dit geldt voor alle werkdagen in het Groot Hertogdom Luxemburg.

De waarde van de eenheid wordt uitgedrukt in euro en wordt gepubliceerd in de Belgische financiële pers.

KOSTEN VERBONDEN AAN HET FONDS

De kosten voor het financieel beheer bedragen 0,80% per jaar van de waarde van het Fonds en kunnen iedere 5 jaar, vanaf de datum van de oprichting van het Fonds, gewijzigd worden. Deze kosten worden berekend en opgenomen op iedere valorisatie en moeten per trimester betaald worden. De kosten verbonden aan het activa die het Fonds vormen, alsook de beheerskosten van het Fonds waarvan het Fonds aandelen bezit, zijn opgenomen in de valorisatie van deze activa en aandelen in overeenstemming met het punt “bepaling van de waarde van de eenheid” hierboven.

In geval van wijziging van de beheerskosten, zullen de modaliteiten omschreven onder de titel “VOORWAARDEN EN MODALITEITEN VAN WIJZIGING VAN HET BEHEERSREGLEMENT” van toepassing zijn.

De instap- en overdrachtskosten en de uitstapboetes verbonden aan het verzekeringscontract worden beschreven in de algemene voorwaarden van het verzekeringscontract, evenals de modaliteiten en de voorwaarden voor een afkoop en een overdracht van eenheden.

ONDERBREKING VAN DE BEPALING VAN DE WAARDE VAN EEN EENHEID VAN HET



FONDS

In sommige uitzonderlijke omstandigheden kan de bepaling van de waarde van de eenheid worden opgeschort. Bijgevolg worden bestorting en afhoudingen eveneens uitgesteld:

- wanneer een beurs of een markt waarop een aanzienlijk deel van de activa van het Onderliggende fonds genoteerd is of verhandeld wordt of een belangrijke wisselmarkt waarop de deviezen waarin de waarde van de onderliggende aandelen uitgedrukt is, worden genoteerd of verhandeld, om een andere reden dan wettelijke vakantie gesloten is of wanneer de transacties er opgeschort zijn of aan beperkingen onderworpen worden.
- wanneer de toestand zo ernstig is dat de beheerder of de verzekeringsonderneming de tegoeden en / of verplichtingen niet correct kan waarderen, er niet normaal kan over beschikken of dit niet kan doen zonder de belangen van de verzekeringnemers te schaden.
- wanneer de beheerder of de verzekeringsonderneming niet in staat is fondsen te transfereren of transacties uit te voeren tegen een normale prijs of wisselkoers of wanneer beperkingen zijn opgelegd aan de wisselmarkten of aan de financiële markten.
- bij een substantiële opname van het Fonds, die meer dan 80% van de waarde van het Fonds bedraagt of hoger is dan 1.250.000 euro geïndexeerd conform met Koninklijk Besluit Leven.

De opgeschorte verrichtingen worden uitgevoerd tegen de waarde van de eerste valorisatiedag die volgt op het einde van de opschorting.

AFKOOP VAN EENHEDEN VAN HET FONDS

Uitstappen uit het Fonds is op elk moment mogelijk. Dit gebeurt via een afkoop, door het Fonds, van de eenheden verbonden aan het verzekeringscontract van de betrokken verzekeringnemer(s).

De afgekochte eenheden worden gewaardeerd overeenkomstig de algemene voorwaarden van het verzekeringscontract.

De afkoop is niet mogelijk gedurende een periode waarin de bepaling van de waarde van een eenheid is opgeschort, in overeenstemming met bovenstaand punt.

VEREFFENING VAN HET FONDS

De maatschappij kan beslissen om het Fonds te vereffenen in volgende gevallen:

- als de Instelling voor Collectieve Belegging via dewelke het Fonds belegt, of één of meerdere betrokken compartiment(en)/Onderliggende fonds(en) van dit organisme wordt/worden vereffend
- als de bedragen belegd in het Fonds onvoldoende worden
- in het algemeen, als de omstandigheden het niet meer toelaten te verzekeren dat het beheer van het Fonds in het belang van de verzekeringnemers gebeurt.

Bij de vereffening van het Fonds wordt de verzekeringnemer schriftelijk geïnformeerd en zal over een termijn van 30 dagen beschikken om te kiezen tussen de interne overdracht van het samengestelde spaarbedrag naar één of meerdere andere Fondsen of gelijkaardige producten (van tak 23) voorgesteld door de maatschappij of de afkoop, zonder kosten, van het samengestelde spaarbedrag.

VOORWAARDEN EN MODALITEITEN VAN WIJZIGING VAN HET BEHEERSREGLEMENT VAN HET FONDS



Indien het beheersreglement niet in huidige vorm kan worden behouden in het belang van de verzekeringsnemers of indien het beheersreglement, ten gevolge van omstandigheden die onafhankelijk zijn van de wil van de verzekeraar (opgelegd door de overheid, wijzigingen op gebied van wetgeving, wijziging van het reglement van het Onderliggend Fonds, ...), zou gewijzigd moeten worden, is de maatschappij bevoegd om deze wijzigingen uit te voeren.

In dit geval wordt de verzekeringsnemer, in principe minstens 30 dagen vooraleer de wijzigingen in voege treden of ten minstens zodra de maatschappij zelf geïnformeerd is van de noodzaak van de wijzigingen per schrijven geïnformeerd.

Indien de verzekeringsnemer niet akkoord is met de wijzigingen in het beheersreglement, heeft hij de mogelijkheid, uitgezonderd indien het formele wijzigingen betreft of identiteitswijzigingen van experts of beheerders, om aan de maatschappij te vragen om, vóór de datum van inwerkingtreding van de wijzigingen, ofwel het samengestelde spaarbedrag naar één of meerdere andere Fondsen of tak 23-producten voorgesteld door de maatschappij, intern over te dragen, ofwel zijn verzekeringscontract zonder kosten, af te kopen.

Indien de verzekeringsnemer dit niet heeft gevraagd vóór de inwerkingtreding van de wijzigingen, wordt hij geacht in te stemmen met het gewijzigde beheersreglement.

Beheerder van het Fonds

Athora Belgium NV
Marsveldstraat, 23
1050 Brussels
België

Beheersvennootschap van het Onderliggende fonds

Carmignac Gestion
24, place Vendôme
Parijs 75001
Frankrijk

Bewaarnemer, Overdrachtsagent en centrale administratie

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

