

Beheersreglement van het beleggingsfonds Athora BlackRock China Bond Fund

BELEGGINGSOBJECTIEF VAN HET FONDS

Het interne fonds Athora BlackRock China Bond Fund (het "Fonds") heeft de bedoeling om een rendement te genereren dat in de buurt ligt van de BEVEK "BlackRock Global Funds - China Bond Fund I2 (EUR)" (het "Onderliggende fonds") na aftrek van de kosten waarvan verder sprake.

De waarde van het Fonds wordt uitgedrukt in Euro.

Het Onderliggende fonds streeft naar een maximaal rendement op uw belegging via een combinatie van kapitaalgroei en inkomsten uit de activa van het Onderliggende fonds.

Het Onderliggende fonds wordt actief beheerd en de BA kan naar goeddunken de beleggingen van het Onderliggende fonds selecteren en wordt daarbij niet beperkt door enige referentie-index.

De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten

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).

- **Voorname strategie**

Het Onderliggende fonds belegt wereldwijd ten minste 70% van zijn totale activa in vastrentende (VR) effecten uitgegeven of gedistribueerd in of buiten de Volksrepubliek China (PRC) en luidend in renminbi of in een andere niet-Chinese binnenlandse valuta.

Hiertoe behoren obligaties en geldmarktinstrumenten (d.w.z. schuldeffecten met een korte looptijd) die kunnen zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, bedrijven en supranationale instellingen (bv. de Aziatische Ontwikkelingsbank).

Het Onderliggende fonds kan beleggen in het volledige scala aan vastrentende effecten, waaronder beleggingen met een relatief lage kredietrating of zonder kredietrating.

- **Overige beleggingen**

De beleggingsadviseur (BA) kan voor beleggingsdoeleinden gebruikmaken van afgeleide financiële instrumenten (derivaten) (FDI's) (d.w.z. beleggingen waarvan de prijzen gebaseerd zijn op een of meer onderliggende activa) om de beleggingsdoelstelling van het Onderliggende fonds te behalen en/of om de risico's in de Onderliggende fondsportefeuille te reduceren, de beleggingskosten te verminderen en aanvullende inkomsten te genereren.

Het Onderliggende fonds kan, via FDI's, een wisselende mate van markthefboomwerking verkrijgen (d.w.z. waarbij het Onderliggende fonds een marktblootstelling verkrijgt die hoger ligt dan de waarde van zijn activa).

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.



Duurzaamheidsrisico is een algemene term die verwijst naar beleggingsrisico (de waarschijnlijkheid of onzekerheid van het optreden van aanzienlijke verliezen in verhouding tot het verwachte rendement van een belegging) in verband met milieu-, sociale of governancekwesties.

Duurzaamheidsrisico in verband met milieukwesties omvat, maar is niet beperkt tot, klimaatrisico, zowel fysiek als overgangsriscico. Fysiek risico vloeit voort uit de fysieke effecten van klimaatverandering, zowel acute als chronische. Zo kunnen frequente en zware weersomstandigheden gevolgen hebben voor producten en diensten en voor de toeleveringsketens. Overgangsriscico, of het nu gaat om beleids-, technologie-, markt- of reputatierisico's, vloeit voort uit de aanpassing aan een koolstofarme economie om de klimaatverandering te beperken.

Risico's in verband met sociale kwesties kunnen onder meer, maar niet uitsluitend, betrekking hebben op het arbeidsrecht en de betrekkingen met de gemeenschap.

Governance risico's kunnen onder meer, maar niet uitsluitend, betrekking hebben op de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, eigendom en controle, of audit en fiscaal beheer. Deze risico's kunnen de operationele doeltreffendheid en de veerkracht van een emittent beïnvloeden, alsook de publieke perceptie en de reputatie - en daarmee de winstgevendheid en bijgevolg de kapitaal groei - en uiteindelijk de waarde van de participaties van een onderliggend fonds.

Dit zijn slechts enkele voorbeelden van duurzaamheidsrisicofactoren, die op zichzelf niet het risicoprofiel van de belegging bepalen. De relevantie, ernst, materialiteit en tijdshorizon van duurzaamheids- en andere risicofactoren kunnen aanzienlijk verschillen.

Het duurzaamheidsrisico kan zich manifesteren via verschillende soorten bestaande risico's (waaronder, maar niet uitsluitend, marktrisico, liquiditeitsrisico, concentratierisico, kredietrisico, risico van het verschil tussen activa en passiva, enz.)

Het effect van deze risico's kan groter zijn voor onderliggende fondsen met bepaalde sectorale en geografische concentraties.

Eén of een combinatie van deze factoren kan een onvoorspelbaar effect hebben op de beleggingen van het Onderliggende Fonds. Onder normale marktomstandigheden hebben dergelijke gebeurtenissen een aanzienlijke invloed op de waarde van de aandelen van het Onderliggende Fonds.

Het onderliggende fonds is ESG-bewust. Het combineert traditionele vastrentende beleggingen met de integratie van financieel belangrijke ESG-inzichten die kunnen bijdragen tot betere beleggingsbeslissingen. De integratie van ESG-factoren vindt plaats in alle fasen van het beleggingsproces. In de onderzoeks- en ideeëngeneratiefase formuleert de beheerder van het onderliggende fonds een toekomstgerichte visie op de duurzaamheidsgerelateerde risico's en kansen van het bedrijf. In de portefeuillebeheerfase kijkt de beheerder van het Onderliggend Fonds naar thema's en blootstellingen op portefeuilleniveau - risico's die moeten worden beperkt of thematische kansen zoals hernieuwbare obligaties die aantrekkelijk geprijsd zijn. Tijdens de regelmatige portefeuillebeoordelingen worden ondernemingen met een zwakker ESG-profiel regelmatig onder de loep genomen en worden de beleggingsaannames opnieuw bekeken.

De ESG-integratie van de beheerder van het Onderliggende Fonds omvat een expliciete ESG-analyse en een regelmatige beoordeling van ESG-gegevens van meerdere derde partijen en gegevens die zijn verzameld via directe contacten met bedrijven. De beheerder van het Onderliggende Fonds maakt ook gebruik van zijn inzichten uit diepgaande engagementen op bestuursniveau met bedrijven. Daarnaast worden engagementen aangegaan om de ESG-analyse uit te breiden.

Het portefeuillebeheersysteem van de beheerder van het onderliggende fonds biedt geïntegreerde rapportage van ESG-metrieken naast traditionele vastrentende analyses, waardoor ESG-risico's holistisch kunnen worden beoordeeld.

ESG-overwegingen worden vooral gebruikt als instrument voor risicobeheer, als extra laag in het beleggings- en risicobeheerproces. De beheerder van het Onderliggende Fonds is van mening dat ESG-factoren aanzienlijk bijdragen tot een beter begrip van de niet-financiële risico's van een belegging en daardoor tot een volledigere beleggingsbeslissing, vooral omdat ze in de loop van de tijd aan financiële materialiteit hebben gewonnen. In het algemeen gebruikt de beheerder van het Onderliggende Fonds ESG niet als uitsluitingsinstrument, tenzij de geïdentificeerde risico's



significant genoeg zijn om de schattingen van de reële waarde uit de pas te laten lopen met de waarderingen.

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: 28/09/2021
- Oprichtingsdatum van het Onderliggende fonds: 16/09/20219

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 geraadpleegd worden of verkregen worden op verzoek gericht aan de maatschappij.

FINANCIËLE OPTIES

Athora BlackRock China Bond 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 1,50% 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 ende 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 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

BLACKROCK (LUXEMBOURG) S.A.

Bewaarnemer, Overdrachtsagent en centrale administratie

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

