



Beheersreglement van het beleggingsfonds Generali M&G Dynamic Allocation

BENAMING, OBJECTIEF, BELEGGINGSPOLITIEK EN INVESTERINGSMECHANISME VAN HET FONDS

Het interne fonds Generali Dynamic Allocation (het "Fonds") heeft de bedoeling om een rendement te genereren dat in de buurt ligt van de BEVEK "M&G Dynamic Allocation Fund" (het "Onderliggende fonds") na aftrek van de kosten waarvan verder sprake. De waarde van het Fonds wordt uitgedrukt in Euro.

Om dit te bereiken wordt de premies geïnvesteerd in het compartiment "Dynamic Allocation" van het collectieve beleggingsinstrument "Generali Belgium FCP-SIF" dat zelf in hoofdzaak, en tot 100 % van haar vermogen belegt in het Onderliggende fonds. Tot 15 % van het Fonds kan, voor een efficiënt fondsbeheer, worden belegd in monetaire instrumenten via ICB's overeenkomstig de bepalingen van de UCITS-richtlijn (Richtlijn 2009/65).

Het Onderliggende fonds is een BEVEK naar Engels recht overeenkomstig de UCITS-richtlijn (Richtlijn 2009/65).

Objectief

Het Fonds belegt hoofdzakelijk en tot 100 % van haar vermogen in het Onderliggende fonds. Tot 15 % van het Fonds kan, voor een efficiënt fondsbeheer, worden belegd in monetaire instrumenten via ICB's overeenkomstig de bepalingen van de UCITS-richtlijn (Richtlijn 2009/65).

Het Onderliggende fonds wil over een horizon van drie jaar een positief totaal rendement genereren door het flexibele beheer van een portefeuille internationale activa. Niets zal garanderen dat het Onderliggende fonds over deze periode of over om het even welke andere periode een positief rendement zal realiseren. Het is mogelijk dat beleggers hun initieel ingelegd kapitaal niet recupereren.

Het Onderliggende fonds investeert in verschillende activaklassen. Bovendien wordt het fonds beheerd door het kapitaal te verdelen in functie van het macro-economische perspectief van de beheerder, de waarderingen van de activaklassen en het actieve beheer van de risico's bij de samenstelling van de portefeuille. Het Onderliggende fonds wordt niet beheert ten overstaan van een marktindex.

Afhankelijk van het oordeel van de beheerder over de marktomstandigheden en de evaluaties van de activa, kan de portefeuille op elk moment over de activaklassen, de sectoren, de munten en landen worden gediversifieerd of kan op een of op meerdere elementen een hogere concentratie worden overwogen.

Het Onderliggende fonds heeft de bedoeling te participeren aan de stijgende waarderingen van de verschillende activa, in het geval van een ernstige marktonzekerheid, is het behoud van het kapitaal echter de belangrijkste hoeksteen van de strategie van het Onderliggende fonds. De beheerder kan strategieën gebruiken van afgeleide beleggingsinstrumenten om meerwaarde te creëren door de blootstelling op sommige activa te verhogen en/of, indien deze instrumenten het toelaten, het portefeuillerisico te beheren.

Hoewel het Onderliggende fonds de doelstelling heeft om over het geheel een positief rendement te genereren over een horizon van drie jaar, wordt in dit verband geen enkele garantie afgeleverd.

Het Onderliggende fonds kan investeren in een waaier van effecten, obligaties en andere, onder meer in collectieve beleggingsinstrumenten, andere verhandelbare effecten, liquiditeiten en quasi-liquiditeiten, deposito's, warrants en geldmarktinstrumenten. Eventueel kunnen ook afgeleide instrumenten of derivaten worden gebruikt voor dekking of investering.

Activa

Naast de activa toegelaten door de bepalingen van de Richtlijn 2009/65, mag het vermogen van het Onderliggende fonds uitsluitend zijn samengesteld door een of meerdere van onderstaande titels:

- roerende waarden,
- toegelaten geldmarktinstrumenten,
- deelbewijzen in collectieve beleggingen,
- termijntransacties en afgeleide instrumenten,
- deposito's, en
- materiële en immateriële goederen die nodig zijn voor de activiteiten van het Onderliggende fonds.

Derivaten

In overeenstemming met de UCITS-bepalingen mag het Onderliggende fonds afgeleide instrumenten of derivaten gebruiken voor het efficiënte beheer van de portefeuille (met name voor wat betreft de dekking) of om te investeren. Het is het Onderliggende fonds toegelaten om te investeren in afgeleide instrumenten en de transacties betreffende de afgeleide instrumenten mogen worden gebruikt voor de dekking, om de beleggingsdoelstelling te bereiken, of beide.



In het geval het Onderliggende fonds investeert in afgeleide instrumenten, mag de blootstelling op de onderliggende activa niet hoger zijn dan vastgelegd in de UCITS-bepalingen.

Inpandgeving van effecten

Het Onderliggende fonds kan overeenkomstig deze paragraaf liquiditeiten lenen voor eigen gebruik op voorwaarde dat deze lening terugbetaalbaar is op het vermogen. Dit leenrecht is onderworpen aan de verplichting van het Onderliggende fonds om alle beperkingen na te leven die van toepassing zijn voor de instrumenten die deel uitmaken van het Onderliggende fonds.

Het Onderliggende fonds kan op basis van bovenstaande paragraaf alleen leningen aangaan bij een Toegelaten instelling of een Erkende bank.

De Beheerder dient ervoor te zorgen dat de duurtijd van een lening nooit langer is dan drie maanden. Voor elke lening met een langere looptijd is de instemming nodig van de Bewaarnemer.

De Beheerder dient ervoor te zorgen dat het totaalbedrag van de lening van het Onderliggende fonds, op een willekeurige werkdag, nooit hoger oploopt dan 10 % van het vermogen van het Onderliggende fonds.

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 « Generali Belgium FCP-SIF » en van het Onderliggende Fonds vormen aanhangsels bij dit beheersreglement. Deze kunnen op verzoek gericht aan de maatschappij verkregen worden, of kan op www.generali.be geraadpleegd worden.

OPRICHTINGSDATUM EN RISICOKLASSE VAN HET FONDS

- Oprichtingsdatum van het Fonds: 01/07/2015
- Oprichtingsdatum van het compartiment van het investeringsinstrument « Generali Belgium FCP-SIF » : 01/07/2015
- Oprichtingsdatum van het Onderliggende Fonds 03/12/2009

Risicoklasse op 30/06/2015: 4 op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Deze risicoklasse wordt 2 keer per jaar geherwaardeerd, op 30/06 en op 31/12, en kan op www.generali.be geraadpleegd worden of verkregen worden op verzoek gericht aan de maatschappij.

FINANCIËLE OPTIES

In het kader van het verzekeringscontract Fortuna dit Generali, is Generali M&G Dynamic Allocation één van de basis investeringsfondsen waarop men één of meerdere van de volgende opties kan activeren:

- het mechanisme van de Gespreide Investing
- 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. De werking van deze opties evenals hun compatibiliteitsbeginselen zijn beschreven in de algemene voorwaarden van de Fortuna di Generali.

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 0,74% per jaar van de waarde van het Fonds en kunnen iedere 5 jaar, vanaf de datum van de oprichting van het Fonds, gewijzigd worden. Deze kosten worden berekend en opgenomen op iedere valorisatiedag 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 destortingen 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 belegt 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 het beheersreglement, 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 collectieve beleggingsinstrument "Generali Belgium FCP-SIF", 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 experten 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

Beheerder

Generali Investments Europe S.p.A.
Società di Gestione del Risparmio - France Branch
2, rue Pillet-Will
F - 75009 Paris

Juridisch adviseur

Arendt & Medernach SA
14, rue Erasme
L - 22082 Luxembourg

Beheersvennootschap

Generali Investment Luxembourg S.A.
33, rue de Gasperich
L - 5826 Hesperange

Commissaris van de rekeningen

Ernst & Young S.A.
7, rue Gabriel Lippmann
Parc d'Activité Syrdall 2,
L - 5365 Munsbach



Bewaarnemer, Overdrachtsagent en centrale administratie

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33, rue de Gasperich
L - 5826 Hesperange

Bijlagen

1. Prospectus Generali Belgium FCP-SIF
2. Prospectus van onderliggende fonds