

Beheersreglement van het beleggingsfonds Athora Ethna Dynamisch

BELEGGINGSOBJECTIEF VAN HET FONDS

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

Het Onderliggende fonds mikt op het realiseren van een passende waardestijging in euro, rekening houdend met de criteria van waarde stabiliteit, behoud van het kapitaal en liquiditeit van het Onderliggende fonds.

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 belegt zijn vermogen in verschillende soorten effecten, waaronder bijvoorbeeld aandelen, rente, geldmarktinstrumenten, certificaten, andere fondsen en vastetermijndeposito's. De belegging in goederencertificaten (bijv. edelmetalen, grondstoffen) mag daarbij niet meer bedragen dan 20 % van het fondsvermogen. In principe zal maximaal 70 % van het fondsvermogen worden belegd in aandelen, aandelenfondsen of effecten met een met aandelen vergelijkbaar karakter. De belegging in een ander fonds mag niet meer bedragen dan 10 % van het fondsvermogen. Ter dekking of stijging van het vermogen mag het Onderliggende fonds financiële instrumenten inzetten waarvan de waarde afhangt van toekomstige prijzen van andere vermogenswaarden ("derivaten").

Om deze beleggingsdoelstelling te realiseren, zal het Onderliggende fonds overeenkomstig het beginsel van risicospreiding beleggen in zowel openbare aandelen-, rente- of geldmarktfondsen, ook in de vorm van op de beurs verhandelde fondsen (ETF's), als rechtstreeks in aandelen, vast- of variabelrentende obligaties en geldmarktinstrumenten over de hele wereld. Hiertoe behoren ook certificaten op edelmetalen en grondstoffen en hun indexen die de waardeontwikkeling van de betreffende onderliggende waarden 1:1 weergeven en waarbij de fysieke levering is uitgesloten. Beleggingen in deze certificaten mogen maximaal 20 % van het nettofondsvermogen uitmaken. In principe zal maximaal 70 % van het Onderliggende fonds worden belegd in aandelen, aandelenfondsen of effecten met een met aandelen vergelijkbaar karakter. Door de flexibele mix van verschillende vermogensbeleggingen kan, afhankelijk van de economische- en kapitaalmarktsituatie, een optimalere kapitaalopbrengst- en risicoverhouding worden gerealiseerd. Hiermee krijgen beleggers de kans om deel te nemen aan de groeivoorzichten van de economische en kapitaalmarkten.

De door het Onderliggende fonds verkregen vermogenswaarden kunnen enerzijds in de valuta's van een lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) en



anderzijds in de valuta's van de BRIC-staten luiden.

Deelbewijzen in icbe's of andere icb's ("doelfondsen") mogen worden aangekocht tot maximaal 10 % van het fondsvermogen; het Onderliggende fonds kan daarom een doelfonds worden.

- **Overige beleggingen**

Het Onderliggende fonds kan ook futures en opties kopen en verkopen zonder dat de bijbehorende underlying in de fondsportefeuille moet zijn opgenomen. Bovendien kunnen met het oog hierop OTC-opties worden gebruikt. Het gebruik van de voornoemde derivaten geschiedt voor beleggingsdoeleinden en beoogt in de eerste plaats de realisatie van winst uit koersschommelingen en de ontvangst van optiepremies. Daarnaast kunnen ook total return swaps worden ingezet.

Het Onderliggende fonds kan voor de realisatie van bijkomend(e) kapitaal of opbrengst, of voor de vermindering van zijn kosten of risico's, effecten uitlenen, waarbij deze transacties in overeenstemming moeten zijn met de geldende Luxemburgse wetten en verordeningen alsook met de circulaires van de CSSF (onder andere CSSF 08/356, CSSF 11/512 en CSSF 14/592).

Maximaal 10 % van het nettofondsvermogen mag in effecten of geldmarktinstrumenten van dezelfde emittent worden belegd. Het Onderliggende fonds mag niet meer dan 20 % van zijn vermogen bij dezelfde instelling beleggen.

Kredieten ten laste van het fondsvermogen mogen alleen kortlopend en tot een waarde van 10% van het nettofondsvermogen worden opgenomen.

De vermogensbeheerder van het Onderliggende fonds kan voor het Onderliggende fonds als koper transacties met een terugkooprecht aangaan die bestaan uit de aankoop van effecten, waarbij de contractuele bepalingen de verkoper (tegenpartij) het recht geven om de verkochte effecten terug te kopen van het Onderliggende fonds tegen een prijs en binnen een termijn die bij het afsluiten van de overeenkomst tussen de beide partijen zijn overeengekomen. De beheersmaatschappij kan voor het Onderliggende fonds als verkoper transacties met een terugkooprecht aangaan die bestaan uit de verkoop van effecten, waarbij de contractuele voorwaarden aan het Onderliggende fonds het recht voorbehouden om de verkochte effecten terug te kopen van de koper (tegenpartij) tegen een prijs en binnen een termijn die bij het afsluiten van de overeenkomst tussen de beide partijen zijn overeengekomen.

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.

Duurzaamheidsrisico wordt omschreven als een gebeurtenis of situatie op milieu-, sociaal of governancegebied (ESG) die, indien hij zich voordoet, een aanzienlijk negatief effect zou kunnen hebben op de waarde van de belegging en dus op de prestaties van het Onderliggende fonds. Duurzaamheidsrisico's kunnen een aanzienlijke invloed hebben op andere soorten risico's, zoals het marktprijs- of tegenpartijrisico. Het niet in aanmerking nemen van ESG-risico's kan een negatief effect hebben op het langetermijnrendement.

In overeenstemming met de strategie van de beheerder van het Onderliggende Fonds wordt bij de besluitvorming over de beleggingen rekening gehouden met duurzaamheidsrisico's.

De beheerder van het Onderliggende Fonds volgt het principe van ESG-integratie. Dit houdt in dat in het beleggingsproces systematisch rekening wordt gehouden met ESG-risico-indicatoren of duurzaamheidsfactoren. Binnen dit kader analyseert de beheerder van het Onderliggende Fonds ook de belangrijkste effecten van de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

De beheerder van het Onderliggende Fonds baseert zich op externe analyses van ESG-agentschappen, openbare documenten van de bedrijven en aantekeningen uit de directe dialoog met bedrijfsleiders om nadelige duurzaamheidseffecten te identificeren, meten en



evalueren. Op deze manier kunnen de belangrijkste negatieve effecten uitgebreid worden geanalyseerd en in overweging worden genomen bij beleggingsbeslissingen.

De analyses van het externe ratingbureau Sustainalytics worden gebruikt om de ESG-risico's te beoordelen die relevant zijn voor de individuele ondernemingen en om het actieve beheer van ESG-risico's binnen de ondernemingen te evalueren. Sustainalytics vat de resultaten van haar analyses samen in een ESG-risicoscore variërend van 0 tot 100, waarbij de risicoaannames als volgt worden beoordeeld:

- minder dan 10: kleine risico's
- van 10 tot 19,99: lage risico's
- van 20 tot 29,99: gemiddelde risico's
- van 30 tot 39,99: hoog risico
- groter dan 40: ernstige risico's.

Afgemeten aan deze ESG-risicoscore zal het Onderliggende Fonds naar verwachting gemiddeld ten minste een gemiddeld ESG-risicoprofiel bereiken (ESG-risicoscore minder dan 30). Afzonderlijke effecten met zeer ernstige risico's (ESG-risicoscore groter dan 50) komen alleen in gerechtvaardigde uitzonderingsgevallen in aanmerking voor opname als belegging in het Onderliggende Fonds en dienen gepaard te gaan met een actief engagementproces om het ESG-risicoprofiel van de belegging te verbeteren. Uitsluitingen zijn van toepassing.

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: 22/12/2015
- Oprichtingsdatum van het Onderliggende fonds: 10/11/2009

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 Ethna Dynamisch 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 verzekeringcontract zonder kosten, af te kopen.

Indien de verzekeringnemer 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

Ethenea Independent Investors NV
16, rue Gabriel Lippmann
Munsbach 5365
Luxembourg

Bewaarnemer, Overdrachtsagent en centrale administratie

Athora Belgium nv
Marsveldstraat 23 - 1050 Brussel
KBO - BTW-nr. (BE) 0403.262.553 - RPR Brussel - Verzekeringsonderneming toegelaten onder code nr. 0145
U kunt ons beleid met betrekking tot de verwerking van uw gegevens raadplegen op www.athora.com/be
Verantw. Uitg.: Athora BELGIUM NV - Marsveldstraat 23- 1050 Brussel 07/2023



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

