

Beheersreglement van het beleggingsfonds Athora GI Euro Liquidity

BELEGGINGSOBJECTIEF VAN HET FONDS

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

De doelstelling van het Onderliggende Fonds bestaat erin om prestaties te behalen die minstens gelijk zijn aan die van de referentie-index van de Europese geldmarkt EONIA (Euro Overnight Index Average) (herbelegde nettocoupons) verminderd met de aan het Onderliggende Fonds gefactureerde werkings- en beheerkosten. Bij een zeer lage geldmarkttrente zou het rendement van het Onderliggende Fonds niet volstaan om de beheerkosten te dekken en zou de liquidatiewaarde van het Onderliggende Fonds structureel dalen.

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 bestaat uit geldmarktinstrumenten, zoals verhandelbare schuldbewijzen en obligaties met een maximale looptijd van 24 maanden (ofwel bij de uitgifte, ofwel resterend).

De verdeling tussen de financiële instrumenten wordt door het rente beheerteam regelmatig herzien, meer bepaald tijdens zijn wekelijkse vergaderingen wat de markten betreft en tijdens zijn maandelijkse vergaderingen wat het krediet betreft. Daarnaast gebeurt dit in functie van de evolutie van de markttrente en van de macro- en micro-economische ontwikkelingen.

Zij leidt vervolgens tot de bepaling van de wegingen op basis van de marktverwachtingen tussen de vastrentende opbrengsten en de variabel-rentende opbrengsten alsook naar keuze van de emittenten.

Deze financiële rente-instrumenten worden ten slotte gekozen op basis van hun liquiditeit, hun rendabiliteit, de kwaliteit van de emittent en de geschatte toekomstige gevoeligheid van de portefeuille voor vervormingen van de curve van de geldmarkttrente zoals verwacht door het rente beheerteam.

Deze gevoeligheid van de portefeuille valt binnen een bereik van 0 tot 0.5%.

De resterende looptijd is maximaal 2 jaar bij de aankoop van de effecten, op voorwaarde dat de rente binnen een maximale termijn van 397 dagen herzienbaar is. Als de referenties van deze effecten vastrentend zijn, dan kunnen ze gewapt worden tegen een variabele rente om niet uit te komen boven een gevoeligheid van 0,5 (variabele rente Eonia of Euribor 1/3 maand volgens onze marktverwachtingen).

Het wisselkoersrisico is afgedekt.



Het Onderliggende Fonds is niet blootgesteld aan aandelenrisico.

Het Onderliggende Fonds zal beleggen in geldmarktinstrumenten, zoals met name thesauriebewijzen, depositobewijzen, Euro Commercial Paper en obligaties met een maximale looptijd van 24 maanden (ofwel bij uitgifte, ofwel resterend), op voorwaarde dat de rente binnen een maximale termijn van 397 dagen herzienbaar is. Voor variabel-rentende financiële instrumenten zal de rente herzien moeten worden op basis van een geldmarktrente of -index.

De gewogen gemiddelde looptijd van de portefeuille tot de vervaldatum (in het Engels WAM - Weighted Average Maturity) is lager dan of gelijk aan 6 maanden.

De gewogen gemiddelde resterende looptijd van de portefeuille tot de datum van uitdoving van de financiële instrumenten (in het Engels WAL - Weighted Average Life) is lager dan of gelijk aan 12 maanden.

De schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten worden voornamelijk uitgedrukt in euro. De activa die worden uitgedrukt in andere valuta's dan de euro worden systematisch afgedekt tegen het wisselkoersrisico via één of meer deviezenswapovereenkomsten ("foreign exchange swaps");

De verdeling tussen privéschuld en openbare schuld wordt niet vooraf bepaald en zal gebeuren op basis van de marktopportunities.

Deze instrumenten zijn samengesteld uit effecten die verworven werden via rechtstreekse aankoop of wederingekocht werden en die, bij hun verwerving, binnen de beheervenootschap een minimale korte termijnrating van gemiddelde kwaliteit kregen, eventueel gelijk aan A-2 (Standard & Poor's) of, zo niet, aan de overeenkomstige lange termijnrating.

Bijkomend zal het Onderliggende Fonds kunnen beleggen in financiële geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door een lokale, regionale of centrale overheid van een lidstaat, de centrale bank van een lidstaat, de Europese Centrale Bank, de Europese Unie of de Europese Investeringsbank, waarvan de rating volgens de analyses van de beheervenootschap niet speculatief zal zijn en bij Standard & Poor's of een ander onafhankelijk ratingbureau eventueel minimaal A-3 zal zijn.

Deze activa zijn:

- ofwel rechtstreeks met variabele rente met een referentie op de EONIA, ofwel onrechtstreeks na dekking door één of meer renteswapovereenkomsten ("renteswaps");
- ofwel rechtstreeks met herzienbare rente met een referentie op de EURIBOR (of equivalente referentie), ofwel onrechtstreeks na dekking door één of meer renteswapovereenkomsten ("renteswaps");
- ofwel rechtstreeks met vaste rente, ofwel onrechtstreeks na dekking door één of meer renteswapovereenkomsten ("renteswaps").

Het Onderliggende Fonds behoudt zich de mogelijkheid voor om tot 10% van zijn netto-actief te beleggen in:

- rechten van deelneming van ICBE's, naar Frans of Europees recht;
- rechten van deelneming van ABF's of beleggingsfondsen die de 4 criteria in acht nemen die zijn vastgesteld in artikel R.214-13 van de Code Monétaire et Financier (Monetair en Financieel Wetboek);
- rechten van deelneming van ICBE's, ABF's en beleggingsfondsen kunnen beheerd worden door de Generali-groep.

De aangehouden ICBE's, ABF's of beleggingsfondsen zullen ICBE's, ABF's of beleggingsfondsen zijn die beantwoorden aan de definities van "monetaire" of "kortlopende monetaire" ICBE's, ABF's of beleggingsfondsen.

- **Overige beleggingen**

Aard van de interventiemarkten:



- gereguleerd;
- georganiseerd;
- onderhands.

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- rente;
- wisselkoers, op systematische wijze.

Aard van de interventies:

- dekking.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- futures;
- opties;
- swaps;
- wisseltermijn.

Strategieën voor het gebruik van de afgeleide producten om de beheerdoelstelling te behalen:

- dekking van de rente- en wisselkoersrisico's.

De transacties worden verricht binnen de grens van maximaal 100% van het netto-actief van het Onderliggende Fonds.

Effecten met geïntegreerde derivaten

Om zijn beheerdoelstelling te verwezenlijken kan het Onderliggende Fonds eveneens beleggen in financiële instrumenten met geïntegreerde derivaten: gestructureerde EMTN's en/of gestructureerde BMTN's en/of gestructureerde swaps op renteproducten om posities in te nemen op de evolutie van de Europese korte rente voor looptijden van maximaal 18 maanden.

Deze instrumenten kunnen ook gebruikt worden om de portefeuille af te dekken tegen het renterisico.

De risicolimiet met betrekking tot al deze markten bedraagt 100% van het netto-actief van het Onderliggende Fonds.

Deposito's

Om zijn beleggingsdoelstelling te verwezenlijken kan het Onderliggende Fonds deposito's verrichten bij één of meer kredietinstellingen en binnen de grens van 100% van het netto-actief.

Leningen in contanten

Om de liquide middelen te beheren kan de beheerder leningen in contanten afsluiten om de thesaurie te beheren binnen de grens van 10% van het netto-actief van het Onderliggende Fonds.

Transacties inzake de tijdelijke verwerving en overdracht van effecten

Aard van de gebruikte transacties:

- repo- en omgekeerde repotransacties in overeenstemming met de Code Monétaire en Financier (Monetair en Financieel Wetboek);
- lenen en ontlenen van effecten in overeenstemming met de Code Monétaire en Financier (Monetair en Financieel Wetboek).

Aard van de interventies, waarbij alle transacties beperkt moeten blijven tot de verwezenlijking van de beheerdoelstelling:

- thesauriebeheer;
- optimalisatie van de inkomsten van het Onderliggende Fonds.



Overwogen en toegestaan gebruiksniveau: binnen de grens van 100% van het netto-actief van het Onderliggende Fonds.

Eventuele hefboomeffecten: geen.

In overeenstemming met de Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverstrekking 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.

Bij de beleggingsbeslissingen van het Onderliggende Fonds wordt rekening gehouden met duurzaamheidsrisico's. Duurzaamheidsrisico's kunnen voortvloeien uit de invloed van ecologisch-, sociale of governance factoren op een belegging.

Een duurzaamheidsrisico kan een risico op zich zijn, of het kan een effect hebben op andere risico's in de portefeuille en daardoor aanzienlijk bijdragen tot het totale risico, zoals marktrisico's, liquiditeitsrisico's, kredietrisico's of operationele risico's. Wanneer zij zich voordoen, kunnen zij een aanzienlijk effect hebben op de waarde en/of het rendement van een belegging, tot en met het verlies van de totale waarde ervan.

Negatieve effecten op een belegging kunnen de prestaties van het Onderliggende Fonds negatief beïnvloeden.

Met het in aanmerking nemen van duurzaamheidsrisico's in de beleggingsbeslissing wordt beoogd het optreden van dergelijke risico's zo vroeg mogelijk te onderkennen en passende maatregelen te nemen om de gevolgen voor de beleggingen of de totale portefeuille van het Onderliggende Fonds tot een minimum te beperken.

Gebeurtenissen of factoren die het rendement van het Onderliggende Fonds negatief kunnen beïnvloeden, vallen uiteen in drie categorieën: milieu-, sociale en governance factoren.

Om de negatieve gevolgen te voorkomen die milieu-, sociale en governance factoren zouden kunnen hebben, houdt het beheer van het Onderliggende Fonds rekening met klimaatveranderingsaspecten in de milieupijler, internationaal erkende arbeidsrechtelijke voorschriften in de sociale pijler en werknemersrechten en gegevensbescherming in de governancepijler.

De toepassing van ESG-criteria op het beleggingsproces kan ertoe leiden dat de effecten van bepaalde emittenten om niet-financiële redenen worden uitgesloten en dat bijgevolg bepaalde marktkansen worden misgelopen die beschikbaar zijn voor beleggingsvehikels die geen ESG- of duurzaamheidscriteria hanteren.

Het Onderliggende Fonds kan worden blootgesteld aan een breed scala van Duurzaamheidsrisico's. Aangezien de beleggingsstrategie van het Onderliggende Fonds echter breed gediversifieerd is, is het onwaarschijnlijk dat enig Duurzaamheidsrisico een wezenlijk nadelig financieel effect zou hebben op de waarde van het Onderliggende Fonds.

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: 30/01/1991

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 1 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 GI Euro Liquidity is één van de basisfondsen waarop men één of meerdere van de volgende opties kan activeren:

- het mechanisme van de Gespreide Investing
- 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 0,50% 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 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 verzekeringsnemer(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 verzekeringsnemers gebeurt.

Bij de vereffening van het Fonds wordt de verzekeringsnemer 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

Generali Investments Partners S.p.A.
Società di gestione del risparmio
Établissement français
2, rue Pillet-Will,
75309 Paris Cedex 9
Frankrijk

Bewaarnemer, Overdrachtsagent en centrale administratie

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

