

## Situering

Het Fonds heeft als naam “**PL Carmignac Patrimoine A**” en is een Tak 23 intern collectief beleggingsfonds (het “Fonds”). De concrete toepassing van deze beleggingsvorm blijkt uit het persoonlijk certificaat. Het kapitaal- en rendementsrisico wordt gedragen door de verzekeringnemer. Het Fonds investeert onderliggend in de FCP CARMIGNAC PATRIMOINE (het “Onderliggende Fonds”) met ISIN FR0010135103. 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: 01/04/2011. De duur van het Fonds is onbeperkt.  
Oprichtingsdatum van het Onderliggend Fonds: 03/01/2005. 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 Carmignac Patrimoine heeft als doel om over de aanbevolen minimale beleggingsstermijn van 3 jaar beter te presteren dan de referentie-indicator. De referentie-indicator bestaat voor 50% uit de internationale-aandelenindex MSCI AC WORLD NR (USD) met herbelegde netto)dividenden en voor 50% uit de Citigroup WGBI All Maturities Eur-index, met herbelegde coupons.

### Beleggingspolitiek:

- Het Fonds investeert 0-100% van haar vermogen in het Onderliggende Fonds en kan voor 0-100% van haar vermogen gebruik maken van thesaurie-instrumenten.
- De belangrijkste rendementsbronnen van het Onderliggende Fonds zijn:
  - Aandelen: het Onderliggende Fonds is voor maximaal 50% van de nettoactiva blootgesteld aan internationale aandelen (alle kapitalisaties, zonder geografische of sectorbeperkingen, met inbegrip van opkomende landen tot maximaal 25% van de nettoactiva).
  - Renteproducten: de nettoactiva van het Onderliggende Fonds worden voor 50 tot 100% in staats- en bedrijfsobligaties, met vaste en/of variabele rente, en in geldmarktinstrumenten belegd. De gemiddelde rating van de obligaties die door het Onderliggende Fonds worden aangehouden, is minstens ‘Investment Grade’ volgens de beoordelingsschaal van ten minste een van de toonaangevende ratingbureaus. Renteproducten van opkomende landen zullen niet meer dan 25% van de nettoactiva uitmaken.
  - Valuta’s: het Onderliggende Fonds kan andere valuta’s gebruiken dan de waarderingsvaluta van het fonds, zowel om posities in te nemen als ter afdekking.
- Het Onderliggende Fonds kan maximaal 15% van de nettoactiva in voorwaardelijk converteerbare obligaties (coco’s) beleggen. Coco’s zijn complexe achtergestelde gereguleerde schuldinstrumenten met een heterogene structuur.
- Een besluit om een schuldbewijs aan te kopen, aan te houden of te verkopen wordt niet automatisch en uitsluitend op grond van de waardering genomen, maar ook aan de hand van een interne analyse, die vooral gebaseerd is op criteria op het gebied van rentabiliteit, kredietwaardigheid, liquiditeit en looptijd.
- De beheerder kan “relative-value-strategieën” als rendementsbron toevoegen. Dergelijke strategieën beogen te profiteren van de “relatieve waarde” van diverse instrumenten.
- Het Onderliggende Fonds kan ook short-posities via derivaten innemen.

### 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 bevoegdheid om leningen aan te gaan die bij het beheer van het Onderliggend Fonds kunnen worden gebruikt:

- Het Onderliggende Fonds mag contanten lenen, met name voor investerings-/desinvesteringstransacties en inschrijvingen/terugkopen.
- Het Onderliggende Fonds wordt niet geacht op structurele basis contanten te lenen.
- Dergelijke leningen zullen derhalve van tijdelijke aard zijn en zich beperken tot maximaal 10% van de netto-activa van het fonds.

### 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

Onderstaande risico’s zijn specifiek van toepassing op het Onderliggende Fonds:

Het Onderliggende Fonds wordt voornamelijk belegd in financiële instrumenten, dewelke gevoelig zijn voor de ontwikkelingen en wisselvalligheden van de markt. Volgende risico’s zijn onder meer van toepassing: risico van kapitaalverlies, aandelenrisico, renterisico, risico van opkomende markten, risico’s verbonden aan beleggingen in voorwaardelijk converteerbare obligaties (coco’s), kredietrisico, valutarisico, volatilitetsrisico, risico van grondstoffenindexen, liquiditeitsrisico, risico van discretionair beheer, tegenpartijrisico, risico’s verbonden aan beleggingen in China, risico’s verbonden aan repo-en omgekeerde repotransacties, juridisch risico en risico’s verbonden aan het hergebruik van financiële borgstellingen.

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 100 EUR. Het Fonds noteert elke 15de en laatste bankwerkdag van de maand (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 het verzekeringscontract 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.

Patronale Life NV ontvangt vandaag van de fondsbeheerder van het Onderliggende Fonds een distributievergoeding. Deze distributievergoeding kan in de toekomst geheel of gedeeltelijk wegvallen. Indien dit het geval is dan zal Patronale Life NV de beheerskost van het Fonds verhogen om deze weggevallen distributievergoeding te compenseren (De distributievergoeding die gecompenseerd wordt, is deze dat ontvangen wordt tot op het moment net voor het wegvallen van de vergoeding. Er wordt geen rekening gehouden met andere tarieven van de distributievergoeding die eventueel in het verleden werden ontvangen.)

#### Beheerder van het fonds

Patronale Life NV, Verzekeringsonderneming naar Belgisch recht toegelaten onder code 1642, onder toezicht van de Nationale Bank van België, met maatschappelijke zetel te Bischoffsheimlaan 33, 1000 Brussel.

Beheerder van het Onderliggende Fonds:

Carmignac Gestion SA, erkend door de COB op 13 maart 1997 met nummer GP 97-08, met maatschappelijke zetel te 25, place Vendôme, 75001 Paris.

#### Depothouder

MFEX (Mutual Funds Exchange), 19, Grev Turegatan, SE-11438 Stockholm (Zweden), Naamloze Vennootschap naar Zweeds recht, geregistreerd in het Handels- en Vennootschapsregister van Zweden onder het nummer 556559-0634, door het Ministerie van Financiën van de Zweedse regering erkend als kredietinstelling onder het nummer 35164, Toezichthoudende instantie: Finansinspektionen, 4, Rosenbad, SE-10333 Stockholm (Zweden).

#### 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 het contract.

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 waarden, 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 inventariswaardedatum. 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 het Contract 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 het verzekeringscontract 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 contract 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 het

Contract 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 contract 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 het verzekeringscontract 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.