

Beheersreglement van het beleggingsfonds Athora Comgest Growth Europe

BELEGGINGSOBJECTIEF VAN HET FONDS

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

Het Onderliggende Fonds streeft naar een verhoging van de waarde van het Fonds (vermogensgroei) op lange termijn. Het Onderliggende Fonds streeft deze doelstelling na via belegging in een portefeuille van bedrijven die hoge kwaliteit combineren met langetermijngroei. Het Onderliggende Fonds zal minstens twee derde van zijn vermogen beleggen in effecten uitgegeven door bedrijven die gevestigd zijn in of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in Europa, of in effecten gewaarborgd door Europese overheden.

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**

Hoewel het Onderliggende Fonds hoofdzakelijk zal beleggen in aandelen en aandelenverwante effecten, kan het ook beleggen in schuldeffecten van beleggingskwaliteit, zoals Europese staatsobligaties, als dit in het belang van de beleggers wordt geacht. Het Fonds kan beleggen in andere compartimenten van Comgest Growth plc.

Het Onderliggende Fonds wordt actief beheerd. Dit houdt in dat de fondsbeheerder een gedetailleerde fundamentele analyse uitvoert voor zijn discretionaire selectie van bedrijven. Het Fonds wordt beheerd zonder verwijzing naar een benchmark.

- **Overige beleggingen**

Het Onderliggende Fonds kan ook beleggen in andere soorten overdraagbare effecten, waaronder schuldeffecten, wanneer de Beheermaatschappij dit in het belang van het Onderliggende Fonds acht of wanneer een defensieve positionering is aangewezen. Dergelijke schuldbewijzen kunnen onder meer schuldbewijzen zijn die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een Europese overheid. Schuldbewijzen zullen van voldoende kwaliteit zijn om door een gerenommeerd ratingbureau, zoals Standard & Poor's of Moody's, een rating van beleggingskwaliteit te krijgen. Ze kunnen een vaste of variabele rente hebben en kunnen in het bijzonder staatsobligaties omvatten. Met inachtneming van de bepalingen van de Wet en de voorwaarden opgelegd door de Centrale Bank, kan het Onderliggende Fonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in andere Subfondsen van de Maatschappij, op voorwaarde dat een dergelijke belegging verenigbaar is met de doelstelling en het beleid van de Onderliggend Fonds. De Beheermaatschappij zal ten minste twee derde van het vermogen van het Onderliggende Fonds beleggen in effecten die zijn uitgegeven door bedrijven of overheden die hun statutaire zetel hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in



Europa, of worden gegarandeerd door Europese staten.

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.

ESG-factoren worden opgenomen in het beleggingsbesluitvormingsproces met als doel de financiële resultaten van het Onderliggende Fonds op lange termijn te verbeteren, in overeenstemming met de beleggingsdoelstellingen. Bij deze aanpak wordt gekeken naar ESG-factoren die kansen kunnen bieden en naar duurzaamheidsrisico's die een daadwerkelijke of potentiële materiële negatieve invloed op het rendement kunnen hebben. De beheerder van het Onderliggende Fonds is van mening dat ESG-integratie een aanvulling is op zijn algemene benadering van selectie van hoogwaardige bedrijfseffecten met een langtermijnbeleggingshorizon. ESG-factoren kunnen worden geïntegreerd in de waarderingssystemen voor ondernemingen waarin wordt belegd door rekening te houden met het ESG-profiel van die ondernemingen. De beheerder van het Onderliggende fonds kan ook een uitsluitingsbeleid toepassen voor ondernemingen die betrokken zijn bij activiteiten die hogere duurzaamheidsrisico's met zich meebrengen.

Duurzaamheidsrisico is een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch-, sociaal of governancegebied die, indien hij zich voordoet, een daadwerkelijk of potentieel materieel negatief effect kan hebben op de waarde van een belegging. Duurzaamheidsrisico's zijn de potentiële negatieve gevolgen (financieel, juridisch of voor de reputatie) voor een onderneming die kunnen voortvloeien uit de impact (of vermeende impact) op de natuurlijke omgeving (zoals lucht, water of bodem), op de belanghebbenden van de entiteit (met inbegrip van werknemers, klanten en lokale gemeenschappen) of uit tekortkomingen in de managementstructuur van een onderneming (zoals wangedrag, corruptie, het niet adequaat verdedigen van aandeelhoudersrechten of het niet naleven van de belastingwetgeving). Duurzaamheidsrisico's kunnen zich voordoen met betrekking tot de ondernemingen waarin het Onderliggende Fonds belegt. Het voorkomen en de betekenis van duurzaamheidsrisico's verschillen per sector en geografische locatie. Bijvoorbeeld:

- Bedrijven waarvan de activiteiten sterk afhankelijk zijn van de toegang tot natuurlijke hulpbronnen (zoals bedrijven in de olie-, gas-, landbouw-, energie- en mijnbouwsector) of bedrijven waarvan de producten veel emissies veroorzaken (zoals de auto- en luchtvaartindustrie), lopen vaak een groot milieurisico.
- Ondernemingen waarvan de activiteiten aanzienlijke gezondheids- en veiligheidsrisico's voor de werknemers met zich meebrengen of aanzienlijke sociaal-economische gevolgen voor de plaatselijke gemeenschappen hebben, zoals de mijnbouw, de bouw en de textielindustrie, lopen vaak een groot sociaal risico.
- Veranderingen in de verwachtingen van de consument kunnen ook een duurzaamheidsrisico inhouden. De verwachtingen van de consument ten aanzien van de bescherming van de biodiversiteit en de bevordering van een circulaire economie hebben ertoe geleid dat veel bedrijven hun bedrijfsmodel hebben moeten aanpassen, bijvoorbeeld om het gebruik van plastic voor eenmalig gebruik te verminderen. Dit vormde een operationeel risico voor sommige consumptiegoederenbedrijven en detailhandelaren.
- Verschillende soorten duurzaamheidsrisico's komen meer of minder voor in verschillende delen van de wereld. De omvang van het risico kan worden beïnvloed door veranderende klimaatomstandigheden en natuurlijke gevaren, regelgevingsnormen inzake klimaatbescherming, arbeidsveiligheidsnormen met betrekking tot de activiteiten van een onderneming, technologische ontwikkelingen (zoals hernieuwbare energiebronnen) en veranderingen in het consumentengedrag. Zo kunnen in sommige regio's zaken als kinder- of dwangarbeid of corruptie vaker voorkomen. Klimaatverandering zal naar verwachting ook uiteenlopende gevolgen hebben in de wereld, bijvoorbeeld een verhoogd risico op droogte in sommige regio's en een verhoogd overstromingsrisico in andere.

Door de gediversifieerde aard van zijn participaties is vastgesteld dat het Onderliggende Fonds momenteel niet in belangrijke mate is blootgesteld aan een specifiek duurzaamheidsrisico, waardoor de kans op een materieel effect op het rendement van het Onderliggende Fonds wordt verkleind.



Vanwege het systemische karakter van duurzaamheidsrisico's kan blootstelling aan dergelijke risico's echter niet worden vermeden en kan het optreden van een of meer duurzaamheidsrisico's een negatief effect hebben op het rendement van het Onderliggende Fonds.

Als onderdeel van de ESG-integratiebenadering neemt de beheerder van het Onderliggende Fonds datapunten in aanmerking van gespecialiseerde ESG-onderzoekleveranciers om te helpen vaststellen waar de belangrijkste risico's liggen vanuit milieu-, sociaal of governanceperspectief. Het ESG-integratieproces kan ook een analyse vereisen van zaken waarbij minder zekerheid bestaat over de risico's of waarbij gegevens niet beschikbaar zijn. In deze gevallen zijn de kennis van de onderneming, de ervaring en het beoordelingsvermogen van de beheerder van het Onderliggende Fonds vereist om tot een algemeen oordeel te komen over de duurzaamheidsrisico's waarmee de onderneming wordt geconfronteerd. De ESG-beoordeling wordt samengevat in wat wordt beschouwd als de meest materiële duurzaamheidskwesties, namelijk die welke een impact kunnen hebben op de prestaties en de aandelenprijs van een onderneming.

Om de aan ESG-factoren verbonden risico's te helpen beperken, kan de beheerder van het Onderliggende Fonds een gericht uitsluitingsbeleid voeren voor bepaalde activiteiten waar de duurzaamheidsrisico's doorgaans groter zijn (waaronder controversiële wapens, tabak en steenkool).

De resultaten van de beoordelingen van de ESG-integratie en het duurzaamheidsrisico worden vervolgens op de volgende wijze in het besluitvormingsproces voor beleggingen geïntegreerd:

Waardering: Nadat de beoordeling is uitgevoerd, kan aan een onderneming een algemeen kwaliteitsniveau worden toegekend met behulp van een door de beheerder van het Onderliggende Fonds ontworpen classificatiesysteem. Het kwaliteitsniveau wordt gebruikt om de disconteringsvoet te beïnvloeden die binnen het interne waarderingsmodel op die onderneming wordt toegepast. Voor ondernemingen met matige tot hoge duurzaamheidsrisico's wordt de disconteringsvoet in de waardering verhoogd.

Portefeuilleconstructie: De ESG-beoordeling kan ook van invloed zijn op het gewicht van een belegging binnen het Onderliggende Fonds, omdat het de beheerder van het Onderliggende Fonds helpt bij de beoordeling van de algemene kwaliteit van een bedrijf (zoals management, positionering ten opzichte van concurrenten en veerkracht) en potentiële groeikansen in verband met duurzaamheidsthema's (zoals toegang tot gezondheidszorg, gezondheid en welzijn en hernieuwbare energie). Deze componenten, samen met de waardering, beïnvloeden het overtuigingsniveau van de beheerder van het Onderliggende Fonds ten aanzien van een bedrijf tijdens de opbouw van de portefeuille.

Ten slotte kan het bovengenoemde proces ook ondernemingen identificeren waarmee de beheerder van het Onderliggende Fonds mogelijk in zee wil gaan door te stemmen op jaarlijkse algemene vergaderingen en een dialoog aan te gaan met de betrokken onderneming over specifieke ESG-kwesties, dit om bijvoorbeeld een verbetering van de ESG-openbaarmaking of risicobeperking na te streven.

Na een eerste investering worden de ESG-factoren verder gevolgd om de initiële beoordeling te actualiseren, om waarschuwingen en controverses te signaleren en om verbintenissen aan te gaan op ESG-gebieden die voor verbetering vatbaar zijn.

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: 15/05/2000

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 Comgest Growth Europe 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 verzekeringnemer 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 1,00% 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 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 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

Comgest Growth Plc
6th Floor
2 Grand Canal Square
Dublin 2
Ierlande

Bewaarnemer, Overdrachtsagent en centrale administratie

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

