



Beheersreglement van het beleggingsfonds Generali Global Value

BENAMING, OBJECTIEF, BELEGGINGSPOLITIEK EN INVESTERINGSMECHANISME VAN HET FONDS

Het interne fonds Generali Global Value (het "Fonds") heeft de bedoeling om een rendement te genereren dat in de buurt ligt van de BEVEK "EdR Fund Global Value" (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 Value" 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

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).

De doelstelling van het Onderliggende fonds bestaat erin haar nettovermogen te doen toenemen door aandelen te selecteren die hoofdzakelijk zijn genoteerd op de internationale aandelenmarkten en over het aanbevolen beleggingshorizon prestaties te genereren die hoger liggen dan deze van de index MSCI World.

Activa

Het Onderliggende fonds maakt hiervoor gebruik van een actieve beleggingsstrategie van de selectie van aandelen en investeert en/of stelt tussen de twee derden en de 100 % van haar nettovermogen bloot aan aandelen zonder beperking van kapitalisatie, sector of geografische zone. Het Onderliggende fonds investeert een maximum van 100 % van haar nettovermogen in de opkomende markten.

Op basis van de inschatting van de trends op de aandelenmarkten door de Beheerder, kan het Onderliggende fonds tot een derde van haar nettovermogen blootstellen aan schuldbewijzen of Geldmarktinstrumenten van openbare emittenten of hiermee gelijkgestelde emittenten of particuliere emittenten aan vast en/of variabele rentevoet zonder beperking voor wat betreft de geografische zone of de vervaldatum. Deze instrumenten moeten als "investment grade" zijn gewaardeerd (dit betekent een notering hebben van BBB- of meer volgens Standard & Poor's, een gelijkwaardige notering bij een ander onafhankelijk ratingbureau of, indien het gaat om niet genoteerde instrumenten, zijn voorzien van een gelijkwaardige, intern toegekend waardering door de Beheerder). Om tegemoet te komen aan de cashbehoefte kan het Onderliggende fonds investeren in schuldbrieven of obligaties met een restlooptijd korter dan drie maanden, en dit zonder beperking voor wat betreft de allocatie tussen overheidsschuld papier of schuldbewijzen van ondernemingen en uitgegeven door soevereine Staten, geassimileerde instellingen of entiteiten met een kortetermijnwaardering hoger of gelijk aan A2 volgens Standard & Poor's, een gelijkwaardige waardering bij een ander onafhankelijke ratingbureau of, indien het gaat om niet genoteerde instrumenten, met een gelijkwaardig geoordeelde waardering toegekend door de Beheerder.

Om haar doelstelling te bereiken en een blootstelling aan de internationale aandelenmarkten te bekomen kan het Onderliggende fonds max. 10 % van haar nettovermogen investeren in financiële instrumenten met een afgeleid instrument teneinde de blootstelling te realiseren op de internationale aandelenmarkten. Het Onderliggende fonds kan met name investeren in euro-obligatie op middellange termijn (EMTN), geïndexeerde obligaties, warrants en certificaten. Het gebruik van instrumenten met ingebouwde derivaten mag echter niet voor gevolg hebben dat de globale blootstelling van het Onderliggende fonds voor wat betreft risicoaandelen hoger oploopt dan 110 %.

In het belang van een efficiënt portefeuillebeheer en zonder af te wijken van de beleggingsdoelstellingen kan het Onderliggende fonds retrocessieovereenkomsten aangaan voor het in aanmerking komende financiële waarde papier of de geldmarktinstrumenten, onder voorbehoud van een beperking tot 10 % van het nettovermogen. De ontvangen garanties op basis van deze retrocessieovereenkomsten zullen worden onderworpen aan een waardevermindering afhankelijk van het type papier overeenkomstig het haircut-beleid van de Beheersvennootschap. Het kan gaan om garanties in speciën of onder de vorm van staatsleningen van eerste orde.

ICB-deelbewijzen of -aandelen

Het Onderliggende fonds kan tot 10 % van haar nettovermogen investeren in ICBE's of andere in aanmerking komende Beleggingsfondsen.



Derivaten

Onder voorbehoud van een beperking tot 100 % van het vermogen kan het Onderliggende fonds investeren in onderhandse Derivaten of in financiële contracten onderhandeld op een Gereguleerde markt of een Andere gereguleerde markt teneinde:

- opties op aandelen en indexcontracten op aandelen af te sluiten om de volatiliteit van aandelen te beperken,
- gestandaardiseerde termijncontracten af te sluiten op indexen van aandelen, of
- termijnwisselcontracten (onderhands of gestandaardiseerd) of muntswaps af te sluiten.

Al deze instrumenten zullen alleen worden gebruikt voor dekking.

Geldleningen

Teneinde het globale tegenpartijrisico gekoppeld aan onderhandse instrumenten sterk te beperken kan het Onderliggende fonds garanties in speciën en/of onder de vorm van staatsobligaties van eerste orde ontvangen die niet op hun beurt zullen worden geïnvesteerd.

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 09/06/2008

Risicoklasse op 30/06/2015: 6 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 Global Value 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 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 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 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 (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