

# Beheersreglement van het beleggingsfonds Care Invest II

---

## BENAMING, DOELSTELLING, BELEGGINGSPOLITIEK EN INVESTERINGSMECHANISME VAN HET FONDS

Care Invest II (het "Fonds") beoogt een optimaal rendement van de belegde kapitalen, verminderd met de hierna besproken beheerskosten. In normale marktomstandigheden belegt het Fonds volgens de volgende doelspreiding:

- voor 35% (direct of indirect) in vennootschappen die eigenaar zijn van rusthuizen in België en andere landen van de eurozone. De financiering voor de bouw van rusthuizen wordt ook aanvaard als activa;
- voor 40% in fondsen die vooral beleggen in aandelen die te maken hebben met vastgoed:
  - "C+F Immo Rente" (het "Onderliggende Fonds #1"): BEVEK naar Belgisch recht, overeenkomstig de UCITS- bepalingen (Richtlijn 2009/65).
  - "AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities" (het "Onderliggende Fonds #2"): BEVEK naar Luxemburgs recht, overeenkomstig de UCITS-bepalingen (Richtlijn 2009/65).
  - "Degroof Real Estate" (het "Onderliggende Fonds #3"): BEVEK naar Belgisch recht, overeenkomstig de UCITS- bepalingen (Richtlijn 2009/65).
- voor 25% in fondsen die beleggen in liquiditeiten, in geldmarktinstrumenten en obligaties met korte maturiteit:
  - "Generali Investments SICAV - Euro Short Term Bonds" (het "Onderliggende Fonds #4"): BEVEK naar Luxemburgs recht, overeenkomstig de UCITS-bepalingen (Richtlijn 2009/65).
  - "Generali Tresorerie" ("Onderliggende Fonds #5): BEVEK naar Frans recht, overeenkomstig de UCITS- bepalingen (Richtlijn 2009/65).

De waarde van het Fonds wordt uitgedrukt in euro.

De premies worden hiertoe belegd in het compartiment "Care Invest II" van het collectieve beleggingsinstrument "Athora Belgium Real Estate FCP-SIF". Het Fonds wordt nu door Athora Belgium gecommmercialiseerd via verzekeringsproducten van het type Tak 23.

## Doelstelling

Care Invest II beoogt een optimaal rendement van de belegde kapitalen, volgens de volgende doelspreiding:

- voor 35% in rusthuizen in België en andere landen van de eurozone. De financiering voor de bouw van rusthuizen wordt ook aanvaard als activa;
- voor 40% in een of meer fondsen die vooral beleggen in aandelen die te maken hebben met vastgoed;
- voor 25% in een of meer fondsen die investeren in liquiditeiten, in geldmarktinstrumenten en obligaties met korte maturiteit.

De Fondsbeheerder beschikt over een schommelingsmarge van 15% op elke beleggingscategorie, met het oog op optimaal en doeltreffend beheer van de portefeuille.

De referentiemunt is de euro.

Care Invest II belegt in Belgische vennootschappen die onroerende activa van het type rusthuis bezitten. Deze worden elk kwartaal geëvalueerd door een onafhankelijke expert.

Alle onderliggende onroerende activa in direct bezit worden beheerd door een lokale operator met specialisatie in het domein van de rusthuizen in België.



De onroerende activa in handen via beleggingsfondsen, worden beheerd door derden met specialisatie in activabeheer.

## De activa

### Vastgoed

In normale marktomstandigheden belegt Care Invest II:

- voor 35% in rusthuizen in België en andere landen van de eurozone. De financiering voor de bouw van rusthuizen wordt ook aanvaard als activa;
- voor 40% in een of meer fondsen die vooral beleggen in aandelen die te maken hebben met vastgoed;

Anderzijds kan maximaal 20% van het Fonds direct of indirect in één enkel rusthuis geïnvesteerd worden. Care Invest II kan investeren in een of meer fondsen die zelf deze limiet vervullen.

Beleggingen in andere soorten onroerende activa zijn toegestaan, op voorwaarde dat dit in overeenstemming is met het risicoprofiel van het beleggingsbeleid van het fonds. Deze beleggingen mogen niet meer dan 30% van het Fonds vertegenwoordigen.

### Afgeleide producten

Care Invest II mag alleen interveniëren op de afgeleide markten om financiële risico's te dekken en niet om het rendement van het Fonds te dynamiseren.

### Cashleningen

Care Invest II mag cashleningen uitvoeren binnen de perken van 50% van zijn nettovermogen.

## Doelstelling en Beleggingsbeleid van het Onderliggende Fonds #1

Het Onderliggende Fonds #1 streeft naar hoog rendement en stabiliteit. Het heeft tot doel minimum 50% te beleggen in effecten die voornamelijk representatief zijn voor de vastgoedsector in brede zin. Hieronder verstaan we: Bevaks; aandelen die in vastgoed, in vastgoedmaatschappijen of in vastgoedontwikkeling beleggen; vastgoedcertificaten; enz...

De mogelijkheid bestaat om bijkomstig in effecten uit een andere sector te beleggen waarbij de keuze uitgaat naar een hoog rendement, meer bepaald in obligaties met een minimum rating A3 bij Moody's of A- bij Standard&Poors, in thesaurie-instrumenten en in liquiditeiten.

### Sociale, ethische en milieuaspecten

Effecten van vennootschappen naar Belgisch of buitenlands recht waarvan de activiteit bestaat uit het vervaardigen, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, submunitie en/of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium worden niet gekocht.

## Doelstelling en Beleggingsbeleid van het Onderliggende Fonds #2

Doelstelling van het Onderliggende Fonds #2 is de langetermijngroei van het kapitaal. Het is bijzonder geschikt voor beleggers die een groei op lange termijn zoeken van hun kapitaal, gemeten in euro, vanuit een actief beheerde portefeuille die bestaat uit genoteerde aandelen en gelijkgestelde effecten, evenals afgeleide instrumenten van die effecten.

## Doelstelling en Beleggingsbeleid van het Onderliggende Fonds #3

Doelstelling van het Onderliggende Fonds #3 is zijn aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal rendement te leveren, met klemtoon op representatieve beleggingen in vastgoed in Frankrijk, Nederland, Duitsland, Oostenrijk, Finland, Luxemburg en België, zoals aandelen in vastgoedondernemingen (inclusief beleggingsvennootschappen die beleggen in vastgoed),



converteerbare obligaties of obligaties met warrants uitgegeven door vastgoedondernemingen, vastgoed- en grondcertificaten (of analoge effecten).

### **Sociale, ethische en milieuaspecten**

Er wordt geen rekening gehouden met sociale, ethische en milieuaspecten bij de uitwerking van het beleggingsbeleid van het Onderliggende Fonds #3.

### **Doelstelling en Beleggingsbeleid van het Onderliggende Fonds #4**

Doelstelling van het Onderliggende Fonds #4 is het belegde kapitaal te beschermen en de prestatie van zijn referentie-index te overtreffen.

In elk geval bedraagt de gemiddelde vervaltermijn van de portefeuille van het Onderliggende Fonds niet meer dan een jaar. De resttermijn van elke belegging mag niet meer dan drie jaar bedragen. De financieel beheerder kan zijn toevlucht nemen tot beheersstrategieën voor de duur, onder voorbehoud van de beperkingen inzake het gebruik van deze technieken, opgesomd in Bijlage B van het prospectus van het Onderliggende Fonds.

De referentie-index van het Onderliggende Fonds #4 is Eonia Capitalization Capital 5 Day (EONACAPL).

### **Doelstelling en Beleggingsbeleid van het Onderliggende Fonds #5**

De doelstelling van het Onderliggende Fonds #5 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 #5 gefactureerde werkings- en beheerkosten. Bij een zeer lage geldmarktrente zou het rendement van het Onderliggende Fonds #5 niet volstaan om de beheerkosten te dekken en zou de liquidatiewaarde van het Onderliggende Fonds #5 structureel dalen.

De referentie-index EONIA (Euro Overnight Average) is de belangrijkste referentie op de geldmarkt van de eurozone. Deze komt overeen met het effectieve percentage op basis van een gewogen gemiddelde van alle transacties, dag na dag, door een bankenpanel uitgevoerd op de interbancaire markt van de eurozone. Dit percentage wordt door de Europese Centrale Bank berekend op basis van het juiste aantal dagen/360 dagen, en wordt dagelijks gepubliceerd door de Europese Bankenfederatie.

### **De activa van het onderliggende fonds #1**

#### **Categorieën van toegelaten activa**

Voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven beschreven beleggingsbeleid, kunnen de beleggingen van het Onderliggende Fonds #1 bestaan uit effecten en geldmarktinstrumenten.

toegelaten hetzij op een gereguleerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, hetzij op een andere secundaire markt van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, hetzij op een markt van een staat die geen Lidstaat is van de Europese Economische Ruimte en waarop gelijkwaardige bepalingen aan de Richtlijn 2001/34/EG worden toegepast, hetzij op een andere secundaire markt mits deze markt gereguleerd, regelmatig functionerend, erkend en open is.

Verder ook nieuw uitgegeven effecten, effecten van instellingen voor collectieve belegging, die al dan niet aan de voorwaarden van de richtlijn 2009/65/EG beantwoorden en die zich al dan niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte bevinden, financiële derivaten, andere effecten en instrumenten van de geldmarkt en liquiditeiten, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten met het doel van het Onderliggende Fonds #1 verenigbaar zijn.

De toegelaten beleggingen, roerende waarden en liquiditeiten worden bepaald door de



beschikkingen van artikel 7 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen. Zij worden beschreven in de artikelen 69 tot 87 van het K.B. van 12 november 2012 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging en in de statuten van de Vennootschap.

Het Onderliggende Fonds #1 zal minimum 50% beleggen in effecten die voornamelijk representatief zijn voor de vastgoedsector.

### **Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten**

Obligaties en schuldinstrumenten met betrekking tot vastgoed kunnen een rating lager dan A3 (Moody's), of A (Standard & Poors) of geen rating hebben.

De overige obligaties en schuldinstrumenten hebben minstens een A3 rating bij Moody's of een A bij Standard&Poors. Er is geen bijzonder beleid inzake duration, die vrij bepaald wordt in kader van het beheer.

### **Toegelaten derivatentransacties**

Het Onderliggende Fonds #1 kan gebruik maken van financiële derivaten, zowel als dekking als met het oog op het verwezenlijken van de beleggingsdoelstellingen.

De gebruikte financiële derivaten zijn gebaseerd op aandelen of aandelenindexen of op met aandelen vergelijkbare effecten (opties, futures, termijncontracten, swaps,...), op obligaties of obligatie-indexen (renteswaps, termijncontracten, credit default swaps, futures...) of op liquide middelen in diverse deviezen. Deze lijst is niet uitputtend en hangt af van de beleggingsdoelstellingen van het Onderliggende Fonds #1. Doorgaans worden deze instrumenten gebruikt om de inherente risico's van beleggingen in de Onderliggende effecten op gerichtere en flexibelere wijze na te bootsen of te neutraliseren. Hun gebruik op zich verhoogt het risicoprofiel van dit Onderliggende Fonds #1 niet. Als de gebruikte instrumenten niet verhandeld kunnen worden op een gereguleerde markt, moeten de OTC-derivaten op betrouwbare en controleerbare wijze dagelijks worden gewaardeerd en op initiatief van het Onderliggende Fonds #1 kunnen worden verkocht, vereffend of afgesloten door een symmetrische transactie, op elk moment en tegen hun reële waarde.

De OTC-derivaten zijn van het eenvoudige type.

### **Investerings in andere instellingen voor collectieve belegging**

Het Onderliggende Fonds #1 zal in totaal maximaal 10% van haar eigen activa investeren in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

### **Grenzen van het beleggingsbeleid**

Het Onderliggende Fonds #1 mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen. Het Onderliggende Fonds #1 kan effectenleningen toestaan in de mate toegelaten door de wettelijke en reglementaire bepalingen met betrekking tot instellingen van collectieve belegging. Het uitlenen van effecten stelt het Onderliggende Fonds #1 in de mogelijkheid een bijkomende opbrengst te behalen.

### **De activa van het onderliggende fonds #2**

#### **Categorieën van toegelaten activa**

Het Onderliggende Fonds #2 tracht zijn doelstellingen te bereiken door permanent te beleggen, voor minstens twee derden van zijn totale activa, in onderhandelbare effecten van ondernemingen die actief zijn op de vastgoedmarkt, en die in Europa gevestigd zijn of er een overwegend deel van hun economische activiteit voeren.



De portefeuille van het Onderliggende Fonds #2 wordt belegd in genoteerde effecten in de vastgoedsector, voornamelijk verhandeld op de Gereguleerde Markten van de Lidstaten. Het Onderliggende Fonds #2 kan, in tweede instantie, beleggen op markten buiten de EU.

### **Afgeleide producten**

Met het oog op doeltreffend beheer en dekking kan het Onderliggende Fonds #2 zich blootstellen aan deze ondernemingen via het gebruik van afgeleide producten binnen de beperkingen die zijn vastgelegd in het gedeelte "Beleggingsbeperkingen".

### **Rechten van deelneming of aandelen van ICB's**

Ondanks de opgelegde grenzen in het gedeelte "Beleggingsbeperkingen" van het prospectus van het Onderliggende Fonds #2, kan dit Fonds niet meer dan 5% van zijn activa beleggen in ICBE's of andere ICB's.

### **Cashleningen**

Het Onderliggende Fonds #2 kan tot 10% van zijn activa lenen, voor zover het om tijdelijke leningen gaat.

De collateralere akkoorden voor de uitgifte van opties of de aankoop of verkoop van termijncontracten worden in de context van deze beperking niet als "leningen" beschouwd.

## **De activa van het onderliggende fonds #3**

### **Categorieën van toegelaten activa**

Het Onderliggende Fonds #3 mag beleggen in aandelen van Franse, Nederlandse, Duitse, Oostenrijkse, Finse, Luxemburgse en Belgische vastgoedbedrijven en (van diezelfde nationaliteiten): beleggingsondernemingen die beleggen in vastgoed, converteerbare obligaties of met warrants, uitgegeven door vastgoedbedrijven, vastgoed- en grondcertificaten (of alle analoge effecten).

### **Afgeleide producten**

Het Onderliggende Fonds #3 realiseert geen transacties op afgeleide producten.

### **Cashleningen**

Het Onderliggende Fonds #3 realiseert cashleningen.

## **De activa van het onderliggende fonds #4**

### **Obligatie-instrumenten**

Het Onderliggende Fonds #4 belegt vooral in de geldmarktinstrumenten, de obligaties met variabele rente en de vastrentende effecten die niet gelden als risicobeleggingen (geen 'investment grade'), vooral uitgedrukt in EUR.

In elk geval wordt het activatotaal van het Onderliggende Fonds #4 op elk ogenblik belegd in klassieke obligaties, geldmarktinstrumenten en bankdeposito's in EUR. Zijn activa worden vooral belegd in instrumenten uitgedrukt in EUR.

Het Onderliggende Fonds #4 kan geen enkel deel van zijn totale activa beleggen in converteerbare obligaties, aandelen en andere deelnemingsrechten.

De maximale ongedekte blootstelling aan andere deviezen dan EUR mag niet hoger zijn dan 20% van het nettovermogen van het Onderliggende Fonds #4, met dien verstande dat de beleggingen in andere deviezen dan de EUR nooit meer dan een derde van het totale actief van het Onderliggende Fonds #4 mogen bedragen.



## Afgeleide producten

In overeenstemming met de beleggingsmogelijkheden en -beperkingen, aangehaald in Bijlage A van het prospectus van het Onderliggende Fonds #4, kunnen financiële instrumenten en afgeleide producten worden gebruikt om zich in te dekken, vooral tegen het renterisico, in voorkomend geval het wisselkoersrisico, en de andere risico's met betrekking tot de genoemde referentie-index. Het kan ook een beroep doen op opties en op gestandaardiseerde termijncontracten (futures), onderhandeld op de gereguleerde markten, en swap-operaties aangaan, met het oog op doeltreffend beheer van de portefeuille om het rendement te optimaliseren.

Het Onderliggende Fonds #4 kan ook andere technieken en instrumenten gebruiken, in overeenstemming met de regels in Bijlage B van zijn prospectus.

## Rechten van deelneming of aandelen van ICB's

Het Onderliggend Fonds #4 zal niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in ICBE's of andere ICB's. Deze ICBE's of ICB's moeten in overeenstemming zijn met de voorzieningen zoals gedetailleerd in artikel 41 (1) van de Luxemburgse ICB- reglementering.

## Cashleningen

Het Onderliggende Fonds #4 kan repo-overeenkomsten aangaan, evenals leningen en effectenleningen, en, als aankoper, zich verbinden tot aankoop van effecten met recht op wederinkoop, of, als verkoper, zich verbinden tot verkoop van effecten met recht op wederinkoop, evenals retro- en omgekeerde repo-overeenkomsten uitvoeren.

## De activa van het onderliggende fonds #5

### Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten

Het Onderliggende Fonds #5 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 pivéschuld 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 beheervennootschap 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 #5 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 beheervennootschap 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").

Rechten van deelneming of aandelen van ICBE's, ABF's of beleggingsfondsen naar buitenlands recht.

Het Onderliggende Fonds #5 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.

### **Deposito's**

Om zijn beleggingsdoelstelling te verwezenlijken kan het Onderliggende Fonds #5 deposito's verrichten bij één of meer kredietinstellingen en binnen de grens van 100% van het netto-actief.

### **Afgeleide instrumenten**

Het Onderliggende Fonds #5 kan financiële termijninstrumenten hanteren, verhandeld op gereguleerde markten. In dit verband kan de beheerder posities innemen om de portefeuille te dekken of ze bloot te stellen aan aandelenrisico's, ze bloot te stellen aan indexen of aan activiteitensectoren. Deze activiteiten kunnen tot maximaal 100% van het nettovermogen betreffen.

Aard van de interventiemarkten: het Onderliggende Fonds #5 kan handelen op de gereguleerde, de georganiseerde en de onderhandse markten.

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen of zal ingrijpen:

- rente;
- wisselkoers, op systematische wijze.

Aard van de interventies: dekking.

Aard van de gebruikte instrumenten: futures, opties, swaps en wisseltermijn.

### **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 #5.

### **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 « Athora Belgium FCP-SIF » en van het Onderliggende Fonds vormen aanhangsels bij dit beheersreglement. Deze kunnen op verzoek gericht aan de maatschappij



verkregen worden, of kan op [www.athora.com/be](http://www.athora.com/be) geraadpleegd worden.

## OPRICHTINGSDATUM EN RISICOKLASSE VAN HET FONDS

- Oprichtingsdatum van het Fonds: 30/06/2015
- Oprichtingsdatum van het compartiment van het investeringsinstrument « Athora Belgium FCP-SIF »: 04/05/2015

Risicoklasse op 30/06/2015: 3 op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Deze risicoklasse wordt 2 keer per jaar geherwaardeerd, op 30/06 en op 31/12, en kan op [www.athora.com/be](http://www.athora.com/be) geraadpleegd worden of verkregen worden op verzoek gericht aan de maatschappij.

## BEPALING VAN DE WAARDE VAN EEN EENHEID VAN HET FONDS

Het fonds wordt ten minste eenmaal per trimester 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 rusthuizen worden gewaardeerd aan de hand van trimestriële waarderingen door een onafhankelijk expert;
- 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 driemaandelijks en de valorisatiedatum is vastgesteld op de laatste werkdag van de maanden maart, juni, september en december, op basis van de slotwaarde van de activa. Indien dit geen werkdag is in het Groot Hertogdom Luxemburg, gebeurt de valorisatie op de vorige werkdag. 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 1.5 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 valorisatiedag 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 de stortingen 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 collectieve beleggingsinstrument "Athora Belgium FCP-SIF", 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

### Beheerder

Generali Investments Europe S.p.A.  
Società di Gestione del Risparmio - French  
Branch  
2, Rue Pillet-Will  
F - 75309 Paris Cedex 9

### Beheersvennootschap

Generali Investment Luxembourg S.A. 33, rue  
de Gasperich  
L - 5826 Hesperange

### Bewaarnemer, Overdrachtsagent en centrale administratie

BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
33, rue de Gasperich  
L - 5826 Hesperange

### Juridisch adviseur

Arendt & Medernach SA 14, rue Erasme  
L - 22082 Luxembourg

### Commissaris van de rekeningen

Ernst & Young S.A.  
7, rue Gabriel Lippmann Parc d'Activité Syrdall  
2, L - 5365 Munsbach

