

Beheersreglement van het beleggingsfonds Athora M&G optimal Income Fund

BELEGGINGSOBJECTIEF VAN HET FONDS

Het interne fonds Athora M&G optimal Income Fund (het "Fonds") heeft de bedoeling om een rendement te genereren dat in de buurt ligt van de BEVEK " M&G Optimal Income Fund " (het "Onderliggende fonds") na aftrek van de kosten waarvan verder sprake.

De waarde van het Fonds wordt uitgedrukt in Euro.

Het Onderliggende fonds "M&G Optimal Income Fund" doet wat zijn naam zegt de beheerder streeft ernaar om beleggingen te selecteren die de meest aantrekkelijke, of 'optimale' inkomstenstroom voor het fonds kunnen leveren en zo kapitaalgroei en inkomsten te genereren. De onbeperkte aanpak van het fonds geeft Richard Woolnough (Onderliggende fonds beheerder) de mogelijkheid om zich vrij te bewegen tussen staatsobligaties, investment-grade en high-yield bedrijfsobligaties en ook in aandelen wanneer deze aantrekkelijker lijken dan zijn schulden.

Richard beheert het Onderliggende fonds actief op basis van een top-down, macro-economische benadering in combinatie met een gedegen bottom-up kredietanalyse.

De voorkeuren van de fondsmanager voor duratie en kredietrisico hangen af van zijn visie op rentebewegingen, economische groei en inflatie. De flexibiliteit van dit fonds helpt de beheerder om de portefeuille exact af te stemmen op zijn voorkeuren voor duratie en kredietrisico.

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**

M&G Optimal Income Fund is een flexibel obligatie fonds. De fondsbeheerder heeft de vrijheid om te beleggen in een brede waaier van obligaties (overheidsobligaties, obligaties van beleggingskwaliteit en hoogrentende obligaties), afhankelijk van waar hij de grootste kansen ziet. Deze obligaties kunnen in om het even welke valuta luiden. Het Onderliggende fonds belegt doorgaans in obligaties die zijn uitgegeven door overheden of bedrijven in ontwikkelde markten, hoewel het ook kan beleggen in obligaties uit opkomende markten. Het fonds belegt direct en indirect via derivaten in deze activa.

- **Overige beleggingen**

Het Onderliggende fonds kan voor een deel (tot 20%) belegd zijn in aandelen van bedrijven wanneer de fondsbeheerder vindt dat de aandelen van een bedrijf een beter rendement bieden dan zijn obligaties.

Het Onderliggende fonds kan ook investeren in geldmarktinstrumenten (bijvoorbeeld schulden die binnen één jaar moeten worden terugbetaald) en contanten.

Derivaten kunnen worden gebruikt om blootstelling te verwerven aan de kern- en andere



beleggingen van het fonds, om het risico en de kosten te verlagen en om de impact van veranderingen in de wisselkoersen op de beleggingen van het fonds te beheren.

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.

Voor de beleggingen in het Onderliggende Fonds houdt de beheerder van het Onderliggende Fonds rekening met duurzaamheidsrisico's wanneer hij beleggingsbeslissingen neemt. Duurzaamheidsrisico's worden gedefinieerd als ecologische-, sociale of governance (ESG) factoren die, indien ze zich voordoen, een daadwerkelijk of potentieel materieel negatief effect kunnen hebben op de waarde van een belegging en/of het rendement van die belegging. De beheerder van het Onderliggende Fonds identificeert dergelijke duurzaamheidsrisico's en integreert ze in zijn beleggingsbesluitvorming en risicobewaking voor zover ze feitelijke of potentiële materiële risico's en/of kansen vormen voor het risicogewogen rendement op lange termijn van het Onderliggende Fonds.

De gevolgen na het optreden van een duurzaamheidsrisico kunnen talrijk zijn en variëren afhankelijk van het specifieke risico, de activaklasse en de regio. De beoordeling van het waarschijnlijke effect van duurzaamheidsrisico's op het rendement van een fonds zal daarom afhangen van het soort effecten dat het fonds in portefeuille heeft.

De volgende soorten duurzaamheidsrisico's kunnen het rendement van een fonds beïnvloeden:

- Milieurisico's omvatten, maar zijn niet beperkt tot, het vermogen van ondernemingen om de klimaatverandering te beperken en zich daaraan aan te passen, het potentieel voor hogere koolstofprijzen, blootstelling aan toenemende waterschaarste en potentieel voor hogere waterprijzen, uitdagingen op het gebied van afvalbeheer, en het effect op mondiale en lokale ecosystemen.
- Sociale risico's omvatten, maar zijn niet beperkt tot, productveiligheid, beheer van de toeleveringsketen en arbeidsnormen, gezondheid en veiligheid en mensenrechten, welzijn van werknemers, zorgen over gegevens en privacy en toenemende technologische regelgeving.
- Governance-risico's omvatten, maar zijn niet beperkt tot, de samenstelling en doeltreffendheid van de raad van bestuur, managementstimulansen, de kwaliteit van het management en de afstemming met belanghebbenden.

Het is waarschijnlijk dat deze duurzaamheidsrisico's de volgende gevolgen zullen hebben voor het rendement van de door een fonds aangehouden beleggingen:

- Aandelen en aandelengerelateerde effecten: duurzaamheidsrisico's kunnen de prijs van een aandeel beïnvloeden, ertoe leiden dat kapitaal moet worden aangetrokken of gevolgen hebben voor het vermogen van de emittent om dividend uit te keren.
- Vastrentende effecten: duurzaamheidsrisico's kunnen de kasstromen van kredietnemers beïnvloeden en hun vermogen om aan hun schuldverplichtingen te voldoen aantasten. Duurzaamheidsrisico's kunnen ook van invloed zijn op de kredietkwaliteit of prijsstelling van overheden en andere overheidsgerelateerde emittenten, en/of de waarde van valuta's, door hun effect op belastinginkomsten, handelsbalans of buitenlandse investeringen. Als deze risico's niet doeltreffend worden beheerd, kan dit leiden tot een verslechtering van de financiële resultaten en een negatief effect hebben op de samenleving en het milieu. Voor zowel ondernemingen als overheidsemittenten kan het niet beheren van duurzaamheidsrisico's leiden tot een verslechtering van de kredietwaardigheid of de prijsstelling.
- Andere financiële beleggingen of posities zoals contanten, "cash equivalents", geldmarktinstrumenten, wisselkoersen en rentevoeten: De duurzaamheidsrisico's die overheden en andere overheidsgerelateerde emittenten, en bedrijfsemittenten van geldmarktinstrumenten en "cash equivalents" beïnvloeden, zijn vergelijkbaar met die voor vastrentende effecten wat betreft kredietkwaliteit, prijsstelling en/of de waarde van valuta. De plaatsing van contanten bij tegenpartijen en de ontvangst van onderpand is ook onderhevig aan duurzaamheidsrisico's die van invloed kunnen zijn op het vermogen van de tegenpartij om aan haar verplichtingen te voldoen, haar vermogen om contanten te plaatsen en de waarde



van het ontvangen onderpand. Duurzaamheidsrisico's die soevereinen of markten waarvoor soevereinen zich verantwoordelijk achten, beïnvloeden mogelijk ook de wisselkoersen en de rentetarieven van de valuta's die met deze soeverein verbonden zijn.

- Derivaten: de hierboven beschreven factoren kunnen ook de prestaties van een derivaat beïnvloeden, aangezien derivatencontracten doorgaans worden uitgedrukt door verwijzing naar een van de bovengenoemde activa als hun "onderliggende blootstelling". Die onderliggende blootstelling kan worden beïnvloed door de hierboven beschreven duurzaamheidsrisico's die de kasstromen van de derivatentransactie kunnen beïnvloeden. De tegenpartijen van de derivaten kunnen ook onderhevig zijn aan duurzaamheidsrisico's die een invloed kunnen hebben op het vermogen van de tegenpartij om haar verplichtingen van het onderliggende contract na te komen, wat gewoonlijk tot uiting komt in haar kredietrating. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een aantal gegevensverstrekkers van derden, zoals ratingbureaus, om duurzaamheidsrisico's en de potentiële impact op tegenpartijen in kaart te brengen. De informatie over duurzaamheidsrisico's die uit dit onderzoek naar voren komt, wordt verwerkt in de kredietanalyse en de beleggingsbeslissingen van de Beleggingsbeheerder.
- Collectieve beleggingsregelingen: de hierboven beschreven factoren kunnen ook van invloed zijn op de prestaties van een collectieve beleggingsregeling die blootstelling aan een dergelijke activaklasse biedt. Bovendien kunnen duurzaamheidsrisico's gevolgen hebben voor de producent van de collectieve beleggingsregeling, waardoor deze minder goed in staat is zijn verplichtingen voor een dergelijk financieel product na te komen.

Het Onderliggende Fonds bevordert het gebruik van een uitsluitingsbenadering (het uitsluiten van beleggingen die schadelijk worden geacht voor ESG-factoren) en een positieve ESG-tilt (het streven naar het behoud van een of meer vermelde milieu- en/of sociale kenmerken).

De beheerder van het Onderliggende Fonds heeft de definitie van de door de Verenigde Naties ondersteunde Principles for Responsible Investment (UNPRI) onderschreven, die ESG-integratie definieert als het systematisch opnemen van ESG-factoren in beleggingsanalyses en beleggingsbeslissingen. Anders gezegd, ESG-integratie is de analyse van alle financieel materiële ESG-factoren in beleggingsanalyses en beleggingsbeslissingen.

ESG-integratie voor een fonds vereist dat:

- ESG- en klimaatveranderingsgerelateerde overwegingen systematisch worden geïntegreerd in het onderzoeks- en beleggingsproces;
- Duurzaamheidsrisico's worden geïdentificeerd en geëvalueerd, waarbij materiële ESG-risicofactoren worden opgenomen in de investeringstheorie; en
- Er wordt bewijs verzameld van ESG-onderzoek en ESG-integratie.

ESG-factoren vormen een centraal element in de beleggingsaanpak van de beheerder van het Onderliggende Fonds en zijn ingebed in een aantal fasen van het beleggingsproces. Terwijl de beheerder van het Onderliggende Fonds ESG-gegevens en onderzoek van externe gegevensleveranciers bekijkt om potentiële ESG-kwesties en -risico's te signaleren, voert hij zijn eigen duurzaamheidsbeoordeling uit door zich te richten op materiële ESG-factoren voor elk bedrijf dat wordt beoordeeld.

Bij het opbouwen van dit materialiteitskader wordt de SASB-materialiteitsmatrix gebruikt ter ondersteuning van de identificatie van ESG-kwesties die het meest relevant zijn voor specifieke sectoren, ondersteund door de analyse en ESG-scorekaarten van de beheerder van het Onderliggende Fonds.

De beheerder van het Onderliggende Fonds heeft een ESG-portefeuille analysetool ontwikkeld waarmee portefeuilles kunnen worden geanalyseerd en gescreend met behulp van zowel ESG-onderzoek van de beheerder van het Onderliggende Fonds, zoals de ESG-scorekaarten, als informatie van externe dataleveranciers. Het biedt ESG-analyses en inzichten (geaggregeerde portefeuille, benchmarks). De analysetool voor portefeuilles staat naast andere ESG-toepassingen van de beheerder van het Onderliggende Fonds, zoals de scorecard-app en het ESG-dashboard.



De beoordeling welke ESG-factoren als financieel materieel worden beschouwd, is gebaseerd op een evaluatie van het risico dat deze kwesties vormen voor het bedrijfsmodel, de groeivoorzichten of de reputatie van het bedrijf.

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: 13/04/2017
- Oprichtingsdatum van het Onderliggende fonds: 20/04/2007

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 M&G optimal Income Fund 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 0,85% 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 verzekeringnemers 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 verzekeringnemer, 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 verzekeringnemer niet akkoord is met de wijzigingen in het beheersreglement, heeft hij de mogelijkheid, uitgezonderd indien het formele wijzigingen betreft of identiteitswijzigingen van



experten 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

M&G Group
Laurence Pountney Hill
London EC4R
Verenigd Koninkrijk

Bewaarnemer, Overdrachtsagent en centrale administratie

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

