

Beheersreglement van het beleggingsfonds Athora Lazard Patrimoine Opportunites SRI

BELEGGINGSOBJECTIEF VAN HET FONDS

Het interne fonds Athora Lazard Patrimoine Opportunites SRI (het "Fonds") heeft de bedoeling om een rendement te genereren dat in de buurt ligt van de BEVEK "Lazard Patrimoine Opportunites SRI" (het "Onderliggende fonds") na aftrek van de kosten waarvan verder sprake.

De beheersdoelstelling bestaat erin om over de aanbevolen beleggingshorizon van 5 jaar en na aftrek van beheerskosten beter te doen dan de samengestelde referentie-indicator: 50% ICEB of AML Euro Broad Market; 50% MSCI World AC. De referentie-indicator wordt maandelijks herwogen en de elementen ervan worden uitgedrukt in euro, met netto dividenden of coupons herbelegd.

Het Onderliggende Fonds promoot ecologische- en/of sociale kenmerken en heeft een minimum percentage duurzame beleggingen. 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 cash of via ICB's overeenkomstig de bepalingen van de UCITS-richtlijn (Richtlijn 2009/65).

- **Voornaamste strategie**

De strategische van het Onderliggende fonds bestaat voornamelijk uit obligaties en monetaire instrumenten en wordt dynamisch gemaakt door een blootstelling aan de aandelenmarkten.

Het Onderliggende fonds kan belegd zijn in investment grade overheids- en privéobligaties, of in gelijkwaardige obligaties volgens de analyse van de beheervernootschap, in speculatieve/high yield obligaties, of gelijkwaardige obligaties volgens de analyse van de beheervernootschap, of in niet genoteerde, in converteerbare obligaties, in aandelen van ondernemingen van elke kapitalisatie van de Eurozone en/of internationale zone, in schuldefecten en geldmarktinstrumenten, in ICB's die belegd zijn in activacategorieën, binnen de volgende limieten:

- belegging van 0 tot maximaal 100% van het nettovermogen in schuldbewijzen en monetaire instrumenten;
- belegging van 0 tot maximaal 100% van het nettovermogen in staatsschuld;
- belegging van 0 tot maximaal 100% van het nettovermogen in privé schuld;
- belegging tot maximaal 50 % van het nettovermogen in speculatieve/high yield-obligaties of gelijkwaardige obligaties volgens de analyse van de beheervernootschap of in niet-genoteerde obligaties;
- belegging van maximaal 25% van het nettovermogen in converteerbare obligaties;
- belegging van maximaal 20% van het nettovermogen in voorwaardelijk converteerbare obligaties (Cocos Bonds).
- belegging ten belope van maximaal 10% in ICB's die zelf niet meer dan 10% van hun activa beleggen in andere ICB's. Deze ICB's kunnen beheerd worden door de beheervernootschap.

De globale blootstelling van het Onderliggende fonds aan het aandelenrisico wordt beheerd binnen een marge tussen 20 en maximaal 80% van het nettovermogen (met inbegrip via afgeleide instrumenten). De blootstellingen aan aandelen van opkomende landen en aan aandelen van bedrijven met kleine kapitalisatie zijn respectievelijk



beperkt tot 20%. De globale blootstelling van het Onderliggende fonds aan het renterisico wordt gestuurd binnen een gevoeligheidsvork tussen -5 en +10.

De blootstelling van het Onderliggende fonds aan het wisselkoersrisico is beperkt tot 70 % van de activa.

- **Overige beleggingen**

Het onderliggende kan futures, opties, swaps en valutatermijncontracten gebruiken die verhandeld worden op gereguleerde en/of georganiseerde en/of over-the-counter markten, om de blootstelling van het Onderliggende fonds te dekken en/of het compartiment bloot te stellen en zo de blootstelling van het compartiment tot boven het nettovermogen te tillen. De portefeuille is blootgesteld aan het aandelen-, rente-, krediet- of wisselkoersrisico in een risico-enveloppe die door een absolute VaR is vastgesteld. De VaR komt in 99% van de gevallen overeen met het potentiële verlies over een horizon van 20 werkdagen in normale marktomstandigheden. Het niveau van de VaR moet lager zijn dan 15% en de hefboom mag niet hoger zijn dan 400% bruto. Het actief van het onderliggende fonds kan tot 100 % belegd worden in effecten waarin derivaten zijn opgenomen.

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.

Een duurzaamheidsrisico wordt gedefinieerd als elke gebeurtenis of situatie op ecologisch-, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect kan veroorzaken op de waarde van de belegging. Meer bepaald kunnen de negatieve effecten van duurzaamheidsrisico's emittenten treffen via een reeks mechanismen, waaronder: 1) lagere inkomsten; 2) hogere kosten; 3) schade of waardevermindering van activa; 4) hogere kapitaalkosten; en 5) boetes of regelgevingsrisico's. Gezien de aard van duurzaamheidsrisico's en specifieke kwesties zoals klimaatverandering, zal de kans dat duurzaamheidsrisico's het rendement van het Onderliggende Fonds beïnvloeden op langere termijn waarschijnlijk toenemen.

De ESG-analyse is gebaseerd op een model in de vorm van een ESG-raster dat specifiek is voor de beheerder van het Onderliggende Fonds. De ESG-analyse is gebaseerd op gegevens van ESG-partners (extra-financiële analysebureaus, externe dienstverleners, enz.), op de jaarverslagen en verslagen over maatschappelijk verantwoord ondernemen (MVO) van elke onderneming en op rechtstreekse uitwisselingen met deze ondernemingen.

De beheerder van het Onderliggende Fonds stelt een interne ESG-rating vast op basis van zowel een kwantitatieve (energie-intensiteit, personeelsverloop, onafhankelijkheidsgraad van de raad van bestuur, enz.) als een kwalitatieve benadering (milieubeleid, werkgelegenheidsstrategie, vaardigheden van de bestuurders, enz.) Er wordt rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten of Principal Adverse Impacts van de ondernemingen (koolstofemissies, energieverbruik, waterverbruik, afvalproductie) en de risico's die hun eigen duurzaamheid of duurzaamheidsrisico's kunnen beïnvloeden (regelgevings- en fysieke risico's, reputatierisico dankzij onder meer het volgen van controverses).

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: 18/02/2022
- Oprichtingsdatum van het Onderliggende fonds: 08/01/1999

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 Lazard Patrimoine Opportuniteiten SRI 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 0,76% per jaar van de waarde van het Fonds. 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 de economische en financiële omstandigheden dit vereisen, of indien 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

LAZARD FRERES GESTION SAS
25 Rue de Courcelles
75008 Parijs
Frankrijk.

Bewaarnemer, Overdrachtsagent en centrale administratie

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

