

**Situering**

Het Fonds heeft als naam “**Global Investment Research Value Fund**” en is een Tak 23 intern collectief beleggingsfonds (het “Fonds”). De concrete toepassing van deze beleggingsoptie blijkt uit het persoonlijk certificaat. Het kapitaal- en rendementsrisico wordt gedragen door de Verzekeringnemer. Het Fonds investeert onderliggend in het compartiment Aequitas Patrimonium R Cap (het “Onderliggende Fonds”) met ISIN LU2010674302, van de BEVEK Aequitas Class R met adres te 5, Allée Scheffer te L-2520 Luxemburg. Het prospectus van het Onderliggende Fonds vormt een aanhangsel bij dit beheersreglement. Het prospectus kan geraadpleegd worden op [www.patronale-life.be](http://www.patronale-life.be).

**Oprichtingsdatum**

Oprichtingsdatum van het Fonds: 16/11/2002. De duur van het Fonds is onbeperkt.

Oprichtingsdatum van het Onderliggend Fonds: 01/08/2019. De duur van het Onderliggend Fonds is onbeperkt.

**Risicoklasse**

Het Fonds is een beleggingsfonds met risicoklasse 4, op een schaal van 1 tot 7 waarbij 1 duidt op een lager risico en 7 op het hoogste risiconiveau. Deze samenvattende Risico Indicator (SRI) kan geraadpleegd worden op [www.patronale-life.be](http://www.patronale-life.be) of op eenvoudig verzoek bij de maatschappij aangevraagd worden.

**Beleggingshorizon**

De beheerder van het Fonds raadt een beleggingshorizon van minstens 8 jaar aan.

**Beleggingsdoelstelling****Financiële doelstelling:**

Het Fonds heeft als doelstelling een rendement te genereren dat het rendement van het Onderliggende Fonds zo dicht mogelijk evenaart, verminderd met alle kosten die van toepassing zijn (Zie “Kosten en toeslagen” in dit individueel beheersreglement en “Wat zijn de kosten?” in het specifieke essentiële-informatiedocument beschikbaar op [www.patronale-life.be](http://www.patronale-life.be)). Het Onderliggende Fonds AEQUITAS SICAV PATRIMONIUM-(VEST) heeft als doelstelling een zo hoog mogelijk totaalrendement op lange termijn te bieden door wereldwijd te beleggen in aandelen, obligaties en kortetermijninstrumenten. Het Fonds wordt actief beheerd ten opzichte van zijn benchmark: Euribor op 12 maanden + 1%.

**Beleggingspolitiek:**

- (i) Teneinde dit doel te bereiken investeert het Fonds 0-100% van haar vermogen in het Onderliggende Fonds wereldwijd in aandelen, obligaties en korte termijn beleggingen.
- (ii) Het Onderliggende Fonds zal voornamelijk investeren in genoteerde effecten van ontwikkelde markten.
- (iii) Het zal investeren in aandelen en obligaties (staatsobligaties en bedrijfsobligaties) zonder beperking betreffende regio, sector of rating.
- (iv) Het gewicht van de verschillende activaklassen kan sterk veranderen en zal gebaseerd zijn op een analyse van de macro-economische situatie.
- (v) De neutrale positie zal bestaan uit investeringen voor 50 % in aandelen en 50 % in vastrentende effecten.
- (vi) De maximale aandelenweging bedraagt 60 %.
- (vii) Binnen het fonds kan een gedeelte van de obligatieportefeuille belegd worden in High Yield obligaties en in obligaties van Emerging Markets. De muntenposities zullen actief beheerd worden.

**De financiële technieken en instrumenten die bij het beheer van het Onderliggend Fonds niet mogen worden gebruikt:**

Er mag enkel belegd worden in activa die voldoen aan de Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's).

**De voegdheid om leningen aan te gaan die bij het beheer van het Onderliggend Fonds kunnen worden gebruikt:**

Er mogen geen leningen of waarborgen worden toegekend ten gunste van een derde partij.

**Beschrijving van de regels inzake vaststelling en bestemming van de inkomsten in het Onderliggend Fonds:**

Het Onderliggend Fonds is een kapitalisatiefonds: eventuele inkomsten (bv. kapitaalwinsten) worden herbelegd in het Onderliggend Fonds; er zijn geen uitkeringen.

Voor de volledige beschrijving van de beleggingsbeperkingen en de voorkomende uitzonderingen kan steeds het prospectus van het Onderliggende Fonds geraadpleegd worden. Het prospectus is beschikbaar op [www.patronale-life.be](http://www.patronale-life.be).

**Risicofactoren**

- (i) Kredietrisico en renterisico: Het Fonds belegt in obligaties, contanten of andere geldmarktinstrumenten. Het risico bestaat dat de emittent in gebreke blijft. De kans dat dit gebeurt, hangt af van de kredietwaardigheid van de emittent. Het risico van wanbetaling ligt doorgaans het hoogst bij obligaties met een rating onder beleggingskwaliteit. Een stijging van de rente kan ertoe leiden dat de waarde van vastrentende effecten in het Fonds daalt. Obligatiekoersen en -opbrengsten zijn omgekeerd evenredig aan elkaar: wanneer de koers van een obligatie daalt, dan stijgt de opbrengst.
  - (ii) Valutarisico: Het Fonds belegt in buitenlandse markten. Het kan worden beïnvloed door wijzigingen in de wisselkoersen, die de waarde van uw belegging kunnen verlagen of verhogen.
  - (iii) Risico verbonden aan het bezit van voorwaardelijk converteerbare obligaties (CoCo's): Voorwaardelijk converteerbare obligaties kunnen automatisch worden omgezet in aandelen of worden afgeschreven als de financiële draagkracht van de emittent op een bepaalde manier afneemt. Dit kan leiden tot aanzienlijke of volledige verliezen van de waarde van de obligatie.
  - (iv) Beleggingen in andere ICB's/ICBE's: Een Fonds dat belegt in andere instellingen voor collectieve belegging zal geen actieve rol spelen in het dagelijks beheer van de instellingen voor collectieve beleggingen waarin het belegt. Daarnaast zal een Fonds doorgaans niet de mogelijkheid hebben om de specifieke beleggingen van enige onderliggende instelling voor collectieve belegging te evalueren voordat ze worden uitgevoerd. Dienovereenkomstig zal het rendement van een Fonds voornamelijk afhangen van de prestaties van deze niet-gerelateerde onderliggende fondsbeheerders en zou het negatief kunnen worden beïnvloed door de ongunstige prestaties.
  - (v) Risico van opkomende markten: Het Fonds kan beleggen in ontwikkelende buitenlandse markten die een hoger risico inhouden dan grotere, gevestigde markten. Beleggingen in opkomende markten lopen meer kans om meer te stijgen of dalen in waarde en kunnen handelsproblemen ondervinden.
  - (vi) Risico van hoogrentende obligaties: Het Fonds zal beleggen in obligaties met een rating onder beleggingskwaliteit. Deze obligaties kunnen hogere inkomsten opleveren dan obligaties van beleggingskwaliteit, maar met een groter risico voor uw kapitaal.
- De volledige beschrijving van de risico's verbonden aan het Onderliggende Fonds kan worden geraadpleegd in het prospectus van het Onderliggende Fonds.

**Inventariswaarde en Publicaties**

De initiële inventariswaarde is 250 EUR. Het Fonds noteert elke woensdag (of eerstvolgende bankwerkdag). Het Fonds noteert altijd in EUR. Onderliggende waarden kunnen echter in andere valuta uitgedrukt worden. De inventariswaarde wordt wekelijks gepubliceerd op onze website [www.patronale-life.be](http://www.patronale-life.be). Deze informatie is ook beschikbaar bij uw makelaar.

Jaarlijks zal er een publicatie uitgegeven worden waar het verleden en de toekomst van de beleggingsdoelstelling per fonds worden toegelicht.

**Rendementen uit het verleden geven geen garantie voor de toekomst.**

**Kosten en toeslagen**

De financiële beheerskosten van het Fonds bedragen 0,80 (per jaar) van de waarde van het Fonds. Deze kosten worden maandelijks berekend en aangerekend aan het Fonds. (Er zijn op niveau van het Fonds geen kosten verbonden aan de verkoop, de uitgifte, de terugbetaling en overdracht van eenheden van het Fonds. De oprichtings-, overdrachts-, uitstap- en afkoopkosten verbonden aan de Overeenkomst worden beschreven in het Essentiële-informatiedocument van Boutique.)

De financiële beheerskosten, de beheers- en lopende kosten van het Onderliggende Fonds en alle andere kosten gerelateerd aan de individuele werking van het Fonds (depotkosten, taksen, transactiekosten, inventariswaardeberekeningen, etc.) zijn ten laste van het Fonds.

**Beheerder van het fonds**

Patronale Life NV, Verzekeringsonderneming naar Belgisch recht toegelaten onder code 9081, onder toezicht van de Nationale Bank van België, met maatschappelijke zetel te Bischoffsheimlaan 33, 1000 Brussel.

Beheerder van het Onderliggende Fonds:

Novacap Asset Management S.A., opgericht naar Luxemburgs recht, onder toezicht van de Commission de Surveillance du Secteur Financier, met maatschappelijke zetel te 1, rue du Potager, L-2347 Luxemburg.

**Depothouder**

KBC Securities, Havenlaan 2 te 1080 Brussel, Naamloze Vennootschap naar Belgisch recht, geregistreerd in het rechtspersonenregister van Brussel onder nummer BE 0437.060.521.

**Waardebepaling van het Fonds (tak 23)**

Het Fonds wordt gewaardeerd op basis van de waarde van de onderliggende activa van het Fonds. De waardebepaling van de activa is gestoeld op volgende regels:

- Voor in België genoteerde effecten: volgens notering op de beurs van Brussel;
- Voor de in het buitenland genoteerde effecten: volgens de notering op de beurs waartoe het betreffende fonds zich beperkt of indien er geen beperking is waar ze het ruimst worden verhandeld;
- Voor de instellingen voor collectieve beleggingen: op basis van de netto-inventariswaarde op de datum van de waardebepaling of van de laatst bekende officiële of indicatieve koers;
- Voor de niet genoteerde effecten: op basis van het rendement; de venale waarde vastgelegd op basis van de door de beurs gepubliceerde richtkoersen of op basis van een door de FSMA en NBB toegelaten methode.
- Deze waarde wordt vervolgens verhoogd met niet belegde liquiditeiten, en verminderd met kosten, belastingen en andere uitgaven voor de exploitatie van het Fonds. Een kost met een periodiek karakter die betrekking heeft op doorlopende prestaties en waarvan de omvang voorspelbaar is, wordt pro rata temporis aangerekend door middel van periodieke provisies, met afrekening zodra de werkelijke omvang van de kost bekend is.

**Waardebepaling van een eenheid van het Fonds**

De waarde van een eenheid is gelijk aan de waarde van het Fonds, gedeeld door het aantal eenheden dat op het ogenblik van de bepaling deel uitmaakt van het Fonds.

Er worden nieuwe eenheden gecreëerd of onttrokken indien activa aan dit Fonds worden toegevoegd of geannuleerd. Dit is echter niet het geval voor de afhouding en toerekening van kosten voor het beheer, belastingen, uitgaven voor de aanschaf, realisatie of wederbelegging.

Patronale Life NV beschikt over de mogelijkheid om de eenheden van het Fonds te consolideren of te splitsen zonder dat dit echter nadelig kan zijn voor de waarde van de Overeenkomst.

In bepaalde uitzonderlijke omstandigheden kan de waardebepaling tijdelijk worden opgeschort. Tijdens deze periode worden de stortingen en inhoudingen eveneens opgeschort:

- Wanneer een beurs of een markt waarop een aanzienlijk deel van de activa van het Fonds is genoteerd of wordt verhandeld, om een andere reden dan wettelijke vakantie gesloten is of wanneer de transacties er opgeschort zijn of aan beperkingen worden onderworpen;
- Wanneer de toestand zo ernstig is dat Patronale Life NV 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 of Begunstigden ernstig te schaden;
- Wanneer Patronale Life NV 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 EUR.

De opgeschorte verrichtingen zullen ten laatste drie inventarisdagen volgende op het einde van de opschorting worden uitgevoerd. De Verzekeringnemer kan de terugbetaling eisen van de tijdens de opschortingsperiode gestorte premies, verminderd met de bedragen die werden verbruikt om het risico te dekken. Eenheden van een beleggingsfonds zijn op zich niet verhandelbaar aan derden en blijven eigendom van Patronale Life NV.

**Afkoop en overdracht van een eenheid van het Fonds**

Afkopen en overdrachten van eenheden zijn mogelijk op elke inventarisdatum. Patronale Life NV dient alle benodigde documenten (volledig ingevuld, ondertekend en gedateerd) te ontvangen uiterlijk 10 dagen voor de inventarisdatum, zo niet gebeurt de afkoop aan de daaropvolgende inventarisdatedatum. Indien de afkoop of overdracht niet kan worden uitgevoerd omdat de waarde van de eenheden niet bepaald kan worden (hierboven beschreven), behoudt Patronale Life NV zich het recht voor deze termijn te verlengen. De uitbetaling/investering gebeurt binnen de maand na de realisatie van de activa. De afkoop en/of overdracht is niet mogelijk gedurende een periode waarin de waardebepaling van een eenheid is opgeschort, in overeenstemming met bovenstaand punt. Bij beëindiging van de Overeenkomst of vereffening van het Fonds voorafgaand aan de recuperatieperiode van 5 jaar, is Patronale Life NV gerechtigd het openstaande saldo m.b.t. de oprichtingskost onmiddellijk af te rekenen.

De oprichtingskosten, overdrachtskosten, uitstapkosten en afkoopkosten verbonden aan de Overeenkomst worden beschreven in het specifiek essentiële-informatiedocument onder de rubriek « Wat zijn de kosten ? ».

**Transfer en vereffening van het Fonds**

Patronale Life NV kan te allen tijde besluiten het fonds te vereffenen indien:

- de waarde van het Fonds minder dan 5.000.000 EUR bedraagt;
- het beleggingsbeleid van een of meerdere onderliggende fondsen wijzigt waardoor het beleggingsbeleid of het risicoprofiel van het Fonds verandert;
- voor een of meerdere fondsen beperkingen aan de transacties worden opgelegd die het beleggingsbeleid in het gedrang brengen.
- er niet meer verzekerd kan worden dat het beheer van het Fonds in het belang van de Verzekeringnemers gebeurt.

Indien het Fonds vereffend wordt, heeft de Verzekeringnemer, in samenspraak met een eventuele aanvaardende Begunstigde, de keuze tussen de afkoop van zijn Overeenkomst op basis van de theoretische afkoopwaarde op de dag van de vereffening, hetzij van de transfer naar een ander door Patronale Life NV voorgesteld fonds. Deze transfer wordt uitgevoerd zonder afkoopkosten. De Verzekeringnemer wordt hiervan onmiddellijk in kennis gesteld. Bij

beëindiging van de Overeenkomst of vereffening van het Fonds voorafgaand aan de recuperatieperiode van 5 jaar, is Patronale Life NV gerechtigd het openstaande saldo m.b.t. de oprichtingskost onmiddellijk af te rekenen.

De oprichtingskost omvat de kosten die Patronale Life NV prefinanciert waardoor de klant bij de start van zijn Overeenkomst meer eenheden zal krijgen, met name: (i) de instapvergoeding voor Patronale Life; (ii) de instapvergoeding voor de tussenpersoon en (iii) de verzekeringstaks van 2,00%. De oprichtingskost wordt gedurende 60 maanden maandelijks betaald door de Verzekeringnemer en bedraagt maximaal 0,0753% per maand.

De oprichtingskosten, overdrachtskosten, uitstapkosten en afkoopkosten verbonden aan de Overeenkomst worden beschreven in het specifiek essentiële-informatiedocument onder de rubriek « Wat zijn de kosten ? ».

#### Wijzigingen

De voorwaarden en modaliteiten van dit Beheersreglement kunnen steeds worden aangepast door Patronale Life NV. Elke wijziging aan de kosten, de strategie en/of iedere andere substantiële wijziging aan dit Beheersreglement wordt meegedeeld aan de Verzekeringnemer. Indien de Verzekeringnemer niet akkoord gaat met de wijziging van de strategie (behalve indien het gaat over formele wijzigingen of om het wijzigen van de identiteit van de beheerders) of met de verhoging van de kosten, kan hij zijn reserve zonder afkoopkosten opnemen binnen een termijn van 1 maand na de kennisgeving. Na deze termijn wordt de Verzekeringnemer geacht met de wijzigingen in te stemmen. Elke wijziging gebeurt steeds met inachtneming van de wettelijke bepalingen met betrekking tot de levensverzekeringsactiviteit.