

# Beheersreglement van het beleggingsfonds Athora MFP Ethical Choice Fund B

---

## BELEGGINGSOBJECTIEF VAN HET FONDS

Het interne fonds Athora MFP Ethical Choice Fund B (het "Fonds") heeft de bedoeling om een rendement te genereren dat in de buurt ligt van de BEVEK " MFP Sicav plc Raphael`s Ethical Choice Fund B EUR Cap " (het "Onderliggende fonds") na aftrek van de beheerskosten. De waarde van het Fonds wordt uitgedrukt in Euro.

De beleggingsdoelstelling van het Onderliggende fonds is kapitaalgroei op lange termijn te genereren door wereldwijd te beleggen in aandelen.

Er is geen garantie dat de beleggingsdoelstelling van het Onderliggende fonds zal worden bereikt en de beleggingsresultaten kunnen na verloop van tijd aanzienlijk variëren.

De fondsbeheerder heeft de bevoegdheid effecten te kopen en verkopen voor rekening van het Onderliggende fonds binnen de gestelde grenzen van de doelstellingen en het beleggingsbeleid

## 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**

De activa van het Onderliggende fonds worden belegd in aandelen van bedrijven met een focus op milieu, sociaal beleid en corporate governance (ESG).

Binnen het selectieproces voor effecten past het Onderliggende fonds algemeen aanvaarde strategieën toe voor de implementatie van de ESG-benadering.

De ESG-prestaties van een bedrijf worden onafhankelijk van financieel succes geëvalueerd op basis van een aantal indicatoren, die zowel ecologische en sociale doelstellingen als corporate governance in beschouwing nemen. Voor de beoordeling wordt rekening gehouden met zowel transparantie als het product- en dienstenaanbod van een bedrijf.

De invalshoek van het Onderliggende fonds is om een lange termijnbelegger te zijn in de gekozen aandelen. Het zal geen handelsstrategieën voor de korte termijn aannemen.

Het beleggingsproces omvat twee verschillende sets selectiecriteria:

1) Het eerste selectieproces volgt strikte beleggingscriteria bij het selecteren van effecten voor de beleggingsportefeuille van het compartiment. Deze criteria zijn bedoeld om ervoor te zorgen dat het compartiment belegt in hoogwaardige bedrijven:

- Die een hoog en duurzaam rendement op het aangewend werkkapitaal
- realiseren;
- Die hoge en duurzame vrije kasstromen realiseren;
- die beschikken over concurrentievoordelen die moeilijk te repliceren zijn;
- die geen significante hefboomwerking vereisen om rendement te genereren;
- met een sterk groeiprofiel;
- die veerkrachtig zijn om te veranderen, met name technologische innovatie
- omarmen;
- waarvan de waardering door het Onderliggende fonds als aantrekkelijk wordt beschouwd.



2) In een tweede fase worden de shortlists van aandelen gescreend op de ESGparameters en wordt de definitieve selectie gemaakt in overeenstemming met het interne ESG-beleid van de fondsbeheerder.

Beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat de toepassing van deze beleggingscriteria het aantal potentiële beleggingen dat het compartiment als geschikte beleggingen voor de portefeuille van het compartiment beschouwt, aanzienlijk beperkt.

Het Onderliggende fonds heeft geen geografische voorkeur, maar zal voornamelijk bestaan uit bedrijven in ontwikkelde markten en genoteerd aan gereguleerde beurzen. Het Onderliggende fonds zal voornamelijk beleggen in aandelen met een marktkapitalisatie voor grote tot middelgrote ondernemingen.

Beleggingen door het Onderliggende fonds zullen voortdurend worden gevolgd door de fondsbeheerder. Toewijzingen van de activa van het Onderliggende fonds kunnen worden aangepast om de mate weer te geven waarin een belegging voldoet aan de ESG criteria.

Het Onderliggende fonds wordt uitgedrukt in euro.

- **Overige beleggingen**

Het Onderliggende fonds maakt gebruik van afgeleide financiële instrumenten voor afdekking en/of efficiënt portefeuillebeheer. Deze afgeleide financiële instrumenten worden alleen op gereguleerde markten verhandeld en zijn beperkt tot opties en futurescontracten op aandelenindexen en individuele aandelen.

Het Onderliggende fonds zal geen valutarisico's afdekken.

### **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: 29/05/2020
- Oprichtingsdatum van het Onderliggende fonds: 05/07/2019

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 4 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 MFP Ethical Choice Fund B 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 verzekeringnemer 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 VERBODEN AAN HET FONDS**

De kosten voor het financieel beheer bedragen 0,30% 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 verboden 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 verzekeringonderneming 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 verzekeringonderneming 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**

Invest4Growth Asset Management Ltd.  
Dragonara Business Centre  
5th floor, Dragonara Road  
St. Julian's, STJ3141  
Malta

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

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

