



Beheersreglement van het beleggingsfonds Generali Euro Liquidity

BENAMING, OBJECTIEF, BELEGGINGSPOLITIEK EN INVESTERINGSMECHANISME VAN HET FONDS

Het interne fonds Generali Euro Liquidity (het "Fonds") heeft de bedoeling om een rendement te genereren dat in de buurt ligt van de BEVEK "Generali Trésorerie" (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 "Euro Liquidity" 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 Frans recht overeenkomstig de UCITS-richtlijn (Richtlijn 2009/65).

Objectif

De doelstelling van het Onderliggende Fonds bestaat erin om prestaties te behalen die minstens gelijk zijn aan die van de referentie-index van de Europese geldmarkt EONIA (Euro Overnight Index Average) (herbelegde nettocoupons) verminderd met de aan het Onderliggende Fonds gefactureerde werkings- en beheerkosten. Bij een zeer lage geldmarkrente zou het rendement van het Onderliggende Fonds niet volstaan om de beheerkosten te dekken en zou de liquidatiewaarde van het Onderliggende Fonds structureel dalen.

Het Onderliggende Fonds bestaat uit geldmarktinstrumenten, zoals verhandelbare schuldbewijzen en obligaties met een maximale looptijd van 24 maanden (ofwel bij de uitgifte, ofwel resterend).

De verdeling tussen de financiële instrumenten wordt door het rente beheerteam regelmatig herzien, meer bepaald tijdens zijn wekelijkse vergaderingen wat de markten betreft en tijdens zijn maandelijkse vergaderingen wat het krediet betreft. Daarnaast gebeurt dit in functie van de evolutie van de markrente en van de macro- en micro-economische ontwikkelingen.

Zij leidt vervolgens tot de bepaling van de wegingen op basis van de marktverwachtingen tussen de vastrentende opbrengsten en de variabel-rentende opbrengsten alsook naar keuze van de emittenten.

Deze financiële rente-instrumenten worden ten slotte gekozen op basis van hun liquiditeit, hun rendabiliteit, de kwaliteit van de emittent en de geschatte toekomstige gevoeligheid van de portefeuille voor vervormingen van de curve van de geldmarkrente zoals verwacht door het rente beheerteam.

Deze gevoeligheid van de portefeuille valt binnen een bereik van 0 tot 0.5%.

De resterende looptijd is maximaal 2 jaar bij de aankoop van de effecten, op voorwaarde dat de rente binnen een maximale termijn van 397 dagen herzienbaar is. Als de referenties van deze effecten vastrentend zijn, dan kunnen ze gewapt worden tegen een variabele rente om niet uit te komen boven een gevoeligheid van 0,5 (variabele rente Eonia of Euribor 1/3 maand volgens onze marktverwachtingen).

Het wisselkoersrisico is afgedekt.

De activa

Aandelen

Het Onderliggende Fonds is niet blootgesteld aan aandelenrisico.

Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten

Het Onderliggende Fonds zal beleggen in geldmarktinstrumenten, zoals met name thesauriebewijzen, depositobewijzen, Euro Commercial Paper en obligaties met een maximale looptijd van 24 maanden (ofwel bij uitgifte, ofwel resterend), op voorwaarde dat de rente binnen een maximale termijn van 397 dagen herzienbaar is. Voor variabel-rentende financiële instrumenten zal de rente herzien moeten worden op basis van een geldmarkrente of -index.

De gewogen gemiddelde looptijd van de portefeuille tot de vervaldatum (in het Engels WAM - Weighted Average Maturity) is lager dan of gelijk aan 6 maanden.

De gewogen gemiddelde resterende looptijd van de portefeuille tot de datum van uitdoving van de financiële instrumenten (in het Engels WAL - Weighted Average Life) is lager dan of gelijk aan 12 maanden.

De schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten worden voornamelijk uitgedrukt in euro. De activa die worden uitgedrukt in andere valuta's dan de euro worden systematisch afgedekt tegen het wisselkoersrisico via één of meer deviezenswapovereenkomsten ("foreign exchange swaps");

De verdeling tussen privéschuld en openbare schuld wordt niet vooraf bepaald en zal gebeuren op basis van de marktopportunities.



Deze instrumenten zijn samengesteld uit effecten die verworven werden via rechtstreekse aankoop of wederingekocht werden en die, bij hun verwerving, binnen de beheerverenootschap een minimale korte termijnrating van gemiddelde kwaliteit kregen, eventueel gelijk aan A-2 (Standard & Poor's) of, zo niet, aan de overeenkomstige lange termijnrating.

Bijkomend zal het Onderliggende Fonds kunnen beleggen in financiële geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door een lokale, regionale of centrale overheid van een lidstaat, de centrale bank van een lidstaat, de Europese Centrale Bank, de Europese Unie of de Europese Investeringsbank, waarvan de rating volgens de analyses van de beheerverenootschap niet speculatief zal zijn en bij Standard & Poor's of een ander onafhankelijk ratingbureau eventueel minimaal A-3 zal zijn.

Deze activa zijn:

- ofwel rechtstreeks met variabele rente met een referentie op de EONIA, ofwel onrechtstreeks na dekking door één of meer renteswapovereenkomsten ("renteswaps");
- ofwel rechtstreeks met herzienbare rente met een referentie op de EURIBOR (of equivalente referentie), ofwel onrechtstreeks na dekking door één of meer renteswapovereenkomsten ("renteswaps");
- ofwel rechtstreeks met vaste rente, ofwel onrechtstreeks na dekking door één of meer renteswapovereenkomsten ("renteswaps").

Rechten van deelneming of aandelen van ICBE's, ABF's of beleggingsfondsen naar buitenlands recht

Het Onderliggende Fonds behoudt zich de mogelijkheid voor om tot 10% van zijn netto-actief te beleggen in:

- rechten van deelneming van ICBE's, naar Frans of Europees recht;
- rechten van deelneming van ABF's of beleggingsfondsen die de 4 criteria in acht nemen die zijn vastgesteld in artikel R.214-13 van de Code Monétaire et Financier (Monetaire en Financiële Wetboek);
- rechten van deelneming van ICBE's, ABF's en beleggingsfondsen kunnen beheerd worden door de Generali-groep.

De aangehouden ICBE's, ABF's of beleggingsfondsen zullen ICBE's, ABF's of beleggingsfondsen zijn die beantwoorden aan de definities van "monetaire" of "kortlopende monetaire" ICBE's, ABF's of beleggingsfondsen

Afgeleide instrumenten

Aard van de interventiemarkten:

- gereguleerd;
- georganiseerd;
- onderhands.

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- rente;
- wisselkoers, op systematische wijze.

Aard van de interventies:

- dekking.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- futures;
- opties;
- swaps;
- wisseltermijn.

Strategieën voor het gebruik van de afgeleide producten om de beheerdoelstelling te behalen:

- dekking van de rente- en wisselkoersrisico's.

De transacties worden verricht binnen de grens van maximaal 100% van het netto-actief van het Onderliggende Fonds.

Effecten met geïntegreerde derivaten

Om zijn beheerdoelstelling te verwezenlijken kan het Onderliggende Fonds eveneens beleggen in financiële instrumenten met geïntegreerde derivaten: gestructureerde EMTN's en/of gestructureerde BMTN's en/of gestructureerde swaps op renteproducten om posities in te nemen op de evolutie van de Europese korte rente voor looptijden van maximaal 18 maanden.

Deze instrumenten kunnen ook gebruikt worden om de portefeuille af te dekken tegen het renterisico.

De risicolimiet met betrekking tot al deze markten bedraagt 100% van het netto-actief van het Onderliggende Fonds.

Deposito's

Om zijn beleggingsdoelstelling te verwezenlijken kan het Onderliggende Fonds deposito's verrichten bij één of meer kredietinstellingen en binnen de grens van 100% van het netto-actief.

Leningen in contanten

Om de liquide middelen te beheren kan de beheerder leningen in contanten afsluiten om de thesaurie te beheren binnen de grens van 10% van het netto-actief van het Onderliggende Fonds.

Transacties inzake de tijdelijke verwerving en overdracht van effecten

Aard van de gebruikte transacties:



- repo- en omgekeerde repotransacties in overeenstemming met de Code Monétaire en Financier (Monetair en Financieel Wetboek);
- lenen en ontlenen van effecten in overeenstemming met de Code Monétaire en Financier (Monetair en Financieel Wetboek).

Aard van de interventies, waarbij alle transacties beperkt moeten blijven tot de verwezenlijking van de beheerdoelstelling:

- thesauriebeheer;
- optimalisatie van de inkomsten van het Onderliggende Fonds.

Overwogen en toegestaan gebruiksniveau: binnen de grens van 100% van het netto-actief van het Onderliggende Fonds.

Eventuele hefboomeffecten: geen.

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 30/01/1991

Risicoklasse op 30/06/2015: 1 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 Euro Liquidity één van de basisfondsen 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 beheeren. Het functioneren van deze opties evenals hun compatibiliteitsprincipes 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 0,50% 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 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 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 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

Beheerder

Generali Investments Europe S.p.A.
Società di Gestione del Risparmio - France Branch
2, rue Pillet-Will
F - 75009 Paris (sinds 1 juli 2014)

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