

# Beheersreglement van het beleggingsfonds Athora Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

---

## BELEGGINGSOBJECTIEF VAN HET FONDS

Het interne fonds Athora Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II (het "Fonds") heeft de bedoeling om een rendement te genereren dat in de buurt ligt van de BEVEK " Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II " (het "Onderliggende fonds") na aftrek van de kosten waarvan verder sprake. De waarde van het Fonds wordt uitgedrukt in Euro.

Het Onderliggende Fonds heeft als beleggingsdoel, met inachtneming van het beleggingsrisico, het behalen van een redelijke waardetoeename in de valuta van het Onderliggende Fonds. De beleggingsstrategie wordt op basis van de fundamentele analyse van de globale financiële markten bepaald.

Het Onderliggende Fonds promoot ecologische- en/of sociale kenmerken maar heeft niet als doelstelling duurzaam beleggen. 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 heeft in principe de mogelijkheid, afhankelijk van de marktsituatie en volgens de inschatting van het fondsmanagement, zonder beperkingen te beleggen in:

- Aandelen;
- Obligaties;
- Geldmarktinstrumenten;
- Certificaten;
- Andere gestructureerde producten (bijvoorbeeld reverse convertible bonds, obligaties met warrants en converteerbare obligaties);
- Doelfondsen;
- Derivaten;
- Liquide middelen en termijndeposito's.

Bij de certificaten gaat het om certificaten van wettelijk toegestane onderliggende waarden, zoals bijvoorbeeld: aandelen, rente, investeringsfonsaandelen, financiële indices en deviezen.

Het Onderliggende Fonds heeft de mogelijkheid om maximaal 20% van het nettovermogen van het Onderliggende Fonds indirect in edele metalen te beleggen.

Dit gebeurt via:

- Delta One-certificaten op edele metalen (goud, zilver, platina);
- Aan een beurs genoteerde Closed End Funds op edele metalen (goud, zilver, platina).

Om het risico te spreiden mag maximaal 10% van het nettovermogen van het Onderliggende Fonds



indirect in een edel metaal worden belegd. Bij de eerder genoemde indirecte beleggingsmogelijkheden in edele metalen is de materiële levering daarvan uitgesloten.

In het algemeen is de belegging in liquide middelen beperkt tot 49% van het nettovermogen van het Onderliggende Fonds. Afhankelijk van de marktsituatie is het echter mogelijk het nettovermogen van het Onderliggende Fonds binnen de wettelijk toegestane grenzen (op korte termijn) ook boven dat percentage in liquide middelen te houden, waardoor op korte termijn van deze beleggingsgrenzen afgeweken wordt.

Deelbewijzen in icbe's of andere icb's ("doelfonds") mogen worden aangekocht tot maximaal 10% van het Onderliggende Fonds. Het Onderliggende Fonds is daarom 'doelfondsbekwaam'.

- **Overige beleggingen**

Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten ("derivaten") is gepland om de eerder genoemde beleggingsdoelstellingen te behalen en om beleggings- en afdekkingsdoelstellingen te bereiken. Dit gebruik omvat naast de optierechten onder meer swaps en termijncontracten op effecten, geldmarktinstrumenten, financiële indexen in de zin van artikel 9, lid 1, van Richtlijn 2007/16/EG en deel XIII van ESMA-richtsnoer 2014/937, rentevoeten, wisselkoersen, deviezen en beleggingsfondsen conform artikel 41, lid 1, onder e), van de Wet van 17 december 2010.

Het gebruik van deze derivaten mag alleen plaatsvinden in het kader van de grenzen van artikel 4 van het beheersreglement van het Onderliggende Fonds.

In overeenstemming met de Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverstopping 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 verwijst naar een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch-, sociaal of governance gebied die, indien zij zich voordoet, een daadwerkelijk of potentieel wezenlijk nadelig effect op de waarde van de belegging zou kunnen hebben. Duurzaamheidsrisico's kunnen een aanzienlijke invloed hebben op andere soorten risico die in dit hoofdstuk worden beschreven en kunnen het belang van deze soorten risico's al dan niet vergroten.

De beheerder van het Onderliggende Fonds identificeert en meet, via een geïntegreerd risicobeheerproces, het marktrisico, het liquiditeitsrisico, het tegenpartijrisico en alle andere risico's, waaronder operationele en duurzaamheidsrisico's die van wezenlijk belang zijn voor het Onderliggende Fonds.

Bij een specifieke ESG-analyse wordt gekeken naar duurzaamheidsfactoren in termen van potentiële kansen en risico's, en wordt te goeder trouw beoordeeld of een onderneming zich negatief onderscheidt door haar milieu- en sociale activiteiten en de manier waarop zij deze beheert. Elk van deze factoren wordt bekeken vanuit het oogpunt van een langtermijnbelegger, om ervoor te zorgen dat geen van hen een negatief effect heeft op de langtermijnwaardering van een belegging.

Met de conclusies van de ESG-analyse wordt rekening gehouden in het opportuniteit/risicoprofiel van bedrijfsanalyses. Alleen als er geen ernstige duurzaamheidsrisico's zijn die het toekomstig potentieel van een onderneming of emittent bedreigen, wordt een beleggingsidee opgenomen op de zogenaamde "focus"-lijst (voor aandelen) of "guarantor"-lijst (voor obligaties) en wordt het dus een mogelijke belegging. De beheerder van het Onderliggende Fonds mag alleen beleggen in effecten die op de interne focus- of garantielijst staan. Dit beginsel garandeert dat de effecten waarin wordt belegd, onderworpen zijn aan het analyseproces van de beheerder van het Onderliggende Fonds en beantwoorden aan de gemeenschappelijke kwaliteitsopvatting.

De beheerder van het Onderliggende Fonds volgt voortdurend de ontwikkeling van het kansen/risicoprofiel van de bedrijfsbeoordelingen en coördineert met de fondsbeheerder, als onderdeel van het risicobeheerproces, de beperking van duurzaamheidsrisico's of de gevolgen daarvan voor andere risicocategorieën en het algemene risicoprofiel van het fonds.

Op basis van de ESG-analyse volgt de beheerder van het Onderliggende Fonds voortdurend de veranderingen in de ESG-risicoscores op het niveau van de individuele effecten en voegt hij deze



samen tot een totale gewogen score, die volgens het risicoprofiel wordt bewaakt. Daarnaast worden regelmatig diverse ESG-stresstests uitgevoerd.

### **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: 01/07/2015
- Oprichtingsdatum van het Onderliggende fonds: 03/04/2014

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](http://www.athora.com/be) geraadpleegd worden of verkregen worden op verzoek gericht aan de maatschappij.

### **FINANCIËLE OPTIES**

Athora Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II 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](http://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 0,96% 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 bestortingen 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**

Flossbach Von Storch Invest  
6, Marie-Thérèselaan  
Luxembourg L-2132  
Luxembourg

### **Bewaarnemer, Overdrachtsagent en centrale administratie**

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

