



Beheersreglement van het beleggingsfonds Generali Carmignac Global Bonds

BELEGGINGSPOLITIEK VAN HET FONDS

Het interne fonds Generali Carmignac Global Bonds (het "Fonds") heeft de bedoeling om een rendement te genereren dat in de buurt ligt van de BEVEK "Carmignac Portfolio Global Bond" (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 "Global Bonds" 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 Luxemburgs recht overeenkomstig de UCITS-richtlijn (Richtlijn 2009/65).

Objectief

De doelstelling van het Onderliggende Fonds is om beter te presteren dan de referentie-index JP Morgan Global Government Bond Index berekend met herbelegde coupons, over een aanbevolen minimale beleggingsperiode van 2 jaar.

Het Onderliggende Fonds belegt voornamelijk rechtstreeks of onrechtstreeks via ICB's die het aanhoudt in internationale obligaties, rekening houdende met het feit dat beleggingen in ICBE ICBE's en ICB's beperkt zijn tot 10% van het netto-actief van het Onderliggende Fonds.

Het Onderliggende Fonds is opgebouwd rond een reactief beheer dat verandert naargelang de markomstandigheden op basis van een vastgestelde strategische verdeling.

In een internationaal beleggingsuniversum biedt het Onderliggende Fonds een actief beheer op de internationale rente-, krediet- en valutamarkten. De prestatie van het Onderliggende Fonds zal afhangen van de prestatie van de markten in verhouding tot elkaar.

Om beter te presteren dan de referentie-index, bouwt het beheerteam strategische en tactische posities op, alsook arbitrages in alle internationale rente- en valutamarkten, waarvan een aanzienlijk gedeelte in de opkomende markten.

De nagestreefde meerprestatie berust op zeven hoofdpijlers voor toegevoegde waarde:

- de globale gevoeligheid van de portefeuille, waarbij de gevoeligheid gedefinieerd wordt als de kapitaalfluctuatie van de portefeuille (in %) bij een wijziging van de rentevoet van 100 basispunten. De gevoeligheid van de portefeuille kan schommelen tussen min 4 en plus 10;
- de verdeling van de gevoeligheid over de verschillende obligatiemarkten;
- de verdeling van de gevoeligheid tussen de verschillende segmenten van de rente-curves;
- de kredietverdeling over de particuliere obligaties en opkomende kredieten;
- de effectenselectie;
- de valutaverdeling;
- de trading.

De activa

Het Onderliggende Fonds zal:

- kunnen beleggen in internationale obligaties, waaronder inflatiegebonden obligaties;
- rechtstreeks blootgesteld kunnen zijn aan aandelen of via converteerbare obligaties, binnen de grens van 10%;
- tot 10% van zijn netto-actief in rechten van deelneming van andere ICBE's en/of ICB's kunnen aanhouden
- gebruik kunnen maken van de technieken en instrumenten van de markten van beursgenoteerde of onderhandse derivaten, zoals (enkelvoudige, barrier-, binaire) opties, vaste termijncontracten en swaps (waaronder rendementsswaps), die de volgende Onderliggende waarden kunnen hebben: aandelen, krediet 4, valuta's, rente, (grondstoffen- en volatiliteits-) indexen, dividenden en exchange traded funds (ETF), ten behoeve van dekking en/of blootstelling, op voorwaarde dat dit gebruik in overeenstemming is met het beleggingsbeleid en de beleggingsdoelstelling van de portefeuille.

Afgeleide producten

Het Onderliggende Fonds kan met name deelnemen aan de markt van de kredietderivaten door bijvoorbeeld credit default swaps af te sluiten om een bescherming te verkopen of te kopen.

Een "Credit Default Swap" (CDS) is een bilateraal financieel contract krachtens welk een tegenpartij (de koper van de bescherming) een periodieke provisie betaalt in ruil voor een vergoeding, door de verkoper van de bescherming, ingeval zich een credit event voordoet dat een invloed heeft op de referentie-emittent. De koper van de bescherming verwerft het recht om ofwel een specifieke obligatie of andere obligaties van de referentie-emittent a pari te verkopen, ofwel het verschil te ontvangen tussen de waarde a pari en de marktprijs van de genoemde referentieobligaties(s) (of enigerlei andere vooraf vastgestelde referentiewaarde of uitoefenprijs) wanneer zich een credit event voordoet. Een credit event kan de vorm aannemen van een faillissement, een insolventie, een gerechtelijk akkoord, een significante schulderstructurering of een onvermogen om op de vastgestelde datum een



betalingsverplichting na te komen. De International Swap and Derivatives Association (ISDA) heeft voor deze derivatencontracten genormaliseerde documentatie opgesteld in haar "ISDA Master Agreement". Het compartiment kan kredietderivaten gebruiken om het specifieke kredietrisico van bepaalde emittenten in portefeuille te dekken door een bescherming te kopen. Bovendien kan het Onderliggende Fonds, op voorwaarde dat dit uitsluitend in zijn belang is, een bescherming kopen via de kredietderivaten zonder ervan de Onderliggende activa te bezitten. Op voorwaarde dat dit uitsluitend in zijn belang is, kan het compartiment eveneens via kredietderivaten een bescherming verkopen om een specifieke kredietblootstelling te verwerven. Het compartiment zal slechts kunnen deelnemen aan transacties in OTC-kredietderivaten als de tegenpartij een toonaangevende financiële instelling is die in dit soort transacties gespecialiseerd is en, indien dit het geval is, uitsluitend met inachtneming van de in het kader van de ISDA Master Agreement vastgestelde normen.

Effectisering

Binnen de grens van 10% van zijn netto-actief zal het Onderliggende Fonds kunnen beleggen in effectiseringsinstrumenten en met name in Asset Backed Securities (ABS), Residential Mortgage-Backed Securities (RMBS), Commercial Mortgage-Backed Securities (CMBS), Collateralised Loan Obligations (CLO), Credit Linked Notes (CLN) en Enhanced Equipment Trust Certificates (EETC).

Leningen in contanten

Uitzonderlijk en tijdelijk, met het oog op een belegging in het vooruitzicht van een marktstijging of, tijdelijker, in het kader van significante terugkopen zal het Onderliggende Fonds contanten kunnen lenen tot 10% van het netto-actief

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 14/12/2007

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 verzekeringcontract Fortuna dit Generali, is Generali Carmignac Global Bonds 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 verzekeringnemer helpen om het financiële risico dat verbonden is aan de beleggingsfondsen, gedeeltelijk te beheren. 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 behouden, 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 1,12% 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 verstoringen 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)

Juridisch adviseur

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

Beheersvennootschap

Generali Investment Luxembourg S.A.
33, rue de Gasperich
L - 5826 Hesperange (sinds 1 juli 2014)

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