

## Beheersreglement All In One Fund

### Situering

---

Het Fonds heeft als naam "All In One Fund" 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 fondsen Aphilion LS – A (LU0364015916), RAM Systematic LS European Equities – B (LU0705071453), Trium Blackwall Europe LS – H (IE00BD89KC10), Varenne Valeur – A (FR0007080155) en RAM Systematic Emerging Markets Equities – L (LU0424800612) (de "Onderliggende Fondsen"). Het prospectus van de Onderliggende Fondsen 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: 30/12/2010. De duur van het 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.

### Beleggingshorizon

---

De beheerder van het Fonds raadt een beleggingshorizon van minimaal 5 jaar aan.

### Beleggingsdoelstelling

---

#### Financiële doelstelling:

Het All In One Fund heeft als doelstelling een meerwaarde te genereren op middellange termijn, met een lagere volatiliteit dan de brede aandelenmarkten.

#### Beleggingsspolitiek:

Het nastreven van de doelstelling gebeurt door te investeren in alternatieve strategieën waaronder:

- 1) Long Short Equity
- 2) Relative Value
- 3) Event Driven
- 4) Global Macro

Long Short Equity Strategieën streven rendement na door long en short posities in te nemen op aandelen of indices.

Relative Value Strategie tracht te profiteren van onterechte prijsinefficiënties op allerlei activa door een positie te nemen op een financieel instrument en simultaan een tegenpositie op een ander instrument.

In een Event Driven Strategie, neemt de beheerder posities in op bepaalde instrumenten in anticipatie op een specifieke gebeurtenis, zoals een fusie of een overname.

Global Macro Strategie baseert zich voornamelijk op macro-economische parameters (top-down analyse) om verkeerd geprijsde activa te vinden waarop long of short posities worden ingenomen.

Deze strategieën zorgen op langere looptijd voor een decorrelatie met de aandelen- en obligatiemarkten.

De beheerder zal participaties nemen in fondsen die deze strategieën toepassen en er wordt geen benchmark gevolgd.

De financiële technieken en instrumenten die bij het beheer van het fonds niet mogen worden gebruikt:  
Het Fonds mag niet beleggen in OTC- (Over The Counter) en illiquide activa.

De bevoegdheid om leningen aan te gaan die bij het beheer van het fonds kunnen worden gebruikt:  
Er mogen geen leningen of waarborgen worden toegekend voor een derde partij.

Beschrijving van de regels inzake vaststelling en bestemming van de inkomsten in het Onderliggende Fonds: de aandelen van het Onderliggende Eventuele inkomsten worden geherinvesteerd in het Fonds.

## Risicofactoren

---

Onderstaande risico's zijn specifiek van toepassing op het Fonds:

**Aandelenrisico:** Over het algemeen brengen aandelen hogere risico's met zich mee dan obligaties of geldmarktinstrumenten. Aandelen kunnen snel aan waarde verliezen en de koers kan voor lange tijd laag blijven. Aandelen van snelgroeiende bedrijven kunnen zeer gevoelig zijn voor slecht nieuws, omdat veel van hun waarde is gebaseerd op positieve toekomstverwachtingen. Aandelen van bedrijven die onder hun werkelijke waarde lijken te noteren, kunnen ook in de toekomst ondergewaardeerd blijven. Als een bedrijf een faillissement of gelijksoortige financiële herstructurering doormaakt, kunnen de aandelen van het bedrijf hun gehele of vrijwel gehele waarde verliezen.

**Kredietrisico:** Het verliesrisico door verzuim dat zich kan voordoen wanneer een uitgever er niet in slaagt om bij vervaldatum betalingen uit te voeren van hoofdsom of interesten. Het risico is hoger wanneer het fonds laaggekwoeteerde effecten bevat of effecten bevat die niet gekoppeld zijn aan investeringen.

**Wisselkoersrisico:** Het verliesrisico ten gevolge van schommelingen van wisselkoersen of ten gevolge van de regelgeving met betrekking tot de beheersing van wisselkoersen.

**Tegenpartijrisico:** Geeft het risico weer van een wanbetaling van de tegenpartij om aan zijn contractuele verplichtingen ten aanzien van uw portefeuille te voldoen.

**Derivatenrisico:** Het verliesrisico in een instrument waar een kleine verandering in waarde van de onderliggende investering een grotere impact kan hebben op de waarde van dit instrument. Derivaten of afgeleide producten kunnen bijkomende liquiditeit, krediet- en tegenpartijrisico's inhouden

De volledige beschrijving van de risico's verbonden aan de Onderliggende Fondsen kan worden geraadpleegd in het prospectus van de Onderliggende Fondsen.

## Inventariswaarde en Publicaties

---

De initiële inventariswaarde is 1.000 EUR. Het Fonds noteert elke 15<sup>e</sup> of eerstvolgende bankwerkdag en elke laatste bankwerkdag van de maand. Het Fonds noteert altijd in EUR. Onderliggende waarden kunnen echter in andere valuta uitgedrukt worden. De inventariswaarde wordt tweewekelijks gepubliceerd op onze website [www.patronale-life.be](http://www.patronale-life.be). Deze informatie is ook beschikbaar bij uw makelaar.

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

## Kosten en toeslagen

---

De financiële beheerskosten van het Fonds bedragen 1,20% (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 (specifieke) essentiële informatiedocument onder "Wat zijn de kosten?".)

De financiële beheerskosten, de beheers- en lopende kosten van de Onderliggende Fondsen 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

---

**Beheerder van het Fonds:**

Invest 4 Growth Asset Management Ltd, 5<sup>th</sup> floor, Dragonara Business Centre, Dragonara Road, St Julians, STJ3141, Malta, licensed under number C 71649 by the Malta Financial Services Authority (MFSA).

## Depothouder

---

Banque de Luxembourg, 14 boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht, geregistreerd in het Handels- en Vennootschapsregister van Luxemburg onder het nummer B 5310, door het Ministerie van Financiën van de Luxemburgse regering erkend als kredietinstelling onder het nummer S 27077, Toezichthoudende instantie: Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), 283 route d'Arlon, L-1150 Luxembourg.

## 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 waarderen, er niet normaal kan over beschikken of dit niet kan doen zonder de belangen van de verzekeringnemers of begunstigen 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 de derde bankwerkdag die volgt 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 de Maatschappij gerechtigd het openstaande saldo m.b.t. de oprichtingskost onmiddellijk af te rekenen.

## 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.
- een of meerdere Onderliggende Fondsen zijn/worden vereffend
- er niet meer verzekerd kan worden dat het beheer van de Onderliggende Fondsen 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 de Maatschappij gerechtigd het openstaande saldo m.b.t. de oprichtingskost onmiddellijk af te rekenen.

## 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 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.

## Bijlagen

---

Prospectus van de Onderliggende Fondsen